

地下水污染事件搅热环保股

证券时报记者 姚波

春节期间,地下水污染再次成为公众热门话题。据新华网报道,有关部门对118个城市监测显示,约64%城市地下水遭受严重污染,基本清洁的城市地下水只有3%,治理空间巨大。受此影响,污水处理昨日领涨环保板块,而环保板块也成为两市表现最抢眼的板块。

水污染事件为上涨主因

昨日盘面显示,Wind环保概念的45只个股有40只翻红,尤其是涉及污水处理的不少个股领涨。其中,工业废水处理公司万邦达涨停,垃圾渗水治理企业维尔利、居家污水处理企业开能环保、驱油用化学助剂及水处理企业开能环保分别以6.04%、5.27%和5.22%的涨幅居前。

从昨日的表现来看,该板块仍主要

受事件驱动的因素影响。”北京某券商环保研究员向证券时报记者表示,偷排地下水是昨日污水处理企业上扬的导火索。不过,据该研究员了解,社会上部分企业的偷排并非近一两年,或一两家的现象,在其从事环保工程工作时屡见不鲜,只是由于媒体的传播导致昨日市场出现较强反应。该研究员表示,市场活跃是由于社会高度关注,并不能直接影响到相关上市公司的盈利改善。但如果引起环保部门、地方政府及舆论的重视,地方环保部门将加大排查和加强治理措施,从而有可能间接产生治理机会。

雾霾治理政策链可借鉴

从目前A股表现来看,环保个股行情多受到环境突发事件影响,短期上涨较快,但往往缺乏持续性。不过,上述研究员表示,环保股的走势往往遵循着“事件—政策”的链条,可能在短期突发

事件后受益于政策驱动。据相关研报,目前我国废水直排的情况仍比较严重,除了由于国内企业产品附加值较低,难以承担较高的处理成本外,高污染企业逐渐向西部等经济落后地区转移,成为当地的支柱企业,且政府本身监管的动力不足也是导致偷排现象严重的一个重要原因。

上述分析师表示,一般来讲,环保突发事件曝出以后,会引起社会舆论高度关注,导致环保部门、地方政府监管动力加强,乃至中央采取相关措施,包括治理标准、法案的出台,从而形成一个从污染突发事件驱动到政策驱动的循环链条,最终有望对相关个股形成持续的支撑力。如在雾霾天气过后,国家已经对汽车尾气排放标准、汽柴油品质进行了硬性的规定,并且加强了全国各大城市对空气PM2.5的检测,导致相关上市公司从中汽车尾气治理、监测设备招标中再次受益,水污染治理企业可能也不例外。

市场空间达千亿规模

据了解,工业废水治理比市政等常规污水处理工艺更加复杂,虽然进入门槛相对透明,但同时毛利率又较低。此外,包括上市、非上市及部分研究院附属公司在内的治理公司繁多,很难简单评价目前上市公司治理工艺的先进程度。

虽然工业废水治理难度等因素制约着相关上市公司表现,但相关数据显示工业废水的市场空间仍然巨大。根据中国水网发布的报告,“十一五”期间,全国工业废水治理实现总投资821亿元,约占全国环境污染治理投资总额的3.8%;根据“十二五”环保规划,“十二五”期间全社会环保投资需求约3.4万亿元,如果按照相同比例测算,“十二五”期间全国工业废水治理的投资需求将达到1292亿元。

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

权重疲软 医药交运逆市走强

周宇恒

蛇年首个交易日,两市大盘收盘未能实现开门红,双双以跌势报收。金融、有色、煤炭和地产等权重板块出现明显调整走势,拖累股指震荡下跌。新能源、医药生物、交通运输和电子信息等板块逆市走强,在当天涨停的29只非ST股当中占据相当比例。

上交所交易公开信息显示,当天涨幅居前的上榜个股为南化股份、金健米业和士兰微。南化股份,化工板块涨停个股之一,尾盘以涨停价报收。当天化工板块表现强势,有多只个股涨停。龙虎榜显示,渤海证券上海彩虹路营业部等券商席位尾盘大举增仓,继续看高。金健米业,为农业板块唯一涨停个股,该股复牌后连续两个交易日以“一”字涨停K线报收。龙虎榜显示,游资继续增仓,目前趋势有望保持。士兰微,午盘后封住涨停,为电子板块涨停个股之一。当天电子板块延续节前强势,有6只个股涨停。龙虎榜显示,游资在中信证券(浙江)湖州环城西路营业部等券商席位继续增仓,一机构席位则有近千万元的抛售,强势涨停,可继续看高。

