

■ 券商评级 | Stock Rating |

顺网科技 (300113)

评级: 买入

评级机构: 国金证券

顺网科技于2011年11月16日晚发布公告称,腾讯公司通过大宗交易以25元的价格买入公司526万股,占公司总股本的3.98%,涉及资金近1.32亿元。该事件对顺网科技的战略意义包括:一,腾讯手握大量现金,入股顺网科技表明腾讯对顺网长期发展的看好;二,顺网科技的优势在于网吧平台软件的高覆盖率,预计腾讯有望和顺网合作,加强其包括网游在内的旗下产品的网吧推广力度;三,顺网科技有望借助腾讯的广大客户群,推广其诸如个人电脑(PC)保鲜盒等个人娱乐产品。

公司收购新浩艺之后,将拥有网吧管理软件80%的市场份额,计费软件25%的市场份额,覆盖15.6万家网吧,占国内网吧总量的80%,平台化已经初步形成。从互联网产业乃至整个IT产业来看,谁抓住了用户,谁就有了成功的关键。因此,公司利用5000万的顺网种子人群,将有望成为继腾讯、盛大之后的综合性服务平台。

永大集团 (002622)

评级: 买入

评级机构: 广发证券

公司作为真空永磁开关行业先行者和领军企业,先发优势明显:在技术上,公司已获得3项发明专利和16项实用新型专利,形成了40.5kV及以下电压等级产品系列化,产品性能远远超过国外知名品牌;在运行业绩方面,公司产品投入市场近10年,成功应用在首钢、宝钢、鞍钢、本钢、中石油、五大发电集团等大型企业中;在市场方面,目前公司主导产品12kV和40.5kV永磁开关的市场占有率位于首位。

由于其客户群相对分散,相对于高压、超高压输电设备,中压电气设备议价能力更强,另外真空永磁开关属于配电开关核心元器件,与成套设备相比技术壁垒高、回款周期短、盈利能力强。现阶段永磁开关仍处于市场导入期,设备数量在同类设备中的占比为5%左右。随着开关市场绝对容量的增长以及永磁产品普及率的提高,未来发展前景可观。

金新农 (002548)

评级: 增持

评级机构: 天相投顾

公司原有饲料产能39万吨,募投项目长沙成农10万吨产能今年已投产;与此同时,公司今年收购参股公司特驱成农35.5%股权后,特驱成农由参股变控股,将新增4万吨饲料产能;另外,上海成农技术升级将新增5万吨饲料产能。我们预计公司饲料产能2011年将达到58万吨,同比增长近50%;而2012年,随着广东金新农23万吨以及哈尔滨远大牧业6万吨饲料产能的释放,加上长春金新农以及惠州成农土地闲置,公司建饲料场的可能性大(结合公司未来战略定位以及布局三大重点区域华东、华南和东北来看,我们认为公司在其基础上建饲料场的可能性较大),我们预计公司2012年饲料产能将达到100万-120万吨,同比增长72%-107%,产能释放或超过预期。公司在2011年10月份公告中提到,未来3年公司饲料产能力争扩充至110万吨,我们认为这完全有可能。

昆明制药 (600422)

评级: 买入

评级机构: 海通证券

公司与黑龙江珍宝岛药业股份有限公司为进一步提高注射用血塞通(干干)产品的技术质量水平,于11月15日签署《关于注射用血塞通(干干)标准及专利等相关事宜进行合作的框架协议》,合作期限为7年。

血塞通系列是公司核心产品之一,我们估计毛利占比约30%。我们认为双方能够合作,主要源于国家对中药注射剂要求的提高,中药注射剂由于前几年的鱼腥草注射液风波,此后药监局开展中药注射剂的再评价,提高中药注射剂标准。历史上双方曾经因为专利问题有司法纠纷,我们认为本次能够达成合作是为了血塞通的未来,血塞通标准的提高可能会导致标准不达标的公司出局,从而提高两者的市场份额,对双方均有益。

(晓晴 整理)

5只股票持续18年不间断分红

266只股票已至少连续3年实施现金分红

证券时报记者 罗力

在前一篇报道中,我们统计出2010年有11家A股公司股息率超过一年期定期存款利率。在大浪淘沙之后,又有哪些公司自上市以来持续分红呢?据证券时报网络数据部统计,不考虑2009年以后上市的股票,A股中合计有266家公司,自上市以来到2010年连续每年实施现金分红,这意味着这些公司已经至少连续三年进行了分红。

