

盘中三度停牌 亿利达首日涨幅超四成

受近期新股逐渐回暖刺激，昨天登陆中小板的新股亿利达(002686)上市首日表现不俗，收盘上涨43.94%。

作为国内规模最大的中央空调风机企业，亿利达此次发行价为16元，市盈率23.85倍。尽管在新股回暖、股指反弹的市况下，亿利达在上市首日没有破发之虞，但其涨幅仍远超市场预期。当天该股以19.19元、涨20%开盘后，维持窄幅震荡，因盘中换手率达到50%，10点遭遇首次临时停牌；一小时后复牌，涨幅快速放大至30%以上；因盘中成交价较开盘价上涨超过10%，11时24分该股再度被深交所实施停牌。13时54分复牌，上攻势头愈演愈烈，因较开盘价涨超过20%，不到一刻钟第3次被停牌，直到最后3分钟才复牌；最终收涨43.94%，全天成交额3.75亿元，换手率达82.49%。此外，亿利达在上市首日的三度停牌，也创出首次公开募股(IPO)新政后新股首日停牌次数的新纪录。

公开交易信息显示，亿利达的卖方依然是以打新机构为主。该股卖出前五家席位的前四家均为机构，合计抛售1.17亿元，占当天总成交的3成以上。
(罗力)

■券商评级 Stock Rating

华鲁恒升(600426)

评级:持有

评级机构:广发证券

公司公告，5万吨/年合成尾气制乙二醇项目公司自主研发催化剂，近日试产出乙二醇合格产品。考虑到达产仍需要一段时间，我们预计对公司的业绩贡献将主要体现在2013年。根据测算，公司业绩对乙二醇的价格弹性低于丹化科技。基于对大宗化学品未来价格走势的判断，我们认为公司新增项目并不能掩盖公司的周期性。

由于已考虑到该项目投产，我们维持公司2012年~2014年每股盈利预测分别是0.42元、0.59元和0.68元，维持公司“持有”评级。风险因素：乙二醇投产存在不确定性；尿素价格和盈利能力下滑。

泸州老窖(000568)

评级:买入

评级机构:东方证券

近期公司召开股东大会，在“轻资产、重品牌、多杠杆”的经营原则下，金字塔形的产品结构已经稳固——高档酒贡献利润，中低档酒贡献收入和提高市占率的局面没变。

受宏观经济和限制“三公消费”等不利因素影响，公司对国窖1573适时实行控量保价策略，2012年经典装国窖1573在经销商渠道将减量1300吨。对于新品特曲老酒，公司正加强广告的投放力度，未来还将引入微电影等新的网络宣传模式。低端产品方面，公司2012年对博大公司的利润率要求较2011年有所提高，正在加大专卖店的开设力度，并通过大招商策略，将渠道下沉到县、乡级。股权激励第一期期权已完成，激励到位也有助于提高管理层的积极性。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为2.99元、3.81元、4.69元，维持“买入”评级。

黄河旋风(600172)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

据了解，黄河旋风2012年一季度单晶均价为0.41元/克拉，二季度价格企稳回升，6月份订单价格0.43元/克拉左右。公司上半年业绩贡献主要来源还是单晶。单晶价格的回暖对公司业绩有很大的提振作用。增发项目已基本建设完毕，6月份进入投产期。届时预合金结合剂产能将达到12000吨，聚晶复合片产能将达到1200万片。由于处于投产初期，预计今年聚晶复合片产量释放300万片~400万片，预合金结合剂产量释放4500吨左右。分别贡献每股收益0.04元。

公司储备项目中，金刚石线锯正在研发，线锯用微粉能够生产，线锯设备从德国进口，目前还没有到位。由于光伏行业复苏存在较大不确定性，公司对此业务的拓展持审慎态度，稳步推进；大尺寸刀具复合片是公司未来聚晶领域发展方向之一，技术壁垒高，盈利能力强。公司目前最大能做到58mm，该尺寸也是目前国内自主生产的最大尺寸，除黄河旋风外，只有四方达能够生产。

预计2012~2014年公司每股收益分别为0.38元、0.51元、0.62元，维持“强烈推荐”评级。风险提示：宏观经济增速下滑超预期。
(朱雪莲 整理)

停牌一年多后，ST海鸟、ST博通昨恢复上市，双双重挫逾20%

复活日折翅 两不死鸟比翼齐跌

证券时报记者 练生亮

昨日，ST博通(600455)和ST海鸟(600634)由于在2011年实现扭亏为盈，经上交所审核同意而恢复上市。恢复上市首日，这两只股票的简称分别为“NST博通”和“NST海鸟”，而恢复上市的第二个交易日起，两只股票的简称仍分别为“ST博通”、“ST海鸟”，股票代码均不变。

