

■ 券商评级 | Stock Rating |

沪电股份(002463)

评级:增持

评级机构:兴业证券

2012年印刷电路板(PCB)行业整体低迷,公司业绩略有下滑,全年营业收入同比增长0.23%,净利润同比下降9.59%,每股收益0.25元。预计今年PCB行业整体需求好转。公司是全球最大的通信板供应商之一,拥有优质大客户,受益于4G建设,订单景气度高。4G通信设备PCB板属于18层以上高端PCB板,是公司的高毛利产品。我们预计,随着4G订单增多,公司高端产品将呈现毛利率、营收占比双升的趋势,有望带动综合毛利率明显回升。

公司75万平方米高功率密度逆变器(HDI)板项目将于今年投产,投产时间可能提前,最快于二季度末实施。我们预计下半年新增产能约为原来的30%,至年底完全投产,明年产能将是当前的150%。黄石项目将于2014年底开始陆续投产。

预计公司2013年-2015年每股收益为0.34元、0.41元、0.51元,公司是4G趋势下显著的直接受益品种,给予“增持”评级。

江山化工(002061)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司2012年营业收入同比下降1.55%,净利润同比上升829.16%,每股收益0.31元。出售股权投资获得的投资收益为4688.71万元,是业绩大幅增长的主要因素。

公司二甲基甲酰胺(DMF)产能位居国内第二,二甲基乙酰胺(DMAC)产能位居国内第一。考虑到未来市场空间增长有限,公司正转向C4产业链的深加工。目前DMF、DMAC是公司主要的盈利来源。旺季到来,DMF行业供需格局有望好转。8万吨正丁烷制顺酐项目将是公司业绩贡献的新来源,预计在4月份投料试车,下半年有望全面贡献业绩。

2013年有望成为公司盈利的新起点。预计公司2013年、2014年每股收益为0.6元和0.98元,给予“推荐”评级。

洛阳钼业(603993)

评级:观望

评级机构:万联证券

2012年公司实现销售收入、净利润分别同比下降6.37%、6.07%,扣非后净利润同比下降21.47%。主营产品量价齐跌,毛利率下降拖累公司业绩。通过高新技术企业认定,所得税退税贡献非经常性损益。

2013年钨行业或逐渐触底趋稳。公司是国内钨业龙头,随着钨钼分离技术应用以及公司在钨产业链布局,未来钨业务有望成为公司业绩新的增长点。同时,通过收购坤宇矿业以及永宁金铅6万吨电解铅项目建设,形成以钨、钼纵深一体化为主业、贵金属、电解铅冶炼为辅的多金属经营格局,预测公司2013年、2014年每股收益0.21元、0.24元,考虑到公司A股募投项目可能生变,首次给予“观望”评级。

中国玻纤(600176)

评级:持有

评级机构:广发证券

公司2012年四季度毛利率上升至44.4%,达到历史最高值。2012年下半年玻纤价格小幅下滑,毛利率提升主要是因为并购业务桐乡磊石、桐乡金石毛利率较高。行业仍处底部,期待2013年景气复苏。同时,日前公司提出在巨石攀登建设年产1亿米电子级玻纤生产线。2012年巨石集团实际盈利未达到盈利承诺,公司部分股份被锁定。

公司作为行业龙头优势明显,同时积极延伸产业链,开始全球产业布局。目前行业景气复苏较慢,下游需求改善力度较弱,关注玻纤纱的价格变化情况以及公司库存去化速度。预计公司2013年~2015年每股收益分别为0.42元、0.58元和0.89元,维持“持有”评级。(朱雪莲 整理)

蛇年首月上涨A股不足三成

证券时报记者 钟华

在2月18日蛇年第一个交易日,上证综指上触2444.80点的阶段新高,此后逐渐回落,至昨日收于2240.02点,指数1个月的跌幅达到7.91%。统计显示,这一期间上涨A股712只,占比28.86%,下跌A股1718只,占比69.64%。同时跑赢大盘的股票共有1628只,占比65.96%。

据证券时报网络数据部统计,蛇年第一个交易日以来至昨日收盘,共有712只A股涨幅为正,37只股票无升跌,其余1718只股票录得跌幅,所占比例分别为28.86%、1.50%以及69.64%。虽然下跌的股票超过上涨的股票2倍,但由于大盘期间跌幅达7.91%,所以仍有超过6成股票跑赢大盘。其中,涨幅超过60%的股票包括中科英华、创业环保、ST宏盛、冠豪高新、西藏珠峰、亿利能源,而跌幅超过30%的股票有ST贤成、乐通股份、*ST大通、北矿磁材以及广田股份。

