

■ 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。公司通过购买凯傲股份实现 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速增长。

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产品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。

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,融券余量则小幅增加,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,较去年末减持幅度高达 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。

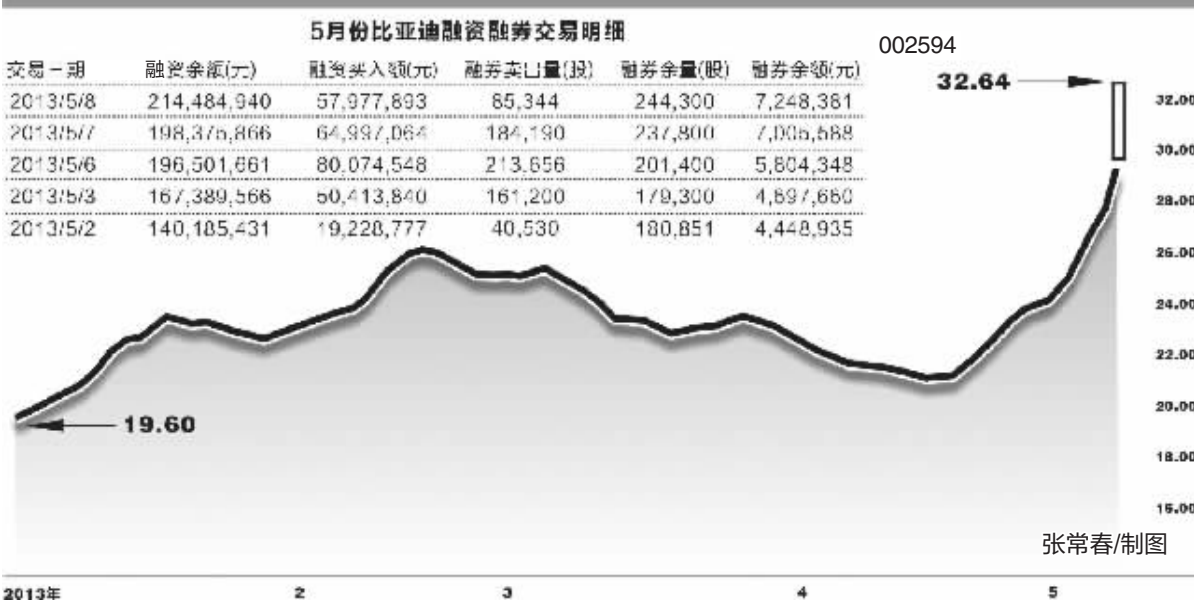
融资融券余额差值显著提升

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 日的融资买入金额分别为 1923 万元、5041 万元、8007 万元、6500 万元和 5798 万元,反映了资金涌入热情依旧很高。

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量金额变动不大,均在 20 万股左右,5 月 8 日融券余量小幅增加至 24 万股,由于比亚迪本月以来持续上涨,看来有部分近几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。



融券标的可选择大股东减持股

吴璟 黄德志

五一节日过后的 5 个交易日 6 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 个交易日小幅增加 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%;融券余额继续攀升,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,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,显现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

幅减少 10.78%,融券余额大幅增加,达到 306.7 万元,增幅为 44.79%。

公司是国内主要的面板制造商,2012 年业绩不佳,收入和净利润分别约为 258 亿元和 2.58 亿元,分别同比增长约 102%和-54%,其中利润基本靠巨大的资本消耗堆积,企业的自由现金流已经连续 6 年为巨额负值。4 月 27 日,京东方 A 公告公司第 5 大股东合肥鑫城国有资产经营有限公司减持 7604 万股,减持均价约为 2.46 元/股,高于当前 2.38 元/股的股价。公司目前 2013 年动态市盈率约为 60 倍,市净率约为 1.23 倍,市值为 330 亿元左右,估值水平和市值偏高。公司资本消耗过大,预期业绩难有起色,在重要股东的大量减持中有所体现,融券卖出建议关注。

(作者单位:华泰证券)

再传地方收紧楼市调控 人行仍热捧内房股

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,南京物价局也对新房源采取控制涨幅的措施。消息令市场猜测各地管理部门将继续收紧楼市调控措施,昨日在港上市的内房股涨跌互现。

据业内人士介绍,所谓“精装拆分”,即开发商在公开发售前仅报出毛坯房的价格,借此通过住建委的

限价措施条件,但在实际销售中又报出装修价格,从而达到曲线加价的目的。另外,《财经网》援引业内人士的话称,南京市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 1.237%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,尤其在五一假日期间(4 月 29 日至 5 月 1 日),这意味着多数地产开发商 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,认为在起起伏伏的市场上,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%。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

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”变更为“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”。对于处在退市边缘的天目药业来说,2011 年是尤其关键的一年。如果该年度的业绩能扭亏为盈,那么公司将免去暂停上市的风险。

公司在 2011 年 12 月 3 日发布公告,称以 1500 万元的价格,向杭州誉振科技有限公司转让全资子公司杭州天目保健品有限公司和杭州天目山铁石斛有限公司 100%股权,两家子公司的转让共产生 2704 万元的投资收益。这一笔收益对公

司 2011 年的业绩起到了至关重要的作用,不仅让公司逃过暂停上市的劫难,而且还因此成功脱星摘帽。由于 2011 年公司实现盈利,公司自 2012 年 6 月 11 日起撤销退市风险警示特别处理并实行其他特别处理警示,股票简称由“*ST 天目”变更为“ST 天目”。一年后的 2012 年,尽管该年度归属于上市公司股东的净利润仍为亏损,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 年的壳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,且股价处于近期相对高位,投资者谨慎为宜。

疯涨有“锂” 江苏国泰再创反弹新高

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支持。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

联盟秘书长罗军指出,我国将在三年内正式启动至少 10 个 3D 打印创新中心,发展 500 家传统企业进入 3D 打印技术产业联盟,三年内有望实现上百亿元产值。预计未来三年时间是 3D 打印技术非常关键的时期,市场规模会在现有基础上翻一番。

而受益于 3D 打印概念的中航重

机,周四涨势凌厉。该股在连续调整后,股价曾一度逼近前期重要支撑 11.80 元附近,而在 4 月 26 日股价跌至接近 12 元整数关口时,量能却突然呈现放大状态,其后连续上涨,周四一举击穿 30 日、60 日均线的压制,短线仍有做多动能,但追涨需谨慎。

(恒泰证券 车晓华)