

墙内墙外同开花 智飞生物获基金青睐

证券时报记者 杜志鑫

虽然智飞生物三季度业绩不达预期,但由于其强大研发能力开发的Hib疫苗(b型流感嗜血杆菌疫苗)和AC流脑多糖疫苗,均已投产且预计明年可上市销售,将大幅增厚公司业绩,再加上其独家代理美国默沙东宫颈癌疫苗,自主研发+独家代理”确保业绩增长无虞,因此,基金等机构投资者普遍看好智飞生物的成长性。

在其公布的季报中,智飞生物表示“AC流脑多糖疫苗和Hib疫苗”已经投入生产。据了解,由于生产周期及批签过程需要4至6个月时间,预计2013年年初两项产品将会上市销售。华泰证券研究员对此表示,Hib疫苗上市后毛利率预计将达到90%左右,有望大幅提升盈利能力。

除此之外,智飞生物的产品线还墙内墙外同时开花。10月初智飞生物与默沙东签订了宫颈癌疫苗独家代理协议。根据公告,默沙东研发的宫颈癌疫苗是全球唯一获准上市的用于预防由6、11、16和18型人乳头状瘤病毒引起的宫颈癌和生殖器官癌前病变的癌症疫苗,目前已在124个国家和地区上市销售。不包含欧洲市场数据,2011年的销售金额达到12.09亿美元,可见,该疫苗产品极具市场空间。

相关基金经理介绍,随着智飞生物自主研发的重磅产品和其代理默沙东的宫颈癌疫苗上市销售,2013年智飞生物的业绩增长具有保障,因此,基金比较看好其成长性,这从2012年三季度基金大幅增持智飞生物看出端倪。数据显示,三季度鹏华优质治理、社保107组合、易方达医疗保健、华夏回报、华夏回报二号等基金普遍增持了智飞生物。

从二级市场来看,今年下半年智飞生物持续上涨,截至昨日累计涨幅达33.87%,在近期不少医药股调整的背景下,该股仍表现强势。

■ 券商评级 | Stock Rating |

省广股份 (002400)

评级:买入

评级机构:广发证券

省广股份拟使用超募资金1.35亿元受让江西宝中投资持有的合众传播55%股权。此次股权转让完成后,省广与合众传播原股东在在规定时间内同比例向合众传播增资不超过0.25亿元。我们认为,合众将弥补并提升公司在重点拓展领域大健康行业的客户积累和专业优势;合众以北京为中心辐射华北及东北市场,为公司进一步拓展该区域带来良好的市场基础和客户资源;而合众在互联网和移动技术方面的积累,将增加公司在数字营销方面的专业能力。

三花股份 (002050)

评级:中性

评级机构:申银万国

公司与德国亚威科签署协议,将以现金收购的方式,收购亚威科国际持有的下属10家企业的全部股权,收购价格在2197.5万至5505万欧元之间。公司此次收购为转型铺路,意图从空调、冰箱等白电产品零部件领域拓展至洗碗机、洗衣机、咖啡机等领域,属长期发展布局。预计收购完成后公司的合并销售收入可提升约20%,但由于海外资产业务目前净利润亏损,对短期业绩并不会增厚。

雪迪龙 (002658)

评级:推荐

评级机构:平安证券

公司的空气监测系统在脱硫行业具有很高的市场认可度和占有率,并将优势保持到脱硝领域。今年公司已取得脱硝订单超过1.3亿元,去年全年为3000万元,脱硝产品成为公司下半年业绩增长的主要动力。去年公司新签订单不到4亿元,我们预计今年全年将达到5-6亿元。

昆明制药 (600422)

评级:买入

评级机构:东方证券

公司第三季度实现经营性现金流7880万元,同比增长46.44%,环比增长100%以上;而血塞通、天眩清等主力品种的母公司收入增速单季度仍然保持了51%的高速增长,显示经营势头不减。根据了解的河北、两湖、上海等地区的情况看,血塞通近期的销售状况依然平稳,我们对公司的产品前景依然乐观。

(钟恬 整理)

塑化剂风波引爆新莱应材连续飙升

于兆君

受酒鬼酒塑化剂事件影响,近期白酒股几乎遭遇了“灭顶之灾”。不过,东方不亮西方亮,此事件反引发了市场资金对塑化剂反向投资标的股的挖掘。在本周塑化剂事件影响下,新莱应材(300260)、百川股份(002455)、天瑞仪器(300165)、西陇化工(002584)等个股均现逆势逞强的走势,其中以新莱应材最为突出。

