

149股破净 七成跑输上证综指

证券时报记者 朱雪莲

随着上证综指重回“1时代”，破净A股也增多起来。

据证券时报数据库统计，截至昨天收盘，合计有149只A股跌破净资产。这些破净股仍然集中在传统的周期性行业中，具体来看，钢铁、交通运输、石化、建筑、地产、机械、银行、电力八大行业是破净的重灾区。此外，造纸、纺织服装、批发零售、电子、煤炭也有个股陆续跌破净资产。

具体来看，交通运输板块有28只股票入选，成为破净股最大的群体。钢铁行业次之，有26只破净，*ST鞍钢与河北钢铁的最新收盘价还不到其净资产的一半，市净率分别为0.42倍、0.48倍，成为破净幅度最大的两只股票。而近期持续走低的银行股也再度成为破净股集中营。在A股16只上市银行股中，就有11只破净，浦发银行与交通银行市净率只有0.75倍，

仅工行、农行、招行、民生银行、宁波银行5只股票的价格尚在净资产之上。

此外，这些破净股主要分布在沪深两市主板，仅有10只中小板股票入选，分别是双星新材、希努尔、远东传动、天原集团、天润曲轴、天马股份、中泰化学、新野纺织、景兴纸业。创业板个股无一只上榜。

值得注意的是，这些破净股大多是绝对股价偏低的个股。10元以上的股票有3只，5至10元的有38只，其他108只股票的绝对股价均在5元以下，这意味着超7成都是“货真价实”的低价股。

这些破净股市盈率呈两极分化态势。据统计，有72只股票市盈率超过20倍，其中38只股票的市盈率高达数百、数千倍甚至因亏损而无法计算；另一方面，也有77只股票的市盈率在20倍以下，其中近乎一半的股票市盈率低于10倍，光大银行、北京银行等市盈率还不到4倍。

尽管估值低、股价低，但这些破净股在今年的结构性行情中的表现仍然不佳。仅有6只股票今年取得正收益，海马汽车以15.59%的涨幅夺得上涨之冠，排名第二、三的钱江摩托、天原集团分别上

涨11.38%、8.08%。今年以来，上证综指的跌幅为13.5%，在下跌143只股票中，跑输上证综指的股票达105只，在149只破净股中占比为70.46%，其中厦工股份的跌幅甚至达到41.77%。

部分今年以来跑输上证综指的破净股

代码	简称	2013年一季度每股净资产	最新收盘价	市净率(倍)	今年以来涨跌幅(%)	行业
600815	厦工股份	4.90	4.07	0.83	-41.77	机械、设备、仪表
000422	湖北宜化	6.97	6.75	0.97	-39.24	石油、化学、塑胶、塑料
601992	金隅股份	5.32	4.94	0.93	-39.01	金属、非金属
600510	黑牡丹	5.38	4.76	0.89	-37.93	综合类
600376	青年股份	8.78	5.33	0.91	-37.61	房地产业
000777	久远股份	7.18	5.90	0.82	-36.30	金属、非金属
600231	海澜股份	3.72	3.08	0.83	-35.16	服装、鞋帽
600568	上海能源	11.28	10.18	0.90	-24.62	煤炭、石油、天然气
000528	鼎一王	8.22	6.52	0.79	-32.60	机械、设备、仪表
601098	中信特钢	6.65	5.14	0.77	-32.18	钢铁业
600823	世茂股份	10.91	8.13	0.74	-30.51	房地产业
000898	*ST 顺网	6.47	2.71	0.42	-30.15	金属、非金属
600225	华联股份	8.00	5.99	0.75	-29.53	房地产业
002122	天沃股份	4.05	3.83	0.95	-29.25	机械、设备、仪表
000039	江苏化工	6.03	4.85	0.80	-28.78	石油、化学、塑胶、塑料
600533	栖霞建设	3.49	3.27	0.94	-28.60	房地产业
601186	中国铁建	5.97	4.20	0.70	-28.45	建筑业
000680	山东股份	3.71	3.30	0.94	-28.13	机械、设备、仪表
600888	新凤鸣	6.98	5.58	0.80	-28.12	金属、非金属
600963	岳阳林纸	5.04	2.94	0.58	-28.12	造纸、印刷