与此前ST股复牌大涨不同的是，当天这两只ST股均表现惨淡。其中，ST博通下跌22.64%；ST海鸟的跌幅则更大，达到了25.57%；当天的换手率分别为19.87%、17.87%。这也意味着在恢复上市的首日，两只ST股各有近两成的持股者选择逃出。若将超过一年的停牌时间成本以及两只个股昨日双双创阶段新低加以考虑，说这些资金在重见天日之时选择割肉离场似乎更为准确。

上交所的公开交易信息显示各自的卖盘占据绝对上风。其中，ST博通前三卖席的卖出金额均在千万元级别，分别为国泰君安深圳益田路营业部抛售1327.94万元，国泰君安总部卖出1194.8万元、方正证券台州解放路营业部卖出1146.65万元，此三席位的卖出金额合计已超出ST博通当日成交金额的三成。而该股的第一买席广发证券梅州梅江二路营业部的买入额却仅为164.85万元。ST海鸟虽然仅有卖一申银万国温州车站大道营业部以1267.18万元的卖出额越过千万元线，但该金额却与其前五买

席的总买入额基本相当。

综合来看，国泰君安深圳益田路营业部的割肉动作应为最大，东方财富深圳金田路营业部亦值得一提。这两家席位双双出现在两只ST股的卖方，国泰君安深圳益田路营业部分别卖出ST博通和ST海鸟1327.94万元、803.66万元；而东方财富深圳金田路营业部则分别卖出ST博通和ST海鸟各367.4万元、319.21万元。值得关注的是，一季报显示，超级散户邹瀚枢同时现身于这两家公司的前十大股东之列。据记者查阅，邹瀚枢是在2010年一季度介入ST博通，当时买入86.78万股，其后略有增仓，在2012年一季度末持有110万股；而ST海鸟的介入时间则是在2011年一季度介入，二季度略有减持，在2012年一季度末持有73万股。地处深圳的这两家营业部与邹瀚枢有无关联，目前还不能得出结论。不过，结合邹瀚枢介入时机来看，可以判断的是，该投资者目前在这两只股票上账面亏损的概率比较大。

在这两只ST股卖盘汹涌之际，也有一些游资趁机入场。其中，国信证券“四大金刚”之二的国信证券广州东风中路营业部和国信证券深圳泰然九路营业部相对惹眼，前者买入ST博通105.99万元，后者买入ST海鸟183.152万元。分析人士认为，虽然这两家营业部善于短线出击，但由于买入量相对偏少，后市如果加大介入力度则值得关注。

不过，就算上述两只ST股后

市走出明显的反弹的行情，大部分的专业人士仍不建议投资者贪图一时之利而冒巨险参与ST股的炒作。首先，ST博通和ST海鸟其实就是最能阐释ST炒作风险的典型例子。这两个个股由于先绩差而ST，再停牌，给参与炒作的资金造成了长达一年多

的时间黑洞”。最要命的是，如果这些ST股基本面不能获得脱胎换骨的重生，即使恢复交易，后续表现仍然不足以乐观。ST海鸟、ST博通昨日恢复上市即双双遭遇超20%的暴跌，显然应引起ST股爱好者足够的警醒。

还有多少叹息可以重来

证券时报记者 练生亮

昨日，A股带“N”的3只个股表现云泥，与N亿利达终盘43.94%的涨幅相比，NST海鸟、NST博通双双超越20%的跌幅或许只能引来事者的唉声一片。现在的问题是，在ST股未彻底诀别A股之前，还能有多少类似的叹息会重来？

今年以来，为加强市场建设和管理，监管层先后推出完善创业板、中小板以及主板的退市制度，其中相关的退市条件也使得被称为“不死鸟”ST股身感寒意。虽然部分ST股尚能“炒”出最后的晚餐，但其整体大势已去，投资者需要对此有充分的认识。何况环顾全球市场，大部分的投资者都知道ST制度只是中国A股所特有的，若不是因为各方利益的纠缠难解，其实ST股应是最先被清理出A股市场的异族。

