

## 津膜科技周四上市

津膜科技(600334)于2012年7月5日在创业板上市。

津膜科技本次上市2900万股,发行价格为16.78元/股,对应市盈率46.61倍。公司主要从事超、微滤膜及膜组件的研发、生产和销售,并以此为基础向客户提供专业膜法水资源化整体解决方案。公司募集资金将用于以下项目:一,复合热致相分离法高性能PVDF中空纤维膜产业化项目;二,海水淡化预处理膜及成套装备产业化项目;三,企业技术研发中心建设项目;四,营销网络建设项目。

公司是国内少数具有国际竞争力的超、微滤膜及膜组件的研发、生产商及专业膜法水资源化整体解决方案提供商,拥有完整的膜制造和膜应用技术体系。公司形成了年产110万平方米的中空纤维膜生产能力,具有较大的规模优势,销售规模逐年提高,产能利用率逐步呈现较高的水平。预计上市后定价在20元左右。

(中信浙江 钱向劲)

## ■ 券商评级 | Stock Rating |

### 海翔药业(002099)

评级:推荐

评级机构:长江证券

近日,公司与Pfizer Asia Manufacturing Pte. Ltd(辉瑞公司)签订了关于盐酸克林霉素系列有关产品的合作协议:辉瑞公司向公司提供产品生产技术和工艺并授权使用,公司对现有技术和工艺进行改良,工艺改进后进行商业化生产并长期向辉瑞公司供货。

公司在克林霉素领域优势突出,完成收购苏州四药后,开始向包括制剂在内的全产业链扩张。我们认为与辉瑞公司签订长期协议,公司使用其技术进行工艺改进,将进一步提升领先优势。辉瑞公司要求扩产至产能300吨,出口量还有提升空间,可大大降低波动风险。从健康网查询显示,目前盐酸克林霉素原料药(口服)公开报价约630元/公斤。随着产能整合,克林霉素系列产品价格还有上涨空间,公司具备提价能力。

### 黔源电力(002039)

评级:增持

评级机构:海通证券

黔源电力披露修正后的2012年上半年业绩预测,预计归属母公司净利润亏损2300-2800万元,同比下降250%-280%。此前,公司在2012年第一季度报告中预计2012年1-6月业绩出现亏损,亏损金额为7200-7700万元。

公司一季度亏损0.84亿元,按照上述预告推算,则公司二季度单季度盈利在0.6亿元左右。进入5-6月份之后,广西贵州地区持续强降雨,使得公司下属径流式电站发电情况持续好转,按照其盈利推测,其单季度发电量已经达到多年平均的最佳水平。目前来看,今年主汛期的来水较好,公司三季度盈利还将持续提高。

### 中文传媒(600373)

评级:谨慎推荐

评级机构:国信证券

公司今年规划毛利16亿元,同比增长20%,尽管清理金融资产投资对业绩有一定影响,但仍可以在其他业务发力确保业绩增长。公司正大力发展物流配送。除图书配送外,扩大物流配送服务范围,目前主要客户是食品、医药等企业,未来渗透到生产企业的采购、成品配送等环节,争取收入达到5亿元,按10%净利率计算,贡献4000-5000万元利润。

传统业务方面,红谷滩新华文化城项目预计10月开业,营业面积8-10万平方米,新商业形态有望推动图书销量快速增长,与其他商家合作模式也将带来大量的收入分成。

### 锦富新材(300128)

评级:推荐

评级机构:华泰证券

2011年,公司来自瑞仪光电的营业收入为2.26亿元,占全部营业收入的比重达18.91%,瑞仪光电已成为公司第一大客户。随着瑞仪光电在苹果产业链中的订单份额不断提升,公司也迎来了薄膜器件销售收入的快速增长。

公司正在寻求由中尺寸光电薄膜器件向大尺寸应用与小尺寸应用两个维度延伸,产品应用领域覆盖液晶显示器、液晶电视、智能手机、平板电脑等诸多领域,其目的是为了将产品应用领域扩展到消费电子终端的各个领域,以此来避免某类产品市场前景下降给公司带来的风险。

(晓甜 整理)

# TCL蹊跷大宗交易后坠入1元区

## 李东生5次增持的每一笔交易均出现账面浮亏

证券时报记者 练生亮

今年屡获产业资本增持的TCL集团(000100)昨日震荡下行,收盘下跌1.49%,破位报收于1.99元,3个月后再次坠入1元区,而1.99元的收盘价距离该股3月29日创下的1.95元前期低点已不远。

