

# 机构齐心护卫 环保大旗不倒

证券时报记者 邓飞

昨日,大盘呈现明显的震荡走势,环保股则高歌猛进。截至昨日收盘,环保行业上涨 4.11%。领跑两市板块涨幅榜,首创股份、兴蓉投资、碧水源等再创反弹新高。

海通证券认为,综合环保行业的长期发展背景及历次 5 年周期的投资增速规律,2013 年全年环保投资及企业盈利增长仍较为乐观。当前估值虽然处于较高水平,但那些具备持续成长性的行业龙头及存在业绩超预期可能的个股所出现的阶段调整,正是较好的投资机会。

## 环保红旗不倒 多股再创反弹新高

环保板块昨日全线飘红。创业板环保和首创股份双双涨停,兴蓉投资、中原环保、碧水源等股涨幅逾 6%。值得注意的是,首创股份、兴蓉投资、碧水源等股昨日均创出本轮反弹新高,创业板环保、中原环保、龙净环保等股亦逼近前高。

从消息面来看,环保行业利好不断。环保部部长周生贤近日表示,环保部为防治 PM2.5 污染将出台一系列硬性措施。在全国两会上,国务院总理李克强也明确表态,环境问题一是不能再欠新账,二是要加快还旧账。全国两会公布的中央预算显示,2013 年节能环保支出 2101.27 亿元,比上年预算增长 18.8%,环保行业投资保持快速增长。

记者注意到,自去年 12 月 4 日反弹至今,环保板块累计涨幅高达 66.12%,大幅跑赢同期大盘。在整个板块上涨的过程中,大气污染、水污染等突发性事件的出现,对相关子行业公司股价的刺激更是引人注目。各地大面积雾霾天气刺激空气治理相关个股走强,主营除尘的龙净环保和从事除尘滤袋生产的三维丝期间累计涨幅



分别达 118.47%、83.73%。涨幅同样可观的还有因山东地下水污染事件被曝光而受关注的水处理板块,其行业龙头首创股份和创业环保期间累计涨幅分别高达 98.98%、151.22%。

## 王亚伟力捧环保 机构看好长期走势

据悉,已成立私募基金的王亚伟近日发表对股市的看法,表示非常看好环保股。王亚伟认为,环保是未来中国经济结构性转型的突破口,环保投资增速未

来 5 年内将远高于 GDP (国内生产总值)增速。而环保也是地方政府业绩考核指标之一,从上到下都重视的话,注定会带动全新的商业模式。

实际上,不但前公募一哥看好环保股,机构们的看法也高度一致。平安证券认为,节能环保投资增速低于过去 5 年平均水平主要源自结构调整,环保“十二五”规划已为未来环保高投入奠定基调,各类专项规划也有望陆续推出,环保行业投入高速增长确定性强。虽然环保板块整体估值较高,有阶段性调整压力,但是行业高投入对高估值形成支撑,加上公

众关注度提高,板块将保持较高估值水平,投资机会也将贯穿全年。

国金证券在环保行业年度报告中指出,在新届政府执政为民理念的贯彻下,关于环保产业的政策导向将持续向好。结合环保“十二五”规划看,行业空间巨大,而李克强总理的讲话也明确了财政支出要更多向民生倾斜,这也将逐步消除之前市场对于环保投资资金来源的疑惑,未来的投资确定性也将持续增强。加上环保是目前市场为数不多景气度向上且不受宏观经济影响的行业,因此布局环保大方向没问题。

# 弱煤+电改 A股有望导入“强电”

证券时报记者 姚波

在低煤价、电力改革重启以及经济弱复苏的背景下,不少龙头电力股近期纷纷创下数年新高。市场人士表示,在行业整体趋势机会未改的前提下,电力股存在进一步修复估值的空间。

截至昨日收盘,不少电力股再创新高。其中,国投电力微涨 1.92%,股价收于 6.37 元,创下 2009 年以来的新高(前复权);国电电力涨 0.34%,收于 2.99 元,按前复权计算为 2011 年来新高。

