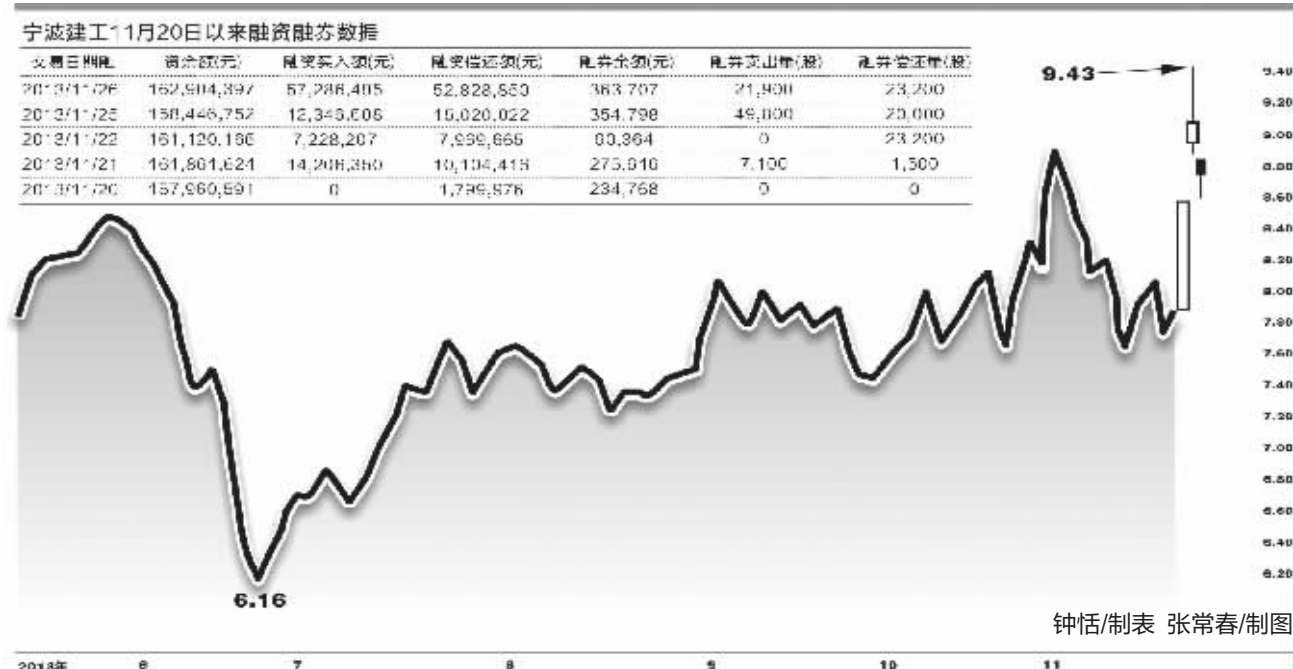


宁波建工大换手 有融资客获利了结

证券时报记者 罗峰

宁波建工 (601789)本周股价剧烈波动,周一涨停,换手率近 8%;周二冲高回落涨近 6%,盘中创下阶段反弹新高,换手率放大到约 40%;周三跌 3.53%,依然有近 20%的高换手率。相比之下,前两周的日均换手率不到 5%。近期大换手的原因可能与融资有关。宁波建工是两融市场的宠儿之一,下半年以来每个交易日基本保持 1.2 亿元以上的融资余额,而今年 1 月底其融资余额才 200 万元左右。近几个月上交所多次发布宁波建工有关融资交易风险提示的公告,提示该股融资余额已达到流通市值的 20%以上,距离暂停融资买入的红线 25%不远。最近一次风险提示公告是 11 月 19 日,再往前一次则是 9 月份。最新融资融券信息显示,在近期该股换手最大的周二,当日融资偿还额达到创纪录的 5200 余万元,同时融资买入额也达到创纪录的 5700 余万元,融资余额保持在 1.6 亿元的高位。宁波建工昨日跌幅不大,由于是逆势下跌,仍排在 A 股跌幅榜第 6 名。宁波建工去年秋有资产重组等利好信息,今年以来市场关注度提升,今



年前三季度净利润增长率等数据相当好,但近期特别是周一、周二大涨并无重大利好配合。消息面上,公司最近 7 个交易日仅两条公开信息,一是 20 日公告公司承建的宁波供水管道一条支线施工现场发生事故,造成五人死亡;

二是宁波辖区上市公司投资者网上集体接待日活动上,公司董秘表示受国家宏观调控影响,2013 年公司承接业务量较去年略有减少。这些都不是支撑公司股价涨停的信息。分析人士表示,宁波建工股价本周

