上交所公开交易信息
(2010年6月21日)

百利电气（600468） 偏离值：+7.13% 成交金额：10165.22万元		
买入席位名称		合计金额（元）
中山证券	杭州杨公堤	6277037.40
齐鲁证券	重庆西郊路	5501708.80
银河证券	台州	4944773.82
东吴证券	苏州狮山路	4402609.81
方正证券	杭州延安路	3601948.00
卖出席位名称		合计金额（元）
湘财证券	上海共和新路	4860860.00
长城证券	上海东大名路	3372630.00
上海证券	天山路	2679000.00
机构专用		2677117.00
西南证券	广州明月一路	2446394.19
恒丰纸业（600356） 偏离值：+7.11% 成交金额：7915.82万元		
买入席位名称		合计金额（元）
长城证券	北京中关村大街	2396000.00
中信建投	苏州工业园区	1911212.20
招商证券	深圳建安路	1647209.00
东吴证券	苏州石路	1618150.58
渤海证券	太原双塔西街	1386336.68
卖出席位名称		合计金额（元）
国金证券	成都武成大街	2794985.75
机构专用		2700920.20
机构专用		2093287.60
海通证券	上海乳山路	2084900.12
机构专用		2023736.76
中海海盛（600896） 偏离值：+7.10% 成交金额：12281.15万元		
买入席位名称		合计金额（元）
中信金通	义乌化工路	8212158.00
西藏证券	成都	7108325.82
海通证券	深圳红岭中路	6207325.30
西藏证券	杭州	6141812.38
财通证券	绍兴人民中路	5745290.00
卖出席位名称		合计金额（元）
国泰君安	上海天山路	2313628.00
申银万国	浙江宁波大梁街	2017931.43
国都证券	武汉解放大道	1652160.00
渤海证券	苏州景德路	1489703.78
广发证券	杭州凤起路	1450973.00
中恒集团（600252） 偏离值：-11.04% 成交金额：39474.67万元		
买入席位名称		合计金额（元）
长江证券	总部	42965000.00
华林证券	江门港口路	21668699.97
中信金通	绍兴解放南路	10197868.58
中信建投	常州市邮电路	7184361.98
机构专用		6610000.00
卖出席位名称		合计金额（元）
机构专用		36405425.53
机构专用		33056488.88
中银国际	深圳彩田路	23591597.76
机构专用		21912657.17
申银万国	上海新昌路	18526666.70

深交所公开交易信息
(2010年6月21日)

中天城投（000540） 偏离值：+7.08% 成交金额：70321万元			
买入金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
机构专用		40297918.71	0.00
机构专用		23602019.44	0.00
招商证券	深圳益田路	19390456.30	1358624.00
机构专用		17873297.86	0.00
广发证券	深圳民田路	15526981.27	2073679.00
卖出金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
机构专用		0.00	57880717.74
中信金通证券	杭州延安路	2466384.80	19445911.58
光大证券	交易单元（243300）	0.00	19153138.65
第一创业	佛山同济路	3624903.91	10437731.00
齐鲁证券	温州新城大道	959.00	9905956.00
凯迪电力（000939） 偏离值：-12.92% 成交金额：3576万元			
买入金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
机构专用		998820.00	0.00
广发证券	武汉万松园路	753300.00	0.00
国信证券	深圳泰然九路	694710.00	0.00
华泰证券	长沙韶山北路	654255.00	0.00
兴业证券	龙岩九一南路	538470.00	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
国信证券	武汉京汉大道	46035.00	13244688.00
长江证券	北京万柳东路	0.00	7006527.00
中信证券	武汉建设大道	34875.00	4185000.00
中银国际	武汉武珞路	0.00	3487500.00
宏源证券	武汉东湖路	8370.00	1866510.00
合肥城建（002208） 偏离值：+7.43% 成交金额：22541万元			
买入金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
机构专用		10318173.07	0.00
中信金通	义乌化工路	9250692.00	33120.00
渤海证券	上海彰武路	7479078.86	108420.00
财通证券	温岭东辉北路	5321196.03	6828.00
广发证券	北京朝阳门北大街	3033463.22	23680.00
卖出金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
机构专用		0.00	13611268.19
国信证券	深圳泰然九路	779457.06	3373726.00
渤海证券	西安太白路	0.00	3325959.00
华泰证券	盐城人民中路	463033.40	3301802.90
华泰证券	上海长宁路	172096.00	3220481.44
世纪鼎利（300050） 偏离值：+7.43% 成交金额：23242万元			
买入金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
湘财证券	岳阳南湖大道	8002322.60	70370.00
湘财证券	沈阳绥化西街	6406393.00	0.00
齐鲁证券	威海海滨北路	6067316.34	0.00
财达证券	石家庄新华路	5630860.00	13288.00
海通证券	上海建国西路	5307912.35	852226.00
卖出金额最大的前5名		买入金额（元）	卖出金额（元）
机构专用		0.00	18726400.00
机构专用		0.00	14066721.00
华龙证券	上海中山北二路	0.00	6575229.35
机构专用		0.00	3369378.00
机构专用		0.00	3339786.00

