

忧竞争格局生变 伊利股份放量下跌

证券时报记者 姚波

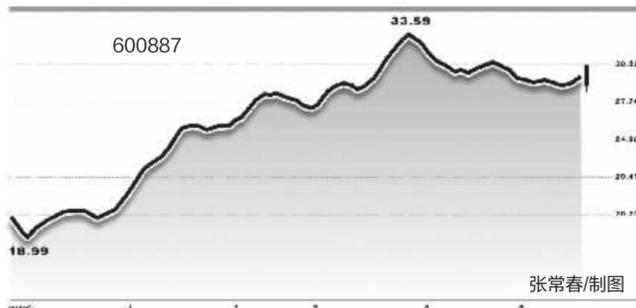
因头号竞争对手蒙牛与法国达能成立合资公司,伊利股份(600887)昨日放量走低。分析人士指出,市场主要担心乳业竞争格局发生变化,但从机构评级和行业内部人士反馈意见来看,蒙牛和达能的合作主要局限在酸奶领域,直接影响有限。

昨日盘面显示,伊利股份低开低走,午盘一度深跌逾7%,尾盘拉升收于29.06元,跌5.71%。成交量也出现此轮反弹天量,昨日成交3546万股,单日成交额年内首破10亿元,达到10.38亿元。

蒙牛频出招 搅动市场竞争格局

在去年中粮集团入主成为大股东后,蒙牛频频出招。5月20日,中粮与法国达能达成协议,成立新的合资公司,将两公司的酸奶业务合并成立一家酸奶合资公司,其中蒙牛持有80%股份。而此前的5月8日,蒙牛收购中国最大的奶牛养殖企业现代牧业,成为现代牧业最大单一股东。

由于白奶量大利薄,酸奶才代表未来的方向,目前也是利润最高的。”深圳一位食品饮料行业分析师向证券



张常春/制图

时报记者表示,相对来说,此次合作对伊利这样的领导品牌是不太有利的,这也是为什么二级市场会出现如此激烈的异动。”

昨天除伊利放量大跌外,光明乳业也放量下跌2.68%。但是,港股的蒙牛乳业在诸多利好刺激下近期股价表现不俗,5月9日曾升7.34%。在此次合作消息释放当日更是大涨10.41%,市场产生如此担忧的背景是我国乳制品行业竞争格局发生变动。2012年,伊利与蒙牛收入规模进一步拉开差距,伊利总收入419.91亿元,高出蒙牛59亿元,其中,伊利液态奶的收入为322.71亿元,而蒙牛的液态奶营收还高出0.66亿元。

上述分析师指出,目前该事件对竞争格局的影响是潜在的,如伊利的长板在奶粉,蒙牛在酸奶等液态奶。

据了解,由于涉及冷链等因素,酸奶市场并没有像常温奶形成寡头垄断优势。广州市奶业管理办公室副主任王丁棉接受证券时报记者采访时指出,全国酸奶市场大致在200亿元到230亿元。2012年法国达能和蒙牛的销售合计约40亿人民币,市场份额不足1/4,和光明乳业在常温酸奶的份额几乎相当。如果目前要做到控制酸奶市场份额50%以上,至少要100亿元到150亿元的市场销售份额。当然,法国达能和蒙牛联手经营好的话,可能达到这个份额,但这不是一蹴而就的事情。

机构维持评级 一季度筹码趋集中

此外,有分析人士认为,昨天伊利股份的放量调整与近日医药股下跌有相通之处,除消息面因素以外,也与当前市场风格转换有关,不排除是部分资金调仓换股。

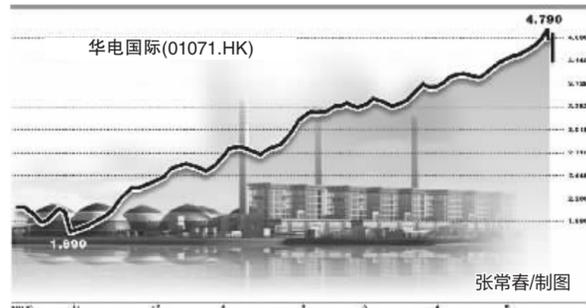
值得一提的是,Wind资讯数据显示,中信证券黄巍在昨日伊利股份大跌后仍维持“买入”评级,给出32元的目标价,预测今年每股收益为1.26元,较去年每股收益1.07元每股增加比率18%。