其中,深赤湾A、粤电力A、佛山照明、申能股份、南京新百5家同在1993年上市的公司,是最“古老”的一批,从上市开始,18年以来没有一年间断过派发现金红利。韶能股份、攀钢钒钛、格力电器、新钢股份连续15年发放现金股利。而包括盐田港、同仁堂等67家公司派现年数也在10年或10年以上。

值得注意的是,若以上市公司历年的现金分红金额以及当年股价的均价简单计算,有24家公司(见表1)历年股息率(税后,以下同)均超过1%,而雅戈尔、金陵药业、中国石化、中国石油、交通银行、中国银行、汉钟精机、海利得、宁波热电9家公司多年来只有一两个年份股息率低于1%。

另外,在2009年上市的首次新股中,目前已有博深工具、奇正藏药、罗莱家纺、太阳电缆、海峡股份、富安娜、招商证券、光大证券8家公司两年来股息率超过1%。

佛山照明是毋庸置疑的最高龄最强壮的现金奶牛。该公司自1993年上市以来,连续18年税后股息率均超1%,在1994年、

1995年股息率甚至高达5.27%、6.47%。此外,在2000年以前上市、股息率持续超过1%的现金奶牛还有华北高速、首钢股份。

2000年以后,随着华能国际、中国石化、长江电力等大盘蓝筹陆续上市,这些央企大多持续派现,成为两市现金分红的中坚力量。如华能国际2001年上市后,当年即派息2.4元(税后,以下同),在2008年以前多年每10股派现超2元,历年股息率也达1%。同时,中小板的开板也创造了一批慷慨的小公司,如永新股份、三花股份等。

这些持续分红的公司行业特征非常鲜明。据统计,包括佛山照明、格力电器等在内的大机械设备行业入选公司最多,高达43家。以钢铁为主的金属非金属板块有24家公司入选,位居第二。让人有点意外的是,排名第三的是信息技术行业,作为大众印象中的新兴产业,也有23家公司在上市以后持续现金分红。医药生物制药行业则以20家公司的数量排名第四。第五位则是大石化行业,有18家。以煤炭为主的采掘业与交通运输业均以16家公司并列第六。电力、煤气及水供应等公用事业板块也有14家公司入选,其他公司则分布在批发零售、纺织服装、地产、金融、电子、食品饮料等行业中。

从以上统计可见,持续现金分红的公司所覆盖的行业日益广泛,既包括稳定增长的公用事业、交通运输、医药等板块,也包括地产、金融、煤炭等周期性板块,而信息技术等新兴产业也成为积极分红的主力之一。

2011年高派现潜力股

日前证监会表示将出台相关政策,要求所有上市公司完善分红机制,这或许将成为推动年末行情的热点之一。

据证券时报网络数据部统计,根据三季报,A股有105家公司的三季度每股未分配利润超过3元。贵州茅台以17.5元的每股未分配利润独占鳌头,中国船舶、吉林敖东、潍柴动

力的每股未分配利润也都在10元以上。就行业分布来看,机械设备、生物制药、食品饮料、金融、采掘、金属非金属、批发零售、交通运输等板块依然是高派现潜力股的集中营。表2为三季度每股未分配利润超过5元

(罗力)

表1:历年股息率超1%股票

代码	简称	上市日期	上市年数
000541	佛山照明	1993.11.23	18
000916	华北高速	1999.09.27	12
000959	首钢股份	1999.12.16	12
600323	南海发展	2000.12.25	11
600011	华能国际	2001.12.06	10
600377	宁波高速	2001.01.16	10
600548	深高速	2001.12.25	10
600533	栖霞建设	2002.03.28	9
600535	天士力	2002.08.23	9
600004	白云机场	2003.04.28	8
600012	皖通高速	2003.01.07	8
600425	青松建化	2003.07.24	8
600436	片仔癀	2003.06.16	8
600900	长江电力	2003.11.18	8
002014	永新股份	2004.07.08	7
600035	楚天高速	2004.03.10	7
600987	航民股份	2004.08.09	7
002050	三花股份	2005.06.07	6
601006	大秦铁路	2006.08.01	5
601699	潞安环能	2006.09.22	5
002222	福晶科技	2008.03.19	3
002254	泰和新材	2008.06.25	3
002269	美邦服饰	2008.08.28	3
601958	金铝股份	2008.04.17	3