■ 价值看台 | Value

中天科技 双轮驱动 凸显电缆主导地位

□英大证券研究所 费瑶瑶

评级日期	研究机构	研究员	最新评级	目标价区间
2010-6-7	中投证券	王鹏	推荐	
2010-5-5	大通证券	程思琦	增持	31.25
2010-4-22	国信证券	严平	谨慎推荐	
2010-4-21	光大证券	周励谦	买入	32.75
2010-4-14	长江证券	陈志坚	谨慎推荐	
2010-4-12	西南证券	马凤桃	增持	
2010-4-9	东海证券	康志毅	增持	
2010-1-28	浙商证券	徐昊	买入	30.81
2010-1-25	中信证券	张兵	增持	30

中天科技（600522）是国内主流的光纤光缆设备生产商之一，占据了全国近三成的市场份额。电力电缆目前成为公司重点打造的业务之一，包括普通导线和特种导线，智能电网建设将拉动特种导线的需求。2009年公司光纤光缆业绩大幅提升，2010年电力导线将有望延续这种态势。

光纤光缆业务景气度下滑，毛利趋降低。2009年受益于3G投建，光纤光缆需求一度供不应求，行业高景气。公司作为国内主流的光纤光缆厂商，2009年光纤光缆业务实现营收15.79亿元，毛利率创出了27.82%的新高。

2010年公司光纤的整体投资机会，主要体现在预制棒投产对于公司成本的有效控制：

首先，光纤光缆总量需求并未放缓，2010年产能在8000万芯公里，需求则在9000万芯公里，总体需求仍有缺口；

其次，2010年由于原材料价格涨价以及上游厂商对于价格的挤压，光纤价格预计从目前78元/芯公里下滑至72元/芯公里左右，毛利将有所下滑；

第三，FTTx是2010年运营商投建重点，但是“最后一公里”所需的软光缆中所需光纤公司目前仍需外购；

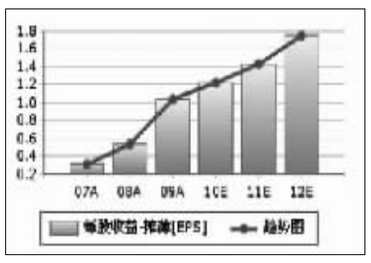
最后，预制棒项目今年12月份有望投产。光纤光缆主要原材料为预制棒，目前主要进口日本，随着公司预制棒项目投产，可有效解决目前的原材料成本瓶颈。

电力电缆主导地位逐步凸显。2008年公司电力电缆业务同比大幅提升67.52%，营收占比47.72%，首次超越光纤光缆业务，2009年电力电缆则延续了这个态势，成为公司营收的主要来源之一。

公司目前电力电缆主要还是以普通导线为主，约占75%的收入占比；特种导线市场需求仍在培育中，公司占据了近一半的市场份额。随着智能电网的启动，该市场空间有望大幅提升。

一是公司2009年电力导线实现8W吨的产量，2010年有望达到12W吨，特种导线的收入占比有望从2009年25%提升至30%，故整体毛利率相对比较稳定。

二是新产品种类的培育。对于智能电网“最后一公里”光纤复合低压电缆，目前用于“多网融合”电力线上网，已经量产，且已经实现收益，随着智能电网的驱动，产能将逐步释放。漏线电缆主要用于地铁、轨道和油井，目前市场主要为国外厂商，公司成长主要在于进口替代。用于高铁的铁路信号电缆，是建设数字化铁路的必备产品，市场空间预计在30W公里，目前电缆主要来自国外，公司有望在今年9月底量产，我国高铁高速发展其带来的需求不容小觑。此外还包括9-10月份投产的用于船用等装备电缆。