从一季度持仓来看,伊利股份一季度股东户数环比继续下降至33796户,是2011年以来的新低水平,这意味着其筹码进一步趋于集中。

在前十大股东中,部分QFII继续加仓。其中,美林国际增持255.3万股,增持6.56%;花旗全球市场增持371.4万股,增持比率12.8%。不过,曾在1月10日持有1928.2万股的小摩在一季度末退出前十。

此外,国内基金及社保则出现增减各异的局面。其中,社保基金104组合和107组合分别减持867.8万股和50万股;嘉实主题减持500万股,而华夏回报2号基金则新进入前十大,持有1762.7万股。

获利盘沽压沉重 中资电力股大跌



张常春/制图

证券时报记者 吕锦明

近几个月来持续高收并相继破顶的中资电力股板块,昨日突然遭到沉重沽压,整体大幅回落。

截至昨日收盘,华润电力(00836.HK)大跌4.3%,收报21.1港元,成为当日最弱势的蓝筹股;华电国际(01071.HK)重挫10.22%,收报4.13港元;另外,大唐发电(00991.HK)和华能国际(00902.HK)的跌幅均超过6%。

从个股走势图可见,上述电力股前期持续走高,并先后且创出52周的纪录新高。值得一提的是,就在前一个交易日,中资电力股的表现已落后于大市,昨日早盘更是全线回落。

相比之下,昨天电力A股表现平静,华电国际、大唐发电和华能国际的跌幅都在3%以内。

是什么原因使中资电力股突然由牛转熊?

有观点认为,是因为此前市场有传闻称煤炭价格有望上涨,这将增加电力企业的经营成本,影响业绩表现。但是,事实上,国家能源局只是近期下发了《商品煤质量管理暂行办法》(征求意见稿),拟限制低质煤进口,但该方案能否实施还存在不确定性,煤炭价格也没有立竿见影出现上涨,而煤炭股昨日更是涨跌互见,没有出现整体走高的强势。因此,市场分析人士大多认为,

由于今年以来,电力股明显跑赢了煤炭股,因此电力股的下跌更可能是因为出现了沉重的获利回吐抛盘,而不是煤炭价格强劲反弹所致基本出现向下拐点。

以华润电力为例,从技术走势分析,目前其长期的升势正受到考验。近期该股再度显著向下,并考验自去年11月份所见低位的支撑;另外,该股的50日均线(约23港元)已失守多时,如果再失守上轨,就意味着自2011年9月开始的升势将告一段落。

据统计,华能国际股价自今年初以来上涨22%。华电国际继去年大涨77.78%后,虽然昨天重挫10%,但今年累计涨幅依然高达51.84%。

有交易员表示,如果上述关于中资电力股下跌的解释是正确的,那么当电力股在短期进一步回落时,或将为投资者提供趁低介入的良机。

虽然市场普遍对近日纷纷创出高位纪录的电力股可能已进入获利阶段,但券商大行却仍坚持对相关个股正面的看法。如花旗在最新研究报告中,上调了对华能国际今明两年的盈利预测,以反映公司产能提高,并将其目标价上调12%至11.25港元,投资评级维持“买入”。花旗同时预计华能国际旗下在内地的发电厂今年单位燃料成本下跌9%,未来两年仍可维持较高的利润率。

招商证券汽车行业分析师汪刘胜认为——

电池技术决定电动车普及度

因11个季度以来首次实现盈利,今年美国电动汽车制造商Tesla股价暴涨,从35美最高上升至97美元。Tesla(特斯拉)成功的秘密武器是电池管理系统,其通过三级电池管理系统,通过对电池的极限运用,实现续航里程和安全性的飞跃。日前,招商证券汽车行业分析师汪刘胜做客财苑社区(http://cy.stcn.com)时表示,电动汽车普及最终需要电池技术的重大突破。

Tesla采用的电池是松下生产的18650小电池,正极材料是三元材料。作为同行,国内的比亚迪采用的是大电池,正极材料是磷酸铁锂。汪刘胜认为,与大电池的生产相比,小电池的制造成本和未知风险低;同时,成熟的小电池可采用高能量比正极材料,电池容量高,电池组重量轻且续航里程高。而比亚迪所用的电池优势在于循环次