在此轮的退市制度基本搭建完成之后，市场所关注的焦点也已逐渐转移——谁将是新制度下首只退市股票？在这样的背景下，那些实际上已

完全可以和退市条件对号入座的上市公司，在过渡期内纷纷创造条件以保全身。而那些尚在停牌的ST股亦不甘示弱，使出浑身解数优先追赶恢复上市的“末班车”。

尽管如此，这些公司如若只为保住上市资格的话，依然无法赢得市场青睐。那么，类似这样的上市公司还有多少呢？据证券时报网络数据部的不完全统计，停牌时间超过一年的还有*ST广夏和ST三星，两者的停牌时间分别是2010年11月4日、2011年3月1日。其中*ST广夏2010年与2011年连续两年报亏，且公司2011年的年报还被希格玛会计师事务所出具了无法表示意见的审计报告。可见，*ST广夏想要恢复上市，形势确实严峻。ST三星尽管2011年的净资产较2010年的净资产同比降15.26%，但好歹还保住“正身”。此外，两市停牌时间在一年之下半年之上的ST股还有*ST金顶、*ST科健、*ST钛白、*ST天成等，未来这些ST股能否走出困境，投资者可拭目以待。

STCN
证券时报网·中国
www.stcn.com

专家在线
今日值班专家
09:30--11:30 13:00--15:00

大同证券 **东莞证券**
王志宏 **方亮**

国元证券 **九鼎德盛**
唐强 **肖玉航**



7月3日，证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有恒泰证券分析师施海华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友：大洋电机(002249)能否加仓？

施海华：大洋电机主要生产风机负载类电机、洗衣机电机、直流无刷电机，其中风机负载类电机为主要产品，预计2012年1月至6月净利润比上年同期下降20%~50%。该股目前在9元附近震荡较久，短线尚未具备上攻动能，暂时不宜加仓。

时报网友：恒泰艾普(300157)后市如何操作？

于兆君：恒泰艾普昨日公告收购加拿大Spartek Systems公司股权。受此影响，该股早盘高开后在资金推动下涨停，后市重点关注半年线压力。

时报网友：量子高科(300149)后市如何？

于兆君：量子高科是一家专业从事益生元系列产品研发、生产、销售的高科技企业，主导产品低聚果糖、低聚半乳糖具有较为显著的双向调节人体肠道微生态平衡、增殖有益菌、抑制有害菌和保持肠道正常生理功能的健康功效。二级市场上，该股昨日放量向上突破，后市仍可看高一线。

时报网友：万里股份(600847)后市如何操作？

于兆君：万里股份昨日公布定向增发修改案，拟对原方案中的发行底价、认购对象及认购方式、发行股份总数等进行调整。其中，定增的发行底价调低至11.01元/股，数量增加至不超过6630万股(含6630万股)，募集资金总额增至7.3亿元。该股早盘高开后经过横盘整理后被迅速拉至涨停，目前股价基本在年线位置，预计后市将在该区域出现震荡。

时报网友：北陆药业(300016)后市如何？

于兆君：近期医药股整体表现强势。在此带动下，北陆药业近期股价震荡走高。昨日在半年度业绩预告后该股直拉涨停，量能也同步放大，后市强势仍可延续。

时报网友：东华能源(002221)后市如何操作？

于兆君：东华能源昨日刊登了半年度业绩预告修正公告，预计2012年1月1日至6月30日归属于上市公司股东的净利润为1888万元~2146万元，比上年同期增长120%~150%。受此消息影响，该股当天涨停。不过，目前该股属于短线反弹行情，上方仍存在较大压力，建议投资者保持谨慎。

(万健伟 整理)

与更多专家交流，请登录证券微博 t.stcn.com

资金博弈加剧 顺鑫农业触“雷”大跌

证券时报记者 钟恬

近几天业绩地雷股成了热门词。7月2日，中材国际(600970)因预告上半年业绩同比减少30%~50%而跌停；昨日预计中期业绩大幅减少110%~128%的茹木真(300143)放量跌停；而中报预减50%~80%的顺鑫农业(000860)也下跌达8.85%。对此，分析人士纷纷指出，在目前的中报行情中，最好还是选择预增股，规避业绩地雷股。

不过，既产名酒二锅头，又有供养首都吃肉的屠宰系统，还

有土地储备、粮食、蔬菜生产基地等丰富题材的顺鑫农业，为何业绩下滑幅度如此之大？根据公告，公司预计2012年1月1日~2012年6月30日归属于上市公司股东的净利润为盈利5500万元~13710万元，比上年同期下降50%~80%。在业绩变动原因说明中，公司指出：主要是上年同期，顺鑫茂峰收到北京市发展和改革委员会拨付的北京国际花卉物流港(第七届中国花卉博览会主会场)项目贷款贴息4356万元，同时顺鑫农业出售顺鑫茂峰股权形成的投资收益15166万元。

