

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 格林美 (002340)

评级:增持

评级机构:海通证券

公司公告,为进一步整合资源,更好实施中原地区的循环产业战略布局,拟以自有资金3390万元收购吴克金持有的河南格林美45%股权,收购完成后河南格林美将成为公司的全资子公司。

目前公司已经形成了五大循环产业园,分布在深圳、湖北荆门、湖北武汉、江西、河南,初步形成覆盖珠三角、长三角和中部的城市矿产资源循环产业布局;其三大电子废弃物循环利用基地,年处理各种电子废弃物13万吨(500万台废旧家电),分布在湖北荆门(6万吨)、湖北武汉(6万吨)和江西(6万吨);全资子公司荆门格林美、江西格林美已同时入选第一批废弃电器电子产品处理基金补贴企业。

河南格林美作为公司在中原地区循环产业布局重要的一环,主要从事废弃电子电器拆解等业务,目前项目建设已经基本完毕,2012年前三季度已经实现净利润227万元。我们认为,一旦河南格林美入选第二批废弃电器电子产品处理基金补贴企业,那么其盈利能力将得到大幅提高,对公司每股收益有一定的增厚作用。

### 东方园林 (002310)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

我们认为:公司高成长趋势并未改变,土地保障模式进一步保障了项目回款,公司现金流,使公司高成长更加稳健;近期来看,前三季度业绩稍弱于预期的主要原因是新模式实施第一年合同落地进度不及预期,目前框架协议充足、四季度开始有望进入合同落地的高峰期,因此四季度及明年的业绩有保障;增发正在按计划推进,我们预计可能在明年一季度完成;目前公司的银行授信额度充足,融资渠道畅通,资金有保障。

公司的土地保障模式很稳健,能够保证项目顺利回款。目前公司每一个合同均有一个保障地块来保障项目回款,被公司选中的保障地块必须具备两个条件:一是城市核心区的成熟地块,二是已经纳入年度的出让计划。

### 云南白药 (000538)

评级:推荐

评级机构:国信证券

前三季度公司在较高业绩基数上实现了31%的高增长,略超预期,体现了管理层在发掘品牌潜力、整合资源、提高运营效率、不断培育和挖掘新增长点方面持续优异的能力。未来“新白药、大健康”的发展战略值得期待。在其他事业部收入稳定增长、盈利能力优异的基础上,大健康业务有望持续快速增长,增长点来自:一、白药牙膏继续深入推广,郎健等针对细分领域的牙膏陆续推出;二、养元青洗发水销售调整和寻找发力点;干草堂沐浴露和面膜等其他产品陆续推出逐步做大;三、急救营销包取得突破等。

同时,公司以此次呈贡新厂区搬迁为契机,释放产能,药品品种资源得以进一步开发,而且公司内部整合带来的效率提升仍会继续体现,销售费用率和管理费用率总体将呈下降趋势。综合以上因素,未来三年公司业绩仍有望保持约25%-30%的稳定增长。

### 合肥百货 (000417)

评级:推荐

评级机构:长江证券

合肥百货昨日公布两则对外投资公告,拟租赁位于芜湖市柏庄时代广场项目中4万平方米商业物业以及蚌埠市宝龙城市广场项目中2.8万平方米商业物业,均用来经营购物中心。公司目前储备有6个购物中心项目,合计体量约22万平方米,其中3个门店位于合肥市内新区以及县城,3个门店位于安徽省内地级市。预计公司2013年将新开3-4家门店,新增店短期将加剧公司的费用开支压力,但是长期来看,作为安徽省区域龙头,快速的外延扩张进程将有利于公司充分享有安徽省较高的经济增速以及消费升级趋势,巩固公司在安徽省内的品牌效应与竞争优势。2013-2014年,公司的新开店将逐步走出培育期,营收规模也将逐步向百亿级别迈进,业绩有望打开新一轮的上升空间。

(钟恬 整理)

