

金螳螂及子公司 中标五工程项目

近日，金螳螂（002081）收到乌镇旅游股份有限公司、东吴证券股份有限公司和江苏方洋集团有限公司的中标通知，中标项目分别为乌镇大剧院内装饰工程和乌镇老运河精品酒店及十二情侣房装饰工程、东吴证券大厦室内装饰工程、徐圩新区国际物流服务中心项目一期工程 4-9 层内装饰施工项目。公司子公司苏州金螳螂幕墙有限公司收到苏州高新区商旅发展有限公司的中标通知，中标狮山广场幕墙工程一标段（2 号楼）工程。上述项目中标的总金额约为 2.91 亿元。

金螳螂表示，本次中标总金额占公司 2010 年度经审计营业总收入的 4.39%，其中，金螳螂幕墙中标金额占公司 2010 年度经审计幕墙业务总收入的 7.31%。上述项目的实施将对公司经营业绩产生较为积极的影响。

（胡越）

众合机电 CBTC系统通过安全认证

众合机电（000925）近期接到全资子公司浙江浙大网新众合轨道交通工程有限公司通知，众合轨道目前已完成了 CBTC 系统的自主研发，并顺利通过了英国劳氏的安全认证。CBTC 为 Communication Based Train Control System，即基于通信的列车控制系统，可实现车——地之间的双向通信。

众合机电表示，自主研发 CBTC 系统通过安全认证是公司产品自主研发及行业推广的第一步，公司将在后续的研发和示范工程过程中，继续保持和加大研发投入。

（向南）

ST河化 控股股东股权将被划转

ST 河化（000953）2 月 1 日接到中国昊华化工（集团）总公司发来的《通知函》，告知昊华总公司于 1 月 31 日接到中国化工集团公司通知，昊华总公司重组改制方案已经获得国务院国资委批复。

根据该方案，昊华总公司所持河化集团（持有 ST 河化 42.33%股权）100%权益将被划转给中国化工集团公司其他下属全资企业，但相关权益划转还需履行相关审批程序。

ST 河化表示，昊华总公司的重组改制完成后，将导致河化集团的股东由昊华总公司变为中国化工集团公司其他下属全资企业。昊华总公司重组改制不会导致 ST 河化的控股股东河化集团和实际控制人中国化工集团公司发生变化，也不对 ST 河化的生产经营产生重大调整。

（向南）

三星电气 取得浙江余杭一地块

三星电气（601567）1 月 31 日取得了与杭州市国土资源局余杭分局签署的《国有建设用地使用权出让合同》。

公司取得一块 3 万平方米土地，价格为 6308 万元，坐落于创新基地高教路东侧，用途为商业办公用地，土地使用权出让年期为 40 年，地上总建筑面积不大于 6.01 万平方米，不小于 4.5 万平方米，绿地率不小于 25%，建筑密度不大于 30%，建筑限高 50 米。

三星电气表示，该地项目在 2012 年 7 月 8 日之前开工，在 2014 年 7 月 8 日之前宗地建设项目竣工。

（向南）

恒丰纸业 今年目标收入14.6亿

恒丰纸业（600356）年报显示，实现营业收入 13.27 亿元，同比上升 11.8%；实现净利润 8874 万元，其中归属于上市公司股东净利润 8822 万元，同比增长 8.38%；全年完成机制纸产量 11 万吨，销售 10.68 万吨，产品综合市场占有率 31.25%，继续稳居国内卷烟配套用纸生产企业第一的位置。

2012 年，恒丰纸业将加快推进 6000 吨高透气度滤嘴棒成型纸建设工程项目、1.7 万吨圣经纸工程项目的建设，确保上述项目如期竣工投产。同时，进一步推进 6 万吨特种涂布纸工程项目征地工作实施进度，为项目开展做准备，以有效缓解公司目前产能严重不足、供货压力大的局面。

2012 年，公司的经营目标是实现营业收入 14.6 亿元，期间费用列支额控制在 2.43 亿元以内。

（李小平）

上市公司主业不振靠副业炒“概念”

证券时报记者 建业

上月中旬，金路集团（000510）的一则公告将石墨烯这一原本已经冷却下去的市场热点再一次拉回到投资者的面前，公司股价也在公告发出后大幅震荡。其实在 A 股市场中，类似金路集团这样，对市场热点紧跟不放、自身主业却乏善可陈的上市公司并非个案。

投资紧追热点概念

金路集团于 1 月 16 日公布的公告中，披露了公司与中科院金属研究所合作的石墨烯技术开发取得的进展。公告称在实验室条件下，中科院金属所 2011 年已能实现石墨烯的制备。而在金路集团与中科院金属所合作的三个主要方向上，也各有所进展。

