

缩量大跌 海伦哲站在破发关口

见习记者 唐立

昨日,创业板指数呈继续整理态势,早盘略微高开,但随后全天单边下跌。截至收盘,创业板指数报收 1002.80 点,下跌 16.34 点,跌幅达 1.60%,最近几个交易日该指数始终在千点附近徘徊。创业板个股方面,也是跌多涨少,逾 8 成个股出现了下跌。近日颇受投资者关注的新股海伦哲(600201),更以 5.17% 的跌幅令人眼红大跌。此外,维尔利(600190)、易联众(600096)的跌幅均超过 5%,上述三股成为了创业板的领涨主力。

相关统计数据显示,创业板新股已逐渐成为上市当日即破发的“生力军”,不过,4月7日上市的海伦哲却以独善其身的表现拒绝入伍,引起了市场关注。然而,该股昨日的颓废走势却又令投资者始料未及。海伦哲昨日全天成交 9527.53 万元,较前一个交易日 1.54 亿元的成交额下降了 38.13%,成交量大为缩小。K 线图上,昨日一根大阴线将 4 月 8 日的大阳线拦腰斩下,收盘报于 21.81 元,与 21 元的发行价已相距不远。海伦哲的后市走向如何,对破发是“抗拒”抑或“欢迎”,成为了持股者关注的一大问题。

海伦哲上市 3 个交易日以来,其换手率分别为 79.10%、42.57%、26.84%,几乎是成倍减少。针对上述的市场表现,有部分投资者认为这是持股主力试盘所致,但有市场人士指出,号称是国内高空专业车龙头的海伦哲,高空作业车毛利虽高,但增长缓慢,原因在于其过度依赖政府采购与政府基建投资速度,很难出现爆发性机会,而且目前股价偏高,上市后换手不足,因此建议暂时回避。

西藏发展再现涨停 山东游资鸣金收兵

证券时报记者 马宇飞

尽管股价短短十几个交易日内已翻倍,但这个新神话的开创者——西藏发展(000752)仍继续着梦幻之旅,昨日股价再度强势封住涨停。盘面显示,西藏发展昨日震荡走高,午盘后放量冲至 29.79 元涨停板,全天累计成交 14.33 亿元,换手率达 18.94%,成交量有所放大。

自 3 月 15 日宣布投资 2 亿元参股设立稀土公司后,西藏发展的股价便一飞冲天,此后四个交易日连续封出一字涨停,随后半月内涨幅超过 100%。由此也激发了市场新一轮的稀土热,相关概念股纷纷大涨。

值得注意的是,昨日盘后的龙虎榜显示,在这轮“稀土神话”愈发疯狂时,为其推波助澜的部分游资开始打起了退堂鼓。数据显示,西藏发展昨日卖出的前五席位中,来自中信万通证券的 3 个山东游资席位集体抛售 1.21 亿元,其中位居首位的中信万通淄博美食街营业部卖出 7639.83 万元、买入 1802.97 万元,而此前在 3 月底该股连续涨停时,该营业部便已有过大幅抛售的记录。此外,排在卖出榜第三位的中信万通聊城东昌东路营业部卖出 2813.66 万元、买入 11.16 万元;排在第五位的中信万通青岛经济技术开发区凤凰山路营业部卖出 1621.3 万元、买入 576.65 万元。

这类同一券商同一省份的营业部集中操作的情况并不常见,不排除是同一拨资金的可能。”深圳一位私募基金人士认为。

实际上,此前西藏发展已发布公告,否认将追加稀土投资,且近期无实施大比例送股或转增的计划,并提示了包括采矿许可证尚在办理等五大风险。

万向德农 尾盘强拉 放量大涨

证券时报报道称 2011 年,世界粮食再次出现紧张迹象,形势不容乐观,国内粮油价格保持稳步走高将是必然趋势,在农业产业链上,最佳的选择就是上游的粮食种植业、种业”,受此消息影响,经过连续调整的农业板块有企稳迹象,表现比较抢眼的是玉米种业龙头之一万向德农(600371),尾盘 7525 手,直接将其股价由 14.06 拉至 14.85 收盘,涨幅 8.55%。

