新股发行提示

代码	简称	发行总量 网下发行量（万股）	发行总量 网上发行量（万股）	申购价格（元）	申购上限（万股）	申购资金上限（万元）	申购日期	中签结果日期	发行市盈率（倍）
601965	中国汽研	9600	9600				05-30	06-04	
300322	硕贝德	1170	1164.5				05-28	05-31	
002680	黄海机械	1000	1000				05-25	05-30	
002681	奋达科技	1875	1875				05-25	05-30	
300324	旋极信息	700	700				05-23	05-28	
002679	福建金森	1740	1728				05-23	05-28	
300325	德威新材	1000	1000				05-22	05-25	
300323	华灿光电	2500	2500				05-22	05-25	
002678	珠江钢琴	2400	2400				05-21	05-24	
603128	华贸物流	5000	5000	6.66	5.00	33.30	05-17	05-22	27.75
002676	顺威股份	2000	2000	15.80	2.00	31.60	05-15	05-18	25.08
002675	东诚生化	1350	1350	26.00	1.35	35.10	05-15	05-18	22.81
300319	麦捷科技	264	1070	15.30	1.00	15.30	05-15	05-18	27.82
300318	博晖创新	510	2050	15.00	2.00	30.00	05-15	05-18	34.09
300321	同大股份	220	890	23.00	0.85	19.55	05-14	05-17	21.10
002677	浙江美大	2500	2500	9.60	2.50	24.00	05-14	05-17	25.95

数据截止时间：5月15日22:00
数据来源：本报网络数据部

多数看好二季度市场 机械设备最受青睐

——2012年一季度六类机构持仓分析

张刚

上证综合指数今年一季度震荡上行，累计涨幅为2.88%。对比大盘表现，在基金、社保基金、保险机构、证券公司、QFII和券商理财产品六大类机构中，仅券商理财产品出现减仓，证券投资基金基本持平，QFII、社保基金、保险机构、证券公司在一季度均有不同程度增持，显示机构对二季度市场的判断多数看好。而自3月底以后市场开始出现持续性上升，显示QFII、社保基金、保险机构、证券公司对市场的判断较为准确。尤其是社保基金连续两个季度增持，完美踏准了市场节奏。

机械设备行业最被机构看好。从六类机构投资者股票持仓市值最高前三名的行业看，机械设备被六类机构共同看好；金融保险业被证券投资基金、社保基金、保险机构、券商理财产品看好，QFII、证券公司不认同；食品饮料被证券投资基金、社保基金、QFII、券商理财产品看好，保险机构、证券公司不认同；采掘业、建筑业仅被证券公司看好；医药生物仅被保险机构看好；金属非金属仅被QFII看好。机械设备是机构投资者认同度最高的行业。

虽然六类机构在行业偏好方面存在一定的共同点，但它们持股比例最高的前十只股票中，无一重叠。六类机构高比例持有的60家上市公司中，从2012年一季报的业绩看，每股收益在0.05元以上有43家，0.10元以上的32家，七成多公司业绩较好，最高的是重庆百货的0.76元。从这些机构持股比例较高的股票看，有科大智能、精达股份、大众交通、恒顺醋业、凯美特气、达刚路机、四方股份、内蒙华电、晨鸣纸业、海大集团、新朋股份、华联股份一季度每股收益低于0.05元，宝光股份、华润锦华、国投电力、世联地产、用友软件亏损。净资产收益率在1.5%以上的有40家，在2%以上的有32家，最高为重庆百货的8.98%。归属母公司股东净利润同比实现增长的有39家，增幅在50%以上的有10家，最高的是柳化股份的355.55%。净利润同比出现下滑的公司有万丰奥威、长信科技、索菲亚、威孚高科、大众交通、金字火腿、中国重工、双汇发展、华联股份、新华保险、四方股份、恒顺醋业、内蒙华电、双星新材、晨鸣纸业、新朋股份共16家，下跌幅度最大的是新朋股份，达94.45%。

