

获利资金撤离高送转概念明星股

证券时报记者 罗峰

受首次公开募股(IPO)重启、创业板禁止借壳等新政策影响,有较强高送转预期的明星股云意电气、同大股份等连续两天大跌。从交易信息看,前期开盘撤离迹象明显。

A股市场四季度最热个股非云意电气莫属。该股从10月末的17元左右涨至11月底的50元,一个多月上涨190%。12月伊始,该股迎来了高位调整,本周一无量跌停,周二跌幅9%,换手率高达36%。深交所交易信息显示,云意电气周二卖出前五席位中,光大证券深圳金田路营业部、东方证券广州宝岗大道营业部、华泰证券成都蜀金路营业部等均属前期多次介入的主动买盘,国信证券上海北京东路证券营业部则属多个交易日前已进驻的席位,这次均在高换手率中抛售筹码。

另一只高送转概念龙头,10月下旬至11月底上涨120%的同大股份,本周一也是无量跌停,周二再度跌停,换手率高达46%。从交易信息来看,前期一直主导同大股份走势、上周多次出现在买入榜第一名的光大证券杭州庆春路营业部,昨日位列卖出席位第一名;上周五的买入席位第一名国泰君安交易单元,亦位列昨日卖出席位第二名。

由于前期涨幅巨大,这两只高送转概念龙头股的获利盘依然丰厚,且在上周加速上涨,整体资金成本不算高。同大股份的月线均价为24元,仅

为昨日收盘价37.39元的六成多。云意电气的月线均价为23.4元,仅为昨日收盘价40.23元的近六成。

从盘面上观察,经过连续两日急跌,两只股票的人气已有回升迹象。同大股份虽然连续跌停,但昨日午盘一度回拉5个百分点,尾盘封单较小,仅数百手。云意电气午盘更是从跌停板一度回升至接近翻红。不过,从云意电气尾盘重新下挫9个百分点可看出,获利盘的抛售仍然较为沉重。

经历股价调整后,云意电气、同大股份的动态市盈率均为54倍。

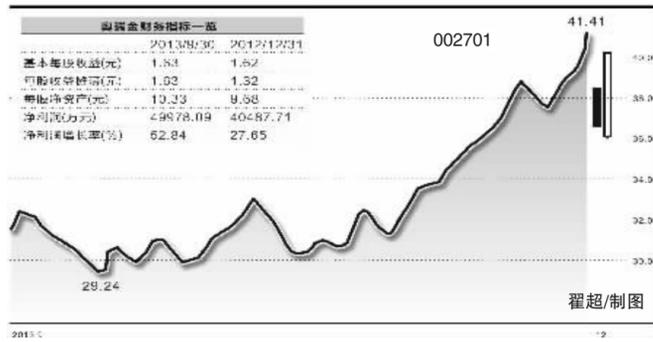
奥瑞金先跌停再涨停 机构净买入2000万

证券时报记者 孙晓辉

作为高送转概念股,奥瑞金(002701)在经历周一跌停后,昨日以涨停报收。

相较而言,另外两只同样具有高送转概念的个股,如同大股份、云意电气,跌停仍未放缓,继上一个交易日跌停后昨日再度暴跌。受高送转概念助推,同大股份、云意电气11月被爆炒,涨幅翻番;而奥瑞金11月份则累计涨近30%。

公开信息显示,奥瑞金昨日获得2000万元的机构净买入。据统计,昨日奥瑞金成交5.07亿元。前五大买入席位中,买一、买二及买五为机构席位,买入4597万元;其余席位是游资,



买入2429万元。前五大卖出席位中,卖二、卖三为机构席位,卖出2378万元;其余席位的游资卖出3350万元。

就在11月21日,银华基金、光大证券、摩根士丹利华鑫基金对公司进行了调研。此外,三季报显示,其前十大流通股股东除一席为自然人之外,其余均为机构投资者,包括7只基金和2只社保组合。由此不难看出,奥瑞金一直颇受机构青睐。

近期高送转概念成为市场关注的焦点。由于奥瑞金业绩较佳且估值偏低,市场预期该公司出现高送转概率很大。三季报显示,奥瑞金三季度营业收入为12.85亿元,同比增33.59%;归属于上市公司股东净利润为1.93亿元,同比增

59.77%;基本每股收益为0.63元,同比增21.15%。而从历史经验看,高送转股票在当年11月份和次年2月份的市场表现最好。

奥瑞金昨日在深交所互动易上表示,据了解,公司供应的罐装红牛公司采购量的90%以上。该消息或对昨日股价的出色表现起到一定推动作用。

中信证券认为,奥瑞金锁定红牛为核心客户,依附其在功能型饮料市场中的强劲表现,实现了自身的快速发展,且保持了更高的盈利水平。同时奥瑞金经过小非减持已消除股价压制因素,2014年市盈率预计为18倍。安信证券也认为,公司具有类消费品投资标的属性,目前价值低估。