该股出现今天这样的走势已经不是首次,在 2010 年 8 月 3 日也曾出现过,游资参与迹象明显。但在目前粮食产量下降、库存减少、消费增加的环境下,该股的波段性机会还是比较明显的。

二级市场上,该股近期连续调整,上周五企稳反弹,技术上昨天有延续反弹要求。不过由于昨天反弹量能并没有有效增加,只是尾盘拉升,存在游资做盘现象,后市回落的可能性大,建议观望。(恒泰证券 张亚新)

力合两周三度停牌 是否涉嫌违规

证券时报记者 文雨

最近,李先生(化名)有些郁闷。他买入的力合股份(000532),因停牌事宜在半月内三度停牌,至今仍未复牌。中小投资者的交易权利应该如何保障呢?他向证券时报记者反映,现在最担心的情况是,不知道公司要停牌到何时。”

三度停牌

其实,全流通时代下,上市公司被停牌并非个案。早有深宝安和延中实业的收购与反收购大战,去年底,又有姚氏兄弟“宝能系”两度停牌深振业 A。

近期,杉杉集团旗下两公司闪电停牌力合股份,在资本市场引起争议。4月8日,力合股份刊登关于媒体传闻事项澄清进展公告。公告称,鉴于有关媒体的报道内容可能导致公司股价大幅波动,根据深圳证券交易所《股票上市规则》,公司应就上述媒体报道事项是否属实予以核实并澄清。为此,公司股票停牌。

早在 3 月 14 日,力合股份申请第一次临时停牌,并对公司重组、珠海国贸在准备材料对珠海水务借壳进行澄清。第二次停牌是在随后的 17 日,公司发布停牌公告称,有涉及公司重要信息尚

待确认。

3 月 30 日,公司公告简式权益变动报告书。公告称,杉杉集团旗下两家公司频频停牌,以至于持股份额达到 5% 的警戒线,成为公司第三大股东。公告显示,3 月 8 日至 17 日期间,杉杉集团旗下的宁波恒益买入 1200.07 万股,占公司股份总额的 3.48%,价格区间为 9.55 元至 11.3 元;宁波顺诺买入 523.48 万股,占股份总额的 1.52%,价格区间为 10.12 元至 11.01 元。次日,力合股份复牌,开盘即拉上涨停。

是否涉嫌违规

针对力合股份停牌引起部分股民不满事宜,记者采访了公司有关负责人。据介绍,根据深圳证券交易所《股票上市规则》,对于可能会影响股价的敏感信息,需及时进行信息披露。现在公司方面也在等待宁波恒益、宁波顺诺这两家公司的澄清。须等有书面材料后,才能申请复牌。

对于部分投资者认为,力合股份恶意操控停牌,不正常地阻止市场交易,可能会产生不正当的利益输送行为,这位人士表示:“这其实是一种误解。公司方面也承担了压力,也想尽快复牌。毕

读者来信

大股东“随意”停牌 谁来保护小散户的正当权益?

我认为,力合股份(000532)涉嫌恶意操纵停牌,抵制二次举牌,涉嫌操控股价不让上涨以防增加己方增持成本。但是,这些损人不利己的停牌“自卫”严重践踏了中小投资者的交易权利。作为中小散户,从未见过如此没有志气的、挂“免战牌”的大股东。”

——摘自证券时报网友 pdp 来信

竟拖得太久了,相信等候复牌的时间不会太长。”

就力合股份是否涉嫌违规停牌,某知名律师事务所相关人士表示,这主要取决于公司这几次停牌的原因。如果停牌原因属于《上市公司重大资产重组管理办法》(证监会令第 53 号)第二条规定的“重大资产重组”所引起的停牌,则应当适用深交所《上市公司业务办理指南第 10 号——重大重组停牌及材料报送》相关规定,即停牌时间一般不能超过 5 个交易日。如申请延期,每次延期停牌时间也不能超过 5 个交易日,且总停牌时间原则上不得超过 30 个交易日。

