

增长是主线 家电牛股层出不穷

证券时报记者 朱雪莲

随着市场风格转换,12月以来,低估值稳增长个股迎来一波补涨潮,此前相对边缘的家电板块也成为热点之一。昨日家电股集体再度强势上涨,青岛海尔复牌一字涨停,四川长虹、澳柯玛涨逾5%,海信科龙A股与H股双双创出新高,格力电器再创历史新高,总市值越过千亿大关。

冰冻三尺非一日之寒,而家电股的走好早有端倪。据证券时报数据部统计,在可统计的21只家用电器股中,今年以来翻番的就有3只,分别是澳柯玛、老板电器、合肥三洋,海信科龙、四川长虹、华帝股份、青岛海尔4股涨幅也超过50%。而近期家电股加速上涨,既与市场风格切换、板块低估值的“天时地利”有关,也与家电公司的“人和”密切相关。

以青岛海尔为例,作为白电龙头,公司近年业绩持续稳定增长,2010年至2012年的净利润增幅分别为61.92%、20.09%、21.54%,而2013年前三季度主营收入与净利润继续同比增长9.78%、25.21%。同时,公司还动作频频,除了推出变频冰箱等新品以及积极推进电商业务以外,在10月上旬引进战略投资者,向国际私募KKR(卢森堡)以11.29元/股定向增发近3亿股募资33.82亿元,昨天因其子公司海尔电器牵手阿里巴巴共建大物流而一字涨停,而在港上市的海尔电器本周两个交易日更是大涨21.76%。

值得一提的是,类似于海尔这样稳定增长的家电股并不在少数,这21只股票今年前三季度收入与净利润同比均呈正增长,其中春兰股份、TCL集团、深康佳A、澳柯玛前三季度净利润增幅超过一倍,每股现金流也大多为正。除了华意压缩之外,其他家电股的毛利率都在15%以上,老板电器的毛利率更是达到54%。

另据统计,截至昨日收盘,家电板块整体市盈率仅为16.87倍。同时,作为传统行业,自2007年以来家电板块的盈利与周转波动都不大,净资产收益率都在10%以上,存货周转率与流动比率也维持在5%~6%、1.1倍~1.2倍之间。

对此,长江证券在最新发布的报告中指出,过去8年家电板块,尤其是

白电龙头,股价均在四季度末及一季度有强势表现,目前时点仍建议重点布局确定性品种,继续强力推荐格力电器、美的集团、华帝股份、老板电器、合肥三洋及美菱电器,并建议投资者积极关注二线白电股近期基本面变化。

不过,对于即将到来的2014年,

行业分析师对于行业的发展有一定分歧。东北证券吴娜认为,家电行业2014年后理性复苏有望实现,行业前景值得看好;而国泰君安的报告则相对谨慎,预计家电行业整体需求弱于2013年。不过,两位分析师都认同未来消费升级需求的持续。吴娜认为,家

电是消费者分享信息技术升级的重要载体,家居智能化也将通过家电产品的技术升级与移动互联网技术的结合,逐步体现在人们在日常生活之中,因此,伴随互联网及电子信息技术的高速发展,家电企业也将在此趋势下谋求变革,寻求新时代下的大发展。

