

■ 券商评级 | Stock Rating |

## 皖能电力(000543)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

2013年一季度,安徽省用电量同比增长7.4%,高出全国3.1个百分点。在“十二五”期间,安徽实施“承接产业转移”和“工业强省”的战略规划,未来用电增速及机组利用小时数有望继续高于全国。公司2013年机组利用小时数有望达到5000小时,较2012年增长8%。公司作为区域电力龙头,将长期受益于区域电力需求的快速增长。

随着合肥#6机组、临涣中利二期、利辛板集等项目的投产,“十二五”期间公司权益装机容量将不断增长。“十二五”末公司权益装机容量将达到478万千瓦,较2012年增长82%。目前公司控股在建及规划项目装机容量为835万千瓦,约是2012年的200%。在建及规划权益装机容量为737万千瓦,是目前公司的281%。

## 文峰股份(601010)

评级:谨慎增持

评级机构:广发证券

公司一季度实现营业收入20.98亿元,同比增长10%;归属于母公司净利润1.02亿元,同比下降27.27%,扣除非经常性损益后下降18.05%,扣非前每股收益0.21元,业绩低于预期。

公司2013年的经营展望包括:一、预计2013年将有两家购物中心开业,其中文峰城市广场(南通二店)的建筑面积为11万平方米;长江镇文峰购物中心建筑面积为6.5万平方米。二、南大街主力店在2012年二三季度受装修影响,收入出现较大幅度下降,预计2013年该门店收入将会有明显提升,同比增速有望达到10%;超市业务门店拓展较为缓慢,预计收入增长有限;家电业务2013年将有明显好转,从一季度情况来看,预计全年将有较大幅度增长,主要因为2012年低基数效应以及换新领导后,营销等措施比较得力。三、地产项目方面,预计文峰城市广场商铺和住宅可以部分结算,写字楼仍有不确定性,长江镇项目则预计可以完全结算。

## 人福医药(600079)

评级:增持

评级机构:申银万国

宜昌人福收入增长约30%,其他医药业务良性发展。宜昌人福一季度收入增长超30%,净利润增长超20%;血制品业务由于去年同期基数较低,一季度同比增速较快;巴瑞医疗实现收入约1.3亿元~1.4亿元,净利润约2~3千万元;人福普克制剂出口业务收入超过1000万元,但仍处于亏损状态;2012年底公司彻底剥离房地产业务,2013年一季度房地产业收入与利润均为零。

麻醉药业务增长持续性强。宜昌人福是麻醉镇痛龙头企业,行业壁垒高,盐酸二氢吗啡酮2012年12月已获批,阿芬太尼、磷丙泊酚钠等在研产品也将于2013年陆续获批,麻醉药业绩增长持续性强。血制品、巴瑞医疗等资产经营趋势好,有较大增长潜力。

## 棕榈园林(002431)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

公司一季度新签地产园林订单6.5亿元,同比增长44%,小额市政园林订单1.3亿元,同比提高1亿元,两项合计7.8亿元,同比增长65%。设计业务订单0.36亿元,同比微增2.6%,较2012年全年好转,另外公司新中标鞍山兴业环城大道绿化项目4.3亿元。我们认为2013年住宅产业链景气低位上行,棕榈园林平台进入收获期。

一季报显示公司市政园林大单仅实现626万元的收入。根据最新的有关资料显示,公司2012年新签的主要市政项目如山东潍坊CBD中央商务区项目、山东潍坊白浪河项目、山东聊城徒骇河项目、辽宁鞍山兴业环城大道项目和成都七彩明珠项目已正常开展业务。(钟恬整理)

# 银行股跨年度跌宕走势 谁主沉浮?

QFII未有明显增仓迹象;史玉柱继续持有银行股

证券时报记者 朱雪莲

作为A股第一权重板块,银行股一直都是市场关注焦点,2012年底到今年年初,银行股更是掀起一波跌宕起伏的中级行情。在银行股近期大涨大落的背后,是什么样的资金在翻云覆雨?投资者或可从他们前十大股东的变动中窥得部分蛛丝马迹。