六类机构高比例持有的60家上市公司中，有22家公司发布了2012年半年报业绩预测公告，海大集团、双汇发展、卡奴迪路、森源电气、亚厦股份、永清环保预计业绩大增，京新药业、永太科技、贝因美、索菲亚、凯美特气、罗莱家纺、万丰奥威、立讯精密、省广股份、长青股份预计略有增长，亚夏汽车预计盈利，国投电力、双星新材、新朋股份、世联地产预计业绩大幅下滑，金字火腿预计业绩略有下降。**综合看，七成多公司业绩良好，但具备高成长性的仅占一成多。**

从分配情况看，56家公司2011年年报有分配。4家年报不分配的公司中，每股未分配利润在1元以上的有卡奴迪路、贝因美、万丰奥威，半年报或有分配的可能。

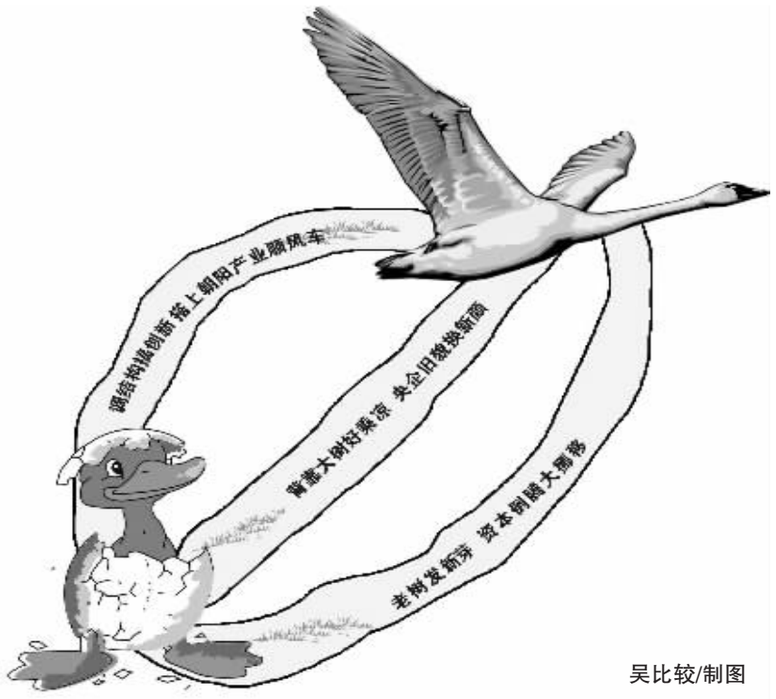
（作者单位：西南证券）

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。

探寻ST公司摘帽三大路径之一——

调结构搞创新 搭上朝阳产业顺风车

编者按：随着A股退市制度的日趋完善，众多混迹江湖的ST公司岌岌可危，留给“老油条”们的时间已经不多。不过，有压力才有动力，不少ST公司已开始火线重整，力求突出重围。有想法的ST公司，都将“确保摘星，争取去帽”当成了今年的首要任务。我们从今日起推出3期报道，剖析A股ST公司摘帽三大路径，投资者不妨对号入座，看看哪些公司有望今年转正。



吴比较/制图

证券时报记者 牛犇

在A股的ST上市公司中有一个特定群体，它们所处的行业基本面情况向好，公司知名度及发展前景也不错，但是因为经营不善或者遭遇突发风险而不幸被ST。

历史上，古井贡酒、酒鬼酒、金种子酒都曾出现此类情况。而它们不约而同选择的方法，都是调整经营结构、积极开拓创新、提升战略定位等实质性改革，并借助政策东风驶入“朝阳产业”快车道。这也为不少深陷经营困境的ST公司提供了指路明灯。

三大白酒企业华丽转身

经济结构转型、消费升级是当下的热门词，但是在5年前有此预见性的人并不多。当时，古井贡酒、酒鬼酒、金种子酒都曾因遇到经营困境而不幸被ST，甚至一度身处退市边缘。正是大股东们大刀阔斧的改革创新精神，让公司悬崖勒马，并成功借助经济结构转型、消费升级的政策东风做大做强，实现华丽转身。