# 博盈投资四连板 游资频现吃独食

最近4个交易日,华泰证券益田营业部至少买入1683万元

证券时报记者 钟恬

停牌四个月之久的博盈投资(000760),在本周一复牌后即以连续四个一字涨停的强势表现吸引市场眼球。

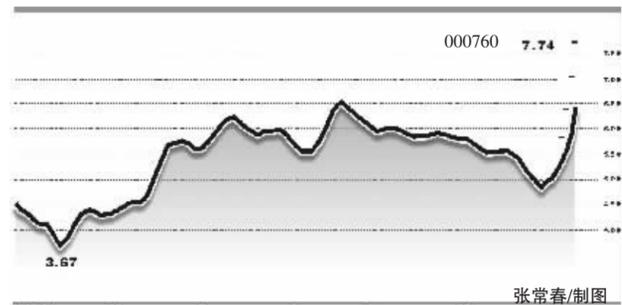
今年7月2日,在经过缩量阴跌并跌破重要技术支撑位后,博盈投资突然放量涨停,此后整理了三个交易日;7月6日,公司发布了临时停牌公告;7月13日,公司再次刊登了《重大资产重组暨继续停牌公告》,进入“闭关”期。11月5日,公司刊登了《非公开发行股票方案的公告》,意欲通过非公开发行股票方式实现主业的转型。公告称,计划以4.77元/股的价格向包括东营市英达钢结构有限公司、长沙泽瑞创业投资合伙企业、长沙泽洛创业投资合伙企业、宁波贝鑫股权投资合伙企业、宁波瑞鼎股权投资合伙企业、天津硅谷天堂恒丰股权投资基金合伙企业这6名特定对象,定向增发3.14亿

股,募资15亿元,用于收购硅谷天堂旗下武汉梧桐硅谷天堂投资有限公司100%的股权、Steyr Motors GmbH 增资项目、公司技术研发项目、补充流动资金等。

本次非公开发行后,英达钢构的持股比例将达到15.21%,而原公司第一大股东荆州市恒丰制动系统有限公司的持股比例将下降至3.08%,也就是说,公司的控制权发生了变化,英达钢构将成为上市公司第一大股东和控股股东。

受此刺激,该股连续4个一字涨停,强势特征明显。证券时报记者梳理公开信息后发现,该股连续4天登上了深交所龙虎榜,而且多次出现一、两家游资独揽全天地抛售量的局面。

11月5日,该股全天成交52万股(交易额304万元),而其买方席位上仅有一个席位——华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部,全盘吸纳;11月6日,华鑫证券上海莘庄营业部也



张常春/制图

“独食”了当天72万股的成交量,总金额为464万元;11月7日,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部再次现身,大手笔买入1379万元,这回与中信证券(浙江)湖州环城西路营业部联手,包揽了当天251万股的抛售量;直至11月8日,这种现象才不再出现,当天国泰君安成都北一环路营业部等5家游资总共买入3283万元,占当天成交金额4434万元的74%。值得一提的是,华泰证券深圳益田路荣

超商务中心营业部和华鑫证券上海莘庄营业部并未出现在该股近日的卖方席位上。

恒泰证券分析师于兆君认为,昨日该股量能开始明显增加,后市或仍然会继续出现上涨的局面。不过,方案能否顺利实施尚需经公司股东大会审议批准及中国证监会批准,投资者应继续关注其发展动态,在交易中则应重点关注量能变化,如果该股打开涨停板并同时放出巨量,则后市回调风险会快速放大,此时操作需谨慎。

# 业绩拐点来临 国投电力逆势攀升

证券时报记者 杜志鑫

随着煤炭价格持续低迷和电价的上调,电力股尤其是火电股终于迎来了盈利的黄金时期。受此利好影响,近期国投电力(600886)逆势上涨。

数据显示,昨日A股上证指数下跌1.63%,沪深300指数下跌1.84%,但国投电力逆势大涨2.93%,盘中涨幅更大一度高达5.22%,成交量也放大至1.2亿元。事实上,自10月以来,国投电力就一直处于强势上涨的行情中,从

10月8日至11月8日,国投电力上涨16%,同期沪深300指数下跌2.08%,该股远远跑赢指数。

国投电力为何能走出独立行情?据相关基金经理介绍,国投电力火电占比很大,从去年年底开始,煤炭价格一直处于下降通道中,而且同时电价又开始上调,这两大因素在2012年持续发酵,受此影响,火电盈利持续好转。国投电力三季报显示,其前三季度净利润达到6.84亿元,同比增长86.09%。其中,三季度更是国投电力业绩拐点,三季度净利润同比

增长194.92%。此外,随着利率下调,负债较多的国投电力利息支出减少,对其盈利也较为有利。

据了解,火电股最主要的成本就是煤炭。进入2012年,过去多年持续上涨的煤价终于进入了下降周期,这对火电股颇为有利。煤炭价格指数也显示,2012年11月初,环渤海地区发热量5500大卡煤秦皇岛港现货离岸价格约为每吨635元至645元,去年同期价格为850元至860元,每吨同比降幅为25.15%。