该股本周二突然一改此前的低迷走势而现一字涨停,成交量略有放大但并不明显,周三多空争夺非常激烈,但仍未改该股强势封涨停的格局,更放出自上市首日后的又一个巨量;昨日,该股虽然因异常波动而停牌一小时,但复牌后不改强势,一字板封单仍非常坚决,可见市场资金对其追捧的热烈。

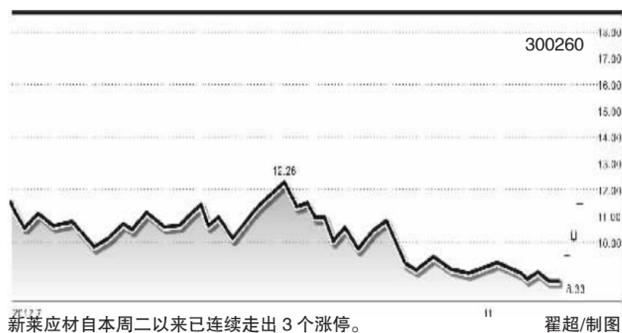
公司股票于2011年9月6日成功登陆深交所创业板,产品主要应用于电子洁净、生物医药和食品等需要制程污染控制的领域,涉及半导体、光电、光伏、航空航天、生物科技、制药、精细化工、食品饮料等行业。由此,受近期沸沸扬扬的酒鬼酒塑化剂事件影响,公司股票格外被市场资金追捧。

食品安全问题在近些年中颇被关注,此前也曾引爆过多起因食品安全所带来的证券市场上的“地雷”。本次酒鬼酒塑化剂超标事件被引爆后,中国酒业协会周一发表声明称,通过对全国白酒产品大量全面的测定,白酒产品中基本上都含有塑化剂成分。不过,对塑化剂反向投资标的股的追捧反而成为该负面事件的另一亮点。加上该股盘小、绝对股价适中,非常适合游资的炒作。特别是自其上市一年多以来,

股价一直处于深度调整中并已处于上市以来的最低,即便按复权计算,该股最低股价为12.80元,较之其27元的每股发行价,跌幅已极深。

从本次塑化剂事件引爆后该股的走势来看,该股自最低股价启动的四个交易日,累计涨幅已高达

36.99%,换手也累计达52.28%。不过,我们从深交所投资者关系互动平台中了解到,公司的产品尚未使用在生产白酒的领域,目前正在积极了解白酒生产工艺。因此,其股价近期的异动更多是题材概念的炒作,建议投资者谨慎追涨。(作者单位:恒泰证券)



新莱应材自本周二以来已连续走出3个涨停。 翟超/制图

彤叔抛售刘央接盘 银基集团绝地反弹6.4%

证券时报记者 吕锦明

随着近日A股市场上白酒板块的急挫,在港上市的内地白酒代理商银基集团(00866.HK)在过去近两星期的累计跌幅最高达30%。但该股昨日终于止跌,并在52周低位大幅反弹6.4%,以全日最高价2.5港元报收。

究竟是什么原因令银基集团股价在近期持续下挫?又是什么原因令其昨日止跌反弹并跑赢大势?原来,银基集团股价下跌除了是受到内地白酒板块走低的拖累以及公司发出业绩盈利预警外,还有一个重

要因素,就是被港人称为“彤叔”的周大福荣誉主席郑裕彤,自11月中旬以来连番减持该股。而使得银基集团昨日得以强势反弹的“解放军”,则是“女股神”之称的西京投资主席刘央,她在本周增持银基集团,其持股比例增至近13%。

据香港联交所披露数据,郑裕彤在本周一(11月19日)减持了1870万股银基集团,平均价格为2.93港元/股,最新持股比例降至3.91%。这是郑裕彤本月内第四度减持银基集团,由于其持股比例已低于港交所的申报要求,今后如有再减持也无须申报。

银基集团日前发出业绩预警称,受到内地经济放缓及白酒市场淡季影响,公司营业收入下降,中期业绩将由盈转亏,公司将于11月30日公布本财年的中期业绩。公司在前一财年度上半年的盈利为人民币4.07亿元。

另外,此前不久,银基集团曾就在港上市的华艺矿业建议收购经销五粮液品牌下的若干白酒产品权利及独家经销若干五粮液系列产品权利宣布,确信有关收购并不影响集团目前五粮液产品的经销商地位或所持有的任何独家经销权利的有效性。但受此消息影响,银基集团的股价随即连续下跌多日。

虽然那边厢公司负面消息不断,彤叔连续减持抛售,不过,这边厢有“女股神”之称的刘央却在周一增持2740万股银基集团,均价2.74港元/股,持股比例增至12.68%。

