

IPO重启第一股纽威股份率先破发

证券时报记者 朱雪莲

新股开闸经常都是A股的杀手铜之一。随着新股披露日益增多,近期A股一路下行,而中小盘股更是下跌的重灾区,今年上市次新股也难以幸免。纽威股份作为IPO(首次公开募股)重启后的第一单,昨日成为首个率先破发的次新股。

纽威股份曾在上市首日备受关注。1月17日,纽威股份登陆上交所,以21.19元开盘,较发行价17.66元

上涨19.99%,达到交易所规定的新股开盘上限;1分钟内即上探至25.42元,触及临时停牌条件;半小时后纽威股份结束临时停牌,大部分时间强势震荡;下午两点再度快速拉升,最终以25.34元报收,涨43.49%,接近44%的新股首日涨幅上限。

或许是因为处在传统的工业阀门行业,纽威股份在首日大涨后并没有引起市场的浓厚兴趣。即使后续炒作次新股一度热火朝天,但该股

仍表现相对平淡,上市次日即告跌停,其后整体呈震荡下行态势。昨天,该股继续大跌5.45%,报17.17元,不仅创出上市新低,而且较其发行价17.66元折价2.8%,成为今年上市的首只破发次新股。

除纽威股份外,昨天还有多只次新股濒临破发。其中,贵人鸟跌6.85%报10.6元,而这收盘价就是其发行价;陕西煤业、麦趣尔分别收报4.02元、25.38元,均较发行价仅高出2分钱。恒华科技昨日收盘价为44.3元,较其发行

价43.2元溢价3%;炬华科技发行价为55.11元,除权除息后折合33.41元,昨日该股收报34.06元,溢价幅度也在3%以内。市场预期,随着更多新股上市,次新股破发或将成常态。

另外,今年下跌的次新股也不在少数。据证券时报数据库统计,今年以来,截至昨日收盘,在48只次新股中,有20只今年下跌,所占比例超过4成。其中,纽威股份、贵人鸟、麦趣尔阶段跌幅都在30%以上;恒华科技、汇中股份、安控科技也跌逾20%。

遭安邦保险嫡系公司举牌 金融街天量涨停

周宏杰

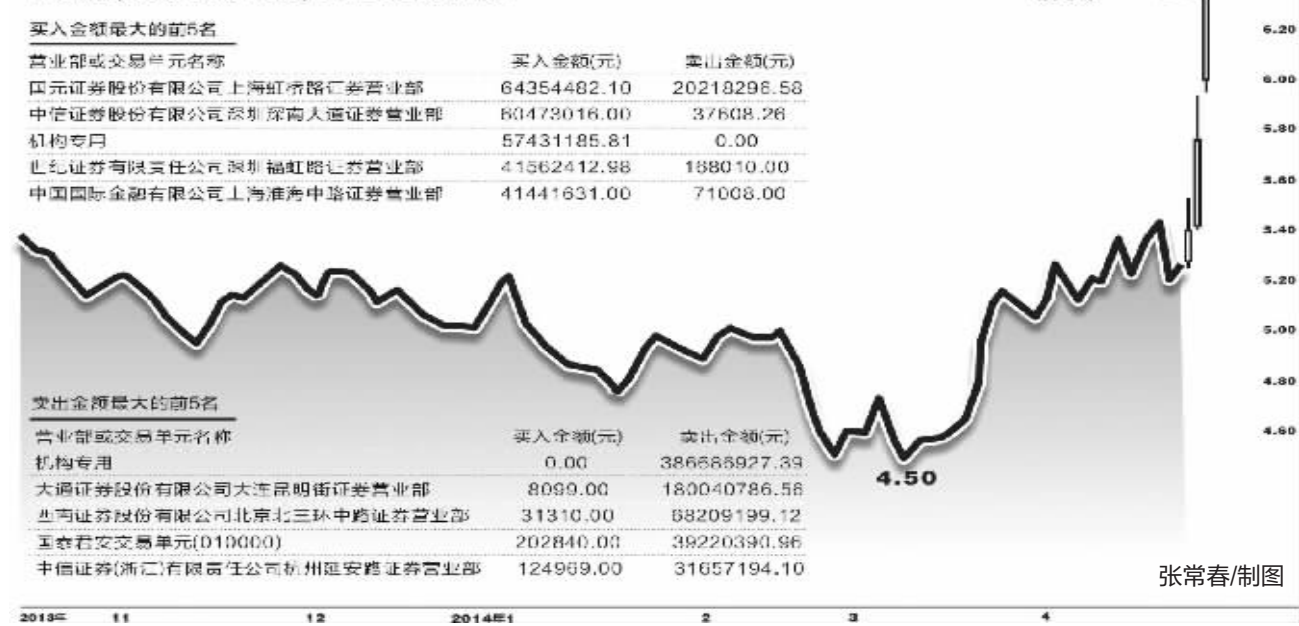
金融街 000402 昨日发布股东持股超过5%的公告,引发市场资金关注。举牌概念刺激该股冲击涨停,全天成交量大幅放大,午后大单封停。