国投电力受到追捧也与其控股52%的二滩水电开发有限责任公司有

关系,国投电力控股的二滩水电独家享有雅砻江的开发权,经过过去多年的持续投入,二滩水电站正进入收获期。除此之外,山西证券发布的研究报告认为,四季度官地、锦屏二级水电站还将各投一台60万千瓦机组,未来2、3年下游电站将陆续投产,预计到2015年公司水电装机容量达到1470万千瓦。

在上述良好预期下,三季度该股十大流通股股东中基金云集,包括博时、诺安、兴业全球等基金公司旗下的基金,社保基金一零二组合也持有1.51%流通股,持股数为3181.33万股。

# 行业仍处困境 航运股等待春天

证券时报记者 吕锦明

港股昨日遭遇重创,早盘跟随隔夜欧美股市的跌势低开低走,盘中在低位震荡徘徊,午后跌幅进一步扩大,至收盘时,恒生指数暴跌532点失守22000点心理关口,收报于21566点。从板块表现来看,航运股板块沾压沉重、个股普跌,其中,中海集运(02866.HK)跌近6%收报2.24港元,中海发展(01138.HK)跌幅甚至高达7%。昨日内地A股市场上的航运板块则相对表现强势,其中宁波海运更以红盘收收。

市场分析认为,航运板块昨日

整体走弱与之前该板块累积了不少的涨幅有关,获利盘趁势回吐,但其基本面回暖的态势并未改变。

据悉,由于较大型船舶运费连续下滑,截至本周三,波罗的海贸易海运交易所干散货运价指数(BDI)已经连续11天下跌,创近一个月来的最低点。该指数主要衡量铁矿石、水泥、谷物、煤炭和化肥等资源的运输费用。国际船舶经纪商Fearnleys发表的一份报告称,全球船舶的需求情况不错,但运费普遍太低,因此难以出现船主们所预期的行业“繁荣”。

安信证券的投资策略分析认为,预期中资航运板块将会进一

步减亏,主要是部分公司计提了递延所得税资产增厚了净利润。安信指出,相对于2004-2008年行业繁荣期带来巨量订单的情形,目前通过需求增长和拆船来消化过剩运力仍需要较长时间,建议投资者主要关注细分板块运价触底反弹、行业救助政策出台等机遇,同时也要关注行业整合的可能性。

大华继显的分析师则将本地区集装箱运输类股的投资评级从“中性”上调至“增持”,表示11月份欧洲市场运费的成功上调证实了运费约束依然完备,受亚欧航线运费上涨以及跨太平洋合同运费上涨15%-20%的驱动,2013年行业经营好转已具有高

度可预见性。另外,最近油价下跌为锁定便宜的2013年货运燃料提供了良好的机会。

大和证券看好中国远洋(01919.HK),认为中资航运板块前景黯淡或许会触发中国远洋作出资产重组,短期利好动力是集装箱及干散货业务好转。摩根大通则青睐中海集运,指出虽然目前集装箱运输前景充满挑战,船舶交付要到明年才能进入峰值期,而且需求仍维持低迷,但中海集运的估值已反映了有关风险。该行认为,公司面临产能过剩的风险较同业低,而对于行业复苏有较高杠杆,加上其资产负债状况较同业好,可承受长时间的行业不景气。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 预期不明 春兴精工连续放量下挫

**异动表现:**11月7日,春兴精工(002547)刊登了关于全资子公司对外投资的公告,据该公告,公司将参股广核金铀。不过,在公告公布当天,该股却高开低走收盘放量收跌3.67%;昨日,该股再次低开低走,并在10时55分触及跌停板,虽多方奋力反击奈何空头坚决,11时,该股终再封跌停,虽然午后曾被打开,但尾盘仍以跌停收报。

**点评:**11月7日,公司刊登了关于全资子公司对外投资公告,公司的全资子公司苏州春兴投资有限公司将以自有资金并以现金出资方式与广州广核金铀开发有限公司、江西渝银矿业业有限公司、广州广核投资发展有限公司签署《广州广核金铀开发有限公司增资协议》。根据《增资协议》,本次广核金铀增资金

额为9000万元,注册资本将从1000万元增至10000万元。其中春兴投资以4000万元增资的形式取得广核金铀40%的股权。

不过,公告还显示,广核金铀的两项矿业权尚处于详查阶段,还未达到获取采矿权、矿区正式生产经营的状态。因此,预计短期内不能为公司带来收益,也无法对公司净利润产生重大影响。

