

■ 券商评级 | Stock Rating |

碧水源 (300070)

评级:买入

评级机构:国金证券

11月23日,碧水源与中关村发展集团股份有限公司、北京市朝阳区国有资本经营管理中心、北京望京新兴产业区综合开发有限公司、南山集团资本投资有限公司、北京中关村科技创业金融服务集团有限公司签订《合作协议》,设立中关村科技租赁(北京)有限公司,注册资本50000万元,从事租赁业务。碧水源以自有资金出资3000万元,占新公司6%的股权。

由于融资租赁的商业模式需要一定过程实施调整,因此我们暂不考虑新公司未来的盈利贡献,仍然维持对于公司的盈利预测,预测2012-2014年每股收益为1.047元、1.575元和2.065元,同比分别增长67.11%、50.41%和31.11%;基于公司正确的战略定位、复制性强的商业模式以及卓越的执行力,在目前这个时点,我们看好公司成为中国水问题的综合解决方案提供者。

长亮科技 (300348)

评级:审慎推荐-A

评级机构:招商证券

长亮科技是专注于商业银行IT(信息技术)解决方案的软件和服务提供商,与大多数同行不同,公司所有软件产品均为自主研发,不承接外包业务,因此盈利能力较强,但增长相对平稳。对应2012年、2013年的市盈率分别为23倍、18倍,低于可比公司平均水平。

近几年包括城市商业银行和村镇银行在内的机构改革和银行业务的快速创新,推动了IT解决方案市场的成长,因此银行IT解决方案的增长率明显高于银行业整体软件和服务的增长,市场增速未来可保持在20%左右。公司现有客户主要是中小商业银行,其中又以城市商业银行为主。城市商业银行是过去几年银行机构改革最快的领域之一,大量城市商业银行正在业务种类和地域上处于扩张期,相关IT解决方案的需求保持快速增长。

合肥百货 (000417)

评级:买入

评级机构:光大证券

从公司近期经营数据来看,经营环比改善趋势明显。10月份公司由于受到气候较热的影响,百货销售增速仅为个位数;而11月前两周,公司百货业态销售改善明显,增速达20%-30%,较10月份环比有所提高。目前合肥门店中,鼓楼、CBD(中央商务区)等门店均经营稳健,而乐普生店的品牌定位需要加以调整,主要由于乐普生店目前的定位以时尚青春为主,客单价约280元,和淘宝店的定位较为雷同,因此受到网购和街边专业店的冲击较大。

展望2013年,虽然国内经济复苏迹象较弱,但从目前安徽省的投资力度来看,未来5年投资项目仍然较多,因此安徽区域环境相对较好,公司也将受益于此,从而业绩保持稳定增长。公司门店的内生性增长方面,鼓楼店通过装修改造,品牌调整情况良好,我们给予2013年收入增速10%-15%的估计;而蚌埠和铜陵仍能保持较好增速,预计2013年收入增速为10%-20%,而CBD店和乐普生店未来面临调整和重新定位的问题,预计增速较低。

招商地产 (000024)

评级:推荐

评级机构:中投证券

公司公告拟向大股东蛇口工业区购买位于深圳蛇口海上世界片区的部分地块土地使用权,包括船后广场、船尾广场、海上世界住宅二期、海上世界酒店、金融中心二期5个项目,合计建面约26万平方米,成交总价约40亿元。该关联交易议案已获董事会表决通过,尚需获得股东大会批准。

公司此举在我们预期之中,集团和大股东再次以实际行动表明了对公司发展的鼎力支持。在大股东“再造新蛇口”规划中,海上世界片区未来将是蛇口的中心商务区,将建设成为融商业、写字楼、高端住宅、高档酒店于一体的高端社区,即海上世界综合体项目。公司根据开发进程和自身资金情况,以合适的方式分批获取。此次拟购地之举是海上世界综合体项目整体开发进程的又一次重大推进,若顺利完成,公司将累计获取项目超过一半的体量。(钟恬 整理)

重组一场空 湘潭电化一字跌停

郭炳洪

湘潭电化(002125)10月30日起停牌。11月23日,公司收到控股股东湘潭电化集团有限公司通知,鉴于电化集团引进战略投资者增资扩股重大事项比较复杂,存在不确定性,决定终止筹划本次重大事项。26日复牌后,该股应声一字跌停。