朱雪莲/制表

表2:高派现潜力股

代码	简称	三季度每股未分配利润(元)
600519	贵州茅台	17.51
600150	中国船舶	10.59
000023	吉林敖东	10.59
000338	潍柴动力	10.39
600123	兰花科创	8.60
600449	赛马实业	8.37
000703	恒逸石化	7.27
000685	中山公用	7.09
002608	舜天船舶	6.96
002304	洋河股份	6.84
600508	上海能源	6.77
600216	浙江医药	6.26
600742	一汽富维	6.17
000900	现代投资	6.09
002601	佰利联	5.83
000869	张裕A	5.63
000550	江铃汽车	5.55
002004	华邦制药	5.50
600739	辽宁成大	5.44
600694	大成股份	5.42
000951	中国重汽	5.42
000581	威孚高科	5.23
601166	兴业银行	5.20
000024	招商地产	5.14
002626	金达威	5.03

朱雪莲/制表



现金奶牛在哪里 系列之三

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

聚龙股份连创新高

见习记者 邓飞

昨日聚龙股份(600202)延续近期强势,放量涨停并创出上市新高。截至收盘,聚龙股份报34.82元,成交5441万元,换手率7.56%。数据显示,昨日有机构选择逢高减持。

深交所收盘后公布的交易信息显示,昨日两家机构席位占据该股卖一及卖四位置,分别卖出907.71万元及266.8万元,合计卖出

1174.51万元,占昨日该股总成交额的21.58%。其中卖出榜首位的机构卖出金额超过另外3家游资营业部的卖出总额。而买入榜皆为游资营业部,安信证券股份有限公司北京远大路证券营业部以821.79万元位列榜首,与卖出榜首位的机构分庭抗礼。中国银河证券股份有限公司沈阳青年大街证券营业部及中信万通证券有限责任公司青岛深圳路证券营业部分别买入427.13万元及337.56万元,分列买二、买三位。

机构趁机出货

由于近期超高仿真新版假币重现江湖,人民币反假形势依然严峻。据悉,公安部积极组建打击假币犯罪的专业队伍进行专项整治,并恢复成立假币反假处,人民银行也发文要求各金融机构配合反假行动。民族证券认为,此消息利好鉴伪机具及流通管理软件行业。聚龙股份作为目前行业内唯一提供“鉴伪机具”与“流通管理软件”整体解决方案的企业,受到人民币反假力度加大的利好推动,不断创出上市后新高。

从最新的三季报来看,聚龙股份前十大流通股东中机构占据8席。其中王亚伟执掌的华夏策略精选及华夏大盘精选自二季度进驻该股后,一直按兵不动,同期进驻的嘉实主题精选也采取相同策略。截至三季度末,上述3家基金分别持有该股186.99万股、45万股和36.88万股,分列十大流通股东的第二位、第五位和第八位。华商领先企业三季度大举买入241.86万股,占流通股的11.41%,超越华夏策略精选,居十大流通股东榜首位。

基金青睐有加 阳光电源逆势上冲

近期登陆创业板的新能源电源行业第一股阳光电源(600274),近两日逆势冲高,受到多家机构关注。

阳光电源成立于1997年,是一家专注于太阳能、风能等可再生能源电源产品研发、生产、销售和服务的国家重点高新技术企业,是国内目前最大的光伏逆变器制造商、领先的风能变频器企业,也是我国新能源行业为数极少的掌握多项核心技术、并拥有完全自主知识产权的企业。2008年、2009年、2010年公司销售收入分别达到1.10亿元、1.80亿元、5.98亿元,年复合增长率为144.7%,其光伏

逆变器产品最近连续三年市场占有率第一。

据透露,未来阳光电源将完成可再生能源领域和电力电子技术紧密结合的研发技术平台建设,立足光伏、风电业务,并积极探索可再生能源领域和电力电子技术紧密结合的新业务,用3-5年的时间,在稳固保持中国第一的基础上进入全球光伏逆变器行业前五名。预计到2015年,阳光电源将完成全球化布局、实现销售收入翻两番。

在做产品的同时,阳光电源还积极参与到标准的制定中。通过主持起草光伏逆变器的国家标准,主持制

定两项风能变频器的国家标准,引领了太阳能光伏逆变器和风能变频器的技术方向。

在近期上市的次新股中,阳光电源的表现并不突出,首日上市涨幅仅有12.00%,其后更是一度回落。该股在近两个交易日大幅冲高,资料显示,有4家机构合计买入5224万元,占总成交的15%,折合约占流通盘的4.2%,可见其备受机构投资者的青睐。值得注意的是,在该股网下配售时,鹏华基金表现出颇高的兴致,不仅出动了旗下7只基金参与申购,且报价均为发行价30.5元。最终,鹏华系4只基金获

