

结构性机会
藏身中报预增股

余承

4月份数据显示,中国经济弱复苏格局犹在,不必悲观。沪深两市已经过2个月的调整,相关的基本面利空风险也进行了充分的释放。消息面而言,一改之前利空不断的局面,不断有一些积极因素出现:如股票型基金股票仓位下限拟从60%提高到80%,符合国际惯例,可减少基金仓位波动给市场带来的波动;2000亿RQFII额度审批即将启动;世界最大主权财富基金大幅度增持A股;IPO核查仍在继续,重启日期可能继续延后。技术上的确认信号可密切关注日线级别的MACD指标是否出现两次金叉,如果出现则是绝佳的买入时机。因此短期不必悲观,盈利与否在于能否把握结构行情。

在板块方面,建议关注可能受益于大盘反弹的券商保险等金融股以及部分地产股,电子信息及汽车板块受益于消费升级也值得关注,另外业绩预增的个股特别值得关注。笔者前期建议关注第一季度业绩预增的个股中就出现不少业绩与成长性俱佳的个股,如其中提到的光线传媒10个交易日涨幅达50%,而姚记扑克也出现连续涨停。现在中报业绩预告也在部分第一季度业绩报告中提及,中报业绩预告可能对全年业绩都有正面影响。结合成长性,笔者筛选出如下个股,供投资者参考。

(作者系东北证券投资顾问)

中报预增股数据

代码	名称	2013年中报预增净利润同比最低增长(%)	2012年每股收益(元)	PEG	预期未来两年复合增长(%)	行业分类
002573	联电精密	60.00	0.40	0.51	110.02	其他社会服务行业
002049	同力股份	83.84	0.58	0.53	89.51	电子元件制造业
002571	德力股份	130.00	0.32	0.44	83.41	非金属矿物制品业
002450	康得新	40.00	0.54	0.53	81.72	化学原料及化学制品制造业
002224	三力士	40.00	0.33	0.51	68.24	橡胶制品业
002554	惠博普	30.00	0.33	0.84	61.75	采掘业
002421	达实智能	40.00	0.39	0.73	61.18	计算机应用服务业
002241	歌尔声学	50.00	1.16	0.70	60.40	电子元件制造业
002236	大华股份	60.00	0.70	0.89	59.99	其他电子设备制造业
002322	理工监测	50.00	0.61	0.55	57.42	电气机械及器材制造业
002353	杰瑞股份	80.00	1.60	0.92	55.44	采掘业
002325	海康股份	25.00	0.47	0.60	55.44	设备制造业
002305	梅园置业	692.49	0.47	0.31	47.07	房地产开发经营业
002649	博彦科技	30.00	0.68	0.74	46.97	计算机应用服务业
002048	宁波华翔	25.00	0.50	0.37	45.17	交通运输设备制造业
002663	普润园林	25.00	0.89	0.76	43.95	土木工程建筑业
002331	皖通科技	30.00	0.59	0.53	43.91	计算机应用服务业
002496	辉丰股份	40.00	0.61	0.63	42.61	化学原料及化学制品制造业
000848	美都能源	50.16	0.75	0.71	40.32	饮料制造业
002628	威远药业	40.00	0.64	0.28	39.94	化学原料及化学制品制造业
002501	利源铝业	40.00	0.66	0.53	38.88	有色金属冶炼及压延加工业
002398	博硕集团	30.00	1.03	0.52	37.58	专业、其他服务业
002313	日海通讯	30.00	0.73	0.88	37.04	制造业
002565	上海绿新	50.00	0.56	0.46	35.52	造纸及印刷业
002444	巨丰科技	30.00	0.64	0.64	29.71	金属制品业
002701	奥瑞金	20.00	1.47	0.78	28.63	金属制品业

