

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 海正药业 (600267)

评级:谨慎增持

评级机构:广发证券

预计 2012 年净利润同比下降 35%-45%，为 2.77 亿至 3.28 亿元，每股收益 0.33-0.39 元，低于我们和市场的预期。业绩下滑较大主要原因包括：收入方面，抗肿瘤原料药订单受国外肿瘤制剂客户技术改造影响较大，以及他汀类、抗肿瘤、抗生素产品受降价影响；费用方面，海正辉瑞合资公司成立导致组建、市场铺垫等前期费用投入较大，管理费用有较大增长，同时加大研发投入导致研发费用增长较大。

公司公告支付 1000 万美元的选择权费用，获得热敏靶向脂质体新药 ThermoDox 在中国内地、香港和澳门地区的独家经销许可排他权。其中本次一次性支付研究开发经费 500 万美元，60 日内支付第二部分 500 万美元费用，剩余 4500 万美元许可费将根据后续临床结果以及药政批复进展情况分 18 个月支付。该脂质体新药全球多中心临床 III 期结果将于 1 月底揭盲，适应症为肝癌，同时乳腺癌和结肠癌的 II 期临床也在进行中，前景广阔。

### 安居宝 (300155)

评级:增持

评级机构:国泰君安

依据对公司下游房地产开发商的草根调研情况，我们判断公司 2013 年在客户拓展方面可能会获得重大进展，有望成为国内两家重要开发商恒大地产、中信地产战略合作伙伴。以销售面积计，恒大为国内第一大开发商，其采用集团统一材料采购体系。此次合作如能实现，将进一步提升公司行业地位、品牌形象，显示公司产品能力、网络服务渠道能力获得市场进一步认同。我们预计其在恒大地产将获得楼宇对讲、停车场两项产品供货资格，将成为该公司三家战略合作厂商之一。我们同时预计其将获得中信地产楼宇对讲系统供货资格，成为其两家供货商之一。

公司市占率有望在 2013 年将进一步提升。国家统计局最新统计显示，2012 年国内住宅竣工面积为 7.9 亿平方米，较 2011 年同比增长 9.72%。以此推算，公司 2012 年楼宇对讲系统市占率为 15%，较 2011 年 12% 的市占率提升 3 个百分点，符合我们之前预期。我们进一步预估，上述两家战略级客户有望在 2013 年带来 2 个百分点的市占率贡献，将推动公司国内市场占有率提升至 20%。

### 天喻信息 (300205)

评级:推荐

评级机构:长江证券

天喻信息发布 2012 年业绩预告。报告显示，公司 2012 年归属上市公司净利润在 3228 万-3961 万元之间，同比增长幅度在 10%~35% 之间。2012 年全年每股收益在 0.23-0.28 元之间。

随着移动支付产业发展的两个主要障碍陆续得到解决，2013 年移动支付将进入加速发展阶段。具体而言：一、在技术选择上，基于 13.56MHz 的无线频段以 NFC（近距离无线通讯）技术进行解决方案开发，已经成为业界共识；二、商业模式上，电信运营商与银行也渐渐找到双方可接受的合作模式。公司作为目前移动支付产品线最为齐全、技术最为领先的国内厂商，将从 2013 年移动支付产业的加速发展中受益。

### 焦作万方(000612)

评级:推荐

评级机构:中投证券

公司公告全资子公司焦作万方电力承建的 2x300MW 发电机组项目中的第一台机组于 2012 年 12 月 29 日首次并网进行调试，2013 年 1 月 22 日转入生产试运行，同时第二台机组计划近期也投入试运行。公司发电机组投运进程符合我们之前预期，发电机组可提高公司自供电比例，从而降低电解铝生产所需电力成本，使公司电解铝盈利能力显著恢复，一季度有望迎来业绩拐点。

铝价上半年预计将保持平稳，公司营业收入稳定。电解铝行业产能过剩仍然没有得到有效缓解，产能仍在西北地区继续扩张，但由于成本支撑因素以及国内经济数据向好、需求回暖的预期，铝价仍将在 15000 元/吨维持震荡，我们结合公司历年产销数据，预计公司今年仍保持 42 万吨产能满产运营，营收保持平稳。

(钟恬 整理)

# 广聚能源复牌再涨停 游资短炒出货

证券时报记者 刘明

虽然昨日发布澄清公告，称市场传闻的相关“生改”与“前海”概念利好并不属实，并同时发布净利润下降 50%-100% 业绩预告。但这两大利空并未抑制广聚能源的股价。该股昨日复牌开盘后再度涨停，这已是广聚能源连续第四个涨停。公开交易信息显示，广聚能源股价异动中，游资扮演了重要角色，1 月 22 日涨停板中杀入的游资已在昨日集体出货。