煤价弱势难改 用电量走势平稳

从今年的表现来看,煤价易下难上,近期动力煤市场一直维持弱势运

行。数据显示,截至 3 月 20 日,环渤海动力煤指数为 618 元/吨,较年初下降 16 元/吨,创指数发布以来的新低。而秦皇岛港库存攀升,截至本月 16 日,秦皇岛港煤炭总库存量为 775.50 万吨,较年初增加 25.5%。此外,进口动力煤数量猛增对国产煤价形成冲击,仅今年 1 月进口数量就达 1093 万吨,同比增加 68%。长城证券分析师郑川江认为,受煤炭下游需求疲软、我国煤炭产能释放、水电冲击以及进口煤影响,煤电的形势发生逆转,煤炭价格在未来 3 年内都难有表现。

受多年高企的煤价进入下行通道影响,火电企业成本的下降直接带来了盈利大幅改善。以五大发电集团之一的华能国际为例,该公司周三公布的 2012 年年报显示其净利润为 58.69 亿元,同比增长 362.74%。从净利改善来看,成本下

降是主要原因。华能国际在 2012 年的发电量因需求下降而同比下降 3.5%,但受益于电煤的燃料成本大幅下降 11%的影响,毛利同比增加 9.2%。

不过,用电量数据显示电力需求短期难以强恢复,今年前两个月用电量的增速为 5.5%,与去年全年持平。市场人士分析认为,在目前煤价弱势、用电量弱平衡局面下,电力公司有望延续去年的盈利空间。

电改值得期待 板块估值有提升空间

近日,有媒体称两会后国家电网将一分为五,尽管传言并未得到证实,但是电力系统市场化改革的方向却没有改变。市场预期,若电网实施输配分离、在购买和输电环节引入更多的竞争机制,

将有利于有竞争力的电力公司从市场化中提升盈利。郑川江对此表示,随着改革预期的进一步形成,电力公司后续资产注入的可能将提升板块估值。

从目前板块主流的电力公司来观察,其估值基本维持在 10 倍左右的水平,如国电电力的滚动市盈率率为 13 倍水平,华能国际为 17 倍。在盈利改善和改革预期下,电力股仍然存在估值修复的空间。从近期发布的研报来看,招商证券、申银万国、兴业证券、长江证券等券商均给电力行业作出了“推荐”的投资评级。

申银万国分析师周小波表示,投资者可以从防御性角度积极增加对电力股的配置,投资可围绕电量增长有保证的公司和业绩增长对煤价高弹性、煤价下行可以带来二次投资机会的公司以及估值较低且盈利改善的公司。

# 通信行业:4G将开 美好期待自然来

最近一周,通信行业受关注度持续上升。未来 2~3 年,4G 网络建设启动有望拉动基站建设和传输投资。如何才能把握住 LTE 这一贯穿 2013 年全年的主题和增长性机会?昨日,申银万国证券研究所通信行业分析师王晶做客财苑,为投资者——解惑。

申银万国证券研究所通信行业分析师王晶将运营商的投资分为无线网

络、传输网络、宽带接入网络三大方向,预计在今年国内三大运营商的投资中,

传输网将是增长最快的方向(并不是与 4G 直接相关的无线网络),所以相关子行业中,与传输网投资相关度较高的传输网设备和光纤光缆两个子行业本年度受益程度最高。

对于 4G 技术,王晶指出,我国主导的 TD-LTE 在技术上已经成熟,这是国际公认的 4G 标准之一。与海外更为通行的 FDD-LTE 相比,TD-LTE 技术上并不落后,目前的 TD-LTE 在大规模建网、终端开发等方面均没有技术障碍。TD-LTE 与 FDD-LTE 的差距主要体现在产业支持力度方面,尤其是手机等终端设备的支持下。以目前的技术,支持 FDD-LTE 的终端设备,在并不增加太多研发投入的情况下就可以同时支持 FDD-LTE 和 TD-LTE,但目前支持 TD-LTE 的手机并

不多见,其原因主要在于 TD-LTE 运营商的网络建设进度不如 FDD-LTE。在缺乏大规模的商用 TD-LTE 网络的情况下,自然也不会有太多终端厂商愿意开发相应的手机等终端设备。所以,TD-LTE 网络建设加速本身就有利于产业获得更多的支持,进而提升其竞争力。

