

■ 券商评级 | Stock Rating |

## 上海机场(600009)

评级:谨慎推荐

评级机构:东北证券

2012年浦东机场共实现飞机起降36.17万架次,旅客吞吐量4488.02万人次,同比分别增长5.12%、8.28%;货邮吞吐量293.82万吨,同比下降4.77%。航班量各月份均维持个位数增长,但第四季度增长速度有所放慢,货邮吞吐量持续受制于进出口疲弱形势,但下半年以来降幅趋于缩小。公司全年实现营业收入、净利润同比分别增长2.37%、5.43%,每股收益0.82元。

2013年浦东机场预计实现飞机起降38.2万架次,旅客吞吐量4780万人次,货邮吞吐量295万吨。2013年4月1日起,内地航空公司国际及港澳航班在国内机场的收费标准与外航收费标准并轨,对于国际及地区航线较多的浦东机场而言,将有明显正面影响。如果货邮吞吐量能实质回暖,将有利于公司业绩的进一步增长。

预计公司2013年、2014年每股收益分别为0.92元、1.01元,维持“谨慎推荐”评级。风险提示:业务量增长低于预期、整体上市方案低于预期等。

## 千山药机(300216)

评级:增持

评级机构:兴业证券

公司2012年净利润增长38.5%,下半年业绩回升趋势明显,全年业绩前低后高。公司2012年下半年业绩的明显回升,主要是受益于新版GMP改造带来的新增订单,随着新版GMP改造的大限2013年底临近,制药企业进行设备改造意愿日趋强烈,公司经营性的拐点已经确立。此外,公司产品线较为丰富,新产品有一定看点,丰富的产品线有望平滑行业周期的影响。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.51元、0.71元和0.85元。鉴于公司2012年一季度和上半年业绩基数极低,预计今年公司一季报和中报表现增速比较靓丽,可能会迎来阶段性机会,首次给予“增持”评级。风险提示:新版GMP的景气高峰过去后公司业绩可能会面临波动;应收账款规模较大,经营性现金流欠佳。

## 杭锅股份(002534)

评级:推荐

评级机构:国信证券

天然气发电和余热利用是解决大气污染的重要途径,工矿企业余热利用可有效降低排放污染。公司余热锅炉业务利润占比最大,将会受益。天然气是短期最可行的替代清洁能源,公司该领域实力领先,天然气发电的发展将有助于公司未来业绩的再次高速增长。同时随着国家垃圾无害化政策的推进及垃圾焚烧上网电价调整,公司垃圾焚烧炉业务有望迎来爆发。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为0.87元、1.05元、1.3元,维持“推荐”评级。风险提示:传统业务订单低于预期;钢材贸易业务低于预期。

## 永辉超市(601933)

评级:增持

评级机构:申银万国证券

我们认为,生鲜超市能够在全国获胜,主要是因为一方面走在消费习惯变迁曲线之前;另一方面符合政府施政理念且受到政府鼓励支持;此外突破传统零售商圈区域发展的瓶颈,因此,生鲜超市在各个零售业态中具备全国扩张的基因。

公司通过贯穿整条农产品产业链每个环节建立竞争优势,未来将会在“三级梯队、五大区域”保持快速递进式扩张,年均扩店速度50家左右,很有可能成长为继苏宁之后中国第二个销售规模超千亿元的A股零售商。公司基本面前景光明,但短期估值有压力,首次给予“增持”评级。

(朱雪莲 整理)

# 江山如此“牛气” 引无数机构竞折腰

证券时报记者 钟恬

昨日大盘受地产股大跌拖累重挫,盘面上绿肥红瘦,但也有一批股票不受影响,继续特立独行地创出反弹新高。江山股份(600389)就是其中之一。该股继上周五涨停后,昨日早盘一度触及24元,创下2009年以来新高,量能也略微放大。上交所盘后公开信息显示,前三个交易日中,其买入金额最大前五名清一色为机构,而且买入金额比较大。机构为何竞相为该股“折腰”呢?

