

■ 异动股扫描 | Ups and Downs | —

进军文化产业 中南重工复牌一字涨停

异动表现:2013 年网游、手游、文化传媒等所涉概念股的上涨贯穿了全年,今年这些概念的炒作并未消停。中南重工(002445)周二晚间公告称,公司拟以每股 8.56 元的价格发行不超过 9651.54 万股,并支付约 1.74 亿元现金收购大唐辉煌传媒股份有限公司,以进军文化产业,同时公司股票将于 19 日复牌。受此消息影响,公司股价复牌后一字涨停。

点评:公司周二晚间公告称,在本次重大资产重组中,公司拟向特定对象王辉等 40 名自然人以及佳禾金辉、杭州安泰、杭州文广、博大环球以发行股份和支付现金相结合的方式,购买其持有的大唐辉煌 69.53%的股权,其中以约 17382.79 万元的现金方式支付交易对价的 25%,以发行股份约 6092.09 万股支付交易对价的 75%。另外,公司拟向特定对象中植资本、嘉诚资本以发行股份方式购买其持有的大唐辉煌 30.47%的股权,总计约 3559.45 万股,发行价格为均为每股 8.56 元。在配套募集资金方面,公司拟向常州京控发行股份募集配套资金不超过 17382.79 万元,以用于现金支付。

公司认为,大唐辉煌近年来盈利能力较强,同时具备较强的电视剧策划、制作、发行能力,故将其纳入公司主业体系。公司表示,通过本次重组,大唐辉煌从事的电视剧制作行业与中南重工原有主业在行业周期性、资产类型、消费特征等方面存在较强互补性,也将改善公司现有的业务结构和盈利能力。

二级市场上,公司股价停牌前走势明显强于大盘,突破年线后依托 20 日线稳步上升。且未有大量放出,说明筹码控制良好。该股昨日复牌即一字涨停,后市有望出现连续涨停。已经持有的投资者可暂时持有,不打开涨停不考虑出局。

氨纶板块涨幅第一 泰和新材成领头羊

异动表现:周三氨纶板块大涨 5.37%,两市涨幅第一。其中泰和新材(002254)早盘高开不久,即被资金直线拉至涨停,成为整个氨纶板块的领头羊。

点评:公司主营业务是氨纶纤维、芳纶纤维系列产品的开发、制造和销售。在芳纶、氨纶领域竞争力强,芳纶产能达 0.56 万吨。公司 18 日表示,在新能源领域,公司正加大芳纶技术应用的研究,由芳纶制成的复合材料可制成车体、发动机盖、车轮等,大幅减轻汽车的自重,提高新能源汽车的有效续航里程。除了新能源汽车领域外,军用防弹领域国内实现替代的空间也较大。

二级市场上,公司股价前期上涨遇到年线回落,如今形成一个类双底的结构后,在加大芳纶在新能源汽车应用研发这一消息的刺激下,该股昨日放量涨停。从技术上看,该股有望继续向上突破年线,已经持有的投资者可暂时持有,想介入的投资者可视后续能否有效突破年线后,再决定是否跟进。

河北概念股全线上涨 宝硕股份再创新高

异动表现:周三河北板块在北京政治副中心初定河北保定消息的刺激下,相关概念股全线上涨,多只股票涨停。宝硕股份(600155)继续强势不改,作为龙头再次涨停。

点评:公司主营业务是塑料制品和化工产品的生产和销售。注册地址与办公地址均为河北省保定市高新区朝阳北大街 1069 号。

昨日有媒体报道,京津冀三地已经达成共识,初步确定将河北省保定市作为“政治副中心”的首选地。二级市场上,回过头来看,与大盘最近的低迷不同,河北地区的一些股票已经提前有所反映,上周个别股票就已经出现放量拉升的迹象,并且持续放量。

其中,宝硕股份走出翻倍的行情后,继续依托 5 日线连续放量收出阳线,昨日在该消息的刺激下,再次放量涨停。考虑北京政治副中心的重大意义,以及公司目前相对较低的股票价格以及较小的流通盘,该股后市有望继续上涨,投资者在设置好止损后可适当关注。
(恒泰证券 王跃龙)

本版作者声明：在本人所知情的范围内，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。

净利增长不及收入增长 年报数据难言乐观

证券时报记者 朱雪莲

证券时报数据部统计显示,截至昨日,A 股市场中已有 567 家公司发布了 2013 年年报。其中,沪市主板 192 家,深市主板 104 家,中小板 182 家,创业板 89 家。