数据来源:本报数据库

新片不及预期 光线传媒遭大笔卖出

证券时报记者 姚波

光线独资的影片《不二神探》票房不及预期，加上市场大跌的双重打击，光线传媒(600251)昨日跌停。

昨日盘面显示，光线传媒低开低走，午盘13点28分遭遇大笔卖出，直接封于跌停板至收盘，报收33.93元。昨日成交额5.39亿元，较前期略有减少。

初期票房不及预期

在可能与《小时代》撞车的前提下，光线传媒制作发行的《不二神探》提前一周上映，从上映三天的票房成绩来看，似乎没有达到市场的

高预期。最新的数据显示，《不二神探》上映三天共计票房9150万元。

从口碑上来看，《不二神探》与当时光线传媒引爆市场的话题电影《泰囧》也有一定差距。目前豆瓣网和时光网等观众的打分分别为5.2分和5.5分，而《泰囧》的口碑则均为7.6分。

用了相当多的大牌明星客串，希望继续走以小博大的路子，但是制作上比较粗糙，感觉一锅乱炖。”一位业内人士在观影后表示，目前这部片子的口碑不好，很难再次复制票房神话。

此前最高预期破5亿元

由于《小时代》在6月27日上映，《不二神探》档期提前至6月21

日，避开了6月底可能引爆新一轮的观影热潮。市场对此反应积极，光线传媒在昨日大跌前累计上涨23.61%。6月20日该片上映前一日，光线传媒股价还创下了历史新高。

在此基础上，有券商对《不二神探》的预期高达5亿元。光大证券张良卫表示，在成功发行《泰囧》、《致青春》、《中国合伙人》等一系列影片之后，光线传媒在电影领域的布局取得新的突破，为《不二神探》的成功发行奠定良好的基础。从预告片 and 微博预热以及各方面宣传的情况来看，预计票房为4亿~5亿元，有望超过5亿元。宏源证券张泽京则预计《不二神探》票房在3.2亿~4.5亿元之间。

不过，乐正传媒研发咨询总监彭侃

接受证券时报记者采访时表示，其实与同期比较，《不二神探》的票房也不算太差，如果市场出现大跌，可能是和预期相差较多。

近期机构出现抛售迹象

随着创业板泡沫迹象明显，近期机构抛售筹码已经不止一次。6月以来两次交易异动显示，均有机构在售出光线传媒。6月20日，光线传媒上涨3.75%，盘中创下历史新高时，机构现身卖出前5席位，其中两家机构分别卖出1070万元、903万元。6月7日，光线大涨8.65%，机构专用席位也是当日抛出的主力，一家机构专用席位卖出1554万元，为当日最大的卖出单元。

异动股扫描 | Ups and Downs |

钱荒之下 民生银行年内首见跌停

异动表现:周一沪市再次跌破2000点，创年内新低1958.40点。在钱荒的突然袭击之下，银行股大幅下跌，多只跌停，民生银行(600016)也出现年内首个跌停。

点评:在2012年12月4日大盘创出1949点低点以来，银行股成为反弹的急先锋。民生银行更是银行股中的龙头，提前大盘3个月见底反弹，从最低的5.39元升至最高的11.91元，上涨幅度高达120.96%。在大盘回落调整后，公司表现了很强的抗跌性。

进入6月以来，金融市场资金链接连告急。6月7日预演了一次隔夜利率飙升的“大戏”，并且愈演愈烈。6月20日，短期上海银行间同业拆放利率(Shibor)大幅上涨，隔夜和7天资金价格均创历史新高，分别上涨578个基点至13.444%，而上海银行间市场质押式回购利率盘中最高达到了30%

的高位。

另有新闻报道称，巴克莱认为央行这次坚定地由政府站在了统一战线——帮助政府完成去杠杆化，重新为经济发展定位，使之平衡从而能够保持持续增长。

巴克莱重点提到了一些中等规模的银行，比如民生银行和兴业银行，在利用信用风险资产的买入返售和卖出回购打擦边球。这些资产的违约风险，在巴克莱看来，要远高于以债券为标的的逆回购/回购。2012年民生银行已贴现票据规模同比暴涨376%，与此同时兴业银行已贴现票据和信托受益权规模同比也大幅增加61%。