64股近两日创新高 低价低估值唱主角

证券时报记者 朱雪莲

近日A股市场出现大幅震荡,而且个股分化严重,其中少数股票走出了独立行情。

证券时报数据部统计显示,本周两个交易日中,A股共有64只股票创出年内新高。除23只属于沪市以外,其他股票都来自深圳市场。其中,深市主板8只,中小板23只。在创业板股指两日累计下跌逾8%的情况下,仍有10只创业板股票创出年内新高。同时,从总股本来看,这些个股以中小盘股票为主,总股本超过10亿元的仅有8只,总股本规模在5亿股至10亿股之间的有21只,其他35股都在5亿股以下,其中美盛文化总股本还不到1亿股。

值得注意的是,这64只创新高股

票的市盈率、绝对股价都不高。其中,市盈率低于20倍的个股有18只。海信科龙在昨天大涨9.93%后市盈率仍只有9.4倍;鲁泰A、江铃汽车、安徽合力市盈率也只有10倍出头。就股价而言,在这64股中,没有一只股票绝对股价超过50元;20元以下个股有42只,占比66%;10元以下只有12只。

此外,这些股票中18只前三季度净利润同比均增长;其他股票的前三季度业绩均有不同程度的增长;浙江龙盛、爱康科技、闰土股份、如意集团、双良节能、西南证券、同方股份、海越股份8只股票三季度净利的增幅甚至超过了100%。

如此看来,在股指大跌之际,那些低价、便宜以及业绩有保障的个股反而更有机会脱颖而出。

代码	简称	总股本(万股)	市盈率	复权最高价(元)	今年以来涨跌幅(%)	前三季度净利润同比(%)	行业
000921	海信科龙	135405.48	9.40	10.93	60.53	98.02	机械、设备、仪表
000726	鲁泰A	95580.05	10.39	10.15	53.45	46.57	纺织、服装、皮毛
000550	江铃汽车	86321.40	12.03	24.90	36.10	7.00	机械、设备、仪表
600761	安徽合力	51401.44	12.34	12.72	42.28	45.43	机械、设备、仪表
600309	万华化学	216233.47	13.94	21.29	33.67	41.75	石油、化学、塑胶、塑料
002394	联发股份	21580.00	15.44	17.11	46.23	25.95	纺织、服装、皮毛
600352	浙江龙盛	151586.59	16.54	14.12	122.04	103.06	石油、化学、塑胶、塑料
600438	通威股份	81710.96	16.60	8.05	19.56	98.55	食品、饮料
600100	同方股份	219788.22	16.78	10.17	33.58	254.46	信息技术业
000811	烟台冰轮	39459.74	16.85	8.78	25.86	18.25	机械、设备、仪表
002116	中国海诚	20520.00	17.75	15.36	2.02	34.54	社会服务业
601008	连云港	81163.51	17.80	4.66	22.31	4.76	交通运输、仓储业
002668	奥马电器	16535.00	17.91	22.86	36.16	22.62	机械、设备、仪表
002032	苏泊尔	63439.41	17.92	16.81	34.85	29.86	金属、非金属
600983	合肥三洋	53280.00	18.41	14.95	96.39	25.37	机械、设备、仪表
002588	史丹利	21970.00	18.48	49.52	57.85	36.24	石油、化学、塑胶、塑料
600168	武汉控股	70956.97	18.96	8.61	44.72	13.56	电力、煤气及水的生产和供应业
002393	力生制药	18245.50	19.99	40.97	25.44	-0.66	医药、生物制品

数据来源:证券时报数据部

定增方案获机构认同 两水泥股齐齐涨停

证券时报记者 刘雯亮

一扫首次公开募股(IPO)重启的阴霾,昨日股指低开高走,其中水泥板块强势上涨。四川双马、同力水泥涨停;秦岭水泥、华新水泥、塔牌集团等个股涨幅居前。

有意思的是,上述两只涨停的水泥股均和公司公布定增消息相关。

在停牌一个多月后,昨日四川双马公布了定增购买水泥资产的重大事项。预案显示,四川双马拟向控股股东拉法基中国发行股份,购买其持有的都江堰拉法基25%股权。此次已是公司第二次尝试收购都江堰拉法基25%的股权。据悉,与之前定增方案相比,本次都江堰拉法基25%股权的预估值“便宜”了7083.72万元,降低约7.84%。

