

炒新热未消 珠江钢琴弹出高音

钱伟海

周三中小板新股珠江钢琴(002678)上市。上周五登陆中小板的浙江美大等3只新股,作为网下配售取消三个月限售期后首批挂牌上市的公司,在上市首日及其后几个交易日中整体市场表现明显落后于同期大盘。因此,市场有观点认为,新股炒作或将成为历史。不过,从华贸物流、珠江钢琴上市首日来看,要彻底扭转长期以来所形成的炒新热,恐并非易事。

作为国内首家上市的钢琴制造商,珠江钢琴的发行市盈率高达44.63倍,但是这没有影响上市首日市场对公司的追捧。盘中分别因换手超过50%和较开盘价上涨超过10%而两次被交易所临时停牌。最终是以全日的最高价17.07元收盘,较13.5元的发行价大涨26.44%,换手达85.68%。

从交易所盘后公布的成交信息来看,在卖出榜中有两家机构席位,居第三、第四位,其余三家均为营业部。由于这三家营业部席位卖出金额均在3000万元上下浮动,而珠江钢琴网上申购中签率仅有0.673%,因此,个人判断,这三家营业部席位卖出的股份绝大部分应是网下配售的。此外,买入席位则全部是营业部,国泰君安证券顺德大良营业部大举介入1787万元,居买一席位,以前的打新专业户——国信证券上海北京东路营业部等,随着网下配售的取消,没有上榜卖方,反而出现在买五席位。(作者单位:上海证券)

■ 券商评级 | Stock Rating |

贵州茅台(600519)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

此次股东大会通过《公司2012年度财务预算方案》等10项议案,推算2012年净利润增长超60%。同时,股东大会交流中,公司表示营收51%增长来源于销量增长、直营店建设、系列酒开发和系列酒销量的增长。

直营店上半年确保30家开业,实地调研估算单店年销量20吨以上。2012年至今公司已完成汉酱销售3亿多元,应能完成全年10亿元左右的任务。仁酒在5月24日召开了新闻发布会,预计8月份进入市场。

现场买酒价升量增,但整体氛围不如往年。2011年度股东大会现场买酒有两个变化,一是价格从团购价变成了直营店价格,本次是1519元/瓶;二是本次限购数量是6瓶,2010年度股东大会是2瓶。现场参加买酒人员比往年明显偏少。

基于公司2012年度财务预算方案,我们预计公司2012年每股收益可达13.67元,2013年、2014年每股收益为20.07元、25.12元。当前52度飞天茅台酒一批价仍比出厂价高一倍以上,经销商有足够利润空间来吸纳涨价和库存,维持“强烈推荐”评级。

招商地产(000024)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

销售增长继续领跑一线房企。根据我们跟踪测算,截至5月中旬,公司签约销售约105亿元,认购超120亿元,签约销售额已达到2011年的一半。全年销售增长确定且弹性大。凭借资金和拓展模式优势,正在逆市开启新一轮扩张。

预计公司2012年~2014年每股收益分别为1.96元、2.55元、3.33元。集团、公司共同利益驱动下“提速发展”长期可持续,且受益深圳前海金融创新,未来可能“借船出海”借助香港国际融资平台进行融资。维持“强烈推荐”评级。风险提示:规模扩张加速可能带来风险;行业经营环境超预期恶化的风险。

雅化集团(002497)

评级:买入

评级机构:国金证券

二季度开始下游矿山、基建逐步复工,同时下半年即将进入用电高峰,煤炭需求量将上升,民爆行业进入传统旺季。四川、内蒙省内多家区域性民营民爆企业提供较大整合空间;公司将在并购中获得先机。硝酸铵价格已回落到去年5月底水平,低位震荡是大概率事件,未来民爆企业成本同比将明显下降,防御优势明显。

预测公司2012年~2014年摊薄后每股收益分别为0.75元、0.86元和0.99元。我们认为雅化集团攻守兼备,同时整合预期强烈,可给公司高于行业平均的估值,建议“买入”。风险提示:行业内整合进度不达预期;雷管销售低于预期。(朱雪莲 整理)

