

永泰能源5涨停 低价股反弹好样本

证券时报记者 朱雪莲

沉寂已久的周期大盘近日迎來一波猛烈的反弹,永泰能源(600157)作为其中的佼佼者,截至昨日已连收 5 个涨停板。

低价超跌、题材丰富是永泰能源这一行情爆发的原动力。永泰能源原名鲁润股份,2010 年通过定增募资 6.2 亿元完成重组,正式从一家油品经营企业转型成煤炭企业,同年更名为永泰能源。作为民营焦煤新星,公司一度辉煌,股价在 2013 年 2 月最高达到 6.6 元(前复权),通过多次定增不断融资,其市值也由重组前的 20 亿元跃升至 234 亿元。不过花无百日红,随着公司启动 2009 年以来的第四次定增计划,加上煤炭行业景气盛极而衰导致业绩急降,该股在 2013 年 4 月复牌后连续跌停,短短 3 个月时间内股价即被腰斩,并于 2014 年 3 月 11 日创出多年低点。此后该股一度回升,但幅度有限,经过 5 月 10 转 10 股派 1 元(含税),其股价一直在 2.5 元以下徘徊,直到近日连续 5 涨停后才回到 4 元,总市值也回升到百亿元以上。

推动永泰能源飙升的直接导火索是一则关于页岩气项目进展的公告。7 月 24 日,公司公告,经江苏长江地质勘查院初步估算,其所属贵州凤冈二区块页岩气储量约为 2000 亿立方米左右。公司同时表示,贵州地区页岩气收购价格为 2.78 元/立方米,国家相关补贴为 0.4 元/立方米,根据上述估算,该项目将对公司资产增值产生较大影响,并成为未来的效益增长点。

公司涉足页岩气由来已久。早在 2012 年 9 月,公司宣布子公司陕西亿华矿业涉足页岩气。2013 年 1 月 23 日公司公告,子公司华瀛山西能源投资获得国土部颁布的贵州凤冈二区块页岩气矿产资源勘查许可证,勘查面积 1030.404 平方公里。公司当时表示,在为期三年的勘查有效期里,该区域勘查总投入预计为 4.37 亿元,预计探获页岩气资源量为 1271.8 亿立方米。5 月 30 日公司公告,华瀛山西能源投资与江苏长江地质勘查院共同出资设立永泰能源贵州页岩气开发有限公司,二者出资比例分别为 86.5%、13.5%。看来,江苏长江地质勘查院作为公司的合作伙伴,这次公开发布的贵州凤冈二区块页岩气储量超出原来预期近一半。

在大盘周期股接力反弹的市况下,这一利好无疑点燃了永泰能源直线发射的激情。从公司截至 7 月 28 日累计三天的公开交易信息来看,参与资金以



转型对于永泰能源来说并不是新鲜事,转型效果也有待时间检验。

钟恬/制表 翟超/制图

游资为主。该股的买入前五位都是活跃的营业部,湘财证券杭州教工路营业部、国泰君安证券深圳益田路营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部作为前三分别扫货逾 5000 万元,不过也有两家机构逢高分别减持 4949.5 万元、4701.31 万元。对这类低价超跌的个股,游资一向青睐有加,近日连续涨停的东北电气、北化股份也都是游资的宠儿。

此外,融资客的助力也不容忽视。在本周前两个交易日,公司两融数据出现急剧膨胀。周一,其融资买入额由上周五的 9.87 万元飙升至 3.56 亿元,融资余额也由上周五的 3.41 亿元增加至 5.08 亿元;周二,公司融资买入额略回落到 2.06 亿元,但融资余额继续上升到 5.41 亿元。此外,公司的融券余额和融券卖出量也快速增长,不过其绝对数额远远低于融资。

值得注意的是,6 月 10 日,永泰能源在停牌近两个月后公布了 2014 年度定增预案。作为定增专业户,永泰能源此次拟向控股股东永泰控股、西藏泰能、山东诺德、襄银投资和南京汇恒 5 家特定对象合计发行 50.76 亿股股份,收购位于广东的惠州大亚湾华瀛石油化工有限公司 100% 股权,近百亿元的募资金额创出公司历史

