

■ 券商评级 | Stock Rating |

平庄能源(000780)

评级:增持

评级机构:华泰联合证券

上市公司内生增长几无空间,年产量稳定在1000万吨左右。不过,2012年母公司平庄煤业集团原煤产量有望达5000万吨,提前三年实现“十二五”规划的原煤生产目标,是上市公司现有产能的4倍。依托国电,平庄集团煤炭开发主力军地位确立,承诺资产注入有望提速。

东北、华北地区特别是辽宁煤炭缺口不断加大将对煤价形成有力支撑;内蒙古经济发展迅猛也将拉动本地需求。不过,公司与国电关联交易电煤增多,煤炭均价拉低。公司产能内生增长不足,收入增长将放缓。而且随着白音白褐煤随赤大白线杀人,公司传统市场将受冲击,未来将面临蒙东褐煤过剩的威胁。

不考虑资产注入,预计公司2011年~2013年每股收益为0.7元、0.77元、0.85元。首次覆盖并予以“增持”评级。风险提示:政策性成本难以预期;资产注入的不确定性;蒙东其他褐煤竞争对手冲击公司传统市场,公司市场煤和地销煤价格中长期走势难以预测。

保利地产(600048)

评级:推荐

评级机构:东北证券

1月10日,公司公布了2011年12月的销售数据及2011年业绩快报。从12月当月销售情况来看,无论是销售面积还是销售金额,保利地产和万科一样都已经连续5个月出现了同比负增长,宏观调控的效果开始显现。从全年累计情况来看,公司的销售面积为上市以来首次出现负增长,销售金额处于近6年来的最低位,并低于2008年的增长水平。预计未来两年公司业绩增长的潜在动力将会下降,但高额的预收账款仍然能够维持公司保持一定的增长速度。

从销售单价上看,保利地产全年平均累计销售单价与万科十分接近,基本都在11000元左右,且已经连续4个月左右开始缓步下降。不过与2010年相比,累计销售单价仍然有所上涨,这也预示者2012年公司毛利率不会大幅回落。此外,2011年公司土地储备大幅减少,销售回款保持平稳增长。预计公司2011年和2012年每股收益为1.11元、1.48元,维持“推荐”评级。

飞亚达A(000026)

评级:谨慎推荐

评级机构:民生证券

公司预计2011年净利润约为1.59亿元,同比增长69%,每股收益约为0.41元。去年前三季度公司净利润13739万元,同比增长100.51%。四季度仅为2161万元,同比增长-15%,拉低全年净利润增长。按理一季度与四季度是行业旺季,因此公司的业绩公告逊于市场预期。

我们推测原因有三:一是四季度销售增长大幅低于预期。但行业销售虽然增速放缓,还不至于出现负增长。二是费用增速过快,公司在第四季度签约高圆圆、快速开店铺货、竞拍上海表行等使财务费用大幅增加以及2011年公司各方面成本快速上升。三是四季度促销增多,拉低毛利率。以上测算均为推测,需待财报进一步披露后才能确定。

我们坚持认为奢侈品等可选消费是传统零售中唯一处于向上发展期的子业态,中长期看好趋势不变。短期来看,2012年受宏观经济波动以及前两年高增长的压力,需求面临回落压力,因此我们下调2012年公司盈利预测至0.51元,下调评级至“谨慎推荐”,但建议持续关注。

威孚高科(000581)

评级:买入

评级机构:东方证券

环保部公告表明,机动车国IV排放标准将于2013年7月1日全面实施。我们认为,国IV时间表尘埃落定,公司业绩爆发式增长阶段渐行渐近。不过,在国IV排放标准实施前的一年半时间里,新业务难以对公司业绩造成实质性贡献,公司的业绩依然对重卡行业的波动较为敏感。

综合来看,尽管国IV标准实施时间晚于预期,但实施时间的落地将对公司估值、股价的整体影响偏正面。考虑定向增发摊薄因素,预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.95元、2.85元和3.83元,维持“买入”评级。风险提示:重卡行业景气程度再次大幅下降;重卡达到国IV标准技术路线的不确定。(罗力 整理)