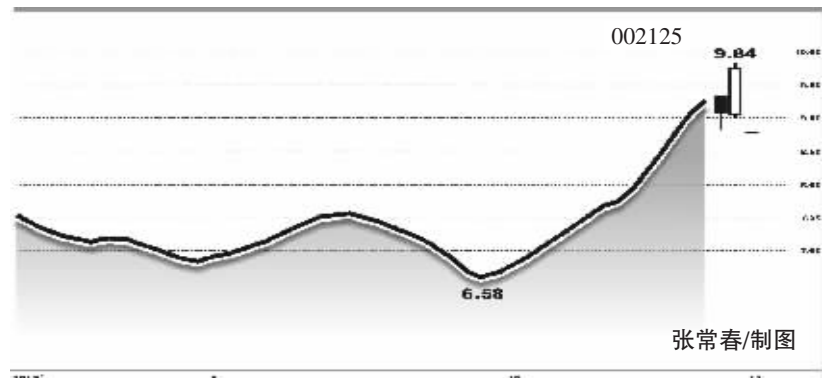
湘潭电化主要从事二氧化锰、电池材料和其他能源新材料的研究、开发、生产和销售,是国内规模最大的电解二氧化锰生产企业,也是国内目前最大规模生产绿色高能环保电池——无汞碱锰电池专用电解二氧化锰生产企业,在国际上首先开发出以碳酸锰贫矿为原料生产无汞碱锰电解二氧化锰的新工艺

技术。公司称11月23日收到控股股东湘潭电化集团有限公司的通知,鉴于电化集团引进战略投资者增资扩股重大事项比较复杂,存在不确定性,决定终止筹划本次重大事项。同时,电化集团承诺在公司股票复牌之日起三个月内,不再筹划重大事项。

另外,湘潭电化11月2日公告称,其电解金属锰生产线将从11月1日起全线停产。公司董秘张凯宇表示,该生产线全线停产并未对公司运营产生太大影响,目前公司正把人力、物力投入市场相对稳定、在主营收入占比75%的电解二氧化锰生产上来。张凯宇表示,钢铁市场不景气,导致电解金属锰价格持续处于低位,电解金属锰产品售价与成本倒挂,因此“越生产越

亏损”。对于电解金属锰生产线何时复产,张凯宇表示暂无时间表,需参考国内钢铁市场形势的变化。

(作者单位:恒泰证券)



“茶餐厅第一股”登场 港资餐饮股跟涨

有报告指出,香港最低工资未来的增幅可能达到7%,势必增加营界的营运成本

证券时报记者 吕锦明

香港茶餐厅第一股——翠华控股昨日在港交所挂牌上市,开市报2.48港元,盘中最高升至2.68港元,收盘报2.56港元,首日的涨幅达到12.78%,全天成交额为4.199亿港元。

虽然港股大市昨日跟随A股走低,但同属餐饮板块的大家乐和大快活的股价均逆市向上,以“涨”声迎接翠华控股登陆。大家乐于昨日中午公布的截至9月底的中期财务报告称,期内盈利增加15.9%至2.21亿港元,消息提振公司股价于午后向好,收盘时逆市上升1.1%报23.05港元;另外,大快活的升势更加凌厉,全天上涨

4.1%,收报17.18港元。

翠华控股主席李远康在公司挂牌首日被问及,由于在前一周上市的新股表现欠佳,是否担心会影响投资者对公司股价的信心,他表示非常满意目前公司的股价表现,并夸赞投资者“有眼光”,强调翠华的发展稳健,不怕近日新股表现影响公司股价。被问到如果明年香港的最低工资增加至30港元/小时的话,对公司经营成本会否带来压力时,他表示,目前翠华员工的工资已超过这一水平,未来管理层会继续与员工保持沟通。

资料显示,翠华控股公开发售部分获超额认购10多倍,国际配售部分获得大幅超额认购,发行价最终以招股价区间1.89-2.27港元

的上限定价,集资净额估计约6.922亿港元。由于翠华控股的历史市盈率高达29倍,估值远远高于香港同业,因此翠华又被业界戏称为“香港贵价的茶餐厅”。

大华继显分析师梁伟源表示,翠华是香港的知名餐饮品牌,估计在其上市后的短期内,市场的投机兴趣将超过对于该公司长期基本面的考虑。香港信诚证券的分析师张智威也表示,翠华发行价定在招股价区间的上限,估值略微偏高。但在昨日的交易过程中,买单远高于卖单,这表明虽然该股在盘中由高点回落,但随后跟进的买盘兴趣仍较高。

但也有业内人士认为,翠华及其他餐饮股昨日亮丽的表现可能只是昙花一现,因为其面对的不利因素包括

市盈率高企、员工工资和租金成本增加等压力。凯基证券认为,虽然翠华有自己的市场定位,但市场担忧其过度扩张可能对增长前景产生不利影响。另外,食材和租金费用上升也会使公司经营费用增加,并会打压公司的利润。

