

■ 券商评级 | Stock Rating |

西安饮食 (000721)

评级:审慎推荐

评级机构:第一创业

12月18日,西安饮食(000721)发布对外投资公告,公司拟将所属的联合食品分公司改制为子公司,并与西安投资控股有限公司初步达成合作意向,拟共同出资成立西安饮食联合食品公司;合资公司注册资本拟定7500万元-8500万元,主营业务为糕点烘焙类、肉制品类、速冻食品类、方便食品类、半成品类、饮品酿造类等食品的原料采购、研发、生产、销售等。

西安饮食股份有限公司联合食品分公司为公司所属分公司,于2009年2月16日成立,主营业务为工业化食品生产和销售,但食品加工业务一直处于摸索阶段。此次公司对外投资的目的,是为了做大做强食品工业,进一步提高市场占有率,将食品工业培育成公司的第二战略性支柱产业和新的经济增长点。西安饮食拟以现金及土地、厂房、机器设备等实物资产作价两种形式对目标公司进行投资,暂不构成资金压力。

兰花科创 (600123)

评级:买入

评级机构:申银万国

公司为优质无烟煤企业,本部4矿井产量核定产能540万吨,2011年产量达到596万吨,未来产量保持稳定。本部产量增长主要看新建玉溪矿的建成投产,该矿核定产能240万吨,权益产能128万吨,预计2014年可投入试生产,2015-2016年可达产。公司拟收购兰花集团控股子公司东峰煤矿资源整合矿井芦河煤业(产能90万吨)51%的股权、收购莒山煤矿资源整合矿井兰花沁裕(产能90万吨)53.2%的股权。预计两矿改扩建需要1.5-2年左右时间,2014年有望投产,2015年有望达产。因此,公司产能有望在2年内翻倍,产量在3年内翻倍。

亚美大宁存矿产实力,5%股权的收购如完成将进一步提升公司业绩。亚美大宁矿井目前核定产能400万吨,实际生产能力大于核定产能。如果2013年公司完成亚美大宁5%股权的收购,那么公司对亚美大宁的持股比例将从36%提升至41%,按照产量450万吨计算,将增厚业绩0.07元/股。

聚光科技 (300203)

评级:增持

评级机构:湘财证券

公司近期发布公告,拟将光纤传感器募投项目出售,主要是考虑到光纤传感器产品同质化严重、行业竞争加剧、毛利率下降等因素的影响。我们认为,公司虽然将光纤传感器项目出售,但不会暂停在物联网行业的布局。公司以自有资金发展的聚光科技物联网产业化基地建设项目目前还在初期建设过程中,尚未形成产能,但项目的建设将为公司全面进军物联网市场奠定基础。子公司无锡聚光盛世传感器网络有限公司,目前正按照计划有序推进项目建设,未来有望成为公司在物联网市场开拓的生力军。

受冶金、石化行业不景气的影响,公司在相关领域内的业务增速有所下滑,但是在环保等行业的业务基本稳定。除了传统的产品市场外,公司还在积极开展第三方检测服务和运营维护等业务,且效果不错。总体来看,公司在既有产品市场上,业务增长平稳。目前公司还在积极寻找行业内的并购目标,将在合适的时机进行并购,以进一步完善在行业内产品市场的覆盖。

赣锋锂业 (002460)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

锂电池应用广泛,近几年国家政策大力发展电动自行车与电动汽车,锂行业未来几年增长动力十足。公司使用部分超募资金1.2亿元投资建设年产1万吨锂电生产线项目,预计明年二季度投产,投资项目实施后,可以满足国内和国际市场对氯化锂等锂产品的强烈需求,同时为公司后续产业提供原料保障。目前下游需求较为稳定,主要以手机、电脑等消费电子对锂电池的需求增长最快,电动自行车以及玻璃、陶瓷等领域对锂的需求比较稳定,我们预计明年锂的需求仍然旺盛,新增产能会得到有效利用。(钟恬 整理)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。

三日升28% 国海证券领跑券商股

证券时报记者 朱雪莲

风头十足的金融股近日开始出现小幅分化,在银行、保险股逐渐滞涨之际,券商股接力而上。得益于股市大幅反弹以及成交急剧放大,券商股由此迎来一波强力反弹行情。其中,国海证券(000750)作为短线领跑选手,继两个涨停板后,昨天再度大涨6.15%,3个交易日累计上涨28.4%。此外,昨天飙升7.49%的山西证券最近3日涨幅也达20%,东吴证券、招商证券等同期涨幅也在10%以上。

