

■ 券商评级 | Stock Rating |

江苏神通 (002438)

评级:增持

评级机构:湘财证券

公司发布业绩快报, 2012年实现营业收入4.53亿元, 同比增长19.81%; 归属上市公司股东净利润6550.7万元, 同比增长28.78%, 基本每股收益0.31元, 基本符合我们0.3元的预期。

公司主业为冶金及核电阀门, 从行业现状看, 冶金整体需求目前并未有好转迹象, 但由于公司在手订单仍在持续交付, 因此预计全年冶金收入仍与上半年36%的水平相当。核电方面, 公司前期在手订单的交付被拖后, 新订单增长不足, 但四季度核电重启, 我们预计将刺激公司核电订单交付, 全年收入水平有望与2011年持平。而未来较长时间公司应处于一个存量订单消耗的阶段, 这种存量的释放将根据政策走向而展开, 较大概率将步入2-3年的平稳增长, 与此同时, 来自阀门替换市场的订单将开始稳步增长, 未来预计新订单波动将较为平缓。

联化科技 (002250)

评级:强烈推荐

评级机构:长城证券

公司2012年实现收入29.53亿元, 同比增长15%; 实现营业利润4.32亿元, 同比增长26.26%; 实现净利润3.67亿元, 同比增长24.65%。从2012年四季度单季度看, 公司实现净利润1.17亿元, 环比增长35%, 同比增长25%。单季度实现营业收入1.35亿元, 环比增长31%, 同比增长21%。

环比快速增长源于新项目投放。公司中报虽然披露年产300吨唑草酮、500吨联苯菌胺、300吨甲虫胺已经建成, 但新项目三季度都处于试产、验收阶段, 对业绩贡献都非常小, 并且项目试产阶段还会产生一些额外的费用。这些项目对业绩的提升在四季度得到了体现。

由于公司2012年新建项目以及收购的项目都处于投入期, 预计2013年将会逐步贡献利润。并且2013年期权费预计将会减少1546万, 对净利润贡献0.02元-0.03元。我们依然看好公司2013年的业绩快速增长, 维持2013年1.05元的业绩预测。

龙净环保 (600388)

评级:增持

评级机构:国泰君安

传统优势业务奠定业绩基础, 脱硫脱硝工程带来业绩弹性。“十二五”期间国家收紧电力、钢铁、水泥等高污染行业的排放标准, 催生每年90亿的市场需求。公司除尘业务坚持龙头战略, 在火电厂除尘领域市场占有率30%以上, 大型机组市场占有率50%以上; 脱硫脱硝工程业务占比30%, 2013年行业增速100%-150%, 为“十二五”增速和建设高峰, 我们预计公司将同步受益于行业爆发增长。

2013年为公司股权激励业绩考核的最后一年, 基本面风险较小。根据解锁条件下限, 2012年每股收益不低于1.2元、2013年每股收益不低于1.3元盈利预测, 预计公司2012~2014年每股收益为1.30元、1.55元和1.72元。公司经过十余年经营进入稳定发展期, 复合增速为15%~20%, 动态估值为15倍~20倍; 我们认为在现阶段大气治理主题持续发酵的背景下, 公司具有高分红预期且2013年无减持压力, 股价具有估值回归动力。目前环保公司2013年动态市盈率为30倍, 大气治理相关标的平均动态市盈率为27倍。公司基本面无风险小、估值具有吸引力且存在股价触发因素。

名流置业 (000667)

评级:推荐

评级机构:东兴证券

公司2002年借壳云南华一上市, 2006年增发后, 完成了全国地区的布局。目前公司进入开发的城市包括武汉、合肥、芜湖、北京、沈阳、惠州、东莞、西安和重庆。公司在认真总结发展经验的基础上, 确定了以武汉、广东和沈阳为三大中心协同发展的策略; 武汉更是公司重点布局的战略要地, 未来在武汉的土地储备会超过1000万平方米。