早在一个月前,同力水泥定增募资方案也获得省国资委批复。据公告,河南省国资委原则同意公司以定增方式非公开发行A股股票,募集资金总额(含发行费用)超过3亿元,用于偿还银行贷款。

显然,上述定增项目质地优良,并能给上市公司带来不错的经济效益,或者能为上市公司补充流动资金,缓

解负债压力,因此获得市场的追捧。例如,作为四川双马的核心优质资产,都江堰拉法基是“在成都”地区的水泥生产龙头企业,具有明显的规模优势和行业竞争优势。

二级市场上,昨日早盘,四川双马以6.22元的涨停价开盘,之后迅速下滑。几经周折反复,最终四川双马以涨停价报收。该股成交额达1.85亿元,较之前一个交易日放大超过6倍。

昨日同力水泥的走势也是一波三折。该股以6.19元开盘,之后一路震荡上行,并在上午10点半左右触及涨停。之后经过几度打开涨停后,最终于13点40分左右涨停直至收盘。该股成交额达到1.91亿元,较周一放大了近4倍。其实,自11月初定增消息公布后,同力水泥走势一直不温不火。直至昨日,资金对该股的热情才被点燃。

公开信息显示,机构资金对于公司定增方案普遍认同,纷纷入驻上述股份。四川双马买一席位为机构专用,其大额买入1167.8万元,大幅超过卖一著名游资国信证券深圳泰然九路营业部488.9万元的卖出额。不仅如此,该机构买入额占据昨日四川双马成交额

的63%。

大额定增加码主业 山东路桥跳空上蹿

周一晚间,山东路桥发布公告称,拟以3.96元/股向控股股东山东高速集团在内的不超过10名特定对象定向发行4亿股,募集资金16亿元。受此消息影响,山东路桥复牌后迅速封于涨停板。

据公告,公司拟非公开发行不超过4亿股,发行价格不低于3.96元/股,融资不超过16亿元,用于路面再生养护一体化项目、宜昌高新区市政基础设施施工建设项目以及补充运营资金。

此次定向增发若顺利进行,将逐步加大养护施工业务的比例,结合现有路桥工程施工和路桥养护施工业务积累的数十年经验,研发并生产具有自主专利、适用国内路面养护的专用设备。这将有

助于公司走出过于依赖路桥施工的发展困境,同时也有望进一步扩大公司在山东地区的道路桥梁建设,维护市场份额。

另外,公司目前资产负债率较高,本次定向增发有助于公司降低财务杠杆,补充运营资金,改善资本结构,增强抵御财务风险的能力,对公司的长远发展构成重大利好。

我们认为,此次非定向增发若能成功实施,将对山东路桥的发展多方面形成利好,公司有望驶入新的发展轨道。本次定向增发价格与二级市场价格较为接近,这使得公司股票投资价值凸显,预计短期将维持强势格局,投资者可重点关注该股。

(恒泰证券 张宇航)

和黄12年来首次企稳“红底股”门槛

证券时报记者 吕锦明

虽然昨日港股大盘走软,但香港首富、长和系”主席李嘉诚旗下的和黄(00013.HK)逆市逞强,股价上升2.4%,重返并企稳在“红底股”(股价达到甚至超过100港元的个股)入门线之上,收盘报102.3港元。

实际上,上周四和黄曾于早盘一度冲过100港元的关口,不但突破了于10月初创出的99.8港元的高位,更是该股自2001年3月至今,即超过12年以来首次重回“红底股”的行列。不过,当时收盘时,和黄却未能企稳在100港元大关之上。

外资大行摩根大通在最新发表的研究报告中,给予和黄“增持”的投资评级,决定上调其目标价,由108港元升至119港元。这相当于公司股价较每股净资产值(NAV)折让收窄至20%。该行指出,如果和黄的经营回报能够持续改善,其估值有机会进一步被重估。

该行预料,一旦市场对公司的3G业务的长期信心增长,按照和黄过往历史来看,当公司资本回报率(ROIC)差额趋向正面时,其与资

业务回暖 回天胶业股价创一年新高

证券时报记者 杜志鑫

在今年光伏和高铁等行业复苏的背景下,为光伏、高铁等行业提供粘胶的回天胶业也跟着沾光,其主营业务景气度明显回暖。受此影响,近期回天胶业持续上行,昨日更是大涨9.56%,股价也创出一年的新高,达到15.35元。

11月15日,湘财证券、中信建投、安信证券、山西证券等机构对回天胶业进行了调研。回天胶业董事长、总经理章峰,副总经理王争业及副总经理赵勇刚3位高管接待了机构的调研。

