

■ 券商评级 | Stock Rating |

北新建材(000786)

评级:增持

评级机构:华泰证券

公司在2008年、2012年两个宏观周期的底部业绩均稳健增长,主要原因在于石膏板以内需为主,行业处于伴随新房建设和重装修市场稳步增长中,外围形势恶化对需求冲击有限,却拉低原料成本。公司对需求前景乐观,重装修市场启动导致需求弹性较大。公司2012年产能达到了16亿平方米,在预期能够提前完成到2015年实现产能20亿平方米的规划,并有上调目标产能的可能。行业进入壁垒较低,公司难以靠垄断来提价,但其成本低,产能投放快,市场占有率逐步提升的趋势不会改变。

原料价格下移的影响仍然大于单位固定成本增加。预计2013年一季度石膏板毛利率为29.2%,相比2012年一季度的24.4%有显著增长。综合毛利率约为25.1%;二季度综合毛利率为26.9%。预计2013年一季度及上半年每股收益为0.16元、0.6元,同比增速分别为99.9%、47.4%。

预计公司2012年~2014年每股收益为1.17元、1.52元和1.81元,维持“增持”评级。风险提示:成本上升导致毛利率低于预期。

海油工程(600583)

评级:买入

评级机构:安信证券

中海油投资加速拉动公司业绩快速增长。预计中海油2013年至2015年资本支出将保持20%~30%的增速,其中约22%转化为海油工程收入,2012年公司业绩预增350%,新签合同有望创出160亿元~170亿元的历史新高,成为业绩持续增长的转折之年。

海外业务有望成为新增增长点。近年来公司船队结构大型化提升安装能力,海上作业水深提高到300米,人工成本约为国际市场的三成,作业管理水平逐步提高。2012年中期公司海外业务订单达21亿元为历史新高。从塘沽-青岛-珠海三个基地面积从20万~120万~200万平方米大幅提高,五期滚动投资形成的产能将不断转化为可观效益。

预测公司2012年~2014年每股收益为0.22元、0.31元、0.46元,将评级从“增持-A”上调至“买入-A”。风险提示:作业环境、项目进程、资本开支等因素不达预期。

隆平高科(000998)

评级:推荐

评级机构:长江证券

在种业去库存的背景下,我们推荐隆平高科主要是基于三个确定性预期:一、公司是2012年业绩最为确定的种业公司,同比增长35%~40%是大概率事件,子公司湖南隆平2012年利润贡献同比增长约30%,安徽隆平同比增长约40%,亚华种业同比增长约100%;二、基于优质品种的持续放量 and 后续品种的持续跟进,2012年~2014年公司扣非后净利润年均复合增长率预计约30%;三、种业新政的改革效应在2014年有望开始体现,种业龙头或逐步取得小公司的市场份额。

预计公司2012年~2014年每股收益为0.5元、0.65元和0.88元(未考虑少数股东权益回收),维持“推荐”评级。

凯美特气(002549)

评级:中性

评级机构:申银万国证券

公司2012年营业收入、净利润同比下降3.04%、45.41%,每股收益0.23元。公司拟每10股转增5股并派现1.2元(含税)。同时预告2013年度一季度业绩同比增长0~50%。净利大幅下滑主要是同比基数原因,扣非后业绩下滑3.6%。营业收入下滑的主要原因是2012年国内液体二氧化碳特别是工业用二氧化碳市场萎缩。

公司原预计长岭凯美特项目投产时间2013年4月30日,该项目已于2012年11月底投产,由于产能利用率尚低,截至年底该项目还处于亏损状态。我们认为随着上游开工率提高,产能利用率和毛利率有望提高,项目即可顺利实现盈利。公司另一个有望于2013年投产的是2万吨液体氩气项目。我们给予公司“中性”评级,建议关注2013年的新项目。(朱雪莲 整理)

良莠不齐 12只复活ST股分化加剧

证券时报记者 钟恬

春节长假前最后一个交易日(2月8日),12家停牌许久的ST股集体宣布重归A股,当天即遭到游资爆炒,*ST恒立、*ST生化、*ST关铝等涨幅惊人。不过,在蛇年的第一个交易日,这12只股票的股价表现出现明显分化,其中5只涨停,5只跌停,另有2股不同程度的下跌。业内人士认为,这批公司的业绩、经营以及风险情况参差不齐,投资者应充分认识有关风险,进行理性决策。