不过,随着国海证券涨势如虹,一些股东趁机高位派发。公司昨天出现两笔300万股的大宗交易,成交价均为8.93元,较前日收盘价9.92元折价10%,卖方席位都是国海证券桂林阳朔县蟠桃路营业部,作为买方的华泰证券上海瑞金一路营业部、光大证券上海西

藏中路营业部双双接盘2679万元,合计买入5358万元。这3个营业部此前曾多次作为对手盘出现在国海证券的大宗交易中。

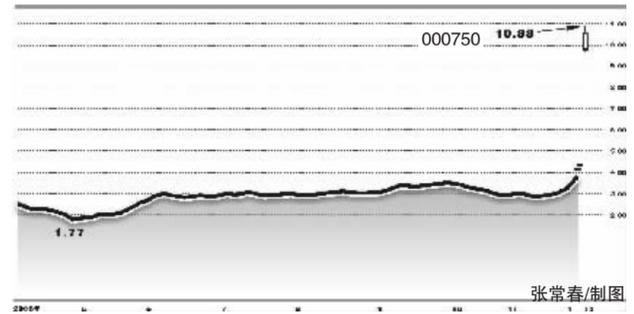
相应的,国海证券昨天公开交易信息显示,国海证券桂林阳朔县蟠桃路营业部作为卖一抛售了5363万元,同时小幅买进10.2万元。对比在大宗交易上抛售的5358万元,该营业部在二级市场上小卖约5万元。中金公司上海淮海中路营业部以2232.2万元的金额列于卖二席位,并买进185.8万元。中信证券深圳福华一路营业部等其他3个营业部抛售额均为1000多万元。在买入席位中,华泰证券上海瑞金一路营业部买入2730.9万元,成为买入最多的席位,买二光大证券上海西藏中路营业部吸纳2685.7万元。

此外,根据公司3日成交明细,可以看到中信证券上海恒丰路

营业部作为最大多头在买入4386.8万元时,也减持4545.6万元,抛售量仅次于国海证券桂林阳朔县蟠桃路营业部;中信证券(浙江)杭州延安路营业部作为买二,其3日的买人与卖出金额也基本相仿。结合该数据可以判断,国海证券近日大涨的推手仍是游资,而且随着连续上涨,游资已有获利了结的迹象。

除了国海证券,东吴证券、光大证券、广发证券等近日也相继上榜大宗交易。12月12日东吴证券迎来7.21亿股首次公开发行限售股上市流通,当天及之后几日该股多次现身大宗交易,仅昨日就成交900万股,涉及金额达6647万元。光大证券、广发证券的成交量相对较小,但也是折价10%左右,如广发证券周一以12.33元成交348万股,这一成交价就是上周五收盘的跌停价。

数据显示,由于11月份A股市场低迷,股权融资停滞,11月份上



张常春/制图

市券商净利润同比下滑59.0%,环比10月份下滑25.0%,前11个月上市券商净利润同比下滑16.8%。这也得到国海证券的证明。国海证券12月6日公告,继10月份环比扭亏后,11月亏损919万元,营收环比降43%。因此,有行业分析师认为,今年大部分券商全年的业绩不容乐观,短期机会主要依赖大

盘反弹时的高贝塔性。平安证券的分析报告指出,2012年作为证券行业政策变革之年,在业绩下滑的前提下,行业相对沪深300仍实现超额收益,表明市场给予创新较高的预期。预计2013年在政策驱动力减弱、业内分化持续的背景下,券商板块更多呈现结构性机会,大型券商值得重点关注。

调控态势不减 内房股遭遇获利回吐

证券时报记者 吕锦明

近期内地多个大中城市“地王”频现,最新公布的多项统计数据也显示内地房价有反弹的迹象。国土部为此于昨日召开新闻通气会,表示将会继续坚持房地产调控政策不动摇,并保持从严从紧的基调。

受此消息影响,港股市场上前期领涨的内房股板块昨日领跌大市,至收盘,恒生指数微跌不到千分之一报22494.73点,而中国海外(00688.HK)、碧桂园(02007.HK)和华润置地(01109.HK)的跌幅近2%;世茂房地产(00813.HK)和富力地产(02777.HK)下行近3.5%;佳兆业(01638.HK)的跌幅达2.5%。另外,A股市场上的地产板块也整体走弱,“招保万金”四大龙头企业跌幅居

前,其中,万科A全日下跌3.66%,招商地产下挫4.14%,保利地产跌3.57%,金地集团下跌3.28%。

据报道,国土部将通过四招稳定房地产市场:一是加强针对性研究,把握市场形势;二是稳定住宅用地供应;三是保持地价平稳,减少对市场的误导和干扰;四是积极应对、迅速行动,确保各地措施取得实效。同时,国土部要求各地要采取分割出让、综合竞标、配建竞标、提高付款难度等方式,避免出现地王。