创出阶段新高,显示交投更趋活跃,融资余额继续保持高位也显示众多投资者看好,但连续两日高位换手也显示资金的较大分歧,从其股价低位算起,目前获利盘并不多,浮盈空间也并不大,可视作部分资金对风险的警惕。

页岩气概念爆发 恒泰艾普现4000万机构买单

证券时报记者 孙晓辉

昨日页岩气概念股再度爆发,其中恒泰艾普 (600157)开盘不到 1 小时便告涨停,后涨停板迅速打开,在下午开盘不久再度封停。截至 11 月 26 日,恒泰艾普已连续 5 个交易日收跌,累计跌幅超过 6%。今年以来该股股价整体缓步向上,截至昨日累计涨幅超过 150%,昨日两次冲击涨停,但最后 3154 手的封单依然不是很大。不过,从昨日的公开交易信息看,出现一近 4000 万元的机构买单。深交所公开信息显示,昨日恒泰艾普成交 2.59 亿元。前五大买入席位中,买一为

机构席位,买入金额高达 3916 万元,买四为国泰君安交易单元(227002),买入 493.28 万元。其余均为游资营业部席位,合计买入 2619.5 万元。前五大卖出席位中,卖一、卖二为游资营业部席位,合计卖出 2375.5 万元。卖三、卖四、卖五均为机构席位,合计卖出 1951.8 万元。从上述数据可以看出,前五大买卖席位中,买入量明显大于卖出量。第三届中国页岩气发展论坛”将于今明两天在成都举行。该消息或成为页岩气概念板块再度活跃的主要推手之一。本次论坛的主题为 坚持中国页岩气发展的理性支撑”,致力于打造国内页岩气领域最高层次的专业盛会。此外,也有消息称,国家能源局近

日研究细化了《国家能源局关于鼓励和引导民间资本进一步扩大能源领域投资的实施意见》和《电监会关于加强电力监管支持民间资本投资电力的实施意见》两个实施细则的具体措施,制定了《国家能源局落实民间投资政策工作方案》,梳理出简化火电和电网项目审批程序、支持民间资本进入油气勘探开发领域、拟定准许进口和使用原油的炼油企业资质标准、支持民营企业投资建设分布式新能源及小水电项目等 20 项工作任务,并明确任务分工和时间表。从当前券商研究报告看,券商对恒泰艾普普遍持谨慎乐观的态度。民生证券发布调研报告称,实地调研了恒泰艾普,并与管理层就生产经营情况及未来发展规

划进行了交流。公司之前的并购项目进展顺利,认可其长期发展战略。从目前进展看,非公开发行股份收购博达瑞恒 49%股权和成都石油联合 49%股权工作基本结束,收购北京中盈安信 51%股权和成都欧美科 51%股权的工作也基本结束,这将对四季度业绩产生积极影响。此外,中金公司日前将恒泰艾普的评级从推荐下调到审慎推荐,主要是由于两大石油集团可能削减上游低效资本开支,以及可能因降本增效压力而调整外包服务商的准入资质。中金同时表示,市场目前已认可管理层的收购执行能力,且对未来收购已有所预期,公司未来能否对收购公司进行成功整合是创造价值的关键。

4G牌照发放谜底将揭 资金大举抢高中移动

证券时报记者 吕锦明

受到有消息称内地 4G 牌照将于今日发放所提振,在港上市的中资电信龙头股中移动(00941.HK)昨日转跌为升,以接近昨日最高点的 82.95 港元报收,涨幅近 1.6%。中移动也因此成为昨日恒生指数最大的涨幅来源。从个股走势看,中移动昨日早盘低开后即转为升势,并触及 200 天平均线。分析师指出,如果中移动能企稳在这个水平,将有望上试 50 天及 100 天平均线汇聚的 83.3 港元水平。交易统计数据显示,中移动成为昨日港股市场上成交金额第二大的个股;相关窝轮的成交也录得 5.2 亿港

元,较前一交易日增加 11% ,成为昨日港股市场第三大活跃窝轮相关资产,其中,中移动认购证 27969 是昨日成交最为活跃的中移动认购证,收报 0.161 港元,升幅高达 27.8%,其行使价为 86.86 元,2014 年 2 月到期,实际杠杆约 16.7 倍。有内地媒体报道称,4G 牌照将于今日正式发放。据称,4G 牌照发放将采用运营商申请、工信部报批的方式,此次只发放 TD-LTE (分时长期演进)牌照,而 FDD-LTE (时分双工式长期演进)牌照的发放则尚未有时间表。报道还称,中移动已率先抢跑 4G,以广东为例,目前广东移动在广州、深圳两地共建成并开通了 10000 个 4G 站点。

