

年报超半数预喜 银行、地产、生物医药和电子信息表现抢眼

四大行业稳坐“聚宝盆”



▶ 年报观察

上市公司年报披露“大戏”周六启幕,统计数据显示,截至1月18日,沪深两市共有1086家上市公司公布了年报业绩预告。其中,年报业绩预盈预增的上市公司,即报“喜”者,为564家;而业绩预减预亏的上市公司则为509家;剩余10多家公司业绩持平或不确定。从行业分布来看,业绩报“喜”公司主要集中在银行、地产、生物医药和电子信息行业。分析认为,根据业绩变化去管窥宏观景气度及行业发展趋势,投资者将能从中梳理出下一阶段的投资思路。

▶ 焦点分析

重组助 ST 逆市走强

说起近期牛股,多数人一定会想到北斗星通(002151)、联创节能(300343)等明星题材股。不过以涨幅而论,本轮反弹的冠军还轮不着它们:名不见经传的*ST天成凭借近期强势表现,成为第一牛股。在监管层新规威慑下,大股东纷纷加快重组步伐,这也促成其股价扶摇直上。

观察发现,作为屡试不爽的手段,资产重组成为ST股大面积走强的根本原因。除了*ST天成,去年12月以来涉及公司并购的ST公司还有*ST金泰、*ST北生、*ST朝华、*ST川化、*ST东碳、*ST关铝、*ST吉药、*ST关铝、*ST宏盛、*ST盛润A、*ST美利、*ST四环、*ST索芙、*ST铜城、*ST锌电、*ST新农、*ST中钨、ST泰复、ST南江B、ST金材、ST沪科、ST传媒、ST宝龙、ST宝利来、*ST聚友。涉及股权转让的则有*ST浩物、*ST华光、*ST华龙、*ST嘉陵、*ST金顶、*ST能山、*ST园城、*ST漳电、*ST中基、*ST恒立、*ST生化、SST华塑、ST博元等公司。

短期内多家ST公司紧锣密鼓出台资产重组公告,为历年罕见,而这与监管层加大退市力度不无关系。有市场人士认为,在新股“堰塞湖”尚未疏通前,IPO市场处于实质性停摆阶段,这也在一定程度上加大ST公司的壳资源价值。对于少数想从中“淘金”的投资者来说,上述人士建议,尽量选择历史遗留问题相对较少的ST股、最好是拥有国资背景的公司,而公司受到地方政府扶持或明确资产注入表述的公司,也值得关注。 杨晓春

银行业绩靓丽依然

众家关注的银行股,业绩表现依然靓丽。截至1月18日,浦发银行、光大银行、兴业银行三家上市银行发布了2012年度业绩快报。报告期内,三家银行归属于上市公司股东的净利润同比增长分别为25.2%、30.74%和36.1%。市场对此似乎早已有所预料。自去年12月以来,银行股上演了“大象起舞”的一幕。数据显示,2012年12月银行板块整体涨幅接近20%。16只银行股中,有11只创下去年新高。

房地产保持增持

在经历了2011年10月份至2012年2

月份的断崖式下跌后,房地产成交量从2012年3月开始恢复,其后持续上扬,市场整体上呈现价稳量升的态势。展望2013年,太平洋证券认为,刚需将继续释放,在2012年一线城市放量后,部分二三线城市2013年有望成交放量。预计2013年成交量将维持回暖态势,地产股的估值修复行情或未走完。

生物医药潜在在渊

虽然生物医药板块在2012年前三季度仅实现了0.98%整体业绩增幅,不过作为在经济下滑过程中防守性最好的行业之一,生物医药板块2012年年报的预喜

率仍然高达72.31%,在总计65家公布年报预告的生物医药类上市公司中有47家公司预喜。

电子信息业绩抢眼

作为经济结构调整的受益者之一,电子信息行业2012年的整体业绩预期较为乐观,已公布年报预告的55家电子信息类上市公司中,有40家公司预喜。对于板块的强势,分析认为,同样受益于大盘走强因素以及经济逐渐好转带来的行业复苏影响。整体上看,信息服务板块比较符合当下市场对“业绩”和“概念”的炒作主线。 杨晓春

▶ 公司研究

天康生物:饲料平稳增长,疫苗成长可期

天康生物(002100)公司是新疆地区饲料、动物保健品的龙头企业,主要从事饲料及以兽用生物制品为主的兽药的生产与销售,开展良种繁育与胚胎移植技术服务。由于饲料、动物保健品的发展空间乐观,故该股一直有长线机构把守。近期随着新疆开发热潮等因素,也引来了新增资金,从而驱动着股价震荡前行。

饲料业务稳定增长。公司以饲料和兽药业务为主,同时涉及农产品加工和添加剂行业,饲料业务是公司重要的收入和现金来源。公司目前已形成了西北、中原、东北三个区域市场200万吨产能的饲料产业布

局。2011年饲料销量70多万吨,预计今年和明年饲料销量分别为85万吨和100万吨;在产品结构上,公司未来将通过削减品种来集中优势产品,同时进一步提高猪饲料在饲料当中的比重,整体毛利率有望提高。

下属公司产品供不应求。公司集团下属有天康畜牧和天康食品,其中天康畜牧产能30万头生猪,天康食品主打“天康放心肉”,销售集中在乌鲁木齐市,目前产品供不应求,天康畜牧和食品若注入公司将形成从原料、饲料到养殖、食品一体化产业链,这有利于在竞争尚不激烈的新疆小市场形成集团和品牌效应。