香港联交所的数据显示,实际上,刘央自10月份以来就不断增持银基集团。对于郑裕彤近期连续减持银基集团,刘央放出豪言称“他(郑裕彤)沽货,我接货”,认为目前银基集团的估值低、值得买。但市场分析认为,由于内地经济放缓及白酒市场进入淡季,会给公司基本面和长远发展带来怎样的影响,还需待月底公司公布中期业绩才能做判断。

吃药喝酒”落空再次证明投资不能随大流

证券时报记者 付建利

长期以来,A股市场几乎形成了这样的定律:大市低迷时,防御类的资产能够有效地帮助投资人御寒,最典型的是医药股和白酒股,投资者耳熟能详的个股便是贵州茅台、云南白药、东阿阿胶、泸州老窖等。与此同时,医药股和白酒股的走强,往往都是市场上主流的投资人还沉浸在其他板块上之时;一旦市场形成比较强的一致预期,即认为医药和白酒股具有投资价值时,这些股票的风险可能也随即而至。近期医药和白酒股的下跌,再次证明了股市上颠扑不破的一条真理:投资不能随大流。

投资为什么不能随大流?原因很简单,因为股票市场上赚钱的永远只是少部分人,亏钱的永

远是大部分人,你跟着这大部分亏钱的投资人,焉有不亏钱之理?

今年上半年,当市场上主流的声音停留在电子元器件、页岩气、军工等板块时,不少医药股实际上已悄然走出一波行情,比如恩华药业,受到基金等机构投资者的追捧,仅上半年股价就从18.96元涨至23.29元,涨幅22.84%。下半年以来,该股10月16日盘中最高涨至29.10元。此外,华东医药、天士力、片仔癀、广州药业等医药股今年大部分时间里都逆势上涨。医药股的上涨,引起了市场人士的高度关注,重新捡起看好医药股的诸多理由,比如中国进入老龄社会、老百姓收入提高导致的医药消费开支加大、社会保障水平的提高,等等。

很多时候,股票就是个小姑娘,投资人看好或者看多的理由都可以

列出一箩筐,股票这个小姑娘就看投资人如何打扮了解,打扮成美丽的天使也行,打扮成丑小鸭也行。但市场总有其内在的不以投资人的意志为转移的规律,往往当大多数投资人都看好某一个品种时,这个品种的风险也就来临了。因为大多数投资人要达成比较一致的意见,一定需要时日,而且这部分亏钱的大多数投资人,往往是后知后觉的,这就注定了当大多数投资人达成比较一致的投资看法时,这些意见往往是错误的。下半年以来,眼瞅着医药股一个劲地往上涨,公募基金经理们接二连三地出来唱多医药股,散户也乐于跟风,谁也不会否认医药股长期的投资价值,但当医药股相对于市场其他板块的估值溢价明显高出一大截时,调整的功力也异常强烈,这个时候投资人因为高度看好而买入医药股,可能躺着也中枪。

医药股近期的走势证明,大多数

投资人的意见又错了,丽珠集团、南京医药、广州药业、马应龙等医药股近期都出现了大跌。试想一下,当市场上大部分投资人都看好医药股,并且看好医药股的逻辑相差无几时,是不是也是一件有点不可思议的事情?

白酒股近期跌势更为猛烈,引发白酒股大跌的最后一根稻草,是一个叫做塑化剂的东东。其实,白酒股和医药股作为弱市中防御类资产的一对孪生兄弟,很多时候股价表现是联动的。白酒股的下跌,看起来是塑化剂,其实最根本的还是白酒股本身也出现了调整的动力。而就在白酒股大跌之前,公开唱多白酒股的所谓专业投资人士,何其多也!

医药股和白酒股目前的表现,让期望2012年末享受一波“吃药喝酒”行情的投资人失望了,而失望之余,更值得吸取的教训是:投资随大流,永远是大忌。

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
申银万国 胡芳	长江证券 魏国
东吴证券 寇建勋	大时代投资 梅俊

专家在线
www.STCN.com 转载回贴

11月22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民生证券分析师赵前、华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄,以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 福建南纸(600163)后市如何?

赵前: 福建南纸尽管形成了上升趋势,但上方压力较重,同时业绩增长也有问题,机会有限。

时报网友: 明星电力(600101)后市如何?

赵前: 电力板块明显不是市场的焦点,而且技术面在突破下降中的整理平台之后,再次下行,后市继续向下概率较大。

时报网友: 大族激光(002008)及金洲管道(002443)可以买进吗?

赵前: 公司当前估值偏低且业绩较为确定,股权激励授予完成后市场所担心的短期股价抑制因素消除,将迎来上涨动能,但目前技术面上呈下跌之势,考验下方7.40元的支撑位,如果能有效企稳可以适当介入;金洲管道经过前期的上涨之后,目前有可能形成顶部区域,不建议介入。

时报网友: 新海宜(002089)后市如何?亏损22%,怎么操作?