公司在提升目前主营营收能力的同时，依托目前的研发能力大力开拓新的业务品种，打开了长期发展的空间。

海缆业务大幅提升仍需假以时日。海缆业务一直被认为是公司的三大主业之一，且其产能、认证均已经具备，但是却迟迟未打开局面，究其原因，海缆主要应用之一石油控制平台主要为军方所控，海外市场未能有效突破，公司有望通过引进外资突破海外市场。

公司逐步形成了电力电缆以及通信光纤光缆两大主业主营结构，光纤光缆经历了2009年高景气之后有所下滑，但随着公司预制棒项目的投建有望缓解公司的成本压力；受益于智能电网对于特种导线的需求，电力电缆在规模提升中逐步加大特种导线的收入占比；与此同时公司也加大了新业务品种的开发，有望实现进口替代；另外海缆业务是公司重点投建的第三大主业，也成为公司业绩最大的潜在增长点之一。因此在未考虑公司持有光迅科技2160万股投资收益的基础上，预计公司2010-2011每股收益为1.34元、1.50元，对应目前股价PE分别为15倍、13倍，估值优势明显，给予公司“买入”的投资评级。

风险揭示：二级市场的系统性风险以及光纤光缆价格下滑超预期。

摊薄EPS（元）	2007A	2008A	2009A	2010E	2011E	2012E
预测家数	---	---	---	11	11	5
平均值	0.3113	0.5392	1.0442	1.2229	1.4322	1.7507
中值	---	---	---	1.2331	1.4204	1.7636
最大值	---	---	---	1.2998	1.5202	1.8359
最小值	---	---	---	1.1502	1.3154	1.5835
标准差	---	---	---	0.0414	0.0563	0.0887
行业平均	0.3061	0.2663	0.3735	0.7037	0.9793	2.1254
沪深300平均	0.7512	0.6013	0.6099	0.7992	0.9790	1.2129

■ 高手点睛 | Hot Hit

景兴纸业（002067）升值预期助推股价继续走高

□西南证券 罗栗

开盘	6.66元	市盈率TTM	44.26倍	5日涨跌幅	2.69%
最高	7.03元	市盈率LYR	85.81倍	10日涨跌幅	5.54%
收盘	6.98元	市净率MRQ	1.57倍	20日涨跌幅	6.52%
成交量	187233手	流通A股	3.29亿股	60日涨跌幅	-14.04%
换手率	5.69%	总股本	3.92亿股	120日涨跌幅	9.59%
振幅	6.14%	总市值	27.36亿元	250日涨跌幅	22.87%

作为高档包装纸行业的专业生产厂家，公司是国内大型包装纸板生产企业之一，具有年产92万吨高档包装纸(箱板纸+瓦楞纸)的生产能力，是中国包装技术协会批准设立的“中国包装纸板开发生产基地”，高档牛皮箱板纸和白面牛皮卡纸为公司的主导产品。

公司和玖龙纸业、理文造纸同为中国浆纸商务网指定的“指导价格”信息发布商，在产品定价方面具有一定的市场主导权。

二级市场上，人民币升值预期对造纸行业形成直接利好，近期该股开始构筑底部，后市可逢低重点关注。

云南铜业（000878）业绩快速回升 资源注入是亮点

□海通证券 邓钦华

开盘	20.40元	市盈率TTM	33.72倍	5日涨跌幅	1.13%
最高	21.54元	市盈率LYR	72.17倍	10日涨跌幅	1.42%
收盘	21.43元	市净率MRQ	6.60倍	20日涨跌幅	2.05%
成交量	134261手	流通A股	12.57亿股	60日涨跌幅	-17.22%
换手率	1.07%	总股本	12.57亿股	120日涨跌幅	-25.59%
振幅	5.92%	总市值	269.31亿元	250日涨跌幅	-0.28%

公司2009年生产精炼铜28.67万吨，生产铜精矿含铜6.33万吨，铜精矿自给率22.08%。公司2010年一季度开局良好，实现营业总收入53.2亿元，同比上升213%；实现净利润1.65亿元，同比上升163.29%；每股收益0.13元。我们预计，在基本面供需好转情况下，铜价将逐步回升，预测公司2010、2011年每股收益达到0.45元、0.62元。未来公司主要看点是集团公司的资源注入。

