

## 新股追踪 | Tracing |

### 三创业板新股收涨 三星电气意外破发

钱伟海

6月15日,主板新股三星电气(601567)以及三只创业板新股拓尔思(300229)、永利带业(300230)、银信科技(300231)分别在沪深交易所上市。虽然三只创业板股票延续了近期上市新股“不败”的良好表现,收盘均出现上涨,但主板新股三星电气却意外破发。

银信科技收盘大涨28.29%,涨幅居第一,这多少有点意外。因为就近期新股的表现来看,低价新股的上市表现明显要好于高价股。而此次上市的三个创业板新股,银信科技的发行价最高,为19.62元,且30.99倍的发行市盈率也只是略低于另外两只创业板新股。不过,公司股本规模较小,此次上市为800万股,总股本也只有4000万股。作为一家全国性、专业化的信息技术(IT)增值服务提供商,从一季报的情况来看,公司增长迅速,净利润增速达到180%,这或是其首日受到市场追捧的一个重要原因。

拓尔思收盘上涨12.33%,涨幅居第二。公司是中文全文检索技术的创始人,国家重点布局内软件企业。15元的发行价和31.91倍的发行市盈率,在创业板中均属于较低水平。因此该股首日出现上涨在预料之中,不过该股昨日走势相对较弱,呈高开低走态势。以18.16元高开,小幅摸高至19.10元后即逐级下行,收盘报16.85元,换手率83.95%。

永利带业由于发行价仅为12.90元,低于此前发行为12.98元的光韵达,从而被市场广泛关注。不过其首日表现并不理想,股价呈冲高回落态势,以接近当日的最低位的14.30元收盘,仅上涨10.85%,换手则高达88.07%。公司是国内最大的新材料轻型输送带制造企业,从行业情况来看,似乎逊色于另外两只创业板公司。

三星电气首日破发则又是一个意外。公司虽然在主板上市,但从股本规模来看,更接近于中小板企业。此次上市规模为5360万股,总股本也只有26700万股。作为全球排名前三的电表生产企业,三星电气是我国电表行业龙头企业和配电变压器行业领先企业,未来将极大地受益于我国电网建设投资。该股昨日开盘即破发,19.98元的开盘价为全日最高价。股价在快速跌破19元后一度有所回升,收盘前股价再度跌破19元,收于18.91元,较20元发行价下跌5.45%,换手仅为21.29%,反映了市场的惜售心理。

从交易所盘后公布的成交信息来看,三只创业板新股虽然全线收涨,但并没有得到机构太多的关注。只有永利带业买入榜中有一家机构上榜,买入金额为1600余万元,居第一位;其余两只创业板新股买入榜中均未见机构席位。而破发的三星电气则有两家机构捧场,分别买入1280余万元和680余万元,居买入榜第一和第三位。

(作者单位:上海证券)

## 券商评级 | Stock Rating |

### 中国平安(601318)

评级:买入

评级机构:广发证券

按照《保险合同相关会计处理规定》调整后的口径,公司今年1-5月寿险保费收入为641亿元。近两月保费确认率下降,是由于公司在近两月主推的产品储蓄性较强,未能通过重大风险测试。但我们对新业务价值的增速保持乐观,预计增长15%。

今年一月以来,受汽车销售增速的大幅下降,占产险行业保费75%以上的车险保费增速受到较大的影响。但中国平安大力开拓电话车险渠道,产险增速高于行业。我们预测中国平安2011年产险原保费增速35%,已赚保费增速50%,产险业绩增长超过50%。

### 华光股份(600475)

评级:强烈推荐

评级机构:第一创业

随着海外市场拓展力度提高和结构调整步伐加快,预计公司2011年结算定单增速有所提高。另外,依据公司2010年的收入测算,预计产量为24000蒸吨。由于公司2010年基本满负荷生产,2011年进行了产能扩张,排产能力增长40%左右,增加了2011年超预期可能性。

另外,公司持股30%的无锡华光电站工程有限公司以及集团属下的高佳太阳能股份有限公司是预期重点。资产注入尚没有具体的时间表和明确进程,虽然仍停留在预期阶段,但也是股价溢价的重要因素。

(晓甜 整理)