江山股份是国内最大的草甘膦生产商之一,去年7月以来草甘膦开始一波涨价,使得该股脱颖而出,一度牛气冲天。不过,去年10月中旬以后,该股随大盘逐级回落,最低跌至去年12月6日的10.4元低位。虽然略迟于大盘启动,但该股上行之路可谓平坦,一路攀升至昨日新高24元,累计涨幅达131%。昨

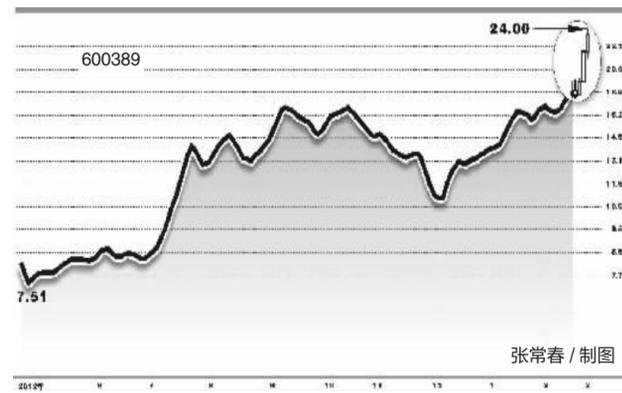
日该股盘中涨幅超过7%,收盘升幅收窄至5.34%,报23.47元,成交额达1.23亿元,换手为2.7%。

上交所盘后公开信息显示,近三个交易日以来,机构抱团“杀”入该股,而且抢筹时毫不手软,金额相对较大,显示出坚定看好的态度。其中买一席位的机构大手买入3470万元,而其三个交易日成交总额为2.95亿元,所占比例达到12%。而买二、买三机构分别也有超过1000万元的买入额,五家机构总共吸筹7274万元。卖出席位则以游资为主力,仅卖四为机构,卖出金额相对较小,仅为456万元;抛售力度较大的主要是卖一、卖二、卖三,分别卖出1809万元和889万元。

记者梳理该股去年的龙虎榜资料发现,该股一向不怎么受机构青睐,交易席位以游资为主,鲜有

机构踪影,为什么近期忽然得到机构的关注呢?华泰证券一位分析师认为,绿色农业概念是导火线,全国政协十二届一次会议第1号提案,最终确定为九三学社中央所提的《关于加强绿色农业发展的建议》,这对农化工板块是利好;而基本上,行业复苏和业绩增长是该股向好的前提。

该分析师介绍说,以草甘膦为代表的农药价格在2012年出现强劲反弹,从而导致相关公司业绩大逆转。2012年下半年草甘膦价格略有回调,但2013年以来依然坚挺,目前仍在32250元/吨的相对高位企稳。该分析师认为,预计草甘膦产能的恢复短期内并不会对价格产生明显冲击,而且随着原料稳定,相关企业的利润也趋于上升。行业的复苏导致相关个股表现不俗,除江山股份外,新安股份自去年12月4日以来累积可观涨幅,昨日盘中也一



张常春 / 制图

度创出11.87元的反弹新高。

江山股份于1月中发布业绩预告,预计公司2012年盈利同比增长550%左右。公告称,去年业绩增长主要有两个原因:一是公司主产品之一

的草甘膦出口销售价格较上年同期有一定幅度的上涨,盈利状况有所改善;二是公司围绕提高产能利用率、扩大销售规模、降低生产成本采取了一系列措施,取得积极成效。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 医药环保驱动山大华特创新高

证券时报记者 姚波

在医药、环保两大热门概念以及年报业绩超预期刺激下,山大华特(000915)的股价近期一路走高,昨日再创历史新高。

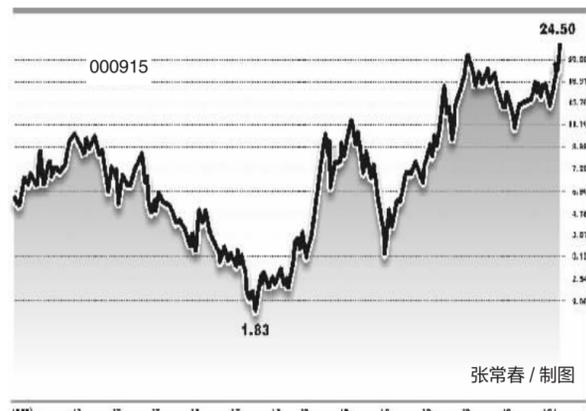
盘面显示,昨天山大华特低开高走,小幅震荡,盘中最高触及24.5元,之后受大盘下跌拖累涨幅收窄,最终收报23.42元,微涨0.95%,创出上市以来新高。从去年12月初反弹至今,该股上涨累计达到77.42%,目前总市值已达42亿元。

