

汤臣倍健(300146): 业绩快速增长 外延扩张值得期待

公司研究

汤臣倍健(300146)创立于1995年10月,2002年系统地将膳食营养补充剂引入中国非直销领域,并迅速成长为中国膳食营养补充剂领导品牌和标杆企业,也是中国保健行业第一家AAA信用等级企业。公司主营业务是膳食营养补充剂的研发、生产和销售。

业绩快速提升拉动企业迅速成长。2014年上半年公司营收增长24.70%,归属于母公司净利润增长51.60%,EPS0.54元,超出市场预期;2014年上半年,公司实现营业收入9.38亿元,同比增长24.70%,低于市场预期,实现归属于母公司股东净利润3.53亿元,同比增长51.60%,实现EPS0.54元,超出市场预期。

营养保健品行业仍处于快速成长期,公司竞争优势突出。随着老龄化和新一代婴儿潮的来临,营养保健品行业快速增长,尽管随着经济增速中枢的下移,行业增速近年来略有放缓,但是我

们预计,未来几年营养保健品行业20%左右的增速仍可维持。公司目前覆盖40000家营销终端,渠道优势明显;但是相比外资营养保健品品牌,公司在品牌力上略显欠缺,但是近年来公司加大品牌建设力度,正在逐步加强。

并购提升公司价值,新品“十二篮”值得期待。预计未来几年公司业绩将会保持稳定快速增长,而公司战略上开始积极进行外延并购,将会快速促进公司规模扩大,提升公司整体价值。公司基于互联网思维下的新品牌十二篮,通过打造减重的乐趣和社交属性让用户坚持下去,预计每个蓝星人每年能贡献3400元收入,中国有6000多万肥胖人群,只要1%成为公司用户则可贡献20亿元,目前已有5000多名用户参加十二篮公测;而传统品牌汤臣倍健则通过营养家平台提升客户体验和黏性,占领中高端市场,预计公司盈利依然可以保持稳定。



风险提示:公司股价面临的不确定性来自公司面临的潜在食品安全问题以及外延收购失败,十二篮用户数低于预期,渠道窜货造成价格体系混乱。

合肥工业大学证券期货研究所 陈立铜 唐运舒

股市前瞻

下周两大猜想及应对策略

大势猜想:沪指2200点上方压力不可小觑

实现概率:75%

具体理由:午后两市股指呈现出跳水态势,盘面上来看,煤化工、大飞机、稀缺资源等概念题材股轮番上涨,有色、证券表现疲弱拖累股指,煤炭、银行权重股轮番走高。

后市,沪指2200点上方面临密集套牢盘压制,压力仍不可小觑,预计指数或将在反复,同时量能有所萎缩,后期继续飙升还需量能予以跟进。而从技术指标来看,上证指数已经连续五个交易日在布林线上轨之上运行,这种情况很难持续下去。

应对策略:短线股指有一定的回调修整需要,这应该引起投资者的警惕。

主力猜想:十亿美元神秘资金下注金融股崩盘

实现概率:80%

具体理由:美股惨遭血洗,空头们开始活跃起来了。有消息爆出一个手握巨资的神秘投资者下注11亿美元豪赌美国金融股暴跌10%。通常来讲,这种消息可能被解读为是“聪明”的投资者在发出信号,因为有能力做这么大手笔交易的人一定知道一些别人不知道的消息。

投资者和策略师称,所有搜集到的资料显示,这位神秘的投资者大举做空了金融股,并认为明年一月会出现价格波动。

这种大规模的空单可能让一些投资者很不安,有些人甚至会跟风做同样的对冲。毕竟这种巨额的交易经常被认为是一些“聪明”的投资者发出的信号。有能力做这么大手笔交易的人一定知道一些别人不知道的消息。

至少从现在来看,对于这单交易最好的解释就是,一位主要的市场玩家已经开始担心金融部门的稳定性。而此前,尽管美联储即将全部回收市场流动性,许多投资者仍对美国股市和银行都持看涨态度。

应对策略:受外盘下跌影响,昨日A股午后出现跳水,后期继续关注外盘的走势。

中财

86亿大举出逃 四大板块紧守岗位

资金流向

1、板块资金流向

资金净流入较大的板块:医药、银行类、煤炭石油、钢铁。

资金净流出较大的板块:中小板、创业板、节能环保、新能源及材料。

本周两市资金累计净流入557.1亿元,与上周的净流入314.6亿元相比,大幅增加。

本周净流入排名前列的板块是:中小板、航天军工、金融、券商、煤炭。

本周净流出排名前列的板块是:无。

本周指数收出放量大阳线,资金大幅流入,分析资金结构,市场行为主体超级机构、机构、大户、中户资金全是净流入,只有中户的资金均是净流出。

2、大盘分析

两市总成交金额为3368.26亿元,和上一交易日相比增加135亿元,资金净流出85.8亿。创业板、中小板等小盘股继续有获利回吐,而医药、银

行、煤炭、农林牧渔板块又开始轮动。根据资金统计,医药、银行类、煤炭石油、钢铁板块排名资金净流入前列。

本周资金全面、大幅流入各板块,特别是权重板块的银行、券商、煤炭、有色金属出现很久没有的资金回流。并且上证指数已突破2150~2180压力区,因此后市指数的仍将反弹。不过权重及中小板、创业板短期都有短期调整的压力,下周指数在回试2150~2180的支撑后,中期将逐步走强。

3、热点板块及个股如下:

医药,净流入较大的个股:鲁抗医药、振东制药、莱茵生物、达安基因、联环药业、白云山、新华制药、福安药业、亚太药业、星湖科技。

煤炭,净流入较大的个股:安源煤业、金瑞矿业、潞安环能、郑州煤电、冀中能源、大同煤业。

钢铁,净流入较大的个股:宝钢股份、新钢股份、包钢股份、三钢闽光、新钢股份。

广州万隆

申万宏源合并引发券商行情 杠杆投资选鹏华非银分级

7月25日晚间,中国证券业目前最大的市场并购案终于出炉。申银万国与宏源证券将以换股吸收合并的方式完成本次重组,在消息面的刺激下,周一(28日)券商股大涨,宏源证券、长江证券2股几近涨停,东北证券、方正证券、国海证券、山西证券收盘涨幅超5%。券商股大涨带动了非银板块的上涨,截至28日收盘,中证非银指数上涨了4.14%。对于普通投资者,可借助鹏华中证800非银行金融分级基金布局非银板块的上涨行情;对于场内投资者,可以借助鹏华非银行B进行杠杆投资。wind数据显示,截至7月28日收盘,鹏华非银行B上涨7.26%,盘中一度涨停,成交超过1375万。

目前市场已经明确了风格转换,由于券商股市净率较低,融资融券、沪港通以及个股期权将推出等利好使得券商行业在未来充满想象空间。

做新闻背后的新闻

知天下 / 赢财富 / 懂生活

新闻热线: 2620110 广告热线: 2815807
 订报热线: 7136993 微博: weibo.com/scxb
 安徽财经网: www.ahcaijing.com