限售股解禁 | Conditional Shares |

5月15日,A股市场有4家公司限售股解禁。

深天地A(000023):股改限售股。解禁股东1家,即深圳市东部开发(集团)有限公司,持股占总股本比例为29.99%,为公司第一大股东,全部解禁股占流通A股31.25%,占总股本23.81%。该股东持股处于质押状态,暂无套现压力。

远光软件(002063):股权激励一般股份,占流通A股比例为0.36%。该股套现压力很小。

佐力药业(300181):首发原股东限售股。解禁股东1家,即陈宛如,持股占总股本比例为0.28%,属于“小非”,全部解禁股占流通A股0.45%。该股套现压力很小。

欣旺达(300207):首发原股东限售股。解禁股东1家,即姚玉雯,持股占总股本比例为0.16%,属于“小非”,为公司董事周小雄配偶的妹妹,实际解禁股数合计占流通A股0.13%,占总股本0.04%。该股套现压力很大。

(西南证券 张刚)

股神驾到 “聪明钱” 引领新能源躁动

证券时报记者 姚波

巴菲特近日到访中国,引起新能源板块集体躁动。证券时报记者统计发现,在股神到访等利好刺激下,比亚迪、综艺股份等相关个股融资余额急速放大,二级市场表现活跃。

比亚迪11日融资余额翻番 单日买入首破亿元

比亚迪作为巴菲特投资标的,逆市再冲涨停。此外,阳光电源、精工科技、金晶科技、天威保变、航天机电和拓日新能逆市上扬,分别上涨6.22%、4.17%、3.33%、3.25%、3.14%和3.11%。近

5日,新能源板块集体上扬,综艺股份、阳光电源等9只个股涨幅从13.41%至6.64%不等。

部分纳入两融标的的新能源股,提前反映了市场资金进入的冲动。比亚迪的融资余额在5月迅速放大。4月18日,比亚迪融资余额首次突破亿元大关,到5月8日短短11个交易日,比亚迪的融资余额就达到2.15亿元,昨日更达3.02亿元。从近两天买入额看,比亚迪5月10日单日融资买入额首次突破亿元大关,达到1.07亿元,5月13日融资买入额达到1.04亿元,持续保持在买入高位。

相比之下,比亚迪融券余额虽然有所提升,但仍然只维持在千万元级别。5月13日,比亚迪当日融

券余额为724万元,较5月2日融券余额444.9万元增长60%。不过,从总量来看,5月13日融券余额仍只有当日融资余额的3%不到,看多买入为绝对主力。

另一新能源光伏个股综艺股份也获得市场资金追捧。5月以来,综艺股份的融资买入余额首次突破3亿元,自5月9日融资余额达到3.2亿元,5月10日、5月13日,融资余额累计增长分别达到3.32亿元和3.49亿元。从融资余额增速看,综艺股份的融资余额从2亿元增至3亿元也只需了10个交易日,该股融资余额首次达到2亿元为4月22日,随后一路攀升,5月7日首次达到2.5亿元,5月9日便突破3亿元大关。同时,该股的融券额也仍然相

对融资占比很低,5月13日,融券余额仅为357万元,仅为当日融资额1%。

巴菲特看好电池及光伏 炒作需警惕风险

虽然市场情绪高涨,包括核电等在内的新能源也一同上扬,但从巴菲特的表态和投资行动来看,他在新能源的投资领域主要集中在新能源电池、光伏和风能发电。

近期比亚迪大幅飙升,很大一部分诱因为接近巴菲特人士表态,他对持有比亚迪有信心,且在比亚迪三年调整期内并无抛售,从而引起市场跟风。据了解,比亚迪的最核心业务还是集中在电池领域及电动汽车等项目上。