### 基金增持筹码集中

近3个月来,作为机构重仓股和市场关注热点的大气治理股,山大华特估值一路上扬,按照上周六披露的最新年报盈利计算,公司动态市盈率从1月4日的22倍上涨到昨日收盘的34倍,接近证监会医药制造业36倍的平均水平。

据最新披露年报显示,多只基金在去年四季度继续加仓。公司前十大股东中除了第一大股东山大产业集团,其他的股东均为基金。其中,汇添富价值精选、中银收益、汇添富均衡增长、华夏红利等三季报增持基金加仓量分别为139万股、62万股、36万股和20万股,持仓量分别为410万股、221万股、604万股和482万股,海富通风格优势新出现在第十大流通股,持仓202万股。仅有2基金出现持仓减少,减持较多的为汇添富医药保健,减持了147万股。

相应的,公司筹码环比继续趋于集中,股东户数由第三季度的



张常春 / 制图

18112下降为16790。

此外,2月20日山大华特股价出现涨停,交易异动显示机构做多为主力。当日,机构席位合计买入1.7亿元,机构卖出额为8200万元。年报披露后,之前一直唱多的东方证券在昨日维持此前买入评级,仍给出27元的目标价。

### 医药增长环保改善

从主营业务构成来看,公司的医药业务在去年持续实现了高速增长,旗下达因药业实现销售收入5.53亿元、实现净利润2.01亿元,分别同比增长26.27%和43.29%。东方证券田加强认为,医药收入增加主要是来自毛利率的提升和费用率的下降,总体来看,2013年达因药业有望继续推行渠道下沉策略,预计收入增速将进一步加快,并小幅调高公司2013年盈利水平。

不过,近期备受市场关注的公司环保业务去年收入有所下滑。据了解,公司下设环保科技事业部,其二氧化氯设备在国内处于领先地位,另外子公司华特环保工程公司从事烟气脱硫、节能业务等,亦在市场上有较高知名度。2012年,公司环保业务实现收入1.17亿元,收入相比上年下滑11.28%。但产品结构有所改观,毛利率较高的二氧化氯设备销售占比提升,从而带动整体业务毛利率提高4.01个百分点。

此外,公司旗下子公司在新材料领域加大拓展。昨日晚间公告显示,下属的山东华特新材料子公司已完成国家863计划课题的立项,3年获得了1030万元专项经费从事高性能激光引擎相关研发工作。不过公司也指出,由于项目尚处研发阶段,尚不会对近期业绩产生直接影响。

## 承认业绩造假 万福生科一字跌停

异动表现:万福生科(300268)昨日发布了初步自查结果,涉嫌财务虚假记载。受此消息影响,该股复牌后跳空“一”字跌停。

点评:公司主营业务是从事稻米精深加工系列产品的研发、生产和销售。公司昨日发布了重大事项披露及股票复牌公告,公告称此次重大事项的披露系自查的初步结果,有关财务数据等信息有可能进一步变化。经自查,公司2008年至2011年财务数据存在虚假记载。由此公司可能存在因涉嫌欺诈发行股票等重大违法违规行为、财务数据

调整后出现连续三年亏损或净资产为负等情形而导致公司股票被暂停上市的风险。本次涉及财务会计报告存在重要的差错和虚假记载,按照相关规定,可能会再次被深交所给予公开谴责的处分,根据《创业板股票上市规则》连续公开谴责三次将终止上市”的规定,公司可能存在被终止上市的风险。

二级市场上,该股除权后一路下滑,在2012年9月15日被立案调查后,再次出现快速下跌。而后跟随大盘创新低后反弹。如今在涉嫌财务差错和虚假记载的情况下,复盘后再次下跌,短期趋势很难稳定,建议投资者规避。

