

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 宝新能源 (000690)

评级:增持

评级机构:山西证券

公司预计 2012 年净利润达 4.3 亿元~4.7 亿元,比上年同期增长 150%~200%, 主要由于煤炭价格下跌以及荷树园三期的投产。2013 年实际装机容量增长可观。公司 2012 年荷树园三期相继投产, 经过年化处理 2012 年相当于投产了 15 万千瓦, 装机容量同比增长 17.24%; 按照年化计算 2013 年增加 45 万千瓦, 同比增长 44.12%, 公司 2013 年装机容量增长可观。2013 年燃煤成本环比仍有可能大幅下降。我们测算 2013 年煤炭均价较 2012 年同比下降 13.81%。公司以市场煤为主, 虽然重点合同煤价格取消, 2013 年合同煤可能小幅上涨, 但对公司影响不大, 公司对煤价下降较为敏感。此外, 2012 年 10 月 23 日公司 2x100 万千瓦机组获得发改委路条, 甲湖湾能源基地建设取得实质性进展, 两台机组投产公司装机容量同比增长 136%, 支持公司中长期增长。

预计公司 2012 年、2013 年每股收益为 0.25、0.45 元, 给予 “增持” 评级。投资风险: 煤价超预期上涨。

### 上海机场 (600009)

评级:买入

评级机构:海通证券

国际线运营继续改善。公司 11 月国际航线旅客吞吐量和起降架次继 10 月负增长后企稳, 12 月这两项指标继续改善, 客运需求增速提升较快, 且两者增速差继续扩大至 2.91 个百分点。我们判断, 这显示出国际市场, 尤其日韩市场运营状况的继续好转。不过, 国内客运市场不温不火, 货运形势并无亮点。

短期来看, 钓鱼岛事件的负面影响无法全面消散, 但从公司国际线增速的环比改善看, 我们仍对公司客运需求的增长前景持乐观预期。维持以下判断逻辑: 1) 基地航空适时调整内外线运力布局, 加大国内线运力投放, 对日本线低迷的表现形成一定的对冲效果; 2) 虹桥机场渐趋饱和的溢出效应仍将为浦东机场带来稳定的客源需求。预测公司 2012 年、2013 年每股收益为 0.8 元和 0.97 元, 维持 “买入” 评级。风险提示: 需求增速尤其国际线增长不达预期。

### 中福实业 (000592)

评级:买入

评级机构:宏源证券

2013 年至 2020 年, 平潭综合试验区进入全面开发阶段。作为 A 股唯一一家注册地在平潭岛的上市公司, 公司在平潭综合试验区拥有多个建设项目, 将充分受益于平潭综合试验区的全面开发。90 万方混凝土工程 2013 年 1 月投入试生产, 春节之后将迎来建设施工的旺季。万宝山公园建设项目预计 2013 年年中完成。建材城项目春节后开始动工, 我们预计 2013 年四季度有望实现一期预售, 2014 年将全面建成, 多个项目陆续建设, 确保公司业绩 2013 年开始反转。此外, 随着房地产销售持续回暖, 公司人造板产能提升, 且四季度公司对产品进行适度提价, 目前库存大幅下降, 产销平稳。

预计公司 2012 年~2014 年每股收益分别为 0.01 元、0.14 元和 0.46 元, 鉴于平潭岛开发仍处于初期, 后期市场空间巨大, 给予公司 “买入” 评级。

### 铁汉生态(300197)

评级:谨慎推荐

评级机构:长江证券

近日公司发布股权激励计划草案。行权价格 35.6 元, 行权条件主要为 2013 年净利润增速不低于 30%, 2014 年至 2016 年净利润复合增速不低于约 50%。本次股权激励计划覆盖员工层面较广, 能够全面激励公司经营团队, 同时行权要求较高, 彰显公司管理层的决心和信心。