在光伏投资领域,巴菲特旗下中美

能源控股公司在今年年初宣布,将斥资25亿美元从美国光伏企业加州阳光电力手中购买装机容量为579兆瓦的项目。该公司在过去两年内,还宣布收购了美国第一太阳能设备公司位于加利福尼亚州的托珀兹太阳能发电厂,以及NRG能源公司旗下阿瓜卡连特太阳能发电厂。此外,还一度传出该公司收购尚德电力,导致中概光伏股大涨。此外资料显示,中美能源公司自2004年开始组装风力发电机,迄今对风电项目的累计投资达到61亿美元,是美国拥有风电产能最大的公用设施持有机构。

有市场分析人士指出,巴菲特在光伏和风电领域的投资均是利用旗下专门的能源控股公司进行,且多为股权收购,并不等同在二级市场上直接购买,跟风炒作资金需要注意风险。

重要股东减持凶猛 汇金增持四大行积极对冲

王参合

尽管4月份以来产业资本连续增持呈现“增持潮”,但整体而言,减持仍是目前市场产业资本操作的主要趋势,所谓“增持潮”难以持续。

4月以来增持频现

公告显示,产业资本增持现象明显增多。

4月9日,宁波港公告其控股股东宁波波港集团增持公司股份1784万股;4月12日、13日,中、工、农、建四大行相继公告汇金公司分别增持其股份2.35亿股、2.06亿股、2.25亿股、1.66亿股;4月24日,农产品公告生命人寿买进公司股份合计7644万股;5月3日,浙江富润第一大股东富润集团增持公司股份124万股;5月4日,联通集团增持中国联通股份2194万股;5月6日,三友化工控股股东一致行动人清盐公司增持公司股份188万股;5月8日,南山铝业控股股东南山集团增持公司股份1222万股。此外,广宇发展、上海机电、日发精机、海立美达等不同程度获产业资本增持。

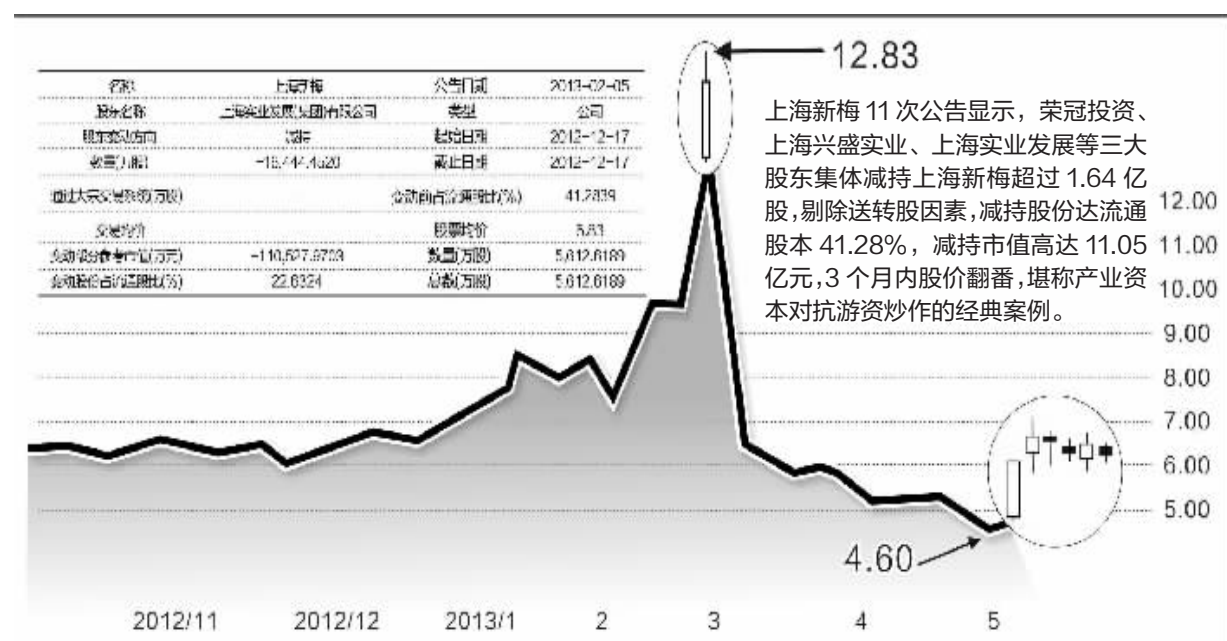
同花顺数据显示,今年以来,共有85家上市公司发布了大股东增持公告,共增持股份17.95亿股,参考市值93.68亿元。上述三项数据分别比上年同期减少34家、增加10.88亿股、增加33.78亿元。虽然获增持的上市公司家数有所减少,但增持股份数和金额明显增加。

