

■券商评级 Stock Rating

广发证券(000776)

评级:增持

评级机构:海通证券

公司一季度实现营业收入17.3亿元,同比下降12.8%,环比下降41.9%,实现净利润6.7亿元,同比下降23.4%,环比下降10.7%。剔除广发华福股权转让影响),广发华福股权转让,导致经纪佣金下滑以及费用上升,成为季度业绩同比明显下滑的主要原因,每股收益0.27元,期末每股净资产7.97元。

在2011年市场日均成交2500亿元的假设下,预计公司2011年、2012年净利润为43.1亿元、47.6亿元,对应每股收益1.72元及1.9元。目前公司股价对应2011年动态市盈率为22倍,与行业平均水平相当。因面临较大减持压力,公司今年以来股价跌幅已达30%,华茂股份公告将坚持不超过18亿元市值的广发股权,一季度已累计减持664万股,以目前价格计,公司仍将减持剩余约4800万股广发股权,占流通股本的6.3%。自2月解禁以来,深交所大宗交易平台已累计完成6453万股广发股权的转让,占此次解禁股本的9%,未来仍面临较大的解禁压力,但考虑到公司未来较高的业绩成长性以及相对合理的估值水平,我们给予公司42元目标价,对应2011年动态市盈率25倍、市净率5.3倍。

包钢稀土(600111)

评级:买入

评级机构:东方证券

国家对稀土资源实施更为严格的政策控制力度,将有利于稀土的行业整合和良性发展。受此影响,主要稀土氧化物价格2011年初至今涨幅达到150%以上,碳酸稀土涨幅更是达到250%。公司的业绩大幅增长正是受益于稀土价格的强势上涨。今年后续几个月稀土行业协会成立及国家层面的稀土收储政策预期也将出台,预计将进一推升稀土价格。我们认为在当前稀土价格大幅上涨情况下,成本略有上涨对业绩影响不大。

包钢稀土近期公告拟以现金方式出资4.65亿元收购包头华美稀土高科66.7%股权,收购完成后公司将持有华美100%股权。目前华美在全国第一大碳酸稀土生产能力,对公司整体产业布局极其重要。华美供应包钢稀土冶炼厂所需80%的磷酸稀土,完全控制华美后,可进一步加强包钢稀土对北方稀土的影响力和控制力。

经测算,公司2011年至2012年每股收益为3.05元、3.76元。公司作为国内稀土供应龙头企业,依托集团资源优势,是稀土价格上涨的最大受益者,未来也有向下游高附加值产品延伸发展的计划,我们对公司未来前景非常乐观。

深圳华强(000062)

评级:中性

评级机构:天相投顾

全国布局稳步推进中。公司于今年4月份在石家庄竞得一块土地,占地面积为3.23万平米,若按济南项目2.9的容积率匡算,总建筑面积可达9.4万平米。至此,公司全国布局的7颗棋子已经落下4颗(华强北、石家庄、济南以及沈阳,其中沈阳项目由大股东拥有,仍未注入)。公司下一个意向城市可能为天津,去年8月份公司大股东深圳华强集团与天津南开区签订了《关于促进天津科贸街产业升级合作框架协议》,将在天津科贸街建设信息产业高端服务业基地和华强数码广场项目,总投资额约150亿元,但目前仍未拿地规划。

我们预计公司2011年~2012年每股收益为0.29元、0.48元,虽然看好公司的独特商业模式及成长性,但预计公司短期内在业绩尚无法有较大表现。

国投电力(600886)

评级:强烈推荐-A

评级机构:招商证券

对于公司一季度业绩下滑,我们认为不必过于悲观,一方面,公司水电装机占比34%,而一季度又是水电的枯水期,进入汛期后,水电盈利将带动公司业绩快速恢复。另一方面,煤价上涨必然带来煤电联动的实施,近期根据媒体报道,部分地区已经上调了上网电价,而公司电厂较多属于上调上网电价的范围,也有助于公司业绩的恢复。

考虑到煤价上涨,我们预计公司2011年至2013年每股收益分别为0.30元、0.35元、0.57元。另一方面,煤电联动必将带来公司火电盈利的恢复,特别是北疆电厂发电业务有望扭亏为盈。公司水电资产由于去年年底来水较好,加上大朝山枯水期电量的增加,今年水电盈利预计会好于去年。

(晓甜 整理)

最后三分钟,一笔3000手的大单将雏鹰农牧大幅拉升2.5元

尾盘陡升9% 谁在奇袭雏鹰农牧?