分行业来看,强势股主要集中在信息技术、电子、医药生物、环保、化工等。

近期智能手机浪潮延续,新产品将带来新的移动浪潮,无疑使相关上市公司将受益,电子行业的欧菲光、长信科技就是相关受惠者,前者春节后阶段上涨幅度达31.84%,后者为26.63%,市盈率分别为45倍和39倍。

由于3G业务的推广,流量要求持续提升,以流量控制为核心业务的网宿科技2012年业绩超预期;加上4G发牌在即,4G建设随之加速,日海通讯将率先受益于4G发展,因此这两只信息技术行业的股票涨幅分别达27.65%、26.93%。

医药生物行业春节后依然吃香,由于公告正在研发全球精神神经类首创药物,西南合成3月初异动明显,春节后累积涨幅达41.75%,生产纯天然植物配方心可舒片的沃华医药也有36.64%的

涨幅。

此外,具有环保概念的创业环保、龙净环保,化工板块的江山股份、南化股份等,也表现引人注目。

值得一提的是,虽然房地产板块近期受调控政策影响,成为理所当然的弱势板块,但隶属房地产板块的中国武夷、宋都股份表现仍相当不错,春节后涨幅分别为35.65%、15.29%;另外,持续疲弱的酒类板块也有强势股出没,如通葡股份,蛇年以来累计升31.56%,不过目前市盈率也较高,

达126.82倍。

据统计,跌幅超过20%的股票有58只,房地产业自然是“当之无愧”的第一大板块,包括有珠江实业、中粮地产、香江控股、深振业A、金地集团等;受房地产业拖累,水泥业、建筑业的股票也难独善其身,跌幅居前,如华新水泥、海螺水泥、广田股份、江河幕墙等;而汽车板块的上汽集团、广汽集团、江淮汽车、金龙汽车等,也弱势毕现;保险股则领跌金融板块,中国平安和新华保险分别跌21.70%和20.57%。

春节后涨幅居前的15只A股

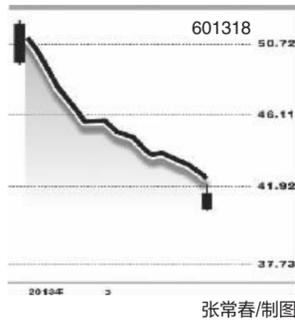
代码	简称	3月18日收盘 价(元)	2月18日以来 涨跌幅(%)	市盈率 (倍)	行业名称
600110	中科英华	6.40	77.29	424.03	其他制造业
600874	创业环保	9.47	72.81	51.40	社会服务业
600817	ST宏盛	16.17	72.57		综合类
600433	冠豪高新	26.24	67.77	77.24	造纸、印刷
600338	西藏珠峰	11.85	66.90	25.65	金属、非金属
600277	亿利能源	9.90	63.91	109.41	石油、化学、塑胶、塑料
600301	南化股份	7.83	54.74		石油、化学、塑胶、塑料
600008	首创股份	6.91	52.20	47.11	电力、煤气及水的生产和供应业
600389	江山股份	25.71	49.83	152.78	石油、化学、塑胶、塑料
000958	ST东热	5.23	43.29		电力、煤气及水的生产和供应业
000788	西南合成	10.83	41.75	71.74	医药、生物制品
600987	航民股份	11.19	38.49	18.88	纺织、服装、皮毛
600691	*ST东碳	23.73	37.97		金属、非金属
002107	沃华医药	12.68	36.64	319.65	医药、生物制品
002163	中航三鑫	5.05	35.75		建筑业

春节后跌幅居前的15只A股

代码	简称	3月18日收 盘价(元)	2月18日以来 涨跌幅(%)	市盈率 (倍)	行业名称
600381	ST贤成	2.60	-39.81		纺织、服装、皮毛
002319	乐通股份	8.46	-31.48	84.74	石油、化学、塑胶、塑料
000038	*ST大通	9.02	-30.62	349.07	房地产业
600980	北矿磁材	10.54	-30.01		电子
002482	广田股份	16.33	-29.58	27.69	建筑业
600318	巢东股份	9.65	-29.20	45.16	金属、非金属
600801	华新水泥	12.78	-27.39	37.07	金属、非金属
601992	金隅股份	6.49	-27.24	11.53	金属、非金属
000937	冀中能源	12.65	-27.22	11.96	采掘业
300268	万福生科	5.64	-26.94		食品、饮料
601699	潞安环能	17.66	-26.69	13.02	采掘业
601100	恒立油缸	9.51	-25.12	19.62	机械、设备、仪表
002375	亚厦股份	20.17	-24.26	22.19	建筑业
000043	中航地产	5.87	-24.16	9.45	房地产业
000401	冀东水泥	12.00	-24.10	50.39	金属、非金属

