

上交所公开交易信息

(2010年7月9日)

通葡股份 (600365)		
偏离值:+7.74% 成交金额:6788.29万元		
买入席位名称		合计金额 (元)
光大证券	宁波解放南路	8000264.00
机构专用		5098817.38
中信万通	淄博柳泉路	2339581.00
广发证券	珠海吉大路	2334393.21
国泰君安	福州五四路	2251377.91
卖出席位名称		合计金额 (元)
广发证券	福州古田路	3796351.50
机构专用		2310295.00
光大证券	乌鲁木齐解放北路	1252040.00
华泰联合	深圳泰然路	1215452.90
国元证券	重庆观音桥步行街	1073552.00

中兵光电 (600435)		
偏离值:+7.73% 成交金额:32718.74万元		
买入席位名称		合计金额 (元)
中信金通	杭州文三路	12927180.01
华龙证券	上海中山北二路	11684898.61
平安证券	上海零陵路	9141093.84
东海证券	上海北园路	8820348.00
华泰联合	南京户部街	6964743.52
卖出席位名称		合计金额 (元)
南京证券	福州华林路	6993882.70
华泰证券	上海陆家浜路	3872280.00
光大证券	上海斜土路	3399047.06
国信证券	北京平安大街	3347585.78
广发证券	天津环湖中路	3223803.47

唐山港 (601000)		
换手率:24.10% 成交金额:30840.77万元		
买入席位名称		合计金额 (元)
银河证券	郑州陇海路	8279943.35
华泰联合	成都浣花北路	8118129.60
海通证券	上海江宁路	5070031.00
山西证券	晋中迎宾路	446828.74
国泰君安	无锡人民中路	4398683.00
卖出席位名称		合计金额 (元)
招商证券	温州新城大道	6405668.00
西藏证券	上海东方路	6392941.08
财通证券	绍兴人民中路	5621260.30
中信金通	杭州文晖路	4640541.69
海通证券	鞍山二道街	3423471.00

西藏城投 (600773)		
换手率:21.36% 成交金额:38163.17万元		
买入席位名称		合计金额 (元)
兴业证券	福州五四北路	5771796.02
中信证券	上海番禺路	5453562.10
中信金通证券	杭州文晖路	4526906.72
渤海证券	上海彰武路	4092525.20
广发证券	武汉黄孝河路	3605722.00
卖出席位名称		合计金额 (元)
齐鲁证券	温州新城大道	9271063.76
银河证券	天津民族路	6769477.70
招商证券	深圳深南中路	4713650.50
广发华福	龙岩中山路	4646907.06
申银万国	上海陆家浜路	4609753.00

深交所公开交易信息

(2010年7月9日)

西山煤电 (000983)		
偏离值:+7.06% 成交金额:138826万元		
买入金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
国泰君安	上海福山路	70282651.80
中信金通	杭州延安路	58424120.00
中信金通	台州市府大道	40284832.00
机构专用		37615299.82
机构专用		37048377.80
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
机构专用		0.00
国泰君安	北京方庄路	192126.00
机构专用		0.00
机构专用		0.00
机构专用		0.00

天音控股 (000829)		
偏离值:+7.06% 成交金额:72771万元		
买入金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中信金通	金华中山路	35467859.87
中金公司	上海淮海中路	32935316.43
中信金通	杭州延安路	31354720.00
中金公司	深圳福华一路	31007802.67
广发证券	辽阳民主路	17508657.45
卖出金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中金公司	上海淮海中路	32935316.43
机构专用		0.00
机构专用		0.00
平安证券	成都双楠路	147509.00
民族证券	西安高新路	1541430.00
机构专用		0.00

超声电子 (000823)		
偏离值:+7.06% 成交金额:37930万元		
买入金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
东北证券	长春东风大街	19088372.16
财通证券	绍兴人民中路	11407028.12
中银国际	南京建邺路	11001293.00
光大证券	宁波解放南路	9545412.15
中信金通	义乌化工路	7847683.00
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
机构专用		0.00
中信建投	上海市徐家汇路	102140.00
国泰君安	合肥长江西路	30690.00
中信金通	定安路	3102541.89
中信证券	上海淮海中路	11741.00

大北农 (002385)		
偏离值:+7.35% 成交金额:31898万元		
买入金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
中信金通	金华中山路	12939239.20
国泰君安	上海江苏路	8958430.00
安信证券	南京珠江路	7002903.81
广发证券	苏州干将东路	6912565.36
中信金通	义乌化工路	6812650.00
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
机构专用		0.00
机构专用		0.00
机构专用		0.00
中金公司	上海淮海中路	35220.00
机构专用		0.00