二级市场上，该股股价重回5日、10日线上方，考虑人民币升值预期有望推高有色金属价格，投资者可适当关注。

重庆路桥（600106）多项技术指标发出买入信号

□华融证券 沈刚

开盘	11.50元	市盈率TTM	58.62倍	5日涨跌幅	1.65%
最高	11.80元	市盈率LYR	58.31倍	10日涨跌幅	6.34%
收盘	11.73元	市净率MRQ	3.64倍	20日涨跌幅	14.26%
成交量	260900手	流通A股	4.54亿股	60日涨跌幅	-1.59%
换手率	5.75%	总股本	4.54亿股	120日涨跌幅	36.26%
振幅	4.59%	总市值	53.24亿元	250日涨跌幅	61.51%

公司主营业务为路桥收费。国务院正式批复设立的重庆两江新区正式挂牌成立，作为第三个国家级开发开放的重点新区，我国内陆唯一国家级新区，重庆“两江新区”将重点探索内陆开放新模式。公司位于核心区域，作为当地的基建类企业，面临重大的发展机遇。

二级市场方面，该股近期沿均线一路小幅攀升，量价配合默契，多项技术指标发出买入信号，短线爆发力较强，建议投资者逢低积极关注。

■ 专家在线 | Online

问：红星发展（600367）深套，后市如何操作？

金元证券 厉磊：公司拥有国内最好的可持续开采的重晶石矿（钡盐）和天青石矿（锶盐），钡盐、锶盐生产能力在全国排名第一，碳酸钡和碳酸锶市场占有率分别达到40%和30%。从二级市场表现看，该股中长期走势弱于大盘，可以等待日后的补涨行情。

问：神州泰岳（300002）后市趋势如何？

金元证券 厉磊：公司主要从事向国内电信、金融、能源等行业的大中型企业和政府部门提供IT运维管理的整体解决方案，包括软件产品开发与销售、技术服务和相应的系统集成。该股概念性较强，并且主营有着高度依赖性，后市不看好。

问：禾嘉股份（600093）后市如何操作？

金元证券 厉磊：公司通过资产置换置入中汽成都配件有限公司90%股权而进入汽车配件制造行业，凸轮轴的设计、检测、生产规模等方面居全国首位，年生产能力达100万支。从二级市场走势看，该股本轮下跌比较惨烈，目前形成一个箱体整理的平台，若该平台不跌破可以继续持有。

问：方大碳素（600516）后市如何操作？

金元证券 厉磊：公司是国内最大的炭和石墨制品生产企业之一，产品不仅畅销国内30多个省市，还出口海外，公司也是唯一掌握成熟的微孔炭砖和半石墨质炭砖的生产技术并拥有相应的装备条件的企业。从二级市场看，该股走势较弱，目前又形成了一个箱体整理，若箱体不跌破可以继续持有并观察能否突破箱体形成上升。

问：包钢稀土（600111）能否继续持有？

金元证券 厉磊：公司以开发利用世界上稀土储量最丰富的白云鄂博稀土资源为主要业务，拥有得天独厚的资源优势，目前已经形成了完善的稀土产业发展格局，拥有从稀土选矿、冶炼、分离、科研、深加工到应用的完整产业链条，是中国乃至世界上最大的稀土产业基地。目前来看，该股的抗跌性比较好，但这也意味着获利盘没有得到充分的清洗，因此短期期望不宜过高。不过稀土作为我国重要的战略资源，该股中长线走势仍然值得期待。

问：以11.30元买入中国国航（601111），后市如何操作？

九鼎德盛 肖玉航：公司受益于国内、国际业务的强劲复苏，同时其平均1300公里的航程受2011、2012年高铁冲击较小。2009年三项航空相关的股权运作也将使公司盈利同向加强，同时公司也将在人民币升值过程中享受每升值1%带来0.03元业绩增长。从技术形态来看，由于市场量能不太支持大盘股强势，因此后市建议趁机高抛。

问：川投能源（600674）后市如何操作？

九鼎德盛 肖玉航：公司是四川省投资集团旗下从事电力生产的上市公司，目前主业为电力生产、工业自动化控制设备制造。从该股技术形态来看，有继续反弹可能，但目前由于市场总体成交较淡，对于此类流通盘相对较大的个股而言其表现性机会有限，如果出现急拉可先减持，目前建议暂时持有观望。

实时解盘，网上答疑，请登录中证网I（http://www.cs.com.cn）专家在线栏目

■ 群英会 | Convocation

多伦股份（600696）

近年来公司从福建迁到上海，其目的是“以福州地产为基础，东进上海，北上北京”，开发房地产业务。一系列资产整合有利于改善公司近年来缺乏具有核心竞争力和可持续盈利能力主业的局面，集中优势发展地产主业。