数据来源:本报网络数据部

中国平安:增长放缓 持续走低



张常春/制图

作为权重股的中国平安(601318),春节至今期间跌幅达21.70%,成为跌幅最大的权重股。

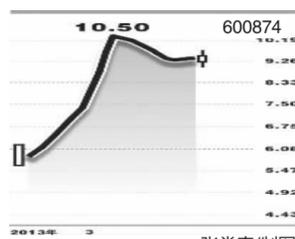
事实上,由于寿险行业政策改革带来的行业风险,加上年初至今持续疲弱的寿险保费增速,A股的保险股今年以来弱势尽显,新华保险、中国

人寿和中国太保蛇年以来跌幅均超过15%。

这也许跟市场对其业绩预期不乐观有关。中国平安上周四公布“成绩单”,2012年净利润增长3%,总计人民币200.5亿元,高于2011年的人民币194.8亿元,但增幅为三年来最低,尽管保费收入增加且银行业务获得可观收入,但投资收益下滑,投资亏损幅度同比大增890%。昨天公司回应是因会计准则所致,不过当天该股依然低开低走,下跌3.08%。同日平安H股也跳空低开,不过之后逐渐走高,收盘跌幅收窄至1.39%,相对其A股溢价约为20%。

尽管包括平安在内的保险股持续疲弱,不过仍有不少行业分析师积极评价。对于中国平安,申银万国的点评认为,由于产、寿保费和集团整体净利润增速回升,新业务价值倍数不足1倍,严重低估且低于同业,维持“买入”评级。

创业环保:环保题材 风头十足



张常春/制图

创业环保(600874)蛇年以来涨幅达到72.81%,仅次于上周以来多次一字涨停的中科英华。公司在2月28日

及3月5日均出现连续三个交易日日内收盘价格涨幅偏离值累计达20%,公司因此还刊登公告,澄清目前生产经营正常,不存在影响公司股票交易价格异常波动的重大事宜。

事实上,公司股价的强势,应与春节后的环保炒作热有关。公司主营污水处理、自来水、再生水厂及相关的配套设施的建设、设计和管理经营等,是国内水务运营商中开发再生水业务较早的企业,已形成了从研究设计到施工再到运营的污水行业完整的产业链。不过,目前该股市盈率已达51.40倍,券商分析师已建议回避。(钟华)

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

广田股份放量跌停 机构看法分歧

证券时报记者 姚波

李克强总理周末表示本届政府不新建政府性楼堂馆所。昨日,建筑装饰股受此影响重挫,广田股份(002482)放量跌停。

广田股份昨日低开低走,尾盘跌停,同时成交显著放大,当日成交975万股,成交金额1.64亿元,创年内新高。昨日公开交易信息显示,尽管抛压沉重,但机构仍出现多空分歧。卖出前5席位均为机构专用,合计卖出7692万元;不过,也有4家机构席位逢低吸纳,银河证券上海营口路营业部作为买一买进835万元,余下的4席均为机构专用,合计买入2292万元。

政府性建筑占比小 实际影响或有限

市场人士表示,广田股份等建筑装饰股昨日重创应该与李强总理的讲话有关系。李克强周日前在答中外记者会上表示,本届政府任期内不得新建政府性的楼堂馆所,部分建筑装饰公司可能受到直接冲击。不过,广田股份昨日在深圳互动易平台答复投资者提问时表示,公司长期以来一直坚持市场化运作,政府项目较少,近几年平均占比仅约5%,纯政府楼堂馆所更少。因此停止新建政府楼堂馆所对公司基本无影响。

公开资料显示,广田股份为建筑装饰工程承建商,主要为高档酒店、城市商业综合体、大型房地产项目、政府机构、大型国企、跨国公司等公共装饰工程提供综合建筑装饰解决方案及工程承建服务,目前在住宅精装修、商业综合体、轨道交通、五星级酒店等细分领域具有领先优势。