古井贡酒（曾经的ST古井A）作为白酒类上市公司改革创新的先驱，坚持“以发展为主线、以销售为重心”的思路，在大力进行营销结构、产品结构的优化调整后，不断强化品牌建设，扩大品牌影响力，全面提升公司运作水平和质量，使公司生产、销售同步增长。公司终于在2006年实现了9.2亿元的主营业务收入及2648万元的净利润总额，双双较2005年同期大幅增长，顺利化解退市风险。

2007年3月21日，经深圳证券交易所批准，古井贡酒股票正式被撤销“ST”特别处理，股票简称由“ST古井A”变更为“古井贡酒”。该股同年6月21日复牌后创出惊人的连续13个涨停板，市场一片哗然。5年过去了，古井贡酒已从当初的不足4元，跃升至目前的50元（前复权）附近，股价涨幅超过10倍。

古井贡酒股价暴涨与近年白酒股受资金青睐有关，但是也与公司改善经营结构后稳定的盈利能力密不可分。事实证明，古井贡酒模式可以复制，随后依样画葫芦的金种子酒及酒鬼酒均成功摆脱退市阴影，并在摘帽后取得不俗的市场表现。

金种子酒（曾经的ST金种子）以股改为契机，进行产业整合，在顺利剥离非主业资产和低效资产后，集中优势资源，做强白酒主业，实现了持续发展。该股在2007年5月15日成功摘帽后“一”字涨停，至今累计涨幅超过300%。

酒鬼酒（曾经的*ST酒鬼）更具传奇色彩，一家曾经的白酒老字号江河日下面临退市，中糖集团火线接手后一系列的惊人举措，掀起了新资本挑战高端白酒格局的大浪。事实证明，中糖集团淘了个大金矿，近日酒鬼酒成功创出历史新高，从2008年底至今该股股价已暴涨近10倍。

葡萄酒或拷贝白酒模式

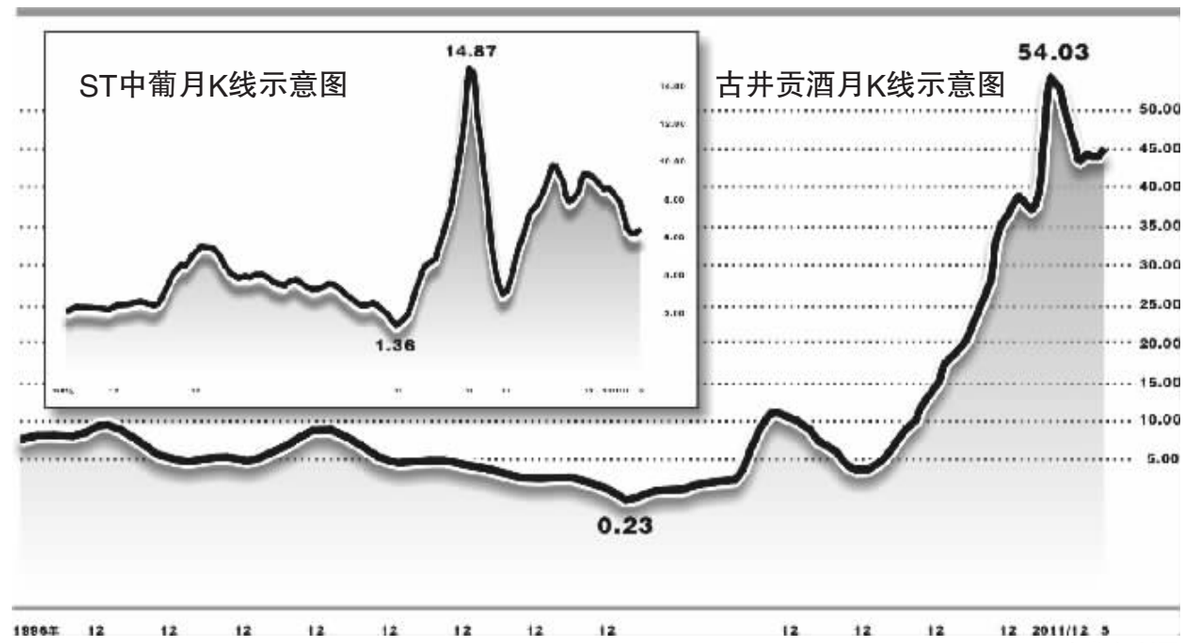
时隔5年，也许投资者会说，白酒股的辉煌是时势造英雄，但是历史未必不会重演。面对日益严峻的经济下滑风险，结构转型、消费升级、新兴产业等热门词铺天盖地，中国未来10年的发展蓝图已跃然纸上。