走势趋于分化

2月8日复牌的12只ST个股,开盘全线高开,其中*ST恒立一马当先,高开超过600%,*ST生化、*ST关铝涨幅也超过200%。由于股价较开盘价首次上涨或下跌达到或超过10%,根据有关规定,有10只先后被临时停牌。仅*ST生化和ST北生正常交易。截至收盘,*ST恒立以369.03%(未复权计)的涨幅傲视群雄,*ST生化、*ST关铝的涨幅也超过一倍,仅*ST武锅B以下跌19.29%收盘。交易所盘后公开信息显示,热炒这些ST个股的几乎全是游资,只有一家机构专用席位买入*ST生化

5814万元。

经历齐齐上涨后,在春节后第一个交易日,“有人欢喜有人忧”的局面就出现了:此前强势的*ST恒立、*ST关铝开盘一字跌停,*ST浩物、*ST大通、*ST路桥以跌停收盘;而机构介入的*ST生化继续涨停,*ST天发、*ST远东、*ST宏盛和*ST武锅B也告涨停。此外,ST北生与*ST中钨分别下跌2.36%、0.07%。

广发证券一位分析师认为,一些公司停牌期间基本面并没有明显改善,因此股价在上市首日一到位后,风险也大幅增加,同时此前长期潜伏的股东在获利后也会大量退出。从公开信息上看,昨日再度登上龙虎榜的*ST生化,卖出金额最大前5名中的银河证券上海东大名路外滩营业部、厦门证券厦门莲前西路证券营业部也曾分别出现在2月8日的卖出榜上。

业绩良莠不齐

上述分析师还认为,这批公司的业绩、经营情况良莠不齐,也使得其走势未来仍将继续分化。

在这12只股票中,已经有8只发布了年度业绩预告或业绩快报,其中5只“报喜”,3只“报忧”。如*ST路桥,其2012年净利润或达

2.31亿元,较上年猛增近500倍,主要是*ST丹化重大资产重组工作已经完成,注入了山东省路桥集团100%股权,主营业务变更为路桥工程施工与养护施工,因而业绩发生重大变化,公司证券简称也由*ST丹化变更为*ST路桥。*ST关铝重

*ST浩物:大宗交易玄机待解

证券时报记者 罗平华

作为年前最后一个交易日12家集体复牌公司之一的*ST浩物(000757),因其当日盘后蹊跷的大宗交易引起市场的高度关注。市场纷纷猜测是谁以2.68元/股的低价抛售了2824万股?借大宗交易低价抛售的目的是获利出逃还是为了打压股价?

从成交情况来看,光大证券上海浦东南路营业部以2.68元/股的价格,分6笔卖出了2824万股,接受方均为光大证券海门长江路营业部。此外,民族证券上海南丹东路营业部、华泰证券沈阳大西路营业部和申银万国证券上海中华路营业

部,还分别以2.71元/股、2.80元/股和3.82元/股的价格,卖出了151.96万股、570万股和380万股。其中,以2.68元/股成交的2824万股大宗交易最受瞩目。2.68元是*ST浩物当天收盘价5.5元的48.73%。

据市场人士分析称,以*ST浩物现在的质地,质押价一般可以做到4折左右,被迫套现可能性几乎不存在。从股票获得成本来看,考虑当初取得的实际成本加上时间成本,应该都在4元以上,获利出逃也谈不上。由于大宗交易的买卖双方为同一证券公司的不同营业部,倒手以压低市场做多热情的可能性较大。该人士介绍说,一般这样操作的目的是,通过快速打压股价,一方面可以防止其他股东获利出逃,另外一方

产重组均未取得成功,预计2012年净利润仍为亏损,达-4900万元至-5200万元。*ST武锅B也预计2012年度将亏损5585.09万元至10585.09万元。而*ST浩物虽然预计净利润为正,约为3600万元,但比上年同期下降了约91.2%。

面可以低位收集筹码。

那是,又是谁在通过大宗交易大举买卖呢?此前有媒体分析称,根据股东结构,很可能是第二大股东——自然人邢彦。但是,据记者进一步了解,邢彦的股票托管并不在光大证券上海浦东南路营业部,近期也没有转托管到上述营业部。而且,邢彦所持的3880万股是刚刚在去年12月13日、以3.82元/股的价格从北京汇恒丰投资管理顾问有限公司取得。北京汇恒丰投资实际控制人也是邢彦,该公司在2011年12月通过协议收购的方式取得了*ST浩物4200万股股权,受让价格同样是3.82元/股。看来,*ST浩物大宗交易上的这些倒腾或另有玄机。

