

概念炒作未见业绩腾飞 新兴产业股呈现分化

北斗导航、页岩气、污水处理领域前景可期

□本报记者 王荣 汪珺 郭力方

北斗导航

2012年12月27日,北斗卫星导航系统正式提供亚太区域服务,点燃了市场对A股卫星导航类公司的热情。截至2013年3月21日收盘,北斗星通区间累计涨幅达到72%,中国卫星涨幅达34%,四维图新、国腾电子等区间涨幅也都超过20%。

然而由于北斗系统2012年并未正式提供服务,应用市场尚未真正打开,相关公司的年报并不好看,只能期待今年北斗产业能享受政策红利,从而迎来订单的爆发。

按照Wind“卫星导航”概念划分,A股共有18家上市公司,其中国腾电子、北斗星通、中国卫星等主要北斗产业链公司已公布了去年年报,另有中海达、海格通信等从事北斗应用的公司发布了业绩快报。

国腾电子年报显示,在北斗二代国防招标进度低于预期的背景下,公司加大了市场开拓及研发投入,使得公司去年

政策红利诱人 应用市场空间广阔

营收2.02亿元,同比增长2.41%,净利润2435万元,同比下降49.05%。北斗星通虽然去年整体净利润增长20.8%,但北斗芯片业务受累人力成本和研发费用高企,亏损较大,拖累了公司业绩。海格通信的业绩快报也显示,2012年公司的净利润增长也仅13%,中海达2012年则预计净利润增长16%。

北斗系统2012年年底才正式提供服务,产业化的步伐实际刚刚开始,相关公司去年业绩难以表现实属正常。”中国卫星导航定位协会人士如此解释。

这一局面或在2013年有所改变。今年,北斗产业将进入政策红利期。1月初,交通运输部就要求9个示范省市80%的大客车、旅游包车和危险品运输车辆,在今年3月底前安装北斗车载终端。公司2012年中标地质调查局北斗设备和运营服务项目,已有百万级收入。预计国腾电子2013年出货量将进一步扩大至千万级。

页岩气

过去一年,页岩气无疑是新能源行业的一个热点,并将热度烧到了A股市场。2012年以来,页岩气概念股被轮番炒作,相关个股交替涨停,赚足了眼球。

但由于页岩气产业在我国才刚起步,尚未实现商业化开采,更难谈及贡献业绩。因此,不少股价飙升的“页岩气概念”公司,有的是相关业务尚未“收割”,有的甚至并没有开展与页岩气相关的业务。

永泰能源是为数不多“实至名归”开展相关业务的公司之一,在去年第二轮页岩气招标中一举夺下贵州一页岩气区块的探矿权。公司股价也从去年年底、招标结果公布的几天前开始飙升,从12月首个开盘日的7.59元/股,一路上扬至今年停盘前一个交易日的13.49元/股,涨幅达77.73%。

公司股价上涨得到了业绩的支撑。年报显示,永泰能源2012年实现营业收入77.18亿元,同比增长2.74倍,净利润9.88亿元,同比增长2.07倍,大大优于同行业公司表现。不过,这一抢眼的业绩表现并非因为页岩气,主要是由于公司煤炭主业规模不断扩大所致。

污水处理

去年以来,随着国家一系列针对环保的利好消息频出,特别是水污染事件频频曝光形成的倒逼力量,业界预期污水处理行业的政策落实力度会不断加大。据悉,“十二五”期间环保领域投资需求将超过3万亿元。在此影响下,今年以来,Wind数据统计的40家环保概念公司股价平均累计涨幅已超过30%,其中龙净环保和兴蓉投资等涨幅超过50%。

Wind数据统计显示,A股33家环保概念公司中已发布2012年年报的有6家,其中业绩表现较好的碧水源去年实现归属上市公司股东的净利润为5.62亿元,同比增长63.27%。而其余27家此前发布业绩快报或预告的公司中,多数公司也预计去年全年净利润同比实现增长,平均增幅超过15%,其中巴安水务等核心公司业绩增幅均实现倍增。

碧水源在年报中表示,公司2012年紧紧抓住国家实施重

整体业绩向好 市场规模逐步扩大

利中国、节能减排、发展循环经济等政策和加快水污染控制与治理、解决水资源短缺与饮用水安全问题的良好机遇,公司利用自身技术创新与经营实力的优势实现了业务的不断壮大以及全国市场的强势开拓。

