

■ 券商评级 | Stock Rating |

东方明珠 (600832)

评级:推荐

评级机构:华泰证券

公司目前已经形成了文化休闲娱乐产业、媒体产业、对外投资三大领域共同发展的业务布局。其中文化休闲娱乐产业涵盖东方明珠广播电视塔、上海国际会议中心、七重天宾馆、上海世博文化中心等一系列资产,后世博时代该业务将重新回归增长轨道。媒体产业包含移动电视、楼宇电视、城市电视、手机电视等多项业务,前三者有望在广告价格稳定增长的基础上获得持续自然增长,而CMMB(中国移动多媒体广播)手机电视业务将在2012年步入快速增长阶段。

对外投资方面,公司投资的太原“湖滨广场综合项目”和上海杨浦区渔人码头二期项目均有望在2012年下半年获得销售许可证,并在2013年确认大部分收入。公司持有的上市公司浦发银行和海通证券股权市值已经超过14亿元,公司将逐步减持不菲的投资收益,同时,公司还持有未上市的申银万国和东方股权,后两者上市后公司也将显著受益。

探路者 (300005)

评级:买入

评级机构:湘财证券

公司处于快速增长的户外用品朝阳行业,我们认为行业的快速发展给行业内各品牌带来了较好的竞争环境,让各个品牌充满了机会。目前行业主要增长动力已转移至二三线城市,我们认为只有能顺应行业发展趋势的品牌,才能不被后来者居上,才能享受行业快速增长带来的红利。

2011年户外用品行业总体零售额达107.6亿元人民币,同比增长率为50.91%。据中华商业信息中心统计,一线市场有28%的品牌,及二三线市场超过60%的品牌,在2011年实现了销售收入20%以上的增长。这也充分显示了在行业高速增长背景下,行业竞争环境良好。而中高收入人群不断提高,也带动行业空间不断扩大。户外用品行业价格高于一般运动品牌,例如乐斯菲斯的服装均价高达1400元,是运动服品牌的4倍左右。户外产品较高的价格与较为昂贵的户外出行成本,注定了户外用品的主要消费人群为中高收入人群。2005年~2010年,国内中高收入人群的占比不断提高,高收入人群占比从4.29%提高至21.71%,中等收入人群从22%上升至44.83%。快速增长的高收入人群,带动户外用品潜在空间快速增长。

三诺生物 (300298)

评级:持有

评级机构:国金证券

公司是国内领先的血糖监测系统生产企业之一,目前主要产品为血糖仪及配套血糖监测试条,公司采取低价仪器抢占市场,配套试条赚取利润的盈利模式,在低端市场公司占有率很高。

2010年,国内血糖监测产品市场规模已超过30亿元,预计未来五年血糖仪渗透率将提升至23%,年复合增速达到24%。目前公司正在加大市场推广力度,保持市场占有率,今年市场推广的人数将增加100人,整个销售服务的人员将达到300人。2011年公司的经销商总共有1200多家,今年还将扩大经销商的数量。

雅克科技 (002409)

评级:推荐

评级机构:华创证券

公司募投项目已经投产,预计下半年将达产,公司计划今年产销量达到7-8万吨,明年将达到9万吨,目前订单较为饱满。公司今年加大了在美国的销售力度,一季度美国销量同比增长了80%左右。欧盟TCPP(三氯丙基磷酸酯)反倾销方面,去年8月公司已经胜诉,反倾销目前已经撤诉,对公司的销量形成一定程度的利好。公司还储备有多个盈利能力较好的新产品,个别产品已经送到客户试用,还有在实验室小试已经成功,未来有望实现规模化。

今年以来,作为公司主要原材料的环氧丙烷、双酚A和苯酚价格均出现大幅下跌,黄磷价格近期也出现回调走势,预计今年石油价格大幅上涨的可能性不大,公司成本压力随之大为减轻。 (晓甜 整理)

增发曲响起 新兴铸管慢牛舞步骤变

证券时报记者 罗力

今年以来稳步攀升的新兴铸管(000778),昨天却遭遇一根放量长阴线,起因是公司的一则公开增发公告。

昨天公司称,拟公开增发不超过6亿股,预计募集资金38.7亿元。其中,32亿元用于实施铸管二期工程;3.35亿元用于收购新兴际华集团持有的新疆资源30%股权;另有3.35亿元用于收购国际实业所持新疆资源30%股权。受此消息影响,该股逆势低开低走,全天大部分时间在下跌6%左右窄幅震荡,收盘下跌6.41%,报7.88元,全天换手5.15%,成交5.53亿元,其中单日跌幅与成交金额均创年内新高。