## 一季度筹码集中、分散各半

随着2012年年报和2013年一季度报披露完毕,银行股在去年年底及今年一季度末的股东持股情况浮出水面。

在去年12月初的反弹行情中,银行股无疑是A股的风向标。年报显示,当前上市的16只银行股四季度末的股东户数均较三季度末减少,兴业银行、华夏银行、南京银行、民生银行、浦发银行、农业银行以及招商银行7只银行股缩减幅度在10%以上,这意味着所有银行股的筹码悉数都在四季度快速趋于集中。

但是,今年一季度筹码集中与分散的银行股则各占一半。今年一季度末相比去年底,股东户数下降的银行股有8只,且幅度都在5%以下。而股东户数环比增加的银行股也有8只,其中,兴业银行曾在去年四季度筹码集中度高达17.2%,但在一季度筹码分散度也最大,达6.4%。

## QFII 踪迹渺茫

16只银行股一季度持有筹码情况分化较大,而前十大流通股东的构成也有所变动。

此前有分析称,2012年底,银

行股崛起的一大利好是合格的境外机构投资者(QFII)大举杀入。但根据公开信息,QFII没有大批量出现在银行股前十大流通股东中。当然,这些银行股本规模巨大,也可能是QFII未能入驻前十的客观原因之一,不过这也从侧面表明QFII并未大量买进。

在16家上市银行的前十大流通股东中,不计战略投资者的份额,仅法国巴黎银行在去年四季度新进南京银行6112.6万股,今年一季度又增仓4.53万股。

此外,中信银行和中国银行得到了RQFII的青睐;南方富时中国A50ETF去年四季度新进中信银行3169.78万股,今年一季度又增持423.74万股;同时,南方富时中国A50ETF还于今年一季度买入中国银行5865.20万股,买入平安银行1920.33万股。

尽管银行股的A.H股折溢价相当有限,但相比A股,境外机构更青睐H股,如淡马锡、美国银行主要持有建设银行H股。

此外,还有些境外机构趁机套现,如去年底瑞德银行持有中信银行8191.08万H股,在中信银行一季度上涨8.86%后,瑞德银行逢高减持,退出前十。此外,有报道称,1月28日高盛还通过场外大宗交易方式减持工行约13.5亿H股,套现约10亿美元。

## 保险资金波段操作

保险资金历来都是银行股的一大持股主力。从股东动向中可以看到,去年四季度保险公司有波段操作痕迹。

以浦发银行为例,在去年三季末末,公司前十大流通股东中有三只保险产品,即太平洋人寿-传统-普通保险产品,持有2.16亿

简称	2013年一季度末股东户数	2012年年末股东户数	2012年三季度末股东户数	市盈率(倍)	市净率(倍)	一季度涨跌幅(%)
华夏银行	138030	143739	168017	6.15	0.93	1.06
平安银行	256985	263477	281487	6.75	1.09	25.59
工商银行	922026	940158	963226	5.18	1.19	-2.41
建设银行	822665	837725	865356	4.94	1.17	-0.43
中国银行	1032372	1050591	1063465	5.01	0.92	0.00
南京银行	146962	148902	157877	5.72	1.05	-1.96
招商银行	527091	533864	598866	5.01	1.22	-8.15
中信银行	385318	386930	399179	5.37	0.95	8.86
交通银行	398831	397430	414520	4.87	0.86	-4.66
光大银行	235890	234264	255248	4.70	1.02	-5.16
民生银行	701160	691909	789423	6.44	1.59	22.65
浦发银行	419169	411843	459462	5.14	0.98	2.12
光大银行	219572	212535	218240	3.87	1.01	5.57
农业银行	310468	300294	341555	4.66	1.10	-3.57
宁波银行	126005	120414	132968	5.75	1.25	-0.66
兴业银行	214165	201217	243032	5.27	1.28	3.65

股;太平洋人寿-分红-个人分红,持有1.81亿股;中国人寿-分红-个人分红-005L-FH002沪,持有1.87亿股。到四季度末,太平洋人寿-传统-普通保险产品已退出前十,太平洋人寿与中国人寿的分红产品则分别减持5421.49万股、6485.77万股。到今年一季度末,太平洋人寿与中国人寿悉数退出前十。