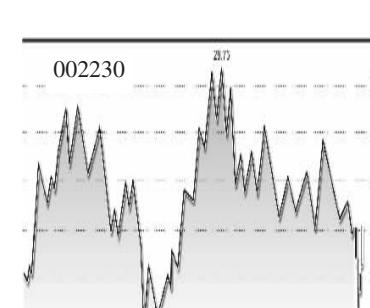
证券时报记者查阅了公司2011年半年报，当时公司公布归属于母公司所有者净利润27415万元，扣除非经常性损益后净利润12917万元。今年没有这笔非经常性损益，业绩下降是很正常的。也就是说，今年半年业绩的预计上限13710万元，事实上仍高于扣除15166万元的投资收益这一非经常性损益后的净利润。如此看来，公司主营业务的真实业绩并无太大变动。

深交所盘后龙虎榜显示的信息也表明，机构对该股并非一味看空。作为机构重仓股，卖出席位仅出现一家机构的身影，卖三的机构抛售1095

万元。买入席位中的买二和买四均为机构，总共买入1321万元。不过，从买卖总额来看，买入金额最大前5名的买入净额为3249万元，卖出金额最大前5名的卖出净额为5399万元，空方力量还是明显大于多方力量。随着贵州茅台昨天再创历史新高，在白酒股中，公司当前股价偏低，或许这就是该股在大跌之际吸引机构买盘的重要原因。不过也有分析认为，现在酒类板块分化太严重，股价走势不好把握，而且在半年报披露期间，不见得利空已经完全释放。昨日资金之间博弈加剧，也恰好反映了这一分歧。

■异动股扫描 Ups and Downs

演绎中报行情 科大讯飞放量涨停



异动表现：随着中报预告拉开序幕，近期预告中报预增的公司股价表现非常抢眼。因公告2012年上半年业绩增长为40%~50%，周一科大讯飞(002230)高开高走，放量涨停。

点评：科大讯飞主要从事智能语音产品。随着人机智能对话语音产品不断增加，公司的语音项目连续高增长，在中文语音产业的领先地位非常明显。公司在教育、电信、医疗等领域的先发优势和长期积累也使得其客户资源优势非常明显，竞争对手进入壁垒相对较高。

公司一季报显示其主营业务增长仍继续保持50%左右的高速增长，净利润亦增长37%，二季度的净利润增速高于一季度，使得公

司上半年业绩总体仍保持了40%以上的净利润增长。不过对于苹果的Siri中文版和谷歌发布Android4.1版本自带语音搜索，不少投资人士认为可能会对公司产生冲击。因此，公司前期股价受到了影响，在上周五放量大跌，曾一度逼近年初的低点。本周一该股受股指反弹带动而止跌企稳，昨天在良好的预增半年报公告刺激下，一改颓势，放量涨停。

公开交易信息显示，科大讯飞昨天买入前五家席位中有三家都是活跃的游资，机构席位也有两家入驻；而卖出前五席位中则出现两家券商营业部以及三家机构席位。目前来看，机构仍以净买入为主，不过也有一定分歧。按照公司中期40%左右的增长来计算，目前动态估值已有30倍，基本合理。此外，6月6日公司公告在过去的一年内遭控股股东广信科技大幅减持，减持后广信科技持有公司总股本的7.68%，与第二大股东的持股比例已非常接近，且广信科技在未来12个月内有可能继续减持所持有的科大讯飞股份。综合考虑，建议投资者短期应考虑逐步高抛，等估值回落后再考虑低吸。

异动表现：近期受中海油南海招标等消息影响，石油开采板块表现强势，休整几个交易日后，昨日早盘卷土重来，其中海默科技(300084)再次封住涨停板。

点评：海默科技是国际多相计量领域的技术领导者，公司的客户主要为一些全球重要的大型石油公司。6月25日，公司公告称拟以现金在美国收购Carrizo公司出让的Niobrara页岩油区块不超过10%的工作权益，使得公司业务领域再次扩张。虽然短

期获得收益相对有限，但给予了市场较为深远的想象力，从而成为近期石油开采板块的领头羊。公司年报显示其2011年净利润增速仅为11%，2012年一季度报净利润微增6%，目前预计公司2012年净利润增速为40%，而动态市盈率已达70倍，处于行业估值偏高水平。昨天该股再度涨停，后市还有上行动能，但我们认为市场对公司的短线炒作已相对充分，建议逐步止盈，等回落再予以关注。

遭证监会调查 永安药业步步走低

异动表现：因遭证监会立案稽查，永安药业(002365)股价连续两日放量下挫。

点评：公司为国内牛磺酸行业龙头企业，预计2012年上半年净利润比上年同期增减变动幅度为-10%~20%。7月2日中午公司披露，于6月29日收到证监会武汉稽查局的《立案稽查通知书》。有报道称，公司