

■ 券商评级 | Stock Rating |

烟台万华(600309)

评级:买入

评级机构:中银国际

2012年公司实现销售收入、净利润同比增长16.7%、27%,略好于预期,主要是主营产品MDI毛利率提升高于我们预期所致。另外,其经营性净现金流也大幅增长,同时宣布每10股送7元的较佳分红方案。

2013年,考虑全球经济将逐步回暖,MDI需求可能增加35万吨,高于供给增加数,全球MDI开工率可能从2012年的不到82%提升至83%左右,MDI景气度有望逐步回升。我们相应上调2013年、2014年每股盈利预测至1.37元、1.77元。此外,公司新产品拓展日益清晰,从拟在珠海建立“广东万华化学科技有限公司”,到HDI、水性涂料装置的先后投产,为其从“万华聚氨酯”向“万华全球”转变更进一步奠定基础。维持“买入”评级。风险提示:公司未来几年资本开支较大,负债率提升较快。

同仁堂(600085)

评级:审慎推荐

评级机构:招商证券

公司2012年营业收入、净利润分别同比增长22.85%、30%,扣非后净利润同比增长35%,基本每股收益0.438元,略超我们0.42元的预期。

母公司稳健,2012年收入持平是统计口径的原因,我们预计实际增速超15%,其中安宫牛黄丸收入增速20%以上,由于2012年下半年安宫的大幅提价,销售量影响不小,2013年销量将恢复性增长。子公司同仁堂科技报表靓丽,收入、净利润同比增长29%、42%。子公司同仁堂商业收入、净利润同比增长36%、61%,主要是由于并表范围增加所致。

同仁堂从2011年的27%到2012年的30%,净利润增速连续超市场预期,子公司同仁堂科技的高成长功不可没,同仁堂科技的产品梯队良好,后续仍有望维持较快增长,将带动同仁堂A股业绩的持续稳定,我们上调公司2013年~2015年每股盈利预测至0.55元、0.67元、0.83元,目前估值不便宜,但公司产品品牌价值,估值溢价存在合理,维持“审慎推荐-A”评级。风险提示:财务费用上升以及大兴基地建设完成后折旧费用的增加。

承德露露(000848)

评级:增持

评级机构:申银万国证券

公司发布的业绩快报显示,2012年实现收入、净利润同比增长10.4%、14.8%,每股收益0.553元。四季度收入下滑8.9%,但净利润增长17.6%。

因春节较晚和提价,公司一季度销售收入预计增长25%以上。2013年公司郑州产能释放,销量有望增长20%。受益于成本下降和产品提价,产品毛利率提升明显。管理层换届预期再起。2013年6月将迎来董事会换届,管理层释放业绩动力较强。

预计公司2013年~2015年每股收益分别为0.732元、0.883元和1.025元,一季报行情可期待,建议“增持”。核心假设风险:大股东方向对公司重视程度不够。

中远航运(600428)

评级:谨慎推荐

评级机构:东北证券

公司2012年营业收入同比上升22.11%;营业利润、净利润同比下降30.27%、87.39%。公司半潜船、汽车船毛利率同比明显提升,重吊船毛利率略有提升,但多用途船毛利率由上年的5.68%下滑至1.89%,多用途船、杂货船和滚装船实现船队营业利润-2.11亿元,是拖累业绩大幅下滑的主要原因。

2013年,航运市场能否复苏依然存在不确定性。随着主要的航运细分市场2014年运力增长速度明显放慢,供求关系改善预期受关注。公司力争成为全球综合竞争力最强的特种船公司,中长期存在复苏预期,维持“谨慎推荐”评级。(朱雪莲 整理)

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。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

共达电声 机构大举加仓 小非悄然减持

证券时报记者 钟恬

共达电声(002655)自3月21日放量涨停以来持续强势,昨日再度逆市涨2.03%。深交所龙虎榜数据显示多家机构连续加仓,但大宗交易信息则显示有小非已悄然减持。

苹果概念股近期表现可圈可点,其中共达电声自3月19日开始企稳上行,至昨日收盘,区间涨幅累计达23.67%,而22日、25日和26日虽然不似21日那样强势涨停,但期间仍持续收阳且换手率高企,分别达25.66%、27.45%和20.2%。