当然,如果不是由于重大重组引起的停牌,则不适用该规定,不会涉嫌违规停牌。”他表示,“从目

前有关事实来看,由于某些媒体刊登了一些文章,对宁波恒益、宁波顺诺持有公司股票目的、相关账户与杉杉集团的关系、相关机构和个人可能提前知悉了举牌信息等进行了报道。根据规定,出现应披露信息存在不确定性且难以保密,或者公共媒体出现上市公司尚未披露的信息,上市公司应当主动申请停牌,或者交易所可直接停牌。因此,如果力合股份这几次停牌不涉及重大资产重组,则其停牌的时间不存在违规之处,反而是及时履行了上市公司的相应义务。”

对此,广东经天律师事务所的郑名伟律师表示认同。他表示:“希望股民理性地看待停牌事宜。在相关信息尚未确定之前,如果轻易复牌,对于股民的损失也许会更大。”

新股定位 | Pricing |

中小板今日再迎四新股上市

步森股份、贝因美、德力股份、宁基股份等 4 只新股周二在中小板挂牌上市交易。

步森股份(002569)本次上市 1874 万股,该股发行价格为 16.88 元/股,对应市盈率为 37.81 倍。公司主营业务为“步森”品牌男装的设计、生产和销售。公司获得“中国驰名商标(步森商标)”,“中国名牌产品(衬衫)”,“质量卓越企业”等荣誉。募集资金将用于营销网络建设项目、年产 40 万件中高档茄克衫生产线建设项目、新增 10 万套/件中高档西服生产线技改项目、品牌设计研发中心技术改造项目,投资总额 2.29 亿元。

“步森”品牌在国内具有较高的知名度。公司不仅在男装界拥有品牌优势,同时拥有健全的营销网络。公司品牌经营模式符合品牌经营的常规标准,品牌经营开始时间较早,具有一定先发优势的支持。综合考虑整个行业发展前景,预计该股上市后定位在

16 元至 18 元左右。

贝因美(002570)本次上市 3442 万股,该股发行价格为 42 元/股,对应市盈率为 42.42 倍。公司主要产品包括婴幼儿配方奶粉、营养米粉、其他婴幼儿辅食和婴童用品。公司通过持续研发、制造、销售科学、安全的婴幼儿食品,以及提供温馨、专业、亲切的母婴服务,已成为婴幼儿食品领域的领导品牌之一。本次公开发行募集资金将用于黑龙江贝因美乳业有限公司年产 5 万吨配方奶粉工程项目、北海贝因美营养食品有限公司年产 6000 吨米粉项目及补充营运资金,预计总投资 8.97 亿元。

公司在全国范围内布局营销网络,目前发行人在全国 23 个省市设立了 26 家分公司,拥有超过 2,200 家经销商,覆盖 8 万个以上的零售终端,消费者可以方便快捷地购买到公司产品。参照 A 股同行业上市公司的估值以及公司在行业中的竞争地位,预计该股上市后定位在 45 元左右。

德力股份(002571)本次上市 1762 万股,该股发行价格为 28.80 元/股,对应市盈率为 42.99 倍。公司专业从事日用玻璃器皿研发、生产和销售。主导产品根据其用途可分为水具酒具类、餐厨用具类以及其他用具类产品。公司拥有国内领先的生产和生产工艺,并拥有 137 项专利等核心自主知识产权。本次公开发行募集资金将用于年产 3.5 万吨高档玻璃器皿生产线、玻璃器皿生产线技术改造项目,预计总投资 2.65 亿元。

日用玻璃器皿生产是技术、资金密集型行业,具有规模经济特征。公司市占率约 5%,行业生产规模最大的企业,坐拥阳优质石英砂成本优势,并与 40 多一类代理商及宜家、家乐福、麦德龙等建立了稳定合作关系。根据对可比上市公司的估值分析并综合考虑公司的竞争优势和成长情况,预计该股上市后定位在 28 元至 32 元左右。