配280万股(包括该基金管理的两支社保基金组合所获批的112万股),总共占网下配售总量的31%。

近期有媒体称《可再生能源发展“十二五”规划》即将出台,有望进一步扩大光伏发电的发电目标至1400万千瓦,产业的整合大幕也将逐步拉开。而根据资料,阳光电源是我国目前最大的光伏逆变器制造商,在细分行业中具备较稳固的市占率优势。

从二级市场的表现来看,该股逆市出现上涨,技术形态存在着一定的修复要求,投资者可关注其回调后的机会。

潜伏游资或未解套 ST昌鱼莫名大涨

异动表现: 上证指数受阻于2550点,在多重利空的影响之下,一度重挫,但ST昌鱼(600275)却加速上扬,周四再收涨停板,且创下一年以来的新高。

点评: ST昌鱼在三季度业绩预亏公告中称,目前公司控股子公司中地公司所涉诉讼仍未结案,

如果诉讼结果导致公司计提大额损失,可能造成2011年度出现大幅亏损。如此差的业绩,不足以支撑目前其在二级市场的走势。

就ST昌鱼的形态看,前期潜伏的游资或未解套,而近日该股无故连续大涨,或为游资出逃的信号,投资者应谨慎对待。

拟定向增发募资 ST金化连续三涨停

异动表现: ST金化(600722)11月15日公告称,拟定向增发募资投向聚氯乙烯(PVC)项目,开始启动资产重组。受此消息的刺激,该股复牌后“一”字涨停,其后两个交易日也连封涨停板。

点评: ST金化作为集团下属唯一化工平台,在恢复主业经营能力

后,有望整合集团下属化工相关产业。此外,该公司表示还将适时启动对冀中能源集团及冀中能源股份公司旗下的甲醇、钾碱、钙盐、六氟磷酸锂等化工业务的整合。

结合其业绩增长预期和其技术形态来看,后期仍有冲高的机会,但短线不宜追涨。(恒泰证券 车晓华)

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	民生证券
胡芳	赵前
东吴证券	大时代投资
寇建勋	梅俊

专家在线

www.STCN.com 精彩回顾

11月17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华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、长江证券分析师魏国。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 新五丰(600975)成本11.2元,后市如何操作?

殷海波: 公司所属养殖业,是湖南省最大的外向型农业产业化龙头企业,也是国内供港澳最大的活畜出口商。公司以生猪(浏阳河、湘宝、晨丰等品牌)产业经营及出口业务为主业,涵盖活猪养殖出口、种猪、饲料、兽药及生物制品、肉食加工等项目。属于重大民生行业,受到生猪集中出栏影响,猪价、肉价延续回落态势,公司成长性波动较大,投资者应尽快进出该类公司。

时报网友: 锦富新材(300128)后市如何操作?

殷海波: 锦富新材三季报基本每股收益0.39元,稀释每股收益0.39元,每股净资产5.76元,摊薄净资产收益率6.7859%,加权净资产收益率2.19%。公司属于新材料行业,未来成长性可期,建议长线投资者关注。目前股价处于均线附近,投资者可以等突破后再度参与。

时报网友: 中泰化学(002092)后市如何?

殷海波: 公司属生产基本化工原料的氯碱行业,主营聚氯乙烯树脂(PVC)、离子膜烧碱、纳米PVC、盐酸等氯碱化工产品。化工产品价格波动幅度较大,业绩起伏也较大,该类公司投资者只能以短炒为主。

时报网友: 海峡股份(002320)和恒大高新(002591)套了4个点,后市如何操作?

胡华雄: 海峡股份经营情况较为稳定,经过今年上半年的持续调整,目前动态市盈率仅20倍左右,估值具有优势,短中线看好;恒大高新受到20日线支撑,量价配合较为稳定,持有为宜。

时报网友: 乐山电力(600644)后市如何操作?

魏国: 乐山电力多晶硅概念,目前行业产能严重过剩,国家出手整合多晶硅产业,长期利好整个行业。近日连续两次出现高开低走,上方长期均线压制明显,成交量不足使该股屡次上攻失败。在大盘稳定的前提下,该股可继续持有,后市题材炒作仍有冲高机会。

时报网友: 福星股份(000926)业绩和未分配利润这么好,可以介入么?

魏国: 福星股份主营业务半数仍为房地产,在当前严厉的调控压力下,未来公司的业务转型存在风险。近日有筑底迹象,但各技术指标显示该股仍处弱势,回避为宜。

时报网友: 中材科技(002080)套10个点,后市怎么操作?

魏国: 中材科技是新材料类个股。去年被大幅炒作,今年在兑现高比例的送配后,社保等前期获利较为丰厚的机构均逐步离场。目前从走势上来看,仍有回调压力,建议逢高逐步离场。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(t.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。