



上海宝弘资产
Shanghai Baohong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com

10月31日大宗交易
深市 沪市

券商评级 | Stock Rating |

上海家化 (600315)
评级:增持
评级机构:国金证券

公司2012年1-9月实现营业收入35.4亿元,同比增长23.5%;净利润为4.8亿元,同比增长71%。其中第三季度营业收入为4.1亿元,同比增长27.2%,净利润1.2亿元,同比增长61.5%,符合预增公告。

复星医药 (600196)

评级:买入
评级机构:东方证券
公司前三季度收入同比增长16.29%,第三季度收入同比增长23.79%,收入增速有所加快,我们预计医药工业业务的增速继续保持在20%以上,公司布局在新陈代谢及消化道、心血管系统、中枢神经系统、血液系统及抗感染等疾病治疗领域的医药资产质量均较为优良。

张裕A (000869)

评级:增持
评级机构:山西证券
一方面,由于宏观经济增速放缓及进口葡萄酒冲击,国内葡萄酒增长压力沉重;另一方面,受到8月初爆发的农药残留事件的负面影响,三季度公司整体销售状况依然不振,中秋、“十一”的旺季因素亦未能带动销售上行,单季营业收入增速再度由正转负。不过,随着事件负面影响的逐步淡化以及春节等消费旺季到来,公司经营状况应逐步改善,最坏时刻或已过去。

雅化集团 (002497)

评级:推荐
评级机构:长江证券
受去年爆炸事件的影响,公司在贵州、重庆等地的炸药销售上半年出现了下滑,但随着事件的逐渐平息,公司的炸药销售逐渐恢复正常。公司收购凯达化工的工业炸药产能4.7万吨,总产能达到16.7万吨,其中在四川省内的产能为12.9万吨。公司于8月下旬完成了对凯达化工的并表,根据凯达的盈利状况,我们测算并表后将增厚公司今年每股收益0.02元,2013年每股收益0.10元。(钟恬 整理)

55股三季度股东户数环比降逾两成

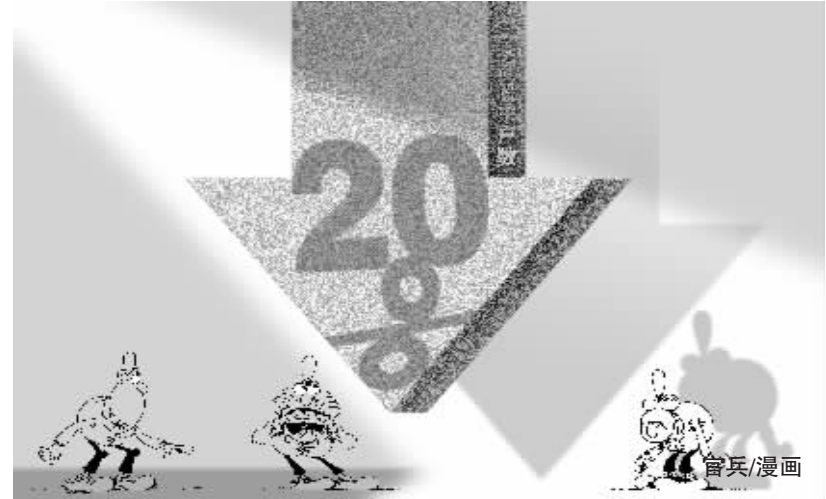
证券时报记者 朱雪莲

随着三季报披露落下帷幕,三季度个股的筹码动向也逐渐浮出水面。证券时报网络数据库统计显示,剔除三季度上市新股,在可统计的2314只股票中,有1527只三季度末股东户数环比二季度末有所下降,占比达66%。看来,虽然三季度上证综指与深成指双双下跌,但在下跌中个股的筹码反而趋于集中。其中,55只股票三季度股东户数环比下降20%以上,以中小板与创业板个股为主。降幅超过50%的4只股票分别是旋极信息、硕贝德、吉艾科技、宜安科技,除吉艾科技在4月份上市外,其他3只均是在6月上市的创业板次新股。这也不难理解,一般来说,基本面较好的小盘次新股如获得资金青睐,筹码很容易在短期内快速集中。苏大维格、中颖电子、金城医药等17只股票的筹码下降幅度在30%至50%之间,另外34只股票筹码缩减区间介于20%至30%。从行业上看,这55只股票主要分布在生物制药、信息技术、电子、机械设备4大板块,前3大板块也是当前市场一直比较看好、机构加仓较多的行业。同时,这些股票今年前三季度业绩大多增长良好,净利润同比增长10%以上的股票达34只,占比62%;欧菲光与吉艾科技的净利润增幅更是翻数倍;仅13只股票净利润同比下降10%,占比为24%。

