

■ 券商评级 | Stock Rating |

中信银行(601998)

评级:推荐

评级机构:平安证券

中信银行贷款结构正在向对公/零售均衡发展,对公业务仍主导存款增长。从定价上看,公司贷款定价能力较强,但存款成本较高,同时在零售贷款定价及零售存款成本上均无优势。我们认为,中信银行应保持在对公贷款定价上的优势,对公存款成本上的差距需尽快弥补,通过供应链融资加大中小企业结算资金吸收力度。

成本投入加大,成本收入比上升。预计从2013年开始,中信银行在业务费用、系统及网点建设上的投入将更加积极,中长期成本收入比会维持在35%左右。此外,2013年内资产质量风险继续暴露,至年末不良率将上升至0.92%,预计2014年末拨贷比达标。

预计中信银行2013年、2014年每股收益为0.73元、0.82元,每股净资产分别为4.91元、5.75元。预计2013年资产质量风险持续暴露,近两年面临较大拨备压力,同时也将面临业务结构及经营理念调整带来的不确定性,但在经历前期下跌后,当前股价安全边际充足,维持“推荐”评级。风险提示:新的区域性资产质量风险爆发、业务结构调整出现重大波折。

红太阳(000525)

评级:推荐

评级机构:长江证券

随着本次对反倾销初裁确定,吡啶行业供需结构向好推动价格上涨,在一定程度上将逐步传导至下游百草枯。农药大周期依然持续发展中,百草枯行业持续复苏。红太阳拥有6.2万吨吡啶碱、2万吨百草枯原药产能,公司将受益于吡啶-百草枯价格上涨,我们推断未来一段时间,中国海关对进口吡啶征收不同程度的保证金,国外出口至中国的吡啶量将明显减少,公司会逐步利用未来一段时间供需结构的真空期,将第三套2.5万吨吡啶碱生产线复产提上议程。

预测公司2013年、2014年每股收益为0.92元和1.24元,维持“推荐”评级。风险因素:百草枯价格上涨低于预期。

尚荣医疗(002551)

评级:买入

评级机构:安信证券

近日公司对广东世联完成正式工商变更登记手续,并拟使用超募资金中的8000万元进行增资,用于补充流动资金。此次收购完成后的增资将有利于延伸公司业务产业链,公司将由原来主要提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程转变成提供现代化医院建设整体解决方案。此外,公司资金使用效率提升,增资后,按一年期银行贷款利率计算,每年可为广东世联减少潜在利息支出约524万元。

公司建立了从土建到专业工程到医疗设备的完整产业链,未来医院整体建设项目进度将进一步加快,业绩进入释放期。预计公司2013年~2015年每股收益为0.62元、1.16元、1.67元,维持“买入-A”评级。风险因素:医院拖欠工程款风险;医改政策变化导致财政投入减少风险;应收账款风险。

青青稞酒(002646)

评级:推荐

评级机构:平安证券

青青稞酒在青海省市占率超过50%,短期省内青青稞酒也受行业环境变化的影响,增速放缓,预计2013年收入增长15%,2014年省内收入增速可高于2013年。西北市场复制青海模式,成长空间巨大。甘肃、西藏是近期省外重点市场,预计2013年甘肃、西藏市场收入可增长50%以及100%以上。预计公司2013年~2015年每股收益为0.84元、1.07元、1.38元,考虑到行业风险和短期估值偏高,投资者可耐心等待投资机会,首次给予“推荐”评级。(朱雪莲 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。

主编:李骥 编辑:朱雪莲 2013年5月30日 星期四  
 Tel:(0755)83501661

# 红5月高科技搭台 8成A股跑赢沪指

证券时报记者 钟恬

距离5月份结束还有2个交易日,投资者期待的红5月几无悬念。

昨日上证综指收于2324点,5月以来涨幅为6.71%。据证券时报网络数据部统计,除停牌的股票外,在2426只A股中,共有1928只跑赢大盘,占比为79.47%,另有上汽集团、上风高科涨幅与大盘持平。