公司2012年以来加大了在武汉地区获取项目的力度。11月份, 公司与长丰村签订了改造协议, 拟在预计总投资不超过65亿元人民币的额度内, 参与武汉市硚口区长丰村“城中村”改造项目。公司目前还在运作的城中村项目包括“慧和村”和“新湖村”, 对应的开发用地面积约27万平方米和6万平方米。公司预计将在2013年进行摘牌, 这将极大地增强公司在武汉本地的开发实力。

(钟恬 整理)

个股行情活跃 新游资来势汹汹

昨天齐鲁证券包头钢铁大街营业部现身敦煌种业、维维股份、远望谷等龙虎榜

证券时报记者 朱雷莲

近日上证综指在2300点附近反复震荡, 但个股行情依然精彩不断, 昨日收盘时沪深两市合计仍有25只非ST股涨停。由于A股赚钱效应不减, 一些外围资金跃跃欲试, 一些新兴游资也崭露头角, 齐鲁证券包头钢铁大街营业部就是近日表现颇为突出的一家席位。

昨天齐鲁证券包头钢铁大街营业部现身在3只股票——敦煌种业、维维股份、远望谷的龙虎榜中。事实上, 前天齐鲁证券包头钢铁大街营业部就是敦煌种业的主力多头。当天敦煌种业下午14:20分后突然掀起一波急拉行情, 不到半小时即由跌2%左右迅速攀升至涨停, 并维持到收盘。公开交易信息显示, 该营业部大举扫货1.17亿元, 是买二东吴证

券深圳宝安大道营业部买入额的一倍还多, 并占当天6.8亿元总成交额的17%。昨日敦煌种业低开整理, 午盘前开始震荡回升, 午后升幅加大, 盘中涨幅一度超过8%, 最终收涨3.51%, 成交额也继续放大至9.3亿元。公开交易信息显示, 齐鲁证券包头钢铁大街营业部作为卖一席位抛售了1.18亿元。

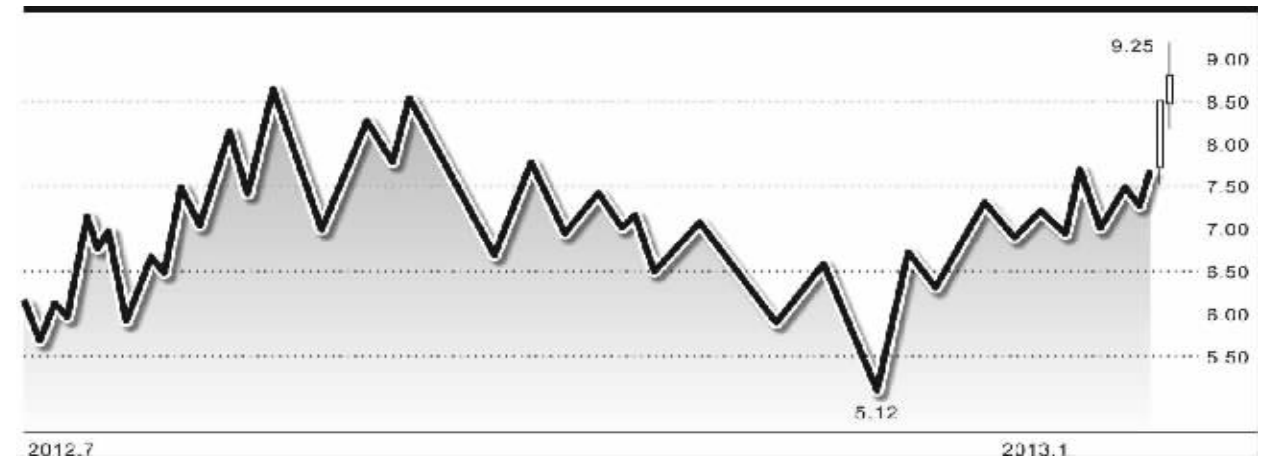
在全力出逃敦煌种业的同时, 同日齐鲁证券包头钢铁大街营业部又介入维维股份9229万元、远望谷5645万元。作为这两只涨停股的买一席位, 该营业部的买入额分别占个股总成交额的13%、30%, 并远远超过买二席位。