这一组相对详细信息的公布无疑给市场提供了新的想象素材，该公司股价也于 1 月 17 日涨停收收。市场对于石墨烯概念的狂热源于 2010 年英国的两位科学家因对石墨烯的“突破性实验”而获得当年的诺贝尔物理学奖。2011 年 1 月，在券商研报和石墨矿概念的引领下，A 股市场开始发掘出中国宝安（000009）、中钢吉炭（000928）等石墨烯概念股。但随后，部分石墨烯概念上市公司主动撤清了与石墨烯的关联，加上市场普遍认为石墨烯产业化需在 8 至 10 年之后，石墨烯概念因此开始逐渐降温。金路集团正式跨入石墨烯概念股行列是在 2011 年 6 月，当时公司公布了与中科院金属研究所签订有关石墨烯的《技术开发合同》的消息，此时距离英国科学家获得诺贝尔奖过去不到 8 个月，而距石墨烯成为 A 股热点也才仅仅 6 个月。

事实上，科研机构对石墨烯的研究早已有之，即便在上市公司中，中国宝安也早在 2008 年便在原有石墨技术的基础上，开始石墨烯的研发和产业化攻关。显然，金路集团选择此时切入炙手可热的石墨烯研究，并未体现上市公司的高瞻远瞩，反倒颇有迎合投资者喜好之嫌。

上市公司中与金路集团情况类似的还有不少。东方集团（600811）于 2011 年 11 月 2 日宣布，子公司东方家园有限公司与中国中小企业投资有限公司共同出资 20 亿元设立北京太阳火文化产业投资有限公司。其中，东方家园出资 8 亿元，占投资标的注册资本的 40%。而就在此前的 2011 年 10 月份，中共中央公布了关于深化文化体制改革、推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定。资本市场上掀起了一波以奥飞动漫（002292）为龙头的文化概念股热潮。

此外，市场从 2010 年至今对包括玉石、天津文化艺术品交易所等艺术品产业保持着较高的关注度，而弘业股份（600128）则在 2011 年 9 月份先后宣布投资 2000 万参与设立江苏紫金文化产权交易所有限公司、以不超过 5000 万元的总金额向关联方购买字画、玉石原石等艺术类资产。

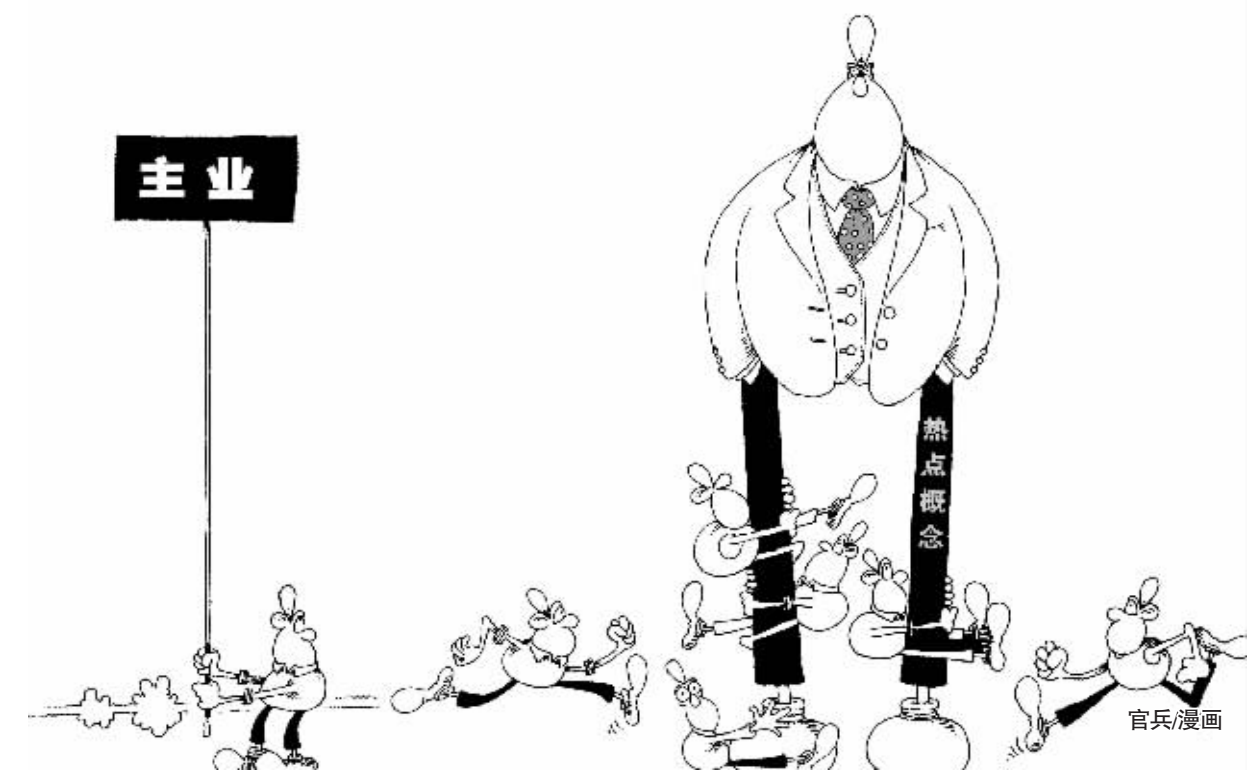
再加上广为人知的房地产类上市公司集体“转型”矿业；上市公司对 LED、光伏太阳能、稀土和触摸屏等热门概念的扎堆投资。如此种种，可见部分上市公司对市场热点的关注丝毫不亚于普通投资者。