# 因“举报信”重挫 伊利放出巨量

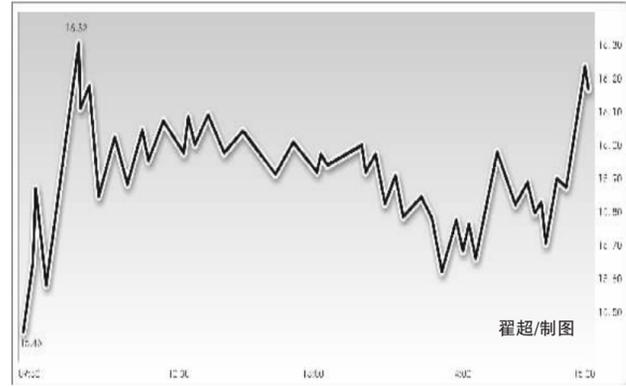
鲁晓君

因“举报信”周一跌停的伊利股份(600887),于周二临时停牌一天,昨日公司刊登了复牌公告。该股早盘大幅低开,盘中现巨量成交,9时51分,该股一度翻红,但在大单打压下再度走弱。不过,尾盘该股却在尾盘走弱下逆势而动,股价有所回升。至收盘止,该股微跌0.49%,放出近三年来的巨量,换手7.66%,市场分歧明显加大。

公司是国内年销售过百亿仅有的两家奶制品生产企业之一,“伊利”牌雪糕及奶制品产销居全国首位。公司于6月13日实施了10转增10股的分红方案。不过,除权当日,该股却莫名其妙跌停。究其原因,主要源自于6月12日下午15时左右,国内主要网络论坛先后出现了针对伊利的实名举报贴,题为《内幕惨不忍睹:伊

利被这样掏空掏尽》,多达万字。举报材料中列出了公司高管身家暴涨的各种数据,以罗列“六宗罪”的方式,直指伊利现任董事长潘刚采用侵吞、窃取、骗取、受贿等非法手段,占有国家和人民财产”。消息传出后不久,伊利集团即在其官方网站发布声明,称诽谤信的内容纯属捏造,已报案。在13日接连发布了“严正声明”及“公开信”后,伊利股份于13日晚公告,14日起临时停牌。虽然该股昨日复牌,但举报信所指问题仍然是悬疑。伊利集团到目前为止对举报信所涉问题,除笼统指为“诽谤”外,均无任何具体回应、澄清或否定。

就伊利股份本次事件,公司已经通过公安部门立案,事态发展的结果要看公安部门的具体侦查情况而定。不过,此消息对二级市场的影响可谓“一石激起千层浪”,市



翟超/制图

场反应也是非常激烈,连续两个交易日量能急剧放大,投资者采取了快速回避的策略。我们认为,基于公司目前的生产经营状况良好,即使上述消息有一定的真实性,对公司总体经营的影响也不会很大,因此投资者不必

过于恐慌。昨日该股复牌后虽然跌幅较小,但19.27亿元的巨量成交额,显示出市场对该股的谨慎心态。后市投资者宜重点关注事态的进一步发展,暂时采取观望态度。

(作者单位:恒泰证券)

# S\*ST光明 股改给力 “一”字涨停

证券时报记者 罗力

停牌一年有余的S\*ST光明(000587)昨日复牌。受良好的股改方案刺激,当天涨停即“一”字涨停。

S\*ST光明原来主营家具,因经营不善陷入破产,2009年11月被法院裁定进入重整程序,并于12月9日开始停牌。2010年公司净利润为-1.57亿元,每股收益低至-0.85元。2011年一季度虽因破产重整收益实现扭亏为盈,但是非主营业务收入将不能支撑公司走得久远。

对于多年游走于退市保壳边缘又尚未进行股改的S\*ST光明来说,采取的是“资产对价+资本公积金转增”的组合方式进行股改。

九五投资有限公司(以下简称“九五投资”)将3.8亿元现金和东莞市金叶珠宝有限公司(以下简称“金叶珠宝”)100%的股权赠与公司,公司以3.8亿元获赠资金形成的资本公积金中的371423156元定向转增371423156股;其中,向九五投资转增166661852股,向除九五投资以外的非流通股股东转增37773360股(折算每10股获得约3.7股),向股改实施股权登记日登记在册的全体流通股股东转增166987944股(折算流通股股东每10股获得20股)。