紫鑫药业连拉三板 高管增持机构出逃

太平人寿或兴业全球基金3天减持超400万股,江浙游资则持续介入

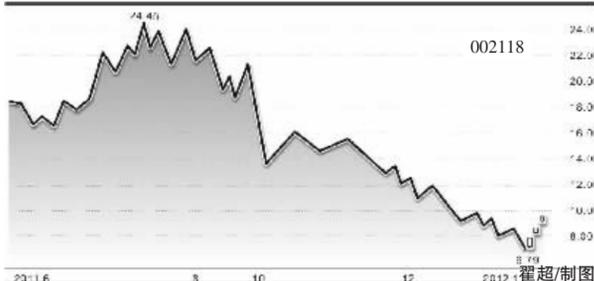
证券时报记者 钟伟

1月4日,紫鑫药业(002118)迎来解禁洪峰:其2010年向特定对象所发行的9975.06万股限售股(分红送转后)上市流通,公司无限售条件股份增至2.62亿股。紫鑫药业自去年下半年以来发生诸多变故,导致股价从最高24.45元最低跌至1月6日的6.79元,跌幅达72%。其增发股东在持股解禁后究竟是去是留,吸引了市场的关注。

对此,本周以来三个交易日的公开信息给出了答案。

1月4日限售股解禁后,该股连跌3天,跌幅高达18%;不过,本周3个交易日,该股一改此前的颓废之气,伴随着量能急剧增大,连拉3个涨停,昨日总成交金额达到2.53亿元。3个交易日成交金额达4.78亿元,累计换手超20%。

昨日深交所公开信息显示,卖出金额最大的前5名中共有3家机构专用席位,其中卖一席位大手卖出1831万元,卖三、卖五的机构分别抛售887万元、465万元。三



家机构共卖出金额达3183万元,占昨日总成交额的13%。而买入席位方面,华泰证券绍兴上大路营业部吸纳了1792万元,中信证券上海溧阳路营业部和国泰君安证券上海江苏路营业部也分别接手706万元、600万元,其他两家买入营业部也是市场活跃的游资席位。

此外,深交所同时披露了该股连续3个交易日的交易信息。数据显示,机构仍是抛售主力,占据总卖出榜的前三个席位,而江浙游资则勇敢接盘。最近3天卖出最多的机构共抛售了3983万元,另外两家机构分别卖出1724万元和

1177万元。而买入榜中,除买三为光大证券深圳金田路营业部,其余四家均为江浙游资。昨日居买一、买二的华泰证券绍兴上大路营业部和中信证券上海溧阳路营业部持续吸纳,3天买入额为2015万元和1827万元。这意味着,3个交易日来,机构出逃资金总长达6884万元,对应,买入榜前3位总买入金额为5572万元。

值得注意的是,即使是以昨天该股涨停价9.31元计算,这3天的卖一机构至少抛售了428万股。结合公司2011年三季报及增发解禁情况,能够卖出400万股以上的机构只有参与增发的太平人寿资产管理公司与兴

业全球基金公司。看来,增发股东借公司股价上涨持续出逃的迹象明显。

对此,天源证券一位市场人士认为,出现这种现象并不奇怪。他表示,由于紫鑫药业是个问题公司,虽然参与增发的机构账面依然亏损,而且目前来看涨势还没结束,不过,一旦获得解禁就会大量减持。

昨晚,紫鑫药业发布股价异常波动公告表示,公司股票将于1月12日开市起停牌1小时。公告同时称,部分董事、监事和高管拟自筹450万元至500万元在一个月內买入公司股票。据公告披露,公司部分高管已于9日实施了第一轮增持:副总经理兼董秘钟云香以7.01元均价买入99700股,副总经理李宝芝以7.10元均价买入50300股,合计耗资105.6万元。看来,公司高管买自己的股票比机构厉害多了,出手恰逢其时,坐享3个涨停板的丰厚收益。

公司昨晚的公告还表示,2011年度相关财务数据正在结算中,2011年第三季度报告预计,其2011年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为53%~79%,金额预计为26500万元~31000万元之间。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

转型矿业 中润投资连收5阳

异动表现: 中润投资(000506)周三小幅高开,快速下探后随即快速走高,触及涨停位置后展开高位震荡,午后封至涨停价格,全天成交量较前交易日放大三倍多,创近5个月来的天量。

点评: 公司于2008年底完成资产重组,大股东及其关联方注入房地产业务。而在2011年12月23日子公司中润国际矿业与加拿大铝业公司签署股份认购协议。同时,子公司中润矿业与汇银矿业股东达成协议,收购汇银矿业67.75%股权,收购总金额为1.12亿元。公司通过收购汇银矿业的股权,从而收购赤峰润银矿山勘查有限公司100%股权,同时增加了6