同花顺的统计数据 displays,仅在5、6月份,TCL集团就先后获得产业资本共计10次的增持,其中董事长李东生的增持就占了5次。总体来看,上半年TCL集团共获产业资本增持3214.14万股,在A股的相关产业资本增持排行中位居前列。但令人疑惑的是,产业资本越是青睐有加,TCL集团的股价表现越是低迷。以李东生首次增持的5月4日收盘价作参照,截至昨日,TCL集团已累计下跌7%,特别是6月以来,TCL集团基本上呈单边下跌的态势。

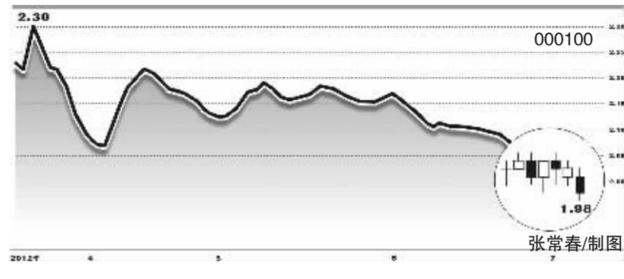
证券时报记者查阅了李东生先后5次增持的具体资料,发现在其所有公开宣告的增持日,TCL集团的最低股价为2.00元,对比该股昨日1.99元的收盘价,意味着李东生

的每一笔成交均出现了账面的浮亏。公开数据显示,5月4日至6月26日期间,李东生先后共5次增持,累计增持股份达1607.07万股,占总股本0.19%。经过5次增持后,李东生持有的公司股票达到47590.43万股,占总股本的5.61%。

仔细观察TCL集团的股价走势可发现,该股于6月26日企稳,在昨日破位收盘之前,已连续6个交易日构筑起一个相对稳定的小平台。有意思的是,在TCL集团构筑平台的这段时间内,同时出现了不太寻常的大宗交易。6月26日,即李东生第5次增持198.02万股公司股份的当日,TCL集团还在大宗交易平台发生了一笔成交量为500万股的交易。该笔交易的成交价即当日收盘价的2.02元,卖出营业部为中国民族证券上海南东路营业部,而买入营业部则是一机构席位。当日,尽管TCL集团微跌0.49%,但收出十字星,开盘价与收盘价均为2.02元,预示着2.02元将是该股后市的重要价位。

实际上,此后2.02元确实表

现出了显著的黏性。6月27日至7月3日的5个交易日中,TCL集团的股价均在2.02元一线小幅波动,7月2日、3日甚至连续报出了2.02元的收盘价。值得一提的是,7月3日,TCL集团在大宗交易平台又发生了一笔大宗交易,与6月26日的那笔大宗交易具有明显的相似性:成交价也为当日的收盘价2.02元,但此次的卖出营业部已变为一机构席位,而买入营业部则是中国民族证券上海南东路营业部;成交量方面,该笔交易成交499.99万股,与前笔交易成交的500万股相较而言,差距几乎可以忽略不计。据此,有投资者认为两笔大宗交易或是相关席位之间的对倒所



张常春/制图

# 绩优股、绩差股及持股心态

证券时报记者 陈楚

在今年以来的弱市中,白酒股一骑绝尘,成为绝对的领涨品种。昨日,贵州茅台、酒鬼酒和沱牌舍得分别收于258.66元、57.65元及38.44元,均创历史新高。其实,仔细分析一下绩优股、绩差股及其背后的持股者心态,对于认识牛股强者恒强的特征,也算是开掘了一个新的角度。

在如今的A股市场,因为经济整体处于下降通道,与上一轮经济周期中的牛市相比,很多上市公司业绩都是向下的。这也意味着,尽管新股不断上市,但好的投资标的相比以前是减少了。但另一方面,市场上的钱和专业机构投资者比以前成倍增加,对于有限的绩优股,因为英雄所见

略同,很容易无意识地抱团持股。

哪怕这些绩优股估值出现轻度泡沫,但因为对未来业绩稳健增长的预期,碰到市场下跌,这些绩优股的筹码都很难松动。加上这些绩优股的发掘者往往都有较强的专业功底,或者有多年的投资经验,只要市场不发生系统性的风险,他们轻易不会放弃手中价格优势的筹码。从历史经验来看,能够抵抗住经济周期性波动的绩优股,不少都出现在白酒、医药等消费领域。这些股票除非基本面发生大的变化,一般都会保持业绩稳定增长,能够通过业绩的增长来消化过高的估值,从而形成“业绩不断增长—估值不断创新高—估值泡沫不断消化”的良性循环。