《西游》票房大热 华谊股价创新高

证券时报记者 姚波 严惠惠

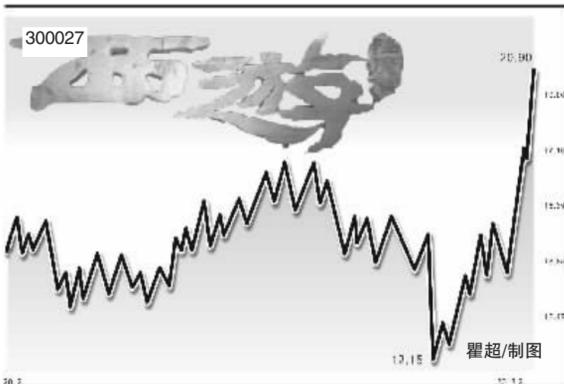
《西游降魔篇》(下称《西游》)的爆红,引领华谊兄弟(600027)蛇年首个交易日再创新高。分析人士指出,近期国产片票房频创纪录,反映了国内电影消费市场已经进入成熟增长期,有实力的国内影视公司面临系统成长机会。

年后首个交易日,《西游》制作方华谊兄弟股价跳空高开,截至收盘报20.63元,较节前19元上涨8.58%,股价创下640日的新高。同时,成交额也显著放大,8.15亿元的日成交额创下近一年来新高,加上受到此前《十二生肖》票房走俏影响,华谊兄弟今年以来累计上涨幅度44.77%。

券商调高票房预测

公司今日发布公告,于2013年2月10日在中国内地地区公映《西游降魔篇》,截至2013年2月17日24时,在中国内地地区上映8天票房成绩已超过6.4亿元。华语电影的诸多纪录再次被刷新。据电影票房贴吧数据,2月14日情人节1.22亿的日票房一举打破由《变形金刚3》保持的中国电影单日票房纪录。

受票房节节攀升影响,多家券商发布研报一致调高《西游》票房纪录。宏源证券表示,在2月22日《霍比特人》上映前,保守估计《西游》的票房即可轻松过10亿元,预计《西游》票房有望达12亿元。光大证券



表示,考虑到后期电影上映情况,上调原有8亿至10亿元的票房预期到10亿至12亿元,有望打破《泰囧》创造的12.6亿元票房纪录。国泰君安表示,根据《西游》前8日票房,将其总票房预测从6亿元上调至13亿元;若排除2月22日上映《霍比特人》冲击《西游》票房的担忧,票房市场预期有可能迈进15亿元。

据证券时报记者了解,从历史传统来看,除了外片,春节档一直没有超高票房的惯例,这也是前期票房估计较低、券商一路调高预期的原因。随着《西游》票房走红,从最初上映的4亿,再到6亿、10亿乃至15亿元,券商对该片的票房预期步步攀升。此外,对于市场关心的票房

分成情况,华谊兄弟今天表示,公司就影片取得的财务收入将按照票房收入分账比例以及公司与其他合作方签署的相关协议的约定进行计算,并将在2013年第一季度报告中就影片报告期内的财务收入进行披露。此前,公司公告表示负责该影片在内地地区的运营和发行,除了收取该影片之内地区发行毛收益12%的发行代理费外,还享有取得该影片在内地地区发行的大部分分成收益的权利。

电影市场整体繁荣

从去年年末一部小成本制作的《泰囧》,到目前有号召力的实力制作《西游》,缘何票房超预期、破纪录国产片近期频出?上海某TMT券商

研究员表示,票房黑马频出是和行业大环境密不可分。一方面,消费升级和影院快速扩张带动下,国内消费者的娱乐方式改变、影视娱乐消费的趋势性上升,拉动了整体电影市场的繁荣。该研究员表示,在2009年,全国可放映银幕仅有6000块,2012年底已近1万余块。随着影院建设扩张及银幕数量的增加,热门片总体排片数量增长,为票房增加奠定了基础。一些热门片的拍片场次出现递增情况,去年年中《画皮2》上映阶段的排片达到6万场,去年12月《泰囧》、《十二生肖》双雄争霸的阶段日排片在7万场左右,而《西游》上映的春节期间日排片总场次达到7.5万场左右。

该研究员还认为,另一方面,随着打击盗版力度加大和观影消费习惯形成,加上《西游》等有品质的作品,提升了蛇年春节档的整体票房水平。该研究员表示,《西游》票房的崛起,改变了以往认为某个特定档期票房呈现刚性的印象,一部有力的作品能够迅速扩充档期的票房容量。数据显示,蛇年新年首周单日票房均值达到1.19亿元,较龙年提升94%,而《西游》至少能够贡献6成以上的票房收入。随着国家对国产片的扶持力度加大,国内整个电影市场容量的扩大,2013年是一个国产影片票房高速增长时期,包括华谊兄弟等一些有好的制作模式、投入产出比高的优质公司面临着系统性的成长机会。