公司在生态修复领域拥有较为明显技术优势, 此外公司借助于 IPO 募集资金, 适时介入收益率更高的市政园林领域, 目前已签署 7 个重大项目, 总金额约 19.5 亿元。截至 2012 年三季度末公司在手资金有 5.4 亿元, 另有 10 亿元授信额度, 足以支撑近两年的业务发展。不过公司涉足市政园林领域时间尚短, 所签合同回款时间也以 4:3:3 为主, 考虑到当前地方政府资金压力较大, 公司对于回款风险的控制能力还有待观察。

预计公司 2012 年、2013 年摊薄后每股收益为 1.03 元、1.4 元, 维持 “谨慎推荐” 评级。(朱雪莲 整理)

# 年报行情见光死 博雅生物熊冠两市

证券时报记者 钟恬

年报行情已拉开帷幕, A 股市场却频现 “见光死”, 昨日更有小盘次新股博雅生物 (300294) 在年报发布后跌停。

昨天博雅生物公布 2012 年年报, 公司主营业务收入为 2.27 亿元, 净利润为 7514.6 万元, 同比分别增长 15.52%、15.23%, 公司 2012 年利润分配方案为每 10 股派 5 元 (含税)。或是由于分红仅为派息而无转股, 昨日该股开盘应声大跌, 不到半小时便封死跌停板, 两市跌幅排名第一。同日发布年报拟每 10 股派现 4 元的联创节能也再下台阶, 放量下跌 6.89%。

去年年底开始, 次新股高送转概念的炒作持续火爆, 其中龙头联创节能涨幅一度达到 160%, 博雅生物也同样强势。该股于 2012 年 3 月 8 日登陆创业板, 上市首日曾大涨 55%, 但当 13 日上行至 45.84 元高位之后便上攻乏力, 震

荡下跌。不过, 上月借次新股高送转概念炒作之风, 该股从去年 12 月 4 日的低位 23.45 元开始节节走高, 至 1 月 8 日的高位 45.75 元, 期间上涨幅度达到 95%, 表现十分抢眼。不过, 期望越大失望越深, 昨日公布的年报成了 “照妖镜”。由于高送转预期落空, 该股昨日开盘略微挣扎后便直奔跌停, 盘中虽然跌停板多次打开, 但多头最终难以为继, 不到十点便封住跌停板, 两市跌幅排名第一。

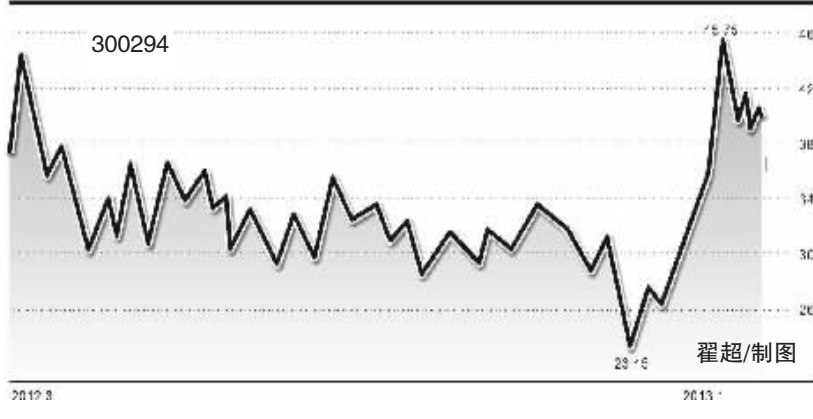
国信证券一位分析人士认为, 该股昨日之所以被砸, 一是年报业绩并无亮点, 去年收入、盈利增幅均只有 15% 左右, 高成长的特征并不突出; 二是市场预期落空, 两市只股票拟高送转, “10 转 10”、“10 转 8” 比比皆是, 因而其仅派息而无转股的方案让投资者大失所望, 昨日就有投资者在互动平台公开抱怨。

不过, 根据招商证券的点评报告, 相关分析师对公司仍持积极评

价。该分析师预计 2013 年岳池浆站对公司浆量产生积极影响, 乙肝、狂犬免疫球蛋白将形成稳定的产量, 逐步启动新产品注册申报, 并购浙江海康带来的资源整合等都使 2013 年业绩保持稳定增长。