二级市场上，公司股价在创出11.91元的高点后回落横向整理，昨日破位下行，在钱荒持续得不到有效缓解的情况下，建议已经持有的投资者果断减持。

签订重大经营合同 日发精机强势涨停

异动表现:日发精机(002520)在6月18日涨停后，连续三日缩量回落整理，昨日在签订重大经营合同的消息刺激下，放量强势涨停。

点评:6月22日，公司刊登签订日常经营重大合同的公告，公告称公司第五届董监事会会议于2013年6月21日召开，审议通过了《关于与吉林万丰签订〈产品买卖合同〉的议案》。公司就与吉林万丰奥威汽轮有限公司销售产品拟签订《产品买卖合同》，交易金额1544万元人民币(含税)。

此外，公司近日与俄罗斯APP公司签订了《产品买卖合同》，合同金额为534.44万美元。

二级市场上，公司股价除权后跟随大盘一路下跌，在潜在签订合同的利好刺激下，拉出涨停，此后继续跟随大盘回落，昨日在合同公布后放量涨停。但该股早盘的升势并不强劲，2点30分以后才发力涨停，后续上涨力度不足，仓位重的投资者可逢高减持，在大盘不稳的局势下，未介入的投资者暂时观望。

(恒泰证券 王跃龙)

短期压力大 中期看政策

周一股指单边大跌，两市股指跌幅逾5%，近200只个股跌停。市场能否好转?后市如何应对?南方星辰投资公司总经理、2012CCTV证券资讯频道“金宏源杯”全国实盘投资大赛投资家组总冠军李云先生做客财苑(cy.stcn.com)，为投资者把脉当前市场。

李云认为，近期市场大跌最主要的原因就是资金面紧缩。6月开始资金就流出新兴市场，虽然Shibor利率已经下跌了很多，但钱荒问题可能没

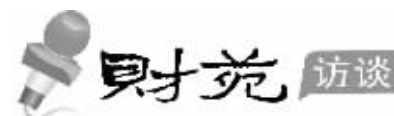
那么快解决，预期要到7月中旬才能有所改观。至于后期是否会释放流动性解决银行钱荒问题，李云认为，如果市场实在不行了，管理层应该还是会释放流动性，股市还是要救的。

李云认为，中国经济不会真的出了问题，下跌会跌出新的机会。至于被套的投资者是否该割肉出局，保持几成仓位合适?李云指出，现在割肉没有必要，要降低仓位还是要等反弹。此次重回“1”时代，很多投资者对像1949

点那样的大反弹抱着很大的期望，但是当前的环境不比那时，也许跌破1949点以后会小小反击一下，但难以出现上次那样的大反弹。就近期而言，超跌反弹会有，但要注意快进快出，见好就收。至于创业板，周一相对跌幅较小，要注意后期的补跌风险，不宜盲目介入。

对于后市，熊市行情是否延续?这是投资者们最关心的话题。李云认为，在当前政策不明朗，市场人气涣散的情况下，预计1949点支持力度不大，但暂时也不

要太悲观看到1600点。短期而言，超跌反弹应该会有，届时可以买入超跌的个股或者自己已经有的个股，这样可以达到对冲降低成本的个股。而对于下半年投资，则建议关注中小市值题材股。总体来说，短期大盘压力很大。A股是政策市，要密切关注政策走向。



和黄扩张脚步不停 3爱尔兰欲做爱尔兰“一哥”

证券时报记者 吕锦明

港股大蓝筹和黄记黄埔(00013.HK)旗下的3爱尔兰，近日与西班牙最大的电信公司Telefonica达成协议，3爱尔兰将以7.8亿欧元收购Telefonica在爱尔兰的O2业务。消息令机构投资者对和黄拓展欧洲电信市场的前景充满憧憬，对和黄股价的后市表现更趋乐观。

据悉，Telefonica日前已正式宣布，同意以8.5亿欧元的代价向和黄(00013.HK)出售旗下的爱尔兰业务O2。和黄透露，在双方达成协议后，会先向Telefonica支付一笔总额为7.8亿欧元的资金，稍后会在达到双方协议的财务目标后再缴付余下的7000万欧元递延付款。目前，上述交易仍有待相关国家的监管部门批准。