近八成公司收入增长

在这 567 家公司中,437 家公司 2013 年主营收入都有所增长,占比高达 77%。15 家公司 2013 年收入同比增幅超过 100%。作为增幅居首的公司,博信股份原名 ST 博信,2013 年 1 月 31 日成功摘帽,2013 年实现主营收入 8203.91 万元,同比增长 588.92%。公司业务收入的大幅增长一方面是 2012 年的基数不高,仅有 1190.84 万元;另一方面,2012 年 12 月设立的子公司清远市博成市政工程有限公司业务拓展成功,全年实现营业收入 7344.66 万元,贡献了近 9 成的主营收入。

通过增加新业务来快速提升收入的例子不少。华控赛格在 2012 年 10 月开始经营贸易公司,2013 年其主营收入也同比增长 587.69%。锦龙股份也在 2013 年进一步加大对金融类资产的收购,包括 6 月收购东莞农商行 0.7665%股权事项;9 月收购了中山证券的控股权,证券业务的扩张导致主营收入上升 261.87%。新潮实业、荣安地产作为房地产公司,借项目销售确认而导致销售收入快速增长。

此外,借行业景气提升、主营业务改善而提升收入的也不在少数,如欧菲光 2013 年实现营业收入 91.02 亿元,同比增加 131.5%,主要系 2013 年公司滤光片及镜头组件等单位售价较低的产品销售数量份额降低,增加单位售价较高的触摸屏,特别是大屏、触控显示全贴合产品的销售,摄像头模组销量、收入大量增加。而华星化工则由于主导产品草甘膦价格有所上升和子公司年年富大单业务的拓展,导致 2013 年收入增长 319.49%至 39.54 亿元。仅有 120 家公司去年主营收入出现下降,其原因主要是经营情况不理想,有些甚至短期陷入困境,如湘鄂情、煤气化等。广东明珠、宝硕股份 2013 年主营收入同比双双下降逾 80%,原因分别是减少贸易类业务、氯碱分公司停产导致主营业务发生变化。

净利增幅占比逊一筹

数据显示,在这 567 家公司中,净利增长的有 387 家,占比 68%,其中增幅在 20%-50%的公司 118 家,增幅在 50%-100%的有 43 家,净利增幅超过 100%的有 87 家,*ST 国商、中冠 A、银泰资源、焦作万方、嘉应制药、国栋建设、江苏舜天 7 家公司 2013 年净利增幅甚至在 1000%以上。这 7 家公司净利巨幅增长,其刺激因素大多是一次性的。典型如*ST 国商,2013 年净利由 2012 年的 1818.63 万元飙升至 23.21 亿元,主

要原因就是报告期控股子公司深圳融发投资开发的皇庭国商购物广场项目已完工并达到预定可开业状态,于 2013 年 12 月 25 日开业运营,对该投资性房地产后续计量采用公允价值计量模式计量产生公允价值变动损益。银泰资源也因 2013 年完成资产重组,实现净利润 4.66 亿元,同比增加 2781.46%。

值得注意的是,不少公司的收入与净利润增长并不同步。同样由 ST 赛格摘帽而来的华控赛格,2013 年主营收入增长 587.69%,净利润反而同比下降 1275.01%。虽然公司在 2012 年 10 月新开的贸易公司带来了收入的快速增长,但是由于采购成本、管理费用、财务费用等大幅增长,从而导致 2013 年亏损 3720.14 万元,同比由盈转亏。去年收入增长 167.68%的四川金顶,也在 2012 年确认了大量非经常性收益、2013 年经营项目未达预期等因素影响下,净利润急剧下降约 99%。而华星化工在收入增长 319.49%的情况下,净利润却同比减少 60.65%,则是因为 2012 年有一笔 1.05 亿元的股权转让收益,实际上扣除非经常性损益的净利润去年仍同比上年增长 2063%。

由上述统计数据也可以看到,567 家公司中,净利增长的占比 68%,较收入增长占比 77%有所下降。考虑到在披露前段发布年报的公司业绩一般都会好于后期,可以预见的是,2013 年净利增长的数据并不会太乐观。

关注一季报机会与风险

当前已有 195 家公司发布了一季报预告,除了吉视传媒,其他都是深市公司,主要集中在中小板、创业板。就具体业绩而言,预亏、预降的有 66 家,预平、减亏 18 家,预盈、预增 111 家。

