

■券商评级 | Stock Rating |

潍柴动力(000338)

评级:增持

评级机构:东方证券

公司一季度重卡销量16.9万辆,同比下降16.5%;受下游重卡需求不振影响,公司一季度收入同比降2.8%,收入下滑好于整车销量下滑幅度。盈利能力连续3季度出现回升,一季度毛利率为21.1%,同比、环比分别提升1.5个百分点和0.4个百分点。

预计二季度重卡销量有望同比实现正增长,公司产品盈利能力将同比回升。公司通过购买凯撒股份实现2~3升小排量发动机的全球战略配套,进入高压液压生产领域,实现挖掘机、推土机、叉车及游艇等多元业务格局,协同效应及新业务增长空间值得关注。

永贵电器(300351)

评级:推荐

评级机构:长江证券

公司在手订单充裕,产品毛利小幅下降,轨交业务仍是主要增长点。目前公司在手订单中,以城轨连接器和动车组连接器为主,伴随铁道部重启设备招标以及各地城轨建设如火如荼地进行,轨道交通设备连接器有望在年内实现高速增长。根据近期产品招标的变化,预计公司连接器产品毛利率将出现小幅下滑,但对公司全年业绩增长影响较小。

城轨地铁连接器订货交付周期约为8个月至一年,受此影响,公司城轨连接器的增长相对稳定。根据目前各地城轨在建项目的统计,预计2014~2016年通车高峰将带来地铁车辆设备需求的高速增长,受此影响,预计公司城轨连接器业务将在未来几年保持持续高增长。

新安股份(600596)

评级:增持

评级机构:兴业证券

新安股份发布2013年一季报,实现营业收入17.31亿元,同比增长24.0%;实现营业利润1.37亿元;实现归属于母公司的净利润1.12亿元(去年同期亏损3488.32万元)。

公司同时预计2013年1~6月归属于上市公司股东的净利润约为2.3亿元(去年同期亏损2774.66万元),净利润同比提升,主要是由于受行业整合与环保压力等因素影响,草甘膦价格同比大幅上涨。

草甘膦价格上涨和有机硅销量提升带动收入增加。公司一季度实现营业收入17.31亿元,同比增长24.0%,收入增加主要由于公司主导农药产品草甘膦自2012年以来景气提升,价格同比大幅度上涨(以华东市场价为例,草甘膦2013年一季度均价达3.28万元/吨,同比上涨约35.0%);另一方面,公司有机硅业务因子公司新安迈图10万吨/年有机硅单体项目于2012年完全达产,产品销量同比有所增加。

北斗星通(002151)

评级:推荐

评级机构:东兴证券

公司公布2013年一季报,一季度实现营业收入1.25亿元,同比增长43.22%,归属于上市公司股东的净利润-917.9万元,亏损程度较去年同期降低35.99%。

公司军用导航产品包括北斗导航、光电导航和惯性导航三种产品,其中北斗导航产品占60%左右。上个月其他北斗相关公司已经收到了国家某北斗主管单位的中标通知书,因此我们认为今年北斗军用市场将逐步爆发。公司的北斗军用产品拥有技术优势并且在部队中拥有良好口碑,因此我们认为公司北斗军用业务将获得较快增长。

2012年公司海洋渔业收入仅为5678.6万元,同比减少15%,但是随着环渤海市场的拓展,今年下半年海洋渔业业务将恢复增长。另外由于海洋渔业用户提供稳定的服务费用,公司的应用服务业务将保持稳定增长。

(钟恬 整理)

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益关系。

游资涌入比亚迪 融券做空者被套

证券时报记者 姚波

比亚迪(002594)昨日再现放量大涨,股价再创新高。近几日融资余额持续增长,融券余额则小幅增加,部分资金被套。

昨日盘面显示,比亚迪高开高走,尾盘封于涨停价32.64元,同时成交量放大至10.69亿元,股价和成交量双创下今年新高。从今年4月16日近期股价低点算起,比亚迪股价已经飙升58.99%。另外,交易异动数据显示,有机构开始出现卖出迹象。

机构有所减持

盘后异动数据显示,游资占据买入主力,而机构已经出现了高位出逃的迹象。具体来看,前5交易单元合计买入2.03亿元,其中有一机构席位买入7669万元,其余为宁波、上海和深圳的券商营业部买入。从卖出方来看,当日卖出前5席位合计卖出2.24亿元,已经超出买入的前5席位的总额。其中前4由深圳、宁波等4地营业部卖出,第五席位为机构席位,卖出金额达到1.38亿元。