数多和安全性高,但能量密度和瞬间功率不如Tesla。目前比亚迪电池成本比较高,但未来将持续下降。

Tesla和比亚迪的市场定位也不同。汪刘胜认为,Tesla目前成功得益于其精准定位富豪市场。对于大众市场,Tesla计划开发出价格在3万美元以下的车,推出时间可能在2016年。目前,Tesla仅有三款车型,在售车型仅有Model S,其一季度成为美国豪车销量冠军。不过,Tesla当前车型生产成本很高。

与Tesla不同,比亚迪采取公交优先的推广战略。目前,比亚迪的电动大巴开始略有盈利,E6还不能贡献利润。汪刘胜认为,比亚迪的公交优先战略很适合自身条件。因为在现有价格水平下,电动汽车行驶里程相对较少,回本周期过长,在大众中短

期难以普及。

比亚迪通过电动公交车K9和出租车E6率先打开市场,并随着市场规模扩大和产量的提升,从而促使生产成本降低。在公共交通电动化先行的过程中,进一步积累技术经验并降低成本,未来推出更适合家庭的电动汽车,来实现正向良性循环,走出一条高性价比、大众化普及之路。”汪刘胜说。

比亚迪2012年年报显示,其参股运营的鹏程电动汽车出租有限公司报告期实现净利润311万元。电动公交车的能源成本优势正在逐步转化为利润。

访谈中投资者咨询电动汽车的商业化进程加速,问到是否能够完全取代传统汽车。汪刘胜认为,电动车完全有可能取代传统汽车。为应对潜在的冲击,传统汽车巨头都在加大电动汽车研发,只不过由于市场和技术未成熟,推进相对保守。

他认为Tesla的冲击将促使传统汽车厂商加大投入,预计电动汽车的普及进程会加快。

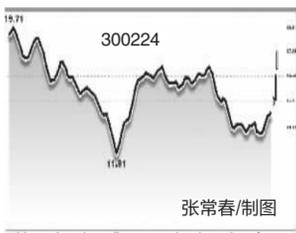
不过,电动车行业近期也并非全是好消息,美国电动车产商Coda、Fisker和全球领先的锂电池企业A123相继宣布破产。汪刘胜表示,全球电动汽车仍处于起步和探索阶段,Tesla首获成功意义重大,而成本、续航里程和安全性是目前阻碍电动汽车发展的主要障碍。

本文内容为截取部分,更多精彩请登录财苑社区(http://cy.stcn.com)



异动股扫描 | Ups and Downs |

机构扫货1亿 正海磁材二度涨停



张常春/制图

证券时报记者 朱雪莲

近期小盘股行情渐进高潮,赚钱效应开始扩散。部分前期滞涨甚至弱势的小盘股本周也开始大幅拉升,正海磁材(300224)即是一匹黑马。

截至上周五,正海磁材今年不涨反跌10%左右。但本周前两日,正海磁材一改前期颓势,周一平开后即快速震荡走高,中午收市前即封住涨停板,并维持到收盘;周二该股跳空高开高走,午后开盘不到半小时再度封住涨停。

公开交易信息显示,机构是正海磁材昨天大涨的多头主力。该股买入前五家席位悉数都是机构,买入金额在都在千万元以上,合计买入约1亿元,远远超出前五家卖出席位不足

4000万元的抛售额。

值得一提的是,正海磁材一直以来都不是机构的宠儿,在2012年也只有零星的机构入驻,而2013年一季度在净利大幅下降82%的情况下,前十大股东中无一家机构入驻。

为何公司近日开始获得机构青睐?与日立的和解协议是直接原因。5月16日公司公告称,与日立金属签订和解协议,ITC将撤销针对公司的起诉,终止337调查。

对此,国泰君安的报告指出,这次和解给正海磁材提供了一个以相对低成本进入专利产品市场的机会。日立此次给予正海磁材的是非常庞大的专利包,除了诉讼涉及的4个专利之外,还包括了日立2018年后可能提请的专利在内的几百个专利。同时,获专利授权为正海磁材提前打开市场空间。公司将可以着手对欧美出口产品,届时产品平均利润率将上升。