证券时报记者 罗力

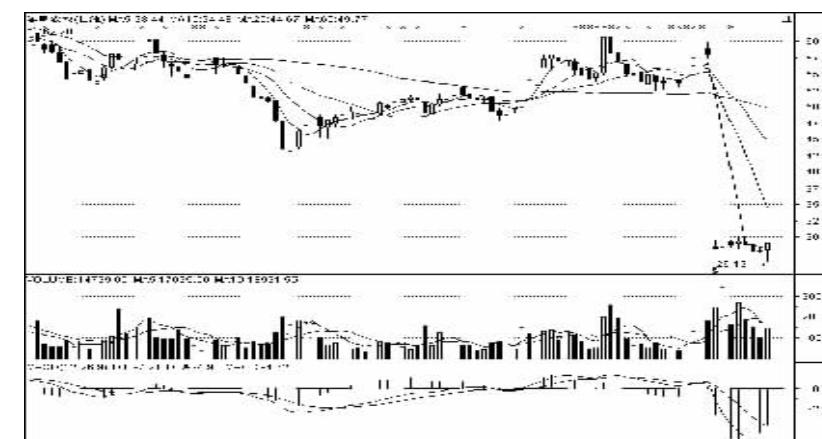
昨天个股再度普跌,雏鹰农牧(002477)也难以幸免。该股早盘承接近几日的横盘整理态势,午盘后顺势走低,最大跌幅超过5%,最后三分钟集合竞价前还跌3.99%,报26.5元。不料,在集合竞价时段,竟然出现了峰回路转的一幕,其股价突然大逆转,一笔3000手的大单将该股拉升至上涨5.07%,报29元,即最后三分钟的区间涨幅高达9%。全天该股换手率2.2%,成交较前几日温和放大。

公开交易信息显示,雏鹰农牧昨天的最大多头是国元证券沈阳北站路营业部,该席位买入870万元,占当天4013.6万元成交额的22%。值得关注的是,如果按收盘价29元计算,则该席位买入30万股,即3000手,恰巧与最后集合竞价时的成交量完全吻合。此外,

买二、三席位均为机构,合计增持580多万元,另有宏源证券上海妙境路营业部、光大证券太原解放路营业部分别买入不足100万元。与买方席位力量不均衡不同,该股的卖方前五家券商营业部抛售额都在100万元至200万元之间。

综合判断,昨天国元证券沈阳北站路营业部有尾盘偷袭雏鹰农牧的可能性。这个营业部并不是市场中非常活跃的席位。据统计,2010年下半年以来该营业部仅在三只股票的公开交易信息中现身,除了雏鹰农牧,国元证券沈阳北站路营业部曾于2010年9月7日在大庆华科涨停时现身买一席位,今年4月19日在中江地产复牌大跌时出现在卖三席位。仅结合这两只股票的走势来判断,该营业部应该不是“今天明明天出”的超短炒手。

作为备受平安保险等诸多机构青睐的“养猪第一股”,雏鹰农牧2010年实现营业收入、净利润分



别增长26.22%、39.24%,今年一季度业绩增长呈加快态势,营业收入、净利润同比分别增长40.60%和106.36%。同时公司还预计上半年净利润同比增长130%至180%。随着3月15日双汇瘦肉精事件的爆发,公司董事长侯建芳曾表示,这对公司的影响偏利好,公司集中管理、分散养殖、农民进公司养殖场养猪的特有模

式,将给业内和投资者一次集中审视的机会。公司一季报也显示,其筹码连续两个季度以来一直呈集中趋势,与之相对应的是,近期小盘股跌势加大,但雏鹰农牧股价一直比较坚挺。在昨天机构小幅增持、资金尾盘急拉的情况下,该股后市仍会走出独立行情吗?这无疑值得投资者关注。

■数据看台 Data Analysis

截至周四,共38家公司一季度股东户数环比减三成

看筹码集中度 识潜力股风向

证券时报记者 罗力

在上市公司的财务报表中,除了净利润增长率、净资产收益率等众多财务指标,股东的动向也是投资者所关注的要点之一。其中,股东户数是衡量股东筹码集中的重要指标,相比户均持股,股东户数不易受除权之类的因素影响而更准确。一般来说,股东户数减少,其筹码也就趋于集中,这就说明流入看好的资金增多;反之,股东户数增多,则说明流出的资金较多。因此,投资者可将股东户数降低作为寻找潜力股的参考因素之一。