继周二融资买入额创单日新高后,昨天再超当天总成交额的50%

长江电力持续遭遇大额融资买入

证券时报记者 刘明

昨日,上证综指以小阴十字星报收,跌0.21%至2384.67点。当天权重股大多表现平平,长江电力(600900)也不例外,以平盘报收。不过,在平静的市场表象下却有暗流涌动。上交所信息显示,长江电力的当日融资买入数量达到当日该证券总交易量的50%以上。市场人士表示,这种情况非常少见,表明有资金相当看好长江电力。

公开信息显示,长江电力昨日成交额为9024万元,当日融资买入额占比50.07%,即意味着融资买入金额高达4518万元。融资买入会员前五名为国泰君安证券、招商证券、国信证券、银河证券以及申银万国证券,买入金额分别为2901.18万元、1290.77万元、197.19万元、47.52万元以及39.56万元,5家会员合计融资买入金额为4476.22万元。融资买入额主要集中在国泰君安证券与招

商证券两家。

与历史数据相比,长江电力昨日的融资买入金额应是历史次高,仅低于前一天的融资买入额。证券时报统计数据显示,自2010年3月份融资融券开闸以来,长江电力多数时间的单日融资买入金额低于千万元,但在5月29日即周二,公司当天融资买入额高达5852.93万元。而此前的单日融资买入金额最高的为去年3月17日,当时融资买入额为4517万元。去年5月23日单日融资买入金额也较大,为4134.09万元。

盘面来看,昨日长江电力并无太多异常。该股以6.83元小幅高开后即震荡走低,盘中最低下探至6.74元,午后有所上行,尾盘指数收平,收盘报收于6.81元,涨幅为0。成交金额为9024万元,换手率为0.18%,成交并不活跃,较前一个交易日的1.2亿元下降25%,较最近10个交易日(不含昨日)的日均交易金额1.06亿元

下降8.5%。

值得注意的是,2011年3月17日与5月23日两个交易日,长江电力当天股价都出现了较大的波动。3月17日,长江电力大涨3.65%,成交金额15.2亿元,为前一个交易日的6.33倍;5月23日,长江电力出现5.9%的暴跌,成交金额达到10.8亿元,为前一个交易日的2.6倍。

一位经常从事融资融券业务的券商人士告诉证券时报记者,这种融资买入额超过当日成交额50%的情况比较少见。一般来说,投资者通常是在非常看好的情况下才会去融资买券,且从买入金额来看,显示看好长江电力的资金较为集中。

上述券商人士还表示,现在融资的成本一般在9%左右,融资者如果是短线交易者,一般融资买入量会少些,方便快捷进出;如果是长期看好,则融资买入量则会比较大。因此,他倾向于判断近期融资买入长江电力的投资者可能是中线看好。

私募看好LED快速发展机会

证券时报记者 陈楚

昨日,沪深股市场震荡整理,前期表现突出的铁路基建、有色、煤炭等板块暂时熄火,勤上光电、鸿利光电、阳光照明等发光二极管(LED)股票则表现不俗。对此,记者所采访的一些私募人士表示,在经历寒冬后,LED行业迎来政策支持和需求提升的双重利好,一些相关企业也将迎来业绩拐点。

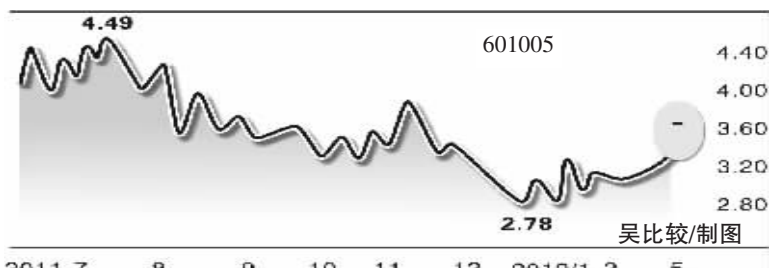
广东省政府于5月28日召开了推广应用LED照明产品工作会议,会议强调,从方案实施之日起,全省道路、公共场所、政府机关、国有企事业单位等财政或国有资本投资建设的照明工程以及南沙、前海、横琴等新规划建设的新区一律使用LED照明产品。原有使用的非LED照明产品,在3年内即到2014年底前实施分期分批改造完成。根据5月23日印发的