宁基股份(002572)本次上市

1080 万股,该股发行价格为 86 元/股,对应市盈率为 55.48 倍。公司主营业务为定制衣柜及其配套定制家具的研发、生产和销售。公司拥有直营专卖店多家,已发展经销商 300 多家,经销商投资专卖店 500 多家。公司及旗下经销商拥有专业设计人员和服务人员超过 2000 多名,形成了覆盖全国一、二线城市和东部沿海地区三线、四线城市的销售网络格局,公司的销售网络覆盖、专业设计服务居行业领先地位。公司生产的“索菲亚”品牌定制衣柜为中国定制衣柜行业的第一品牌。本次募集资金将用于定制衣柜技术升级改造项目、信息系统技术升级改造项目,投资总额 2.28 亿元。

公司具备品牌优势、一流的设计开发能力、生产制造工艺和销售服务网络,募投项目主要用于缓解产能瓶颈,升级信息系统进一步提高生产效率。参照可比上市公司估值情况、公司成长情况和近期中小板新股发行估值情况,预计该股上市后定位在 85 元至 90 元左右。(戈文)

异动股扫描 | Ups and Downs |

黑猫股份 新产能投产刺激股价涨停

异动表现: 黑猫股份(002068)昨天发布公告,其控股子公司邯郸黑猫炭黑公司和乌海黑猫炭黑公司分别完成增资扩股,其中邯郸黑猫炭黑公司一期工程项目 8 万吨/年炭黑生产线已基本完成,预计 4 月底投产,配套的 15MW 尾气发电机组正在调试,预计 4 月中旬完成安装。受此消息影响,该股早盘高开并迅速拉升,期间略有震荡,但随后直线拉至涨停,收报 13.49 元,成交量放大。

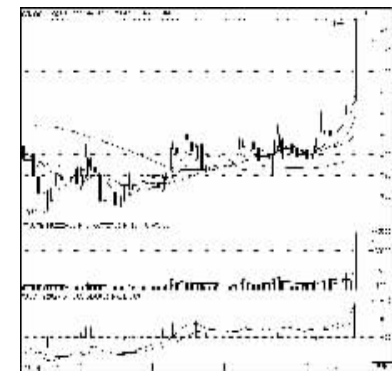
点评: 公司主要生产销售炭黑,并利用尾气发电,是国内炭黑行业龙头企业,产品用于轮胎制造、橡胶制品制造及油墨生产等方面,生产规模和盈利能力均处于国内炭黑行业领先水平。公司 2009 年国内产销量超过跨国巨头卡博特成为第一,经过几年积累,随着新生产线的投产,公司在技术、品牌、客户、布局方面形成的优势更加明显,综合竞争力将得到进一步加强,相对主要对手的竞争优势将进一步强化,未来公司的规模化和比较优势将助

推企业走上良性发展轨道。

目前,国际上炭黑企业主要以乙炔焦油为主,随着原油价格上涨,乙炔焦油价格也出现大幅上涨,国外以乙炔焦油为原料的炭黑生产企业优势不再。公司的炭黑是以煤焦油为原料,国内煤焦油资源相对丰富,因此和国外的炭黑产品相比,黑猫股份的产品呈现出成本优势,将强化其产品的国际竞争能力。从行业看,炭黑约 67% 用于生产轮胎橡胶、24% 用于生产其他橡胶制品,炭黑随着橡胶需求的高增长而快速增长,目前橡胶处于价格和需求双涨的态势,整体上看橡胶需求处于快速增长时期,随着橡胶需求的上升,尤其日本震后橡胶需求的增加,国内炭黑的供需关系将进一步好转。

二级市场上,该股在春节长假后,走出多头行情,资金参与明显。受下游需求和价格上涨预期拉动,在二级市场上走势稳健,昨天借新产能投产消息刺激,强劲拉升,短期仍有上攻能力。

河北钢铁 高位震荡 收于涨停



异动表现: 受钢材价格上涨及证券时报关于“从 2010 年开始铁矿石供需关系好转,钢铁在产业链中的占比将提升”等消息影响,昨日钢铁板块表现十分抢眼。在 4 月 7 日公布年报的河北钢铁(000709),上午 10 点以前强势上攻,全天大多数时间高位震荡,在尾盘半小时收于涨停,成交量急剧放大。