公告称,公司于4月25日晚收到和谐健康保险股份有限公司通知,其通过二级市场交易累计持有公司股票已达15135.4068万股,占公司股权比例为5.0%。

公开资料显示,和谐健康保险股份有限公司的前身是瑞福德健康保险股份有限公司,为国内4家专业健康险公司之一。该公司是经中国保险监督管理委员会最早批准开业的全国性、专业性健康险公司之一。目前,公司总部设在四川成都,拥有上海、江苏等多家省级分公司及地市级机构,初步形成了覆盖国内主要经济发达地区的服务网络。

2009年,保监会批准安邦保险集团的前身以及中兵投资集团有限公司收购该公司100%股权,由安邦保险集团控股99%,中兵投资集团持股1%。2010年2月26日,保监会批准安邦财产保险股份有限公司对瑞福德进行重组,更名为“和谐健康保险股份有限公司”。其后,公司大幅增资并于2011年迁址成都。目前的工商信息显示,和谐健康注册资本31亿元,由安邦保险集团控股99.7%,中兵投资集团出资0.3%。

金融街(代码 000402)2月28日龙虎榜



本次举牌金融街,是和谐健康在资本市场第一次引人注目的表演,对公司的出击应该在2014年。2013年年报显示,截至年末,公司前十大股东中并无和谐健康。其中,控股股东北京金融街投资(集团)有限公司持股26.55%,第十大股东持股比例仅为0.65%。公司尚未公布2014年一季度报,和谐健康还未披露权益变动报告,暂时难以判断和谐健康具体的举牌节奏以及入股成本。不过,从股价

走势上看,公司股价在3月触及4.5元的低点后,产生一波强劲反弹,最新股价5.76元。和谐健康吸纳股份至5%,也就是第一次举牌的耗资应在9亿元以下。

业内人士指出,此次举牌或是进行财务投资,看重的是金融街未来的升值空间。据悉,目前金融街持有68.2万平方米的自持物业,其中45万平方米位于北京核心地区。公司超过600万平方米地上建筑面积,也有超过百万平方米

位于北京三环核心区域。二级市场上,受举牌利好的刺激,周一股价大幅高开,其后放量拉升涨停,并在高位震荡,成交量不断释放,午后有大单封住涨停,短线呈现爆发走势。不过,公开信息显示,昨日卖一有机构出货3.87亿元。另外,活跃游资国泰君安交易单元(010000)也卖出3922万元。我们认为,投资者可重点关注成交量变化,短线适当参与波段操作。(作者单位:恒泰证券)

机构出货 国药一致跌跌不休

证券时报记者 刘雯亮

昨日股指再现跌势,即使是刚公布了符合市场预期一季报的国药一致 000028 亦不幸中招。继上周五下跌6.22%之后,昨日该股收盘跌停。公开信息显示,在昨日大跌中,五大机构选择集中抛售,也有部分游资和机构选择逢低吸纳。

上周五,国药一致公布2014年第一季度报,公司实现基本每股收益0.582元,稀释每股收益0.582元,每股净资产11.9726元。公司一季度收入增长14%,净利润增长17%,符合

市场预期。业内人士指出,其较2013年9%的业绩增速明显提升。另外,一季度公司股东户数和人均持股数较上期无明显变化,筹码处于非常集中状态。

对此,国泰君安证券发表研究报告预计,今年二季度之后,公司业绩有望加速增长。2013年国药一致管理层在面临困境时,及时完成业务调整,2014年首季公司业绩已现恢复性增长。随着二季度后公司主业进一步恢复,以及大股东19亿元资金到位后财务费用的下降,业绩增速还将继续提升。与此同时,2014年起公司

将加快工业转型,内生、外延并举,有望迎来第二轮快速增长期。

不过,对于国药一致不错的一季报业绩,二级市场并不买账。昨日该股以42.17元轻微低开,这也是全日最高价,之后一路下行。午盘开盘不久,该股即报收跌停。虽然盘中跌停板几度被打开,最终该股以跌停价收盘。截至收盘,该股收报37.96元。全日成交1.44亿元,较前个交易日放大179%。

