

■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期供需结构的真空期,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)

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格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,国内新能源电池公司受到热捧,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途回归注入计划的利好,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,本月来也上升了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润下降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润变动幅度为-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,

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,本月跌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)	一季报净利润同比 (%)	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	-48.98	34.08	机械、设备、仪表
300262	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	大东海A	64.44	7.40	-10.81	785.62	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
002090	中材科技	62.86	16.50	-76.81	1767.87	金属、非金属
002691	耐威科技	62.51	16.55	22.41	36.58	电子
002618	丹邦科技	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	生意宝	59.56	20.83	-6.41	85.38	信息技术业
000950	深天马A	59.54	18.57	120.17	1828.56	电子
000906	深南电路	59.41	7.62	102.92	5693.26	医药、生物制品
300301	长方照明	59.20	11.94	-23.09	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	士兰微	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	5.80	18.53	机械、设备、仪表
300052	华鼎锦纶	51.66	19.27	111.27	162.77	信息技术业

数据来源:本报网络数据部

“夏普门”来袭 乐视网高位下跌

证券时报记者 姚波

乐视网(300104)超级电视尚未正式出货,便首先遭遇“夏普门”,昨日复牌乐视网收跌近5%。有市场人士认为,一方面反映资金疑虑尚存,但鉴于前期涨幅较高,也不排除部分资金借机出货。或为力保股价,公司还推出了高送转方案。

从乐视网的回应来看,一方面在撇清与夏普(中国)合作的同时,一方面又大力强调自己的独创颠覆性难免触及传统厂商,甚至表示传统厂商应该先革自己的命。

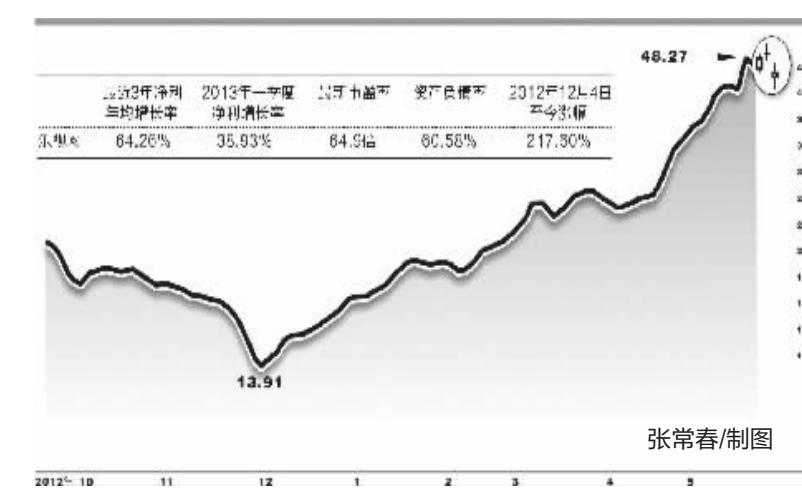
中信证券昨日发布研报指出,乐视网与夏普之间并不存在冲突,只是认知形式上的界定不同。该报告表示,乐视网作为行业的创新者,对乐视的看法不仅仅限于形式,更应看到对产业创新的探索。5月22日,乐视首批200台工程机一分钟内就被抢购一空,反映了市场的热情,期待6月份乐视电视正式预约发售情况。此外,对于乐视网与张艺谋的合作,报告认为这将有利于提升公司大视频平台的竞争优势,仍维持“买入”评级。

昨日乐视网一度高开,早盘一度跌逾7%,随后震荡低位徘徊,收报44.18元,收跌4.7%,由于跌幅小于开盘价,当天还收出了小阳线。全天累计成交5.07亿元,较前几日有所放大。

撇清关系券商力挺

作为低价的超级电视,如与业界领先的夏普面板搭上关系,无疑有助于提高超级电视身价。不过,在夏普(中国)声称与乐视网瓜葛后,乐视网也不会坐视不管。

在昨日刊发的澄清公告中,乐视网表示乐视TV·超级电视跟夏普(中国)并未有任何直接的商业



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。

或为力保股价,昨日收盘后乐视网推出了年度分配方案,即每10股派0.5元转增9股。股权登记日为6月4日,除权除息日为6月5日。

证券时报记者从一持仓居前的大型基金公司了解到,该基金最近已高位减持乐视网股票。减持的主要原因是由于近期涨幅颇丰,出于基金持仓的角度进行止盈,并非近日曝出的与夏普合作事件导致。

或为力保股价,昨日收盘后乐视网推出了年度分配方案,即每10股派0.5元转增9股。股权登记日为6月4日,除权除息日为6月5日。

汽车股活跃 广汽集团6日涨43%

