

机构密集调研 冷链股“不冷”反“大热”

国泰君安黄琨出现在多只冷链产业热门股票调研队伍中

证券时报记者 胡学文

冬天的寒冷还没散尽,资本市场冷链行业的多家上市公司股价却悄然“大热”。

数据显示,多家涉足冷链产业的上市公司今年以来股价表现抢眼,雪人股份连续收出 8 根阳线;大冷股份最近连续 3 个交易日收出阳线,累计上涨超过 20%;烟台冰轮 2 月 14、2 月 17 日都以涨停报收,今年以来涨幅已经超过 50%。

雪人股份昨午午后突然直接拉至涨停,算上这根大阳线,雪人股份已经连续 8 个交易日收出阳线,涨幅接近 40%。资料显示,该公司目前在制冰机行业发展较为稳定,收入稳步增长;无独有偶,大冷股份也是在昨天午后快速涨停,公司股价也是最近连续 3 个交易日收出阳线,累计上涨超过 20%。资料显示,该公司的主营业务也是制冷设备。另一只制冷设备上市公

司烟台冰轮虽然昨日股价仅属小涨,但在此前的 2 月 14 日和 17 日均以涨停报收。

与此同时,证券时报记者梳理发现,冷链行业上市公司股价“大热”的背后,均存在着机构密集调研的现象。探寻这些机构调研的路径,无疑对投资者发掘市场投资机会有一定的借鉴意义。以雪人股份为例,作为去年还查询不到有机构调研的冷门股,今年截至目前已经接待了 3 个批次的机构调研,分别为 1 月 6 日厦门证券郑学军、潘永乐;1 月 21 日招商证券管孟;2 月 15 日国泰君安证券吕娟、黄琨以及太平洋资产管理有限公司盛军。

与雪人股份去年还无机构调研的清冷相比,大冷股份去年先后接待了 10 多个批次的机构密集调研,不过貌似股价并无大反应。信息显示,该公司今年以来也已经接待了 3 个批次的机构调研,分别为 1 月 3 日招

商基金吴昊;1 月 15 日鹏华基金管理有限公司冀洪涛、黄鑫、黄末樵;2 月 13 日国泰君安证券研究所黄琨。

烟台冰轮在今年也有两个批次机构调研,1 月 8 日华夏基金万方方、景林资产黄羲志、东方证券刘文杰、广发证券罗立波;2 月 11 日国海证券韩庆、国金证券周志鹏、兴业证券刘佃贵、东兴证券贺宝华、国信证券张纪龙、尚雅投资成佩剑、长盛基金乔培涛、招商基金张晓泉、吴涓。

尽管简单地将股价上涨与机构调研关联稍显偏颇,但仔细阅读上述机构调研冷链行业上市公司的内容,却多少可以发现一些机构调研颇具含金量的“干货”。

比如机构在调研雪人股份时获悉,“公司目前在制冰机行业发展较为稳定,收入稳步增长,但是由于生产成本和管理费用的增加,毛利率呈下降趋势,但总体来看主营业务维持稳定。”此外,还可以了解,该公司除了自身制冰

及制冰成套系统的继续保持发展外,与瑞典 SRM 公司进行技术合作,运用超募部分资金建设压缩机产业园项目。2013 年下半年公司收购莱富康压缩机,目前逐步形成以压缩机为核心、以工业冷冻、商业制冷和冷链物流产品系统应用为主要发展方向的战略思路。

再比如机构在调研大冷股份时获悉,近几个月来,公司订单情况良好。农产品冷链物流的发展,会给公司带来直接的市场需求。冷链物流的几个关键点设备,比如冷库、冷藏运输车、超市陈列柜,均为大冷股份及其参股公司现有的市场影响力较强的主导产品。农产品冷链物流业的大发展,作为主要设备提供商,公司将直接受益。此外,该公司还具有券商概念,目前公司持有国泰君安的股份为 3010 万股。

