

■ 券商评级 | Stock Rating |

棕榈园林 (002431)

评级:买入

评级机构:东方证券

从全年看,我们依然维持之前对公司全年净利润增速65%左右的判断。我们认为,随着公司施工在二季度进入正常,各项固定费用的影响逐渐减弱,公司业绩将实现逐季提升的态势。从公司的历史上看各季营收,基本上也都是二季度恢复,之后逐季增长。而公司在季报中自身对于1-6月净利润增速的预测为0-30%,由负转正,基本也反映出这种趋势。

公司占收入比重80%左右的地产园林业务,在2012年有望实现44%以上的增速。首先,地产园林行业容量大,市场集中度低,公司完全具备通过扩大市场份额来对冲行业增速下滑的风险。其次,很多大型开发商均认为公司在设计和工程质量上,较长江以北当地园林企业优势明显,加之公司拥有行业第一的跨区域经营能力,我们认为其有望把这种优势不断转化为市场份额的扩大。最后,园林景观低投入、高效益,使开发商不会减少对其的投资。

宁沪高速 (600377)

评级:增持

评级机构:国泰君安

公司2012年一季度实现营业收入、营业利润、归属于上市公司股东的净利润分别为18.1亿元、8.4亿元和6.3亿元,分别同比增长4.2%、下降4.2%和4.3%,实现每股收益0.12元。

报告期营业成本为8.5亿元,同比增长13.1%,成本增速高于收入增速,综合毛利率同比降3.7个百分点至52.8%。其中收费业务成本同比增12.2%,主要是交通流增长使得折旧及摊销增加、人工等征收成本增加、广靖锡澄路面改造摊销增加等因素所致。油品销售业务成本同比增14.5%,与其收入增速持平。公司三项费用率为6.3%,同比基本持平。

预测公司2012-2014年每股收益分别为0.52元、0.58元和0.63元,对应2012年市盈率12.7倍。公司坚持高比例现金分红政策,目前股息率超过6%,高股息率仍是公司核心看点。

黄山旅游 (600054)

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

2011年,景区游客接待量达274.4万人次,同比增长9%;公司实现营收16.01亿元,同比增长10.81%;实现归属于母公司所有者的净利润2.567亿元,同比增长10.88%;每股收益为0.54元,业绩低于我们预期的0.62元,主要由于地产业务盈利贡献和索道业务乘坐率低于预期。

我们预期黄山旅游在现有经济环境下仍能达到8%的年均增长。西海饭店改造项目预计6月投入运营,西海大峡谷观光缆车预期“十一”前试运营,预计这些项目今年对业绩影响较小。昱城皇冠假日酒店4月已开业,全年预计亏损4000万元左右,但去年公司地产结算的延后有助于今年业绩的稳定。

广汽集团 (601238)

评级:买入

评级机构:齐鲁证券

公司公布2012年一季度,录得营收24亿元,同比下降12%,归属母公司净利润9亿元,同比下滑36%。

一季度,公司以广丰、广本为主的投资收益同比下滑23%。我们认为这其中广本的下滑可能更为明显:一季度广本销量同比下滑25%,其中主要盈利车型雅阁的下滑超过了35%。同时,去年下半年广本有大约10万左右的产能投放,今年开始折旧完全计入成本,这也对一季度业绩下滑造成影响。根据我们对广本盈利的测算,预计一季度广本的净利润下滑可能超过40%。而广丰的情况预计相对比较乐观,新凯美瑞虽然没有达到理想中的那么火热,但至少依然保持了老款车型的销量水平,预计广丰的盈利与2011年同期基本持平。

展望二季度,去年由于日本地震影响,广丰、广本贡献广汽的投资收益大幅下滑58%,仅有5亿元左右。今年二季度虽然广本的情况并不乐观,但预计相比去年仍有增长,再加上广丰稳健复苏,短期广汽的业绩将出现较高增长。

(晓甜 整理)

人走股凉 “王亚伟概念”歇了

证券时报记者 罗力

随着王亚伟辞职一事在五一期间获确认,昨天王亚伟概念股涨跌不一,但并未如市场预期出现明显异动,整体上看表现略弱于大盘。

根据华夏大盘与华夏策略基金一季报中前十大重仓股,以及上市公司一季报的前十大流通股股东数据,按照证券时报网络数据库统计,在一季度末,A股中共43只股票具有“王亚伟概念”。其中,世纪鼎利、联建光电、华星创业、松芝股份、国药股份5只股票均是一季度华夏大盘基金的新进品种,科新机电、四创电子、