兴蓉投资表示,公司2012年抓住政策机遇,在主营的污水处理业务领域,处理规模已由130万吨/日增长为290万吨/日,自来水运营和在建的规模已由178万吨/日增长为233万吨/日。此外,公司还在垃圾渗滤液处理、垃圾焚烧发电等领域取得重大突破,逐步实现水务与环保业务的双轮驱动。

综合券商分析师观点,2013年是“十二五”规划落实的第三年,受投资建设周期影响,五年规划第二、三年往往是投资加速年份,大量审批并开工的“十二五”规划重点建设项目将有利于投资增长和经济回升。这对于备受政策重

年报期间,作为新兴产业重要代表的北斗导航、页岩气、污水处理三大领域相关公司交出的答卷成为资金关注的焦点。有些公司的股价犹如“望梅止渴”,有些公司甚至造就“空中楼阁”,概念炒作的热火考验着投资者的理智。

分析人士认为,总体来看,预期颇高的北斗导航产业受制于技术和应用市场限制,多数公司的业绩暂时受到抑制;页岩气行业尚难有实际的业绩支持,不少公司靠概念炒作赚取眼球;污水处理产业整体向好,今年有望继续实现稳定增长。2013年战略性新兴产业将继续迎来密集的政策红利,但新兴产业内部将进一步分化。北斗导航、页岩气、污水处理三个领域仍然拥有光明的前景,发展空间广阔,特别是那些拥有技术储备和应用市场的公司将迎来业绩增长,而纯概念炒作的公司面临严峻考验。



新华社图片 合成/王力

记者观察

概念股要有“独门绝技”

□本报记者 于萍

“国外新技术也具有意义。以三星手机的发展历程来看,它也曾选择跟随苹果的技术发展,无论是外观还是架构,都部分‘借鉴’了苹果的模式。不过,在选择‘跟随’的同时,三星也创造出自身特色。凭借着大尺寸屏幕和更多有亮点的功能,三星已经从简单的‘跟随者’,成为与苹果争夺智能手机霸主地位的有力竞争者。与之相比,A股市场上众多‘三星’概念和‘苹果’概念的公司,其产品大多只是涉及到手机外壳、面板等部件,尽管有些技术已经取得突破、得到实质性进步,但最核心的芯片技术却仍然掌握在国外公司的手中。”

从二级市场上看,投资者对于各种新技术公司的“看好”,主要是基于这些技术代表了未来科技发展的方向,或将带来新的消费方式,从而打开巨大的市场空间。基于对未来的预期而催动股价上涨,这与相关公司当前的业绩并没有太大关联。然而预期能否最终落地,却还需要上市公司脚踏实地的研发、真金白银地投入。

总体来看,新技术将在今后我国的经济发展中占有更为重要的地位,但发展新技术不能沦为一句空谈或是成为上市公司股票飙升的“催化剂”。目前,我国有很多企业仍然处于对国外先进技术的“跟随”发展期,仍需要逐步摸索出有自身特色的核心技术。新技术的掌握能力将成为相关上市公司未来发展实力的决定性因素。

烫手题材未能点亮年报业绩

公司实质投入将左右概念股成色

□本报记者 李若馨

尤其是受到下游钢铁等行业持续低迷的影响,公司主要产品——炭素制品、铁精粉销量和价格均出现同比下滑。同样的,作为市场上炒作的石墨烯龙头,石墨烯三个字并未出现在方大炭素的年报之中。

部分公司储备热点项目

相比秦川发展多次对外否定沾染3D打印概念,并向媒体透露有意出让涉3D打印概念参股公司的股权,部分题材类股在2013年的经营规划中则明确了热门概念的发展目标和进展。

以金运激光为例,公司2012年完成营业收入1.43亿元,同比增长2.04%,净利润1342万元,较2011年同期下降16.75%。在业绩下行的状况下,仍公布了10转10的分红方案,甚至有媒体称之为变相给高管发红包。然而,外界的质疑并不妨碍金运激光在公布年报后连续两个交易日上涨。有市场人士认为,这可能与其公布的3D打印发展规划有关。