据证券时报网络数据部统计,剔除今年上市的新股,在周四前已发布一季报的上市公司中,有38家公司的一季度股东户数环比去年四季度末缩减3成以上。

其中,目前股东户数缩减比率最高的是名不见经传的柘中建设(002346)。该公司于2010年1月28日上市,发行价19.9元,经过一年多的交易,目前股价仍在发行价附近徘徊。公司今年一季度每股收益0.05元,预计2011年上半年净利润相比去年同期增长50%~80%。尽管公司少有专业机构青睐,一季度末进入前十流通股东的大都是名不见经传的自然人,不过公司股东户数由2023迅速减少到8085,缩减幅度高达60%。

排名第二的则是瑞凌股份(300154),该股于2010年12月29日上市,到12月31日仅三天时间,该股的前十大流通股东中就有8家机构,而在一季度包括社保基金602组合等机构继续增持,其股东户数也由18488缩减至一半至

9955。位于第三的则是得到华商基金与华夏基金诸多大佬争相介人的国投中鲁(600962),一季度末公司股东户数由去年年末的22245下降到12323。巨力索具、中汇医药、格力电器、向日葵、新华都的股东户数在一个季度内缩减比率也在40%以上。此外,还有30家公司的股东户数下降幅度也超过了30%。

目前来看,这些股东户数迅速下降的个股并不一定都是基金等机构青睐的品种,但在二级市场上普遍走势较强。今年以来,以上证指数阶段上涨2.8%为基准,这38只股票中仅有14只跑输大盘,涨幅最大的前三甲分别是国投中鲁(67%)、长征电气(65%)、中国医药(43%),中卫国脉、中汇医药的涨幅也超过了40%。而其中表现落后的个股除柘中建设外,基

本上都是中小板、创业板的次新股,应该是受近期小盘股大幅下挫拖累较大,在某种意义上股东户数减少的参考意义不大。

涨幅较大的股票获得资金青睐的原因各异,有的与行业景气回升相关,如烟台万华、新和成,有的是因为市场乐观预期公司业绩可能出现反转,如同洲电子、海越股份等,有的是源于价值回归,如格力电器、八一钢铁、祁连山等,还有不少是得益于重组题材,典型的如国投中鲁、长征电气、中卫国脉、*ST通葡等。

对此,有市场人士认为,重组与成长仍是市场的两大看点,对于已经上涨的股票,投资者应注意安全边际,而对于那些不涨反跌的品种,则应注意甄别资金流入的持续性。

STCN
证券时报网·中国
www.stcn.com

专家在线

[今日值班专家]

09:30—11:30	13:00—15:00
申银万国 胡芳	民生证券 曾昱
东吴证券 寇建勋	东莞证券 梁锦雄



4月28日,证券时报网(www.stcn.com)专家在线栏目与投资者交流的嘉宾有民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国、国信证券分析师唐永华。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:荣信股份(002123)
可否继续持有?

唐永华:公司的业绩还将保持高增长,特别是明年随着新产品销售上规模,增速会进一步提高。近期受中小盘创业板个股大面积下跌冲击较大,建议目前价位继续持股。

时报网友:国际实业(000159)
的支撑位在哪?后市怎么看?

魏国:由于煤焦化公司所属煤矿处于技改验收中,造成公司炼焦煤供应下降,加之外购原煤价格不断上涨,影响了公司焦炭生产,一季度业绩环比大幅下降。对于公司主营业务焦炭这块,后期技改过后仍可快速恢复,目前的快速下跌为市场整体重心下移以及一季报较差的因素导致。从技术上看短期仍有下跌空间,补仓为时过早,年线有较强支撑,待企稳后再考虑补仓事宜。

时报网友:江苏吴中(600200)
适合继续持有吗?

魏国:纯概念炒作,拉升只为大股东减持。国家一类生物抗癌新药重组人血管内皮抑素注射液获得的研发与产业化项目,获得1000万元的政府补助,这个消息并不能支撑该股的股价从7元上涨到17元。昨日该股已经破位下行,建议逢高离场。

时报网友:中瑞思创(600078)
现在的价位是32.90元,是否可以买入?

魏国:姚明概念股。从业务上来看,公司软标签业务收入激增93%,占比升至17%,声磁软标签占比继续提高;硬标签业务收入增长22%,占比为74%;标签附件收入增长63%,占比升至9%。鉴于整个创业板高增长泡沫的破灭,虽然该股基本面仍然保持良好,但创业板整体估值下移会影响该股在二级市场的走势。

时报网友:厦门钨业(600549)
成本526元,八一钢铁(600581)
成本15.6元,后市如何操作?