家电股财务数据一览

代码	名称	市盈率(倍)	市净率(倍)	市收率(倍)	总市值(亿元)	今年涨跌幅(%)	前三季度营业收入同比增长(%)	前三季度净利润同比增长(%)	每股经营现金流(元)	毛利率(%)	净资产收益率(%)
000651	格力电器	9.97	3.22	0.86	1,007.63	36.65	14.65	42.13	6.1100	29.61	24.21
000333	美的集团	15.64	2.62	0.67	837.77	17.61	14.70	57.09	-	23.28	12.58
600690	青岛海尔	11.64	3.94	0.60	536.76	53.19	9.78	25.21	1.8220	25.20	25.37
000100	TCL集团	12.35	1.60	0.26	208.28	13.54	26.08	159.52	0.2028	17.58	9.71
600060	海信电器	10.97	1.76	0.60	164.87	28.08	23.59	24.24	1.3400	17.87	12.03
600839	四川长虹	39.82	1.19	0.29	164.80	74.15	14.24	55.06	-0.1200	15.92	2.24
000921	海信科龙	11.27	6.59	0.68	117.00	92.64	28.99	98.02	0.2845	21.46	43.82
002508	老板电器	33.47	5.56	4.31	104.86	125.35	37.85	45.02	1.0200	54.31	12.46
002032	苏泊尔	17.57	3.11	1.21	101.38	32.28	23.85	29.86	1.1100	27.98	13.28
600983	合肥三洋	19.80	4.52	1.58	85.19	111.18	39.64	25.37	0.9100	34.52	17.14
002242	九阳股份	12.05	2.27	1.31	65.52	32.19	2.31	1.34	0.2500	34.58	14.15
000418	小天鹅A	14.28	1.61	0.73	57.12	6.99	38.80	3.93	1.0200	24.74	8.48
002543	万和电气	18.69	2.08	1.40	51.16	43.94	24.00	16.09	0.8100	28.13	8.36
000016	深康佳A	91.01	1.24	0.26	42.47	33.01	18.30	146.54	0.7106	16.72	1.02
002035	华帝股份	19.51	3.39	1.09	39.77	70.75	55.61	63.67	0.6400	34.54	13.05
600396	澳柯玛	17.11	3.98	0.81	37.04	127.93	6.28	142.03	0.8266	22.10	17.46
000521	美菱电器	14.24	1.25	0.34	36.74	36.65	12.72	35.80	-0.0500	24.24	6.57
000404	华意压缩	18.62	1.79	0.45	33.97	4.12	22.21	71.27	0.8000	13.08	7.22
000533	万家乐	27.74	2.60	1.29	29.36	4.94	18.79	70.95	-0.0780	27.76	7.03
600854	春兰股份	55.52	1.31	2.43	25.09	23.85	25.50	1,019.62	-0.0780	26.33	1.77
002403	爱仕达	73.43	1.44	1.13	23.21	15.26	11.24	32.02	0.4900	31.19	1.47

数据来源:证券时报数据部

联手阿里巴巴 青岛海尔复牌涨停

青岛海尔12月9日晚公告:海尔电器与阿里巴巴集团达成战略合作,联手打造家电及大件商品的物流配送、安装服务等体系。受此利好提振,青岛海尔复牌即涨停,异动格局明显。

公司是一家主要从事白色家电研发、生产和销售的企业。海尔”是世界白色家电第一品牌、中国最具价值品牌。其母公司海尔集团在全球建立了多个制造基地、综合研发中心和海外贸易公司,全球员工总数超过6万人,已发展成为大规模的跨国企业集团。

消息面上,阿里巴巴集团对海尔集团子公司海尔电器集团有限公司

01169.HK)下称“海尔电器”)进行总额为28.22亿港元的投资。其中阿里巴巴集团对海尔电器旗下日日顺物流投资18.57亿港元,设立合资公司,包括认购日日顺物流9.9%的股权,金额为5.41亿港元;认购海尔电器发行的金额为13.16亿港元的可转换债券,该可转换债券未来可转换为日日顺物流24.1%的股份。此外,阿里巴巴集团以认购新股的方式对海尔电器投资9.65亿港元,获得投资后海尔电器2%的股份。

海尔集团与阿里巴巴集团联合宣布达成战略合作,双方将基于各自优

势,联手打造全新的家电及大件商品的物流配送,安装服务等整套体系及标准。此消息刺激港股市场的海尔电器股价大涨,9日大涨13.66%,昨日再涨7.13%,并对A股市场应能形成有效刺激。我们认为,后市该股值得投资者重点关注。

二级市场上,公司股价停牌前处在震荡上行阶段,复牌后收出一字涨停板,股价迭创新高,技术上进入快速拉升阶段,股价有可能一步到位,后市如打开涨停,预计短期获利盘抛压较大,操作上建议以持股为主,可利用短期均线进行止盈操作,不宜追高,中长线建仓可待股价企稳后介入。(恒泰证券 张郁峰)

过亿机构资金疯抢万丰奥威

证券时报记者 孙晓辉 刘雯亮

汽车制造业板块自上月中旬以来表现亮眼,作为其中个股,万丰奥威(002085)更赚眼球。昨日该股大涨7.57%,报价20.75元,创历史新高。因拟披露收购资产事项,公司11月13日复牌当日股价直接涨停。不过,随后股价进入上升通道,截至昨日,期间累计涨幅约为45%。

万丰奥威近期走势强劲吸引过亿机构资金抢筹。深交所昨日公开信息显示,机构一致看好推动万丰奥威的股价上涨。处于该股买一至买四的均

为机构,分别买入了4840.8万元、2001.8万元、1938.8万元和1720.8万元,合计1.05亿元。与此同时,处于卖三席位亦是机构,其卖出了1175万元。若按昨日成交均价20.52元计,买一机构席位买入了235.9万股。与此同时,卖三机构席位卖出了57.26万股。