由于 1 月 18 日至 1 月 22 日连续三个交易日涨停，广聚能源在 1 月 23 日停牌核查股价异动波动原因，该公司昨日发布股价异动公告

并复牌。公告显示，公司已停止茶光工业区项目，并且无意改变子公司在前海土地用途。公司同时发布业绩预告，预计 2012 年业绩下降 50%~100%，较上年同期下降 50%~100%。

不过，上述两大利空并未抑制广聚能源的股价，该股昨日开盘震荡，上午即封住涨停，期间涨停虽有打开但最终在午后封住涨停板，收盘报价 5.80 元，上涨 10.06%。成交额达 3.2 亿元，为前一个交易日 1.6 亿元的两倍。

实际上，在昨日涨停前，广聚能源已连续出现三个涨停。股价由 1 月 17 日的收盘价 3.95 元涨至 1

月 22 日收盘价 5.27 元，三个交易日涨幅高达 33.42%；并且成交额也有明显放大，1 月 18 日、21 日、22 日的成交额分别为 4975 万元、5208 万元、1.6 亿元，而此前一个月内该股票的总成交额仅为 1.6 亿元。

广聚能源近日的交易公开信息显示，近期的股价炒作过程中游资功不可没。其 1 月 22 日与昨日的交易龙虎榜席位全部是营业部席位的游资。值得注意的是，昨日卖出的前五大营业部席位为 1 月 22 日买入的前五大席位，中航证券杭州香积寺营业部、华泰证券上海茅台路营业部、西藏同信证券东营广饶孙武路营业部等五家营业部，同时出现在 1 月 22 日的前五大买入席

位与昨日的前五大卖出席位中，这意味着上述游资在涨停板买入后第二个交易日即迅速卖出。另外，西藏同信证券上海东方路营业部在 1 月 22 日大举卖出后，又在 1 月 24 日大举买入。

据了解，广聚能源股价连续波动或与公司“生改”及“前海”两大概念有莫大关系，这也是公司昨日澄清的重点所在。1 月 18 日，深圳市政府宣布原农村集体经济组织继受单位合法工业用地可申请进入市场流通。广聚能源子公司拟与深圳茶光工业区土地使用权人签订《合作建房协议书》，作为建设主体承担茶光工业区升级改造项目的建设。据此，市场预期广聚能源最符合深圳土改政策。同

时，广聚能源子公司深圳市广聚亿升石油化工有限公司位于深圳蛇口妈湾港区，属前海规划区，占地面积 7.1 公顷，并拥有两座专用深水码头。因此，广聚能源同时有望直接或间接受益前海建设。

除了广聚能源，近期有多家深圳本地上市公司出现股价异动。其中，沙河股份也在昨日发布的股价异动公告，表示公司在深圳前海无开发项目及土地储备；公司非深圳原农村集体经济组织继受单位，无工业用地储备。不过，与广聚能源不同，沙河股份昨日股价震荡最终收盘微跌 0.46%。同样具有相关概念，并在近期股价异动的深赤湾、华联控股股价昨日也都出现下跌。

## ■ 数据看台 | Data Analysis |

# 在向上修正业绩的股票中寻找新机会

证券时报记者 朱雪莲

据证券时报网络数据部统计，今年以来沪深两市合计有 85 只股票发布了业绩修正公告，其中 61 只股票向下修正业绩，占比约 72%，仅 24 只股票向上修正，占比约 28%。这 24 只股票业绩向上修正程度不一，增幅较大的如华星化工，其 1 月 17 日公告，公司 2012 年度实现净利润由三季报报告的 771.84 万元至 964.8 万元、同比增长 100%~150% 大幅上调至 1.1 亿元至 1.12 亿元、同比增长 2750%~2800%。也有减亏的，如中原特钢在 1 月 19 日将净利润下降 28.37~61.43% 修正为下降 10%~25%。

一般来说，业绩向上修正意味基本面出现超预期利好，其股价当天大多趋于上涨。如中航精

机 1 月 7 日将业绩预告由 -15% 至 15% 修正为增长 704.65%~905.81% 后，即连续两次涨停；老板电器 1 月 17 日公告称，预计 2012 年净利润盈利 2.62 亿元至 2.8 亿元，比上年同期增长 40%~50%，该股

当天高开高走并以涨停报收。不过也有少数股票在利好公告当天反而下跌。如昨天 ST 三星对 2012 年业绩预告进行修正，2012 年净利润由此前预计的亏损 1000 万元至 1300 万元变为盈利 350 万元至

450 万元。ST 三星表示，公司 CRT（阴极射线显像管）设备处置进度加快，增加收益约 1450 万元。由于 ST 三星 2011 年亏损 4086.43 万元，此次扭亏为盈将使公司暂免被特别处理的命运。不过，由于此前该股已