沪市换手居前的上榜个股为龙宇燃油和丰林集团。龙宇燃油,近日

走势反复,股价出现大幅震荡,当天则跳空收阴。龙虎榜显示,海通证券北京中关村南大街营业部等券商席位获利卖出明显,走势趋弱,规避。丰林集团,午盘前封住涨停,为建材板块唯一涨停个股。龙虎榜显示,广发证券上海张江路营业部等买入居前,游资均有超过千万元的大额增仓,涨停再启,看高。

深交所交易公开信息显示,当天涨幅居前的上榜个股为广州浪奇、华数传媒和石油济柴。广州浪奇,近期震荡盘升,当天在10日均线得到支撑后放量走高,尾盘以涨停价报收。龙虎榜显示,中信证券佛山季华五路营业部等券商席位大额增仓,短线还有冲高。华数传媒,传媒板块唯一涨停个股,午盘后放量涨停。龙虎榜显示,国泰君安上海宜山路营业部等券商席位积极增仓,短线看高。石油济柴,机械板块领涨个股,涨停开盘并在早盘封住涨停。龙虎榜显示,游资在中信证券上海恒丰路营业部席位有1330万元的大额增仓,底部启动,继续看高。

总体来看,当日大盘调整迹象明显,表明市场的获利回吐风险有待进一步释放。龙虎榜显示游资继续做多,机构则减仓积极,操作上注意防范风险。

(作者系方正证券分析师)

家电持续弱复苏 申万继续看好

周晨晨

家电行业去年四季度整体终端需求呈现弱复苏,加之2011年同期较低的同比基数,我们预计行业收入同比增速较三季度将进一步改善。以我们跟踪的重点公司综合判断,我们预计行业收入同比增速将从第三季度的2.2%改善至17.2%,具体分子行业来看:

1 空调:行业四季度总销量首次恢复到四个季度以来的正增长,为9.3%,格力与海尔继续保持较稳定的增长,美的转型进入尾声,出货量有所恢复,四季度原材料价格与行业竞争格局基本保持前三季度水平,因此我们预计盈利能力仍将维持前期水平;

2 彩电:行业2011年四季度以旧换新销量较好,2012年四季度总销量同比小幅下滑2.9%,新品上市对产品均价提升有所帮助,但我们仍担心四季度持续上涨的面板价格对毛利率形成影响;

3 冰洗:行业内销需求恢复情况较出口更好,四季度冰箱行业总销量同比增长12.2%,洗衣机受去年12月出口下滑影响,四季度总销量同比下降5.0%,与空调品类类似,预计行业内上市公司盈利能力基本维持上半年水平,定位中高端的企业业绩情况较好;

4 厨电及小家电:地产销售回暖对厨电行业有一定促进,加之传统旺季以及电商大促销,预计厨电及小家电行业四季度收入与盈利能力均将有所恢复,定位中高端的企业业绩表现比较亮眼。