和黄管理层表示，此项交易将可以为3爱尔兰提供在市场积极竞争中所需具备的业务规模与财力，从而惠及公司的客户，并通过为客户提供最佳与最超值的服务，让3爱尔兰成为爱尔兰电信市场的“一哥”。和黄透露，在合并后的未来几年，公司将会继续加大投资，创建一个包括4G/LTE的尖端科技网络，并预期完成收购爱尔兰O2后，3爱尔兰的市场份额将会增加至37.5%，活跃客户总数将达200万。

■ 券商评级 | Stock Rating |

五粮液(000858)

评级:推荐

评级机构:长城证券

高端五粮液终端动销不畅，但二季度有改善。2013年一季度，受各种因素影响，高端白酒终端销售量下滑严重，可能达70%。但年初公司采取的策略是降价促销，要求经销商及时打款，对其进行返点补贴。在终端动销不畅的情况下，经销商大量囤货，一批价曾大幅下滑至600元以下，但销售情况一般。降价对终端销售的推动并不大，因为高端酒需求量的下滑是硬性的，导致大量货物积压在经销商手中。二季度以来，经销商打款意愿有所减弱。目前公司已部分取消了二季度返点政策，随着茅台价格企稳回升，五粮液也出现了价稳量升。

中低端产品表现依旧良好。2012年公司建立的几个营销公司对终端促销起到重要作用。目前主要的几个产品，包括五粮春、五粮醇都卖得不错，增速在20%左右。

盾安环境(002011)

评级:强烈推荐

评级机构:民生证券

公司光伏资产剥离预计将实现投资收益2.1亿元，增厚公司业绩0.24元。我们预计若股东大会顺利批准，业绩增厚最快将在中报中体现。此外光伏资产剥离预计为公司带来大于20亿元的现金流。我们了解到其中约80%用于再生能源业务发展，2013年现有合同执行能力有保障。公司目前再生能源业务在手订单超过60亿元，2013年发展战略趋于理性。

主业仍提供安全边际。尽管配件和整机行业发展空间不如再生能源业务，但我们认为配件主业在2013年仍为公司发展提供重要安全边际。新的变频空调能效标准预期推出，电子膨胀阀在能效提升趋势下使用比例将进一步提高，公司也计划通过加速推进三代智能控制元器件产品的市场化和产业化布局，寻找盈利增长点。

罗莱家纺(002293)

评级:推荐

评级机构:东北证券

在行业层面，家纺行业未来空间广阔，预计未来行业增速能维持10%~15%，乔迁和婚庆需求仍是主要驱动因素；家纺品牌区域经营特点明显。在公司层面，公司加盟业务带给业绩较大弹性，且外延扩张能力强，公司计划2013年新开300~500家门店；公司多品牌运作日渐成熟，有望成为新增长点。我们了解到，公司将通过多开店、提店效、控费用、抓人力，努力实现2013年收入和净利润10%~16%的增长；借助外脑深化战略规划，启动供应链一体化项目，继续实施渠道创新。

虽然短期家纺市场增速放缓，但是我们看好房地产回暖对家纺终端需求的拉动以及公司较强的渠道布局和多品牌运营优势。公司经过2012年和2013年的经营调整，可以预期未来能重回增长轨道。

京新药业(002020)

评级:增持

评级机构:海通证券

核心品种持续发力，驱动业绩高速增长。主力品种瑞舒伐他汀和康夏新液竞争结构良好，市场潜力大，都处在快速成长期，未来三年都有望保持50%以上的高增长，是公司业绩增长的主要动力；此外，新产品地衣芽孢杆菌茵人新版基药目录，由于产品竞争结构良好，短期内有望凭借康夏新液在消化领域的营销渠道实现协同效应，快速放量，为公司贡献一定的业绩弹性。

中长期趋势向上确定性较强。我们认为三个核心品种瑞舒伐他汀、康夏新液和地衣芽孢杆菌都有望成为3亿元以上的大型品种；而在研品种中也不乏阿托伐他汀、氟比氯雷等大品种，长期来看，公司的制剂业务未来具有较大的成长空间。

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。