国土资源部土地利用管理司司长廖永林在新闻发布会上表示,截至11月底,房地产用地供应13.34万公顷,同比减少8%,降幅较前三季度收窄4.5个百分点。预计全年有望接近去年水平,达到或超过前五年平均供应量。他同时公布,保

障性安居工程落地任务提前完成。统计数据显示,至10月底,全国30个省(区、市,不含西藏)和新疆生产建设兵团,均提前落实今年中央下达的保障安居工程任务所需用地。

另据悉,北京市住房和城乡建设委员会日前表示,自本月18日起,补缴社保在购房资格审核中不予认可;并重申以缴纳社保方式申请在京购房资格的非北京市户籍家庭,在提出申请前必须连续60个月在京缴纳社保,申请时必须维持参保状态。北京市住建委相关负责人表示,这有助于保障正常缴纳社保的非本市家庭购房的需求,以及有效防止不法机构和个人以此非法获利。

面对政策基本面趋紧,不少市场分析对内房股在年底前的表现并不乐观。摩根士丹利表示,今年以来,内

房股远远跑赢大市,估计在年底会引发获利回吐。以蓝筹股中国海外(0688.HK)为例,该股2012年以来大涨了80.2%,同期恒指的升幅为22.1%。另外,鉴于近来地产一级市场销售强于预期,内地房价有重新上升的风险,行业政策面临紧缩的可能性再现,预计管理层不太可能放松现行对地产市场的紧缩措施。

但也有业内人士表示对内地房地产市场有信心。瑞信亚洲区首席经济分析师陶冬认为,目前内地居民的储蓄率仍然偏高,而投资渠道较少加上内地股票市场持续低迷,令资金持续投入房地产市场。他预期明年内地楼市可能会出现价量齐升的“小阳春”走势,发展商也会积极吸纳地皮,其中二、三线城市的楼价将受惠于城镇化政策而上升。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

整体收购鸿源稀土 科力远全日涨停

异动表现:科力远(600478)昨日公告,拟购买益阳鸿源稀土有限责任公司80%股权。同时拟向不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,用于购买剩余鸿源稀土20%股权。重组完成后,公司持有鸿源稀土100%股权。受此影响,该股昨日一字涨停。

点评:科力远谋求收购鸿源稀土始于2011年。当年8月16日,科力远开始停牌谋划收购鸿源稀土,但当年12月1日,公司公告称因参与各方对标的资产估值的具体金额

无法做出准确判断而作罢。今年6月6日晚间,科力远再次发布重组草案,增发价定为20.28元/股,对应向曹佑民增发的股份数为4812.62万股,也因无法按期发布召开股东大会通知的公告而延期。12月5日,科力远开始停牌,于18日再度发布了经董事会审议的重组草案。

公司股价可谓因收购鸿源稀土而一波三折,此时买入的可操作性不大。对于持仓者,则应密切关注量能及换手率的变化,若量能释放过大,换手率过高,建议落袋为安。

深耕柳州城建工程 正和股份连日强势

异动表现:近期城镇化概念反复活跃。而正和股份(600759)已在柳州土地一级开发市场深耕六年,目前拥有约3500亩左右。柳州目前的地价均为500万元/亩以上。扣除成本和相关费用后,公司可获得50%地价的营业收入。城镇化的连续炒作使该股连续三天封至涨停。

点评:公司于11月底刚刚拍到的200亩地块,正是位于柳东大道附近的黄金地块。由此看出,正和股份已在柳州城市建设方面积极布局。另外公司参与昆明“城镇化上山”建设,

成功竞得“昆明市西山区白沙地片区土地一级开发的土地整理项目”,涉及整理土地共计3738亩,计划作成昆明“城镇上山”的精品。同时,建设中的昆明市地铁3号线在该项目所在地设有站点,未来将进一步带动该区域城镇化发展的步伐。

二级市场上,该股此前已连续两日一字涨停,昨日也以涨停报收,成交量方面创出上市以来的新高。鉴于该股短期获利颇丰且量能巨大,应予以获利了结为主,切记不可盲目追高。(恒泰证券 张宇航)

量化投资的利与弊

量化投资在国外发展已有30年历史,而近年作为舶来品开始在国内萌芽。12月19日,莞资本董事会主席江国栋做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),与网友交流量化投资的利与弊。

