

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 登海种业 (002041)

评级:推荐

评级机构:长江证券

由于气候原因,今年华北地区玉米种植倒伏严重,丹东良玉子公司的良玉高抗倒系列品种销售火爆。丹东良玉子公司近年来出现净利润显著回升态势,全年达到4000万元是大概率事件。另外,丹东良玉品种储备丰富,或迎来快速增长期,我们预判该公司2013年利润或达到6000万元。

登海先锋主要布局黄淮海地区,主推品种先玉335经历多年推广后进入稳定期,根据目前公司的铺货情况,我们预判2012-2013年销售季先玉335销量增长10%,单价增长5%。由于登海先锋近年来的销售季业绩在四季度和次年一季度分配比例在不断变化,2011年四季度登海先锋利润结转比例大幅提升,导致一季度公司业绩大幅减少。我们预判,登海先锋在2012年四季度和2013年一季度的利润分配比例仍会发生变化,且2013年一季度的利润分配比例有望得以提升。通过敏感性测算,我们认为,公司明年一季报业绩同比翻番的概率较大。

### 宇通客车 (600066)

评级:买入

评级机构:光大证券

我们认为2013年中大客车行业将迎来政策面回暖,主要体现在:一、校车事故频发将最终促使各级地方政府落实校车安全,加大校车采购力度;二、政府换届之后,公交客车销量增速将回升至12%。我们预计2013年中大客车销量增速将达到12%,其中校车增速在50%以上,公交客车增速为12%。

前期公司股价由于9月销量同比下滑21.8%而出现下挫,我们认为这是延安特大车祸、十八大召开之前的事件性下滑,而非趋势性下滑,预计公司12月和明年1月的销量都将出现正增长;此外,冬季发生的校车事故,将促使各级地方政府加强落实校车安全的力度。

我们预计公司2013年销量增速为20%,净利润增速为15%。由于中大客行业的竞争格局改善和宇通的龙头地位不断加强,从其过去5年的股价表现看,10倍市盈率已成为估值下限。

### 香雪制药 (300147)

评级:买入

评级机构:广发证券

近日公司与上海御景投资签订《股权转让协议》,拟以自有资金出资1500万元收购上海御景持有的春光九汇7.98%股权。春光九汇是一家以中药超微饮片为龙头,成药制剂、中药提取物为两翼的高科技现代制药企业,2011年收入近七千万元,净利润410万元,预计2012年净利润为千万元左右,考虑到超微饮片作为朝阳行业,前景良好,收购价格较为合理。

中药超微饮片保持传统饮片辩证论治、随症加减的特色,克服其煎煮麻烦、服用不便的缺点,尚处于起步期,有春光九汇、中智药业等企业,更加接近传统饮片,未来市场有望赶超方颗粒的30亿市场。公司的首次公开募股(IPO)项目明年上半年投产,将形成中药标准饮片7500吨/年、中药超微饮片4000吨/年、中药配方颗粒1300吨/年的产能,超微饮片是公司战略方向。春光九汇是超微饮片的龙头企业,已有401种超微饮片获得湖南药监局生产许可,目前已生产约200种。

### 江南高纤 (600527)

评级:增持

评级机构:民族证券

大股东增持,彰显信心。陶国平先生是公司高管、实际控制人,此次增持的目的是为了表达对公司未来发展的信心。从股价上来看,公司增持的成交均价3.94元/股,远高于近年来的市场最低价3.53元/股。

行业旺季,澳毛自梳条价格回暖,对公司涤纶条业务形成利好。下半年是毛纺行业的旺季。一方面,在价格上,澳毛自梳条均价为11833元/吨,月涨幅达4.84%,而涤纶条对羊毛有一定的替代作用,因此对涤纶条形成一定的利好。另一方面,在量上,公司今年下半年新增4000吨产能,由于公司经营风格较为稳健,对新产能的投资都是较为谨慎的,所以我们预计今年的下游行业旺季,将会成功消化公司在旺季前投产的新增产能。

(钟恬 整理)

## 《942》票房未达预期,《泰囧》火爆一时,直接影响相关公司股价

# 华谊兄弟受伤 光线传媒风光

证券时报记者 姚波

上映12天,票房收入近7亿,大大高于市场预期的一部小成本贺岁片让光线传媒(600251)扬眉吐气。不过,大制作《942》却让华谊兄弟(300027)面临尴尬的境地,好在新片《十二生肖》首映告捷,股价由跌转涨。市场分析人士指出,票房黑马难预测难捕捉,短期内一部好片就可能让公司股票大涨大跌,影视娱乐公司多元化平稳业务发展模式或是将来突破方向。