据悉,中国电信(00728.HK)近期也在进行内部 4G 测试,并在积极制定相关标准,参与厂商多达几十家;而由于中国联通 (00762.HK)主推的 4G 以 FDD-LTE 制式为主,因此此次发牌对联通并非利好。业内分析认为,如果今日所发放的只有国产品标准的 TD-LTE 牌照,国际标准的 FDD-LTE 暂缓发放的话,由于 TD-LTE 制式由中移动主导,一般相信,中国联通及中国电信如果不能获得 FDD-LTE 牌照,两者在 4G 领域的发展势将被中移动进一步抛离。另据悉,中移动首席执行官李跃不久前在泰国出席一个电信展会的开幕仪式时表示,中移动将大力推动 TD-LTE 终端成本的下降,希望在今年年底有

150 美元的 4G 手机面市,并预计在明年下半年有望成为主流。不过,有外资大行对于中移动急速扩张、兼顾 3G 和 4G 可能导致成本高企表示担忧。瑞银发表研究报告指出,在 3G 时代中移动很少有财务负担,主要是因为其母公司为上市公司铺设 3G 网络。不过,该行预期网络折旧成本上升、建设 4G 基地站的资本开支以及租借 3G 网络的费用增加,均令公司的净利润率受压。由于公司目前同时操作多个网络,与网络相关的成本自然迅速提升。另外,由于公司需要扩大员工团队,以及对外判员工实行“同工同酬”,人力成本低企的优势也被削弱。瑞银预计中移动 2013 年盈利将下跌 2.2%。

广深铁路股价破净 等待政策红利

招商证券

广深铁路 (601333)日前公布了 2013 年 10 月经营数据,10 月份公司旅客发送量同比增长 4.5%。货运量合计同比增长 0.8%。该股昨日上涨 1.69%至 3 元,股价仍低于每股净资产 3.72 元,成交金额略放大至 1.15 亿元。我们对公司观点如下:客运方面,需求增长较为稳定。10 月份城际列车旅客发送量同比增长较快,长途车同

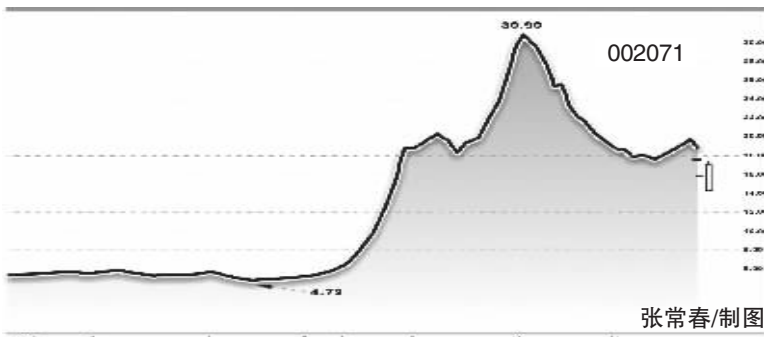
比增速放缓。10 月份,城际列车发送旅客完成 331 万人次,同比增长 7.7%,延续较快增长态势。直通车发送旅客完成 36.3 万人次,同比亦增长 7.3%。其他车发送旅客完成 303 万人次,同比仅增长 0.9%,增速显著回落。公司旅客发送量合计完成 671 万人次,同比增长 4.5%。1~10 月份累计来看,公司旅客发送量同比增长 5.3%。其中广深城际同比增长 2.9%;广九直通车同比增长 3.6%;长途车同比增长 7.4%,主要受益于春节期间同比的大

幅增长。货运方面,整体需求仍较疲软,但环比已出现改善。10 月份,公司货运量同比增长 0.8%。1~10 月份累计来看,同比仍下降 5%。但环比来看,自 6 月份以来,货运需求有同比改善趋势,降幅呈逐渐收窄态势。公司未来看点主要还是政策支持,基本面承压。铁路行业正处于变革期,年初的政企分开已经吹响了改革的号角。我们预计,铁路改革将逐步推进,铁路改革细则值得期待。可能的利好政策包括

土地流转、客货运价市场化等。特别是土地流转,将给公司带来巨大的价值重估空间。客货运价的市场化也会给公司带来一次性业绩增厚的机会和更为灵活的经营空间。但从基本面来看,公司未来几年仍面临需求端高铁的分流和成本端上涨的双重压力。维持对公司 2013~2015 年每股收益 0.20 元、0.21 元和 0.22 元的预测,维持“审慎推荐-A”的投资评级。公司股价破净,我们建议在股价具有安全边际时积极介入,等待政策红利。

异动股扫描 | Ups and Downs |

从跌停到涨7.8% 江苏宏宝强势逆袭



异动表现:江苏宏宝 (002071)受重组审核暂停利空消息影响,连续两个一字跌停,周三继续以跌停开盘,但盘中强势反弹,盘中一度接近涨停,全天涨幅达 19.75%,居两市涨幅第一位。点评:公司主要从事中高档工具五金制品生产和销售,连续五年列中国工具五金行业排名第一,其中钳类产品出口占国内同类产品出口 10%左右,世界顶级五金销售及制造商沃尔玛、丹纳赫等均直接或间接在公司采购。公司 11 月 23 日公告称,11 月 22 日接证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽

