

业绩撑腰有底气 预增股逆市上涨

证券时报记者 唐立

昨日,受两融利空的影响,大盘展开“打地鼠”的架势,将个股打得哀鸿遍野。在做空情绪尚未充分宣泄的情况下,具备业绩增长优势的个股虽不能说手执“免死”金牌,但至少业绩预期不佳的个股多穿了套防护盾。

对于后市,股指大跌后很可能步入震荡调整的节奏,业绩增长明确的个股无疑将获得更多资金关注。

根据证券时报数据部统计,截至昨日,沪深两市共有1181家上市公司发布2014年年度业绩预告或报告,其中有584家预增,占比近五成;而预降、预亏家数则分别为227家、149家,各自占总数的比例为19%、13%。

从昨天的市场表现来看,年报预增个股走势明显挺挺。

数据显示,上述1181股中有印纪传媒、如意集团、舒泰神、广博股份、王子新材、金盾股份、明家科技、沃华医药、中矿资源、生意宝、江苏旷达等11股涨停,其中,如意集团、舒泰神、沃华医药、江苏旷达均预计公司2014年业绩有不同程度的增长。

如意集团预计2014年净利润增长515%~565%,沃华医药预计2014年度净利润变动幅度在200%~250%之间,舒泰神和江苏旷达预计的同期净利增幅则分别为65%~95%、10%~35%。

目前,2014年年报披露的窗口已打开,沃华医药携预增利好发布两市第一份年报,受到市场资金的极大关注。在发布年报的前一交易日至今,短短的4个交易日日内沃华医药累计大涨38.14%。

除业绩大幅增长的利好以外,沃华医药近日股价逆市而上,还有一大刺激因素在于公司发布的年度分红方案。根据方案,公司拟以总股本为基数,向全体股东每10股派现金红利2.1元(含税),同时拟向全体股东每10股转增12股。

业绩预增的江苏旷达与沃华医药的情况非常相似。根据江苏旷达发布的2014年度利润分配预案,公司将向全体股东每10股派发现金股利1.00元人民

昨日涨幅逾5%的预增股一览							
代码	简称	2014年业绩预告	1月19日涨幅(%)	2014年以来涨幅(%)	市盈率(倍)	行业	总股本(万股)
002143	印纪传媒	净利润43500万元~44000万元	10.03	173.84	NULL	农林牧渔	110614.64
000626	如意集团	净利润增长515%~565%	10.01	141.97	24.04	商业贸易	20250.00
300204	舒泰神	净利润增长65%~95%	10.01	13.91	41.64	医药生物	24012.00
300242	明家科技	净利润盈利180万元~680万元	10.00	149.15	1268.41	电气设备	8714.84
002107	沃华医药	净利润变动幅度200%~250%	10.00	253.77	169.82	医药生物	16398.00
002516	江苏旷达	净利润增长10%~35%	9.99	96.47	33.50	纺织服装	25000.00
300032	金龙机电	净利润上升430%~460%	9.58	47.11	343.21	电子	33796.99
002280	新世纪	净利润增604.54%~630.96%	9.00	268.45	NULL	计算机	28099.92
002178	延华智能	净利润增长30%~60%	7.47	96.79	93.25	建筑装饰	37213.42
300238	冠昊生物	净利润增长20%~40%	7.31	84.21	176.80	医药生物	12359.50
002279	久其软件	净利润增长14.41%~26.19%	6.99	176.15	483.74	计算机	17579.53
002589	瑞康医药	净利润增长25%~35%	6.92	33.22	42.62	医药生物	21789.52
300114	中航电测	净利润增长5%~20%	6.66	130.94	134.88	机械设备	20196.94
002462	嘉事堂	净利润增长60%~80%	6.55	93.00	26.78	医药生物	24000.00
300199	翰宇药业	净利润增长25%~40%	6.47	39.62	84.36	医药生物	40000.00
300010	立思辰	净利润上升45%~70%	6.47	112.30	199.88	计算机	29329.32
002084	海鹰卫浴	净利润增长0~30%	5.28	132.29	128.52	轻工制造	40605.58
300405	科隆精化	净利润上涨5%~25%	5.23	96.12	60.23	化工	6800.00

唐立/制表 吴比较/制图

币(含税),同时以资本公积金向全体

股东每10股转增15股。该股昨日报出一字涨停,已22.46元的新高一举突破整理平台。

很明显,在年报窗口期,高送转个股很容易受到市场资金的追捧。根据过往经验,上市公司实施高送转的优先考虑条件之一就是业绩增长。遵循这个逻辑考虑,高送转个股的较好走势,反过来也让投资者更加关注业绩增长明确的个股。