如此高的支付对价引起市场对ST股未股改公司的关注,同时九五投资又在原承诺“注入金叶资产的两年业绩的保证;九五投资36个月



翟超/制图

锁定期”的基础上,又将股改方案的承诺事项进行修订,增加承诺未来18个月拟注入黄金矿产资源以及锁定期满后不低于15元的限价减持。

公司股改完成后基本面将获得改善,近两年利润有一定保障,而后续

的资产注入将进一步打开发展空间。受此良好预期驱动,该股昨日复牌后无量涨停。对此,有市场人士表示,预计该股还会连续涨停,不过一旦出现放量开板,建议已获利的投资者逢高减持。

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

### 深鸿基代持事件未完

停牌调查近三个月的深鸿基(000040)昨日复牌。该股早盘大幅高开直接封上涨停板,一举突破年线,成交量较前期放大近一倍。

公司主业由运输物流、房地产开发、有线电视网络、商贸旅游业四大块组成。公司在停牌近三个月后,昨日复牌,同时发布了公告,部分交代当年股份代持事件。今年3月19日,深鸿基被会计师事务所出具了非标准审计意见,在公布了2010年年报的同时,也宣布自3月21日起停牌重新审计。

从深鸿基历年发布的公告可以看出,2007年公司公告称,公

司代持股份对象主要是三家:其一为潮州市意溪工艺实业有限公司,代持股份包括213.44万股深能源和247.5万股中粮地产;其二是深圳市龙岗新鸿进实业有限公司,代持股份包括196.32万股鄂武商A、60万股皖能电力以及150万股昆百大;第三大代持对象是深圳业丰工贸发展有限公司,代持了440万股皖能电力。但是深鸿基清理历年代持股份后显示,其帮龙岗新鸿进实业、业丰工贸两家公司代持的关系并不存在。这两家公司并没有向深鸿基支付当初购买这些法人股的资金,因

### 股价强劲涨停

此这些股份的权益应当归属于深鸿基所有。

在去年10月份之前,深鸿基曾经减持部分股份,将减持款8610.61万元分别支付给了上述两家代持对象指定的两家公司:龙岗爱侨实业有限公司和深圳市鸿其基实业发展有限公司。

对此,公司昨日公告显示,目前公司已经收回了爱侨公司转入的4690.91万元,但仍有4723.66万元未收回。由于继续收回该款项的可能性不大,按稳健性原则,对上述应收款项全额计提坏账准备。

无独有偶,深鸿基停牌调查期

间,公司还接连发生几项重大事件:公司名称由“深圳市鸿基(集团)股份有限公司”变更为“宝安鸿基地产集团股份有限公司”。与此同时,董事庄伟鑫、总裁高文清辞职。不过,高文清仍旧担任深鸿基董事会常务副主席职务。

公司的种种大事件并没有影响该股在二级市场的表现。昨日该股几近涨停开盘,随后在资金推动下全天涨停,量能略有放大,一举突破上档年线的阻力。不过,公司代持事件的影响并未完结,其后续事态的发展仍不十分明朗,建议投资者谨慎追涨。

### 终止重组欲变身矿企 绿景地产买方封单巨大

异动表现:昨日,绿景地产(000502)刊登了《终止重大资产重组事项及变更公司名称、经营范围公告》。虽然终止了资产重组事项,但公司名称及经营范围的变更反给市场带来想象空间。受此影响,公司股票开盘即“一”字涨停,涨停封单巨大,市场对其后期预期强烈。

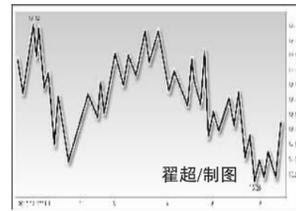
点评:作为一家中小型的房地产开发企业,公司实力较弱。受宏观政策调控影响,房地产业务经营欠佳。公司已无土地储备,依照其目前实力,想继续拿地非常困难,因此将面临无地开发的窘境,加上融资能力差,生产空间受到压制,公司未来发展堪忧。

昨日,公司刊登了《终止重大资产重组事项及变更公司名称、经营范围公告》。根据该公告,终止了对海航地产的重大资产重组项目。同时,该公告第二条称拟将公

司名称变更为“绿景控股股份有限公司”;第三条《关于增加公司经营范围的议案》称,为增强公司持续发展的能力,拟增加经营范围,进行项目投资、矿产资源投资、开采等(具体以工商部门核准的内容为准)。从这两条公告内容来看,公司有意变身成为矿产资源投资、开采企业,由此将给公司未来发展带来更多的想象空间。

