

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 中海集运 (601866)

评级:谨慎推荐

评级机构:东北证券

2012年集运市场经历较大起伏。上半年船公司一致行动力保涨价,取得明显效果。第三季度因新运力投放、运价上涨后闲置运力释放,而旺季需求比较平淡,运价逐步走低。11月以来,公司主要航线运价连续下滑,装载率也在下降,欧洲地中海航线已经亏损经营,美西航线也基本不盈利。公司于12月中旬推出涨价计划,淡季涨价,一方面是阶段性抬升价格,延缓价格回落的进度,另外也是为明年的合同定价作铺垫。

公司前三个季度经营逐季改善,第四季度以来,10月份尚可盈利,但11至12月可能出现亏损。公司为避免连续亏损,将旗下一批集装箱出售并回租,获得短期收益,交易净利润约为1.12亿美元,有助于全年扭亏。

预计2013年集运全行业运力增幅约为8%,而需求约为6%~7%,加上约5%的闲置运力,市场仍将维持供大于求格局。随着新订单的消化,2014年新船计划交付量预计明显下降,行业供需改善值得期待。初步预测2012年公司实现扭亏,2014年业绩可能实现明显增长。从中长线投资的角度,我们给予公司“谨慎推荐”评级。投资者宜谨慎选择合适的介入时机。风险提示:经济及外贸增长低于预期、行业景气低于预期等。

### 精锻科技 (300258)

评级:买入

评级机构:光大证券

近期调研公司,老厂区处于满产加班状态,新厂区多台设备到位。公司2012年前三季度购建固定资产的现金流为2.3亿元,远高于此前募投项目计划中的全年1.3亿元,我们认为这表明公司目前订单饱满,急需扩充产能。精锻齿轮行业高进入壁垒限制新进入者,高毛利率具有可持续性。公司从2007年开始由中低端向中高端突破的过程具有技术、时间和规模优势,对于同行而言,公司的成长路径具有不可复制性。

我们认为未来车企在选择自动变速器时会呈两个特点:1、同一车企的不同车型可能会选择不同类型的自动变速器;2、每个车企选择的主流自动变速器会与公司原有的技术路线、现有设备等资源禀赋有关。预计未来自主品牌选择DCT作为自动变速器突围方向是趋势,这为公司未来3~5年发展提供市场空间。

占公司总股本13.7%的2061.6万股限售股于今年8月27日解禁上市。短期内小非减持对股价有所压制。但如公司能够成功拿下天津大众的订单,未来3年净利润仍有有望实现25%以上的复合增长,维持“买入”评级。

### 中海油服 (601808)

评级:买入

评级机构:华宝证券

公司近日刊登关于挪威税务争议进展情况的公告。事件起因对税务细则变更的理解分歧。据了解,罚金占补交税额的45%,补交税额的利息率约在20%以上。因此,如果最终决定与初步评估意见相同,公司需要缴纳的税额、罚金及利息总计可达10亿元。我们假定涉及的科目为营业外支出、所得税费用,若公司2012年报一次计提10亿元,则下调2012年每股收益至0.87元,维持2013~2014年盈利预测。

12月加拿大政府已批准总公司对尼克森的收购案,中海油服“南海八号”也已顺利交付,公司未来海外业务和深水业务将持续提升。我们看好公司长期发展前景,认为此次冲击性事件使股价承压,提供买入机会。预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.87元、1.36元和1.45元,维持“买入”评级。

### 青松建化 (600425)

评级:持有

评级机构:中银国际

据统计,经过此次收购公司将新增水泥产能605万吨(权益产能317万吨)。从公司自身的产能建设步伐来看,截至2011年底,公司共计拥有1090万吨产能,此次收购将新增37%的产能,总规模达到2255万吨,与区域龙头天山股份差距进一步缩小(天山股份约3000万吨产能)。

我们认为此次收购的意义主要在于明显加强了公司在新疆地区的区域控制能力,有利于促进区域协同保价,稳定区域价格,但是区域内产能大幅增长情况下盈利能力难有明显改善,维持对公司的“持有”评级。

(朱雷莲 整理)

# 业绩浪暗涌 小盘成长股受宠

证券时报记者 钟恬

本月初以来,随着银行、券商、基建等大盘股大领风骚,近日小盘股又开始活跃起来。岁末临近,业绩浪的炒作即将启动,年报题材后市有望得到市场的进一步挖掘。我们选取了总股本5亿股以下、市盈率20倍以下的小盘股,试图从中淘出绩优价廉、值得潜伏的个股。

根据证券时报网络数据部统计,沪深两市总股本5亿股以下、市盈率20倍以下的小盘股共有234只,其中117只预告了2012年年报业绩,以业绩正增长为主,多数股票年度业绩增长在0~40%之间。