有意思的是,国泰君安证券研究所黄琨似乎独爱冷链产业股,先后出现在了雪人股份、大冷股份等上述冷链产业大热门股票的机构调研队伍当中。

机构连续扫货和晶科技 QFII 似在减仓

证券时报记者 刘雯亮

继周一大涨 9.97% 之后,昨日和晶科技 600279 盘中再创该股上市以来新高 18.35 元。截至收盘,该股收报 18.01 元,日换手率达到 34.26%。日 K 线呈现为带长下影线的小阳线。

盘面显示,昨日和晶科技以 17.65 元高开,随后一路下探,并在 10 点左右收出全日最低点 16.95 元。之后该股开始缓慢上行,最终上涨 4.04%。该股全日成交 3.44 亿元,较前个交易日放大近四成。

作为主要从事大型白色家电智能控制器的研发、生产销售和国内最早将单片机微型计算机 (MCU) 应用于家电智能控制领域的行业先行者之一,和晶科技在变频冰箱与智能家电方面的相关技术储备充足。据悉,公司与美的冰箱事业部合作完成了变频压机专用智能控制器的开发工作,同时在智能交互及智能家庭网络技术方面已有相应研发技术储备。国泰君安曾发表研究报告认为,公司产品超前于市场,且符合国内家电市场高效节能以及智能化趋势,未来有望提升公司在行业内地位。

深交所公开信息显示,昨日四大机构盘踞和晶科技前四大买入席位,分别买入 1151 万元至 3183.4 万元不等。合计买入额为 7835.7 万元,占昨日该股成交额 22.7%。若按昨日成交均价 17.7 元计,上述机构共计买入 442.69 万股,排名第一的机构则大额买入了 179.85 万股。根据公司 2013

年三季报,该机构买入股数已经超过公司第四大流通股东马元俊 156.98 的持股数。

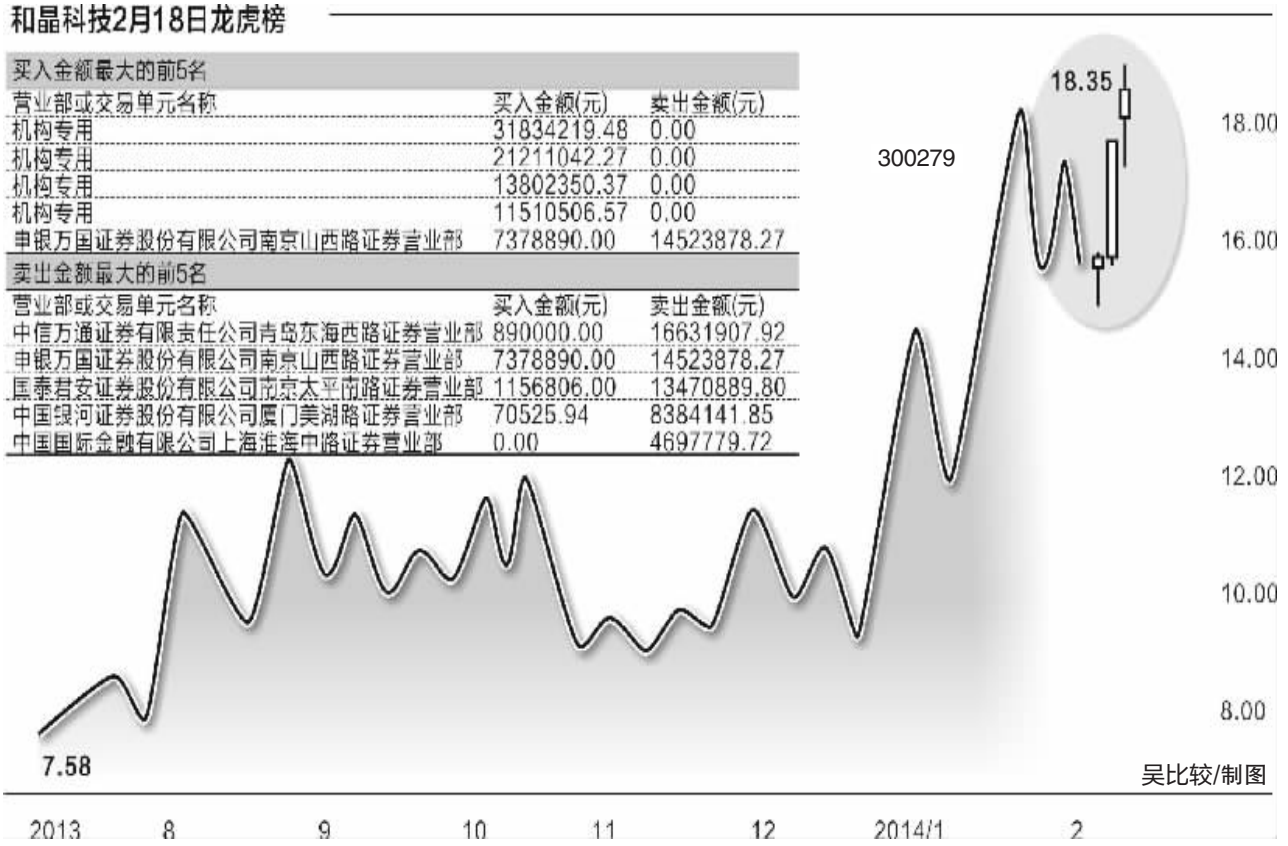
与此同时,前五大卖出方均被营业部席位包揽。一直被传言是 QFII 大本营”的中金公司淮海中路营业部出现在和晶科技第五大卖出席位,此次卖出了 469.7 万元。若按昨日成交