《广东省推广使用LED照明产品实施方案》,珠三角地区要力争在2013年底前,东西北地方在2014年底前,普及LED公共照明,带动全社会普及LED照明,实现全省照明同比节能50%以上,拉动LED产业“十二五”期末实现年产值5000亿元以上。

实际上,广东省一直是国内LED行业发展的急先锋,其产值占全国的一半以上,2011年广东省LED总产值超过1500亿元,居全国首位,广东省已经明确将LED产业列为重点培育发展的三大战略性新兴产业之一。本次会议提出的“十二五”末实现产值5000亿元,超出市场此前一致预期的3000亿元左右。如果按照会议的规划,那么广东省LED行业产值在未来4年的复合增长率将达到35%。业内人士表示,广东省政府的决策对拉动国内LED行业发展具有明显的积极意义。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

重组预案出炉 重庆钢铁“—”字涨停



异动表现: 停牌近三个月的重庆钢铁(601005)昨日刊登重组预案并恢复交易,全天“—”字涨停,投资者惜售心理较重。

点评: 公司昨日发布了拟向特定对象发行股份购买资产并募集配套资金预案,公告称此次重组是为了解决新基地建设后的关联交易和潜在同业竞争问题,本次交易标的资产为重钢集团在长寿新区投建的钢铁生产相关资产及配套公辅设施。截至本次交易基准日2012年3月31日,标的资产的预估值为198.34亿元,预估增值率为8.11%。公司因环保搬迁导致的固定资产减值的预估值为23亿元,标的资产价值扣除老区固定资产减值额后的部分将由公司以3.14元/股的价格向重钢集团发行预计不超过19.96亿股的A股股份、承接约107.28亿元负债并支付约5.38亿元现金作为对价。同时,公司拟向不超过10名投资者发行股份募集配套资金,拟募集配套资金总额不超过总交易额的25%。本次配套融资的上限约为22亿元,发行价

为不低于2.83元/股。

目前预案已获得董事会通过,随后需要股东大会通过,需要各监管部门批准,另外重庆钢铁重组未入“十二五”重点关注企业名单,这一点也值得关注。同时重庆钢铁一季度季报亏损1.84亿元,预计上半年仍将亏损。不过重钢集团亦在《重组协议》中承诺,将在本次重大资产重组方案通过股东大会后6个月内,为重钢钢铁争取到不少于15亿元的政府补贴;若公司未能收到前述政府补贴或获得的政府补贴少于15亿元,重钢集团将以现金或等值资产予以补足。这或许能成为本次重组亮点所在,若能在年底到账,2012年有望盈利,对股价会有一定的正面影响。

二级市场上,该股在停牌前股价延续在一个小幅度的上升通道之内运行,昨日该股发布重组公告并复牌后“—”字涨停,短期内上涨效应还会持续,一旦放量打开涨停,调整风险将随之出现,不建议追高操作。

借力政策东风 莱茵生物放量上攻

异动表现: 连续两日上攻后,周三股指展开震荡整理,个股行情也出现明显分化。不过,受益于政策扶持下的概念仍有表现机会。受生物产业“十二五”规划即将出台的消息提振,处于弱势整理格局的莱茵生物放量上攻。

点评: 莱茵生物借力资本市场,已逐步树立了中国综合植物提取产品龙头企业的形象。不过,公司业绩却深陷亏损泥潭。2010年末公司首次出现亏损;2011年,公司因收获

土地补偿金,勉强实现了扭亏为盈,也因此避免了被ST的命运。但是,公司经营没有明显改善,在今年一季度公司再度每股收益亏损0.1元,公司预计2012年1至6月继续亏损。