其中,江山化工是年报业绩预期最高的股票,公司预计2012年度归属于上市公司股东的净利润5186万元至5569万元,同比增长580%至630%,但相比前三季度,公司第四季度还是亏损的。公司前三季度净利润为5802万元,原因

在于公司第二季度已完成远兴江山51%股权转让工作,取得合并利润4688万元。该股市盈率为14.65倍,今年以来上涨11.26%。

新海股份年度业绩增长仅次于江山化工,预计2012年净利润为6714.21万元至7343.67万元,同比增长220%~250%。公司业绩大幅增长主要原因是前期转让宁波新海电子股权以及江苏盱眙县政府收储子公司江苏新海电子制造有限公司部分土地及附属建筑物获得收益。该股今年以来涨幅超过20%,市盈率为14.23倍。

预告2012年净利润增长超过100%的公司还有天广消防、双箭股份、友好集团、海螺型材、宝通带业。其中天广消防业绩大幅增长的原因是竞买天津保嘉辉投资有限公司100%股权获得约6800万元的营业外收入,友好集团则是公司控股子公司新疆汇友房地产开发有限公司有限任公司房产销售带来收益。双箭股份、海螺型材、宝通带业是少数因主营业务增长而带动净利润

增长的股票,均是由于原材料价格相对去年同期有较大幅度的下降,使生产成本有所降低,同时公司产品结构进一步调整优化,且核心产品技术不断创新等所致。海螺型材今年以来已大幅上涨超过60%,而双箭股份涨幅相对较低,仅为10.11%,宝通带业今年以来则录得8.1%的跌幅。

还有部分股票大幅预增,如方兴科技、珠江实业等,不过珠江实业今年以来涨幅已达78.82%,仅次于沧州大化的85.71%。华联矿业、黔源

电力、同洲电子则预告年报净利润在1亿元以上,黔源电力今年跌1.97%。

这批股票中,有160只今年以来累计升幅为负,占比为68%。统计显示,累计升幅为负的股票,多数预告年度业绩下降,如今年以来跌幅最大的佰利联,前三季度净利润为18440万元,预告全年净利润下降30%~50%;也有少数录得跌幅的股票年报预告净利润正增长,除上述提到的宝通带业外,还有三特索道、泰亚股份、宏达高科、江南化工等。

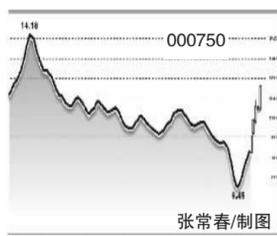
## 市盈率在20倍以下的部分小盘股

代码	名称	今年以来涨跌幅(%)	总股本(亿股)	市盈率(倍)	前三季度净利润(万元)	年度预报
002531	天顺风能	8.11	20.575	15.36	14,401.05	净利润增长60%至90%
002061	江山化工	11.26	13.998	14.65	5,802.80	净利润增长580%至630%
002226	江南化工	-8.86	39.563	18.63	18,082.41	净利润增长40~70%
002144	双箭股份	-10.59	15.133	17.56	7,739.33	净利润增长40%至70%
002224	三力士	10.27	15.984	17.59	5,425.98	净利润增长40%至70%
002501	铜铝铝业	9.51	18.720	15.15	16,465.10	净利润增长40%至60%
002567	唐人神	13.41	27.600	19.84	11,643.84	净利润增长30~60%
002159	三特索道	-18.03	12.000	16.75	6,475.18	净利润增长30%至60%
002509	天广消防	53.83	20.000	16.32	11,906.09	净利润增长132%至162%
002381	双箭股份	10.11	11.700	17.51	6,692.15	净利润增长120%至150%
600778	友好集团	4.40	31.191	16.21	14,494.85	净利润增长100%以上
300031	宝通带业	-8.10	15.000	15.80	6,082.14	净利润增长100%~125%
000619	海螺型材	60.54	36.000	14.79	16,123.80	净利润上升101.5%~140.8%
002641	水发股份	49.07	20.000	16.98	18,167.95	净利润变动幅度40%至70%
002120	新嘉股份	23.70	15.028	14.23	6,384.05	净利润变动幅度220%至250%
002517	蒙发股份	-17.39	17.680	16.18	6,196.75	净利润下降40%至60%
002591	长裕股份	16.33	20.575	18.47	12,180.44	净利润下降30%至60%

数据来源:本报网络数据部

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 券商股急升 国海证券涨停



异动表现:周四,早盘表现平平的国海证券(000750)午后却突然急拉走势,攻上涨停板直到收盘,该股快速拉升引发券商板块的整体上涨,当天该板块一度位列两市板块涨幅榜之首,并成为稳定市场的重要力量。