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



## ■限售股解禁 | Conditional Shares |

3 月 22 日,A 股市场有宗申动力、顺络电子、中恒电气、宝通带业、康耐特、科斯伍德、佳士科技共 7 家上市公司的限售股解禁。

宗申动力(001696):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为 5.44 元/股,除息调整后为 5.24 元/股。解禁股东 10 家,即上海国泰君安证券资产管理有限公司、西安长顿投资管理有限公司、中海基金管理有限公司、兴业全球基金管理有限公司、国华人寿保险股份有限公司、华宝兴业基金管理有限公司、华基丰收(天津)股权投资合伙企业(有限合伙)、深圳市平安创新资本投资有限公司、张怀斌、浙江天堂硅谷久和股权投资合伙企业(有限合伙),持股占总股本比例均低于 2%,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 21.58%,占总股本比例为 13.94%。该股的套现压力较大。

顺络电子(002138):解禁股性质为股权激励一般股份。解禁股东 112 家,包括徐佳、高海明、阮东尧、赵霆、田雪花、贾广平、李蕾、彭朝阳、吴耀华、戴正立等 10 位公司高管或部门经理,以及公司(含子公司)中层管理人员、核心技术及骨干业务人员、关键岗位人员等 102 位,解禁股数合计占流通 A 股比例为 2.67%,占总股本比例为 2.60%。该股的套现压力很小。

中恒电气(002364):解禁股性质为股权激励一般股份,占流通 A 股比例为 2.32%,占总股本比例为 0.70%。该股的套现压力很小。

宝通带业(300031):解禁股性质为首发原股东限售股。解

禁股东 1 家,即 FUTURE LEADER HOLDINGS LIMITED,持股占总股本比例为 20.23%,为第二大股东,为外资股股东,首次解禁,此次解禁股数占流通 A 股比例为 46.91%。该股的套现压力很大。

康耐特(300061):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东 2 家,即费铮翔、上海翔实投资管理有限公司,持股占总股本比例分别为 56.00%、9.64%,分别为第一、二大股东。第一大股东费铮翔为公司董事长,持有上海翔实投资管理有限公司 50.54%的股份,是上海翔实投资管理有限公司的控股股东。2 家股东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 68.78%,占总股本比例为 23.64%。该股的套现压力很大。

科斯伍德(300192):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东 2 家,即苏州国嘉创业投资有限公司、苏州市相城高新创业投资有限公司,持股占总股本比例分别为 4.76%、2.04%,分别为第五、七大股东,均为其他法人。2 家股东均为首次解禁,此次解禁股数合计占流通 A 股比例为 7.46%,占总股本比例为 3.40%。该股的套现压力一般。

佳士科技(300193):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东 3 家,即上海复星创业投资管理有限公司、深圳市宇业投资有限公司、范金霞,持股占总股本比例分别为 13.00%、3.50%、1.82%,分别为第三、五、九大股东,分别为其他法人、非高管自然人。第三大股东此前曾减持。3 家股东此次剩余限售股全部解禁,合计占流通 A 股比例为 23.83%,占总股本比例为 10.29%。该股的套现压力较大。

(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](http://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