筹码集中与股价涨跌之间有着较高的相关性。在这55只股票中,三季度上涨的个股达39只,占比71%;苏大维格、SST华新、达实智能等15只股票涨幅超过20%,围海股份持平,下跌的股票仅有15只。推动这些股票筹码趋于集中、股价随同上涨的最大主力是基金。基金虽然近年在市场的整体话语权大幅削弱,但在次新小盘股的挖掘上仍有相当实力。在这些股票中,除了SST华新、科学城、德力股份等极少数个股以外,基金对其他股票均有不同程度的增持。旋极信息即是典型之一。其三季度末股东户数由二季度末的11483人迅速下降至3399人,降幅高达7成,成为三季度筹码集中度最大的个股。旋极信息6月8日登陆创业板,发行价27元。该股上市初表现不济,曾多次破发,而且在7月中旬连续跌停,8月后开始一波上行行情,累计上涨26.87%。推升该股一路走高的主力则是基金。公司在二季度末前十大流通股东中

仅4只基金,当时持股最多的天弘添利分级债券型基金持有70万股。到三季度末,公司入驻8只基金及1只私募基金,还新进一位知名的超级散户赵建平。8只基金可再分为3大阵营——银华优质增长股票作为单只持股最大的基金持有140万股;中邮系2只基金合计持股141.63万股;华商系5只基金合计持有217.24万股。三季度上涨50.33%的苏大维格也是靠基金力顶。该股于6月28日上市,二季度末前十大流通股东中有7只基金,大部分都是打新基金,到三季度末前十大流通股东中有9只基金,

且持股量大幅增加。在诸多基金中,4只中邮系基金就持有484万股,占其流通股本的31%。随着基金的大举入驻,公司股东户数也由二季度末的7448人迅速减至4018人,下降达46%。当然,基金也有马失前蹄的时候。如兴源过滤在三季度新进了2只基金和1只私募基金,股东户数下降25.88%,但其股价并未受此提振,三季度总共下跌23.19%,10月以来跌幅继续扩大。克明面业、三诺生物、加加食品等在三季度获得更多基金青睐,但由于前期累计涨幅可观,股价也未能再上层楼。



工业企业利润增长呈现一定持续性

9月工业企业利润增长结束五连降,其中收入与利润率增速双双提高,同时汇丰采购经理指数(PMI)初值小幅上涨以及9月贸易数据回升,这些是否再度给“宏观经济已见底”的论调提供强有力的支持?四季度又能否延续这样的势头?10月31日下午,国泰君安证券宏观分析师薛鹤翔做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com),详细解读9月工业企业数据。

来看。用电量增速维持低位,显示中国经济增长率的下降以及经济增长潜力有可能已经下降。而公用事业企业的增长,包括利润的提升,实际上除了本身产业产量的增长较低以外,还受到其他方面的影响,最主要的是国家政策。网友:从过往数据看,工业利润增速在什么样一个水平表示经济处于较为健康的状态?这种标准是否会随着中国经济结构的变化而变化?薛鹤翔:过去10余年以来,中国的收入分配一直是倾向于资本,因此利润增速要高于劳动收入的增速,因此导致劳动收入在国内生产总值(GDP)中的占比持续下降,这一问题对中国经济、社会的发展构成了隐患。因此,从长期来看,利润率增速将会下降,中国经济的结构也会逐步转向消费型经济。平均而言,我预测未来利润增速会维持在10%以内。网友:能否预测一下四季度的经济走势?薛鹤翔:大概率上,四季度GDP同比增速将高于7.4%,我们预

计四季度同比增长7.8%。四季度经济回升的趋势较为明显。上周公布的汇丰PMI10月初值达到49.1,其中的产出指数回升到48.4,订单指数达到49.7,实际上是2011年11月以来的新高。9月生产者物价指数(PPI)同比跌3.6%,增速依然在下滑,但环比仅下跌0.1%,跌幅已经大大收窄。而出口同比增长9.8%,显著回升,进口同比增长2.3%,重新转正。网友:工业企业利润数据的回升是否对“经济已见底”的论调起到印证的作用?薛鹤翔:工业企业利润数据的回升,实际上是经济景气改善的重要指标,对“经济已见底”起了非常重要的印证作用。事实上,经济的改善,除了量、价的改善外,利润是同样重要的指标,只不过是工业企业利润数据公布的时间较晚,降低了这一数据的重要性和领先意义。注:本文内容为截取部分,更多精彩内容请登录财苑社区(http://cy.stcn.com)

异动股扫描 | Ups and Downs |

连续涨停透支利好 万方地产振幅两市第一

异动表现:万方地产(000638)在上周连拉两涨停后,因股价异常波动停牌,周三复牌高开后股价宽幅震荡,涨幅达11.65%,两市排名第一。点评:在10月22日、23日连续拉两个涨停后,公司因股票交易异常波动,自10月24日起停牌进行核查。本周三万方地产复牌,发布核查结果暨复牌公告,公告中

披露两事项:第一,公司有两项涉及业务和资产调整的计划,即10月29日签订《股权转让意向书》,华夏新保意向收购公司持有的北京华松全部70%股权;公司拟于近期收购绥芬河市盛泰经贸有限公司90%股权,从事木材加工和销售,并于10月26日与股权持有人刘志峰签署了《股权收购意向书》。第二,披露了控股子公司中标土地一