殷海波: 新海宜出定增方案后大跌,说明投资者对该方案不太认可,选择出逃。公司经营业绩下滑较大,未来成长性有待观察,建议投资者待反弹后出局观望。

时报网友: 格林美(002340)可以买入吗?

殷海波: 公司的经营业绩和经济发展相关性较大,目前我国经济处于转型期,公司未来成长性会受到一定的拖累。该股目前估值较高,建议投资者谨慎参与。

时报网友: 安凯客车(000868)后市可否介入?

胡华雄: 公司涉足新能源汽车,并且自身已公告有回购股份计划,这些都对其二级市场股价构成支撑,且昨日公司公告其二股东进行了增持。尽管金额不大,但足以表明态度,看好该股短中线走势。

时报网友: 西部矿业(300106)东湖高新(600133)该如何操作?

胡华雄: 西部矿业近日异动,成交量快速放大,但反弹后已临近9月份高点,存在较大压力;东湖高新为园区概念股,今年前三季小幅亏损523万元,基本面并不佳,技术面上仍呈阴跌之势,并无企稳迹象。

时报网友: 重庆啤酒(600132)可以介入吗?

胡华雄: 该股之前由于罩着“乙肝疫苗概念”的光环,估值明显高于其他啤酒股,但这一概念早已破灭,其估值向一般啤酒股靠拢,应是大势所趋,中长线均不看好,建议谨慎。

(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 |

年末变卖资产忙 南京医药仍破位下行

异动表现: 南京医药(600713)周三全天走势疲弱,尾盘被突然大单快速拉红。昨日,该股继续呈现弱市调整格局。从K线图上来看,该股已初步显露出向下破位之势。

点评: 进入三季度,南京医药通过非流动资产处置获得的收益高达9191万元,使第三季度归属上市公司股东净利润实现5193万元,在“填单”上半年的亏损后,前三季度盈利101万元。不过,如果公司继续以现状经营,年末仍难以摆脱全年亏损的局面。

本月16日,公司发布公告,称拟在南京产权交易中心挂牌转让公司三处固定资产,总评估值2.54亿元。若能顺利处置完成,公司将获得约1.6亿元收益,有望

避免2012年再度亏损。根据公司三季报,公司名下固定资产总值为5.89亿元左右,本次挂牌转让房产,相当于一下子卖掉了近一半的固定资产。

二级市场上,在今年9月份前,该股保持了强势的特征,延续着上升通道运行,但因公司总体经营情况不佳,更是在引入联合博姿作为战略投资者的过程中迟迟没有回应,股价转而出现向下调整格局。近两日,该股更是呈现疲弱之势,尤其是周三被逐波打至跌停位,但在尾盘时又被几笔大单直接拉红。昨日该股早盘低开,全天继续维持弱势调整,显露出资金出逃的迹象,同时考虑到目前该股已出现向下破位之势,建议对该股以回避为主。

CDM项目贡献利润 中粮生化放量涨停

异动表现: 昨日中粮生化(000930)公布CDM(清洁发展机制)项目在联合国注册成功、2010年可贡献1.27亿元收入的利好消息。该股早盘高开,略作整理后便直封涨停板,由于涨停封单不坚决也曾一度被打开,但仍维持在涨停板之上,不过封单并不强,临近尾盘才不断增量,全天成交量较前期明显放大。

点评: 公司是丰原集团的核心企业,主营生物工程的科研开发、生物能源和生物化工系列产品的生产、销售等,主要产品有柠檬酸及其盐类、L-乳酸及其衍生物、食品添加剂、饲料添加剂、燃料乙醇、生物柴油等生物能源产品及生物化工系列产品。中粮集团有限公司为公司的控股股东。

昨日公司公告称,近日收到联合国气候变化框架公约秘书处通知,公

司申请的《工业废水沼气回收项目》于2012年11月16日在联合国CDM项目执行理事会正式注册成功,计入期为2012年10月15日至2022年10月14日。经测算,该项目预计可为公司贡献总计约1.27亿元的碳减排收入,每年为公司贡献1287万元营业外收入,对业绩起到积极的作用。

二级市场上,该股经过年初的一波上涨后,大部分时间处于回调之中,周三还创出了年内3.76元新低,昨日在利好消息刺激下放量上冲涨停板。虽然CDM项目在联合国注册成功可为公司未来10年带来稳定的收益,但公司今年业绩下滑又增添了不小的变数。考虑到该股量比突然放大之后,短线上冲动力将会减弱,后市不建议追涨。

(恒泰证券 于兆君)