除了波段操作,保险公司也趁机将资产在不同银行股之间重新配置。如中国人寿一方面在一季度减持平安银行、中国银行等,另一方面则大举增持工商银行。

而近年的后起之秀——生命人寿的资产配置则与中国人寿有所分歧。在近两个季度持续退出工行、中行前十之际,生命人寿旗下产品加仓招商银行、浦发银行等,其中,其万能H账户在去年四季度新进招商银行3.32亿股后,一季度继续增持6.74亿股至10.06亿股,一跃成为招商银行第四大股东,此外,生命人寿在2013年一季度还介入华夏银行、浦发银行、光大银行等。

## 信用担保账户 崭露头角

随着融资融券规模的扩大,证券公司客户信用担保账户在股份制银行前十大流通股东中开始崭露头角,平安银行是其中一典型。

今年一季度平安银行风头十足,阶段上涨26%,期间曾拉出4个涨停板。从期间历次公开交易信息中可以看到,主要是券商营业部主动出击,机构席位参与有限。

而这一点在股东信息中也可得到印证。公司一季度末前十大流通股东中,社保基金110组合退出前十,在列的基本上都是平安保险系及指数基金。东方证券客户信用交易担保账户继续增持至近8000万股,成为第五大流通股东。去年四季度新进的中信证券客户信用交易担保账户也猛增3814.59万股至6724.23万股,排名第六,第十位的国信证券客户信用交易担保账户作为新进者也持有2098.54万股。

除了平安银行,宁波银行、南京银

行、浦发银行的前十大流通股东中也曾出现券商客户信用担保账户。如浦发银行在去年四季度新进中信证券客户信用担保账户,买入1.56亿股,今年一季度末小幅减持超过1500万股至1.41亿股。

## 汇金及其他大户惹关注

汇金自2012年10月10日开始新一轮四大行的增持秀,截至今年4月9日增持结束。据公告,在这一阶段,汇金累计增持建行、工行、农行、中行1.69亿股、2.12亿股、2.31亿股、2.39亿股,分别占总股本0.068%、0.061%、0.071%、0.086%。根据这四大行的年报与季报,可以发现,汇金主要的增持行为主要发生在去年四季度。

值得一提的是,史玉柱因其执掌的上海健特生命科技持续买入民生银行而名声大振。在一季度末,史玉柱持有的民生银行A股仍一股未减,达8.096亿股。此外,他还持有华夏银行8956.83万股,成为该股第十大流通股东。若以最新收盘价计算,史玉柱的这两只银行股总市值已达90.45亿元。

# “大妈”不敌大行 香港金矿股走弱

证券时报记者 吕锦明

虽然在“五一”假期期间,不少内地投资者奔赴港澳抢购黄金产品,为前期一度低迷的金价带来了一定的支撑,但其支撑力度,远远不及国际大行看涨金价前景观望论所带来的打压力度。

瑞银、汇丰日前分别下调了对黄金、白银价格走势的预期。报告一出,立即引起市场波动——昨日一早,香港九九金开市即大跌150港元;在港上市的多只金矿股也呈现

出整体回落的走势,其中,招金矿业(01818.HK)昨日下午下跌超过2%,灵宝黄金(03330.HK)的跌幅为1.75%,紫金矿业(02899.HK)也跌近1%。

据悉,瑞银将今明两年的金价预测分别调低了8%和4%,至每盎司1600美元及1625美元。瑞银称,调整是反映市场对黄金的需求减弱,但强调与现价相比,黄金仍有上升空间。瑞银同时还下调了招金矿业的目标价约3%,降到12.15港元/股,但投资评级仍维持为“买入”。

而汇丰最新发布研究报告,

将2013年~2015年的金、银价格预期分别下调了6%~9%及6%~21%,并相应将招金矿业在2013年至2015年的盈利预期调低11%~17%。汇丰认为,招金矿业近期价格下跌,已反映了公司更低的盈利预期。同时该行重申给予招金矿业“增持”的投资评级,理由是其资源增长前景较好,产量增长稳固,下半年预期销量将大幅提高等。另外,汇丰的商品研究团队还指出,尽管金价预测被下调,但金价仍将从目前的水慢慢慢走高。