■ 价值看台 | Value

卧龙电气 牵引变压器行业领跑者

□ 中信证券研究部 杨凡 刘磊

我们认为,卧龙电气 (600580) 的变压器业务将充分受益于高速铁路和城市轨道交通的快速建设而保持较快增长, 增发募投项目将解决产能瓶颈提高公司未来成长潜力, 电机和蓄电池等产品在行业景气的背景下未来几年也将保持快速增长。预计公司2010-2012年全面摊薄每股收益分别为0.71元、0.98元、1.27元, 给予2011年25倍PE估值, 目标价为25元, 维持“买入”的投资评级。

经营多元发展, 变压器业务强劲增长。

公司历史上共进行过四次重大兼并收购, 经营多元化发展, 包括工业/家用电器、变压器、蓄电池以及贸易等多项业务。公司在2005年收购银川卧龙92.5%的股份, 2009年收购北京华泰51%的股份, 目前变压器产品包括电力变压器、铁路牵引用220kV变压器、城市轨道交通整流变压器、干式变压器等, 已成为牵引变压器行业的龙头企业。

应用于铁路的牵引变压器主要由银川卧龙生产, 应用于地铁的牵引整流变压器由北京华泰生产。卧龙变压器是公司于2009年新设立, 负责超/特高压变压器产品研发及生产的主体。

公司的变压器业务收入从2008年的2.1亿元增长到2009年的

4.6亿元, 占总营业收入 22.3(亿元) 的21%, 增长率高达119%。

牵引变压器龙头地位稳固。

银川卧龙是公司生产铁路牵引变压器的主体, 2009年实现营业收入3.8亿元, 净利润6894万元。银川卧龙先后承接了武广线、郑西线、沪杭线、沪宁线等高速客运专线的牵引变压器订单, 奠定了其在铁路牵引变压器市场的领先地位, 市场份额约40%; 我们估计银川卧龙结转至2010年订单约3亿元 (铁路合同2亿), 而今年将有京沪、合蚌、北郑、成乐等众多高铁项目进入招标阶段, 未来仍可保持较快增长。

北京华泰是公司生产城市轨道交通牵引整流变压器的主体, 是国内唯一一家能够生产成套牵引整流设备的企业, 占据了北京地铁90%的市场, 全国市场的30%以上。预计未来几年北京华泰将可保持35%左右的复合增长。