在调研中,回天胶业高管表示,回天胶业的主营业务为工程胶粘剂。其粘胶产品目前涵盖了汽车制造与维修、太阳能用胶、电子用胶、高铁用胶等诸多领域。

谈到具体业务板块时,回天胶业高管表示,目前太阳能用胶随着光伏行业的一些政策落地,公司的销售稳定,应收账款也有所改善;在高铁业务上,目前回天胶业高铁用胶主要是凸型台树脂、嵌缝胶,由其开发的动车组车身用胶也开始装车试验。

对于回天胶业的业务回暖,中信建投研究员梁斌认为,目前回天胶业多项业务取得突破,2014年将进入业绩全面爆发期。其中,在太阳能背板上,回天胶业的氟膜技术取得突破,未来进口替代空间巨大。从太阳能背板的成本构成来看,氟膜成本占到背板生产成本的50%左右,背板用胶占到成本10%。而正是这两大关键原材料,国内企业一般都需要对外采购。回天胶业以前氟膜需要进口,背板胶需要向汉高

采购,成本相对较高。随着回天胶业进行技术攻关,背板用胶已经在今年实现了全部自产,且产品质量达到国内最优,从而大大降低了背板生产成本。目前回天胶业背板用胶已经实现对外销售。

另外,作为背板最核心的氟膜材料,回天胶业也已经成功实现技术突破,并将于明年4月正式生产,5月份批量供应。随着氟膜技术的突破,回天胶业将成为国内第一家掌握氟膜生产技术的企业,从而大大降低太阳能背板的生产成本,更有利于回天胶业与国外企业竞争,拓展进口替代空间。

梁斌还表示,回天胶业在汽车配套市场领域深耕多年,前期的募投项目聚氨酯胶就是为配套汽车装备领域。一般情况下,汽车配套市场开发周期长,一般需要3-5年时间,回天胶业在今年取得了实质性突破。随着回天胶业对神龙等汽车整车厂的批量供货,明年汽车整车用胶将进入放量期,并且形成标杆效应,从而进一步推动其在汽车配套市场的发展。

在高铁领域,随着高铁建设复苏,回天胶业高铁用胶订单饱满,明年上半年订单目前已经全部签完。在布局上,回天胶业已将高铁事业部提升为一个公司,并不断开发出高铁用胶新品种,包括铁路施工用嵌缝胶、铁路车辆用厌氧胶等。

从二级市场的表现来看,即使是在12月2日首次公开募股(IPO)开闸消息的冲击下,400多只中小股票跌停,但当天回天胶业仅下跌2.7%;昨日市场企稳,回天胶业随即大涨9.56%,股价创出一

年新高。

产净值折让的偏差应可移除。摩根大通还指出,公司管理层积极管理业务组合,目前零售、内地房地产及基础设施成为主要息税前利润(EBIT)的主要贡献来源。从公司股价催化因素方面看,和黄仍有机会采取企业行动,包括从电能(0006.HK)中分拆港灯、潜在分拆屈臣氏,未来或分拆内地物业业务上市,以及对公司在欧洲的3G业务进行进一步并购等。

瑞银亚洲股票衍生产品销售部董事总经理于正人指出,和黄在过去12年中,有10年的税前盈利均录得增长;如果和黄分拆旗下的港灯、屈臣氏及内地业务等,则有机会释放出更多价值,从而成为股价的催化剂。

一位券商分析员表示,早前和黄出售百佳未果一度令其股价回落调整,不过在月中低见过92.9港元后便开始回升,不但收复了50日均线等高位,更突破了前期的20%。屈臣氏业务的估值大约1710亿港元,相当于和黄每股40港元。另外,假设和黄减持屈臣氏25%或50%的股权,则可令公司的净负债相对资本比率大幅下降,并可为和黄重整欧洲电讯业务提供资金。

核电出国 沃尔核材涨停

证券时报记者 吕锦明

在周一上午中英首脑会面期间,英国首相卡梅伦表示,英方支持进一步开放的国际贸易体系,愿与中方进一步加强的贸易、投资、科学等方面合作,欢迎中国企业投资英国核电建设。受此影响,沃尔核材周二早间开盘后10分钟内封于涨停板。

尽管公司具有较强的科研能力,产品质量在国内首屈一指,但受日本核辐射事件影响以来,国内核电、核能、核辐射等相关产业均发展缓慢,甚至出现了小幅倒退。公司也

未能独善其身,2011年、2012年均处于业绩下滑状态。

我们认为,若中国能在后续的中英合作中实现核电建设的大单签订,将有助于中国核电走出国门,实现突破。沃尔核材在同行业中处于领先地位,有望优先受益核电出国。短期在利好推动下,公司股价有望维持强势,但考虑到市场形势不佳,我们建议稳健投资者不宜追高,以免强势股补跌带来套牢风险。

(恒泰证券 张宇航)