查立案,公司本次重组申请被暂停审核。目前,公司未收到对上市公司的立案调查通知书,但本次重大资产重组方案能否获得证监会并购重组委审核通过、证监会核准,以及最终取得批准或核准的时间存在不确定性,可能存在被终止的风险。二级市场上,该股周一、周二受利空消息影响连续一字跌停,周三以跌停开盘,午盘前两市股指快速上扬,该股趁势打开跌停,快速反弹,午后更是强势上扬,接近涨停价格,全天涨幅达 19.75%,成交量大幅放大。不过,该股业绩呈现下滑,加上重组事项具有不确定性,投资者宜适当回避相关风险。

将获土地收储补偿 珠江啤酒一字涨停

异动表现:11 月 26 日晚间,珠江啤酒(002461)公告总部土地处置获广州政府 23 亿元补偿,受此利好刺激,珠江啤酒周三现年内首个一字涨停。点评:11 月 26 日晚间,公司公告称,近日与广州市政府有关部门已就广州总部土地处置达成一致意见。其中公司自留用地 6.91 万平方米,剩余 17.38 万平方米土地纳入政府储备。广州人民政府按照《中华人民共和国土地管理法》、《中华人民共和国合同法》及相关政策征收公司土地 17.38 万平方米,并给予总补偿金额 22.98 亿元。公告中称,公司广州总部位于海珠区新港东路磨碟沙大街 118 号,地处广州新中轴线,紧靠珠江南岸,占地面积 24.29 万平方米。根据广东省及广州市的有关政策要求,在上述区域进行工业生产已不适合城市发展要求。2013 年 9 月 30 日,本次收储的土地及房产账面净值 3.74 亿元。此前,公司在南沙新区已经购置好相应地块,总额 22.98 亿元的补偿金将有助于加快公司广州总部产能搬迁工程,促进公司转型升级。根据此前的计划,珠江啤酒总部老厂区将在 2015 年底前完成搬迁。此

外,据媒体披露,广州市国土房管局允许公司以对现有建筑更新改造的方式建设企业总部,并保留琶醍啤酒文化艺术创意区和啤酒博物馆,自留用地 6.91 万平方米的升值空间也非常大。公司表示,本次交易有利于改善公司现金流及降低财务费用。公司应于 2014 年 6 月 30 日前交付第一期土地 41957.52 平方米,对应补偿价款为 3.788 亿元,此后各期实施分批交地,分期付款。该笔补偿款分为 7 次支付,首期是在协议签订生效后,且获得广州市发改委项目立项及资金计划批复 30 个工作日内,政府方面向公司支付首期补偿款 10 亿元,而剩下的补偿款最迟不得超过 2018 年 6 月 30 日支付。公告中提示,公司今年能获得搬迁补偿款的金额尚未确定,公司将按相关规定及时披露交易进展相关情况。资料显示,2012 年公司共实现净利润约 5096 万元,本次所获 22.98 亿元的补偿款相当于公司去年全年净利润的 45 倍。二级市场上,公司股价处于上升趋势中,受公告利好消息刺激,昨日该股一字涨停,后期有望继续上扬,创出年内新高,该股短线调整时投资者可积极关注。

滇桂启动沿边金改试验区 太平洋放量长阳

异动表现:太平洋 (601099)早盘开盘受滇桂启动沿边金改试验区建设利好刺激高开,开盘后快速放量,巨单封住涨停,涨幅榜两市排名第一。点评:中国人民银行、商务部等 11 个部门近日联合印发《云南省广西壮族自冶区建设沿边金融综合改革试验区总体方案》。《方案》提出 10 项试点任务,包括实施人民币跨境业务创新、完善金融组织体系、培育发展多层次资本市场、推进保险市场发展、加快农村金融产品和服务方式创新、促进贸易投资便利化、加强金融基础设施建设的

跨境合作、完善地方金融管理体制、建立金融改革风险防范机制和健全跨境金融合作交流机制。公司作为云南本地的券商,共有 29 家证券营业部,在云南省内设有 18 家证券营业部,省外营业部有 11 家,业务大部分在云南省境内,有望充分受益本次的金改。二级市场上,该股近四个月来,股价处于低位运行状态,盘整时间较长。周三受利好消息影响,早盘高开后快速放量封住涨停,短期金改试验区概念有望持续,该股仍有上涨动力,投资者可适当谨慎参与。(恒泰证券 周宏杰)

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。