公司实制控制人为东诚国际企业有限公司。陈隆基先生持有东诚国际51%的股权，东诚国际又持有多伦投资（香港）有限公司60%的股权，而多伦投资（香港）有限公司持有公司36.5%的股权，为公司的第一大股东。同时，陈隆基持有另一家上市公司广西正和，正和股份主要从事商业房产租赁业务、提供商业房产运营管理服务的业务范围，与多伦股份不构成同业竞争关系。陈隆基作为港资巨商，旗下资产实力雄厚，为其公司未来的发展扩宽了道路。公司在完成股改后，第一大股东多伦投资（香港）有限公司所持有的公司原非流通股股份于2009年6月全部获得流通权并可上市交易，其承诺如在2009年6月至今年6月，通过上证所挂牌交易出售股份，出售股份价格将不低于每股3.50元，显示出大股东对公司的发展充满信心。公司为陈隆基企业在大陆的资本运作平台，具备将优质资产注入的动机，无疑为公司带来巨大的想象空间。

从二级市场走势看，该股近期处于低位整理蓄势的阶段，多条均线粘合在一起，形成多头散发的上涨势头。周一尾盘放量拉升，做多能量不断积聚，作为低价地产股，后市有望启动一轮上涨行情，建议投资者逢低关注。（金证顾问 刘力）

大众公用（600635）

公司在燃气、市政、环境等主要板块方面经营稳步提升。由于拥有较好的主业基础，利润贡献稳定，抗风险能力不断增强。去年公司开始进一步做大创投业务，通过参股创投公司和直接投资两个平台，做大做强创业投资，并将成为支撑公司价值的一个重要支柱。二级市场上，该股前期连续回调借机清洗浮筹，目前调整幅度较大，安全边际较高，后市有望在量能的配合下快速走高，建议投资者重点关注。（北京首证）

海螺水泥（600585）

公司是国内最大的水泥生产商和供应商，在华东和华南的11个熟料生产基地的熟料生产能力达3650吨，23家水泥粉磨生产能力已经达4150吨。7条世界万吨生产线中，公司拥有3条。在生产成本上，公司是国内能耗最低的水泥生产企业。公司质地优良，中长线可逢低关注。（九鼎德盛 肖玉航）

四川长虹（600839）

公司为老牌军工电子基地，集数字电视、空调、冰箱、IT、数码、商用系统电子等产业于一体，拥有遍及全国的营销网络和服务网点。随着家电下乡政策不断推进，公司家电下乡产品的销量同比大幅增长，未来有望继续受益。二级市场上，该股估值处于市场平均水平附近，惜售筹码锁仓稳定，短期调整较为充分。周一再次放量上攻，量价配合理想，多项技术指标显示后市有加速上涨的趋势，投资者可逢低积极关注。（华融证券 曾璐）

■ 窝轮点金 | Warrant

汇改利好银行股

建行认购证可继续关注

□香港智远投资咨询

受到央行推进人民币汇率形成机制改革消息提振，周一港股放量劲升，恒指以接近全日最高位20912点收市，涨幅高达3.08%，大市成交更是激增至902亿港元。

从技术上看，恒指已经形成了“九连涨”的强势形态，不但升越了多条重要平均线，更是收于年线约20800点上方。相信在成交量激增的配合下，恒指将突破21000点关口。

周一港股市场主要围绕着人民币升值的题材来炒作，航空、纸业及金融等相关受益行业成为市场的焦点。目前来看，人民币升值预期会持续一段时间，将进一步推动上述个股继续走高，投资者可以重点关注。

衍生工具投资方面，可以关注人民币升值的受惠行业——中资银行业。人民币升值预期将吸引热钱大幅流入中国，并布局于人民币资产。银行业将是热钱流入的主要受益者，周一三大银行H股中行、工行以及建行成为拉升恒指的“火车头”，建行（00939.HK）更是以5%的涨幅领涨银行。技术上看，建行跳空高开后强势上攻，收市时站上保利加通道顶部，技术形态显著转强，料短期将沿着保利加通道的上轨上行，上试7港元关口。若看好建行，可留意其认购证23007，行使价6.88港元，今年9月到期。

提醒投资者，认股证投资风险巨大，可导致本金的全部亏损。

股市有风险，请慎重入市。 本版股市分析文章，属个人观点，仅供参考，股民据此入市操作，风险自担。