### 票房定价权隐现

昨日,光线传媒公告显示,影片《人再囧途之泰囧》上映12天,票房达到约人民币6.9亿元,预计为公司带来票房分账收入约2.62亿元。受此利好影响,光线传媒高开高走,早盘一度触及涨停,收于28.30元,上涨9.27%。当日成交量1255万股,成交额3.46亿元创下今年最高纪录。

统计显示,自本月12日《泰囧》上映以来,光线传媒在10个交易日中出现9次上涨,截至昨日收盘累计上涨32.37%。12月以来,光线传媒累计上涨40.87%,成为年末飙升最快的黑马之一。

华谊兄弟则遭遇了从山穷水尽到柳暗花明的转变。在《942》的首映票房不及预期的影响下,股价一度放量跌停。华谊兄弟12月21日晚公告,截至20日24时,《十二生肖》首日票房4350万元,超越《泰囧》的首日表现(3650万元)。在新片给力的预期下,华谊兄弟接连数个交易日小幅上涨,昨日收于13.89元,上涨2.43%。12月以来,华谊兄弟表现远远逊于光线传媒,但累计涨幅也有7.26%。

### 《泰囧》最高或超10亿元

从目前的市场表现来看,券商等机构对《泰囧》的表现持续看好。航天证券分析师张友权指出,《泰囧》的火爆体现出公司在电影领域独到的投资眼光和优异的电影制作和发行能力,刷新《画皮2》创下的7.26亿元票房纪录将不足为奇。

群益证券的胡嘉铭表示,目前各地影院晚间《泰囧》几乎场场爆满,以目前日均五六千万元的票房数字,再考虑到元旦的假期因素,总票房突破10亿元是大概率事件。鉴于《泰囧》大超预期的表现,将再次上调公司盈利预测,如果《泰囧》票房收入达到10亿元,公司

将获得约3.8亿元的票房分成,全年影视收入有望达到6亿元。

也有机构力挺华谊兄弟。宏源证券认为,《十二生肖》上映头三天预计1.5亿元的票房表现超过预期,华谊兄弟的项目选择能力和管理能力,能够在最大程度上保证出片的成功率,仍维持该股的“买入”评级。

### 适合波段操作

在一片唱好之声中,也有业内人士给出了不同声音。票房就像制造业的主营业务,(光线传媒)股价飙升在于机构对《泰囧》的票房反映完全出乎意料,但是否能持续需要关注。”上海一位传媒研究员在接受证券时报记者采访时表示,目前单片业务占比高,因而对公司业绩影响大,但黑马频出的概率并不大。

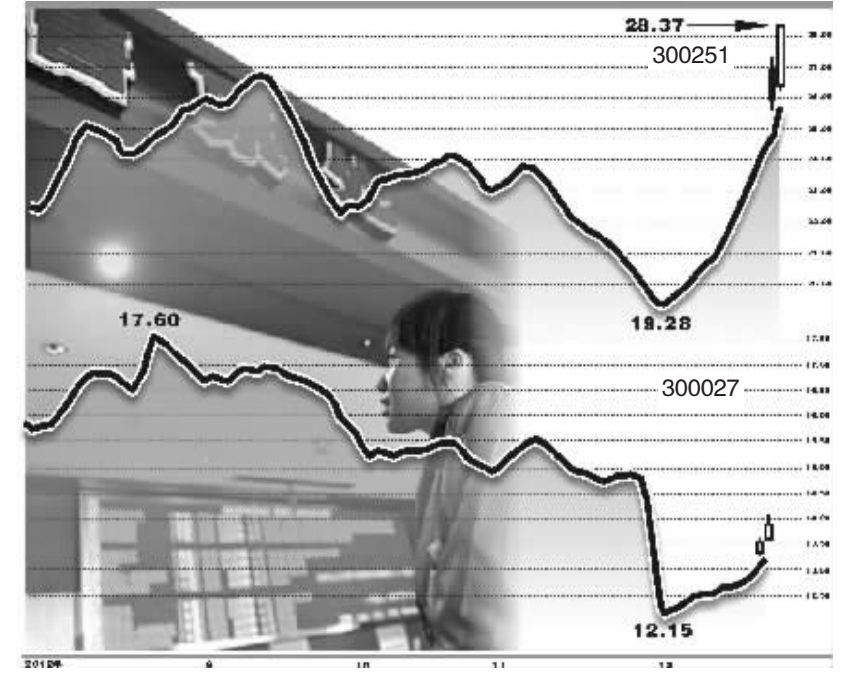
该人士指出,如果《泰囧》以8亿元的保守票房预测和3600万的投资额计算,22倍的票房投资比将仅次于去年上映的小成本片《失恋33天》的33倍,成为年内最大的黑马。另一方面,虽然《泰囧》此次表现不错,但之前上映的不少“烂片”并不卖座,因此曾预期该公司今年处于盈亏平衡边缘。华谊兄弟则正好相反,此前一向高质量产出,对冯小刚的预期也挺高,但结果证明大导演并不是