上的新高。同日公司还公告与泰坦联手布局新能源汽车产业。公司表示,将实现从相对单一煤炭主业向“煤电一体化、能源物流仓储、新能源”并举的多元

油改股活跃 石化双雄携手齐涨

证券时报记者 朱雪莲

周二晚间各大媒体报道了中共中央决定对周永康严重违纪问题立案审查一事。受此影响,市场预期油气改革可能提速,昨日 A 股市场上的油改、页岩气、油气设备服务等概念股一马当先,集体活跃,收盘时能源指数涨幅也处于各大板块前列。

截至收盘,泰山石油、广聚能源、新疆浩源、石油济柴、永泰能源、华锦股份等多只股票齐齐涨停,潜能恒信、茂化实华盘中触及涨停,收盘涨幅超 7%,仁智油服、通源石油也升逾 5%。

在石化双雄中,中国石油放量大涨 3.08%,最大涨幅一度接近 5%;中国石化盘中曾涨逾 3%,收涨 1.16%。与 A 股中石油涨幅更胜一筹不同的是,中石油 H 股冲高回落,最终以平

化产业转型。转型对于永泰能源来说并不是新鲜事,转型效果也有待时间检验,不过,这次将以 1.97 元/股参与定增的五位股东短线预期收益已翻番。

盘报收,而中石化 H 股则涨 1.45%。目前这两只权重股的 H 股均较其 A 股有所溢价。

就上榜的泰山石油公开交易信息来看,游资仍然是这些概念股的主力。泰山石油的买卖前五位都是营业部席位,其中,中信证券上海世纪大道营业部作为最大的多头买进 4226.85 万元。

尽管昨天没有明显证据表明机构参与其中,不过不少券商的策略分析师在早报里对这一事件给予积极评价。国泰君安首席策略分析师乔永远表示,7 月 29 日反腐“打虎”阶段性标志事件出现,驱动市场的风险评价下调。海通证券认为,反腐的推进,有助于国企等改革向更深层次推进。华泰证券也发布报告指出,结合十八届四中全会将于 10 月在北京召开,未来中央将很大精力放在经济上,由此上调对未来市场的看法,预计上证指数有望突破 2450 点。

三新股今日上市

7 月 31 日将有 3 只新股上市交易。其中,中材节能(603126)在上交所上市,发行价格 3.46 元,首日涨停价为 4.98 元;在深交所上市的有 2 只,其中一只为创业板个股天华超净(300390),发行价格 8.47 元,首日涨停价为 12.20 元;一只为中小板个股城制药(002728),发行价格 14 元,首日涨停价为 20.16 元。预计这 3 只新股上市首日表现会十分抢眼,延续涨停秀的概率较高,我们建议中签的投资者暂时持有,不急卖出。

从 7 月份启动的第二批新股发行情况看,此次发行延续了第一批新股发行市盈率较低、投资者参与热情高涨、高比例回拨的特点。从上周启动的 9 只新股发行情况看,9 只新股合计冻结资金规模达到 6545 亿元,打新高烧不退。9 只新股发行市盈率均低于所处行业平均市盈率,发行市盈率超过 20 倍的有 4 只,在 20 倍以下的有 5 只,最低的仅有 13.16 倍。随着此批新股的陆续上市,预计市场炒新热情仍将延续。

6 月份 IPO(首次公开募股)开闸后首批发行的 10 只新股目前已经全部上市。除了最晚上市的北特科技(603009)截至 30 日仍处于持续的涨停板之外,其余 9 只新股在连续上演涨停秀的集体狂欢之后均已陆续开板,呈现出震荡分化态势,在陆续开板的个股中,多只个股换手率高企,获利资金选择撤离、获利了结的欲望强烈,短线的调整风险已然加大,投资者对此应予以警惕。

城制药(002728):公司主要从事中成药和化学制剂的研发、生产和销售,产品涉及止咳化痰类、补肾类和抗感染类药物,包括止咳宝片、金匱肾气片、红霉素肠溶片、依托红霉素片、制霉素片和阿司匹林散等多个优质品种。公司核心产品止咳宝片源于清末名医刘得之先生研制,历史悠久,应用广泛,该产品秘方于 2009 年入选岭南中药文化遗产保护名录