公开交易信息显示,机构是

昨天做空新兴铸管的主力之一。卖出前五家席位上有四家机构,合计抛售8557万元,约占全天成交额16%,此外卖一席位的中信证券(浙江)福州连江北路营业部卖出了4735万元。值得注意的是,若以当天最高价8.3元计算,该营业部至少减持570万股。根据一季报,随着张新明退出,新兴铸管一季度末前十大流通股股东中,除了大股东均是清一色的机构,而排名第十的银华深证100指数基金持有561万股。看来,来自中信证券(浙江)福州连江北路营业部的投资者应该是在一季末以后才介入,在“闪进”后目前已开始减持。

相比卖方的集中火力,买方力量分散,以券商营业部为主,第一创业证券北京平安大街营业部作为

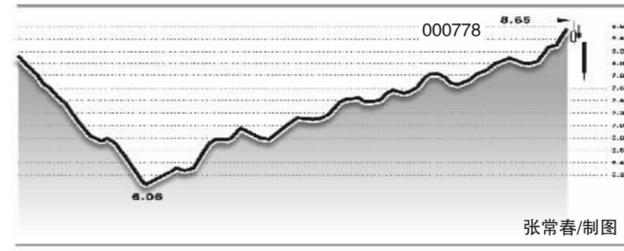
买一吸纳1408万元,仅有的一家机构处于买二席位,买入948万元。

近年来公开增发的融资方式不常见,但投资者并非一味用脚投票。据粗略统计,自去年以来,首次发布公开增发消息后,个股涨跌互现,例如今年4月7日厦工股份将定向增发改为公开增发后,其股价反而走出一小波反弹行情。那么,在昨天股指企稳回升之际,此前涨势良好的新兴铸管为何出现大跌?

据目前发布的券商报告,分析师对于公司通过公开增发收购资产一事整体持积极评价,如长江证券刘元瑞表示,公司“十二五”期间最重要的有两大战略目标,一是战略布局新疆,一是积极进行产业链的上下游延伸。此次通过增发收购资产,正是对公司两大战略目标的进一步推进与贯彻。但是,分析师们也不约而同地提

到,这些项目贡献利润有待时日,将摊薄短期利润。齐鲁证券的点评报告指出,收购的煤矿要到2014年才能初步放量,达产时间则要到2016年,具体时点取决于煤矿项目建设进度;同时,铸管新疆二期工程预计于2015年4月才能完全建成投产,在未来3年新疆产能大规模投放后,公司所预测的盈利能否实现具有不确定性。

此外,有市场人士认为,按照公告,新兴铸管此次公开增发价至少达6.45元,距公告前最新收盘价8.42元差距较大,这可能也是其股价短线大跌重要原因之一。他还强调,此次的公开增发计划只是获得董事会的一致通过,未来还需要股东大会审议和证监会批准,还有许多不确定性,但如果长线看好公司,不妨逢低适当关注。



张长春/制图

上市公司澄而不清 散户勿轻易入瓮

证券时报记者 陈楚

林子大了,什么鸟都有。这几日,在资本市场一直默默无闻的永安林业,因为一则涉矿的传闻,股价连拉三个涨停板。即便是公司发布了澄清公告,该股昨日仍然牢牢地封于涨停板,让不少投资者惊诧不已。

永安林业股价走强源于有媒体在5月14日报道,该公司182万亩林地被勘探发现稀土等矿产资源,并在采访永安林业董秘时得到证实。不过,永安林业随即予以否认,称该公司没有也无权对林地里的稀土资源进行勘探,所以无法确定是否存在稀土等大量矿产。然而,在否认涉矿的同时,永安林业又透露,自2011年下半年以来,公司发现基层部分场站林地存在因非法开采稀土导致轻微受损的现象。

永安林业“澄而不清”的公告,被解读为从一个侧面证实了该

公司稀土矿确实存在,由此给了游资大肆炒作的想象空间,永安林业连续三个涨停,让炒作的资金赚得不亦乐乎。

永安林业的公告给予市场分析人士不同角度的解读空间,究竟是汉语言文字的玄妙?还是某种形式的欲盖弥彰?我们不得而知。炒作资金的逻辑是:如果永安林业涉矿一事不虛,在市场狂炒稀土资源的当下,以下两种可能的情形都会让上市公司受益:第一,如果永安林业获得稀土矿的探矿权和采矿权,宝贵的稀土资源将让公司业绩一飞冲天;第二,如果永安林业无法开采稀土矿,也会获得政府部门的一大笔补助款,业绩也会增厚。