与业绩持续低迷不同的是,该股在二级市场上却一度活跃,其间多次大涨大跌,不过自2011年以来股价持续运行在下降通道中。昨日,受生物产业“十二五”规划即将出台消息刺激,该股快速拉升至涨停,当天换手8.89%,考虑到公司基本面不乐观,投资者追涨此类题材股需谨慎。

注入金改强心针 宝鼎重工瞬间雄起

异动表现: 尽管金改题材风光不如从前,不过,周三因刊登《关于拟投资设立小额贷款公司的公告》的宝鼎重工(002552)仍开盘直封涨停。

点评: 公司昨天公告,董事会审议通过《关于授权董事会处理与设立小额贷款公司相关事宜的议案》。公司拟作为主发起人及最大股东投资设立余杭区塘栖镇宝鼎小额贷款公司。小额贷款公司注册资本2亿元,公司拟出资6000万元作为主发起人,占拟设立小额贷款公司注册资本的30%。

成为金改盛宴下诸多上市公司参股金融行业的共同愿景,宝鼎重工作为国内同时拥有全球十大主流船级社认证的大型铸锻件生产企业,此次也意图通过设立小额贷款公司,来分享该业务带来的良好投资收益。

二级市场上,该股上市一年有余,基本呈震荡下行格局,今年1月最低下探到8.67元后有所企稳,今年一度涨到13.27元,其后该股再次步入整理格局,股价重心下移。昨日,该股在消息刺激下“—”字涨停,短期题材效应明显,建议投资者保持谨慎。(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]

<p style="text-align: center;">09:30--11:30</p> <p style="text-align: center;">华林证券 股海波</p>	<p style="text-align: center;">13:00--15:00</p> <p style="text-align: center;">民生证券 赵前</p>
<p style="text-align: center;">民生证券 胡华雄</p>	<p style="text-align: center;">国元证券 李栢杨</p>

专家在线
www.stcn.com 精彩回顾

5月30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方亮、国元证券分析师唐强、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: 厦工股份(600815)后市怎么操作?
方亮: 厦工股份受到稳增长政策刺激,近期连续两个涨停,但随着股价走高,机构席位卖出较多,可考虑部分减持。

时报网友: 浙江东日(600113)后市还有机会吗?

方亮: 作为金改题材的龙头股,浙江东日累计升幅已有三四倍,属于纯粹题材炒作,不建议再参与。

时报网友: 丰乐种业(000713)、哈飞股份(600038)、泰胜风能(300129)后市怎样操作?

方亮: 丰乐种业2011年和2012年一季度业绩均同比下降,相应的,股价自2011年以来调整幅度较大,可以前低11元为止损暂持。哈飞股份5月29日高开低走,当天放出巨量,估计有部分资金出逃,可以5月28日复牌涨停价19.28元作为止损,暂时持股。泰胜风能昨天在低位放量涨停,仍有继续冲高可能,可暂持,在6.47元以上逐步减持。

时报网友: 中信国安(000839)8.1元买入,能解套吗?

唐强: 中信国安基本面一般,亮点不突出,技术面连续下跌,暂时持有,阻力位在8元附近。

时报网友: 东山精密(002384)还可以持有吗?

唐强: 东山精密基本面亮点不突出,目前估值偏高。技术上,前天放量拉高,阻力位在22.4元附近,建议不要长期持有。

时报网友: 腾达建设(600512)后市如何操作?

唐强: 腾达建设属于基建股板块,成长性一般,近日走强后出现回调,回调到5日线附近可介入,建议快速进出。

时报网友: 迪康药业(600466)、连云港(601008)后市如何?

王志宏: 迪康药业短期仍将受到股灾事件影响,且医药行业是市场热点,后市以整理为主。连云港前期上涨,但概念持续性较弱,后市有继续整理要求。

时报网友: 长江证券(000783)刚解套,需要卖吗?

王志宏: 长江证券近期已有可观涨幅,投资者可兑现部分利润,不过,基于股市乐观的预期,券商今年的盈利或将有所改善,后市依然可期。(万健伟 整理)

与更多专家交流,请登录证券微博(weibo.stcn.com)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构与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。