连续四涨停，这一利好兑现后出现见光死，该股以跌停报收。另外，华星化工 1 月 17 日的公告虽然大幅向上修正业绩，但实际上去年四季度增长并不如意。按公告，公司业绩预告大幅修正的主要原因在于其转让子公司华星建设 51% 股权，不考虑所得税费用，对 2012 年贡献利润高达 1.05 亿元，这一数额仅比全年净利少 0.05 亿至 0.07 亿元。因此，在当天股指下跌的市况下，该股高开低走，收跌 3.7% 并不奇怪。

对于这类业绩向上修正的个股，投资者仍需审慎对待其中的投资机会。如果行业或公司基本面转好趋势有望延续，且股价滞涨估值合理，投资者可逢低适当关注，如果股价已提前反应或仅靠一次性投资收益提升净利，则投资者应该保持一定警惕。

向上修正业绩后涨幅居前的部分股票

代码	简称	业绩预告最新披露日期	首次业绩预告	最新业绩预告	修正当日涨跌幅 (%)	修正以来涨跌幅 (%)
002013	中航精机	2013.01.07	净利润变动幅度 -15% 至 15%	净利润增长 704.65-905.81%	10.02	35.87
002061	江山化工	2013.01.19	净利润增长 580% 至 630%	净利润增长 800%—850%	10.00	10.00
002508	老板电器	2013.01.17	净利润变动幅度 10% 至 40%	净利润增长 40%—50%	10.00	5.53
002096	神岭民爆	2013.01.12	净利润下降 -30% 至 0%	净利润增长 60%—90%	9.99	13.38
000669	领先科技	2013.01.11	净利润亏损 -750 至 -900 万元	净利润 2.703—2.796 亿元	9.95	9.36
600596	新安股份	2013.01.24	净利润增长 50% 以上	净利润增长 680% 左右	5.00	5.00
002381	双箭股份	2013.01.23	净利润增长 120% 至 150%	净利润增长 165%—175%	4.70	1.59
002281	光迅科技	2013.01.21	净利润变动幅度 -30% 至 10%	净利润增长 30%—60%	4.36	-4.36
300251	光线传媒	2013.01.18	净利润增长 20—50%	净利润增长 60%—80%	2.38	-6.71
002185	华天科技	2013.01.22	净利润增长 20%—50%	净利润增长 50%—70%	2.19	-3.59

数据来源: 本报网络数据部

# 苹果财报大跌眼镜 国内概念股集体下挫

证券时报记者 姚波

苹果业绩增速乏力终获财报证实，昨日牵动 A 股市场的苹果概念股集体下挫。分析人士称，苹果光环不再或导致 A 股苹果概念告终结，不过也有分析人士看好相关概念公司在非苹果产业链上的业务拓展。

## 业绩高增长难以为继

周三，苹果公布第一财季业绩，整体销售失望令苹果股价暴跌一成。受此影响，A 股市场的苹果概念股大面积下挫。截至昨

日收盘，Wind 分类的 17 只苹果概念中 16 只下跌，带动电子制造和光学光电子板块领跌昨日盘面。具体来看，安洁科技、大族激光、华工科技、歌尔声学、朗玛信息 5 只个股跌幅超过 5%，跌幅分别为 7.07%、6.90%、5.85%、5.81% 和 5.26%，金发科技、天音控股、共达电声、德赛电池等个股跌幅在 1% 到 5% 之间，仅有富锦新材尾盘翻红，微涨 0.16%。

分析人士指出，苹果概念大面积下挫显然受到苹果周三公布令人失望的财报影响。周三公布的财报显示，苹果 2013 财年第一

季度实现创纪录的 131 亿美元净利润，但由于成本大增超过三成，净利润同比增幅几乎为零，且营收、iPhone 销售数据以及第二季度营收指导均低于市场预期。财报再次证实缺乏创新产品支持，苹果业绩高速增长或将成为历史。由于不少 A 股上市公司来自苹果产业链的出货占比较高，很可能在今年的业绩上受到影响。

## 四季度基金调仓减持为主

在苹果产品增速减缓证实之前，国内机构对苹果概念的热衷已经提前减退，几家对苹果概念股持

仓较多的基金在去年四季度均有不同程度的减持。最新基金四季报数据显示，歌尔声学头号持仓基金汇添富均衡增长减仓 390 万余股；泰达宏利成长减持了立讯精密 95 万余股、均退出了另三只概念股安洁科技、水晶光电和歌尔声学持仓前十大；农业行业成长也略微减持头号持仓品种欧菲光 30 余万股。