从深交所盘后公开信息来看, 游资出逃迹象并不十分明显。大通证券北京建国路营业部、广发证券广州河北路大都会广场营业部、宏信证券德阳山路营业部等前五席位总共抛售 3010 万元, 占昨日总成交额 14039 万元的 21%; 而买入金额前五席位总共吸纳 2657 万元, 占比为 19%, 买一华泰证券南京中山北路证券营业部买入 1331 万元。

据公司 2012 年年报资料, 第一大流通股东高阿凤于 2012 四季度新进, 至年末持有 46.79 万股, 占流通股比例为 2.46%。据证券时报记者查询发现, 高阿凤于 2011 年三季度末出现在北京利尔的十大流通股东榜上, 先后持有中海股份、鸿博股份、哈高科、通裕重工、宝利浙



青等股, 风格较为稳健。四季度正值该股低位发力之际, 高阿凤应该获利不小。

值得一提的是, 昨日深市跌幅榜前列基本上是中小板、创业板的次新股。如发布业绩预告的长亮科技、永贵电器、通光线缆也纷纷大跌 9% 以上, 这些股票业绩增减不一, 不过整体比较平稳, 如通光线缆还预计 2012 年度归属于上市公司股东的净利润为 5900 万元~6900 万元, 同比

增长 33.3%~55.9%, 但仍然难逃重挫厄运。

对此, 上述分析人士认为, 这些股票下跌与博雅生物、联创节能的下跌原因有所不同, 主要是与前期累计涨幅过大有关, 不过博雅生物的跌停也打击了市场的炒作热情, 特别是在股指震荡期, 这些股票很容易遭遇获利回吐。因此, 他建议投资者对于前期涨幅大且业绩或分配预案未超预期的个股保持适当警惕。

# 王亚伟效应风行到几时

证券时报记者 付建利

公募一哥王亚伟走了, 私募王亚伟又来了! 在 A 股市场, 王亚伟似乎注定是个绕不过的坎, 只要他还在这个江湖, 江湖就有他的传说。这不, 随着市场回暖, 深圳惠程、京投银泰、雅本化学等曾经的王亚伟概念股表现不俗。有消息还说王亚伟 “5 天买入 8 个亿” 并快速建仓 A 股, 更有甚者, 说王亚伟长期持有峨眉山 A 为还愿。看到这些消息, 王亚伟是感到无奈, 还是一笑置之? 任凭各位看官去想象。不过, A 股市场王亚伟效应的持续风行, 真的是 A 股之福吗?

媒体上把王亚伟效应描绘得活灵活现, 说是王亚伟投身私募后, 产品成立与市场见底时点高度契合, 5 天买了 8 个亿。王亚伟的私募产品所在的分仓营业部即为著名的私募大本营国信证券深圳红岭中路营业部。根据龙虎榜数据, 2012 年 12 月 27 日至 2013 年 1 月 17 日, 国信证券深圳红岭中路营业部共有 10 只股票上榜, 买入量较大的包括雅本化学、北斗星通、深圳惠程、京投银泰。于是乎, 市场把这些股票近期的不错表现归因于王亚伟效应, 王亚伟概念股想不红都难。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 借高送转共达电声涨停 游资机构分歧显现

**异动表现:** 共达电声 (002655) 周二发布 2012 年度利润分配预案公告, 拟 10 股转增 10 股。受此利好消息刺激, 该股以涨停开盘, 盘中一度反复, 但最后半小时牢牢封住涨停板, 全天成交 2.77 亿元, 换手率 50.44%。

**点评:** 公司是专业的电声元器件及电声组件制造商和服务商、电声技术解决方案提供商, 主要产品包括微型麦克风、微型扬声器/受话器及其阵列模组, 广泛应用于移动通讯设备及其周边产品、笔记本电脑、平板电视、个人数码产品、汽车电子等消费类电子产品领域。公司在微型电声元器件方面已建立了雄厚的技术基础, 通过长期的研发和积累, 公司掌握了微型麦克风和微型扬声器/受话器的设计技术、工艺制作技术、自动化技术、测量技术、分析技术等微型电声元器件核心技术。公司共有已获授权专利 57 项, 在申请专利 14 项, 同时拥有近百项专有技术。