大宗交易 | Block Trading |

以岭药业巨量限售股解禁 15笔交易套现7000万

郑佳金

以岭药业(002603)日前公告,4.68 亿股限售股将于 7 月 28 日解禁,从解禁当日起,以岭药业连续三天现身大宗交易,合计成交金额超过 7000 万元。值得注意的是,这是其上市三年以来首现大宗交易。

4.68亿股限售股解禁

以岭药业本次解禁的 4.68 亿股限售股比例巨大,占公司总股本的 83.06%,为首次公开发行前已发行股份。值得注意的是,本次解禁股东人数高达 119 名,其中法人股东 1 名,自然人股东 118 名。控股股东河北以岭医药集团本次解禁 1.87 亿股,总经理吴相君解禁 1.23 亿股。另外 117 名自然人股东解禁数量从 4385 万股到 3 万股不等。

从解禁当日即 7 月 28 日起至昨日,以岭药业连续三天出现总共 15 笔大宗交易,合计成交金额达到 7262 万元。上述 15 笔成交中,除有一笔折价率仅 1.96% 外,其余的均折价超过 9%。另外,单笔成交金额普遍较小,200 万元左右的成交占了 10 笔,这也符合以岭药业解禁股东人数众多且持股分散的特点。卖出营业部方面,主要集中在南通,中信证券南通工农路营业部卖出了 12 笔,申银万国南通青年中路营业部也卖出了 2 笔。剩下的 1 笔为齐鲁

(第一批),于 2012 年被认定为广东省重点新产品。

预计公司 2014 年~2016 年的收入增速分别为 1.7%、5.0%、16.9%,净利润增速分别为 12.4%、8.4%、10.3%,对应市盈率分别为 15.38 倍、14.29 倍和 12.96 倍,明显低于行业 34.48 倍的平均水平。

中材节能(603126):公司致力于工业余热、余压的技术开发,综合利用和产业化,拥有该领域及相关领域的设计、对外贸易经营以及对外工程总承包等各类经营资质,主要从事余热发电项目的投资、技术开发、系统集成、工程设计、咨询及工程总承包,提供清洁发展机制项目的开发方案及技术咨询。

虽然由于水泥余热利用市场的萎缩,2011 年~2013 年公司业绩下滑,但我们认为节能市场依然值得期待,公司已在钢铁、有色等行业的余热利用市场成功拓展,在海外水泥余热利用市场占据了重要地位,估计 2014 年公司业绩将扭转下滑的趋势。我们预计公司 2014 年~2016 年净利润达到 1.07 亿元、1.41 亿元和 1.68 亿元,对应市盈率分别为 13.30 倍、9.88 倍和 8.44 倍,明显低于行业 33.85 倍的平均水平。

天华超净(300390):公司是以向客户提供静电与微污染防控解决方案为核心,专业从事防静电超净技术产品的研发、生产和销售的企业。公司的主要客户涵盖了液晶显示、半导体、硬盘存储等精密电子制造行业的全球领导厂商,包括夏普、日立、三星、LGD、宸鸿科技、绿点科技等,同时公司也是华为、京东方、天马微电子、长城开发、中芯国际、中兴通讯等国内知名电子制造企业的核心供应商。

预计公司 2014 年~2015 年每股收益分别为 0.56 元、0.63 元。我们预计防静电超净产品 2017 年市场需求超过 900 亿元,目前行业集中度较低,公司具备技术、经验、市场等多重优势,未来成长空间巨大,业绩有望加速增长。

(华泰证券 郭翔)

证券张家港百桥路营业部卖出,不过这一笔折价率仅为 1.96%,风格明显与其余的成交不同,应为不同股东所为。买入营业部方面,除折价率 1.96%的一笔外,其余的均为东方证券上海宜山路证券营业部买入。

释放两大利好

面对巨量的限售股解禁,以岭药业释放两大利好。一是控股股东和实际控制人承诺不减持股份。控股股东河北以岭医药集团以及实际控制人吴以岭、吴相君、吴瑞等均承诺自 2014 年 7 月 28 日起 12 个月内,不减持所持有的以岭药业股份。二是昨日公告决定出资 1 亿元设立全资子公司以岭万洲国际制药有限公司,以提升化生药业务板块的国际化发展步伐。