5月1日晚,受到中国4月份制造业采购经理指数(PMI)差于市场预期影响,纽约期金收市价下跌逾1%,但由于美国联储局维持现有量化宽松政策,期金在随后的电子盘交易时段出现反弹。

市场分析认为,金价及金矿股的走低,除了受到瑞银、汇丰等大行看淡前景的影响外,也与相关个股基本面转弱有关。例如,紫金矿业在港公布的今年第一季度净利润同比倒退33%至7.2亿元(人民币,下同),公司同时称,4月份以来黄金及铜价格大幅下

降,冶炼板块产能增加,产品库存价值降低,预期中期业绩可能出现较大回落;另外,灵宝黄金也公布在第一季度由盈转亏,亏损额达6993万元(去年同期净利润为5259万元),每股亏损0.09元。

渣打香港财富管理东北亚区投资策略主管梁振辉表示,由于黄金的避险功能暂时减弱,估计金价将在每盎司1320美元至1500美元之间徘徊,但因为多国央行持续增持黄金作为储备,因此他认为黄金仍有相当的吸引力。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 停牌两月谋并购 恒泰艾普复牌大震荡

异动表现: 停牌两个月的恒泰艾普(300157)昨日刊登了发行股份购买资产并募集配套资金的公告,公司股票同时复牌。

受该消息影响,该股开盘即直封涨停板,不过,很快该股即遭到了获利盘的打压并快速下挫,最大跌幅一度超过3%;随后该股开始震荡反抽,在再次回到涨停板后,多空展开了激烈的争夺,最终以9.27%的涨幅收报。该股昨放量巨大,换手为13.88%,振幅达13.29%,异动格局非常明显。

点评: 因筹划向特定对象发行股票购买资产并募集配套资金事项,恒泰艾普自2月28日起开市停牌。停牌两个月后,昨日该股披露了详细的议案公告。据该议案,恒泰艾普拟通过发行股份的方式购买北京博达瑞恒49%

股权及西油联合49%股权,并募集配套资金。

值得关注的是,本次交易前,恒泰艾普已持有北京博达瑞恒51%股权及成都西油联合51%股权,且两公司均表现出良好的发展势头和强劲的发展潜力,实际盈利情况均高于预期,并与恒泰艾普产生了一定的协同效应和互补能力。本次交易完成后,博达瑞恒和西油联合将成为公司的全资子公司,这使公司未来的发展值得期待。

二级市场上,前期该股的均线系统已形成了良好的多头排列格局。不过,昨日该股出现明显的宽幅震荡,成交量放大非常明显,换手为13.88%,日K线报收长下影的吊颈阴线,短期风险已然加大,投资者需谨慎。

## 火电股发力 华电能源放量涨停

异动表现: 昨日火电类上市公司成为市场亮点,多个个股表现抢眼,其中华电能源(600726)早盘高开并在资金推动下发力涨停,量能较前期明显放大,股价一举向上突破多条均线的压制。

点评: 来自中国电力企业联合

会的消息称,随着宏观经济温和回升,我国全社会用电需求增速也将有所回升,预计上半年全国全社会用电量同比增长5.5%~6.5%,全年同比增长6.5%~8.5%。同时受益于煤炭价格下跌的火电行业表现出色,昨日华电能源盘中急拉并冲击涨停。

## 重组宣告终止 开滦股份无量跌停

异动表现: 因筹划重大资产重组而连续停牌两个多月的开滦股份(600997),昨日复牌并公告终止重组,昨日一字跌停且急剧缩量。

点评: 公司于1月28日公告,因控股股东开滦集团筹划重大资产重组事宜,公司股票于该日起连续

停牌。不过,昨日公司复牌并公告称,受国内经济形势和煤炭市场形势影响,本次重大资产重组拟注入的部分资产业绩波动较大,未来盈利存在一定不确定性,经审慎研究,决定终止本次重大资产重组,同时承诺自公告之日起6个月内不再筹划上述重大资

产重组事项。二级市场上,昨日终止重组的消息对该股短线打击较大,全天缩量一字跌停,严重挫伤了前期跟进的投资者。后市方面,短线对该股仍需保持一定的谨慎态度,以观望为宜。

(恒泰证券 于兆君)

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。