均价计,其仅仅卖出 26.5 万股。

从 K 线图观察,自今年 1 月以来,和晶科技经历短暂下行后,连续收出两个涨停,强势特征一览无余。公司股价的表现,既符合智能家居概念发展的大趋势,又得到了机构资金的认同和介入。今年 1 月 27 日的公开信息显示,两大机构亦出现在公司第二、第三大买入席位,分

别买入 1190 万元和 999.7 万元。若按当日成交均价 17.44 元计,两大机构扫货 125.55 万股。也就是说,近一个月之内,机构在二级市场总共买入 568.24 万股和晶科技,达到公司流通股本 10.2%。

机构资金持续买入,是否表达了长远看好公司发展的意图,我们不妨拭目以待。



三新股今天登陆中小板

郭翔

东易日盛 002713)、登云股份 002715 和岭南园林(002717)三只中小板新股于今天正式登场。

本期新股在网上申购时,我们就提出东易日盛质地相对突出,其竞争优势主要来自于“私人定制”及品牌渠道优势,且中签率预计相对较高;登云股份发行市值较小、绝对股价较低,能适当承受风险的投资者可参与新股申购的建议。

首次公开募股 (IPO)重启后的第一轮新股发行已接近尾声,在 3 月份第二轮新股发行开始前,IPO 暂时处于一段“空窗期”。截至当前,1 月发行的 44 只新股已全部上市,上市首日表现均十分抢眼,除炬华科技、应流股份、陕煤股份以及海天味业外,其余新股首日涨幅均达 40%以上。我们预计这种乐观表现会继续激发市场中的打新和炒新热情,因此本期新股的首日破发风险较低。考虑到目前次新股行

情乐观,走势较为强劲,中签的投资者在新股上市后可持续持有,逢高择机卖出。

东易日盛首次公开发行股票上市公告书显示,公司人民币普通股股份总数为 1.25 亿股,其中首次公开发行的 3121 万股股票自上市之日起开始上市交易。发行价 21 元/股,对应 2012 年摊薄市盈率为 38.32 倍。

公司是专业的整体家装解决方案供应商,将研发、设计、装饰材料整合配套与工程施工全产业链有机整合,采用连锁经营的商业模式,将连锁经营导入家装领域。家装业务占公司收入与毛利的 90%以上,收入的提升主要来自直营店的数量扩张与单店收入增长。目前公司收入主要集中在华北、华东两大区域。公司连续两年位居中国家居 100 强家装类第一名,是世界品牌实验室评比中国品牌 500 强的上榜企业。