个详查及普查探矿权。2012年1月9日,公司发布对收购内蒙古汇银矿业有限公司的补充公告。随着公司停牌以及复牌后一系列的公告出台,中润投资加快矿业资源投资的步伐也日渐明晰。这意味着,中润投资将逐步剥离其房地产业务,成为专业化的资源类上市公司。

自2011年12月28日创新低后,该股次日连续急速上涨,不仅连收5阳,而且累计涨幅约达到27%。周三该股盘中多次触及涨停,收盘上涨9.84%,且成交量较前一交易日放大三倍多。预计短线出现反复的可能性较大,建议投资者勿盲目追高进场。

石墨烯再掀波澜 中国宝安4天涨34%

异动表现: 自1月6日中国宝安(000009)刊登石墨烯相关专利申请有进展的公告后,公司股价连续4日放量大涨,累计涨幅高达34%。

点评: 因石墨烯题材而惹关注的中国宝安,1月6日披露控股子公司深圳市贝特瑞新能源材料在石墨烯相关专利申请方面的进展情况。

公告显示,贝特瑞公司向国家知识产权局提交的与石墨烯相关的专利申请共有4项,其中1项申请已公开,另外3项申请已被国家知识产权局受理。已公开专利为“锂离子电池导电添加剂及其制备方法”,该发明于2011年6月13日申请,2011年11月30日公开。已被知识产权局受理的3项专利申请是:“超级电容

器”、“电化学制备石墨烯粉体的方法”和“制备球状石墨烯的方法”,申请日期分别是2011年11月28日、2011年12月23日和2011年12月23日。

受利好公告刺激,该股当天即逆势大涨5.97%,本周借股市整体反弹的东风,其股价更是扶摇直上,周一、周三分别涨停,周二也上涨4.23%,4天内累计上涨34%,同时成交量也同步放大。

公开交易信息显示,昨天中信万通证券郑州商务内环路营业部、国信证券杭州体育场路营业部等活跃游资积极参与该股行情,同时有买人与卖出举动。考虑到累计涨幅较大,建议投资者保持谨慎。

超跌反弹 新农开发放量拉升

异动表现: 昨日新农开发(600359)早盘高开震荡上行,一度封至涨停价,成交量急剧放大。

点评: 公司是一家主营种植业和农副产品加工业,同时涉足房地产业、光伏、煤炭等产业的公司,公司的主要经营产品以棉类为主,包括皮棉、短绒、棉浆粕和商品房等。2011年12月中旬公司公告称,经调整后,公司2010年净利

润为-995.89万元,该数据尚未审计。若经审计的更正后的2010年净利润为亏损,且2011年公司净利润仍为亏损,公司股票将被实施退市风险警示。

这一利空消息重击公司股价,不过近期震荡企稳后快速上涨。继周二涨停报收后,周三该股继续大幅上扬,短线强势特征明显,建议投资者谨慎关注。

冲高回落 岷江水电宽幅震荡

异动表现: 岷江水电(600131)周三开盘20分钟后快速拉升涨停,但上午收盘前抛盘大量涌出打开涨停,午后横盘震荡,全天量比排名沪市第一。

点评: 岷江水电以水利发电为主,配套发展与水电有关的输供电业务。从2012年1月1日起,公司相关用电类别的销售电价有所上调。1月10日,在国家电监会召开的年度

工作会议上,国家电监会主席吴新雄提出“十二五”深化电力体制改革的路线图。这对包括岷江水电在内的相关公司将形成长期利好。

该股继周二涨停后,周三开盘半小时即迅速拉升至涨停,但在上午收盘前因抛盘大量涌出而打开涨停,收盘量比排名在沪市第一。由于该股短线冲高回落,建议投资者谨慎。

(恒泰证券 周宏杰)

北京银行 四大特色品牌大放异彩

张继袖

北京银行(601169)的中小企业业务稳健发展。截至2011年末,北京银行中小企业人民币贷款余额1497亿元,占同口径对公贷款余额的46%,较年初增幅24%,占同口径对公贷款增量的66%;户数为5078户,较年初增幅34%。单户融资额500万(含)以下中小企业人民币贷款余额54亿元,较年初增幅46%。