昨日个股表现也证明了这一点,根据数据统计,上述1181只股中,收盘涨幅在2%以上的有87股,而业绩预增股则占据54席。

从个股的板块属性来看,中小板、创业板业绩预增股明显比主板业绩预

增股更受资金青睐。

上述54股中,来自创业板的个股有阳光电源、卫宁软件、宝莱特、冠昊生物等22股,来自中小板的个股有瑞康医药、江苏旷达、金固股份、润邦股份等25股,而来自主板的仅有顺鑫农业、如意集团、许继电气、兰石重装、刚泰控股、大西洋、昆药集团等7股。

分析人士认为,中小板、创业板业绩预增股普遍具有的小股本优势,是资金更乐意主动吸筹的原因之一,因为业绩预增的小股本公司,其股本扩张的意愿往往更强烈,这也是上市公司实施高送转的初衷。

与中小创股较为坚挺的表现相比,昨日蓝筹股的表现可谓十分低迷。

统计数据显示,上述1181只个股

中,收盘跌停的有中海海盛、国投新集、方正证券、国电电力等25股,大部分均属蓝筹股。从业绩表现来看,这25股中有17股年报业绩预降、预警或预亏,表明在接受市场考验之际,部分前期累积可观涨幅的蓝筹股并没有坚实的业绩做支撑。

典型的如国投新集,公司已预告2014年净利润为-19.69亿元左右。二级市场上,由于受益国企改革预期,该股去年7月中旬以来累计涨幅翻倍,但近期向下调整幅度加大。

分析人士认为,随着年报披露窗口的来临,这些缺乏业绩支撑的个股将会有较大压力,如果没有超预期的政策利好对冲,业绩预期不佳的蓝筹股仍将往下寻找支撑。

安信营业部领衔炒作 中矿资源13涨停

郑杜金

近期新股炒作明显降温,比如去年12月底上市的园区设计、葵花药业分别止步于第3、第4个涨停。不过,中矿资源算是例外。该股打开一字涨停板后继续放量大涨,截至昨日已收出第13个涨停。数据显示,以安信证券营业部为主的游资是其大涨的主要推手。

中矿资源去年12月30日登陆中小板,首日大涨44%后,再度收出6个一字涨停板,在1月12日打开一字涨停板,不过当日继续涨停,同时换手率突增至55.61%。随后的5个交易日,中矿资源继续放量涨停,上市以来收出13个涨停,最新股价报34.23元,较发行价7.57元涨352.18%。

受昨日市场大跌影响,中矿资源午

后一度打开涨停并翻绿,不过临近尾盘,随着大量资金又涌入,其股价又被推升上涨停板,并维持到收盘,全日换手率达56.55%,创上市以来新高,环比增2倍。

中矿资源是近期上市的新股中股价表现最强的个股,上一个表现比其好的次新股要追溯至去年11月11日上市的宁波精达(连续收出16个涨停)。

盘后数据显示,中矿资源的大涨为多家营业部联手炒作。其中安信证券梅州兴宁迎宾大道证券营业部买入力度最大,中矿资源1月12日打开涨停板时,该营业部为当日的买一,买入1767.17万元,仅卖出11.9万元;1月13日,该营业部继续在买一买入1027.22万元,少量卖出125.31万元;

1月14日、15日,营业部继续现身龙虎榜,分别买入567.21万元、2473.38万元,不过出货迹象也明显,两天分别卖出301.18万元、1369.23万元;昨日,在当天龙虎榜数据的卖一卖出4484.51万元,占当日成交金额的8%,而其当日买入金额仅237.95万元。

除此之外,其他多家营业部也参与了炒作。比如华泰证券杭州庆春路营业部在1月12日买入520.63万元、华泰证券上海武定路证券营业部在1月13日买入453.87万元。

单从各项数据来看,并不能解释中矿资源为何会如此受资金追捧。其除发行价格7.57元/股相对较低外,发行市盈率22.98倍)、中签率0.40%等均与同期发行的其他新股较接近,但上市后却受到游资青睐。