单从4月份数据分析,产业资本出现了难得一见的净增持现象。当月,产业资本共增持上市公司股份10.19亿股,参考市值46.33亿元,减持上市公司股份4.15亿股,参考市值43.90亿元,增减相抵后,当月表现为净增持股份6.04亿股,参考市值2.43亿元。具体而言,主要是中央汇金公司在当月公告增持四大国有商业银行,如果剔除此项增持,当月仍表现为净减持。

减持仍为主要趋势

综合今年以来数据来看,虽然产业资本增持上市公司股份的力度明显增大,但减持仍为不可逆转的主要趋势。数据显示,今年以来,共有205家上市公司发布了产业资本的减持公告,比发布增持公告的上市公司多出120家。产业资本共减持上市公司股份34.54亿股,是增持股份数量的1.92倍;减持股份参考市值320.4亿元,是增持股份参考市值的3.42倍。无论是上市公司家数、股份数量,还是参考市值,产业资本的减持力度均远大于增持力度。

上海新梅是今年以来大股东减持最为凶猛的上市公司。虽然公司数次否认将注入石墨烯,但股价短短3个月内实现翻番,其间大股东乐东得借机减持。自2月5日至3月27日,公司连续11次公告大股东减持,荣冠投资、上海兴盛实业、



上海新梅股价走势和减持信息

彭春霞/制图

上海实业发展等三大股东集体减持超过1.64亿股,剔除送转股因素,减持股份达流通股本41.28%,减持市值高达11.05亿元,堪称产业资本对抗游资炒作的经典案例。

朗源股份作为一家从事水果种植加工的创业板公司,上市后业绩并不理想,今年以来遭到了其二股东万丰兴业的大力减持。1月18日至3月16日,公司连续6次公告减持。公开资料显示,万丰兴业去年底持有朗源股份1.08亿股,占公司流通股本40.97%,连

续6次共减持1.01亿股,目前仅持有703万股,占流通股本仅2.66%。

海普瑞光环不再,其第三大股东今年连续13次减持公司股份共4999万股,占流通股29.37%;上海绿新今年遭到其第二大股东首誉投资、第三大股东石河子弘新投资的连续17次减持,合计减持4616万股,占流通股26.27%;国中水务第一大股东今年连续8次减持公司股份共1.1亿股,占流通股25.74%。此外,华丽家族、北京旅游、骆驼股份、劲胜股份等公司也被大股东大比例减持,流通股占比均超20%。

今年以来遭到大股东减持股份占流通股比例高于5%的上市公司共有67家。从其股价表现看,涨幅超过创业板综指的共12家,占17.91%;涨幅超过中小板综指的31家,占46.27%;涨幅超过沪深300指数的共44家,占65.67%;涨幅超过上证综指的共47家,占70.15%;仅有20家公司股价没有跑赢上证指数,占29.85%。从大股东增持情况看,同样可以得出增持行为对今年以来股价无规律性影响的结论。

(作者为天源证券投资顾问)

银行股深处估值洼地

王轶

Bloomberg数据显示,截至5月10日,在全球8个大洲及地区中,中国内地A股银行股整体市净率仅高于仍在危机泥潭中的欧洲银行股,而市盈率水平全球最低。即便是A+H股上市的银行,也存在A股明显折价现象。同期,A股银行对H股银行整体溢价率为95.3%,而8家A+H上市银行中,6家银行均为A股相对H股折价,仅民生银行与中信银行的A股相对H股溢价。