而拿出 8 亿元投资文化产业的东方集团业绩虽出现高速增长，但主要是靠出售资产得来的非经常性损益。根据东方集团的公告，预计公司 2011 年度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 150% 以上，但业绩增长的主要原因为公司子公司东方家园有限公司转让持有的东方家园实业有限公司 100% 股权取得的股权转让收益，以及投资收益增长较大。

公开资料显示，2011 年 8 月，哈尔滨透壳轻工批发市场有限公司和北京凯利蓝茵园林绿化有限公司，分别受让东方集团子公司东方家园有限公司持有的东方家园实业有限公司 65%和 35%股权，受让价格为 7.96 亿元，预计产生税前转让损益约 3.18 亿元。而截至 2011 年 9 月底，东方集团实现净利润约 8.1 亿元。

除了主业不振转而寻求新增长点外，有部分主业不佳的上市公司也在通过投资主业相关热点行业来为主业提供新的增长动力。日前，一家深市医药类上市公司宣布将投资建设一家综合性医院，而为了响应 2010 年底国务院发布的《关于进一步鼓励和引导社会资本举办医疗机构的意见》，此前已有多家医药类上市公司投资进入医疗领域。

上述医药类上市公司内部人士告诉记者：其实我们的主要目的还是促进药品销售，我们投资的医院主要的医疗力量将向我们药品所针对的领域倾斜，应该说是一家有特色的综合医院。”根据记者了解的情况，有不少医药类上市公司投资医疗机构的初衷都是建立新的药物销售渠道。



■记者观察 | Observation |

盲目追逐热点的投资风气需摒弃

证券时报记者 建业

在 A 股市场中，上市公司变换主业或调整经营重心的情况时有发生，很多时候这种变化源于上市公司所处行业的变迁和上市公司自身状况的变动。但以迎合投资者喜好、追逐市场热点为出发点的“多元化”，恐怕应归结为短视或另有图。在这种情况下，投资者应走出概念性、事件性投资的误区。

首先必须明确的是，一家上市公司选择多元化或专业化发展的道路，并不构成好公司与坏公司的区分，而且这种选择恰恰是一家公司个性体现的一个方面。但是，以市场热点作为选择多元化突破口的行为，不应该被认为是多元化，这种行为往往不是出于理性判断，因此难以上升到企业战略的高度去衡量。

可以想见的是，任何一个负责任的投资行为背后应该有着大量的铺垫工作。而市场中的热点瞬息万变，很少有概念性或事件性的热点能够长期持续。因此，上市公司追逐热点的行为大多数应该归为仓促之举，这无疑是对投资者的不负责

一位不愿透露姓名的券商分析师告诉记者：不少公司正是因为主业不佳才另寻出路的，有些公司寻找的热点还是与主业有些联系的，而另一部分则完全没有联系。当然后者的风险比较大。但不管与主业是否有关，如果公司是希望摆脱主业经营困局就

任。而且往往追逐热点的上市公司主业经营状况并不理想，很难想象无法将主业做好的公司能够在新的领域内轻易取得成功。

当然，也有些公司主业遇到困境有着多方面的因素，它们迫切需要寻求新的增长点，这类公司追逐热点有其内在逻辑性。但这并不能成为它们追逐热点领域的理由。如果一家上市公司确实下定决心实施转型，那么它有义务详细地告知投资者，它在新领域内的目标，以及它打算如何实现这一目标。

也就是说，一家上市公司在转型中如果“碰巧”遇见了时下的热点，则应该充分披露它的计划与手段，向投资者证明自己的决定经过深思熟虑，让投资者能够凭借足够的资料做出自己的判断。