云南城投等5只个股继续获得王亚伟增持。

剔除已停牌多时的*ST天成以及停牌1天的天威视讯,昨天王亚伟概念股随市场走好而涨多跌少。在当天交易的41只股票中,仅有11只下跌,珠海中富跌幅最大,达7.46%,不过该股下跌与王亚伟关系不大。4月27日受珠海横琴金融创新办法出台刺激,横琴概念股逆市大涨,珠海中富、世荣兆业纷纷涨停,次日这两只股票均冲高回落,第三个交易日即昨天继续联袂领跌。从一季报中可见,珠海中富继去年净利下降69%后,今年一季度出现亏损,在此期间王亚伟旗下的

华夏大盘基金与华夏策略大幅减仓。此外,王亚伟青睐的旅游股——峨眉山A、张家界以及桂林旅游齐齐下跌,应该更多与旅游板块整体不济有关。值得一提的是,华夏大盘与华夏策略基金一季度的十大重仓股如广汇股份、中国联通、中国石化、大秦铁路等蓝筹股纷纷上涨,仅南风股份微跌1.34%。

不过,除广济药业以外,以红盘报收的28只王亚伟概念股涨幅均在3%以下。广济药业当天涨停,则得益于公司将主导产品核黄素报价由每公斤130元左右上调至180元以上的公告。广济药业曾在2011年一季度获得华夏大盘与华夏策略的力捧,在短期大涨后,二季度王

亚伟即大量减仓,华夏策略退出前十,华夏大盘持股量也从400万股迅速减至100万股,并持有至今。

从今年来看,王亚伟概念股表现也不再如以前那样光彩夺目。在这43只股票中,仅有14只今年跑赢上证指数,16只甚至出现亏损,易世达、世纪鼎利、中国联通的跌幅都在15%以上。

对此,一位不愿具名的券商分析师表示,王亚伟的离职对旗下个股的冲击不会立刻显现,应该有一个较长的过程,同时对个股的影响也将有所区别。在他看来,对于股本规模庞大、稳定增长的大盘蓝筹影响有限,相比之下,那些持股占比较大且没有业绩支撑的个股,股价震荡的风险更大。

■ 新股追踪 | Tracing |

西部证券翠微股份今日上市

西部证券(002673)本次上市1.6亿股,每股发行价为8.7元,发行市盈率为48.33倍。

公司主营业务包括经纪业务、自营业务、投资银行业务、客户资产管理业务和研究咨询业务等。公司在陕西、北京、上海、深圳、山东、江苏共设有58家证券营业部,在上海设有从事自营业务、客户资产管理业务的第一、二分公司和研究发展中心。西部期货有限公司作为公司控股子公司与公司主营业务协同运作,独立经营。公司与美国纽约梅隆合资设立了纽银梅隆西部基金管理公司,从事公募和私募基金管理业务。

公司经纪业务的主要经营区域布局在陕西省内,该省内营业部数量占比和经纪业务收入占比分别达

到73%和87%,区域贡献较高。公司投行业务实行差异化竞争战略,已完成的新股发行(IPO)项目均为中小板或创业板项目。公司在开展定向资产管理业务上具有相对优势,已经成立的纽银西部基金,未来有望贡献稳定的利润。公司即将获得融资融券业务,尚未开展直投业务,期货业务目前也仍未获得盈利。综合来看,公司的各项创新业务仍处于起步阶段,尚未贡献实质性利润。

公司综合实力处于行业内中游的水平,考虑到公司的区位优势、新三板业务的亮点以及市场对证券行业政策红利所给予的溢价,该股上市后定位在9-11元左右。

翠微股份(603123)本次上

市6160万股,发行价格为9元/股,对应的市盈率为28.13倍。

公司是以百货零售业务为主的北京市海淀区区属商业龙头企业,其翠微大厦于1997年开业,2003年1月改制发起设立股份有限公司,是京城中高档百货龙头企业之一。翠微股份坚持适度超前的成熟热销名品百货店”的经营定位,从经营翠微大厦店起步,先后开办了牡丹园店、龙德店、翠微广场购物中心、清河店以及大成路店等6家门店,门店全部在北京市,实际经营面积达15.8万平方米。翠微股份着眼于高端、时尚、名品,相对高端的市场定位与其它百货形成错位经营,成就了“翠微”显著的品牌力;与供应商建立的良好合作关系,使得公司有较强的品牌集合能力和稳定的