据证券时报记者查阅, 齐鲁证券包头钢铁大街营业部此前并不是市场中常见的游资。在2012年, 该营业部仅出现在泰达股份、梅雁吉祥的卖方, 且抛售额不大。

2013年初期似乎也不是特别活跃, 1月8日作为国腾电子卖二席位抛售1000余万元, 1月21日在金运激光大跌6.43%时买入144万元。但是, 1月22日即本周二以后, 该营业部操作风格突变, 开始大手笔高调入

场。仅就近日介入的这3只股票来看, 共同特征比较鲜明: 一方面, 就个股来看, 股本规模中等, 消息面并无突发性利好, 前期涨幅不大, 基本属于市场的冷门股; 另一方面, 就操作来看, 都是盘中突然大幅拉

升, 尾盘封住涨停板。此外, 仅以敦煌种业为例进行观察, 该席位应该是快进快出的风格, 介入的股票次日低开震荡后盘中会有拉升。不过, 今天维维股份、远望谷是否也如这般演绎, 还需拭目以待。



齐鲁证券包头钢铁大街营业部前日大举买入敦煌种业1.17亿元, 昨日作为卖一席位抛售1.18亿元。

翟超/制图

左牵军工右擒3D 机器人反弹创新高

证券时报记者 付建利

昨日尽管股指小幅收阳, 但航天军工和快速成型技术打印(3D)概念股涨幅领先, 中航电子、舜天船舶、四创电子、中航重机等个股悉数涨停。值得关注的是, 同时拥有军工和3D打印概念的机器人近期涨幅不俗, 昨日上涨5.37%至少33.36元, 股价创下一年多以来的新高, 这让重仓的银华核心价值优选、上投摩根内需动力、银华内需精选等基金也收获不小。

机器人主营业务为工业机器人、物流与仓储自动化成套装备、自动化装配与检测生产线及系统集成、交通自动化系统等产品的设计、制造和销售。从大的产业发展趋势来说, 机器人产业符合中国制造业转型升级的需求。随着中国进入老龄化社会, 适龄人口减少, 劳动力成本大幅提升, 传统的制造业利润率下降, 从而将倒逼制造业使用更多的机器人, 代替人工, 削减

成本费用。因此, 机器人产业将长期受益于机器替代人工与产业升级的发展趋势, 行情前景空间巨大。根据国际经验, 智能制造、精密制造是传统制造业转型升级的主要方向, 以智能化装备替代人工已经成为中国制造业发展的必然趋势。

机器人在物流仓储系统、轨道交通业务、工业机器人等传统业务上具有技术优势, 同时又积极向激光焊接、洁净机器人物流仓储系统、页岩气钻探、纳米打印机、智能服务及换电站业务等领域开拓, 尤其是在高毛利率的国防军工行业, 机器人已显示出一定的领先优势。

机器人近期分别与国防领域相关部门签订了《装备采购合同》和《订购合同》, 合同总金额达2.93亿元, 将于2013年12月底前完成交付; 其中装备采购合同标的为转载输送系统(重载移动机器人AGV系统), 交易价格为1.44亿元; 订购合同标的为自动转载机器人系统, 交易价格为1.49亿元。

据了解, 该公司自动转载机器人与重载移动机器人等特种机器人产品已获得军品相关资质认证, 产品主要应用于二炮、海空军等高新技术兵种, 用于提高武器生产效率与提高自动化程度等环节。近日中日钓鱼岛纷争引人注目, 未来中国的国防投入力度会不断加大, 由此会带来对特种机器人的刚性需求。机器人目前在特种机器人方面已形成系列化产品, 包括自动转载机器人、重载移动机器人、数码喷涂机器人等。市场人士预计高毛利军方订单将增厚公司2013年业绩约20%, 同时预计公司2013~2014年净利润增速都在30%以上。

此外, 除了军用领域, 未来机器人还将在民用领域继续拓展, 比如交通智能化、智慧城市、智能装备等领域。由于中国机器人行业起步较晚, 外资企业占据中国市场份额的85%以上, 该公司的竞争对手主要为国外厂商, 目前占国内市场份额的比例仅为10%左右, 业内人士分析, 公司一旦形成较为稳定的品牌效应和垄断地