量化投资,简单地说就是利用数学、统计学、信息技术等的量化投资方法来管理投资组合。江国栋认为,量化投资体系的优点主要在以下几方面,一是在投资决策过程避免了主观臆断和情绪影响。二是易于发现隐藏很深而又复杂的数据规律,快速抓住交易机会。三是量化投资的交易速度快,运作效率大大提高。四是在一定程度上减少了对所谓明星交易员的依赖性,有利于投资人收益的长期稳定。

量化投资体系的缺点则主要体现在,一是在自动化的系统出现问题时无法完成预期的投资活动。二是基于历史测试的投资策略,在情

势变迁时,有时无法像人那样做出灵活的调整。三是任何一种投资策略在一个单独投资管理人手中使用时,有效性有上限,要充分考虑市场冲击和互动。

据悉,伴随着市场复杂程度日益提升,依靠投资经理个人主观判断为主的传统投资面临较大挑战,国内市场掀起了一股量化产品发行热潮,包括基金、券商、私募纷纷推出各自的量化产品。据Wind数据库统计,截至2012年9月14日,共有22只量化型券商集合理财产品,18只量化基金产品,40只量化型阳光私募产品。但江国栋表示,国内量化投资仍处于起步阶段。首先,从规模上看量化投资产品总规模仍然较小;其次,量化类产品投资策略较为单一,缺乏多元化量化策略的支持。此外,现有量化产品中多数产品投资业绩表现分化,且缺乏稳定性和持续性。不过,他认

为量化投资未来发展前景十分广阔。谈及如何提高量化投资的收益率,江国栋认为,量化投资策略主流还是“量化+对冲”,通过量化择股择机,透过期指等对冲抵御市场下跌风险。关键是选择多种多样的公开交易品种,保证流动性足够高,尽量减少人为的影响,同时成交量和成交额是很重要的因素。投资者应自下而上精选品种,严格控制风险、精细成本管理。

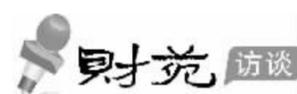
江国栋介绍,其团队平时通过模型来做决策,完成投资过程,但模型的构建、流程的设计才是最关键的。日常工作除了看报告和分析市场外,更多的是借助电脑去分析各类数据和信息,从中发现规律,从而实现量化投资的超额收益。同时,他强调,用历史数据检测量化策略的正确性是不全面的,必须以相当长一段时间的实战交易来检测、修正及总结。而交易流动性、仓位资金配置、网络中断等

问题上都需要人工介入。

对于中国股票市场的缺陷给量化投资带来的不利因素,江国栋认为,宏观上来说,量化投资的盈利来源于市场的非理性性,但非理性不一定在预期的时间内合理回归理性。微观上来说,中国股票市场数据的真实性、完整性与时效性都是制约量化投资发展的客观因素,量化投资是基于数据分析的概率学应用,若数据有问题,依此交易必败无疑。

此外,他认为,定性投资与量化投资的关系可以形容为“定性思想的量化应用”,两者并无矛盾,且形成相辅相成的关系。

注:更多精彩请登录财苑社区(http://cy.stcn.com)



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

大同证券	东莞证券
王志宏	方亮
国元证券	九鼎德盛
唐强	肖玉航

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

12月18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施海华、恒泰证券分析师于兆君,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:亚盛集团(600108)后市如何?
施海华:该股近期借农业股转暖之风,走势较强,加上其拥有的土地资源极其丰富,在目前城镇化建设的背景下,土地成为不可或缺的资源。该股的潜力较大,近期强势上攻,有大资金介入的痕迹,可积极关注。

时报网友:上海贝岭(600171)现在可以介入吗?后市如何?
于兆君:上海贝岭在反弹中有一定的量能放大,后市有补涨机会,短线介入是可以的,但应注意考虑及时止盈或止损。

时报网友:大名城(600094)后市如何?
于兆君:大名城在11日发布公告,将发展战略西移,与兰州市携手打造兰州东部科技新城。该项目总投资约1000亿元以上,预计开发周期为5年,人口发展规划为60万至80万人。目前该股短线已涨幅过大,有调整的需求。

时报网友:榕基软件(002474)后市如何?怎么操作?
于兆君:榕基软件主营业务为软件产品的开发与销售、计算机系统集成及技术支持与服务。从该股走势看反弹的力度较弱,但量能有一定的放出,近两日处于整理状态,该股基本面尚可,后市还能有反弹空间,可持有。

时报网友:白云山A(000522)可以介入吗?
于兆君:该股目前处在反弹期,但近两日已开始缩量,在量能不能有效放大时介入有一定风险。如果考虑介入,应及时止盈或止损。(万健伟 整理)
与更多专家交流,请登录财苑社区(cy.stcn.com)