不过，海通证券分析师邱春城表示，市场对苹果产业链过于悲观，实际上很多公司资质优秀，容易拓展其他非苹果客户。安洁科技有联想等众多优质客户，在超级本等方面也有储备，公司长期受益，未来

智能终端的差异化减少，非苹果系的智能终端公司发展空间不容忽视。未来的投资关注点不仅仅局限于苹果产业链，非苹果智能手机和平板电脑公司的成长拉动动能值得跟踪。邱春城预期 2013 年，伴随平板和超级本市场的启动，将给相关配件及触摸屏等相关公司带来投资机会。

也有分析师认为，市场担忧情绪下的错杀会提供潜在的投资机会。光大证券分析师蒯剑表示，即便苹果 iPhone 增长放缓，还有不少 A 股供应商尚有高速增长机会，如富锦新材、安洁科技等现在是 iPad 主要供应商，市场还有很大增长空间。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 频繁更名引发猜想 星河生物连续三涨停

**异动表现:** 星河生物 (300143) 曾于去年 6 月更名为“茹木真”，而本周三又由“茹木真”更名为“星河生物”。这在一定程度上引发市场对其资产重组的猜想，从而也激发了资金的炒作热情，该股股价因此连续三个交易日一字涨停。

**点评:** 公司 23 日发布公告称，1 月 15 日，卫生部发布了《关于批准茶树花等 7 种新资源食品的公告》（卫生部公告 2013 年第 1 号），根据《中华人民共和国食品安全法》和《新资源食品管理办法》有关规定，批准广东虫草子实体等为新资源食品。公司表示，虽然广东虫草子实体已得到中华人民共和国卫生部官方网站公告批准为新资源食品，但目前公司尚未收到关于广东虫草子实体的新资源食品相关正式批准文件或证书。一旦收到相关正式批准文件或证书，公司将根据项目进展状况及时公告。

资料显示，广东虫草的外形跟冬虫草相像，且有研究表明，其药性也接近冬虫草，具有一些类

似的活性成分，并已通过权威部门食用安全性的检测。初步的科学实验显示，广东虫草具有抗氧化、补肾益肺、提高免疫力等功效。虽然虫草价格在不断飙升，但广东虫草何时投产销售，公司表示还在规划中。

公司公告还表示自 23 日起回归原名，公司曾于去年 6 月更名为“茹木真”，当时公司称更名是为推

广“茹木真”这一高端品牌，而该品牌现在已经成为中国食用菌的主流品牌之一，完成使命后将改回原名。可业界人士认为，“茹木真”这一名字仅用半年多就改回原名，令人不解。

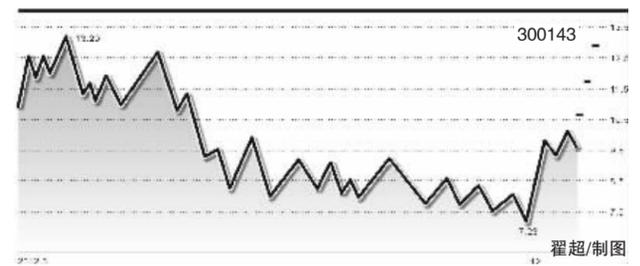
而公司的反复更名及虫草项目的获批，引发了二级市场的猜想，近日该股受到游资的爆炒，股价连续三个交易日一字涨停，投机氛围较为浓烈，投资者应谨慎对待。

## 雷达第一股魅力不减 四创电子股价创新高

**异动表现:** 近日航天军工股表现抢眼，其中，四创电子 (600990) 连续收涨停，周四成交还创出天量，股价创出一一年以来的新高。

**点评:** 公司作为国内首要的民用雷达供应，被业界称为雷达第一股。该股从去年 12 月初触及阶段

性低点 13.26 元后，一路震荡反弹，且量能逐渐放大。从去年 12 月 4 日收盘至 1 月 24 日收盘 35 个交易日，该股受到游资的爆炒，涨幅十分可观。昨日该股虽创出一一年以来的新高，但短线技术面有极强的回踩修复要求，投资者应注意止盈。



## 跨界扩张前景难料 富瑞特装巨幅震荡

**异动表现:** 1 月 23 日，富瑞特装 (300228) 宣布，拟使用自有资金出资 1.9 亿元投资建设汽车发动机再制造项目。在近 1 个月时间里，公司推出了两项共计 7.38 亿元的新项目，但截至去年三季报，公司账目上仅有 1 亿元现金，从银行取得的授信也才 4.8 亿

元，资金方面存在较大缺口。该股近两日急转直下，周四巨幅震荡。

**点评:** 该股近期持续反弹，曾连续三个交易日接近 40 元整数关，随后巨幅震荡，周四在年线处暂获支撑，短线仍将震荡整固，投资者观望为宜。 (恒泰证券 车晓华)