高科技板块牛股辈出

据统计,5月以来涨幅超过30%的股票共有202只,占比为8.32%;涨幅超过50%的股票有35只,九安医疗、金瑞科技、中房股份和胜利精密4只股票的涨幅在80%以上。

从行业分布来看,本月的牛股主要集中在电子、信息行业以及机械设备行业的高科技公司。

5月初,由于市场传出九安医疗研发的可佩戴式手表计步器将于今年上半年投入欧美市场,使该股5月2日、5月3日、5月6日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计达到20%,此后该股仍一路高歌,至昨日涨幅已达89.47%。5月份的A股市场被美国的特

斯拉电动汽车热销消息扰动,国内新能源车公司受到热捧,相关概念股层出不穷,金瑞科技就是其中之一。特斯拉概念,加上公司公告将在未来三个月启动湖南长远锂科注入计划的利好,使该股5月7日开始连续4个涨停,昨日创出反弹新高21.96元,5月份以来累计涨86.42%。

同样于昨日创出反弹新高的还有胜利精密,公司于5月9日公告,将合资在苏州建设触摸屏盖板玻璃项目,这是根据当前触摸屏电脑等行业日益发展的趋势,进行产品转型升级、满足多变的市场需求。该股5月以来一改此前不温不火地缓行趋势,开始大步拾级向上,本月上也上升了80.71%。

此外,高科技板块涨幅居前的还有电子游戏概念的掌趣科技、4G概念的鹏博士、大数据的拓尔思、LED概念的聚飞光电、3D打印的光韵达、大尺寸触摸屏的深天马、智慧城市概念的迪威视讯、卫星导航的北斗星通等。

热点板块市盈率偏高

据统计,在本月涨幅超过30%的202只牛股中,129只一季度业绩为正,占比高达63.86%。其中,7

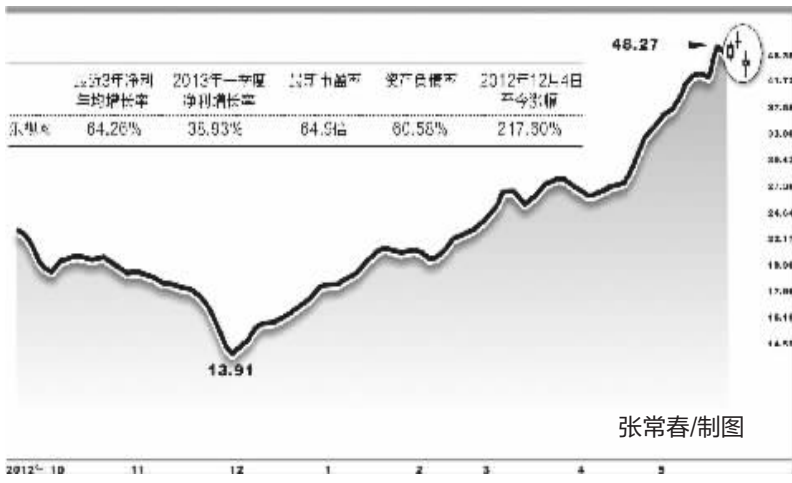
只一季度净利润同比增幅超过1000%,包括南京中商、中体产业、一汽轿车、华夏幸福、电子城、澳柯玛和江山股份。

有些行业在本月并非热点板块,如消费零售行业的南京中商一季度业绩优异,净利润同比增长13554%,5月以来该股涨43.64%。属于房地产业的华夏幸福和电子城,一季度净利润分别增长2995%、1491%,目前市盈率仅为5.7倍、8.96倍,本月至今分别涨49.25%和33.86%。

在部分高成长、低估值个股涨幅不俗的同时,也有相当一部分牛股是低成长、高估值。如涨幅可观的胜利精密一季度净利下降9成多,且预告上半年净利润同比变动区间为-15%至15%;而涨幅排名第一的九安医疗也预告上半年净利变动幅度为-30%至20%,目前市盈率估值超过500倍。牛股的高估值现象值得投资者警惕。