秦川发展在其年报中称,受宏观经济增速放缓的影响,2012年机床行业市场需求下滑,公司销售收入和利润均有较大幅度的下降,各项与收益相关的经济指标均呈下降趋势。公司2012年实现营业收入11.91亿元,同比下降25.84%;经营活动产生的现金流量净额为-1.56亿元,相比2011年的-5241万元公司自身的造血机能进一步下行。虽然秦川发展系西安瑞特快速制造工程研究有限公司创立股东之一,并持有该公司10%的股份,但公司年报对于3D打印业务的发展并无着墨。

而在年报中对石墨烯只字未提的乐通股份却因一份与年报一同出炉的合作协议激起了市场的热炒。根据公告,乐通股份将与宁波墨西科技有限公司合作研发和生产石墨烯油墨。双方商定组建合资公司从事石墨烯油墨的研发和生产,计划总投资1亿元,其中乐通股份以现金出资占合资公司80%的股份;墨西科技以石墨烯油墨的相关技术作价出资,占合资公司20%的股份。

三星战苹果

概念股“借机”起舞 大股东趁机减持

□本报记者 王荣

的出货目标,要实现该目标三星等厂商将推出大量中低端机型,价格竞争下其面临的成本压力显而易见,具有成本和区位优势的中国本土元器件供应商将受到更多的青睐。

而受益于智能手机、平板电脑市场等移动终端产品放量生产,国内供应商业绩也出现大幅增长。劲胜股份的净利润约9500万元-10000万元,增长46%-54%;触摸屏行业龙头欧菲光去年底营业收入同比增长215.75%,净利润同比增长1459.82%;从事ITO导电膜生产的康得新2012年净利润为4.23亿元,同比增长223.49%。歌尔声学预计净利润增长60%-90%。但需注意的是,部分公司的股东趁着高升的股价减持套现。

业绩“借机”起舞

有消息称,苹果下一代设备iPhone5s将会在6月发布。根据苹果以往惯例都会选择在10月推出新品,如果传闻属实,那么此次iPhone5s的提前发布很明显是冲着Galaxy S4来的。

据国外媒体报道,英国手机经销商Carphone Warehouse表示,三星Galaxy S4智能手机预订量是Galaxy S3的近4.5倍。三星表示,S4将在4月底于全球155个国家、327个电信商上市,比S3的电信商多10%,预计首月销量达1000万部。

东海证券分析师肖斌认为,三星发布激进的增长目标,智能手机从2012年的2亿部增长到2013年的3.5亿部,平板电脑从2012年的1500万部增长到4000万部,华为、中兴也制定了较高

部分新兴产业公司去年业绩表现

| 概念分类 | 证券代码 | 证券简称 | 今年以来A股涨跌幅(%) | 2012年净利润(万元) | 2011年净利润(万元) | 2012年净利润增幅(%) |
|------|-----------|------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 北斗 | 002465.SZ | 海格通信 | 7.83 | - | 23320.74 | - |
| | 300101.SZ | 国腾电子 | 14.92 | 2434.52 | 4778.09 | -49.05 |
| | 600118.SH | 中国卫星 | 29.44 | 27053.04 | 23256.16 | 16.33 |
| | 002151.SZ | 北斗星通 | 42.21 | 4611.14 | 3816.65 | 20.82 |
| 环保 | 000598.SZ | 兴蓉投资 | 61.28 | 72586.24 | 58774.95 | 23.50 |
| | 002479.SZ | 富春环保 | 37.76 | 23376.90 | 19026.50 | 22.86 |
| | 300070.SZ | 碧水源 | 32.27 | 56246.28 | 34450.51 | 63.27 |
| | 600168.SH | 武汉控股 | 29.06 | 5132.54 | 6112.70 | -16.03 |
| 页岩气 | 600157.SH | 永泰能源 | 29.01 | 98788.30 | 32230.64 | -100.00 |
| | 002353.SZ | 杰瑞股份 | 46.87 | - | 42435.66 | - |
| | 300164.SZ | 通源石油 | 11.49 | 5975.24 | 7708.80 | - |
| | 300084.SZ | 海默科技 | 16.37 | - | 1878.91 | - |

数据来源:Wind 制表:王荣