胡华雄:厦门钨业仍处于下跌通道中,近日大盘下跌加快该股调整速度,待急跌后可考虑适当补仓;八一钢铁在60日线处有较强支撑,短线走势与大盘的联动性较强,60日线能否守住视大盘走向,总体上看,目前情况可暂时持股观望,若有反弹,及时逢高减仓或出局。

时报网友:山东黄金(600547)
成本56元,后市如何操作?

胡华雄:近期金价持续攀高,对黄金类个股股价提振较大,但金价持续上涨势头有所松动,仓位如果重的话可考虑逢高降低仓位,若仓位不重,可继续持股等待解套或逢低加仓做T+0。

唐维整理
与更多专家交流,请登陆证券
微博 t.stcn.com

本版作者声明:在本人所
知情的范围内,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。

■异动股扫描 Ups and Downs

小商品城 昨现三年来首度涨停

异动表现:昨天大盘再度重挫,不少前期的强势股纷纷跳水补跌。其中,小商品城(600415)继周三大跌5.47%后,周四低开低走,10分钟以后触及跌停,其后略有反复,午盘后封死跌停直至收盘,同时量能明显放大。这是该股继2008年4月2日后时隔三年的首个跌停板。

点评:作为长期白马股,小商

品城一直以来备受基金等机构宠爱,前十大流通股东一直由以基金为主的机构投资者所占据,公司业绩连续多年保持良好增长态势,不过在2010年公司净利润出现下降,低于市场预期。

4月20日公司公布远逊于市场预期的年报后,股价还在高位保持相对平稳态势,不过最近两天在大盘连续下挫影响下,股价开始高

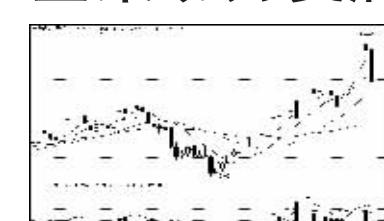
位跳水,昨天更是快速跌停,同时量能明显放大。

小商品城这种极度疲软之势此前很少见。该股仅在2008年4月25日一度跌停,但次日即探底回稳,随着当时大盘的反弹,该股在两天内一度收复失地。此后该股曾再度创出新低,但在盘中大幅急挫的场景很少出现。随着公司继续大比例送股,其股价也呈震荡攀升、稳步填权态势,今

年3月上旬复权后离历史新高仅咫尺之遥。

昨天上交所公开交易信息中没有显示公司的具体成交明细。不过考虑到公司长期以来都是基金的重仓品种,昨天的跌停基本可判断是机构杀跌所致。目前来看,该股在技术上已经破位,而业绩回暖前景还有待进一步确认,建议长线看好的投资者待其企稳后再择机介入。

消息明朗 全柴动力复牌跌停



异动表现:停牌一个半月之久的全柴动力(600218),昨日刊登了关于控股股东股权转让进展的提示性公告,公司股票同时复牌,复牌后该股仅在集合竞价成交了一笔红盘,之后便急转直下,开盘五分钟即告跌停,接盘极少。

点评:公司控制人为全椒县人民政府,根据此次公布的股权转让公告来看,公司已经初步完成了股权转让工作的意向受让方的资格审查与确认工作,江苏熔盛重工有限公司以投标价人民币21.49亿元中标,成功购得

全椒县政府持有的全柴集团100%股权,公司实现战略投资者的成功引进已经初见成效。

对此次收购,市场称之为国内装备制造企业的“北煤南移”,一方面刚完成H股发行的熔盛重工,不仅是经国家发改委审批的大型海洋装备制造企业,还是全国最大的民营造船企业,而全柴动力更是国内环保柴油机行业的龙头企业,2010年公司实现净利润增长八成的好成绩。如果股权转让能够顺利实施,公司将改换门庭,熔盛重工成为公司大股东,对战略投资者的成功引进将令公司展翅飞翔。

不过,二级市场似乎对此却并不买账,消息明朗后,该股反而以长阴报收。而该股此前却因朦胧预期被市场炒作而频创新高,在3月10日停牌前,该股已创下历史新高21.96元。停牌一个多月后,该股复牌即告跌停,短期风险加大,建议谨慎。

(恒泰证券 于兆君)