

连跌两日 吉利遭投行唱空

暴增十倍 李书福身家超百亿

处于公众焦点中的吉利汽车 (0175.HK) 继 12 日大跌 5.28% 后, 昨日再度下挫 3.3%, 两个交易日最大跌幅达一成, 因其 09 年业绩不及预期, 投行纷纷下调其投资评级。4 月 12 日, 吉利汽车公布了其 09 年财报, 公司实现营业收入 140.69 亿元, 同比增长 228%, 实现净利润 11.83 亿元, 同比增长 35%。但此前在 9 家券商的预测中, 估计其去年盈利介于 12.37~15.33 亿元人民币之间, 平均约 14.07 亿元, 这意味着吉利汽车的业绩券商预测的平均值还有差距。

净利身家齐上涨

吉利方面表示, 业绩大增原因, 自 2008 年 7 月 1 日起, 吉利收购了中国联营公司 44.19% 的权益, 中国国内 5 家联营公司成为公司控股子公司, 合并财务报表, 因此带来了上述收益猛增的情况。

按照 12 日收盘价 3.95 港元 (约合 3.5 元) 计算, 李书福在香港上市公司中所占 50.4% 的权益最新身家为 127.7 亿元, 自

2009 年初曝出收购沃尔沃传闻以来, 李书福在香港上市公司中的权益已经暴增 10 倍。

投行不买账

吉利的财报虽靓, 但仍难令投行满意。瑞信发表研究报告表示, 下调吉利汽车的投资评级由“跑赢大市”降至“中性”, 将目标价由 4.5 元降至 3.7 元, 相当预测 2010 年市盈率 13 倍。该行指, 吉利去年业绩低于其预期 21%。大华继显(UOB)则认为, 原

材料(钢材)涨价将给吉利汽车造成冲击, 调低对吉利汽车的销售量和毛利率预期, 并把该股评级由买进调低至卖出, 合理价值由 4.75 港元调低至 2.95 港元。CIMB 则将吉利的评级由“跑赢大市”降至“中性”, 指其去年业绩低于预期约 18%。

而德银虽然维持对吉利汽车“持有”评级, 但把目标价从 3.7 港元略微下调至 3.6 港元。此外, DBS 唯高达表示, 下调吉利目标价由 4.4 元降至 4 元, 相当于预测 2010 年市盈率 18 倍, 但仍较同业平均约 15.5 倍有溢价, 维持“持有”的投资评级。

吉利汽车 3 月销售数据显示, 公司 3 月汽车销量为 30249 辆, 同比上升 25.6%, 而集团 2010 年首季总销量为 102838 辆, 较去年同期增长 68%, 并完成今年全年销量目标 40 万辆汽车的 25.7%。

沃尔沃最快三年注入上市公司

3 月 28 日, 吉利与美国福特签订收购沃尔沃 100% 股权的协议后, 第二天上市公司吉利即与母公司吉利控股签订无限期协议, 吉利汽车享有优先选择权, 在认为适当时, 有权要求将沃尔沃部分资产注入到上市公司。吉利行政总裁及执行董事桂生悦 4 月 12 日表示, 沃尔沃有望在今年第四季度达到盈亏平衡, 最快需要三年时间吉利控股可将沃尔沃注入上市公司吉利。

对于吉利与沃尔沃的“蜜月生活”, 桂生悦介绍, 吉利主要忙于彻底完成收购, “第三季度能完成交割, 程序非常复杂, 单是反垄断要约就要签二十几个国家。”

综合《第一财经日报》等

必读信息

5新股今日申购

三聚环保、当升科技、华平股份、数字政通、联发股份 5 只新股今日实施网上申购, 具体内容如下:

简称	代码	数量	价格	上限	市盈率
三聚环保	300072	2000万股	32元/股	2万股	66.7倍
当升科技	300073	1600万股	36元/股	1.5万股	78.3倍
华平股份	300074	800万股	72元/股	0.8万股	68.6倍
数字政通	300075	1120万股	54元/股	1万股	74倍
联发股份	002394	12160万股	45元/股	2万股	31.5倍