因为上述这些原因,在弱市

中,持有绩优股的投资者心态一般较为平稳,能够抵抗住股价短期波动的风险。在股价下跌、估值仍未较为合理时果断加仓;在股价创新高的过程中冷静考虑估值是否已经出现泡沫,从而决定是否继续持有。这实际上和逆向投资有异曲同工之处。不得不说,很多牛股的投资者人抱有成熟的持股心态,牛股之所以牛,不仅与企业业绩稳定增长有关,也与持股者成熟的持股理念有关。

相比之下,在今年以来的市场中,很多中小盘股票和创业板股票,尽管一度牛气十足,但很多都带有浓厚的炒作味道。有些是业绩增长预期好,但面临一个不断验证的过程,尤其是一些新兴产业,要弄懂这些公司,绝非一朝一夕之事。这些股票的上漲,有的是因为政策的驱动,有的是因为事件的驱动,有

的纯粹是资金的炒作。事后看来,很多股票业绩实际上非常糟糕,持有这样的股票,投资者内心是无根无底的,很多是抱着炒一把就走的心态,根本没有做中长期投资的打算。

如果抱着这种心态持有绩差股,一旦市场出现风吹草动,投资者就会争相出逃,比的就是谁接最后一棒,由此导致股价下跌。投资者的持股心态极不稳定,持有股票时战战兢兢,这种投资心态和菜鸟投资者的状态相差无几。

造就真正的牛股,不仅需要上市公司有极强的业绩支撑,更需要投资者有成熟的持股心态。绩差股的股价上下波动,除了业绩不稳定以外,还有投资者上下浮动的心理曲线。当然,如果绩优股估值出现了明显泡沫,聪明的投资者也会及时获利了结。

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

专家在线

www.STCN.com 精彩回顾

7月4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:** 亿利达(002686)后市如何操作?  
**方亮:** 亿利达上市2天,第一天换手达到82%,当天游资席位买入,机构专用席位卖出,第二天换手也在60%左右。因其流通盘小,得到游资追捧,近日可择机高抛。

**时报网友:** 成发科技(600391)后市如何?  
**方亮:** 成发科技是军工概念股,近期刚实施了高送转,公司2012年一季度报亏损,基本面较差,公司治理也存在较多问题,可逢高分批减持。

**时报网友:** 金枫酒业(600616)现价可以介入吗?  
**方亮:** 金枫酒业主营黄酒,短期业绩不理想,2012年一季度报小幅下滑。长期来看,大股东有注入全兴酒等资产的可能,目前缺乏股价催化剂,暂时保持观望。如果回落到60天线附近可适当参与。

**时报网友:** 百润股份(002568)后市怎样?  
**唐强:** 公司修正中期业绩,强势涨停,短期涨幅已大,建议不要追高,反而要逢高减持。

**时报网友:** 华润双鹤(600062)能否继续持有?  
**王志宏:** 目前市场延续震荡态势,医药板块具有明显抗跌特性。公司作为大输液领域龙头企业,业绩较为稳定,短线可继续持有。

**时报网友:** 紫金矿业(601899)可以建仓长期持有吗?  
**王志宏:** 黄金作为抗通货膨胀的硬通货,有其特殊的价格形成体系。近期分析人士指出,欧洲央行有量化宽松的预期政策,投资者可适当参与黄金股。

**时报网友:** 海泰发展(600082)、渤海活塞(600960)后市如何?  
**王志宏:** 海泰发展主营业务是高新技术企业的孵化器建设和经营、创业孵化服务、高新技术产业开发、投资及管理。在A股当中,以孵化器为主营的上市公司仅此一家。随着新三板概念的推出,公司将受到较大的关注,可逢低关注。渤海活塞受到山东证监局的调查,整改被指不力,建议投资者规避风险。