兑现业绩承诺 海润光伏跳空涨停

异动表现:海润光伏(600401)2月17日晚间公告称2012年度将获约5亿利润补偿,同时公告称保加利亚光伏项目预计可获电价补贴4.98亿欧元。受此消息影响,该股跳空高开,短期震荡后快速封住涨停。

点评:公司2月17日晚间公告称,预计2012年度盈利0至3000万元,根据利润补偿承诺,实际控制人江苏阳光集团须在年报披露的5日内,以现金方式向公司补足利润差额4.8亿元至5.1亿元。海润光伏年报预约披露日为3月5日。

另外公司公告称,近日在保加利亚投建的两个光伏电站项目取得该国签发的电力生产许可证的批复文件。公司并预计该4个光伏电站未来可获得上网电价补贴合计4.98亿欧元。昨日该股在利润承诺以及上网电价补贴消息刺激下,跳空高开涨停,有望再次突破前年以及前期7.18元的高点,而且最近光伏相关产业的支撑政策出台很多,已经持有的投资者可暂时持有,想参与的投资者在设置好止损后可适当跟进。

摘帽更名未见上涨 赤峰黄金连续三日下跌

异动表现:赤峰黄金(600988)由ST宝龙更名而来,2月7日复牌,日涨跌幅限制恢复为10%。但与以往不同,公司股价未见上涨,而是连续三日放量下跌。

点评:经重组后,公司主营业务变更为黄金采选与销售。公司摘帽更名完成后,股价不但没涨反而连续三个交易日下跌。这与最近黄金价格的跌跌不休不无关系。金价一反多年来在国内春节上涨的惯例,今年春节连续阴跌。上周国际金价周跌幅达到3.53%,最终报收在1609.5美元/盎司。至此,国际金价在连续4个月中不断下行,总体跌幅已经超过10%。

二级市场上,该股前期明显强于大盘,但目前在重组完成复牌后K线组合形成圆顶形态,又有跳空下跌缺口,而国际金价短期难改震荡下行趋势,投资者暂时观望,未有明显支撑不参与为宜。(恒泰证券 王跃龙)

3个月涨80% 港茶餐厅第一股笑傲同侪

证券时报记者 吕锦明

被誉为“香港茶餐厅第一股”的翠华控股(01314.HK)并不理会德意志银行等唱淡言论,昨日延续强势,再次刷新新高纪录。截至昨日收盘,该股在上市以来3个月内累计涨幅高达80%。不仅跑赢港股指数,也远远胜出其他次新股。

翠华控股于去年11月26日登陆港交所主板,在此之前,就有香港媒体戏称其为“贵价茶餐厅”,因为其招股价区间定在1.89港元至2.27港元,投资者认购每手入场费约为4586.76港元,相当于

305个翠华茶餐厅的招牌菜奶油猪仔包的价钱。虽然翠华控股的招股价并不算低,但由于其概念独特,因此在上市首日的表现已经十分抢眼——开市报2.48港元,较招股价定价2.27港元高出9.25%;盘中最高升至2.68港元,收盘报2.56港元,首日涨幅达12.78%。其后该股一度回落,但始终坚守在发行价上,并于今年1月9日至16日之间强势上扬,走出上市以来的首个“六连阳”;之后,又自2月6日至昨日,走出了一波跨农历新年假期的强势行情,形成第二个“六连阳”。

据悉,翠华控股上市后便实行积极的扩张策略。公司旗下首个外送服务中心“快翠送”于去年12月底正式开业,公司称仍在积极落实未来3年在全港开设7个“快翠送”外送中心的计划;另外,翠华近期分别在香港、上海增设3家及1家分店。

但是,一些大行对于翠华控股的强势扩张持保留看法。德意志银行最新发表的研究报告,将对翠华控股的投资评级由“买进”下调至“持有”,并维持目标价在2.97港元不变。德银的分析认为,翠华控股股价自上市以来已累积巨大涨幅,

远远抛离了同属香港饮食板块的大家乐(00341.HK)以及恒生指数的同期表现。德银预期翠华控股在2013财年的纯利将录得51.5%增长,达到1.57亿港元;营业收入增长46.7%至11亿港元。德银认为,公司估值在同业中已属于最高水平,这意味着公司的股价已经充分反映了增长潜力。

香港凯基证券的分析师也认为,虽然翠华控股有自己的市场定位,但过度扩张可能对公司前景产生不利影响。另外,食品和租金费用上升也会使公司经营费用增加,进而拖累利润。

本版作者声明:在本人所知情范围内,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。