中信建投证券的张芳也认同这一利好,她认为,虽然公司全年业绩仍有下降可能,但二季度开工率大幅提升,年内业绩拐点已经出现,而海外销售专利的获得,有望推动公司走出低谷,打开中长期成长空间,具有重要的战略意义和现实意义。

大数据概念爆发 银信科技快速填权

异动表现: 近期大数据概念卷土重来。银信科技(300231)除权之后连续大涨,继周一放量涨停后,周二继续涨停,换手率高达45.63%。

点评: 公司主营IT基础设施服务主要包括咨询服务、IT支持与维护服务、IT专业服务及培训服务,软件方面主要包括系统监控软件、流量分析软件、综合网络管理软件、运维管理软件等四个自主产品。公司在数据中心IT基础设施第三方服务市场上树立起“银信科技”的良好

品牌形象,已积累了400余家客户。

近期A股市场上大数据概念股蓄势充分后继续上涨。由于第三方IT运维市场仍处在发展的初级阶段,投资者看好公司长期发展,多家机构给予银信科技较高投资评级。

二级市场上,该股连续两个交易日放量涨停,周二股价复权后创出了历史新高,由于两个交易日巨量换手,预计短期之内进一步上涨空间有限,维持高位震荡的概率较大。

与联想合作 汇冠股份一字涨停

异动表现: 汇冠股份(300282)5月21日刊登与联想合作供应触摸屏事宜公告并复牌,该股借利好一字涨停。

点评: 公司是全球领先的红外式触摸屏供应商之一,在大尺寸触摸屏市场上具有较高的市场占有率。

5月21日公司公告,称陆续收到联想供应触摸屏的项目合作通知书。

公司成为联想公司部分产品项目的主要供应商之一,产品项目将于2013年8月至2015年4月之间陆续向公司购买触摸屏,对公司未来业绩形成利好预期。

该股近期呈量价齐升的良好态势,周二一字涨停,显示投资者惜售心理,在未出现放量之前,该股将继续拉升,投资者可重点关注。(恒泰证券 李志)

■ 券商评级 | Stock Rating |

巨星科技(002444)

评级:买入

评级机构:宏源证券

美国经济走强,全年主营收入超15%增长不成问题。公司新购买的3D打印机可以快速响应客户需求展示设计。国内借道经销商加速销售,2013年预计仍将翻番增长。公司在国内主要通过经销商渠道进行销售,渠道建设需要时间。公司未来还打算进入汽修市场。

原材料下降对公司毛利率提升有滞后效应,预计2013年毛利率中核有望回升到27%多。关注公司未来后续投资的超预期。公司2013年一季度货币资金16.5亿元,轻资产模式每年产生大量现金流,公司考虑通过投资来提高资金回报率,偏好产业投资,看重管理团队素质。

预测公司2013年~2015年每股收益为0.75元、0.97元和1.21元,维持“买入”评级。

公司的合资公司飞而康重点发展SLS(选择性激光烧结)技术,目前拥有一台激光粉末烧结的设备。公司未来重点发展打印服务和材料研发。目前公司已经开始为国内外客户提供3D打印服务,但短期内难以贡献业绩。

公司自主研发的铝钢复合板应用于国内电站空冷机组。未来随着募投项目产能释放,公司将实现更多的进口替代。预计公司2013年、2014年每股收益为0.85元和1.48元,维持“强烈推荐”评级。风险提示:投资项目进度低于预期;铝合金复合材料下游需求大幅下滑。

友谊股份(600827)

评级:持有

评级机构:群益证券

上海南京路等老字号大小门店,停车、交通受到制约,改造空间有限,进店人数减少,1至4月销售同比下降。郊区购物中心前4个月增长较好。第一八佰伴销售基本持平。青浦奥特莱斯增长强劲,1月~4月同比增长两位数,整体来看,预计公司百货业务营收基本持平。无锡奥特莱斯、世博源商业广场二期、杨浦滨江购物中心、台州东森购物中心等4家将在2013年开业。

预计公司2013年百货业务持平可能性较大,考虑到超市业务继续拖累,预计公司2013年、2014年每股收益为0.635元和0.689元,给予“持有”建议。(朱雪莲 整理)

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。