但事实是,根据国家有关法律法规的规定,矿产资源归国家所有,勘查、开采矿产资源必须依法分别申请,经批准取得探矿权证或采矿权证。有业内人士称,稀土资

源属于国家特许开采的矿种,林业公司目前无开采稀土矿的可能。

永安林业的故事,还让资本市场部分资金的想象力得到了“淋漓尽致”的发挥。有研究员表示,林地一般在山上,山上出点矿也不稀奇,据他所知,“福建这边不是特别多矿,云南那边更多一点”。正是这句“云南更多”,让远在云南的景谷林业跟着大涨。

在A股市场,经常出现上市公司因为某则传闻股价大涨,后面虽然上市公司予以否认,股价仍然照涨不误的现象。一些投资者甚至得出了经验:上市公司否认的东西,往往就是真的东西。其结果就是:掌握资金和信息优势的机构资金或游资提前进驻,散户信以为真进去赌一把。不幸的是,他们往往沦为机构或游资的轿夫。

极端的情况是,一些上市公司的大股东甚至联合机构或游资,先吃够筹码,然后发布消息,让散户抬轿。

在这样一个利益链中,提前进驻的资金实际上是“请”散户入瓮,鱼肉中小投资者。此举不仅是对监管层大力倡导价值投资的蔑视,更破坏了资本市场的三公原则,让投机炒作之风猖獗不已。

有鉴于此,上市公司信息披露的准确度确实亟待加强,从监管层来说,一旦碰到这种股票异动情况,到底哪些资金提前进驻、上市公司是否真实完整地履行了信息披露义务,都应该查个水落石出,让资本市场的作奸犯科者付出极大的违规成本,以儆效尤。

对于散户投资者来说,对于游资或机构的这种把戏,最好还是保持清醒头脑,别被涨停板的巨大利益所迷惑,老老实实收获自己能力范围内的收益。当然,如果你炒短线的手法与游资有得一拼,并且深谙游资的游戏规则,也不妨试试,只是这种操作胜出的概率,恐怕和摸彩票中亿万大奖的概率差不多。

■ 新股追踪 | Tracing |

宏昌电子周五上市

宏昌电子(603002)本次上市8000万股,发行价格为3.6元/股,对应市盈率为36倍。

宏昌电子主要从事电子级环氧树脂的生产和销售,是国内领先的电子级环氧树脂专业生产商,2010年公司销售环氧树脂6.44万吨,市场占有率为8.02%,其中覆铜板用阻燃环氧树脂市场占有率为15.63%。截至2011年年底,宏昌电子拥有液态型环氧树脂5.5万吨/年产能、阻燃型环氧树脂5.3

万吨/年产能、固态型环氧树脂1万吨/年产能、溶剂型环氧树脂1万吨/年产能,合计7.3万吨/年环氧树脂产能。

公司募集资金将投入“电子用高科技化学品项目”,建设三条合成反应生产线及配套附属设备,生产规模为年产环氧树脂8万吨,其中液态型产品2.3万吨、阻燃型4.2万吨、无铅制程专用和无卤阻燃型产品共4000吨、固化剂3000吨、水性环氧树脂2000吨和稀释

型环氧树脂6000吨,产品主要销售给国内外覆铜板、LED(发光二极管)、涂料和风力叶片等生产厂商。

随着我国电子信息产业的迅速发展,以及国外电子信息制造业向中国的产业转移,国内印制电路板需求旺盛,持续快速发展,因此宏昌电子将受益于行业集中度提升、产业转移。环氧树脂还广泛应用于风机叶片的制造以及特种涂料,而宏昌电子是国内首家获得德国劳氏船级社认证的风机叶片用环氧树脂生产厂商,国内风电

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

日韩自贸区引爆 新华锦强势涨停

异动表现:虽然因股价异常波动而停牌一小时,不过,10点30分复牌的新华锦(600735)开盘后继续强势涨停,当天收盘报收跳空“T”字线。至此,该股已经连续三个交易日报收涨停,强势异动格局明显。