深交所公开信息显示,在3月21日共达电声涨停时,推升的资金中有两个机构席位,共计买入1691万元,占当天成交总金额11644万元的14.52%。3月22日,该股因换手率高达25.66%而上榜,当日有一家机构卖出该股,但减仓力度并不强,仅为581万元。

3月25日即本周日的龙虎榜则显示,有3家机构现身于其买方席位,合计买入5324万元,占当天成交总金额32550万元的16.36%。而卖出席位前五位则均为营业部。

昨日该股的买二、买四席位上仍是机构,但机构的吸纳力度再次减弱,总计650万元,仅占昨日成交金额24711万元的2.63%。卖方则在前一日大宗交易买方申银万国公司上海斜土路营业部、中信证券上海世纪大道营业部的带领下,总共抛出净额4416万元,占比17.87%。

除近日连续现身龙虎榜外,该

股于3月22日、25日还上榜大宗交易。证券时报记者梳理大宗交易数据发现,该股于3月22日共有7笔大宗交易,均以17.25元成交,较当日收盘价18.02元折价4.27%。其中,国金证券上海中山南路营业部共卖出3笔,共100万股,涉及金额1725万元,接盘方为中信证券上海世纪大道营业部;另有2笔共150万股为招商证券济南泉城路营业部卖出,接盘方仍为中信证券上海世纪大道营业部;其余2笔为招商证券北京北三环东路营业部,共成交200万股,买方则为申银万国公司上海斜土路营业部。

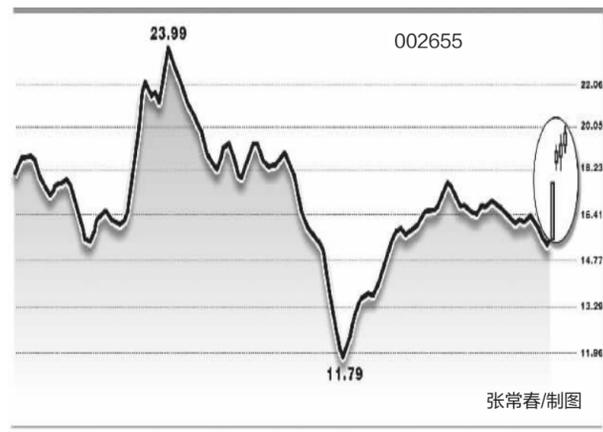
该股3月25日再次登陆深交所大宗交易平台,当日成交4笔,仍以17.25元的价格成交,较当日收盘价18.23元折价5.37%。买卖双方仍为22日的“旧面孔”:招商证券北京北三环东路营业部3笔总共卖出200万股,其中2笔买方为中信证券上海世纪大道营业部,另外1笔买方为申银万国公司上海斜土路营业部;国金证券上海中山南路营业部也再次现身,对手盘也是申银万国公司上海斜土路营业部,成交100万股,涉及金额1725万元。

公司昨晚公告,于3月25日接到YONGJIN VAI CHINA GROWTH I. LIMITED(简称“华逸投资”)通知,华逸投资于2013年3月22日至2013年3月25日,通过深交所大宗交易系统累计出售公司股票200万股,占公司总股本的1.67%,其中3月22日通过大宗交易减持100万股,占公司总股本的

0.83%;3月25日通过大宗交易再次减持100万股,占公司总股本的0.83%。

结合上文信息可以推测,国金证券上海中山南路营业部是华逸投资的进出通道概率较大。另外,据公告,华逸投资此前持有公司761.40万股,占公司总股本的6.35%,其限售股于2月18日解禁。连续减持后,华逸投资拥有公司561.40万股股份,占公司总股本的4.68%。

需要注意的是,申银万国公司上海斜土路营业部、中信证券上海世纪大道营业部于3月22日、25日在大宗交易平台接盘后,分别于次日均有一定数量减持,前者于25日、26日总共抛售6372万元,后者两日也卖出5095万元。