我们认为,2013年行业整体需求难言大幅转暖,且在行业竞争格局以

重点公司盈利预测与估值表											
代码	名称	股价 13-2-8	总股本 百万股	总市值 亿元	EPS			PF			评级
					11A	12E	13E	11A	12E	13E	
白色家电											
000651	格力电器	28.71	3,008	864	1.74	2.45	2.94	16.5	11.7	9.8	买入
000527	美的电器	9.18	3,384	311	1.09	1.18	1.42	8.4	7.8	6.5	买入
600890	青岛海尔	13.98	2,696	377	1.00	1.20	1.35	14.0	11.7	10.4	增持
002668	奥马电器	15.91	165	26	0.88	1.10	1.27	18.1	14.4	12.6	-
000418	小天鹅A	11.16	632	71	0.72	0.67	0.82	15.6	16.6	13.6	增持
600983	合肥三洋	7.87	533	42	0.60	0.62	0.77	13.1	12.8	10.3	增持
000404	华帝股份	8.35	325	21	0.09	0.34	0.43	67.3	18.7	14.8	-
000521	美菱电器	4.32	764	33	0.14	0.24	0.25	30.9	18.3	17.5	-
002050	三花股份	10.27	595	61	0.62	0.43	0.61	16.7	23.6	16.8	中性
002670	华声股份	7.56	200	15	0.36	0.37	0.40	21.0	20.6	18.7	-
300217	东方电热	10.04	198	20	0.55	0.62	0.75	18.2	16.2	13.4	-
小家电											
002032	苏泊尔	12.15	635	77	0.75	0.73	0.87	16.2	16.7	14.0	增持
002242	九阳股份	7.49	761	57	0.66	0.66	0.77	11.4	11.4	9.7	增持
002035	华帝股份	10.10	288	29	0.48	0.55	0.70	20.9	18.4	14.5	增持
002508	老板电器	26.12	256	67	0.73	1.06	1.32	35.8	24.6	19.8	买入
603366	日出东方	15.68	400	63	0.92	1.02	1.21	17.0	15.4	13.0	增持
002614	荣发利	9.70	240	23	0.58	0.14	0.17	16.8	67.3	56.1	-
300247	桑乐金	9.89	82	8	0.57	0.28	0.78	17.4	35.2	12.7	-
300272	开能环保	13.84	143	20	0.28	0.35	0.42	49.8	39.7	33.1	中性
视听器材											
600060	海信电器	11.86	1,307	155	1.29	1.10	1.21	9.2	10.8	9.8	增持
600839	四川长虹	2.16	4,616	100	0.09	0.09	0.10	24.5	24.5	20.7	-
000100	TCL集团	2.45	8,476	208	0.12	0.10	0.12	20.5	25.0	20.0	-
000016	深康佳A	3.55	1,204	43	0.02	0.03	0.11	171.2	122.1	32.3	中性

数据来源:申银万国 翟超/制图

及原材料价格因素影响之下,行业利润率大幅提升难度较高。不过,行业近期仍值得关注,行业需求持续弱复

苏,确在转暖地产销售有望成为行业需求改善超预期的主因,且今年一季度仍存在低基数效应,行业出货同比

增速仍能呈现较好改善,我们目前维持行业“看好”评级。

(作者系申银万国分析师)

反弹行情能否持续关键看金融股

春节后如何把握投资行情?哪些热点值得关注?金融和地产后续能否再创佳绩?昨日,第一创业高级投资顾问徐文广应邀做客证券时报网财苑社区,就一季度的投资策略与广大网友进行了交流。

一季度大盘行情无疑是大家聊得最多的。徐文广认为,这波行情与2007年有异曲同工之处,当年的五朵金花行情历历在目,银行、地产、钢铁、有色、煤炭主导了2007年的超级行情。目前看历史不会复制,虽然行情的炒作手法与当年相当,但高度与力度估计不可同日而语。未来机会会以波段操作模式获取收益,因此投资者需要适应机构的操作手法。反弹行情以来,大盘已经涨了400多点,目前虽可能仍有激进表现,但投资者暂时应该采取理性态度,节后行情不排除

有技术修正调整后再次上行的行为,因此可采取稳健的操作手法。对于未来,金融(银行、保险、证券)仍是主流板块,辅

以资源(有色、煤炭)、机械、水泥、汽车等低估值品为次的参考标的。目前中资和外资券商对于2013年整体市场走势的判断呈现明显分化。外资券商激进乐观,明确提出熊市终结的观点,中资券商则相对谨慎,震荡”仍是高频字眼。之所以两派观点分歧这么大,其实也和私心有关。首先外资低位建仓不少,必须唱多才可以拉高顺利出货,相

反谨慎的国内机构持有仓位不重,又都是前期被套居多,敢于低位买入的较少;其次,国内机构之间的恶性竞争也引致他们不能像外国资金那么团结,所以他们谨慎悲观的目的在于希望市场能够再次跌出空间让他们低吸,也好看QFII成为笑话。谁胜谁负关键就看资金的后续性和团结性,而国内散户则只有被动追涨杀跌的份,基本都是羊群效应。