预计公司 2013~2014 年每股收

益分别为 0.81 和 1.13 元,对应发行价下 2013 年和 2014 年的市盈率分别为 25.93 倍和 18.58 倍。我们给东易日盛的上市首日定价区间为 26.25~30.24 元。

登云股份首次公开发行股票上市公告书显示,公司人民币普通股股份总数为 9200 万股,其中首次公开发行的 2300 万股股票自上市之日起开始上市交易。发行价 10.16 元/股,对应 2012 年摊薄市盈率为 26.52 倍。

公司是发动机进排气门行业标准的起草者之一。其产品主要为汽车发动机、工程机械发动机等主机配套。公司的主要收入来源是发动机气门的生产和销售。目前,公司拥有年产 2700 万支气门的生产能力,市场占有率位于国内行业第三位。

预计公司 2013~2014 年每股收益分别为 0.49 和 0.66 元,对应发行价下 2013 年和 2014 年的市盈率分别为 20.73 倍和 15.39 倍。我们给登云股份的上市首日定价区间为 13.01~14.83 元。

岭南园林首次公开发行股票上市公告书显示,公司人民币普通股股份总数为 8572 万股,其中首次公开发行的 2143 万股股票自上市之日起开始上市交易。发行价为 22.32 元/股,对应 2012 年摊薄市盈率为 23.34 倍。

公司以园林绿化(工)程为主业,地产园林和市政园林的业务占比较为均衡。主要从事园林工程施工、景观规划设计、及苗木产销等主营业务,拥有集“园林研发—苗木种植—景观规划设计—园林工程施工—园林绿化养护”为一体的完整产业链,具有“城市园林绿化一级”及“风景园林工程设计专项甲级”双甲资质。在全国拥有包括北京、深圳、广州在内的 16 家分公司,同时拥有 3 家全资子公司;岭南设计、扬信电子和岭南苗木。

预计公司 2013~2014 年每股收益分别为 1.32 和 1.54 元,对应发行价下 2013 年和 2014 年的市盈率分别为 16.91 倍和 14.49 倍。我们给岭南园林的上市首日定价区间为 27.9~32.36 元。

(作者单位:华泰证券)

“大笨象”业绩发榜在即 大行建议布局衍生品

证券时报记者 吕锦明

港股蓝筹“大笨象”汇丰控股 (00005.HK) 将于本月 24 日公布 2013 财年业绩,引发市场各方高度关注,不少国际大行纷纷对其业绩做出预估并调整投资评级及目标价,还有一些衍生品发行商建议投资者部署相关窝轮。

由于东亚银行(00023.HK)公布的 2013 年业绩好于市场预期,其股价下午曾一度大升 5%,成为昨日表现最强势的蓝筹股,投资者憧憬将于下星期派发“成绩单”的汇控也会带来惊喜。汇控股价收盘报 83.35 港元,升 0.65 港元,提振恒生指数转跌为升,收报 22587.72 点,升 51.78 点。

随着汇控公布 2013 年度业绩时间的临近,各家大行纷纷发表研究报告进行预估。

高盛在研究报告中指出,预期汇控将可录得税前盈利 256 亿美元,每股股息 0.53 美元。同时,高盛还列出 5 项值得关注的汇控业绩看点,包括:资本方面,预期第四季度每股股息 0.23 美元,这意味着公司全年派息比率为 55%;此外,由于英国的金融监管机构施压要求银行强化资本状况,高盛建议投资者留意汇控是否会修订一级资本充足率目标;公司信贷质量方面,预期贷款

减值准备(LIC)按季将下降 12 个基点,主要是由于公司在拉美等地区的财务改善;利润率方面,预期公司银行交易业务的利润率,将随着美国缩减买债趋于逐步稳定;资本市场方面,第三季度汇控在环球市场业务营收相对稳定;诉讼方面,汇控自 2011 年至今,已就英国客户赔偿作出 41 亿美元的拨备,其他诉讼也可能令公司的拨备增加,使公司的盈利预测有下行的风险。