还有研究报告指出,香港最低工资未来的增幅可能达到7%,势必增加营界的营运成本。据悉,香港最低工资委员会的劳资代表已达成共识,香港法定的最低工资时薪将由28港元提高至30港元,在获得特区政府行政会议通过有关建议后,最快可在明年5月份实施。届时,预期包括翠华控股、大家乐、大快活、味干中国、合兴集团及稻香控股等在内的餐饮股将会面临成本增加的压力。

“美丽中国”并非概念 环保将迎10年黄金期

十八大报告提出了“美丽中国”概念,勾勒出未来中国发展的新蓝图。从中央到环保部均释放出政府强烈关注环境保护、资源循环利用、节能减排的信号。那么,未来环保投资机会几何?哪些细分板块更能受益?证券时报网邀请了金元证券公用事业行业分析师秦燕做客财报社区(cysten.com),与网友做了深入交流。

秦燕表示,“美丽中国”不是一个概念,是国家对于环保的态度,只是借助了“美丽中国”的说法提出,其背后透视出国家对于环保行业的支持。近年来国家对于环保行业的支持力度不断加大,环保行业未来发展潜力还很大。

秦燕认为,炒概念肯定会有风险,但是“美丽中国”并不是一个

概念。在概念提出之前,相关公司已经受到政策的扶持了,只是因为是在十八大上提出了,所以影响较大。由于环保行业不是生产型行业,所以很多人认为是附属行业,其实则不然,这一行业与人民生活密切相关,属于公用事业类行业,与水、电等同一性质。该行业与经济发展也是正相关的,未来10年是其黄金发展期。

对于环保行业目前存在投资机会,大多数网友表示认可,只是对如何更好地把握这次机会还有疑虑,有网友说,环保概念始终无法像“5.19”行情中的科技板块,2006年牛市中的有色板块那样,引领大盘走出一波大牛市。那么,此中还缺什么因素呢?对此,秦燕回复,所有的炒作最后都要回

到原点,只有公司确实实出业绩,才能真正走远,环保行业内很多公司未来几年都将维持30%以上的高增速发展。

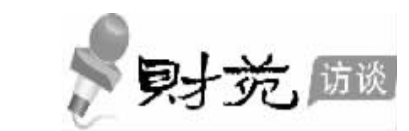
至于整个环保产业链中,上中下游哪个领域的利润空间最大?哪些公司最受受益?秦燕称,工程和设备类的公司利润空间最大,因为运营类公司(BOT)模式是固定ROE(净资产收益率)水平的,不可能存在黑马,但是收益率稳定,抗风险能力强。环保每个子行业的龙头公司都会真正受益,比如污水处理的碧水源、垃圾处理的桑德环境、生态修复的铁汉生态和蒙草抗旱等。

有网友问最近较活跃的新股蒙草抗旱尾盘走低,是否预示“美丽中国”的炒作结束?秦燕回复,蒙草抗旱是个好公司,具有很强的稀缺性,

不过上市后炒得太过了,炒作过度影响了合理估值。

还有网友向秦燕提问,要建设“美丽中国”,应该如何处理经济发展和环境保护二者之间的关系?秦燕说,经济发展和环保从来都不是对立的,两者相辅相成,我国原来无序的经济开发导致的环境恶果,极大程度影响了未来可持续发展。根据“十二五”环保规划,“十二五”期间国家环保总投资3.4万亿,今年初又将此投资提高到5万亿,国家是动真格的了。

注:本文为内容截取部分,更多精彩请登录财报社区(http://cysten.com)



非诉纠纷解决机制知识介绍

非诉纠纷解决机制是对诉讼以外的其他解决纠纷方式、程序、制度的总称。英文表述为Alternative Dispute Resolution(简称ADR)。这个概念也可以翻译或替代纠纷解决方式、多元纠纷解决方式。ADR是一个开放的概念,由于社会不断发展,诉讼外的纠纷解决方式不断变化,因此ADR的含义也在不断的发展变化当中。非诉纠纷解决机制主要包括和解、调解、行政裁决、仲裁等形式。

1、和解。和解是指当事人在自愿互谅的基础上,就已经发生的争议进行协商并达成协议,自行解决争议的一种方式。和解是由双方当事人自主协商解决纠纷,没有第三方的参与,当事人自主性强,有利于维持当事人之间的合作关系。