比较来看,5月6日比亚迪涨停,共计3家机构专用席位抛出大额买单,而昨日机构买入量减少,卖出量显著放大。

从一季度机构持股变动来看,基金实际上均有减持。兴业全球视野基金持股最多,是唯一一只进入前十大的流通股东的机构持有者。不过,一季度末,该基金减持338万余股,较年末减持幅度高达22.68%。该公司旗下的兴业全球有机增长、兴业全球合润分级持股在100万股左右,较上一期减持均接近50%。金鹰行业优势股票也较去

年末减持13.58%,持有280万股。

值得注意的是,兴业全球基金公司副总经理徐天舒作为巴菲特价值投资的追随者,曾经在去年的股东大会上与巴菲特直接对话,年报也显示兴业全球基金公司曾前往公司调研。

融资融券余额差值显著提升

数据显示,5月以来,比亚迪融资余额大幅提升,5月8日融资买入余额达到2.14亿元,较4月末融资买入的1.34亿元约增长60%,较4月17日融资余额9954万元增长了一倍有余。该股的融资余额从4月中旬以来就逐日增长,具体来看,5月2日至8日的融资买入额分别为1923万元、5041万元、8007万元、6500万元和5798万元,反映了资金流入热情依旧很高。

同时,在比亚迪股价高涨时,也有看空者融券卖出。该股5月8日的融券余额达到724万元,较4月末的432万元增长67%。不过总体来看,融券额较小,4月以来单日卖出量最高的为5月6日的21万余股,截至当日融券余额也仅有580万元。

具体来看比亚迪5月2日至8日的融券卖出量分别为4万股、16万股、21万股、18万股和8万股。该股本月以来每日融券余额金额变动不大,均在20万股左右,5月8日融券余额小幅增加至24万股,由于比亚迪本月以来持续上涨,看来有部分近日新增的融券已亏损平仓,部分仍然被套。

整体看来,融资融券余额差值随着融资额提高快速上升。5月8日,融资融券余额差值为2.07亿元,较4月17日的差值9627万上涨1倍有余。

交易日期	融资余额(元)	融资买入额(元)	融资卖出量(股)	融券余额(股)	融券余额(元)
2013/5/8	214,484,940	57,977,893	65,344	244,300	7,248,381
2013/5/7	198,370,866	64,997,064	184,190	237,800	7,000,688
2013/5/6	196,501,661	80,074,548	213,656	201,400	5,864,348
2013/5/3	167,389,566	50,413,840	161,200	179,300	4,897,660
2013/5/2	140,185,431	19,228,777	40,530	180,851	4,448,935



融券标的可选择大股东减持股

吴璟 黄德志

五一节过后5个交易日(5月2日~8日),融资融券交易整体保持较高的活跃度。

总体来看,融资买入金额累计为534.77亿元,比节前的5个交易日日均增加0.95%;融资偿还金额达到472.1亿元,相比节前略有下降,降幅为1.61%;融资余额继续攀升,截止到5月8日融资余额达到1805.64亿元,增幅为3.6%。在这5个交易日内,融券卖出量达到2206.34万手,比节前增加8.13%,融券余额大幅增加,截止到5月8日融券余额为40.23亿元,增幅为30.24%。

宁波韵升:近一周融资买入金额1.86亿元,比前一周增加1.31亿元,增幅为237.73%。融资余额达到1.72亿元,增幅为28.09%。

从资金面来看,宁波韵升最近5个交易日有明显的资金净流入,净流入资金为3.42亿元,金额流入率为16.91%;

从基本面看,公司2012年净利润为4.5亿元,同比增加31.9%,在稀土行业整体不景气的背景下,公司依靠结构优化的优势,主营收入和净利润的跌幅明显小于稀土原料价格跌幅,显示出较强的行业竞争力。近期,工信部正积极推进稀土行业的企业整合,受此影响,稀土板块成为市场热点。该股当前市盈率在20倍左右,估值明显低于行业平均水平,融资买入建议关注。

京东方A:近一周融券卖出217万股,比前一周减少26.2万股,小

(作者单位:华泰证券)

再传地方收紧楼市调控 大行仍热捧内房股

证券时报记者 吕锦明

日前有媒体称,北京住建委已关注到有开发商以“精装拆分”的方式变相提高房价,正研究出台相应的管理办法加以规范。另外,南京物价局针对开发商预售房价涨幅的控制持续收紧,部分房企甚至被强制要求其新售房源的房价涨幅不得超过3%。

上述消息令内房股板块走势分化,截至昨日收盘,中国海外(00688.HK)跌1.23%报23.95港元,富力地产(02777.HK)跌1.2%报14.62港元;华润置地(01109.HK)微涨0.21%报24.1港元,恒大地产

(03333.HK)升1.187%报3.41港元,雅居乐(03383.HK)升0.38%报10.42港元,龙湖地产(00960.HK)升1.45%报13.94港元。