大盘周期股表现偏弱

在创业板和中小板主题概念股不管利好、利空一路高歌之时,银行、地产、保险、石油、煤炭、钢铁等大盘周期股则多数时间表现不振。此外,



已有基金提前撤出

市场分析人士也指出,以此次事件为由头,不排除有资金止盈回吐。乐视网年内涨幅不俗,仅自5月7日超级电视推出后就涨14.13%,即使此次“夏普门”不构成任何实际影响,有部分资金可能也会落袋为安。

## 摘帽行情续演 索芙特涨停

**异动表现：**停牌一天的\*ST索芙(000662)昨日刊登撤销股票交易退市风险警示公告,公司股票简称变更为索芙特。受此影响,该股昨日T字涨停,全天量能明显放大。

**点评：**因公司2010年、2011年连续两年亏损,公司股票于2012年4月23日实行了退市风险警示的特别处理。不过,仅一年时间,公司即实现了摘帽。

为实现扭亏为盈,公司2012年

医药股因行业的不确定因素以及前期涨幅过大,本月表现也相对平淡。

5月表现最差的股票是开滦股份,全月跌23.31%,也是红5月中唯

一跌幅超过20%的股票。此外,跌幅超过10%的股票还有6只,包括信立泰、海信电器、北海港、深赤湾A、四川金顶和盛和资源。

5月牛股一览						
代码	简称	5月以来涨跌幅(%)	收盘价(元)	一季度净利润同比(%)	市盈率(倍)	行业
002432	九安医疗	89.47	13.49	-16.32	662.50	机械、设备、仪表
600390	金瑞科技	86.42	21.96	-38.99	163.86	金属、非金属
600890	中房股份	81.98	8.99	35.85	-	房地产业
002426	胜利精密	80.71	13.95	-94.20	1239.96	电子
601238	广汽集团	76.79	10.13	-46.98	34.08	机械、设备、仪表
300282	汇冠股份	73.19	18.02	-94.72	1347.40	信息技术业
300227	光韵达	68.86	16.53	-16.98	177.04	电子
300167	迪威视讯	67.59	11.02	-161.96	-	信息技术业
000613	大东南A	64.44	7.40	-10.81	765.62	社会服务业
000638	万方发展	63.54	6.28	120.02	691.81	房地产业
600388	龙净环保	63.18	53.80	4.34	74.86	机械、设备、仪表
002080	中材科技	62.86	16.50	-76.81	1767.87	金属、非金属
002681	奋达科技	62.51	16.55	22.41	36.58	电子
002618	日月视讯	61.71	22.64	0.99	123.60	电子
300013	新宁物流	60.22	17.80	237.79	74.71	交通运输、仓储业
002095	生益宝	59.56	20.83	-6.41	85.38	信息技术业
000050	深天马A	59.54	18.57	120.17	1828.56	电子
000606	青海明胶	59.41	7.62	102.82	5693.26	医药、生物制品
300301	龙方照明	59.20	11.94	-29.09	78.13	电子
600699	均胜电子	58.69	14.33	130.48	41.92	机械、设备、仪表
300051	三五互联	58.68	13.25	-2024.70	-	信息技术业
600460	生益科技	58.62	6.90	-37.28	288.30	电子
002549	凯美特气	56.71	15.17	48.58	107.24	其他制造业
600804	鹏博士	54.82	14.29	113.80	36.36	信息技术业
002370	亚太药业	54.27	13.73	-200.50	-	医药、生物制品
002129	中环股份	54.22	17.92	108.56	391.55	电子
002660	茂硕电源	54.06	24.28	6.98	68.96	电子
002594	比亚迪	53.69	37.73	315.63	197.58	其他制造业
002665	首航节能	52.59	26.23	136.33	1296.08	机械、设备、仪表
300055	万邦达	52.16	35.85	32.28	103.99	社会服务业
600375	华菱星马	51.81	11.75	5.60	18.53	机械、设备、仪表
300052	中青宝	51.66	19.27	111.27	162.77	信息技术业