15年来,北京银行累计为2万余户中小企业发放贷款超过8000亿元,凝聚形成了四大特色品牌——

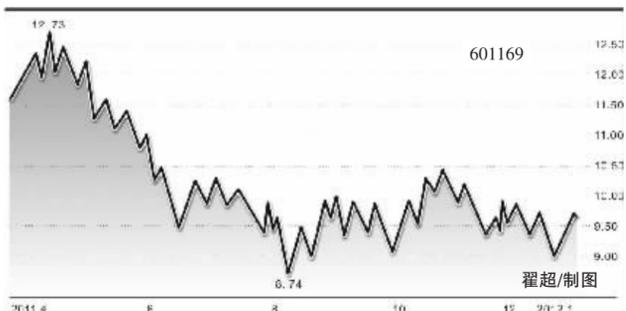
一是文化金融:北京银行是最早支持文化创意企业的银行,截至2011年12月31日累计发放贷款300亿元,增幅超过70%。

二是科技金融:北京银行最早与中关村管委会合作,推出一系列贷款;最早推出“融信宝”中小企业信用贷款。

三是绿色金融:与中国节能协会节能服务产业委员会形成战略合作协议,在未来5年内为其会员企业提供意向性授信100亿元,并推出“节能贷”特色融资方案。

四是小微金融方面。北京银行加大小微融资产品研发和倾斜支持力度。一是推出“短贷宝”品牌,大力发展个人经营性贷款,余额已接近100亿元;二是创新推出商圈小微融资特色产品“商户贷”,并与商务部签署战略合作协议,为全国重点商圈内的小微企业提供意向性授信100亿元。三是拟发行300亿金融债,专项支持中小企业。

北京银行提升中小企业业务操



作流程,推出“信贷工厂”。“信贷工厂”模式主要特色包括:一方面,实行专业化分工,营销与操作职能分离,提高生产力;另一方面,将风险嵌入营销,提高效率。

通过以上对中关村分行的调研,我们认为公司中关村中小企业有经营

特色,可以享受到政策红利且可以不同于江浙中小企业的模式规避风险。我们预计北京银行2011年、2012年每股收益为1.21元和1.53元,维持“增持”评级。

作者单位:宏源证券 从业资格编号:S1180511010006)

STCN
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

<p style="text-align: center; font-weight: bold;">09:30--11:30</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">华林证券 股海波</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">民生证券 胡华雄</p>	<p style="text-align: center; font-weight: bold;">13:00--15:00</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">长江证券 魏国</p> <p style="text-align: center; font-weight: bold;">国信证券 唐永华</p>
--	---

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

1月11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大同证券分析师王志宏、东莞证券分析师方亮。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 中国铁建(601186)阻力位是多少?是走还是留?
王志宏: 中国铁建前期跌幅较大。但目前股价进入到了历史底部区域。建议继续持有,短线压力位4.25元。

时报网友: 联创光电(600363)可以加仓吗?什么点位合适?
王志宏: 目前市场经过前期的大幅反弹后,或将步入短暂休整期,未来走势出现分化是大概率事件。联创光电暂不属强势类,因此不建议投资者目前加仓。

时报网友: 软控股份(002073)什么价位介入较好?
肖宇航: 软控股份近期跟随大盘展开超跌反弹,目前介入有追涨嫌疑,建议暂时等待,可在5日均线下方介入。

时报网友: 江河幕墙(601886)现深套,后市持股还是换股?
方亮: 江河幕墙在2011年三季度有较多基金介入,目前全部被套,现价相比发行价已有30%折价,建议暂时持股,或在回落不创新低后补仓,持有至15元~17元附近减持。

时报网友: 深发展A(000001)成本价18元,现在停牌,后市怎么操作?
方亮: 深发展停牌是因为近期在筹划与平安银行两行整合的吸收合并交易事项。银行股2011年业绩优异,是避险品种,但难以出现单边走势,应考虑波段操作,在通道上轨减持,在通道下轨回补。

时报网友: 请问大盘后市如何?
方亮: 今年政策定调稳中求进,一季度资金面相对宽松,加之总理的信心讲话,一季度还是会有有一定的波段操作机会。上证指数在回踩5日均线后还会继续冲击2350点~2450点区域,高点或许在3月上旬出现。操作上,要回避纯粹题材股和高估值个股,把握有现金分红能力的超跌低估值个股。

时报网友: 亚玛顿(002623)成本36元,宋都股份(600077)成本10元,后市怎么操作?
方亮: 亚玛顿短期压力位在27.35元~29.8元附近,可暂持股。宋都股份可暂时依托5天线持股,在250日均线附近减持。

时报网友: 舜天船舶(002608)成本22元,怎么操作?
方亮: 舜天船舶有技术反弹的要求,可在5日均线附近适当回补,到60日均线一带减持。(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @stcn.com

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。