## 1号提案聚焦农业 新疆天业放量突破

异动表现:今年的1号提案是九三学社所提的“绿色农业”。受此影响,新疆天业(600075)昨天高开略有震荡,不久即快速拉升至涨停板,成交额放大至2.66亿元,并在技术上突破了年线。

点评:公司主营业务是氯碱化工产品和塑料制品的生产经营,拥有节水灌溉技术及产品。今年的1号提案是九三学社所提的“绿色农业”。提案建议,改变目前的发展模式,需要提高资源效率,发展节约型农业,比如发展测土配方施肥等项目,增加有机肥所占比例;加强对废旧农膜的收购力度,

对农民购买可降解地膜实施补贴;大力推广节水工程,采取政策扶持节水产品和节水技术。

受消息影响,在昨天股指大幅下跌的市况下,相关概念股表现相对强劲。其中,新疆天业放量涨停。在技术上,该股在去年9月份曾经有过一次放量上涨,而后跟随大盘回落,再次反弹后遇年线回落。形成双底形态后放量突破年线,技术指标表现良好,还有继续上攻的动力,但是鉴于2012年业绩亏损,本次上涨更多是题材炒作,投资者在设置好止损后,可谨慎参与。(恒泰证券 王跃龙)

## 东莞证券:环保股持续走强 谨防调整风险

随着雾霾天气的持续以及地下水污染事件曝光,今年全国两会将聚焦这一话题,环保行业迎来利好。如何在这场投资盛宴中成为最大赢家?东莞证券陈曦、俞春燕、黄秀瑜做客财苑社区,与网友交流关于环保板块的看法。

回顾历年两会期间出的一系列的利好政策,都会引发A股相关板块的持续上涨。政策支持、环保事件性突发是推动环保板块的两大刺激因素。十八大已经提出“生态文明”、

美丽中国”新概念。年初以来持续的雾霾天气和地下水受工业排水污染事件曝光等环保问题引起社会的广泛关注。频繁的环境污染事件倒逼政府加大对环保问题的重视,2

月份以来多个环保政策相继出台。东莞证券认为,可以预见国家对环境治理将不断扩展和深化,预计相关整治措施的实施时间有可能会提前,政府对环保的财政投入力度也有望加大。

具体来看,陈曦指出,针对大气污染防治,环保部在今年2月份就相继出台了多项政策。包括对火电、钢铁等六大重污染行业以及燃煤工业锅炉实施特别排放限值;要求2013年113个环保重点城市和环境模范城市开展包括PM2.5在内的六项指标监测;出台《环境空气颗粒物污染防治技术政策(试行)》,提出防治环境空气颗粒物污染的建议措施。陈曦认为,政府对大气污染防治的财政投入力度有望加大,相关大气污染防治企业有望从中受益——先河环保、聚光科技、雪迪

龙是大气监测设备商;龙净环保专业除尘和脱硫脱硝;国电清新主营燃煤电厂烟气脱硫脱硝;三维丝生产袋式除尘器的核心部件高性能高温滤料;科林环保生产除尘设备。

至于危险废物处理的投资机会,黄秀瑜认为,“十二五”期间,国家将危险废物污染防治工作作为环境保护的重点领域。《“十二五”危险废物污染防治规划》发布,为促进危险废物处理行业的发展提供政策依据。我国危废处理能力与危废产量存在较大的缺口。“十二五”期间我国将加大对危险废物处理的投资力度。到2015年,危废年利用处置量比2010年增加75%以上,达4069万吨。可以关注涉足危废处理领域的东江环保和桑德环境。

随着两会召开,市场对环保板块的投资热情也持续发酵,已到达白热

化的程度。对于该板块能延续多久,俞春燕认为,环保板块自去年12月份行情启动以来连续的累计涨幅已经很大,并且在今年2月份大盘调整时环保股依然纷纷创新高,当前个股的估值普遍较高,因此如果两会过后没有实质性政策出台,需谨防板块调整风险。俞春燕表示,在环境治理的细分市场中,重点看好水处理中的膜技术推广、固废治理中的垃圾焚烧发电和大气治理中的脱硝市场。

更多精彩内容请登录财苑社区(<http://cy.stcn.com>)



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。