人以外的第三者,以国家法律、法规和政策以及社会公德为依据,对纠纷双方进行疏导、劝说,促使他们相互谅解,进行协商,自愿达成协议,解决纠纷的一种方式。根据调解主体的不同,可将调解分为人民调解、行政调解、仲裁调解、诉讼调解、商事调解、行业调解等。调解以当事人自愿为前提,尊重当事人意思;调解过程简便灵活,没有严格的程序;通过调解解决纠纷成本较低,是我国的人民调解不对当事人收费,行业调解在发展初期一般也不收费,法院通过调解方式结案一般会减收诉讼费用,仲裁委设立的调解机构进行调解的收费也低于仲裁收费。

3、行政裁决。行政裁决是指行政机关或法定授权的组织,依照

法律授权,对当事人之间发生的、与行政管理活动密切相关的、与合同无关的民事纠纷进行审查,并做出裁决的具体行政行为。由于某一领域发生频率较高的纠纷具有相同的特性,因此为了快速解决纠纷、降低成本,有的行政部门有权进行行政裁决,例如劳动和社会保障部门可以对劳动纠纷进行裁决。行政裁决由行政部门组织,具有程序简便、专业性强的特点,但当事人自主性低。

4、仲裁。仲裁是指纠纷当事人在自愿基础上达成协议,将纠纷提交仲裁机构审理,由仲裁机构做出对争

议各方均有约束力的裁决的一种解决纠纷的制度和方式。选择仲裁方式解决纠纷,需要事先订立仲裁协议,没有仲裁协议,则不能选择仲裁。仲裁一经做出即为终局裁决,当事人不能就同一纠纷再申请仲裁或向人民法院起诉。仲裁裁决具有强制性,当事人一方不履行裁决,另一方可以依法向人民法院申请执行。

中国证券业协会证券纠纷调解中心通过协会网站上的在线申请平台接收证券纠纷调解申请,网址为: http://www.sac.net.cn/hyfw/zqjft/zxsq/.



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

华安证券 洪士贵	华泰联合 施海华
恒泰证券 于兆君	五矿证券 何志锟

专家在线

www.STCN.com 转载回属

11月26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华泰证券分析师郝巍、华安证券分析师谭显明、东莞证券分析师费小平、安徽大时代分析师周子吉,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:海南瑞泽(002596)22.5元的成本价,怎么操作?

谭显明:公司主要从事商品混凝土、灰砂砖和加气砖等新型基础建筑材料的研发、生产和销售,是所谓的“三沙概念股”,建议止损出局,或耐心等待海南板块或三沙板块的再次表现。

时报网友:万安科技(002590)后市可以介入了吗?

谭显明:目前国内汽车市场进入低增长时期,受客户产品价格下降、人工工资费用上涨等多种因素的影响,公司业绩有较大程度下滑,估值偏高。二级市场上,公司股价在前期拉升后调整较深,有反弹需求,但建议控制风险。

时报网友:升华拜克(600226)7.2元的成本,怎么操作?

谭显明:今年上半年受气候反常、国内农药产能过剩等因素影响,公司农兽药业务毛利率同比有所下滑,但总体还算较稳定。目前公司股价处于低位,可低吸高抛,摊低成本。

时报网友:中航三鑫(002163)深套后市如何操作?

郝巍:今年前三季度公司亏损6864.27万元,营业收入22.93亿元,同比增长11.46%,公司预计2012年全年业绩亏损1.15亿元至1.25亿元。受此影响,股价还在探底过程中。

时报网友:先锋新材(300163)成本12.84元,怎么操作?

郝巍:公司生产的高分子复合遮光材料在发达国家属于成长期,需求稳定且持续增长,市场容量巨大,应用范围包括酒店、写字楼、公共设施和普通住宅。其股价随大盘调整,短期可关注筑底及量能变化情况,做好风险防范。

时报网友:华胜天成(600410)已被深套,请问如何操作?

费小平:公司短线技术面仍处于弱势,不过由于调整幅度较大,建议暂观望,如有技术性反弹考虑择机减磅。

时报网友:凯迪电力(000939)套了,怎么操作?

费小平:公司今年业绩出现大幅下滑态势,导致股价调整。短线股价持续处于低位,关注前期平台低点支撑,如果跌破,建议减磅。

时报网友:亿利能源(600277)成本价6.22元,后市如何操作?

周子吉:亿利能源属清洁能源概念,上周五受一年内获注煤化工医药资产这一消息的刺激,大幅高开回落;昨日再度低开探底。不排除该股短线会再度冲高,但属于题材炒作,应以逢高减仓为主。(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。