

■券商评级 | Stock Rating |

海能达(002583)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

公司是国内无线集群行业的龙头企业,全球主流提供商之一。目前行业进入“模转数”升级期,海能达是全球唯一同时掌握TETRA(泛欧集群无线电)、DMR(数字媒体接收器)、PDT(专业数字集群)等数字通信标准核心技术的厂商,中国标准PDT的主要制定者,技术领先优势显著。相比国外主要竞争对手,产品性价比优势明显。

2013年收入将实现大幅增长。PDT是2013年主要看点,公司优势非常明显,在2013年大规模启动建设,预计6月份开始陆续招投标;DMR行业高速增长,是拥有DMR成熟产品仅有的几家公司之一,凭借其性价比优势保持高速增长;TETRA已推出下一代技术产品,技术领先优势明显,未来会成为公司重要利润支柱。

燃控科技(300152)

评级:推荐

评级机构:国联证券

2011年,公司运用超募资金投资了定州、诸城、肇东、寿光以及驻马店等五个垃圾发电项目,其中福建银森持股55%,公司持股45%。目前为了进一步推进垃圾发电投资项目建设,降低公司投资风险,2013年5月30日,公司与福建银森签署了《股权转让协议》,以寿光、肇东、驻马店项目与诸城、乌海项目进行股权置换。

本次股权转让的主要目的是整合垃圾发电项目,提升超募资金的使用效率。公司前期超募投资的寿光、肇东和驻马店项目由于审批时间较长,后续存在较大的不确定性,而整合完成之后,诸城项目今年下半年将开始发电运营,乌海项目明年底投入运营,发电运营时间大大提前。而且对诸城和乌海项目完成了控股,获得的特许经营期限是30年,后续将直接纳入公司的合并报表范围,对2013年以后的业绩将产生积极影响,并为公司带来持续的现金流入。

香雪制药(300147)

评级:增持

评级机构:兴业证券

子公司亮点较多,未来潜力巨大。广州白云医用胶有限公司2012年销售收入增长约20%,其主打产品508医用胶作为市场上的独家品种,安全性好,起效快,目前已在相当部分三甲医院使用,未来如果其能够进一步完善学术营销体系,则有望成为公司医疗器械领域的重磅品种。而公司的另一子公司广东九极生物科技有限公司2012年实现销售收入1500万元,同比增长300%左右,为公司贡献260万元利润,目前也正在申请直销牌照,考虑到其产品和团队与目前国内直销领域的龙头企业无限极均有一定相似之处,我们预计若其直销牌照能够获批,则有望实现迅速放量,成为公司重要的业绩增长加速器。

海印股份(000861)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

继布料总汇之后,海印集团再一次以明显低于市场水平的租赁价格将自有物业出租给上市公司,用于海印摄影城运营,彰显了集团对上市公司的支持。本次租金水平为每月35元/平方米,在未来6年租金不递增,且相比上一租赁期限,租金水平没有上涨。

海印摄影城营业面积4627.5平方米,于2010年由集团注入上市公司,2011年、2012年营业收入分别为255.5万元、328.9万元,净利润分别为72.74万元、36.8万元,目前运营情况良好。根据续租合同,海印摄影城的租金成本未来6年将保持不变,随着摄影城的日益繁荣,我们预计其租金收入将保持每年约10%~15%的稳定增长,净利润保持年均10%~20%的增长。(钟恬 整理)

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。

融资交易活跃股 上涨概率大

表面看交易占比过半的融资买入行为对当日股价并无影响,但在5个交易日之后,大部分股票上涨

证券时报记者 罗峰

两天后,宁夏建材(600449)融资放量的效应才体现出来。

宁夏建材昨日收涨4.44%,盘中一度涨逾6%。上周四,宁夏建材融资余额第一次突破1亿元,当日融资买入额2700余万元,而该股成交金额为5400余万元,因融资买入数量达到当日总交易量的50%以上”出现在上交所的龙虎榜中。

从交易所的数据看,宁夏建材上周四、五连续融资买入都在两千万元以上级别,但股价波动不够明显,特别是在上周四,融资买入额占整个交易量的一半,但股价全日基本在1%的区间窄幅震荡,收盘微涨0.12%;在融资进一步放量后,上周五涨近2%。

分析人士认为,融资买入额占交易量过半,显示了投资者对该股的看好,按理这类集中买盘会推动当日股价大涨,但如果股价只有极小的波幅,显示融资资金并不想当日推动股价大涨,以潜伏待涨策略为主。同时,该股不时出现千万元级别的融资偿还额,显示超短线风格的投资者为数不少。