点评: 河北钢铁集团由唐钢集团和邯钢集团于 2008 年 6 月联合组建而成,注册资本 200 亿元,是国内第一、全球第二的特大型钢铁

集团。2010 年 1 月 25 日,河北钢铁完成换股吸并邯钢钢铁、承德钒钛后复牌交易,12 月 20 日,公司接受控股股东唐山钢铁集团有限责任公司委托,管理其持有的宣化钢铁集团有限责任公司 100% 股权,并接受第二大股东邯钢钢铁集团有限责任公司委托,管理其持有的舞阳钢铁有限责任公司 53.12% 的股权。在 2010 年最后两个月时间里,河北钢铁集团“渐进式”重组了省内 12 家民营钢企。目前公司面临的最大问题是整合问题,同时由于钢铁行业属于高耗能、高污染行业,原料铁矿石受制于国外矿山巨头,因此河北钢铁的整体发展空间将取决于公司如何解决上述“三座大山”。

二级市场上,该股价格长期徘徊于低位,2010 年初重组后,股价破位下行,参与的投资者严重套牢。昨天借行业转暖消息刺激,股价以涨停报收。由于公司盈利能力较差,总股本较大,后市上行空间有限,建议把握冲高机会。(恒泰证券 张亚新)

STCN 证券时报网·中国

-----www.stcn.com-----

专家在线
[今日值班专家]

09:30—11:30 13:00—15:00

国金证券	华泰联合
张永锋	赵杨
恒泰证券	五矿证券
于兆君	何志银

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

4 月 11 日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾,有东莞证券分析师费小平、华安证券分析师张兆伟、华泰联合证券分析师王艳丽、天生人和分析师张春林。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: 青岛海尔(600690)后市如何操作?

王艳丽: 公司增长前景明确。日目前已经是国内继国美、苏宁之后的第三大家电分销企业。预计未来随着非海尔品牌销售规模的扩大,盈利能力将有迅速提升。该股目前可以持有。

时报网友: 格力电器(000651)和海螺水泥(600585)后市如何操作?什么价位介入比较适合?

王艳丽: 格力电器前期急促上攻,突破历史高位,后市若能突破这个高位,则上行空间可期。海螺水泥累计涨幅较大,如果已持有该股,可继续持有,其均线多头排列形态完好,如果在目前这个点位介入,风险会大一些。

时报网友: 中国铝业(601600) 10.89 元买入,后市如何?

张春林: 短期来看,电解铝行业受高库存和产能过剩的影响,价格较难出现大幅上涨,而中东局势和日本地震也给实际需求的恢复带来一定的不确定性。长期来看,伴随经济复苏和铝代铜效应的逐渐显现,电解铝需求复苏有望持续。而受到限产、淘汰落后产能和电力成本提升的影响,电解铝行业的成本也在不断提升。十二五期间,国内落后产能淘汰和节能减排的要求将不断提升,国内电解铝产能过剩的程度有望出现缓解,进而推动行业发展。中国铝业定向增发项目近期启动,将有利于提高公司的自产矿电解铝率,增强公司的整体实力,提升公司在国内外市场的影响力和竞争力。技术面上,公司股价近期随有色金属板块强势拉升刺激,放量创平台新高,量价配合稳定,可以考虑持股待涨为主。

时报网友: 宝新能源(000690)现在的价格可以进吗?

张兆伟: 公司在电力板块中业绩较好,风能投入较大,近期资金关注,有明显的资金流入,后市有望震荡走高,可以中线持有。不过在煤电价格根本理顺之前,难有超预期的收益。

时报网友: 国电南瑞(600406) 近半年时间能否中线持有?

费小平: 公司是国内产品线最全面的电力自动化、轨道交通自动化软硬件开发、系统集成企业。受益于智能电网推进,机构持股较多,走势相对较稳,中线应可持股。估值确实略高,但建议可对该股做些波段,高位可适度减持待回调吸纳。

时报网友: 请问天齐锂业(002466) 现在可否介入?

费小平: 公司是国内最大的锂电新能源核心材料供应商,国内锂电行业中技术领先、综合竞争力较强的龙头企业,全球最大的矿石提锂生产商。受益于国家新能源汽车政策扶持,不过短线估值有所偏高,建议待其回落再考虑。(唐维整理)

与更多专家交流,请登录证券微博 @stcn.com

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。