每次都是高票房。总之,多种因素都会影响票房收入,此类传媒公司是否能够持续产出高票房的影片不好确定,对盈利的长期预测也难以把握。

此外,从目前动态市盈率来看,光线传媒已经达到了32.3倍,相对来说由于单片走高的影响不可持续,上涨空间可能也有限。从公司的业务

发展来看,国内影视公司过度依赖票房收入的弊端并没有改变,后续的版权及衍生品占比还太小,增强版权来源是未来发展突破的方向之一。

该人士还表示,由于此类公司长期业绩的确定性很低,比较适合波段操作,只要首日票房和口碑一出来,不管多看多空,都有提前操作的空间。



## 机构跑银河宁波进 奥马电器争夺激烈

证券时报记者 钟恬

由于具备高送转小盘次新概念,奥马电器(002668)本周以来告别了此前不温不火的状态,继前日强势涨停之后,昨日依然一路走高,临近收盘时股价拉至涨停,成交放大至1373万股,换手率更高达33.20%。而连日来惯于此类概念股中“穿梭”的银河证券宁波大庆南路证券营业部仍然意犹未尽,昨日抛售长亮科技2106万元,又大手笔吸纳该股3011万元。

奥马电器主要生产和销售各类家用电器、小家电产品、厨卫用具以及各类家用电器零配件,于今年4月16日登陆中小板,流通股本为4135万股,公司前三季度营业收入为27.40亿元,净利润为1.28亿元,同时预计2012年度归属于上市公司股东的净利润为1.46亿元至1.89亿元,同比变动幅度在0%至30%之间。该股因被认为具备高送转概念,近日与其他此类概念股一样,表现十分耀眼。

深交所盘后公开信息显示,连

日来惯于此类概念股中“穿梭”的银河证券宁波大庆南路证券营业部仍然意犹未尽,昨日抛售长亮科技2106万元,又大手笔吸纳奥马电器3011万元。统计显示,从12月21日至25日三个交易日,该营业部累计买入该股3190万元,卖出219万元,净买入额达2971万元,稳居买一席位。买二席位的西藏同信证券成都东大街证券营业部同时则处于卖二席位,三个交易日总共买入925万元,卖出966万元,获利了结的可能性较大。三个交易日总共共有三

机构出逃,卖一、卖三、卖五均为机构,分别出货1039万元、666万元和510万元。值得注意的是,如果按昨日该股收盘价17.26元计,卖一机构总共出货约60万股,而其三季度末十大流通股股东中仅第一大流通股股东诺德优选30股票型证券投资基金持股超过60万。

对于该股后市表现,中投证券认为,随着股价的不断攀升,中小投资者持续减仓,近20个交易日已经累计减持近900万元,预计后市强势整理的可能性较大,投资者应谨慎操作。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 换手率高企 联创节能16连阳

**异动表现:** 联创节能(300343)作为一家化学原料、化工制品的生产与销售企业,在此轮反弹过程中,因具备高送转概念而受到游资的重点关注,自12月4日股指大幅反弹以来,该股连续16日收阳,累计涨幅达116%,累计换手率超过300%,其中更是连续9日创出收盘新高,目前股价已逼近60元。

**点评:** 公司是国内聚氨酯硬泡龙头企业,拥有2万吨的聚氨酯硬泡产能。2011年建筑节能方面的销售收入占主营业务收入的47.70%,是公司最大的业务,目前国内市场

占有率为13%,由于建筑节能市场前景广阔,未来公司产品在该行业的应用具有持续上升动力。公司在太阳能热水器行业的市场占有率达30%,位居行业第一,未来需求将继续保持增长态势。

自12月4日以来的16个交易日,该股股价自27.40元马不停蹄地涨到了59.29元,累计涨幅高达116%。从该股的公开交易信息看,游资是主导该股飙升的主推手。该股目前呈现股价增量减态势,短线回调风险或将来临,建议投资者谨慎追高。

### 城镇化概念再度活跃 秦岭水泥放量涨停

**异动表现:** 因连续3个交易日收盘价偏离高值累计超过20%,周二秦岭水泥(600217)特停一小时。复牌后该股延续前一交易日的强势,继续放量涨停,并于尾盘封住涨停板,涨幅达14.53%,为两市最大涨幅个股,全日成交7.68亿元。该股量能同比仍呈现放大态势,目前整体形成价升量增的良好格局。

**点评:** 公司是国家多年的水泥重点骨干企业,被列为全国重点支持的60家水泥企业之一。公司地处关中-天水经济区和陕北能源重化工基地过渡地带,交通物流便利,产品运输快捷。

城镇化将是一个长期主线,中短期影响最直接的就是水泥、工程机械等行业,借助这个契机,水泥行业有望在2013年全面复苏,且在2013年受益地产开工回暖和基建的复苏刺激,水泥的盈利将好于2012年。