是银行的盈利增长出现问题了吗?2012年,16家上市银行的整体盈利同比增长17.36%;2013年一季度,尽管去年两次降息后部分资产受重定价影响,但由于银行维持了较强议价能力,息差下滑幅度低于预期,加上手续费收入重新快速增长,上市银行仍获得12.65%的整体盈利增速,明显好于市场预期。

是银行股估值不再便宜了吗?横向比较,银行板块市净率水平处于A股底端,市盈率水平属最低;纵向比较,经过年度估值切换后,当前1倍出头的动态市净率仅高于本轮行情启动前水平,仍处历史洼地。

市场目前更为担心的,也许是

监管的不确定性和资产质量的问题。以银行为主导的表外业务已经成为流动性的重要来源,而银监会8号文等监管文件的出台,使得其前景面临一定的不确定性。与此同时,一季度实体经济表现相对较差,而贷款利息支出却维持高位,这意味着实体经济盈利对利息的支撑能力在历史低点附近继续恶化,银行面临着更加严峻的资产质量压力,一季度多数上市银行的不良贷款余额与不良贷款率出现双升。

尽管如此,笔者认为,虽然表外业务存在一定的监管不确定性,但对银行盈利的实质影响非常有限;资产质量可能在短期内并不一定出现明显好转,但银行目前的拨备水平仍然能够覆盖不良贷款的生成,并不会对盈利造成明显侵蚀;因此,即便是考虑利率市场化的负面影响,银行板块的长期净资产收益率水平依然能够保持与其他行业相当,从这个角度看,银行股低估值似乎没有非常充分的理由。高盈利高分红加之低估值,银行股的长期投资价值确实具有吸引力。

(作者系东方证券分析师)

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

5月14日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
银基发展(000511)	3.92	2000.00	7840.00	大通证券股份有限公司上海南车站路证券营业部	德邦证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部
炼石有色(000897)	10.33	170.00	1756.10	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部	国泰证券股份有限公司成都东大街证券营业部
欣龙控股(000955)	5.15	2000.00	10300.00	兴业证券股份有限公司北京马甸南路证券营业部	金元证券股份有限公司海口海秀路证券营业部
欣龙控股(000955)	4.39	500.00	2195.00	第一创业证券股份有限公司上海野桥路证券营业部	信达证券股份有限公司北京东直门证券营业部
欣龙控股(000955)	4.39	500.00	2195.00	开源证券股份有限公司西安锦业二路证券营业部	信达证券股份有限公司北京东直门证券营业部
德豪润达(002005)	9.18	600.00	5508.00	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部	湘财证券股份有限公司北京首都南路证券营业部
德豪润达(002005)	9.18	200.00	1836.00	航天证券股份有限公司上海曹杨路证券营业部	湘财证券股份有限公司北京首都南路证券营业部
德豪润达(002005)	9.18	200.00	1836.00	中国银河证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	湘财证券股份有限公司北京首都南路证券营业部
斯安环境(002011)	8.21	199.26	1635.92	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	平安证券股份有限公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部
常铝股份(002160)	4.58	680.00	3114.40	海通证券股份有限公司上海贵阳路证券营业部	东吴证券股份有限公司常熟阜南路证券营业部
红宝丽(002165)	6.00	200.00	1200.00	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	平安证券股份有限公司南京太平北路证券营业部
劲嘉股份(002191)	7.67	290.00	2224.30	民生证券股份有限公司深圳新洲路证券营业部	华泰证券股份有限公司深圳新闻路证券营业部
海利得(002206)	5.11	326.25	1667.14	中信证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	中信证券股份有限公司厦门人民西路证券营业部
新嘉股份(002266)	9.04	50.00	452.00	金元证券股份有限公司长沙芙蓉中路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮阴北路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站

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。