点评:公司先后公布了两次重组方案,于2011年11月7日发布的《山东新华锦国际股份有限公司重大资产出售及发行股份购买资产关联交易预案》,因原定增发方案中三名增发对象提出不参与此次发行股份购买资产事项,重组方案被迫进行修改,并于2012年5月5日发布了第二次重组方案公告。据公告可见,公司将原重组方案大幅调整为分步实施,即公司向控股股东鲁锦集团先出售海舜国际75%股权和新华锦水产公司51%股权,

第二步再收购大股东及其关联方的股权资产。

不过,真正刺激股价频频涨停的“导火索”,主要还是源于近期中日韩自贸区的题材,公司因地处山东青岛并以纺织服装、水产品、船舶进出口等为主营业务而被市场游资爆炒。根据资料了解,中韩自贸区是一个由人口超过15亿的大市场构成的三国(中国、日本、韩国)自由贸易区,这是三国签署的首个投资协议。中国倡议在山东建设中日韩自由贸易区先行区。这给相关区域的本地股尤其是从事外贸的股票带来了重大利好。

二级市场上,该股目前已经连续三个交易日涨停,短期强势格局明显,不过,在连续涨停之后,短期该股的震荡要求也将随之加大,建议投资者不追涨。

项目获支持 温州宏丰连拉三板

异动表现:因短期上涨过快而停牌一小时的温州宏丰(300283),昨日高开后在资金推动下,仅用半小时又将股价推至涨停,至此该股已连续出现三个涨停板,股价异动明显。

点评:近几日温州宏丰股价连连涨停,昨日因连续两个交易日(5月15日、5月16日)波动幅度较大而停牌一小时,公司公告显示没有披露而未披露的事项。不过,公司同时表示,发现工业和信息化部网站以及网站中,关于2012年科技成果转化项目拟支持单位名单中有本公司“微观结构化环保高性能电接触功能复合材料产业化”项目,该项目于今年3月10日申报,主要内容包括项目产品通过理论分析、微观结构设计、性能评估、应用测试等一系列工作,突破增强相体系选择、颗粒表面改性及包覆、复合颗粒制备、节银元件制造等

行业的高速发展必将带动公司的复合材料用环氧树脂制造快速增长。目前公司产能使用已达到最大限度,募投项目将能够有效解决公司的产能瓶颈;项目投产后,产能实现倍增,规模效应明显,有利于降低成本、巩固公司的行业优势地位,进一步提升公司产品的市场份额。

公司本次发行市盈率偏高,到绝对发行价格较低,预计该股上市后定位在4元左右。

(中信浙江 钱向劲)

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

申银万国	长江证券
胡芳	魏国
东吴证券	大时代投资
寇建勋	梅俊

专家在线

www.stcn.com 精彩回顾

5月17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华林证券分析师殷海波、民生证券分析师胡华雄、民生证券分析师赵前。以下是几段精彩问答回放。

时报网友: ST 鲁北 (600727) 后市怎么操作?

赵前: 公司业绩一般,同时技术面上有进一步转弱趋势,继续调整,建议逢高离场。

时报网友: 宁波海运 (600798) 后市如何,可以介入吗?

赵前: 公司上半年业绩出现亏损,但技术面走势强劲,短期可以适当介入,但需警惕后市风险。

时报网友: 晶源电子 (002049) 和东华软件 (002065) 如何操作?

赵前: 晶源电子估值偏高,同时技术面维持宽幅震荡走势,可以考虑波段操作;东华软件基本面较好,业绩增长,技术面短期维持上升趋势,可以继续关注。

时报网友: 中工国际 (002051) 后市如何操作?

赵前: 中工国际高管二次增持,彰显了对公司的信心,同时技术面走势强劲,封住涨停,且突破了前期的整理平台,可继续关注。

时报网友: 千山药机 (300216) 和卫星石化 (002648) 后市如何?

赵前: 千山药机仍处于下跌趋势之中,上方压力重,而且还面临着减持的压力,建议逢高离场;卫星石化行权完毕,短期机会可能有限,考虑逢高离场。

时报网友: 轴研科技 (002046) 后市如何?

胡华雄: 公司业绩连续几年稳定增长,经营相当稳健,2011年实施高送转,短线仍有较大机会。

时报网友: 连云港 (601008) 如何操作?

胡华雄: 该股在除权调整几个交易日后,近日量能释出过大,持续性恐不强,建议回踩。

(万健伟 整理)
与更多专家交流,请登录证券微博 (t.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。