点评:公司在上市19家券商中,流通市值在行业内名列第18,低于行业平均水平,低于市场平均水平。不过,其一年来的涨跌幅在行业内却名列第一,强于行业指数

和上证指数。

受持续调整的市场整体环境影响,券业整体经营压力颇为严峻,不过国海证券业绩仍然亮丽,前三季度收入10.99亿元,同比增长29.95%,净利润1.59亿元,同比增长391.82%,每股收益0.09元。

二级市场上,该股今年表现瞩目。按后复权计,年初该股最低股价不足10元,随后展开稳健上攻,至6月最高股价超过30元。公司实施了每10股送13股转增2股并派1.5元红利的高送转方案后,股价开始步入绵绵阴跌的低迷格局,直到12月4日,创出阶段新低,随着股指的放量反弹,该股也成为本轮反弹的领涨先锋。技术形态来看,该股近期呈V形反转之势,且得到了成交量配合,强势格局明显,不过近期换手明显过大,投资者追涨需谨慎。

### 次新股活跃 新疆浩源创新高

异动表现:于今年9月21日登陆中小板的新疆浩源(002700)周四单边上扬,临近10点半涨停,创下上市以来的新高。

点评:公司是新疆阿克苏市唯一一家专业从事天然气输配、销售网络的专营性企业。新疆地区气源丰富,随着区域经济增长、城市化率提高和天然气基础设施兴建,天然气需求空

间巨大并即将进入快速发展期。

二级市场上,公司股票上市当天即涨42.66%,换手高达93.58%;随后虽一度回落整理,但并未出现破发,随后还展开了慢牛行情,昨日再创新高,期间量能表现平稳。考虑到公司三季报净利大增83.56%,年度业绩也预增25%至50%,可继续关注。

### 大幅预增 宝石A巨量冲高

异动表现:受大幅预增公告影响,昨天宝石A(000413)以涨停开盘,很快涨幅回落至7%以内,最终收涨7.33%,成交额创年内新高。

点评:公司主要从事玻璃基板设备及技术服务,昨日公告称子公司业务大幅增长提振,预计2012年全

年净利润将比上年同期增长912.63%~1081.40%;基本每股收益0.313元~0.366元。此前,公司还刊登控股股东宝石集团30%国有股权转让的提示公告及定向增发获证监会核准公告。鉴于诸多利好,建议投资者待其回调后关注。(恒泰证券 于兆君)

# 华龙证券:在改革中挖掘政策红利

证券时报记者 桂衍民

华龙证券日前发布的2013年度投资策略报告认为,国内宏观经济明年将延续“L形”筑底,出口、投资、消费三驾马车都可能呈现整体复苏艰难、局部亮点突出的特点,经济发展质量将成为调结构的重要考量。投资者需把握政策趋势,挖掘结构性亮点。

对于国内经济趋势,华龙证券认为,2013年唯有出现“V形复苏”的可能性。2013年海外需求

难有明显提升。但对新兴经济体出口或超预期,未来出口亮点将集中于机电产品和高技术产品。

华龙证券认为,中国无论是产业投资还是基础设施投资、住房建设、出口、投资、消费三驾马车都可能呈现整体复苏艰难、局部亮点突出的特点,经济发展质量将成为调结构的重要考量。投资者需把握政策趋势,挖掘结构性亮点。

消费的提升依赖消费者可支配收入的增长。在宏观经济难以快速

反弹的大前提下,华龙证券预计2013年消费难言爆发。

华龙证券认为,2013年是十八大后各项新的政策思路延伸之年,将落实已破题的改革,同时酝酿新的改革。因此,2013年重视从政策措施中推演政策内涵,把握政策方向,从而挖掘大变革带来的投资机会。

从主导A股行情的最大因素看,华龙证券认为:一方面加快内部调结构的步伐,需要政策的坚定指引;另一方面,全球经济复苏一旦成为趋势,国内宏观调控、产业转型的政策

将亦步亦趋。改革的思路和方向决定政策的制定和调整,左右着市场资金的前进与后退,进而营造出企业在复苏期待和政策调整的夹缝中寻找业绩提升之路。2013年行业发展方向、公司业绩预期、新的热点形成都仰仗政策的落实与调整。

对于行业策略,华龙证券看好周期板块中的机械行业以及非周期的医药和电子元器件行业。高铁、农业机械的机会较多;新兴消费电子产业链和LED板块需要关注;调整后的医药板块将会有投资机会。