由于此前市场对不少公司年报已有预期,其股价也大多有所反映,有一定程度的涨跌。以嘉应制药为例,2013 年公司实现营收 22674.48 万元,较上年同期增 117.04%;净利润 1.39 亿元,较上年同期增 1743.15%。公司表示,业绩增幅较大,主要原因一是原有主营业务增长较大;二是新增药品流通业务;三是 2013 年完成对湖南金沙药业 64.47%股权的收购,从而拥有金沙药业 100%的股权,自当年 11 月份开始纳入公司合并财务报表范围;四是有一部分的前期投资收益。而进入 2014 年一季度,公司业绩的利好效应继续发酵,已预告一季度净利润为 1600 万元至 1700 万元,同比上升 636.07%至 682.08%。相应地,公司股价在去年已上涨 78.43%的情况下,今年继续高歌猛进,不满 3 个月再升 57.53%。

因此,随着一季报的明朗,投资者可重点关注两方面:一是关注一季度业绩持续增长、但前期涨幅有限估值不高的个股;二是警惕股价透支业绩以及一季度业绩下降超预期的个股。

部分估值不高、今年涨幅不大的一季报预增股									
代码	简称	市盈率(倍)	2013年营收同比增长(%)	2013年净利润同比增长(%)	股东户数(户)	去年四季度末股东户数环比增长(%)	一季报预告摘要	今年以来涨跌幅(%)	申万一级行业
002035	华资股份	17.33	49.05	40.61	17810.00	-2.94	净利润增长 20-50%	6.05	家用电器
002521	齐峰新材	18.70	19.10	31.07	29905.00	11.89	净利润增长 30-50%	6.46	轻工制造
002595	蒙边科技	25.95	59.60	59.95	11326.00	95.34	净利润增长 35-65%	3.82	机械设备
300095	华伍股份	27.03	31.60	174.81	7229.00	-9.25	净利润增长 10.23-37.79%	31.45	机械设备
300039	上海凯宝	28.23	20.07	31.64	16171.00	9.68	净利润增长 10-30%	17.19	医药生物
300119	瑞普生物	29.16	15.01	5.47	7405.00	-9.06	净利润增长 5-10%	-10.11	农林牧渔
002206	海利得	29.78	10.15	15.33	24546.00	3.13	净利润同比增长 0-20%	21.04	化工
300019	硅宝科技	30.62	24.90	14.04	10008.00	0.03	净利润增长 0-20%	8.59	化工
002539	新都化工	32.24	12.38	-12.03	18875.00	-5.92	净利润变动 0-15%	19.84	化工
300159	新研股份	32.48	39.42	27.10	8090.00	-2.02	净利润增长 5-15%	6.82	机械设备
000545	金浦钛业	32.56	-22.60	9.98	26400.00	0.22	净利润增 1302.28-2003.42%	7.69	医药生物
300145	南方泵业	35.42	28.20	31.60	3608.00	-12.06	净利润增长 20-40%	3.16	机械设备
002649	博彦科技	37.16	63.08	33.60	10691.00	22.35	净利润 2149.66 万-2794.55 万元	-2.48	信息服务
002225	濮耐股份	37.41	13.37	30.14	40144.00	-1.95	净利润增长 40-60%	7.64	建筑建材
002245	澳洋顺昌	40.49	-14.90	-10.20	20575.00	-6.94	净利润增长 30-50%	41.38	交通运输
300062	中能电气	41.97	41.64	-4.90	7250.00	9.78	净利润同比增长 0-20%	5.03	机械设备
300294	博雅生物	43.03	7.93	9.66	9421.00	5.57	净利润增长 0-10.00%	-2.80	医药生物
300172	中电环保	43.85	48.33	20.47	15855.00	13.91	净利润增长 10-30%	7.92	公用事业
300349	金卡股份	43.91	39.31	44.60	6564.00	37.04	净利润增长 20-40%	14.93	机械设备
300341	麦迪电气	44.42	8.05	26.74	7815.00	10.33	净利润增长 0-20%	27.40	机械设备
300144	宋城股份	44.65	15.79	20.22	8699.00	2.46	净利润增长 1-10%	28.39	餐饮服务
300233	金城医药	46.74	13.68	55.24	8532.00	8.01	净利润增长 20-50%	14.98	医药生物
300068	南都电源	46.99	12.99	3.21	31566.00	0.03	净利润增长 50-80%	28.95	机械设备
002553	南方轴承	47.01	13.56	19.88	8981.00	-16.71	净利润增长 20-50%	-1.80	交通运输
002433	太安堂	47.55	51.61	50.93	21356.00	39.18	净利润增长 50-60%	49.34	医药生物
000050	深天马 A	50.24	4.29	163.79	46640.00	7.04	净利润增长 800-1000%	11.25	电子
300110	华仁药业	50.40	54.30	25.81	22067.00	-2.70	净利润增 9.67-21.43%	57.74	医药生物
300295	三六五网	51.31	26.12	12.92	10720.00	41.63	净利润 4100 万-4528.34 万元	41.66	信息服务
300231	银信科技	53.12	13.73	17.37	7826.00	-11.99	净利润上升 0-15%	28.30	信息服务
002585	双星新材	56.88	16.62	-24.23	16512.00	7.13	净利润增长 50-80%	7.14	轻工制造
002475	立讯精密	59.13	45.90	29.15	5026.00	-9.18	净利润变动幅度 70-100%	9.81	电子
002421	达实智能	59.73	22.79	5.77	11849.00	7.86	净利润增长 5-25%	31.14	信息服务
300074	华平股份	62.35	27.97	25.41	15619.00	66.30	净利润增长 5-30%	29.32	信息服务
300054	鼎龙股份	74.20	54.99	17.97	5616.00	-10.16	净利润增长 75-105%	-4.06	化工
002230	科大讯飞	77.41	59.92	52.95	32407.00	-15.49	净利润增长 30-50%	-3.66	信息服务
002296	辉煌科技	78.05	31.83	288.16	12936.00	17.00	净利润增长 150-180%	19.40	信息服务