另外,有衍生品发行商也开始建议投资者积极准备汇控“绩后”的投资部署。瑞信香港认证及牛熊证销售主管何启聪表示,早前有报道称香港汇丰副主席兼行政总裁王冬胜任期将延长两年,公司股价因此在短期持续向上,并有望回补 1 月中旬的裂口位置,资金流方面上周五单日流出超过 390 万元,看好可留意汇丰认购证。瑞银亚洲股票衍生产品销售部董事总经理于正人表示,从技术上看,汇丰于今年 1 月底留下了介乎 82.65 港元至 84.35 港元的大型下跌裂口,因此投资者要留意其股价是否会先补回这个裂口,如果认为有阻力的话,可留意其认沽证。

值得一提的是,外电报道称,汇控数周内可能会就涉嫌在美国市场向住宅业主滥收保险费达成和解,但并未透露涉及的金额。

大行给予汇控最新投资评级及目标价一览		
大行名称	投资评级	目标价
野村	中性	7.9 英镑 (约 102.5 港元)
摩根大通	增持	102港元
高盛	买入	101港元
瑞信	跑赢大市	99.21 港元
美银美林	买入	98.5 港元
花旗	买入	94.2 港元
摩根士丹利	与大盘同步	93港元
瑞银	中性	91.5 港元
德银	持有	90港元

吕锦明/制表

异动股扫描 | Ups and Downs |

获中安消借壳上市 飞乐股份一字涨停

异动表现:2 月 18 日,飞乐股份(600654)发布新版重大资产重组预案。公司拟在出售 14.99 亿元资产与负债的同时,以发行股份的方式向中恒汇志购买其持有中安消技术有限公司价值 28.59 亿元的 100%股权,并向中恒汇志非公开发行股份募集配套资金。重组完成后中安消将借此实现借壳上市。受此消息影响,该股复牌一字涨停。

点评:与 2013 年 7 月份公司发布的重组版本相比,新重组预案非公开发行价格出现上涨,资产评估值有所缩水,方案调整的主要原因是应对去年底证监会关于借壳上市的相关披露信息提出了新的要求。重组双方尽最大努力也未能按政策

要求在规定时间内准备好重组材料,无奈选择方案变更的方式继续实施本次重组。

本次预案显示,发行股份购买资产的定价基准日为 2014 年 2 月 13 日,发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价,即 7.27 元/股,高于原预案公布的发行价格 4.39 元/股,也即重组方的成本抬升约 7 成。此外,这一定价还高于本次预案公布停牌前的收盘价 6.75 元/股。注入资产对价方面,中安消 100%股权预估评估值调整为 28.59 亿元,主要是减少了购买部分消防、物联网、电子等非安防主业资产,根据业绩承诺,本次交易约为 13.6 倍动态市盈率,估值低于行业平均水平,有利于增厚上市公司每股收益,提升投资价值。

二级市场方面,该股停牌前处于明显的空头状态,且量能极度低迷,周二受消息面的刺激开盘一字涨停,短线或会继续受到市场做多资金的青睐,投资者可谨慎关注。

文广整合概念被热炒 东方明珠创历史新高

异动表现:受文广系整合消息刺激,周二东方明珠(600832)逆势涨停,股价创历史新高。

点评:业界近期传言公司将在上海文化广播影视集团(下称“文广”)与上海东方传媒集团有限公司(下称“小文广”)整合中有大动作,主业将转向旅游现代服务业,重点在与迪士尼的合作,而涉及内容生产的媒体业务将逐渐淡化。

资料显示,在负责上海迪士尼项目筹建与运营的上海申迪集团中,公司大股东(即上海广播电视发展有限公司,属文广全资

控股)也占有 30%股权,分析人士表示,迪士尼乐园的建成和宣传会极大拓展公司相关产品市场,迪士尼股权注入更带来巨大想象空间。

日前从文广集团内部网显示,大小文广将于 3 月底挂牌合并,公司则将成为重要的融资平台,推动文广集团整体上市。

二级市场方面,该股前期调整至半年线附近企稳,近期持续震荡盘升,技术形态呈多头发散;周二该股放量涨停创历史新高,短线技术面需要整理,投资者可关注盘中低吸的机会。(恒泰证券 车晓华)