事实上,该股近期较为惹机构关注。根据历史公开信息,公司公告收购方案当日,买一和买四席位均为机构占据,当日分别买入了775.13万元和280.3万元。与此同时,卖二、卖四和卖五的机构席位分别卖出了579.8万元、294万元和230.5万元。

万丰奥威11月13日发布公告称,公司拟以现金4.54亿元收购上海达克罗涂复工业有限公司100%的股权。后者经审计净资产为1932.78万元,相当于万丰奥威“溢价”与达克罗进行交易。受此影响,复牌当日股价直接涨停。

银河证券认为,被收购公司达克罗涂复为涂覆行业的龙头企业,环保无铬涂覆领域在国内的领先优势明显。随着未来环保政策的趋严,无铬涂覆替代有铬涂覆及传统电镀是大势所趋,未来公司无铬业务需求有望迎来爆发式增长。随着收购消息的持续发酵,公司股价逐步企稳,并处于温和的上升通道内。

消息面上,上月底,财政部、科技部、工业和信息化部、发展改革委组织专家对各地申报的新能源汽车推广应用方案进行了审核评估,确认28个城市或区域为第一批新能源汽车推广应用城市。不少机构认为机会主要集中在有核心技术突破、有产品实现产业化、有良好发展前景、有业绩增长潜力的相关上市公司,万丰奥威便是值得关注的个股之一。

申银万国上月发布研报称,万丰奥威进军环保新材料和新能源领域,估值有望明显提升。公司传统业务汽轮机轮的订单饱满,随着公司产能扩张,可确保2015~2016年再上新台阶。

内地强力治污 香港环保股受宠

天津创业环保昨日涨超20%,创逾6年新高;北控水务也升近12年高点

证券时报记者 吕锦明

由于国家环保部决定取消环境污染治理设施运营资格审批,加上有多家大行唱好环保行业前景,在港上市的环保板块昨日受到资金的热捧,多个个股的股价破顶。

盘面上,天津创业环保(01065.HK)盘中高见4.03港元,创下逾6年高位,收市报3.98港元,升幅高达21.7%;北控水务(00371.HK)盘中也升至4.68港元的近12年高位,收盘报4.47港元,升幅1.4%;昨日午后临时停牌的光大国际(00257.HK)则是连续第二天刷新股价高点纪录,早盘一度

高见9.2港元,停牌前报9.08港元,升幅1.9%;另外,中滔环保(01363.HK)升7.4%,国电科环(01296.HK)升2.5%,均逆市上行。

据报道,内地雾霾污染目前正呈现逐渐扩散的趋势,受影响的地区涉及近20个省100多个市,并且有逐步南下之势,A股市场上的PM2.5概念相关个股因此在当日被逆市炒上,这也成为在港上市的环保股昨日追涨的诱因之一。

瑞信在最新发表的研究报告中,首次给予天津创业环保“跑赢大市”的投资评级,目标价4.8港元。瑞信表示,虽然天津创业环保的处理量增长

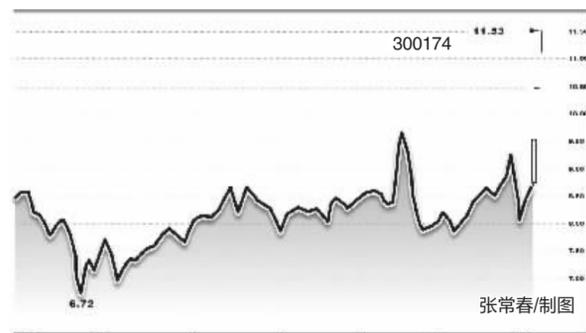
幅度有限,但相信公司将能把握行业营运改善的机会。该行假设未来天津创业环保的产能提高35%以及在2014~2020年增设污泥处理业务,预期这两项因素可为水处理业务额外提供2%~12%的毛利。瑞信认为,该股现价相当于2014年预测市盈率10倍,相对于内地及全球同业平均19倍市盈率的水平而言,投资价值非常吸引。

同时,瑞信还首次给予北控水务“跑赢大市”的投资评级,目标价5.3港元。瑞信预期,北控水务在2013~2015年的盈利增长幅度介乎25%至32%,虽然公司现价估值不算吸引,但公司将受惠于内地污水处理市场的乐观前景,加上有