不过，上市公司集体追逐同一热点的现象并不能简单归因于上市公司本身，有时也与市场有关。证券市场以脚投票，因为投资者可以通过自由买卖来表达自己的价值取向，只有当上市公司追逐热点式的经营风格受到鼓励时，这种现象才会越来越多。

目前的 A 股市场上，概念性投

资和事件驱动投资风格受到很多投资者青睐，追捧某某概念股成为许多投资者惯用的手法。这背后隐含着鼓励上市公司将资金和精力投向一些时下热门概念的潜台词，这对于上市公司形成一贯、长远的经营战略有着不利的影响。

就算对投资者本身来说，这一投资方式也蕴含着很大的风险。虽然与追逐热点并不完全是同一码事，但此前被市场所广泛关注的重庆啤酒乙肝疫苗事件仍称得上是事件性投资方式的一次典型失败。这应该给投资者敲响警钟，如果投资者喜好拥有长远眼光和沉稳风格的上市公司，那么追逐热点投资的上市公司就会越来越少，而因此带给投资者的风险也就越来越低。

总体来看，上市公司追逐热点大多数情况下会获得资本市场的认可，投机的公司反而得到奖励，追随它们的投资者同样获得短期的收益，因此更多的投资者加入这种投资模式之中，又形成了吸引更多公司进行投机活动的恶性循环。随着去年以来一个个概念炒作的破灭，或许应该是上市公司和投资者共同行动打破这一循环的时候了。

而在 2011 年 10 月份完成增发之后，公司却于 2011 年 12 月终止了上述矿产收购计划。这家公司的行为显然存在利用热点投资进行增发的嫌疑。同时，这家公司的主业也并不给力，该公司 2011 年前三季度净利润同比下降了 10%左右。

格力电器公开增发1.89亿股明日上市

证券时报记者 叶峰

格力电器（000651）公开增发的 1.89 亿股 A 股将于明日（2 月 3 日）上市，本次公开发行完成后公司总股本扩大到 30.07 亿股，募集资金净额为 31.95 亿元。

在时下公开增发集体遇冷的弱市之下，格力电器增发的顺利完成应该得益于机构的积极捧场。在参与增发的机构中，共有 59 家机构获得配售，其中社保五零三组合、五零二组合、Yale University 及隶属于美林国际的海通-汇丰-MERRILL LYNCH INTERNATIONAL 四家总计配售达到 9615 万股，占发行总量的 50.6%，而包括易方达、交银施罗德、鹏华基金、泰康人寿、中信证券等 55 家机构均出

动旗下多只基金或产品参与，总计认购 3880 万股，占比 20.42%。

2011 年下半年以来，家电行业的增速放缓已是不争的事实，高速增长的时期已一去不返。但掌握核心科技的格力电器仍保持着 30%以上的强劲增长势头，2011 年前三季度的净资产收益率维持在 23%以上。

打出扩产这张牌，格力电器显得信心十足。本次募集资金主要投向为中央空调项目和年产 600 万台家用空调压缩机项目，公司乐观预计，募投项目达产后，每年将合计贡献 71.06 亿元合并报表口径销售收入，实现约 10.13 亿元净利润，其中商用空调项目将每年合计产生 32.61 亿元销售收入并实现 4.82 亿元净利润。

格力电器副总裁兼董秘望靖东介

绍说，格力电器一直坚持空调产业的专业化，今后将在广度和深度两个方面下功夫。在广度上，从家用空调延伸至中央空调，将中央空调作为新的利润增长点。在深度上，格力则通过技术研发掌握上游核心技术，不断增强自主技术控制能力。

曾一度为家电企业贡献千亿营收的家电下乡政策慢慢落下帷幕，有业内分析人士认为，对于格力电器而言，政策的退出反而有利于产品市场份额的提高。由于拥有技术领先的低成本优势，在充分市场竞争的情况下，格力电器本可以凭借成本优势和品牌价值逐渐侵蚀其他中小企业的市场份额。“家电下乡”等政策在过去几年内一定程度地缓解了市场的竞争，削弱了格力在这方面的优势。

深沪上市公司2011年度主要财务指标（8）

证券代码	证券简称	基本每股收益（元）		每股净资产（元）		净资产收益率（%）		每股经营性现金流量（元）		净利润（万元）		分配转增预案
		2011年度	2010年度	2011年末	2010年末	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度	2011年度	2010年度	
600356	恒丰纸业	0.38	0.35	5.26	5.95	7.46	6.88	0.29	0.89	8822	8140	每10股派1.01元（含税）
600406	国电南瑞	0.81	0.51	2.79	4.94	29.75	30.33	0.41	0.72	85477	51866	每10股送4转1股派1元（含税）