受益高铁/轨道建设高速增长 牵引变压器行业需求高度景气。

根据目前的建设情况, 普通电

■ 高手点睛 | Hot Hit

广宇集团 (002133) 增发提升整体实力

□ 海通证券 邓钦华

公司为中小规模地产开发商, 项目主要分布于杭州、黄山和肇庆三地。今年一季

度末公司预收款余额为23亿元, 预计这部分预收款全年可锁定每股收益0.75元左右, 业绩确定性较高。根据公司修改后

中航三鑫 (002163) 均线系统呈现多头排列迹象

□ 国都证券 杨仲宁

公司传统主业为玻璃幕墙工程, 目前已形成了幕墙工程、特种玻璃和航空材料三大发展效应。虽然特种玻

璃业务在2009年仅贡献了30%的利润, 但该业务不仅毛利率显著高于传统幕墙工程业务, 而且产成品通过深

阳光城 (000671) 有望进入主升行情

□ 华融证券 沈刚

公司是福建地产行业的龙头企业之一, 去年通过定向增发获取了大股东大量具有良好盈利能力的地

产项目, 这些项目当前正值开发和销售期, 利润率较高。另外, 海峡西

新世界 (600628) 探底回升 资金连续净流入

□ 东方证券 谢峻

公司主要通过下属的百货及酒店业务实现业绩增长, 由于处于人民广场黄金地段, 上海世博会的举办带

来游客人数的增加会促进公司今年百货客流量、酒店入住率的明显提

云维股份(600725) 仍有涨升潜力空间

□ 国元证券 姜绍平

公司是国内煤化工产业链最完整的企业之一, 目前拥有煤焦化、煤电石化和煤气化三条产业链, 且各

产业链之间的关键环节产品已打通, 技术和成本优势明显。公司属于大独立的焦化企业, 优势在于“化

今日投资分析师实时排名

最牛分析师

排名	分析师	所属机构	研究行业	收益得分	星 级	最新研究报告
1	岳雄伟	长城证券	信息技术硬件与设备	865.38	★★★★	2010年下半年电子元器件行业投资策略
2	严 鹏	长江证券	生物与制药	819.8	★★★★★	医药行业:反商业贿赂政策出台点评
3	赵楠	安信证券	生物与制药	818	★★★★★	江中药业:业绩保持较快增长 未来重点关注保健品业务
4	叶硕楠	长江证券	生物与制药	790.99	★★★★★	双鹭药业调研报告
5	余斌	中银万国	信息技术硬件与设备	777.74	★★★★	2010年下半年电子元器件行业投资策略
6	张慧	国泰君安	信息技术硬件与设备	763.24	★★★★	电子元器件行业每周数据追踪 (2010年第17期)
7	胡春霞	国泰君安	食品饮料及烟草	740.48	★★★★★	伊力特短期下跌评述:下跌带来机会 看好新疆发展的增长
8	葛峥	广发证券	生物与制药	717.23	★★★★	医药、生物制品行业:慈惠面政策继续出台 下调行业评级
9	韩威俊	中银万国	食品饮料及烟草	712.91	★★★★★	食品饮料行业1-5月效益点评
10	叶 飞	申银万国	生物与制药	710.45	★★★★★	2010年下半年医药行业投资策略:“分化”是主旋律

评选说明:根据分析师统计周期内所给的个股评级, 结合个股在二级市场走势计算出分析师个人在统计周期内的收益得分, 再根据收益得分排名。

最具潜力分析师

排名	分析师	所属机构	研究行业	潜价值	星 级	最新研究报告
1	江孔亮	海通证券	工业产品	1150	★★★★	金刚玻璃:玻璃深加工领域技术领先型企业
2	黄 凡	东莞证券	房地产	1084	★★★★★	房地产行业2010年下半年投资策略报告
3	李 晔	国泰君安	房地产	1034	★★★★	中国商业地产研究系列报告之一: 保险资金投资不动产时商业地产影响
4	南汉馨	中原证券	银行	965	★★★★★	银行业2010年下半年投资策略: 云开雾散, 估值优势方确认
5	王广举	华宝证券	能源	954	★★★★★	煤炭开采行业: 机会是跌出来的
6	廖敏宇	中信证券	耐用消费品与服务	918	★★★★★	青岛海尔: 收购少数股权益 资产整合接踵而至
7	廖健	渤海证券	公用事业	895	★★★★	计算机行业7月份月报: 系统性风险释放中
8	陈亮	广发证券	能源	882	★★★★	煤炭采选业周报 (0628-0702): 进入价值投资区间
9	谭志勇	安信证券	原材料	881	★★★★	广汇股份: 参与石化南疆 履行社会责任
10	宋健	民族证券	金融服务	868	★★★★	证券行业中期投资策略: 创新未能接力 行业乏力不足

评选说明: 根据近期排名与远期排名的提升幅度衡量分析师的潜价值, 以潜价值的高低作为排名依据。

的高峰期, 2010-2015年城市轨道交通新完工总里程为3604公里, 城市轨道交通牵引整流变压器市场总容量为25.2亿元, 年均4.2亿元。

牵引变压器行业壁垒较高, 市场竞争格局相对稳定。

铁路牵引变压器市场进入门槛较高, 由于铁路高速运动的特点要求变压器具备高度的过负荷能力和抗短路能力, 电压等级相同的铁路牵引变压器比电力变压器技术难度更大; 而且铁铁路部要求牵引变压器厂商必须具备两台、两个用户、两年以上的成功运行经验的基础上, 通过鉴定

后才能参与项目投标, 批量供货。城市轨道交通牵引变压器市场中, 由于牵引整流变压器在地铁项目金额中所占比例较低, 但又关系到整个工程的运转质量, 项目投资方一般会挑选运行经验丰富、过往业绩良好的企业的产品。这对细分市场

的行业龙头形成有利条件。因此, 在牵引变压器市场中, 具有丰富供货业绩的龙头企业具有先

发优势, 行业竞争相对缓和。在行业高度景气期, 龙头企业能更多的分享市场增长的蛋糕。目前银川卧龙、云变股份和长沙顺特是铁路牵引变压器主要的生产厂商, 占据了约80%的市场份额。随着铁路业务规模的增长, 特变电工、天威保变、中国西电、山东达驰等大型变压器企业也逐渐进入该市场。在城市轨道交通牵引变压器细分市场上, 顺特电气和北京华泰占据了近80%的市场份额, 江苏华鹏、山东金曼特、海南金盘电气等其他企业所占份额较少。

目前公司高压变压器产能利用率超过120%, 产能不足已经成为制约公司变压器业务发展的主要原因之一。公司于2010年5月成功增发5467万股, 募集资金9.7亿元, 原计划投资“高压、超高压变压器项目”5.2亿元。该项目达产后, 公司变压器产能将实现跨越式增长, 220kV和500kV变压器将成为主流产品, 为提升营业收入和市场份额打下坚实的基础。

■ 群英会 | Convocation

中泰化学 (002092)