供应商渠道,为其市场定位提供了有力的支持。

本次募集资金拟投资于北京大成路店项目和信息化系统升级改造项目,其中大成路店项目总投资额为7.81亿元,信息化系统升级改造项目总投资额为4920.19万元。大成路店项目将进一步拓展北京区域内门店的布局,使公司逐步迈向连锁扩张,打造公司有序增长潜力;信息系统升级改造项目将进一步强化精细化管理水平,推进前台精准营销、会员管理及品类管理。考虑到公司经营稳健,业绩改善概率较大,综合参考相关上市公司以及近期上市股票的基本面以及未来的发展前景,该股上市后定位在10元左右。

(中信浙江 钱向劲)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

双重利好叠加 二六三无量涨停

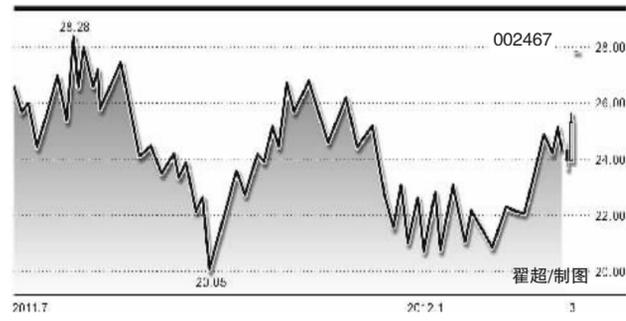
异动表现: 停牌两个月的二六三(002467)于5月2日刊登了《重大资产购买议案公告》,公司股票同时复牌。另外,在停牌期间,公司推出高比例分配预案。受双重利好消息提振,公司股票开盘即直封涨停,成交稀少,投资者惜售心理较为明显。

点评: 公司是一家国内领先的主要面向中小企业和商务人士的综合通信服务提供商,专注于增值电信业务中的通信服务业务,致力于为用户提供功能丰富、成本低廉的商务级通信交流服务。公司的电信业务涵盖语音通信、语音增值和数据通信三大领域。公司曾经是国内最大的免费电子邮箱服务提供商,成为国内首家电信级专业电子邮件服务提供商,并引领企业邮局市场由M邮局向

G邮局转变。公司从今年3月2日起因重大资产购买事项开始停牌,昨日方案终于明了:公司拟通过全资子公司北京二六三网络科技有限公司以现金8000万美元购买iTalk Holdings, LLC持有的iTalk Global Communications, Inc 66.67%的股权(除公司持有的iTalk Global 33.33%股权以外的剩余全部股权)以及Digital Technology Marketing and Information, Inc.、iTalkBB Canada Inc.、iTalkBB Australia Pty Ltd 100%股权。本次重大资产购买事项以美元定价,具体价款为8000万美元。同时,股权出让方iTalk Holdings和实际控制人李小龙向上市公司承诺,iTalk公司在2012年~2014年度实现的净利润将分别不低于1000万美元、1300万美元和1500万美元,

其中净利润不足部分将由其补足,因此对上市公司业绩增厚效应明显。另外,在停牌期间,公司又推出向全体股东每10股派发现金红利4元人民币(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股的高比例分配预案。二级市场上,该股自高调上市

以来,股价呈现了波段下跌的走势,从最高价到最低价,股价已拦腰折半。今年该股开始企稳,并伴随着量能放大出现反弹。昨日该股在双重利好刺激下全天无量涨停,股价已向向上突破下降趋势上轨,后市应避免追高,可待回调后再做关注。



上市第二日依然耀眼 人民网强势明显

异动表现: 上市仅两个交易日的人民网(603000),在上市首日以73.6%的涨幅创出4月份新股上市涨幅新高后,昨日早盘继续高开,在资金推动下仅用半小时便封死涨停板至收盘,全天强势明显。

点评: 公司由人民日报社、环球时报社、京华时报社、中国汽车报社、中国出版集团公司、中国电影集团公司和上海东方传媒集团有限公司联合发起创立,主要建设运行大型综合性网站——人民网及相关业务,公司主营业务为互联网广告业务、信息业务、移动增值业务和技术服务。公司拥有多项准入门槛较高的互联网相关业务经营资质,且具备独立的新闻采编权。作为我国首家在A股上市的重点新闻网站,其上市可以耀

眼”来形容。4月27日人民网上市首日开盘报31.01元,收盘报34.72元,较发行价上涨73.6%,该股当日盘中因出现上交所《关于加强新股上市初期交易监管的通知》规定的异常波动情形,被实施两次盘中临时停牌。