陕鼓动力明日申购

沪市新股陕鼓动力 4 月 15 日实施网上申购, 网上发行数量 8740 万股, 发行价 15.5 元/股, 市盈率 40.2 倍。

四方证券 IPO 审核临时取消

证监会昨日公告, 鉴于北京四方继保自动化股份有限公司尚有相关事项需要进一步落实, 决定取消对该公司发行申请的审核。按原定计划, 发审委于今日审核四方继保等公司的 IPO 申请。

两公司简称变更

*ST 东电 (000585) 的股票简称 4 月 14 日起变更为“东北电气”, 代码不变。ST 成功 (000517) 的股票简称 4 月 14 日起变更为“荣安地产”, 代码不变。

华夏银行今起停牌

华夏银行 (600015) 发布公告称, 因公司正在筹划再融资重大事项, 有关事项尚存在不确定性, 公司股票自 4 月 14 日起停牌。

最新年报

代码	简称	每股收益	分配方案
000070	特发信息	0.165	不分配
002195	海隆软件	0.27	10派2.1
600036	招商银行	0.95	10派2.1
600273	华芳纺织	-0.13	不分配

快报记者 徐方逸

社保基金新进或增持91家公司

截至 4 月 12 日, 沪深两市共有 1211 家上市公司公布年报, 社保基金的持股路线基本浮出水面。据 WIND 统计显示, 社保基金去年四季度现身 152 只个股的前十大流通股行列, 合计持仓量为 12.19 亿股, 合计持仓市值为 216.05 亿元, 去年四季度投资资金较去年三季度增加 58.47 亿元, 增幅为 37.10%。其中, 91 只个股被社保基金买

入或增持, 合计持股市值为 140.14 亿元。

去年四季度新进 63 只个股

统计显示, 已披露年报的公司中, 63 只股被社保基金新增投资, 28 只股被社保基金积极增持, 34 只股被社保基金减资, 44 只股被社保基金撤资, 27 只持股未变。在新进的队伍中, 中核科技和恒源煤电分别被三家社

保基金组合新入驻。

目前社保基金重仓的 152 只个股中, 有 28 只是去年三季度介入, 四季度再次增仓。其中, 美的电器、啤酒花、国投新集、白云机场、一汽轿车、山东高速等个股社保基金去年四季度再次增持数量超 200 万股。

12 家公司季报报双增长

91 家公司中, 2009 年净利

润同比实现增长的有 64 家公司。与此同时, 已有 12 家公司今年一季度披露业绩预增。12 家公司中, 有 10 家公司今年一季度业绩预增翻倍。其中, 合肥城建、银星能源和厦门钨业等 3 家公司今年一季度业绩预增超过 10 倍。

2010 年上证指数年内跌幅为 4.51%, 而社保重仓股年内涨幅为 7.99%, 走势明显强于上证指数。《证券日报》

代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量	代码	名称	收盘	涨跌(%)	成交量																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																				
600001	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600002	万科A	17.00	-0.06	18108864	600003	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600004	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600005	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600006	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600007	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600008	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600009	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600010	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600011	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600012	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600013	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600014	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600015	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600016	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600017	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600018	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600019	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600020	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600021	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600022	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600023	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600024	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600025	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600026	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600027	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600028	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600029	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600030	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600031	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600032	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600033	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600034	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600035	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600036	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600037	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600038	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600039	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600040	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600041	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600042	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600043	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600044	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600045	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600046	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600047	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600048	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600049	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600050	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600051	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600052	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600053	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600054	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600055	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600056	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600057	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600058	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600059	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600060	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600061	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600062	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600063	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600064	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600065	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600066	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600067	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600068	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600069	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600070	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600071	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600072	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600073	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600074	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600075	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600076	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600077	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600078	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600079	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600080	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600081	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600082	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600083	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600084	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600085	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600086	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600087	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600088	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600089	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600090	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600091	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600092	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600093	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600094	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600095	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600096	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600097	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600098	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600099	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600100	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600101	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600102	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600103	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600104	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600105	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600106	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600107	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600108	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600109	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600110	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600111	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600112	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600113	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600114	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600115	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600116	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600117	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600118	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600119	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600120	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600121	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600122	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600123	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600124	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600125	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600126	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600127	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600128	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600129	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600130	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600131	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600132	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600133	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600134	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600135	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600136	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600137	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600138	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600139	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600140	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600141	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600142	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600143	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600144	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600145	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600146	浦发银行	11.90	-0.04	18108864	600147	浦发银行	11