公司流通股较小,壳资源具有一定的吸引力,其亏损状态可能会成为市场炒作概念。近一年来,公司因重组概念屡被市场炒作,前期有主力资金介入迹象。该股昨日在消息刺激下“一”字涨停,或许是主力资金借消息自救的行为。而公司经营范围的变更,是否就意味着能华丽转身为矿企,仍存在诸多变数,短期对该股炒作仍需保持谨慎。

### 受益政策利好 西藏药业跳空长阳



翟超/制图

异动表现:昨日早盘,西藏板块集体异动,其中西藏药业(600211)早盘高开,瞬间功夫即直封涨停,之后保持全天,全然不理大盘的震荡下行,强势封单明显。

点评:近日有媒体报道称,支持西藏医药事业发展的《国家中医药管理局关于支持西藏自治区藏医药事业发展的意见》出台,《意见》提出九项重点任务来发展藏医药事业。西藏药业作为西藏雪域高原上诞生的第一家高新技术制药上市企

业,将明显受益于《意见》的出台,公司股票昨日因此强势涨停。作为四大民族医药之一的藏药,目前正面临着资源稀缺、科技水平落后等诸多不利因素。因此,早在年初召开的西藏两会上,就有关于支持藏药产业发展的提案。此次《意见》出台,相关上市公司将借力政策扶持充分获益。公司作为西藏医药行业的上市公司龙头,未来发展值得期待。

受消息提振,公司股票昨日强势涨停。技术分析来看,该股昨日以放量跳空长阳形成向上突破形态,并一举收复了各短、中、长期均线的压制,强势格局明显,同时,换手突增至7.73%。不过,其下行趋势尚未有效扭转,短期受消息提振形成的突破还需要验证,如能形成有效突破则可逢低关注。

(恒泰证券 鲁晓君)

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

华林证券 股海波	长江证券 魏国
民生证券 胡华雄	国信证券 唐永华

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

6月15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海通证券分析师陈浩彬、东莞证券分析师梁锦雄、九鼎盛分析师肖宇航、大同证券分析师王志宏。以下是几段精彩问答回放。

时报网友:沙钢股份(002075)成本9.18元,中联重科(000157)成本14.25元,请问目前如何操作?  
肖宇航:钢铁股近期表现较强势,沙钢股份也是如此,但KDJ指标已至高位,后市可能会面临小幅调整,建议逢高做获利了结。中联重科近期量价齐升,同时动态市盈率仅10倍,具有估值优势,可谨慎持股。

时报网友:顺鑫农业(000860)、大港股份(002077)后市如何操作?还能持有吗?

梁锦雄:顺鑫农业前期低点有支持,维持低位震荡为主,暂持股。大港股份业务转型初战告捷,净利润大幅增长的原因来自于公司新能源产品销售大幅提高,使得其占公司营业总收入的比例明显上升,尤其是公司旗下的光伏业务,搭上了全球光伏产业高速发展的快车,连续扩产,并成为公司利润的主要来源。目前走势强于大盘,可持股。

时报网友:中色股份(000758)可以补仓吗?

陈浩彬:有色金属板块最近一直处于盘整阶段,目前来看,中色股份还是处于上升通道,但是再好的股票终有股价回落的时候。如果最近股价破30日均线就抛,跌不破就可以继续观望。

时报网友:厦门钨业(600549)成本52.6元,八一钢铁(600581)成本15.6元,中粮生化(000930)成本7.95元,后市如何操作?还能持有吗?

陈浩彬:厦门钨业前期由于大环境比较平稳,所以股价走得不错,但是近两天一直有资金流出,预计现在已经是这一小波顶部,建议抛高低吸,慢慢降低成本,争取早日回本。八一钢铁方面,整个钢铁板块我们一直是维持“卖出”,但是这只股票目前从趋势上来看,走得还可以,建议继续持有,逢高减仓,减低成本;中粮生化前期受大盘和板块的影响,股价一直不理想,目前来看,现在已经触及前期低位,获得很强支撑,建议继续持有。

时报网友:驰宏锌锗(600497)中线如何?

王志宏:公司是云冶集团唯一的铅锌业务上市平台,依靠大股东优势地位,未来资源扩张趋势明显;同时,随着景气度回升,锗、钼项目有望成为公司盈利新增长点。因此,从基本面角度来看,中线值得看好。

(唐维 整理)

与更多专家交流,请登陆证券微博(www.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。