公开信息显示,昨日该股前五大卖出席位均被机构包揽,分别卖出1863.7万元至1128.8万元不等。若按照该股昨日成交均价38.51元计,上述席位分

别卖出48.4万股至29.3万股不等。与此同时,有两大机构出现于该股的买一和买三席位,分别买入4571.8万元和669万元。显然,买一机构买入额大幅高出卖一机构的卖出额。由此可见,对于国药一致的后市,机构之间还是存在较大的分歧。另外,东方财富证券上海肇嘉浜路证券营业部、西藏同信证券深圳益田路证券营业部、华安证券重庆建新东路证券营业部亦有不同幅度的买入。业内人士指出,该股属于医药商业行业,行业中期趋势与大盘整体波动相近。但从技术指标看,该股短期走势相对弱于大盘和行业。

一季报交出满意答卷 中国电信逆市涨近5%

证券时报记者 吕锦明

受上周五美股纳斯达克指数大幅下挫,以及内地IPO(首次公开募股)将重启的影响,港股表现疲软,逾千只个股下跌。中国电信(00728.HK)因其最新公布的一季度业绩好于预期,加上麦格理、摩根士丹利等外资大行一致唱好,昨日高开高走,午后涨幅更显著扩大,收盘报3.67港元,全天涨幅近4.6%。

中国电信公布的2014财年一季报显示,期内经营收入同比增长6.9%至人民币831.84亿元,EBITDA(除税、利息、折旧及摊销前盈利)升0.6%至

250.85亿元,净利增加18%至55.47亿元;截至3月底,中国电信旗下的移动用户总数为1.832亿户,其中3G用户占1.04亿户。公司管理层透露,公司正在申请LTE FDD(时分双工)长期演进技术牌照,并将集中在重点城市扩大并增加LTE(长期演进技术)网络的深度覆盖,加快推动天翼4G手机产业化,确保提高未来4G手机服务的客户感受,促进未来旗下移动用户和投资效益的良好增长。麦格理的分析师表示,中国电信第一季度净利增长高于市场预期3%,认为这证明中国移动(00941.HK)

推出4G服务后并没有威胁到中国电信的利润增长。麦格理指出,中国电信一季度业绩表现理想是一个良好开始,预期中期业绩将可成公司股价催化剂,因此维持给予中国电信“跑赢大市”的投资评级,目标价维持在4.8港元。麦格理指出,中国电信首季的收入增长稍显偏淡,主要因为期内3G新增用户数据表现低迷。另外,公司EBITDA利润率稍令人感到失望,同比下跌1.8个百分点至30.2%,因为期内推出4G服务导致了网络成本增加,但4G用户基数增长至一定规模后,预期公司的EBITDA利润率将会改善。

摩根士丹利在最新发表的研究报告中重申,给予中国电信“增持”的投资评级,目标价为4.2港元。该行指出,中国电信净利润同比升17.9%,按季大升95.9%至55亿元,远远高于该行之前预期的2.4%涨幅。另外,公司EBIT按季升15.4%,按季大升85.1%至87亿元,也高于该行预期1.7%,认为这主要是受到较低的折旧及摊销所带动;但期内公司的EBITDA较预期低4%。EBITDA利润率同比收窄250点至33.8%,低于该行预期的35.5%,摩根士丹利认为这主要是受到较高的网络成本及人事费用所影响。

异动股扫描 | Ups and Downs |

一季度净利增138倍 尤夫股份两市涨幅第一

异动表现:尤夫股份(002427)

上周六晚公布2013年报与2014年一季度报,业绩呈现超预期增长,周一早盘大幅高开后,逆市拉升冲击涨停,收盘涨10.7%,两市涨幅第一。

点评:公司于4月26日公布年报,去年实现净利润1712.96万元,同比增长28.07%;扣除非经常性损益之后,公司去年净利润为1462.70万元,同比大幅增长837.29%。公司称,影响经营业绩的主要因素有两方面:一方面是随着“年产20万吨差别化涤纶工业丝项目”一期项目的投产及产能释放,销量相应增加,与2012年度相比,公司营业收入增长了93.73%;另一方面受控股子公司尤夫科技扭亏为盈的影响,公司营业利润比上年同期增长了