级开发项目的重大事项,这是公司自地产调控政策后首次涉及土地一级开发。公告称,10月30日公司收到下属控股子公司北京万方天成房地产开发有限公司(下称万方天成)发来的《中标通知书》,经过竞标,万方天成被北京市土地整理储备中心门头沟区分中心确定为北京市门头沟区石龙高新科技用地土地一级开发项目(含“三定三限三结合”定向安置房项目)

的一级开发中标人。中标价合计22.13亿元,其中土地一级开发项目为19.14亿元,定向安置房项目为2.99亿元。二级市场上,上周该股连续涨停被停牌。公司公告相关事项复牌后,股价高开低走,呈现宽幅震荡格局。因股价前期已透支此项利好,预计短期公司股价将大幅震荡,投资者宜谨慎操作。

煤炭板块集体发力 靖远煤电强势涨停

异动表现:受煤炭业淘汰落后产能利好推动,煤炭板块昨日集体上扬。靖远煤电(000552)公告称公司资产重组仍在进行中,在午后强势涨停,成交量创出5个月来的天量。点评:公司10月31日发布公告,表示根据证监会及甘肃证监局相关通知的要求,对公司股东、关联方以及公司在股权分置改革、重大资产重组期间的承诺尚未履行完毕情况予

以公告。目前,公司资产重组正在办理资产交割过户等相关手续,重组未完成,该承诺仍未到生效期。二级市场上,该股近4个月来呈现横盘震荡走弱的格局。受煤炭业淘汰落后产能利好推动,周二开始重拾升势,跳空上涨,成交大幅放量。周三受公司公告重组相关消息的刺激,早盘逐级走高,午后放量涨停,成交量创下5个月来天量,短线逢高位可适当派发。

重组预期推动 苏州固得收复四连阴失地

异动表现:苏州固得(002079)发布关于公司及其股东、关联方承诺履行情况公告。在该消息刺激下,该股午后放量拉升至涨停价位。点评:根据中国证监会江苏监管局关于对上市公司的股东、关联方以及上市公司承诺履行情况进行专项检查的通知的要求,苏州固得对公司、股东以及关联方公开承诺以及履行情况进行了自查,核查项目中未履行完毕承诺事项均在严格履行中,未发现承诺方曾出

现违反承诺事项的情形。二级市场上,该股由于业绩预减,股价在横盘整理后破位下行,形成四连阴走势。周三午后,在发布公司公告及其股东、关联方承诺履行情况公告的消息刺激下,放量拉升,完全收复四连阴失地,封在涨停价格。从市场反应来看,资金对一级重组预期较强,股价新低后强势反弹,投资者可谨慎关注。(恒泰证券 周宏杰)

STCN 证券时报网·中国
www.stcn.com
专家在线
[今日值班专家]
09:30--11:30 13:00--15:00
华林证券 民生证券
殷海波 赵前
民生证券 国元证券
胡华雄 李栢杨

专家在线
www.STCN.com 精彩回顾

10月31日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有东莞证券分析师方亮、大同证券分析师王志宏。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:东湖高新(600133)后市如何?
方亮:东湖高新公布的三季报较差,同时预计2012年净利润同比2011年大幅下降,受此影响,股价大跌,形成平台破位,形态已走坏,考虑反弹减持。

时报网友:国通管业(600444)怎么操作?
方亮:国通管业已经连续2年亏损,业绩比较差,主要是炒重组摘帽题材,2012年8月至今股价已有相当可观涨幅。10月15日放出巨量之后开始回落,有形成头部迹象,可反弹减持。

时报网友:环旭电子(601231)亏了7%,广宇集团(002133)亏了2%,现在如何操作?
方亮:环旭电子三季度业绩有明显的单季好转,毛利率也有显著提升,当前估值在苹果概念股中属于相对低估品种,可以持股。广宇集团是地产股,2012年净利润变动幅度为-20%至20%,土地储备略显不足,前三季度回款低于去年同期。在调控的背景下,作为小地产商,其风险防范能力不如大地产商,可考虑换股招保万金等一线大地产股。

时报网友:万顺股份(300057)可以介入吗?什么价位合适?
方亮:万顺股份前9个月业绩增50%以上,主因是收购中基复合材料75%股权、中基铝业75%股权的重大资产重组于今年4月实施完毕,因合并报表增厚了业绩。目前股价运行在上升通道中,可在回踩年线时适当参与。

时报网友:深纺织A(000045)中线如何,可以介入吗?
方亮:深纺织A在10月31日因公布子公司和华星光电签署合作备忘录的利好而涨停,但公司预计2012年亏损,涨停属于短期炒作,上方有120天线压制,可逢高部分减持。公司非公开发行价格5.83元,以后若跌回此价格附近,可再适当参与。

时报网友:方正电机(002196)可以介入吗?
方亮:方正电机预计2012年业绩变动幅度为-30%至-50%,同比2011年各季度业绩下滑明显,股价上方60天线、120天线、250天线呈现空头排列,中期趋势向下,观望为宜。

时报网友:中弘股份(000979)可以中线介入吗?
王志宏:公司主营旅游地产,未来有望介入矿产开发,业务前景较为广阔,中线前景可适当看好。短线不利因素是三季度业绩一般。(万健伟 整理)
与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

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。