中矿资源的热炒或与此前市场追捧的“一带一路”题材有关。资料显示,中矿资源大股东是中色矿业集团,公司主要提供固体矿产勘查技术服务、矿权投资业务、海外勘查后勤配套服务和建筑工程服务等。作为我国首批成规模“走出去”的有色金属企业之一,中矿资源2013年度近80%的营收来自于海外市场,受益于“一带一路”战略的推进。而“一带一路”题材在前期遭市场热炒。

对于股价的大涨,中矿资源1月份以来已发布四次股价交易异动公告,称不存在应披露而未披露的重大事项。

此外,中矿资源最新股价64.23元)已远超多家券商的目标价,比如海通证券、申银万国证券给出的合理价值区间分别为13.25~15.9元/股、18.2~19.6元/股。

分级基金折价A类将成短期避风港

自去年下半年以来,股市行情火爆,分级基金也成为了市场的宠儿。未来投资者该如何去投资?齐鲁证券研究所基金分析师马刚做客证券时报网财苑社区(cy.stcn.com)为投资者详细解析。以下为访谈实录:

财苑网友: 怎么看本周一银行券商保险等权重股大跌?如何利用分级基金避险?

马刚: 周一的下跌,政策是一方面,更重要的是累积了过多获利盘,调整是必然的。但牛市未结束,券商股看好逻辑不变,后市会继续创出新高。折价的A类有资金避风港的作用,B无避险作用,还会加大下跌幅度。

财苑网友: 与传统基金相比,分级基金有什么优势?

马刚: 分级基金就是将一只基金的资产分为优先和劣后两类份额,优先级即A份额,劣后即B份额。A获取固定收益,B获取杠杆。分级基金的优势包括两类份额能满足不同风险偏好的投资者需求、低风险杠杆以及指数化投资等。

财苑网友: 母基和分级基金如何进行套利?

马刚: 套利分溢价套利和折价套利。当整体溢价时,先申购母基金,然后拆分卖出AB;当整体折价时,同时买入AB合并,然后赎回母基金。

财苑网友: 分级基金的母基金是否跟指数基金差不多,大盘股行情好的时候,购入母基金更稳健吧?

马刚: 如果不想承担杠杆风险,申

购和持有母基金是个不错的策略。

财苑网友: 分级基金中的A类是约定收益率,其价格波动原理是什么?

马刚: A的价格波动理论上应该受约定收益率跟市场利率的关系影响,但实际上可能要稍复杂些。A的隐含收益率计算公式已经包含每天的利息因素。因此,正常情况下,任何时点隐含收益率都应该差不多,除非利率调整。

财苑网友: 当前分级基金B类份额的折溢价情况如何?

马刚: 如果单纯B的话,现在几乎全部溢价,这是由配对转换机制决定的,但整体折溢价天天在变。同时,单纯看B的折溢价没有意义,合并后的整体折溢价才有意义。B的折溢价是由A的折溢价决定的,而A的折溢价是由市场利率

决定的。因此,B都有一定合理溢价。

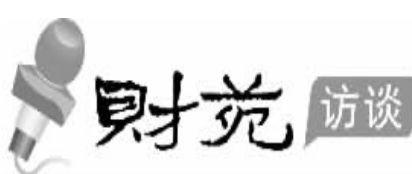
财苑网友: 军工B此前非常火爆,该类分级基金还有上涨空间吗?

马刚: 军工是个长期题材,调整一段时间后,会迎来新的上涨周期。

财苑网友: 未来哪些品种会被市场追捧?

马刚: 调整后继续看好券商等金融股,未来几个月看好成长股和小盘股。

(黄剑波 整理)



■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
中信证券	该股昨日全天一字跌停,换手率仅为0.51%;收盘时封单金额超过210亿元。	公司上周末受到监管层处罚,暂停融资融券开户三个月;同时大股东中信集团减持公司3.16%股份,套现110亿元。周一,中信证券A股跌停,H股大跌17%,A股较港股溢价57%。截至上周五收盘,中信证券融资余额高达330亿元,如果出现连续一字跌停,不排除部分融资盘被强行平仓,并造成多杀多的局面,建议短线谨慎。
国信证券	该股昨日低开震荡,午后跌停,全天成交83.3亿元,换手率达31.88%。	公司作为次新股中市值最大的品种,截至周一收盘总市值1747亿元。公开信息显示,三家机构出现在卖方席位,合计卖出4.77亿元。考虑到公司市值过高加之券商板块暴跌,建议投资者保持谨慎。
如意集团	该股昨天早盘下探后迅速上拉,午后封住涨停。	公司1月15日公告得益于期货交易,预计2014年实现净利润2.35亿元,比上年同期上升515%~565%。该股五个交易日涨幅超过40%。交易所公开信息显示,龙虎榜买卖双方各有一个机构上榜,买方五席位合计买入2.1亿元,卖方合计卖出0.74亿元,其中华泰证券上海国宾路营业部买入1.21亿元。公司主要受益于期货交易,业绩可持续性较低,可考虑逢高获利了结。
易事特	该股本周一小幅高开冲高走,并封住涨停,午后一度被打开,但是尾盘再度封住涨停。	公司昨日公告,计划筹集资金总额上限为1亿元来推行员工持股计划。交易所公开信息显示,昨天有一家机构出现在买一席位,买入1848万元,卖方前五席位全部为营业部,合计卖出2609万元。公司在电源、充电桩领域实力较强,前期受到大盘蓝筹挤出效应影响出现调整,昨日涨停后可逢低关注。