公司曾在季报中预计 2012 年 1 月至 12 月归属于上市公司股东的净利润为 4257.07 万元至 4523.14 万元, 变动幅度为 -15%~

跟风买了这些股票的投资者, 可能暂时能够获得心情上的愉悦, 因为这些股票这几天涨幅不错。但其实还有一个人也可能高兴不已, 这就是泽熙投资的老板——私募一哥徐翔。很长一段时间以来, 王亚伟是公募一哥, 他掌管的公募产品的一举一动备受市场关注, 甚至是诸多猜疑。而在私募领域, 曾经有 “宁波涨停板敢死队总舵主” 之称徐翔, 一举一动也广受市场关注, 包括泽熙投资的仓位、重仓品种, 甚至是重仓荐股有功的研究员, 都成为市场津津乐道的话题。据说徐翔很不喜欢 “宁波涨停板敢死队总舵主” 这个称谓, 那他在股票市场上的一举一动, 想必也不希望被太多的人关注。王亚伟投身私募和随之而来在私募界激起的王亚伟效应, 没准 “拯救” 了徐翔: 当市场把关注目光都投向王亚伟, 此前求清静而不得的徐翔, 可能正大发 “宁静致远” 的感慨呢!

王亚伟的建仓速度和重仓品种, 真的是媒体披露的那样的吗? 也许是, 也许不是。但无论如何, 当一个市场整天把过多的心思放在王亚伟买什么、卖什么; 是减仓还是加仓的时候, 对于王亚伟和这个市场的所有投资人来说, 也未必是一件好事。对于王亚伟本人来说, 他其实是不希望自己的投资动向被过多地关注和解读, 自己赚自己的钱, 有时候, 市场的过度关注和猜测, 甚至还会影响到王亚伟的既定投资步骤及投资业绩, 这显然不是王亚伟和他的客户所愿意的。

对于 A 股市场的所有投资人来说, 当王亚伟效应和王亚伟概念股风靡的时候, 背后其实掩盖着这样一个现实: 就是这个市场的很多投资人都还没有自己的投资理念, 习惯于跟风, 甚至是跟庄, 奉小道消息为主, 认为炒股就是炒内幕消息。价值投资在 A 股市场远未生根发芽, 更谈不上深入到投资者的内心。投资者对这个市场没有独立的判断, 很多时候像无头苍蝇一样到处乱飞, 希望跟上一个投资高手的节奏赚一把就跑。或者投资者认为 A 股市场有效性太差, 上市公司大股东和各类机构投资者“猫腻” 太多, 散户投资者无法通过价值投资赚到钱。一个优秀的投资人, 一定是有自己独特的投资理念, 以及独立的人格。以王亚伟的聪明程度, 他会轻易地把自己的投资 “底仓” 让市场知道? 很多时候, 我们知道的王亚伟的投资动向, 只是一鳞半爪而已。