张常春/制图

高送转助推全聚德放量突破

异动表现: 昨日全聚德(002186)发布2012年年报。公司去年业绩增长稳健,而且拟10转10派现5元。受良好的高送配方案刺激,该股高开高走,快速涨停。

点评: 3月26日全聚德发布2012年年度报告,2012年主营业务收入、净利润同比分别增长7.84%、17.71%,每股收益1.07元,每股净资产6.17元。

公司整体业绩仍然保持稳健增长,不过去年四季度单季实现营业

收入4.9亿元,同比增长6%,实现净利润1669万元,同比下降38%。有分析人士认为,四季度净利润下降是全年业绩低于预期的主要原因。受政府限制三公消费影响,北京高端餐饮需求出现持续大幅下滑。

目前来看,政府厉行节约对于高端餐饮需求的冲击未消,不过公司正逐渐形成餐饮和食品并重的发展格局,经营稳定且存在集团餐饮资产注入预期。而且公司拟每10股转增10股派现5元(含税)。

在高送转利好消息的刺激下,该股昨日以31.8元开盘,高开4.85%,开盘后便放量上攻,不到10分钟即牢牢封住涨停,成交1.4亿元,换手2.98%。公开交易信息显示,两机构席位以及银河证券宁波大庆南路营业部等活跃游资积极推升。技术上,周一该股借利好涨停,一举突破多条均线,并创出反弹新高。该股筹码分布较集中,在有高送配利好的背景下,投资者可重点关注。(恒泰证券 李志)

不靠传闻照样强势 广药H股屡刷上市新高

证券时报记者 吕锦明

针对有关媒体报道广州药业(00874.HK)拟收购汇源果汁股权一事,广州药业昨日发布澄清公告称,公司与汇源果汁之间不存在洽谈收购其股权的情况。

在澄清公告发布后,广药H股强势未改,收盘大涨6.14%,报26.8港元,再度刷新历史新高纪录;而广药A股(600332.SH)昨日也升3.54%,收盘价32.51元距33.76元

的高点也仅咫尺之遥。

据悉,香港《信报》此前引述消息人士的话称,汇源果汁的大股东兼主席朱新礼正筹划出售其所持股份,潜在买家当中就包括广州药业,估计这笔交易涉及资金25亿港元。

受此报道影响,广药H股当日放量大涨7%,有市场人士还提出,收购汇源果汁的传闻令投资者认为广药可能发展药业以外业务,随着成交量的不断放大,其股价在短期内仍有上升空间。但广州药业董秘庞

健辉随后明确表示,董事会内部没有听到任何有关与汇源果汁接洽的消息。

对于昨日广药发布澄清公告后其H股仍强势创新高,有分析认为,这主要是与公司所处行业面近期暖风频吹有关。随着内地扶持中医药行发展利好的不断出台,政策无疑对于主要主营中成药的广药A、H股形成稳固支持。

另外,广州药业与白云山A之间的换股吸收合并已临近收官。因

此,投资者近期对广药的热烈追捧,一方面体现了公司借助本次吸收合并顺利推进了资产整合,另一方面作为被吸收合并方的白云山A,其股东也会因比价优势获得可观收益。

摩根士丹利的研究报告指出,广药将可受惠于与白云山A的业务合并,因为后者的销售及纯利增长均较前者快,同时也可带来销售和成本上的协同效应。摩根士丹利预期白云山A今年的销售和纯利可分别按年增长20%/24%;对于合并后公司在今年

销售和纯利的预测,则分别按年增长16%和23%,预期2013年、2014年每股收益分别为0.81元和0.94元(不包括王老吉业务)。至于王老吉业务方面,该行维持在2012-2013年销售20亿元/60亿元人民币的预测,预期毛利率无重大改变,但资本开支或会下降。

港股独立股评人士余君龙表示,从技术图表分析,广药H股走势偏稳,蓄势爬升特点明显,以黄金分割线推测,有迹象显示其在0.382的关键位上反复整理后,仍有可能再展升势。