如果参照“白酒模式”来看，摘帽下一站，也许葡萄酒产业相对靠谱。同样是朝阳产业，同样的市场环境，甚至连遇到的问题都如此相似。*ST通葡、ST中葡这对葡萄酒产业的“难兄难弟”，谁能说就不会成为“ST古井A”、“*ST酒鬼”的翻版呢？

在定增方案遭中小股东否决、资本游戏难以为继的背景下，大股东新华联终于结束与*ST通葡的7年之痒。近日，当地政府“推荐”的吉祥嘉德成功入主*ST通葡。有分析人士认为，公司仅凭吉祥嘉德的支持难以使经营业绩出现拐点，重组进程可能提速。耐人寻味的是，当地政府“保壳”意图十分明显，这与当年“ST古井A”受当地政府关照如出一辙。在退市政策的高压下，拥有发展潜力的*ST通葡所需要的只是更大力度的扶持，能否注入优质资产“重生”，成为市场关注的焦点。

“难弟”ST中葡则与“*ST酒鬼”当年情况雷同，中信国安集团在直接管理ST中葡后，已在2010年剥离了地产业务。在其主张专业葡萄酒类优质公司的理念后，ST中葡的葡萄酒收入增长幅度明显。不过，目前ST中葡面临的品牌短板和产品定位问题还未出现较大改善。公司表示，今年将加快销售步伐，包括在加速发展经销商、打造重点区域、加强品牌宣传、细化区域管理等方面进行科学筹划。近日，公司为扩大品牌知名度，增加产品在市场的话语权，拓展产品流通渠道，拟以2000万元参股设立北京国际葡萄酒交易所有限公司。

目前，借助政策东风实现扭亏的ST公司层出不穷，ST皇台、ST渝万里等消费股均出现不同程度业绩改善，这也是为何机构要在煤渣里找金子的原因之一。不论是出于对其重组还是摘帽的预期，机构的选股思路都为投资者挖掘“重生”金矿提供了基础。也许，下一个“古井贡酒”、“酒鬼酒”就在其中。



张常春/制图

昨日股指期货IF1205和IF1206两个合约均出现贴水

罕见信号或暗示短期见底

证券时报记者 邓飞

受欧美股指大幅下跌影响，沪深两市昨日双双低开。早盘沪指在30日均线附近整理，深成指在万点上方获得支撑。午后在券商股及消费股的引领下，市场人气逐步恢复，两市股指企稳回升。截至收盘，上证综指报2374.84点，下跌5.89点，跌幅0.25%，成交773.3亿元；深证成指报10131.8点，上涨38.43点，涨幅0.38%，成交660.8亿元。值得关注的是，昨日中国石油、中国石化两大权重股双双创出年内新低，拖累上证综指绿盘报收。

从盘面看，保险股及券商股表现稳健有效稳定大盘，家用电器、食品饮料、酒店旅游、农林牧渔等消费类品种走势较强。钢铁、有色、煤炭等资源类板块持续低迷拖累指数，水利建设、环保行业、飞机制造、智能电网等概念板块跌幅居前。昨日两市个股跌多涨少，10只非ST个股涨停，仅新黄浦1只个股跌停，此前连续2个交易日涨停的白云山A尾盘一度触及跌停价。权重股分化较为明显，沪市前十大权重股中的中国平安上涨3.43%，而中国石油、中国石化双双创出年内新低，其中中国石油日K线已连收9阴。