疫苗收益长期看好。公司增发两个项目明年将完全达产,其中牛羊悬浮工艺已拿到生产批文,北区项目8条生产线中4条活疫苗生产线已经投产,剩余4条明年也将投产。悬浮工艺有助于公司进一步巩固在口蹄疫疫苗的领先优势,帮助公司积极进军空间巨大的市场苗市场。目前已经组建大客户服务部,也从外面引进了部分人才,从而组建了一支30人的市场苗销售队伍,有一名博士带队,六名硕士,为公司增发项目达产后顺利实现销售未雨绸缪。

合肥工业大学证券期货研究所
童宣群 姚禄仕

▶ 热点关注

持续领涨再领跌 军工板块集体“哑火”

随着龙头股北斗星通(002151)周四复牌交易后冲高大幅回落,近来持续领涨市场的军工板块也出现大幅调整,板块个股更是出现大面积跌停板,成为本周A股市场一道另类的“风景线”。随着板块个股的集体回调,市场人士对于军工板块后续走势的分歧也开始显现。从本轮军工板块的大幅上涨来看,触发因素的频繁出现无疑是近期该板块大幅走强的重要原因。

光大证券分析师陆洲认为,新的历史阶段开启军工发展的新周期,存在基本面反转的巨大变革,中国客观上需要更为强大和现

代化的国防力量,这为军工产业的发展提供最基本的支持。因此,应该从中长期基本面对应的角度来看待军工板块的投资机会。尽管军工板块后续市场空间巨大成为市场人士的共识,但近来巨大的涨幅仍然成为了短期走势的一大隐忧。

一位私募基金人士表示,空间巨大不等于业绩就会好,具体还是要看上市公司实现盈利的情况,随着近来股价的大幅上涨,军工板块估值整体偏高,高的估值需要公司业绩大幅提升才能达到市场预期,但这显然很难实现,市场情绪化的炒作已经使得军工

板块个股的股价严重偏离基本面,出现回调是必然的,涨得越高后续回调也会更猛,对于投资者而言,还持有该板块个股的投资者短线要及时减仓,有意投资的则要更加耐心等待股价的回落,谨防盲目追高被套高位。

也有行业分析师表示,短线板块个股的风险收益比大幅提升,规避短线风险是首选策略。再好的股票也要在合理的估值买进才能获利,耐心等待股价回归是应有的投资态度,对于重点看好的品种在低位买进后可长线持有,毕竟最近几年可能是军工发展的黄金阶段。 中财

▶ 个股传闻

- 云南锗业(002428)太阳能晶片项目已经开始调试,月底开始试生产。
- 北京旅游(000802)预增300%。
- 辽通化工(000059)年报10送8股。
- 宝利沥青(300135)年报预增90~100%。
- 冀东装备(000856)当地媒体17日报道,近日,国务院正式批准设立曹妃甸国家级经济技术开发区。
- 湘邮科技(600476)2012年邮政企业

- 和全国规模以上快递收入1980.9亿。
- 湖南发展(000722)湖南华晟中标湖南页岩气五区块,湖南华晟由华菱钢铁、湖南发展等大股东组建。
- 科技基建规划获通过,多公司有望获科技大奖,天润曲轴(002283)、金正大(002470)、东方钽业(000962)等。
- 民航专家指出,伴随着低空开放的逐步开展,我国民用直升机市场前景广阔。相关公司中信海直、哈飞股份。

- 17日召开的国务院会议审议内容为《国家重大科技基础设施建设中长期规划》,优先安排海底科学观测网、精密重力测量研究设施等16项重大科技基础设施建设。科技基建概念股:广陆数测、中海达、潜能恒信(海底观测网)华中数控(精密重力)。
- 农业部、财政部、商务部和工信部等多部委也在着手研究大豆新政策。相关个股:北大荒(600598)、工大高新(600701)。

▶ 国元视点

地产银行双发力 沪指再上2300点

周五股指高开即呈现震荡走低的态势,沪指盘中再次回探到10日均线的位置,午后地产、银行双双显神威,将股指拉起,创业板又创反弹新高,一直落后的深成指也有所表现,至尾市,沪指收于2317.07点,创业板指数收于787.39点。

股指走强,金融地产功不可没。民生银行一开盘就再显龙头风范,高开高走,盘中最高涨幅超过4%,整个银行板块大涨1.89%;地产板块表现抢眼,前面我们也提到由于龙头万科停牌,整个地产板块走势难见生机,深圳获国土部特批农村集体土地放开入市,终为地产板块形成一定刺激,沙河股份涨停,板块涨幅超过2%,对深成指起到很好的推动作用。由于2013年全国环保会议将于下周召开,重拳治污将启动一批重大项目,环保板块短暂休整之后走强,碧水源、创业环保上涨超过5%。

本轮反弹过程中,地产、金融两大蓝筹板块表现迥异,金融完全盖过地产,一方面是由于龙头万科停牌缺位,另一方面地产股中也缺少类似于浦发银行、兴业银行等超预期的业绩做基础,再加上预期对于房地产调控的不放松,也使得地产板块走起略显犹豫,表现在指数上就是深成指的明显落后。但随着股指新高迭创,市场炒作热情被激发,深圳农村集体土地入市适时点火,资金对于地产板块的关注有所加强。 国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全能服务专线:62627033
www.gyzq.com.cn