昨日是人民网上市第二个交易日,该股早盘盘高开后,只做了短暂的调整便开始强势拉升,半小时后就牢牢封死涨停板。总体来看,该股的流通盘仅有5530万股,但目前的动态市盈率已达79.69倍,至此股价已较发行价上涨了90.95%。虽然公司在A股市场没有真正的可比公司,但其过高的股价仍令人有“高处不胜寒”的担心,建议投资者还是采取观望态度,不要盲目追涨。

产品出厂价上调给力 广济药业一字涨停

异动表现: 受产品出厂价上调消息的刺激,一直表现平静的广济药业(000952),终于以一字涨停迎来了5月的首个开门红,突破了底部盘整格局。

点评: 公司是中国最大的核黄素生产基地,以生产销售医药原料药及制剂、兽药原料药、饲料添加剂和精细化工为主。4月28日,公司发布了《核黄素产品价格变动的提示公告》,据该公告,受原材料价格上涨、生产成本上升影响,公司决定自2012年5月1日起,将80%饲料级核黄素产品内销报价由每公斤130元左右上调至180元以上,其他规格产品价格相应调整。公告称,80%饲料级核黄素占公司核黄素产品总量的60%左右,其2011年度销售收入约占公司营业收入的40%。公司还表示,本次提高核黄素产品报价,市场

能否接受尚不确定,如果市场能够接受,将对公司2012年度下半年的经营业绩产生一定的积极影响。

此前,受原材料及能源价格上涨等诸多因素影响,公司的利润空间正在逐步缩小。根据公司已经公布的2012年一季度业绩来看,公司一季度净亏损1140.64万元,同比下降242.07%,公司同时还预计2012年1-6月累计净利润为-2900万元至-2000万元,同比下降244%~309%。此次产品提价,有望给已陷入亏损格局的广济药业带来积极影响,由此,也给低迷多日的公司股价带来了提振。该股昨日以一字涨停突破了底部盘整格局,不过,产品的提价给公司经营带来的改善尚需被市场检验,投资者追涨仍需保持一定谨慎。(恒泰证券 鲁晓君)

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
华林证券 殷海波	长江证券 魏国
民生证券 胡华雄	国元证券 李栢杨

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

5月2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九鼎德盛投资顾问有限公司分析师肖宇航、东莞证券分析师方亮、国元证券分析师唐强。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 大连热电(600719)后市如何?
方亮: 大连热电近期放量突破3月高点,估值较低,可继续持股,到250天线附近适当减持。

时报网友: 通威股份(600438)后市如何?
方亮: 通威股份昨天放量跌穿多条均线,形态已经走坏,加上一季报亏损,可反弹减持。

时报网友: 中泰桥梁(002659)后市如何操作?
方亮: 中泰桥梁是小盘次新股,近期多次冲击涨停,游资在其中反复运作,图形为双底形态,可依托10天线暂时。

时报网友: 信质电机(002664)后市如何操作?
方亮: 信质电机是小盘次新股,股性非常活跃,近期已经连续多次冲击涨停,对于这种强势股,可以10天线为止损暂时。

时报网友: 凯乐科技(600260)后市如何操作?
方亮: 凯乐科技有白酒业务,股价已创历史新高,解放了所有的套牢盘,估计还有上升空间,可依托20天线持股。

时报网友: 姚记扑克(002605)近期高点会是多少?
方亮: 姚记扑克是小市值的次新股,一季度有接近翻倍的涨幅,之后回落到60天线附近获得支撑,22元以上可逐步减持。

时报网友: 一汽夏利(000927)和冠昊生物(300238)后市如何?
方亮: 一汽夏利业绩较差,但存在一汽集团整合预期,股价已逼近3月高点,面临一定的阻力,可部分减持。冠昊生物中报预增,昨天涨停后抛单较小,可暂时,以10天线为止损。

时报网友: 丽鹏股份(002374)后市如何操作?
方亮: 丽鹏股份是中价小盘股,近期以涨停方式向上突破,技术形态较好,可暂时持有,待冲至250天线附近再适当减持。

时报网友: 中国银行(601988)和工商银行(601398)中长线如何?
方亮: 中国银行和工商银行都是大盘银行股,估值较为合理,股息率也接近一年定存,适当配置是可以的,但是需要指出的是,银行业的利润增速应该已经达到了顶峰,此外不良率在上升,加上市值巨大以及再融资需求较大,难以有特别突出的表现。

时报网友: 湖北能源(000883)后市如何?
肖宇航: 湖北能源昨日放量涨停,今日仍有上攻动能,前方高点有一定压力,可谨慎持股。(万健伟 整理)与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

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。