**时报网友:** 积成电子(002339)走还是留?

**王志宏:** 公司通过增发逐渐介入公用事业自动化项目,有利于公司在未来水、气等实行阶梯收费模式时占领市场。同时,公司主营的配用电自动化项目及电网调度自动化项目,也将随着智能电网的推进而受益,公司可长期看好。

(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。

## ■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 拟建两光伏电站 海润光伏跌停复涨停

**异动表现:** 海润光伏(600401)7月3日晚间发布公告称公司拟出资1亿元建设两个光伏电站,与周二股价屡触跌停板相反,周三高开后,快速放量拉至涨停价位,全天大单封停。

**点评:** 7月3日晚间公司公告称,公司拟出资逾1亿元建设两个光伏电站,4日再度成为市场关注的焦点。公告显示,公司计划与国电蒙电新能源投资有限公司在内蒙古

古阿拉善左旗巴彦浩特合资设立国电阿左旗光伏有限公司,并建设20MW光伏电站。预计项目总投资金额约2.76亿元,其中项目公司注册资本5538万元,海润光伏出资2215.2万元,占项目公司注册资本的40%。同时,公司还与内蒙古蒙电新能源投资有限公司在内蒙古乌拉特后旗和温都尔合资设立国电乌拉特后旗光伏有限公司,并建设40MW光伏

电站。预计项目总投资金额约6.26亿元,其中项目公司注册资本1.25亿元,海润光伏出资5018.4万元,占项目公司注册资本的40%。公告称,本次对外投资将利用合资双方的优势互补,有利于公司进一步拓展在内蒙古地区太阳能电站业务,符合公司的发展需要和长远规划。

二级市场上,得益于2月17日上市首日巨大涨幅的支撑,海润光伏稳居A股2012年上半年涨幅

之首。但由于今年一季度业绩不佳,该股股价持续回落。7月2日因与大客户合作生变,3日该股曾一度触及跌停,其根源就在于公司业绩不佳。即使有公司拟出资逾1亿以建设两个光伏电站这一消息的刺激,但如果公司业绩不能出现明显改善,或未来盈利预期不能明显好转,该股连续上涨后,投资风险会有所加大。投资者不宜盲目追涨,短线获利可逢高出局。

# 打响中报高送转第一枪 远方光电重上发行价

**异动表现:** 远方光电(300306)7月3日发布业绩公告后,再发公告披露中报高送转预案,引发市场追捧。周三,该股开盘涨停后全天封停,股价重回发行价上方。

**点评:** 继7月3日发布业绩预告后,公司于晚间披露了中报利润分配及资本公积金转增股份的公告,拟向全体股东每10股转增10股派3元(含税)。这是今年A股市场第一个计划在中报实施高送转的公司。公告称,控股股东潘建根于7月2日向董事会提交了2012年半年度利润分配及资本公积金转增股份预案的提议及承诺,提出了上述分红预案并承诺在董事会和股东大会审议和上述事项投票

成票。对于提出高送转议案的原因,潘建根称是鉴于目前资本公积较高以及公司未来发展和股份扩张的需要,同时能与全体股东分享公司成长的经营成果。公司业绩预告显示,其今年上半年的业绩增长幅度在5%-20%之间,盈利在3546万元至4052万元。

二级市场上,公司3月破发上市,其后股价冲高回落,大部分时间低于发行价运行。近期股价连续小幅走高,受公司控股股东提出转增及分红预案利好的刺激,该股周三开盘后全天涨停,股价重回发行价上方。由于该股为中报高送转打响第一枪,极易被短线资金关注,投资者可谨慎参与。

# 子公司斥资建新厂 国农科技跳空涨停

**异动表现:** 国农科技(000004)3日发布对外投资公告,拟斥资2亿元新建制药厂,并已通过董事会。周三,该股开盘后一字封停,全天两市涨幅榜第一。

**点评:** 7月3日,公司公告称,董事会3日上午通过控股子公司华泰制药投资建设新厂的议案。华泰制药将自筹逾2亿元资金扩大规模,缓解产能不足的问题。公告显示,华泰制药现有厂区占地面积2万平方米,建筑面积1.2万平方米,远不能满足企业发展要求。该项目可以缓解公司现有品种产能严重不足的问题,解决新药项目后续面临投产无车间的问题,可扩大公司生产规模,实现规模效应,增强公司的竞争实力。

公告称,该项目建设期拟定为2.5年,投产期为1.5年,预计短期内不会给公司带来利润。但从长远来看,由于该项目中部分为国内目前进口产品,且市场比较好,销售较稳定,多数品种具有较强的竞争力,预计项目建成后将为公司创造良好的经济效益。

二级市场上,该股前期三连阴下挫,股价连续走低,至上周五股价有所企稳。受斥资建设新制药厂消息刺激,周三该股以涨停开盘,全天封在涨停板上,两市涨幅榜排名第一。不过,该股虽有建厂利好,但业绩不佳,投资者参与须谨慎,短线要设好止损位。

(恒泰证券 周宏杰)