## “釜宏源杯”全国实盘大赛投资家组总冠军李云认为——

# 反弹未结束 A股明年机会更多

从今年的不断新低,再到12月的大幅反弹,市场节奏变换让小散不知所措。什么样的操作理念才能在股市中立于不败之地?12月20日,财苑(http://cy.stcn.com)邀请到南方星辰投资公司总经理、2012年CCTV证券资讯频道“釜宏源杯”全国实盘大赛投资家组总冠军李云与网友进行深入交流。

李云在访谈中分享了他的投资心得——赚钱时要敢于赚,亏钱时心态要好;热爱股市、不要贪婪、不要太散。他认为,短线、中线、长线三种投资方式都有优劣,关键是看自己到底适合用哪种方法。

谈及当前行情,李云认为,短线逼空后多头需要修整,反弹还没结束,主线还是城镇化。他宣称明年机会比今年多,目前的股市和历史上的2004年有些相似。

对于网友比较感兴趣的实盘操作理念以及短线攻略,李云认为,很多小散亏钱也是不断止损造成的,底部区域买了看好就要坚守;短线炒作的品种、追高的品种就一定要止损。

李云还特别与网友分享了他短线选择买点和卖点的秘籍。他说,对于不同类型的股票,在介入时机的选择上也有所不同。新股如果能在开盘5分钟内收出阳线,换手率超过10%以上,就意味着要立即

杀进;“垃圾股”一般要等到利空消息出来时建仓;其他股票一般选择中低价股,且要长期在箱底震荡,建仓才最安全。假如错过这样的机会,最后一次建仓机会是股价走势以斜线向上推进中突然加速的时候。

对于如何抛股票,李云称从不设严格的止损、止损位,特别是追涨的股票,如第二天没有高开,一般都会走掉。对于大幅上涨股,要注意是否为主力的骗线,技术上看透主力骗线不难:趋势当中出现的第一根阴线,它的实体部分是否深人前一天阳线的实体部分,如果没有,就是庄家的骗线行为,反之则应该慎重。此外,如果换手率20%

以上,且持续放量3至5天,也要先出局观望为好。

对于短线的,李云称,主要选择三类投资标的:一是摘帽概念股;二是未股改概念股;三是事件概念股,包括重大事件和突发事件,精准狙击是出奇制胜的关键。

此外,李云认为,中小板和创业板是主要的圈钱板,但是将来也会有个别牛股冒出,挤泡沫没结束的个股要小心。光伏板块2012年跌得多,2013会有交易性机会。

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

申银万国 长江证券  
胡芳 魏国  
东吴证券 大时代投资  
寇建勋 梅俊

专家在线 www.STCN.com

12月20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民生证券分析师赵前、胡华雄,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:华纺股份(600448)后市如何?

赵前:华纺股份基本面一般,但技术走势明显强于大盘,尽管近日有所调整,但下方支撑相对较强,可以继续持有,关注3.8元一线的支持。

时报网友:大众交通(600611)后市还可以继续持有吗?

胡华雄:大众交通涉足交通运输、工业、商业、房地产、旅游饮食等多个行业,缺乏主业亮点,近期股价持续在60日均线盘整,若未跌破该均线,则建议继续持有,否则考虑出局。

时报网友:五粮液(000858)现在可否介入?小天鹅A(000418)微利,可继续持有吗?

胡华雄:五粮液作为白酒行业龙头,前期受到塑化剂事件影响出现大幅调整,近期成交量明显放大,且股价稳健攀升,短中线看好其走势;小天鹅A目前股价已突破11月份高点,建议考虑暂持有,若遇大盘调整的系统性风险,则回避。

时报网友:广晟有色(600259)后市如何?

胡华雄:广晟有色目前处于强势拉升阶段,短线继续看好,若出现巨震震荡,则建议考虑出局。

时报网友:武钢股份(600005)可以介入吗?

胡华雄:由于钢铁行业持续不景气,武钢股份开始向上游煤炭行业延伸,一方面保障原料供应,另一方面增加盈利点,此外,钢铁行业的不景气已持续数年,行业景气也可能迎来逆转,结合二级市场形势,看好其中线走势。

时报网友:浙江广厦(600052)成本价4.27元,怎么操作?

胡华雄:浙江广厦今年业绩大降,前三季度净亏损4203.7万元,11月份董事长辞职,面临较大的现金流压力,股价持续上行缺乏基本面配合,中线不宜过分看高。

时报网友:雏鹰农牧(002477)现在可以介入吗?

胡华雄:雏鹰农牧今年净利润出现下滑,目前媒体爆料肯德基肉鸡供应商食品安全问题,对该行业可能构成一定冲击,雏鹰农牧也会受到一定影响,短线机会不大。

时报网友:云南城投(600239)是继续持有还是减仓?

胡华雄:云南城投自11月初以来一直处于上升通道中,若未跌破,建议暂继续持股为佳。(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录财苑社区(cy.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。