这波行情属于蓝筹行情,基本上是QFII策动,而国内机构跟风的一种行为,所以导致很多投资者由于长期畏惧大盘股而赚了指数不赚钱的状况。对于后市,偏谨慎的投资者可以选择一些表现较佳的理财股型产品,或者选择在B浪调整的过程低吸回补,而目前大盘处于上升A浪。

金融股无疑是A股本次反弹的热点,此次访谈中不少财苑网友的问题也是围绕着金融股展开。徐文广表示,银行是这波行情的先行指标,如果银行出现调整,则市场会同步回落,因此需注意观察银行(尤其以民生银行为代表)的表现,但估计就算回调后,未来市场仍有机

会逐步展开修复震荡上行的机会。

近期市场指数在涨,下跌个股不断增多,侧面看开始分化,只要银行这面大旗出现回落则大盘随时面临调整。对于涨幅较大的银行、证券,投资者可暂不追高,等待回调,而一些滞涨的煤炭、机械等板块未来可以适当关注。对于长线投资者来说,基本面决定一切(或者有重大内在题材),因此动态市盈率是相当重要的参考指标。金融已经有足够表现,未来有调整仍是主流品种,二线蓝筹如煤炭、水泥、机械则无疑是相对较好的补涨品种,未来投资者可以对上述板块加以关注。

本文内容为截取部分,更多精彩请登录财苑社区(http://cy.stcn.com)



■ 限售股解禁 | Conditional Shares |

2月19日,A股市场有*ST路桥、鼎龙股份、航天晨光共3家上市公司的限售股解禁。

*ST路桥(000498):解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家,即辽宁方大集团实业有限公司、中国石油辽阳石油化纤公司,持股占总股本比例均低于1%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为0.50%,占总股本比例为0.19%。该股的套现压力很小。

鼎龙股份(300054):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东20家,其中朱双全、朱顺全持股占总股本比例均为23.25%,二者系兄弟关系,为一致行动人。余下18家股东各自的持股占总股本比例均低于3%,属于“小非”。

20家股东部分为公司高管,均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为33.32%,占总股本比例为15.95%。该股的套现压力较大。

航天晨光(600501):解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家,即中国航天科工集团公司、南京晨光集团有限责任公司,持股占总股本比例分别为23.98%、23.03%,分别为第一、二大股東,均为国有股股東。中国航天科工集团公司是南京晨光集团有限责任公司的实际控制人,2家股東均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为88.71%,占总股本比例为47.01%。该股或无套现压力。

(西南证券分析师 张刚)

上海宝弘资产 ShangHai BaoHong Asset 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com											
大宗交易/股票质押融资/定向增发											
上海运营中心: 021-50592412、50590240 北京运营中心: 010-52872571、88551531 深圳运营中心: 0755-82944158、88262016											
2月18日大宗交易											
深市					沪市						
证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部	证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
丰林集团(601996)	7.23	500	3615	中信证券股份有限公司上海分公司(非营业场所)	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	勤上光电(002638)	9.54	60	572.4	广发证券股份有限公司广州分公司	华泰证券股份有限公司广州分公司
华电国际(600027)	3.91	96	375.36	湘财证券股份有限公司长沙韶山路证券营业部	湘财证券股份有限公司长沙韶山路证券营业部	勤上光电(002638)	9.54	58.4	557.14	华泰证券股份有限公司深圳竹子林西三路证券营业部	华泰证券股份有限公司广州分公司
光大集团(601258)	5.2	339.45	1765.14	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	共达电声(002655)	16.53	180	2975.4	国君安证券股份有限公司济南经二路证券营业部	国君安证券股份有限公司济南经二路证券营业部
光大集团(601258)	5.2	210	1092	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	新宙邦(800037)	17.45	100	1740	华泰证券股份有限公司南京高淳宝华路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京高淳宝华路证券营业部
京运通(601908)	6.65	120	798	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	华力创通(800045)	13.09	25	327.25	招商证券股份有限公司北京分公司	招商证券股份有限公司北京分公司
京运通(601908)	6.65	90	598.5	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	光线传媒(000251)	29.66	53.54	1587.94	中国民族证券有限责任公司北京北沙滩证券营业部	中国民族证券有限责任公司北京北沙滩证券营业部
京运通(601908)	6.65	290	1928.5	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	飞利信(800287)	20.09	24	482.16	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站