数据来源:本报数据部

177股获机构增持 近八成年内上涨

证券时报记者 朱雪莲

随着公司年报的发布,不仅业绩趋势明朗,而且背后的持股者也浮出水面。

证券时报数据部数据显示,不考虑今年上市的次新股,在可统计的 527 家公司中,有 335 家公司去年四季度末的股东户数环比三季度末有所减少,占比 63.57%。其中,22 家公司的股东户数环比下降比例逾 20%,圣莱达、德赛电池作为排名居前的两家公司,其四季度末股东户数环比三季度分别缩减 45.22%、43.89%。

不过,也有近 4 成的公司股东户数增长,即筹码趋于分散。安科瑞去年三季度末股东户数为 4333,但这一数字在四季度末升至 9607,升幅高达 121.7%,成为这 527 家公司筹码分散度最大的公司。蒙迈科技、天银机电、克明面业的四季度末股东户数的增幅也在 90%以上。

考虑到随着股东户数中仍不断出现各类证券公司信用交易账户、证券公司回购账户等情况,我们在

此重点关注机构在前十大流通股股东占比的季度变迁情况。

按照证券时报数据部统计,这些机构主要包括社保基金、基金、保险公司、QFII(合格的境外机构投资者)、券商、私募等。总体上,有 177 家公司前十大流通股股东中机构持股占比环比提升,另外还有 30 余家公司的前十大流通股股东中开始出现机构身影。

以延华智能为例,在去年三季度末前十大流通股股东中的机构包括浙商证券(浙商汇金大消费集合资产管理计划)、北方国际信托——金福二号证券集合资金信托,分别持股 75.18 万股、25.68 万股,但在四季度,尽管浙商证券减持 18.62 万股,但机构持股力度明显增大,新进了华宝兴业动力基金、三能 1 号证券投资集合资金信托计划、泽熙 6 期单一资金信托计划,分别持有 169.98 万股、126.69 万股、106.12 万股。

广船国际去年四季度机构持股量急剧大幅增长,在去年三季度末,公司前十流通股股东中无一家机构,

但在四季度末前十中,除了大股东与 H 股股东以外,其他 8 家股东都是机构,包括基金、保险理财、社保基金、私募基金等。

不过,也有些公司的机构持股激增有被动意味,主要是归功于机构持有的定增限售股获得解禁。以高鸿股份为例,公司在去年三季度末前十大流通股股东中仅有华商价值精选基金,持有 72.73 万股,但在四季度末流通股股东中新进了泰达宏利基金公司、景顺长城基金公司,且分别持股高达 2504.55 万股、1574.55 万股。其实它们都是公司的定增股东,其持股量在 2013 年 12 月 9 日获得解禁后也有减持举动。