据证券时报网络数据部统计，昨日沪深两市资金净流出53.2亿元。有5个行业有资金流入，20个行业资金流出。其中，家用电器股资金流入最多，共流入6.73亿元。医药生物股资金流出最多，共流出12.95亿元。

深圳智多盈认为，从技术上看，大盘若跌破30日均线，调整幅度将相应加深。目前沪指的重要支撑位在4月24日下影线最低点2350点，当日收出的十字星是市场筹码开始松动的最早征兆，十字星的最低点也是主力容忍的调整底线，因此后市投资者可密切关注此点位附近的大盘表现。

从昨日大盘尾盘放量翘尾来看，显然已有抄底资金急不可耐入场。昨日沪指午后最低触及2354点，2350点保卫战已经打响。不过，在市场悲观气氛下，期指出现罕见信号，或暗示大盘短期见底。昨日IF1205和IF1206两个合约都出现贴水，这在历史上较为罕见，显示期指市场的悲观氛围已到峰值，或出现否极泰来。另外，期指持仓量小幅下降，主力合约持仓排名显示多空主力均积极离场，中证期货等席位空单撤离幅度较大。分析人士认为，市场极度悲观，说明大盘离短期底部已经不远。

平安证券发布的策略报告指出，经济和政策领域诸多正负面因素胶着，决定短期市场可能在2300点至2400点区域盘整。但在通胀底和增长底确认前，市场并无系统性风险，全年市场高点大概率在二至三季度出现。

不过，目前消息面暗流涌动，“空袭”警报短期难撤。一是，市场近日对于希腊将退出欧元区的预期持续升温，导致欧美股市连续大幅下挫；二是，4月外商直接投资（FDI）数据将出炉，有分析认为，或连续6个月同比负增长，这对经济明显不利；三是，新股发行速度未见放缓，千亿再融资“抽血”凶猛。数据显示，今年以来共计62家A股上市公司公布了非公开增发预案，合计募资总额约1177.41亿元。

微博看市 MicroBlog

大摩投资（@DMTZ2008）：周二市场走势较为平淡，成交量萎缩，市场对于国内实体经济增速回落的悲观预期仍占主导地位。从技术上看，周二早盘沪指跳空低开，上方留下一个跳空缺口，盘中未能完全回补。但尾盘的持续放量上涨显示逐步有抄底资金入场，同时从指标看近期超卖严重，短线或有反弹出现。

李永曜（@liyy3779605556）：周二市场探底回升，尾盘收在最高点，形成假阳线。由于成交量不能放大，盘面热点主线不清晰，因此为下跌途中的弱反弹，后市仍会延续震荡调整的走势。

闪亮之心（@dadabi2001）：深成指的30分钟K线已经构筑了底部并展开反弹，沪指日K线也收出了一条低位假阳锤头线，是一种典型的看涨信号。从经验看，A股在外盘大跌一日后一般都有反弹，预计周三两市将排除万难，真正展开反弹。

丁大卫（@sfwettyyyu）：说到价值投资，最近成立的沪深300基金就是高举价值投资大旗的。上周它们快速建仓，本周快速被套。有它们垫底，我们怕什么？

周二大盘跌到2354点止跌反弹，我们认为已基本探明了阶段性底部。这个阶段性底部，指的是3浪2调整，3浪3上涨即将开始。周三大盘的首要目标是收复5日线。

玉名（@wwcocoww）：近几个交易日为什么调整？在外盘连跌冲击、A股自身领涨主线消失、技术遇阻回落、利好出尽的情况下，市场选择调整未必是坏事，因为此时如果上涨反而是一种强弩之末。相反，调整后是机会，也意味着2450点并非顶部，后期还有机会突破。

吴国平（@wgp985309376）：行情的发展总是曲折的，尤其是市场还没实质性突破关键位置的时候。制度改革在不断积极推进，水源在不断积极引进，很多东西其实都在量变中。盘面上看，在一些板块中渐渐有量能出来，有量的行情就不会太差。

（成之 整理）

关心您的投资，关注证券微博：http://t.stcn.com