这块业务占比只有几个点,市场可能是反应过度。公司今年的增长还是有订单保障的。”上海某建筑装饰股受此影响重挫,广田股份(002482)放量跌停。

政府收缩开支能够直接影响的属政府项目,但总体看政府项目在公司业务的占比不大,星级酒店、地铁项目和大型影院等已经在建项目还是会按照既定计划完成装修。

行业集中趋势未改 市场收缩疑虑尚存

上述分析师表示,在考虑政策变化对行业的影响时,需要综合看待。一方面政府提倡厉行节俭,限制新建政府性建筑;另一方面政府又在大力推行新型城镇化,城市化率

将处于加速扩张期,商务楼宇、住宅及文化设施扩建背景下,又将产生很大的建筑装饰需求。

从我国的建筑装饰行业看,还处在“大企业、小公司”阶段,龙头企业的市场占有率也较低。如果在政策影响下产生行业洗牌,反而对龙头企业有利。比如,随着建筑装饰项目招投标走向规范,关系项目比率会下降,节能建筑的兴起等,都对装修公司的业务水平也提出更高要求,有利于行业中上市公司的发展。

不过,也有分析人士指出,建筑装饰属于后周期行业,去年固定资产投资整体放缓情况,上市装修工程公司营业收入增速整体下台阶,季度收入增速环比向上趋势不再。虽然政府性公共建筑装修在市场可能整体占比不高,市场更多担

资产重组 东源电器涨停

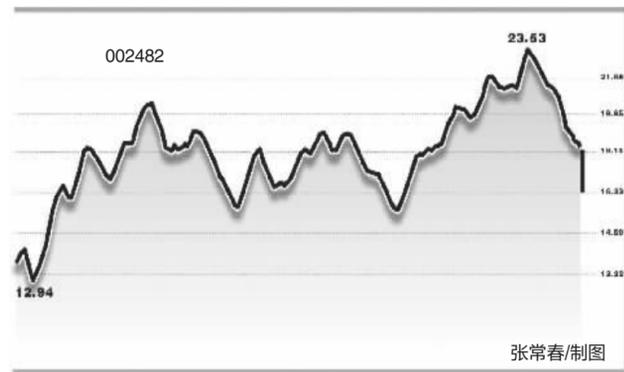
异动表现:东源电器(002074)昨天发布2012年年报以及关于重大资产重组及以新增股份换股吸收合并润银化工的议案。受此利好刺激,该股复牌后一字涨停。

点评:公司2012年12月19日开始停牌,直到本周一才复牌。公司昨天公布2012年年度报告,实现营业总收入5.93亿元,同比下降2.77%,实现净利润3693.72万元,同比增长1.27%。

公司同日发布了重组预案。公司本次重组包括三个方面:公司以全部资产和负债与瑞星集团所持有的润银化工部分等值股份进行

资产置换;同时,公司拟向润银化工除东源电器以外的全体股东发行股份吸收合并润银化工;此外,公司拟以不低于4.81元/股募资不超过11亿元。交易完成后,公司将变为尿素生产公司。此外,公司与瑞星集团签署了《盈利补偿协议》,润银化工2013年、2014年、2015年、2016年和2017年实现扣非后的净利润预测数分别为4.37亿元、4.91亿元、5.48亿元、5.84亿元和6.05亿元。若不达标,瑞星集团将予以补偿。

该股有冲击年线可能,已持有的投资者可暂持有,不打开涨停不减持。



张常春/制图

心是由于反腐力度加大,未来可能限制官员的不必要出行、住宿标准等,

从而会对星级酒店产生冲击,导致整个高端装修市场出现收缩。

机构甩卖 许继电气高台跳水

异动表现:两会闭幕,新主席上任,大盘没有出现散户期盼的反弹,反而继续下跌。受此拖累,不少个股也纷纷跳水,其中许继电气(000400)一改前期的强势横盘,10:40分左右开始快速下跌,11:05分即告跌停。许继电器的跌停也拖累了智能电网输变电概念股集体走低,国电南瑞午后亦跌停。

点评:公司主营业务是生产经营电网自动化、继电保护及控制装置等。大盘最近连续下跌,许继电气却走出了独立行情,强势横盘整理,并屡有向上突破的意向。但周一在公司基本面没有利空的情况下,其股价缓慢下行后突然快速跳水,我们认为,

其原因或与国家电网分拆的消息有关。现国家电网局、国家电力监管委员会(下称电监会)的职责将整合,重新组建国家能源局,后者继续由国家发改委管理。此外,大盘的弱势也可能是该股补跌的重要原因之一。

公开交易信息显示,机构是昨天许继电气下跌的主要做空力量。当天该股买入前五家席位均为券商营业部,卖出方的前四家席位均为机构,合计抛售8000余万元,占3.9亿元总成交额的约两成。

技术上,该股昨日出现断头铡刀K线,跌破了中短期均线,有可能继续下跌寻找支撑。(恒泰证券 王跃龙)

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。