548.49%,利润总额与归属于母公司股东的净利润比上年同期分别增长了33.89%和40.90%。

公司同时发布2014年一季度报,今年一季度实现净利润1025.4万元,同比大增4987.26%。扣除非经常性损益之后,公司实现净利润1069.33万元,同比暴增13866.76%。公司表示,业绩变动原因为“年产20万吨差别化涤纶工业丝项目”的一期项目产能完全释放,生产稳定,销售形势良好,产品毛利空间有所增加,业绩也相应增加。

二级市场上,该股受业绩大幅增长的利好刺激,周一早盘大幅高开后逆市涨停,短线有望继续走高,投资者可谨慎关注。

拟10股转增20股派2元 营口港连续两涨停

异动表现:营口港(600317)

披露年报,同时公布2013年分配预案,受到投资者追捧,昨日再度开盘涨停,已经连续两个一字涨停,在近期弱势市场中格外突出。

点评:公司4月24日晚间披露2013年报。公司实现营业收入36.87亿元,同比增长7.13%;归属于上市公司股东的净利润5.11亿元,同比增长1.75%;每股收益0.2369元。

2013年度,公司拟采用现金方式按每10股派2元向公司全体股东派现43153.22万元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股

转增20股。公司同时披露债券发行预案,拟发行不超过10亿元(含10亿元)公司债,一次或分期发行;债券期限为不超过7年(含7年),可以为单一期限品种,也可以为多种期限的混合品种;募集资金主要用于偿还公司债务,调整负债结构,补充流动资金。

二级市场上,该股近期呈现放量上行格局。公布年报后,受分配预案超出市场预期的利好刺激,呈现两个一字涨停,成交量有所放大,短线高位调整风险增大,投资者谨慎参与。

(恒泰证券 周宏杰)

券商评级 | Stock Rating |

比亚迪(002594)

评级:推荐

评级机构:长江证券

比亚迪2014年一季度数据报告显示,公司2014年第一季度实现营业收入117.24亿元,同比下降9.0%;实现归属母公司净利润0.12亿元,同比下降89.4%。

公司的亮点则包括:第一,产品结构优化带来单车营收、单车毛利提升。首先,高性价比的S6依旧高增长,推动了公司单车营收、毛利上移,而未来S7的上市将进一步强化这点。其次,插电式混合动力“秦”进一步优化公司产品结构,且未来成为公司主力车型之一是大概率。第二,受益下游智能手机的需求快速增长,公司传统手机部件及组装业务预计一季度保持了稳定增长态势。第三,新能源车占比提升,SUV(运动型多用途车)业务继续发展,公司业绩逐季改善可期。预计随着“秦”的逐步放量以及新能源大巴K9的交付增加,新能源车销量占比将逐步增加,此外SUV业务仍将有明显增量效应,从而带动公司业绩明显改善。

拉高公司整体毛利率水平。其次,大量固定资产转固,风电运营转让业务将爆发。公司一季报固定资产余额达56.4亿元,同比增长75%。固定资产大幅增长代表公司风电建设规模急速扩张,未来公司风电将通过转让或者发电运营实现利润,由于风电转让和运营的利润率较高,有望进一步带动业绩快速增长。

最后,海上风电及配额制政策今年有望出台,政策利好进一步释放。由于沿海地区风电设施完善,在风电消纳方面具有明显的优势,因此海上风电将成为未来风电发展的重要增长点,今年国家有望出台全国统一的海上风电标杆电价,将有效带动海上风电业务高速增长,同时今年国家有望进一步出台可再生能源配额制,有望进一步改善运营商的并网率,对于风电行业是重大利好。

外运发展(600270)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

金风科技(002202)

评级:推荐

评级机构:国信证券

数据显示,2013年年报中,公司毛利率从半年报的14%回升至20%,但确认的都是2013年之前低价的订单,显示了公司良好的成本控制能力。而去年风机招标价格持续上涨,该部分订单将在今年确认,预计今年风机毛利率有望回升到25%以上。另一方面,公司去年下半年以来逐渐有风电转固,风电运营带来的发电收入毛利率较高,也将

跨境电商阳光化将为公司新发展提供广阔空间。近几年来,以海淘为代表的跨境B2C业务蓬勃发展,2013年已达700亿元,预计未来几年仍将高速发展(预计增速超过50%)。从政策层面看,国家有意让其合法化和阳光化。公司具备较为完善的全球网络,优质清关资质和国内物流配送能力,在跨境电商高速增长背景下,存在极大发展潜力和成长空间。

公司目前正在积极试水跨境电商物流业务,值得持续跟踪关注:一,公司与海关报关系统进行数据对接;二,与电商进行接洽商谈合作事宜;三,初步试运行进口奶粉。(陈霞 整理)