良好的业务增长纪录及流动性溢价,预期在2013~2015年每股盈利预测分别为0.15、0.19及0.23港元。瑞信强调,持续并购行动将可推动北控水务在2014、2015年的产能分别增长23及19%。

另一家外资大行德银也上调了北控水务的目标价,幅度高达21%至5.1港元。德银预期在2020年后,公司的水务项目将会得到进一步重整并提高盈利能力。德银透露,在考察过公司的水务项目后,预期公司的毛利率在明年内地水价调整后有望增长40%。今后,随着内地水价的上调及政府对节约用水政策的落实,相信公司再生水的市场需求将会持续增加。

高送转回落 活性炭领涨



证券时报记者 陈英

继前日大涨之后,创业板指数昨日冲高回落,反弹动能削弱,收报1231.92点,比上个交易日跌0.79%。全日创业板成交金额为220.77亿元,比上个交易日减少1.23%。板块中个股涨跌多寡,走势分化。昨日,创业板中交易的329只股票,有223只收盘报跌。

高送转概念近日走出十分“妖”的行情,在前日集体涨停之后,昨日又全线大跌,上演了一出“悲喜剧”。带头的个股在盘中多次跌停,带晨科技、天银机电、安科瑞等10股跌逾5%;

活性炭概念股则领涨,英唐智控、元力股份、GQY视讯、量子高科

等4股逆市涨停。其中,元力股份连拉第三个涨停。值得一提的是,在此之前,元力股份已经6连阳,股价大涨38.25%。元力股份11月25日在深交所互动易平台表示,未来公司将继续深耕于主业,突出技术创新,保持成长性,力争早日实现“全球最具竞争力和影响力的木质活性炭企业之一”的发展目标。

市场分析认为,进入12月份,中国中东部大部地区再次遭遇持续性雾霾天气。据悉,活性炭对于有害物质具有吸附作用,用于污水处理、废气及有害气体的治理、气体净化等。在房间内放置活性炭等,对室内空气的污染会有一定的缓解作用。受特大雾霾天气影响,活性炭概念股短期有可能继续受到追捧。

B股窄幅震荡 可逢低布局

周二沪深B股大盘继续窄幅震荡,成交量略有放大,但仍属相对较低水平,其中沪B指收于257.09点,微跌0.01%;盘面显示,上海国企改革概念股全面爆发,相关个股涨幅居前,如自仪B股、仪电B股、上工B股、海立B股等表现十分突出,显示资金关注程度很高。从行业方面观察,公共交通板块领涨,家电等行业涨幅也居前。

从市场表现来看,权重股持续的力度不足是一个问题。权重股的上涨需要资金的支撑,但是两市在本周初反弹之后,资金面一直停滞不前,这是制约权重股的一个很大阻力。行情运行到年末阶段,各路资金回笼的要求也会制约市场成交量

的扩大。而从K线结构上来看,这里的整理结束后大盘应还有一涨,不过空间仍较为有限。

B股短期连续震荡,在基本面整体向好的局面下,短期下跌空间较为有限。但在资金压制以及权重板块总体低迷的制约下,上行也有一定难度。对此,在股指震荡过程中,可适当增加防守,建议关注汽车、家电以及医药等板块。

总体来看,B股大盘系统性风险不大,中期依旧保持乐观态度,可逢低继续布局。重点以改革主题为主,关注政策支持的相关概念,挖掘刚刚启动或者还未启动的投资机会。

(中信浙江 钱向劲)

异动股扫描 | Ups and Downs |

拟定增并购华力特 英唐智控开盘涨停

异动表现:英唐智控(300131)12月9日晚间发布重组预案,拟以定增方式收购华力特电气股份有限公司。受此利好影响,该股10日复盘后,开盘封于涨停。

点评:公司是国内小型生活电器智能控制器领域的龙头企业,致力于小型生活电器的智能化服务,向客户提供先进的智能化思想和设计方案、智能控制软件开发、产品设计、样品制作、批量供货等全流程服务。

公开交易信息方面,昨日湘财证券上海共和新路营业部独家包揽了368万元的总成交,卖方则为广发证券汕头珠池路营业部、招商证券深圳福民路营业部等,卖出额为100多万元到700多万元不等。二级市场上,该股在停牌期间,对应的创业板指上涨1.73%,对该股复牌价格影响较小。不过,该股在停牌前处在下降通道中,此次借助利好涨停,有效突破了前期下降通道上轨,后市有望连续拉升,建议投资者可逢低吸纳,中线持有。

(恒泰证券 张郁峰)

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。