位, 在民用领域的拓展将继续深化。

以目前炙手可热的3D打印为例, 机器人在这方面早已积极部署。公司从2010年开始研制金属直接成型技术, 即俗称的“金属3D打印技术”。据了解, 3D打印是一种摆脱传统刀具、夹具和机床加工束缚, 仅根据零件或物体的计算机辅助设计(CAD)三维模型数据, 通过成型设备以材料累加的方式制成实物模型的技术。在传统制造业转型升级的过程中, 这一技术将发挥重要作用。目前机器人推出了拥有自主知识产权的成套金属3D打印设备, 主要产品为用于激光快速成型的高功率激光器, 2012年已经实现了批量化生产和销售。

机器人近期股价的大涨, 从一个侧面反映出中国传统制造业转型升级的过程中, 一些拥有核心技术和产业链的新兴行业将实现由小到大的裂变式发展, 但这样的公司需要投资人具有极其专业的素养, 以及敏锐的投资眼光。同时, 投资者也要警惕相关上市公司被游资炒作后的风险。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

参建北斗公共平台 合众思壮持续受追捧

异动表现: 合众思壮(002383)1月22日刊登关于投资1.405亿建设北斗导航与位置服务产业公共平台项目的公告。受此利好消息的刺激, 该股前日开盘不久即封涨停, 周三该股在此题材炒作下跳空高开, 9时30分左右便再封涨停, 全日成交5021.28万元, 换手率为5.10%。

点评: 公司专注于卫星导航定位技术的研究与应用, 至今已经发

展成为中国卫星导航定位领域中, 横跨专业与民用两大类市场和龙头企业。2012年新发射了6颗北斗卫星, 完成了系统组网, 目前北斗系统在中国和周边地区已经可以独立提供卫星导航定位和授时服务, 总体性能与美国GPS(全球定位系统)相当, 公司未来业务发展前景比较乐观。

2013年1月22日, 公司公告投资建设北斗导航与位置服务产品

公告平台项目, 同时还表示项目已经通过北京市政府相关部门的评审, 确定该合资公司注册资本总额3亿元, 公司投资1.405亿元, 占合资公司资本总额的46.83%, 北京市政府通过下属公司投资1.405亿元, 占合资公司资本总额的46.83%, 其他五家出资1900万元, 占剩余股本的6.33%。公司投资建设北斗导航项目, 将有助于业绩和估值的双提升。

公司季报显示, 2012年1-9

月归属上市公司股东的净利润为-2467.25万元, 同时公布的业绩预告为2012年度净利润亏损3000万元至4000万元, 2012年度业绩情况欠佳。

二级市场上, 在北斗导航概念股全线调整时, 22日公司借参建北斗公共平台利好消息的刺激逆势涨停, 23日高开瞬间封住涨停。连续两个交易日的涨停, 明显是受到市场资金的追捧, 短线仍有上升空间, 但建议投资者注意其年报业绩风险的释放。

重组预期再升温 南化股价一字涨停

异动表现: 南化股份(600301)16日开始因重大事项停牌, 22日公司公告其实际控制人拟计划转股事项, 公司重组预期升温, 复牌后一字涨停。

点评: 公司主业为氯碱化工, 近年来受化工市场低迷的影响, 核心业务深陷亏损泥潭。公司2011年净亏损2.14亿元, 2012年前三季度再次亏损2亿元, 四季度也未见公司有任何重大的扭亏举措。根据证监会与上交所的相关规则, 公司如果2012年再度亏损, 将在2012年年报披露后直接被“披星戴帽”, 从而进入风险警示板。

公司23日发布公告称, 接到控股股东南化集团通知, 公司实际控制人南宁市国资委拟研究将其持

有的南化集团股权划转至广西北部湾国际港务集团有限公司, 现正就该事项进行磋商。该事项涉及南化股份的实际控制人可能发生变化, 且仍具有较大的不确定性。

本次的潜在实际控制人北部湾集团是广西壮族自治区政府直属大型国有独资企业, 集团位列中国服务业500强第180位。北部湾集团由广西沿海的防城港、钦州港、北海港三港国有资产重组设立而成, 其中北海港在深交所上市。