以岭药业 2011 年上市以来就颇受瞩目,因其实际控制人吴以岭为中国工程院院士、中医络病学学科创立者和学科带头人。公司的学术底蕴也较受券商关注。比如瑞银证券认为,吴以岭院士及其创立的“络病学”为公司带来独特的理论体系支持和学术资源,这两者赋予了公司独特优势;国联证券也认为,公司以络病理论为中心的独特营销模式形成了独特的核心竞争力。

此外,公司产品连花清瘟胶囊也因被列入人感染 H7N9 禽流感诊疗方案而为投资者所熟知。去年上半年,连花清瘟胶囊/颗粒的销售收入为 3.11 亿元,约占公司销售收入的 27%。

那些催生首富的低估值地产股

证券时报记者 罗峰

碧桂园出产女首富。上市前的碧桂园(02007.HK),在国内可谓低调,即便当杨惠妍被《福布斯》2007 年中国富豪榜评为中国首富时,网上甚至找不到她的照片,一时间某皇冠李戴的美女图疯传。

上世纪 90 年代末,策划”一词成风时,我读王志纲一本书,他讲到自己如何通过策划使广东顺德一个农民企业家把滞销的楼盘卖掉的故事。大概意思是通过办贵族学校,使得原本无人认购的数千套别墅销售一空赚取数亿。当时觉得王吹牛的成分很大,因为当时按这个财富值,这位农民企业家以及企业在社会上应该知名度很高才是,但当时找不到相关的新闻。

2007 年,碧桂园在香港上市,各种信息被翻出来,很多人才知道根植顺德的碧桂园已经做到这么大规模了。而为更多国人所知的,还是富豪榜的“女首富”。公司创始人杨国强在上市前即将股权转让给女儿杨惠妍,公司上市当年正逢大牛市,碧桂园一度涨到 14 港元以上,较目前 4 港元的股价高出数倍,2007 年《福布斯》杂志上杨惠妍以 1211 亿元人民币的财富成为中国大陆首富,当时她才 26 岁。后来随着碧桂园股价下跌,杨惠妍一度跌出富豪榜十强,2013 年福布斯中国富豪榜上列第七名。不过,杨惠妍在女性范畴一直处于前列,2013 年中国女性富豪榜上,其以财富 510 亿元位列女首富。对于现在才 30 多岁的杨惠妍而言,女首富一词近年一直如影随形,

是社会给她贴上的最明显标签。

在地产股中,万科作为龙头经常被认为估值低,按 2013 年财报的市盈率不到 8 倍(地产公司的结算特征不适合使用季度盈利动态估值),但港股的碧桂园估值更低,市盈率仅 6 倍多。其经营模式与万科类似,碧桂园在城市中心之外开发楼盘,用低价策略开拓市场。早在多年前,碧桂园就以低价储备大量土地闻名。

2012 年 3 月,碧桂园公委任杨惠妍为副主席,虽股权转让给女儿,杨国强依然是公司的操盘手。杨国强做建筑工程包工头起家,1993 年和搭档将顺德北滘建筑工程公司私有化后,阴差阳错地从建筑商转向房地产商,为顺德一家地产公司垫资建造“碧桂园”项目近 4000 套别墅。房子盖好了,没人来买,当时中央针对股市和房市的泡沫进行调控,开发商让杨国强销售别墅冲抵。1995 年,杨国强仅以数千万元的代价取得碧桂园公司控制权,之后的 1998 年国家取消福利分房政策,碧桂园第一次冲出顺德,抢滩广州楼市。1999 年广州碧桂园首推全现楼带豪华装修的花园洋房,社区配套、园林绿化同期交付,以超低价格一个月售罄。碧桂园两年后又在广州创下平均一分钟销售一套别墅的纪录,据称至今这一纪录仍无开发商打破,业内形容为“像卖白菜一样卖房子”。

土地价格低,这是碧桂园集团的竞争优势。在土地之外,碧桂园还在

多方面进行了成本控制。在房地产开发的链条上,他们几乎扮演了自上而下的各个产业的所有角色。设计、建筑、装修,甚至曾经还有自己的沙场、自己的水泥厂,连砖头都是自己生产的。

碧桂园出产女首富,恒大地产则出产男首富。恒大地产 2009 年赴港上市,公司市值超过碧桂园,许家印财富飙升,成为当年内地新首富。

A 股的地产股估值并不低,除了少

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016