(恒泰证券)

疫苗行业春天在哪里

中航证券

疫苗是指那些为了预防、控制传染病的发生、流行,用于人体预防接种的预防性生物制品。

按照疫苗制造材料来源,可以分为疫苗分为细菌性疫苗、病毒性疫苗及类毒素三大类。按照疫苗制造技术的不同,可以将疫苗分为亚单位疫苗、结合疫苗、DNA疫苗与联合疫苗等。

伴随着环境恶化、新流行疾病的出现以及研发技术的不断突破,全球疫苗行业在新世纪初期发展迅速,大型跨国医药企业凭借技术优势对整个行业形成垄断,包括默克、赛诺菲-巴斯德、葛兰素史克、惠氏和诺华等。由于研发瓶颈以及高接种率,整个疫苗行业近两年呈现个位数的增速。

在我国,按照疫苗接种费用承担主体的差异,可以将疫苗分为一类疫苗和二类疫苗。

一类疫苗是依照政府的规定免费向公民提供接种的疫苗,一类疫苗由政府定价,垄断程度较高,为了降低医疗卫生费用支出,产品定价较低,毛利率偏低。我国目前有14个一类疫苗,预防15种疾病,接种率高。由于短期扩容概率较低,以及二类疫苗是指由公民自费并且自愿受种的其他疫苗,开放程度较高,民营企业 and 外资企业参与程度较高,定价相对较高,接种率 and 经济水平呈正相关。

2009年,甲型H1N1流感疫苗研制成功,这是距离今天最近的创新疫苗品种。尽管随着人类和社会的发展,新型传染病会不断出现,但针对性的预防疫苗的研制十分困难,周期比较长,成功率也很难预期。因此,疫苗市场规模的增长主要依赖于现有存量疫苗的推广。

除了肺炎类疫苗、流感类疫苗和重组人乳头瘤病毒疫苗(HPV)的潜在市场空间巨大外,结合疫苗行业的特点和不同疫苗的盈利差异,我们认为疫苗行业的投资逻辑分以下几方面展开:

- 1)以盈利为导向,投资二类疫苗为首选,定价空间较大;
- 2)疫苗投资以品类为导向,市场需求旺盛的疫苗具备更好的成长性,包括流脑A群疫苗等;
- 3)关注二类疫苗转一类疫苗的机会,二类疫苗转成一类后,能够迅速放量,带来规模放大效应,潜力品种如b型流感嗜血杆菌结合疫苗;
- 4)关注新型疫苗的投资机会,如联合疫苗等。

上世纪90年代以前,国内疫苗市场管制严格,疫苗产品主要由卫生部下属的六大生物制品研究所(北京、长春、成都、兰州、上海和武汉)及昆明生物所提供。随着行政管制的逐步放宽,民营企业和跨国外资企业也积极参与到二类疫苗市场。

目前,国内基本上形成了由中国生物技术集团公司(由原来六大生物制品研究所改制设立)等国企主导一类疫苗市场、民营和外资企业主导二类疫苗市场的格局。

相关的上市公司包括天坛生物、智飞生物、华兰生物、北京科兴、海王英特龙、沃森生物、长春高新和辽宁成大等,非上市企业包括浙江天元、大连汉信和深圳康泰等。

尽管二胎放开利好整个疫苗行业,但我们认为整个行业的突破仍然需要新品类的出现。通过对研发实力、产品种类和市场推广能力等多个元素进行分析,认为智飞生物、华兰生物和沃森生物具备突破的潜质,可以重点关注。