二级市场上, 一则实际控制人拟发生变更的公告, 让市场对公司的重组预期再次升温。该股停牌5日后, 23日复牌即一字涨停。从市场表现看, 重组预期较为强烈, 投资者可谨慎关注。

停牌两个月后重组失败 无碍新联电子放量补涨

异动表现: 新联电子(002546)本月22日发布终止资产重组事项及复牌公告后一字涨停, 23日该股继续强势, 以涨停价开盘, 早盘短暂打开后再度封住涨停, 成交量创出历史新高。

点评: 公司是一家主要从事用电信息采集系统的软硬件研发、生产、销售及服务的企业, 是国内最早进入用电信息采集领域的企业之一, 也是国内为数不多的能够提供用电信息采集系统从主站软件、230M无线组网、终端采集设备到电能计量设备的全系列产品和服务的厂家之一, 主要产品230M专网终端近年在国内市场占有率均在20%以上, 保持行业前三名的地位。

1月21日晚间公司公告称,

为促进本次重大资产重组事项, 公司与交易对方就收购事宜进行了多轮谈判, 但因交易双方在交易标的整体资产估值上存在较大差异, 最终无法在交易条款上达成一致意见。公司在综合考虑收购成本、收购风险等因素的基础上, 从保护全体股东利益以及维护市场稳定出发, 经审慎考虑, 决定终止实施该收购事项。同时公告称, 公司股票复牌之日起, 至少6个月内不再筹划重大资产重组事项。

二级市场上, 公司经过两个多月的停牌后有强烈的补涨要求, 因此复牌后在22日、23日连续两日封至涨停板, 且23日成交量创出历史新高。对于该股, 投资者短线不宜盲目追涨, 回调可谨慎关注。

(恒泰证券 周宏杰)

金改+农机 万里扬产业全新布局

马骥

随着2013年中央一号文件颁布时间的临近, 农业板块再次受到市场资金关注。“十八大”报告指出我国农业现代化的重点在于农业机械化。可以预计, 农机行业将因此迎来历史上最大的发展机遇。随着市场对于传统农业机械类个股的深度挖掘, 通过金融和控股农机企业等渠道进入拥有专业农机零部件设备制造业务的万里扬(002434)浮出了水面。我们认为, 其价值尚未得到充分关注, 表现在以下方面:

一、豪掷2.8亿重金成立小额贷款公司, 进军农机金融租赁。据2012年7月17日公告, 万里扬以自有资金2亿元在浙江金华市成立金华万融租赁有限公司, 经营范围包括农业机械和建筑工程机械租赁业务。2013年1月, 全资子公司万里扬机械完成收购万通小贷24%股权, 并继续增资出资8325.2万元。至此, 公司成功进入农资流通领域, 据公告显示, 2012年上半年万通小贷实现净利润1646万元, 由此估算全年业绩有望达到3500万元。

二、收购山东临沂桥箱厂, 农机变速器业务有望翻番。公司管理层已开始战略布局农机业务, 2011年7月成功收购山东临沂临工汽车桥箱公司53%的股权后, 强强联合不仅使公司一跃成为国内轻卡变速器第一大厂商(市场占有率高达60%), 山东临工还为公司带来了农装驱动桥箱、变速器等农机业务。公司产品的市场占有率超过80%, 处于绝对垄断地位, 下游主要为福田雷沃重工、中收、新联、金亿、一拖等国内大型农业装备制造厂配套。在国家农业现代化大发展的背景下, 公司大型收割机及玉米、水稻收割机业务已经开始放量; 仅万里扬农机变速器营业收入一项, 在2012年上半年就已超过2011年全年, 全年增速则有望翻番, 接近2亿元水平。

从一般投资者的角度来看, 万里扬属于汽车配件行业, 但是公司运用现代金融创新手段布局农业租赁, 服务农村金改, 同时在现代农机产业的布局上响应了“十八大”关于农业“四化”的方针, 理应享受更高估值。从内生性价值和外延性发展来看, 万里扬的投资价值远远没有得到充分挖掘。

(作者单位: 国诚投资)

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。