作为新疆国资委唯一控股的氯碱上市公司, 新疆地区的基础建设与城镇化发展将会推动公司PVC产品需求的逐步回升。另外对于基础资源储备丰富、未来发展潜力巨大的新疆板块而言, 强大的政府背景有利于公司在现有平台上整合各种资源, 成为新疆的化工企业龙头。公司成长性和市场状况良好, 产品主要供应西北、华东、华南地区, 向西出口中亚五国、俄罗斯及巴基斯坦、印度、越南等中

亚地区, 并远销南美洲和非洲, 随着氯碱产业竞争的进一步加剧, 公司资源优势将会逐步显现。

二级市场上, 随着大盘做空动能的释放, 该股目前底部出现企稳迹象, 上周五更是放量走高, 预计后市仍有望向上拓展空间, 建议投资者重点关注。(北京首证)

常林股份 (600710)

公司是国家级高新技术企业, 也是国内生产工程机械的重点骨干企业, 主要产品包括装载机、压路机、平地机三大系列。一季度公司营业毛利率为11.86%, 同比大幅提高5.44个百分点, 净利润与去年同期相比增长500%以上。公司搬迁完成后, 结构件产能继续扩张, 将伴随着挖掘机电务的增长继续快速成长。值得注

■ 专家在线 | Online

问: 以24元买入科达机电

600499) 如何操作?

九鼎德盛 肖玉航: 公司在清洁能源技术的成型化、市场化、环保、高效等方面居于国内前列, 且发改委可能在专项资金上给予公司重点补助。但公司动态估值过高, 目前来看, 建议暂时持有等待强劲反弹减仓。

问: 中化国际 (600500) 后市如何操作?

九鼎德盛 肖玉航: 公司是一家以橡胶、化工、冶金能源和化工物流为主业的外贸代理型企业, 公司的天然橡胶营销业务市场份额多年稳居全国第一, 并通过不断地收购国内外橡胶园, 成功转型成为拥有天然胶上游种植资源的经销企业。公司的化工业务在贸易分销领域始终保持优势, 是华东地区基础化工和塑料业务的主要参与者。公司业绩优良, 可分批考虑逢低配置, 但由于市场总体量能有限, 此类大盘股短期表现有所, 若买入也要适量低吸为主。

问: 曙光股份 (600303) 后市如何操作?

意的是一, 公司实际控制人为中国机械工业集团公司, 随着鼎盛天工的停牌, 国机集团整合的序幕由此拉开。常林股份与鼎盛天工部分存在行业重叠及业务重合, 国机集团整合预期加强。二级市场上, 近期该股连收7阳创出近2个月收盘新高, 前期高点突破在即, 短线有望加速上行, 建议继续逢低关注。(金证顾问 刘力)

中联重科 (000157)

公司是我国工程机械行业的龙头, 也是全国首批91家“创新型企

业”之一, 2009年在全球工程机械行业排名第12位。起重机械和混凝土机械是公司两大主营业务, 收购CIFA后, 公司混凝土机械产品市场占有率居全球第一; 汽车起重机年产5000台以上, 市场占有率国内第二位, 仅次于徐工。公司中报业绩较去年增长50%至100%, 拟发行H股推进全球化战略, 拓展公司的国际化业务, 建设和完善公司的境内外营销网络及服务体系和支持体系。

二级市场上, 该股受中报高送转利好消息刺激, 上周连续逆市放量上攻, 周涨幅高达21.75%。从技术面看, KDJ指标金叉向上, RSI指标多头向上散发, 多项技术指标显示有加速上涨趋势。预计主力成本在20元左右, 建议投资者逢低积极关注。(华融证券 曾璐)

九鼎德盛 肖玉航: 公司作为一家以生产销售客车和汽车零配件为主的企业受益于行业的快速发展, 业绩有望稳步提升。公司主营的大中型客车、SUV、Pickup、特种车以及车桥、差速器等汽车传动部件的生产销售目前呈现出较快发展态势。值得注意的是, 新能源汽车发展战略给公司带来新的利润增长点, 也提升了想象空间。总体来看, 公司业绩优良, 建议继续持有, 但由于市场量能不振, 估计短期内也难有太好表现, 需要保持耐心。

问: 皖维高新 (600063) 现价可否介入中长线持有?

九鼎德盛 肖玉航: 公司是国内唯一专注于聚乙烯醇(PVA)生产的上市公司, 超过40年的行业经验造就了公司聚乙烯醇行业的龙头地位。公司PVA单耗连续多年保持行业领先水平, 反映出公司出色的成本管理水平, 但公司近年业绩较差, 目前估值风险仍然偏大。

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

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。