公司此举当然是为拓展新业务领域、提升公司收入水平和盈利能力,不过,由于距实质运作并产生实际收益的目标尚远,同时涉矿题材也无新意,导致投资者预期悲观。该股在消息公布后连续两个交易日放量下挫,此前该股在除权后所保持的均线多头格局也被快速打破,技术形态形成破位走势,建议投资者规避为宜。

### 拟向控股股东募资20亿 ST迈亚年末忙“自救”

**异动表现:**停牌三个交易日的ST迈亚(000971)昨日公布了拟向控股股东蓝鼎集团定向增发募资20亿元的利好消息,刺激其复牌后全天一字涨停,而且投资者惜售心理较重,量能出现明显的萎缩。

**点评:**公司是湖北省发展纺织三大支柱产业的重点企业,主导了国内高档面料产品的领先地位,公司仙桃品牌同时也是我国毛纺业的著名品牌,精纺呢绒产品目前占领国产80支以上呢绒50%的市场份额。不过公司近年来经营状况持续恶化,连续亏损。今年6月份蓝鼎集团入驻ST迈亚,11月5日公司股票临时停牌,昨日披露定向增发方案并复牌,公司拟以3.20元/股的价格向蓝鼎集团定向增发不超过6.25亿股股份,预计募集资金总额20亿元,用于偿还现有的金融机构贷款

及往来借款和补充公司营运资金。其中,3.71亿元将用于偿还金融机构贷款及往来借款,剩余部分约16亿元将用于补充营运资金。本次方案如得以实施的话,则公司不仅净资产将由负转正,财务结构也得到优化,同时手握大量现金,为后续业务的展开提供了强大支撑。另外,蓝鼎集团对上市公司的直接和间接的持股比例由此前的29.90%急升至80.37%。

临近年末,蓝鼎集团如此大手笔为ST迈亚注资,引发了投资者强烈的预期。昨日该股全天保持了一字涨停格局,成交量出现萎缩,市场惜售心理浓厚。ST类股年末普遍为摆脱亏损而不断努力,该股的定向增发会使得其股价仍然保持一定的强势。

(恒泰证券 于兆君)

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
申银万国 胡芳	长江证券 魏国
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

**专家在线**

www.STCN.com 转载回圈

11月8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民生证券分析师赵前、胡华雄,以下是几段精彩问答回放。

**时报网友:**亚太实业(000691)后市如何呢?  
**赵前:**公司估值偏高,而且技术下降趋势明显,暂时仍未有企稳迹象,后市继续下跌的风险较大。

**时报网友:**建设银行(601939)中线后市可以介入吗?  
**赵前:**银行板块尽管业绩较好,但盘子太大,在目前市场状况下,想要出现较好的机会是比较困难的,中长线可以适度进场。

**时报网友:**宋都股份(600077)后市该如何操作?  
**赵前:**宋都股份利润实现较快增长,同时技术面在触底之后,缓慢上行,未来仍有机会维持上升趋势,可以继续持有。

**时报网友:**华贸物流(603128)可以介入吗?  
**赵前:**自上市以来,该股维持下行趋势,目前在低位震荡,能否实现向上突破,仍有待观察。尽管现在进场可能获得较多空间,但同样也面临着可能向下突破的可能。

**时报网友:**中源协和(600645)19.9元追高进的,还能解套吗?  
**赵前:**公司所处行业位居朝阳行业,近期震荡明显,短期机会有限,但未来上升空间不成问题,可以继续持有。

**时报网友:**兴发集团(600141)后市如何?  
**胡华雄:**公司在化工行业中经营业绩是比较好的,前三季度净利润较去年同期增长30.91%,而目前其动态市盈率也仅20倍,在化工板块中不算高,短线面临前期低点支撑,机会略大于风险。

**时报网友:**南岭民爆(002096)、巨化股份(600160)后市还有机会吗?如何操作?  
**胡华雄:**南岭民爆为民爆行业龙头之一。二级市场上,该股近一周来持续放量,主力资金介入程度较高,短中线机会较大;巨化股份近期弱势盘整,建议回避。

**时报网友:**泛海建设(000046)深套,后市如何操作呢?  
**胡华雄:**公司为二线地产龙头,今年前三季度净利润实现2.36亿元,已经逼近去年全年2.57亿元的净利润,今年全年净利润保持正增长基本成定局。二级市场上,该股在突破60日线后,目前依10日线上行,短线仍呈多头形态,继续看高一线。

**时报网友:**日照港(600017)后市如何?  
**胡华雄:**相较于国内港口类上市公司,公司的经营业绩较佳,且动态市盈率不到10倍,估值具有较高安全边际,二级市场上,看60日线能否最终守住,若跌破则考虑出局。

(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.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。