王亚伟效应的风行, 反衬出这个市场投资人投机之风和重难返, 投资理念 “一地鸡毛”, 这绝不是 A 股之福。本将增加至 2.4 亿股。

## 加强北斗导航业务 合众思壮逆市走强

**异动表现:** 合众思壮 (002383) 周二刊登关于投资建设北斗导航与位置服务产业公共平台项目的公告。受此利好刺激, 该股昨日高开高走, 7 分钟后便牢牢封住涨停, 全日成交 7772.32 万元, 换手率 8.75%。

**点评:** 经过多年的发展, 公司已成为中国卫星导航定位领域的龙头企业之一, 在诸多产品中, GIS 数据采集产品市场占有率第一, “任我游” PND 品牌关注度第一。

受良好的高送转预案刺激, 该股昨日逆市涨停。在技术上看, 该股自大盘反弹以来稳步上攻, 于半年线受阻震荡整理, 昨日借利好一举突破半年线, 成交量显著放大, 多

## 业绩增长良好 电子城平台突破

**异动表现:** 电子城 (600658) 于周一晚间发布业绩快报: 2012 年净利润 4.27 亿元, 同比增 36.61%。此前该股在均线上方整理一月有余, 昨日借此利好一字涨停。

**点评:** 公司主营房地产开发及商品房销售。2012 年 8 月, 公司全资子公司北京电子城有限责任公司分别与奇虎 360 科技有限公司旗下企业北京奇创优胜、奇智软件及奇飞翔子公司签署 《购买协议书》。以上企业购买其开发的中关村电子城约 6.92 万平方米商用地, 预估总价款 13.84 亿元人民币。奇虎 360 旗下企业入驻符合国际电子总部发展规划和定

# 坐拥巨额估值土地 前海 “地主” 大受追捧

证券时报记者 吕锦明

港股昨日反复走稳, 恒生指数盘中最高见 23685 点, 再创逾 19 个月来的新高, 收盘报 23659 点, 升 68 点, 大市总成交较前一个交易日增加 11% 至 724.7 亿港元。

从盘面看, 表现最为亮丽的板块当属前海概念股。据香港媒体报道称, 深圳市政府将很快审批前海 《土地出让暂行办法》等政策, 并与三大 “地主” 协商已出土地的营运方案。据统计, 在前海 1500 万平方米土地中, 约 27.5% 或 412 万平方米分别由招商局集团、中集集团和深圳国际所拥有。据券商估算, 三大 “地主” 拥有的三幅土地总估值高达 4700 亿元人民币。

目前, 深圳国际和中集集团已向媒体回应称, 公司方面正与深圳政府部门进行磋商, 但现在难以评论土地转让模式。另外, 招商局对有关报道不予置评。

受此消息带动, 上述 “地主” 股昨日均受到资金热捧, 至收盘, 深圳国际狂升 21% 报 1.09 港元, 刷新 52 周股价新高纪录; 中集集团大升 18.3%, 至 16.46 港元, 盘中一度高见 16.68 港元, 同样刷新 52 周股价新高纪录; 招商局集团旗下的招商局国际

大涨 8.8% 至 28.4 港元, 成为昨日港股市场升幅最大的蓝筹股。另外, 资金对前海地主概念的炒作还扩大至在深圳有业务的股份, 如深圳科技股价昨日暴升 41.3%、百仕达升 6.7%。

据了解, 券商普遍以 3 倍容积率、每平方米 3 万元人民币来计算前海土地价值。照此计算, 上述三家 “地主” 所拥有的土地由工业用途转为商业用途后, 总估值将达 4735 亿元。其中, 招商局拥有土地面积最大, 估值高达 3592 亿元; 中集集团和深圳国际的土地估值分别达 584 亿及 558 亿元。值得一提的是, 仅一幅前海土地的估值就已是后两家上市公司目前市值的数倍。

香港凯基证券亚洲营运总裁冯国民彬表示, 上述三家企业在前海均持有地皮, 有关地皮的庞大估值可为其股价带来提振作用, 预期 “前海概念” 可能会持续成为相关个股及大盘后市走强的动力。

据介绍, 深圳前海被规划成为 “特区中的特区”, 前海开发将考虑引入香港大型发展商。据悉, 在香港四大地产商中, 新世界早于去年 7 月份就与深圳前海签署合作协议, 主席郑家纯透露新世界将投资数十亿港元; 至于长实、新地、恒地尚未就有关传闻予以回应。

部作为买一买入 2200 多万元, 而卖方也不含糊, 卖出前五家席位中前三家均为机构, 合计抛售 4153 万元, 占当天总成交额的 15%。鉴于此, 同时考虑到公司 2012 年业绩下滑, 建议投资者保持谨慎。

## 业绩增长良好 电子城平台突破

位, 对国际电子总部提高引进项目质量、推进战略性新兴产业发展和升级起到积极作用, 并将给公司带来良好盈利。

二级市场上, 该股昨日受亮丽业绩快报刺激而一字涨停, 突破前期整理平台, KDJ 指标掉头向上, MACD 金叉显示中线看多, 后市仍可看高一线。(恒泰证券 李志)

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。