这类突然涌来的融资资金,都相对低调,对当日股价尽量不产生大的波动,如果股价之后短线上涨,也多以碎步上行为主。一个例子是新黄浦,去年11月15日到29日间

11个交易日有8个交易日“当日融资买入额占交易量过半”,在中国人保香港整体上市等消息影响下,融资资金连续涌入,新黄浦股价一度小涨又回调到波段低点,11月29日后才启动一波涨势,一个月内上涨20%。

当日融资买入额占交易量过半,会产生什么样的效应?证券时报数据部统计显示,去年以来共有34次出现“当日融资买入额占交易量过半”的个股,从对当日股价的影响看,以算数平均来计算,可说是几乎没有影响,实际上,在当日占比巨大的融资买入之下,只有16次股价上涨,其中又只有3次涨幅超2%,且这3次全部出现在去年上证指数1949点开始反弹之后。另外,值得注意的是,部分个股在连续的融资占比放大后,股价仍难有表现,即使出现一波短线涨幅,随后也陷入调整。对比股指的走势看,虽然融资占比高的个股基本是中小盘股,但走势与大盘的关联度并不低。

表面上看,似乎占比过半的融资买入行为对当日股价没什么影响,但把短线交易周期拉长到一星期,可以看到在融资买入占比放大后5个交易日,大部分股票是上涨的。从这点上看,当日波动小,之后几个交易日波幅放大,这暂时是目前短线融资交易风格的一个注解。



翟超 / 制图

北纬通信单日换手25% 游资撤退机构扫货

证券时报记者 朱雪莲

昨天创业板指、中小板指双双跌逾1%,在掌趣科技等前期热门股高台跳水之际,北纬通信(002148)却逆市创新高。

受本周一中移动等三大运营商同时发布公告启动移动通信业务试点刺激,相关概念股天音控股、朗玛信息等再度活跃。其中,北纬通信早盘高开高走,涨幅最大接近8%,盘中创出本轮反弹高点28.33元(前复

权),其后受小盘股集体跳水拖累,逐渐震荡走低,收盘微涨0.88%,收出一根带上下影线的阴线。全天换手率达24.93%,成交显著放大至5.6亿元,创出年内新高。

公开交易信息显示,机构是北纬通信的买方主力。昨天该股买入前5家席位都是机构,买一、买二机构席位的买入额非常接近,均在2900万元之上,5机构合计扫货约1.06亿元。与机构争相买入形成鲜明对照的是,游资纷纷抛售并占据

前5家卖方席位,作为卖一的国泰君安交易单元(010000)大举卖出7523万元,中投证券无锡清扬路营业部、银河证券宁波翠柏路营业部的抛售额也在千万元以上。

这五家卖方游资的前四家都是上周五北纬通信涨停时的多头。当天国泰君安交易单元(010000)买入7229万元,占2.5亿元总成交额的近三成。由于北纬通信大部分时间均呈红盘,结合公开交易信息可以看到,上周五抢筹游资昨天应该是

逢高兑现了盈利。

公司主营移动增值服务,也涉足手机游戏发行,尽管概念独特且2012年全年净利同比增长293.1%,但一直以来介入的机构并不多,去年四季度末甚至无一机构入驻流通股东前十。

今年一季度公司净利继续增长35.02%,且预告上半年增长10%至30%,在业绩趋于稳定的同时,其筹码也有所集中,并且十大流通股东榜单中新进了3只华夏系基金,合计持股占流通股比例达5.38%。在移动通信概念反

复活跃的刺激下,这只华夏基金集中持有的股票二季度以来已上涨47.85%。

值得注意的是,尽管从上周开始小盘股炒作已有退潮迹象,但是机构似乎仍在追逐局部热点,即使是昨天跌停的掌趣科技、惠博普以及重挫的省广股份等,也还有部分机构在逢低吸纳。而根据各券商6月份的策略报告来看,券商策略分析师在提示小盘股短期风险的同时,对于中期大盘风格的转化并不太乐观。究竟这些高台接盘机构能否赌赢,尚是一个未知数。

港股6月开局失利 汽车股有望逆市驰行

证券时报记者 吕锦明

昨日是港股6月份首个交易日,由于5月汇丰中国制造业指数PMI创近8个月低位,加上欧洲股市于周一开市后跌幅扩大,拖累港股在尾盘大跌超过100点,收盘报22282.19点,跌109.97点,失守50天均线。至此,港股已经连跌4个交易日。