从“股民”到“股东”:我是股东我做主

编者按:3月13日,上海证券交易所“我是股东”活动正式启动,并于3月18日正式开通面向所有投资者的网络投票、报名和问题征集。截至3月25日,得票数排名居前的上市公司有浦发银行、民生银行、贵州茅台、兴业证券、首创股份、中国石化等,投资者关心的问题普遍集中在公司未来发展战略、业绩与经营情况、股东回报等。投票开放首日,民族证券北京西坝河营业部客户投票数位居第一,本文记录了该营业部积极参与“我是股东”活动的剪影。

王东的调研之路

3月18日早上9点,今年47岁的王东来到民族证券北京西坝河营业部柜台打印自己的持股凭证,他持有克明面业100股,想赶在公司4月8日上午9点召开2012年度股东大会之前先自费去实地考察一下。

王东是一位道地的老股民,2010年初,听股友说民族证券北京西坝河营业部在每周末固定推出“投资者大讲堂”后,王先生毅然将

自己的股票账户转移到该营业部。从那以后,王先生尝试改变投资习惯,坚持以价值投资为主,经常去持有100股的上市公司做调研,运气好的时候还能和公司董事长做深入沟通。

3年多来,王东先后考察了酒鬼酒、包钢稀土、中航精机等20多家上市公司。刚开始到上市公司考察的时候,王东问问题总是问不到点子上。走的上市公司多了,王东也就慢慢知道该怎样通过和公司沟通来了解经营情况、发展前景等信息,并确实从中尝到了甜头。2010年以

来,王东每年都能在股票投资上有所收获。

这只是中国民族证券北京西坝河营业部的投资者“以股东名义”行使自己权利的一个缩影。如王东这样坚持调研、坚持与上市公司沟通、坚持价值投资的投资者还有很多。但是,据了解,仍有更多的中小投资者还处于相对初级的阶段。他们有的很想了解上市公司却不知道该如何入手,有的拨打上市公司电话却未能得到满意的答复,有的甚至还不知道自己享有哪些股东权利。

唤醒投资者股东意识

3月13日,上海证券交易所举办的以“引导投资者树立股东权利意识、架起上市公司与投资者沟通桥梁、保护股东合法权益、推动上市公司优化投资者关系管理”为目标的“我是股东”活动正式启动,并且于3月18日开始公开面向投资者进行网络投票和问题征集。活动借助中央电视台、第一财经、三大证券报、各财经网站等众多主流媒体平台,充分扩大影响力和覆盖范围,为投资者开辟了尽可能多的参与方式,真正让更多的投资者有机会、有渠道来参与上市公司的实地调研和交流互动。

民族证券北京西坝河营业部接到活动的启动通知后,第一时间面向广大投资者进行了宣传推广。一方面向现场客户详细介绍上交所举办“我是股东”系列活动的初衷、活动的流程、参与方式等情况,同时,营业部还通过常规的客服联络渠道,将活动信息传递给每一位投资者。在短短一天时间内,共发送短信12000余条,邮件

1000余封。

一向爱跑上市公司的王东得知这个活动后,迅速登录上交所投教网站活动专区了解相关信息,同时在各大财经网站搜索活动相关报道。在一番思考之后,他选出了自己最想调研的5家公司,并认真地提交了自己的问题。王东表示,自己身边有许多投资者不通过上市公司渠道获取信息,宁可到股吧里打探消息,求得真伪;还有很多投资者对上市公司有这样或那样的疑惑,却不知道该如何解决。这些问题的存在,给我们这些普通投资者了解、掌握上市公司信息带来了很大的障碍。此次活动的开展,恰恰能为许多迷茫的投资者带来希望。

在营业部的积极宣传下,活动得到了大多数客户的热烈响应。投资者纷纷表示上交所举办此类活动很有必要,的确能够引导投资者认识自己的权利,关注上市公司投资价值,从而真正实现从“股民”向“股东”的转变。

想了解更多活动详情,请登录上交所投资者教育网站(<http://edu.sse.com.cn>)。



上交所投资者教育专栏