## 3月21日深沪两市大宗交易摘要

| 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                    |
|-------------|--------|---------|---------|---------------------------|--------------------------|
| 深天健 000090  | 7.15   | 80      | 572     | 东莞证券有限责任公司东莞东城大道证券营业部     | 东莞证券有限责任公司东莞东城大道证券营业部    |
| 合肥百货 000417 | 6.89   | 72.62   | 500.35  | 中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部     | 中信证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部    |
| 银基发展 000511 | 4.07   | 800     | 3256    | 长江证券股份有限公司上海宁波路证券营业部      | 申银万国证券股份有限公司上海曹溪路证券营业部   |
| 燕京啤酒 000729 | 5.7    | 80      | 456     | 东莞证券有限责任公司东莞东城大道证券营业部     | 东莞证券有限责任公司东莞东城大道证券营业部    |
| 京口股份 002083 | 3.58   | 57.7    | 206.57  | 中信万通证券有限责任公司胶州湖州路证券营业部    | 中信万通证券有限责任公司胶南石桥路证券营业部   |
| 斯泰新材 002352 | 18.54  | 30      | 556.2   | 海通证券股份有限公司上海乳山路证券营业部      | 招商证券股份有限公司扬州汶河北路证券营业部    |
| 卓翼科技 002369 | 14.94  | 70      | 1045.8  | 申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部   | 申银万国证券股份有限公司扬州扬子江中路证券营业部 |
| 老板电器 002508 | 25.5   | 60.6    | 1545.4  | 民生证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部     | 东方财富证券股份有限公司杭州西大街证券营业部   |
| 杭钢股份 002534 | 13.42  | 40      | 536.8   | 华泰证券股份有限公司南通环城西路证券营业部     | 华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部   |
| 贝因美 002570  | 35.31  | 40      | 1412.4  | 光大证券股份有限公司上海环城南路证券营业部     | 浙商证券股份有限公司杭州玉古路证券营业部     |
| 申科股份 002633 | 6.01   | 525.04  | 3155.48 | 西藏网信证券有限责任公司临汾坊光明西路证券营业部  | 西藏网信证券有限责任公司唯龙德庆县柳梧证券营业部 |
| 青青稞酒 002646 | 19.49  | 350     | 6821.5  | 兴业证券股份有限公司石狮八七路证券营业部      | 中国银河证券股份有限公司兰州庆阳路证券营业部   |
| 茂硕电源 002660 | 15.21  | 50      | 760.5   | 中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部     | 世纪证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部    |
| 亿纬锂能 000014 | 13.71  | 100     | 1371    | 中信建投证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部   | 中信建投证券股份有限公司老河口东启街证券营业部  |
| 吉峰农机 000022 | 6.79   | 800     | 5432    | 华泰证券股份有限公司成都梓潼西街证券营业部     | 宏源证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部    |
| 鼎龙股份 000054 | 15.6   | 300     | 4680    | 机构专用                      | 华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部   |
| 万邦达 000055  | 22.13  | 100     | 2213    | 华泰证券股份有限公司昆山黑龙江北北路证券营业部   | 中信证券股份有限公司常州怀德路证券营业部     |
| 向日葵 000111  | 7.56   | 330     | 2494.8  | 机构专用                      | 华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部     |
| 南方泵业 000145 | 20.27  | 50      | 1013.5  | 华泰证券股份有限公司深圳宝安海秀路证券营业部    | 华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部   |
| 华中数控 000161 | 14.19  | 126.85  | 1800    | 中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部     | 中信证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部    |
| 常山药业 000255 | 18.8   | 100     | 1880    | 东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部 | 海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部     |
| 隆华科技 000263 | 11.51  | 185     | 2129.35 | 东方财富证券股份有限公司上海张杨路证券营业部    | 东方证券股份有限公司上海沪亭北路证券营业部    |
| 蓝盾股份 000297 | 16.42  | 80      | 1313.6  | 申银万国证券股份有限公司上海广东路证券营业部    | 中国银河证券股份有限公司扬州文昌中路证券营业部  |
| 汉鼎股份 000300 | 26.19  | 40      | 1047.6  | 国金证券股份有限公司成都东城根街证券营业部     | 海通证券股份有限公司杭州解放路证券营业部     |
| 九州通 000998  | 10.6   | 940     | 9964    | 齐鲁证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部     | 长江证券股份有限公司武汉鹦鹉大道证券营业部    |
| 常林股份 000710 | 4.41   | 204.02  | 899.73  | 中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部     | 宏源证券股份有限公司武汉和平大道证券营业部    |
| 吉鑫科技 601218 | 9.3    | 200     | 1860    | 宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部      | 华泰证券股份有限公司衡水珍珠南路证券营业部    |
| 敏华机电 000131 | 6.36   | 47.19   | 300.13  | 中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部     | 宏源证券股份有限公司武汉和平大道证券营业部    |
| 东吴证券 001555 | 9.22   | 100     | 922     | 海通证券股份有限公司深圳财富路营业部        | 东吴证券股份有限公司苏州竹辉路证券营业部     |
| 光大证券 601788 | 13     | 220     | 2860    | 光大证券股份有限公司东莞运河东一路证券营业部    | 东莞证券有限责任公司东莞东城大道证券营业部    |

更多数据见沪深证券交易所网站