粗略统计,昨日港股有近800只个股下跌,板块也呈现普跌的态势。虽然港股疲弱,但包括瑞银、摩

根大通、德银等在内的多家外资大行却对汽车板块信心满满。

瑞银、摩根大通和德银出奇一致地将宝信汽车(01293.HK)的目标价调至8.5港元,给予其投资评级也相当乐观。瑞银指出,虽然内地汽车行业面临经营困难的情况,但该公司有效控制了销售及行政费用,只占去年盈利的5.9%,为上市汽车经销商中最低。由于公司2012财年下半年的利润率好于市场预期。瑞银认为,宝信汽车仍为估值被低估的行业领跑股,虽然将其目标价

由11港元降至8.5港元,但维持“买入”的评级。同时,德银也认为宝信汽车为行业首选,给予其投资评级为“买入”,目标价则由9.5港元下调至8.5港元;摩根大通也给予宝信汽车8.5港元目标价,投资评级为“增持”。

摩根大通对于OEM(代工生产)及SUV运动型多用途汽车类汽车股的前景更为乐观,尤其看好吉利汽车(00175.HK)、长城汽车(02333.HK)及广汽(02238.HK),给予这三只个股未来12个月的目标价

分别为7港元、40港元及11港元,投资评级均为“增持”。其中,吉利汽车的目标价较现价的潜在升幅超过85%,理由是吉利汽车今明两年在SUV产品组合方面将有强劲表现。

对于汽车板块后市的走势,有分析员表示,预期不同个股表现参差,但在本土品牌汽车需求及产销均见增长之下,相信市场需求会较去年有所增长,因此汽车行业前景仍然乐观。

值得一提的是,近日广州市松绑了限牌令。对于政策的推行,香港耀才证券研究部副经理植耀辉表示,限

牌令”实际对汽车行业的影响甚微,他认为短期内内地的乘用车及商用车数据仍将表现理想,产销量增长将会加快,加上政府鼓励使用本土品牌汽车,因此预计本土品牌汽车需求良好。

此前有报道称,新能源汽车补贴再延长三年,在政府大力推动及扶持下,新能源电动车具有较大的发展及市场商机,部分更是公用车的首选。但植耀辉认为,新能源汽车的长远发展未必如市场预计般理想,以目前来看,此类汽车产量太少,加上发展前景不明朗,成效暂时未能显现出来。

■异动股扫描 | Ups and Downs |

拟增发收购黔锦矿业 武昌鱼二度涨停

异动表现:武昌鱼(600275)5月30日发布重组预案,公司拟增发股份购买黔锦矿业100%股权,该资产预估值约为21亿元。同时公司以5.99元/股的价格定增募集不超过5亿元配套资金,其中3.8亿元将用于黔锦矿业镁锦精矿的深加工建设,1.2亿元用于补充流动资金。

点评:消息面上,公司2013年5月30日公告,拟以6.66元/股的价格,向华普投资等5家公司合计发行约3.15亿股,购买其持有的黔

锦矿业100%股权,该资产预估值约为21亿元。同时公司以5.99元/股的价格定增募集不超过5亿元配套资金,其中3.8亿元将用于黔锦矿业镁锦精矿的深加工建设,1.2亿元用于补充流动资金。

本次交易后,公司实际控制人翦英海旗下华普集团、华普投资分别控制武昌鱼约11.64%、11.47%的股权,二者合计持股约23.11%。

力推激励计划 洲明科技跳空突破压制

异动表现:在5月31日停牌一天后,洲明科技(300232)发布了激励计划,拟同时采用股票期权与限制性股票两种方式,对公司高管等118人进行激励。受此消息影响,该股6月3日跳空高开,快速封于涨停,成交量较上个交易日快速放大,成功突破多条均线压制。点评:6月3日,洲明科技发布股票期权激励计划,拟同时采用股票期权与限制性股票两种激励方式,所涉及公司普通股合计不超过385.5万股,占

公司现有股本总额的3.82%。从洲明科技给出的解锁条件来看,要求颇高,体现了公司对未来成长的信心。

二级市场上,该股昨日跳空高开,快速封于涨停,成交量较上个交易日快速放大,成功突破多条均线压制。该股后市有望挑战近期15.5元高点,上升空间将再度打开,操作上可积极关注,中长线持有。(恒泰证券 张郁峰)