走势上,该股连续上攻,量能逐步放大。经过连续上涨后,低位获利较为丰厚的筹码仍锁定较为良好,预计股价仍有一定的上涨空间,但考虑到前期涨幅过大,后市该股高位震荡的概率较大,投资者可考虑短线逢低介入,快进快出。

(恒泰证券 李志)

## 吴国平:从衍生热点去挖掘城镇化主题

城镇化近期被炒得如火如荼,但这一概念会不会像过去热炒的概念一样,只是昙花一现呢?对此,在财苑社区接受采访的吴国平认为,城镇化是大主题,能贯穿未来一波牛市行情。

城镇化成为近期市场最为瞩目的焦点,这蛋糕未来必将做得很大,新型城镇化的未来在哪里?资本市场如何去看待这里存在的机会?阶段性行情如何去把握?证券时报财苑社区邀请到财经评论家、私募少帅煜融投资董事长吴国平,与财苑网友们一起畅谈和分享未来城镇化建设主题投资的猜想和思考。

被问及城镇化对地产股的影响,吴国平说,地产是毫无疑问会受益

的,但是就中期而言,这里的机会肯定是分化的,当然,现在地产呈现的是一种整体性行情,这也说明行情依然处于初级阶段。在未来的布局和把握上,可分阶段进行。在初级阶段,建议大家:一是捕捉那种潜伏型超跌的股票,如近期的罗顿发展,就是这样的机会类型;二是做强者恒强的股票,如近期珠江实业的波动就属于这样的类型。而地产作为先头部队,表现是最为亮

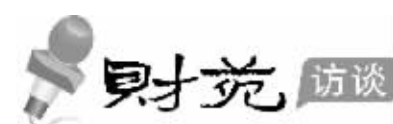
丽的,最近涨幅已大,接下来不妨从一些衍生开来的热点上去挖掘,比如旅游酒店等,比如原材料等,相信接下来会有更多热点涌现出来。

那么,城镇化会不会影响二、三线城市的房价?吴国平表示,中期而言,城镇化对抑制房价上涨是有利的,道理很简单,至少未来会增加很多供应,所以,未来二、三线城市的房价,中期而言我认为还是趋于稳定的,要大涨一般是在初期阶段,也就是现在炒概念的阶段,大家一窝蜂地以为房子肯定受益的阶段。事实上,中期的格局会比较复杂,具体不妨留意一线地产股如保利地产和万科等,二线地产股则留意珠江实业和上实发展等。

有财苑网友关心这轮城镇化建设会不会也像2008年一样,提振股市

上行并走出低谷,吴国平认为,历史总是会惊人相似,只是会以不同方式上演,本质也可能不一样。但不管如何,提振股市上行这点应该是完全能实现的。新型城镇化,可能不仅仅是局限于推动更多城市的出现,而更多的是提升城镇水平,更多的是追求质变,而不是纯粹的量变。城镇化是一盘大棋,不论是从来发展预期来看,还是从炒作模式来看,未来持续的概率都比较大。

以上内容均来自财苑(cy.stcn.com),关于访谈的更多内容请登录财苑社区参与互动。



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

大同证券	东莞证券
王志宏	方亮
国元证券	华泰证券
唐强	冯永华

专家在线

www.stcn.com

12月25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恒泰证券分析师于兆君,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:银之杰(300085)后市如何操作?

于兆君:公司业务主要是为银行提供与影像应用相关的软件产品、软件开发、技术服务及相应的系统集成。近三日该股出现了放量向上拉升的走势,短线快速反弹之势已形成,后市该股将向上冲击年线压制,操作上可关注,如该股在保持量能情况下向上有效突破年线,可短线进行操作。

时报网友:黄海机械(002680)还能持仓么?

于兆君:该股经过快速上涨后,昨日出现了整理,预计在此区域还要做几日的横盘整理,后市可关注量能变化情况而定。

时报网友:天喻信息(300205)成本价14.95元,后市如何操作?

于兆君:公司是一家专业从事智能卡产品及相关应用系统的研发、生产、销售和服务的高新技术企业,产品主要应用于通信、金融与电子支付、移动多媒体广播电视等领域。二级市场,该股呈弱势反弹之势,后市重点关注能否在量能放大情况下向上试探年线,在反弹没有结束之时,建议继续持有。

时报网友:安泰集团(600408)后市如何?

于兆君:该股走势弱于股指且反弹量能不足受年线压制,后市有一定的补涨要求,但该股业绩一般,如果量能得不到有效放大,反弹空间有限。

(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。