从当前统计来看,机构持股量增长与股价上涨有一定的正相关性。在这 177 家获机构增持公司中,137 家公司股价今年以来在弱市中逆势上涨,占比高达 77.4%,江苏宏宝、三泰电子、银之杰、卫宁软件、亿纬锂能、神州泰岳的年内涨幅都达到 200%。因此,在业绩稳定增长的前提下,投资者可多留意那些机构增持较多但当前涨幅还不大的个股。

去年业绩盈变亏 中海发展H股反受追捧

证券时报记者 吕锦明

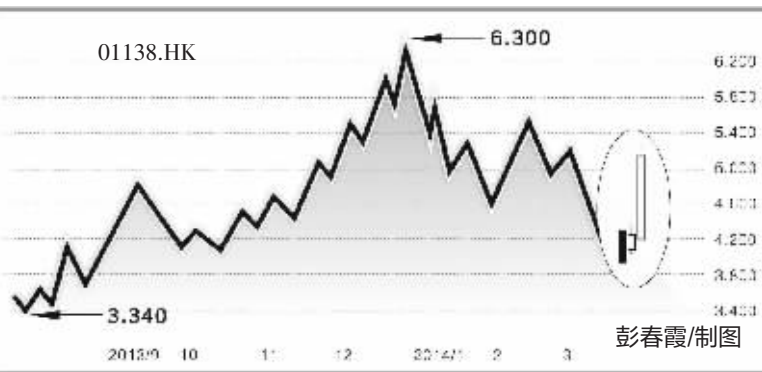
早前发布盈利预警的中海发展(01138.HK),在昨日公布去年业绩由盈转亏。有趣的是,公司 H 股股价在业绩发布后不降反升,而花旗、瑞信等知名外资大行也发表报告,对公司经营前景的改善持乐观看法。

中海发展公布的 2013 年度财务报告显示,期内营业额为 113.44 亿元(人民币,下同),同比增长 2.6%;期内录得亏损 22.34 亿元(2012 年度录得纯利 7374 万元),每股亏损 0.66 元;公司决定不派发末期股息。在业绩发布前,中海发展 H 股走势较为平稳,但午后 2 时 30 分之后开始拉升,一度涨近 9%,收盘时该股涨幅略有收窄,涨 7.80%报 4.56 港元;不过,其 A 股仍微跌

0.51%至 3.94 元。

中海发展管理层表示,期内由于全球主要经济体需求不振,加上公司持续扩张运力,因此在航运市场上的供需矛盾表现得更显突出,尤其是国际航运市场持续低迷,令航运企业所面临的经营环境依然严峻。公司预计,在 2014 年将新增运力 20 艘 192 万载重吨,预计全年实际投入使用的运力为 1806 万载重吨,增长幅度约为 5.7%;另外,根据新船交付计划,公司在 2014 至 2015 年的资本性开支将分别为 68.87 亿元和 25.37 亿元。

对于中海发展去年业绩由盈转亏且录得 22 亿元的巨额亏损,花旗认为,这符合公司早前发出的盈利预警预期,其中包括 9.2 亿元的财务成本。另外,公司期内收入同比上



彭春霞/制图

升 2.6%至 113.44 亿元,反映周销量上升 5.6%及综合平均价格下降 2.8%等因素的影响;公司营运成本同比上升 2.4%至 115 亿元,则低于周转量的增长。花旗预期,中海发展在 2014 年的盈利增长将会有明显

改善并录得盈利,主要是考虑到公司有望受惠于行业政策令供求关系改善,以及较弱的本土煤价有望支撑运量及运费,因此,重申给予中海发展“买入”的投资评级,但目标价由 7.71 港元降至 7.37 港元。

瑞信的分析师表示,中海发展的经营前景正在改善,公司将可受惠于政府推出的补贴旧船报废计划,减少沿海市场船只超额的问题;另外,公司还将通过重新部署国内船队,应付粮食进口在海运市场的需求增加;公司旗下本土船队的运费有望反弹,这将成为其利润好转的关键。瑞信指出,如果中海发展全部旧船队报废,估计公司将可获得 6.5 亿元的政府补贴。瑞信指出,在上个“波罗的海干散货指数”上行周期,中海发展股价的走势相似度高达 93%,预期中国钢铁生产商在 3 月份补充铁矿石库存的时候,该指数会因而复苏,届时公司的股价会随之有正面改观。综上,瑞信将中海发展 2014 年目标价由 5.4 港元上调至 6.1 港元,投资评级由“中性”调升至“跑赢大市”。