数据来源:本报网络数据部

西王糖业转型楼市 股价顿起高楼

证券时报记者 吕锦明

刚于上周宣布转售玉米加工业务并向东派派发每股0.75港元特别股息的西王糖业(02088.HK),于昨日又闪电股落实进军楼市的物业发展框架协议。受此消息提振,公司股价于昨日午后复牌后高开高走,收盘报1.74港元,大幅飙升42.62%。

西王糖业昨日发布公告称,旗下的全资附属公司辉盛与即墨市人民政府签订物业开发项目框架协议,内容包括开发即墨市火车站广场和商业、住宅及办公区域。

据悉,项目位于山东省青岛市的即墨市青荣城际铁路火车站,占地面积约2.32平方公里。根据框架协议,辉盛的一家附属公司将将在即墨市成立一间外商独资公司或中外合资公司,担当开发项目的主事人;辉盛的一家附属公司或一家联营公司将参与开发项目。辉盛将负责开发项目的调研、规划、建设及融资,初步计划将向开发项目投资8亿美元,发展期将持续3至5年。

公司资料显示,西王糖业原来的主营业务是加工玉米,生产各种淀粉、糖及玉米副产品。因经营问题,公司2012财年亏损人民币1803万元。

就在一个星期前,西王糖业于22日宣布,向控股股东西王投资出售玉米加工业务,总代价20.96亿元人民币,公司预计出售确认亏损8.61亿人民币;同时,公司将派特别股息每股0.75港元。西王糖业同时宣布,此次交易完成后,公司将不再从事玉米加工业务,并会把资源集中用于发展在内地的物业开发。

在西王糖业宣布将主业售予母公司后,其股份于23日复牌,由于公司建议派发特别股息,加之市场憧憬公司将变身成为内房“壳股”,当天其股价便狂飙近68%,以1.25港元收市。

香港友达资产管理董事熊丽萍认为,公司去年因农产品原材料成本波动,部分业务现亏损,现在公司计划身为地产公司,这对其稳定收入及长远发展有所帮助。但是日后如果如期成为内房股,按公司目前的规模看仍然偏小,因此可能出现借贷能力差、业务风险大等问题,为股价增加负面因素。

据悉,西王糖业目前在山东省拥有四个地产项目,总楼面面积约240万平方米,公司于2012年就物业销售确认的营业额约1.73亿元,毛利率约16%。

式购买车网互联75%股权。本次收购有望进一步扩大公司下游市场空间,确立物联网行业的领先地位。该股发布公告后连续两日一字板涨停,填权行情已经形成。建议投资者密切关注涨停板打开时的放量表现。(恒泰证券 鲁晓君)

中期计划均将混合动力总成推广和国产化列为重要任务。混合动力车型节能环保优势明显,符合国家汽车产业发展升级方向。新的节能与新能源汽车补贴政策有望提升混合动力补贴额度,公司将因此大为受益。而公司新一代雅阁是下半年重磅车型,现身环保目录,动力性能明显提升。此外,随着近期日系车销售向好,新品牌销量提升,公司运营逐步进入正常状态。

近期汽车股在盘中反复活跃,广汽集团更是强势表现,步入快速拉升期,在最近6个交易日中已收出3个涨停板,累计上涨43%。昨天该股早盘低开,略做整理后便快速上涨,临近午盘时封在涨停板上,午后有所反复,但在尾盘还是涨停,全天量能快速放大。

不过昨日该股涨停封单不足,而广汽集团H股(02238.HK)当天仅微涨0.12%,综合考虑,建议投资者谨慎不追高,后市持续关注,待其强势整理充分后再适量参与。

此前丰田“云动计划”和本田