尽管有关收紧楼市调控的传闻不断,但外资大行似乎对此不以为然,继续对内房股板块的前景持较为乐观的看法。

瑞士信贷称,其对内地多个城市的实地调查显示,房地产销售依然强劲,尤其在一五一假日期间(4月29日至5月1日),这意味着多数房地产开发商5月份的合约销售数据

将呈现强劲。该行同时强调,虽然目前的政策风险较低,足以确保近期地产类股上涨,但依然对地产类股的中期前景持谨慎态度,因为今年年底或明年的货币政策可能会收紧。瑞银继续维持对世茂房地产(00813.HK)、方兴地产(00817.HK)、华润置地等跑赢大盘的看法,同时预期碧桂园(02007.HK)的合约销售额也将高于市场预期。

国际评级机构穆迪表示,维持给予中资地产股“稳定”的评级不变,预计未来12个月内内地住宅地产销售将

同比增长10%,与2012年的平均增速接近,但低于2013年第一季度的较高水平。穆迪认为,持续的城镇化进程以及首次购房者享有的优惠贷款政策将可继续支撑楼市需求,但同时,近期政府抑制投资地产需求的措施也将使房价上涨幅度放缓。

摩根士丹利在近日发表的研究报告中,列出了12只建议增持的股份,其中华润置地是入选的内房股,认为在起伏的市场上,这些股票将成为长线赢家,预计今年它们的平均每股盈利增长率为20%。

北斗星通(002151)

评级:推荐

评级机构:东兴证券

公司公布2013年一季报,一季度实现营业收入1.25亿元,同比增长43.22%,归属于上市公司股东的净利润-917.9万元,亏损程度较去年同期降低35.99%。

公司军用导航产品包括北斗导航、光电导航和惯性导航三种产品,其中北斗导航产品占60%左右。上个月其他北斗相关公司已经收到了国家某北斗主管单位的中标通知书,因此我们认为今年北斗军用市场将逐步爆发。公司的北斗军用产品拥有技术优势并且在部队中拥有良好口碑,因此我们认为公司北斗军用业务将获得较快增长。

2012年公司海洋渔业收入仅为5678.6万元,同比减少15%,但是随着环渤海市场的拓展,今年下半年海洋渔业业务将恢复增长。另外由于海洋渔业用户提供稳定的服务费用,公司的应用服务业务将保持稳定增长。

(钟恬 整理)

出售子公司得以摘帽 天目药业涨停

异动表现:天目药业(600671)日前发布公告称,公司股票于5月9日起撤销其他风险警示处理,股票简称由“ST天目”更变为“天目药业”。受此消息的刺激,该股周四一字涨停。

点评:公司由于2009年、2010年连续两年亏损,根据上交所的相关规定,自2011年5月4日起被实行退市风险警示特别处理,股票简称变更为“*ST天目”。一年后的2012年,尽管该年度归属于上市公司的净利润仍为亏损,但由于2011年盈利,公司再次受益,成功摘掉了ST的帽子。

不过,公司的持续盈利能力仍受到市场的质疑。分析人士指出天目药业的业绩实际上并不理想,但2011年的保壳行动让公司多头受益。

从其二级市场上的表现来看,该股周四虽一字涨停,但结合其基本面分析,持续上涨的基础并不具备,且股价位处于近期相对高位,投资者谨慎为宜。

异动表现:进入5月,一则“新能源汽车补贴新政将于上半年推出”的消息,让锂电池板块成为上涨的急先锋。江苏国泰(002091)成为该板块的领头羊,周四再现长阳,股价在一个月内几近翻番。

点评:公司季报显示,今年一季度末的前十大流通股股东中,共有

3家机构投资者。其中,中欧新趋势股票型基金新进365.45万股,银河稳健型基金一季度末新进167.71万股,中融国际信托有限公司也新进144万股。目前来看,公司4月份以来涨幅巨大,让三位股东赚足了腰包。

市场分析人士认为,目前大容量高效安全锂电池已成功研制,这

项突破性技术开创了“智能”电池之路,突破了动力电池发展瓶颈,能大幅提高动力电池的安全性、容量和使用寿命。

不过,从去年12月4日以来,该股持续上行,近日更是急拉,一个月内股价几近翻番,投资者注意该股持续拉升后获利回吐的风险。

3D打印魅力不减 中航重机再度发力

异动表现:美国近日成功试射首支3D打印枪,加上近日3D打印首次入选国家863计划,产业又迎来政策的大力扶持。3D打印概念股历经3个月深幅调整后纷纷止跌反弹,其中中航重机(600765)再度发力,周四触及涨停。

点评:中国3D打印技术产业