

三季报九成公司预喜 适量关注低价电力股

证券时报记者 汤亚平

周三,由于市场迟迟未能形成突破,各板块出现了普跌格局,年内涨幅巨大的娱乐传媒、互联网、医疗保健等板块成为下跌的重灾区,而电力板块虽然受到发改委下调电价的不利消息影响,但连续3日中阳后,昨日电力指数收盘小跌0.7%,表现强于其他行业指数,仅次于刚刚启动的日用化工行业指数。为什么电力企业表现强于大市?主要有以下几个因素。

三季报近九成公司预喜

今年前三季度,煤炭市场价格不断下降,使得电力企业的业绩一次次超越市场的预期,在本次三季报预告中多数企业预计三季度净利润将大幅增长,这也使其近期在市场赢得了更多的关注。数据显示,截至14日,行业内共有24家公司已披露其三季报预告,其中预喜公司更是达到21家之多,占比87.5%,同时预计三季度净利润同比增长达到或超过100%的公司达到16家,而豫能控股、长源电力等9家公司预计三季度净利润同比增长均超过200%。

电力板块提前见底

实际上电力板块尽是“白菜价”。这几年来电力行业一直面临一个困境,一方面是资源狂潮中的电煤价格持续上涨,火电原料成本不堪重负;另一方面是通胀背景下发改委一直控制电力价格不许涨价。这使得电力企业困境更进一步,电力股成为A股最熊板块之一,白菜价电力股比比皆是。

政策落地影响小

今年以来,随着物价的下跌,发改委已经3次上调电力价格,这是在补偿电力行业前几年的亏损。电力股的基本面与几年前来了个180度的大转变。这次发改委降低燃煤发电企业脱硫标杆上网电价,导致的利润损失与电厂的总利润相比较,可以说是不值一提。

四季度业绩有保障

三季度动力煤炭价格屡创新低,电量明显反弹,电力公司业绩环比将会继续改善,展望四季度,煤价、电量及电价三因素均衡发力影响盈利,电力企业四季度盈利仍将维持高位。

总之,考虑到当前市场对低价股的投资偏好等因素,短线低价电力股或有进一步活跃的空间。当前低价传统产业股或面临着活跃资金的持续关注,低价电力股与本周活跃的低价钢铁股更有业绩支撑,进而意味着低价电力股的短线趋势仍可相对乐观一些。

■限售股解禁 Conditional Shares

10月17日,A股市场三家公司限售股解禁

大金重工(002487):首发原股东限售股,实际解禁股数18416.70万股。解禁股东2家,即阜新金胤新能源技术咨询有限公司、阜新隆达科技发展有限公司,持股占总股本比例分别为47.41%、3.75%,解禁股数合计占流通A股104.74%,占总股本比例为51.16%。该股套现压力不确定。

中航电子(600372):定向增发限售股,去年同期定向增发价为17.15元/股,除权除息后调整为13.15元/股。解禁股数5002.91万股。解禁股东3家,即新疆融裕裕股权投资合伙企业(有限合伙)、博弘数君(天津)投资合伙企业(有限合伙)、中国银河投资管理有限公司,持股占总股本比例分别为1.55%、0.86%、0.45%,均为“小非”,解禁股数合计占流通A股5.87%,该股套现压力一般。

合肥三洋(600983):首发原股东限售股,解禁股数33609.96万股。解禁股东3家,即合肥市国有资产控股有限公司、三洋电机株式会社、三洋电机(中国)有限公司,分别为第一、二、三大股东,持股占总股本分别为33.57%、17.91%、9.21%,解禁股数合计占流通A股170.87%,占总股本63.08%。该股套现压力很大。(西南证券 张刚)

创业板结构性风险来临

“换季秀”上演:传媒领跌 TMT挤泡沫

向宇

10月16日股市重挫,上证指数大跌40点,创业板更是暴跌近4%。这场由创业板直接开跌的夏转秋“换季秀”淋漓上演。纵观盘面不难发现,引领这次暴跌的非传媒板块莫属。

数据显示,在44个行业板块中,文化传媒板块跌幅居首,整体跌幅达5.45%,板块内39个股中跌幅超过5%的多达25只,占比64%,其中华谊兄弟、光线传媒、中视传媒、华谊嘉信跌停,另外天舟文

化、浙报传媒等多只个股盘中也一度跌停,整个板块可以说是哀鸿遍野,惨不忍睹。

传媒板块曾是今年市场上的明星板块,多只个股的股价今年都翻了数倍。比如华谊兄弟,自去年12月3日跌至12.15元见底以后便一路上扬,到今年10月8日最高价81.8元,涨幅达573%。而整个传媒板块自去年12月3日至今年10月9日的最高涨幅也高达148.31%。在传媒板块的带动下,游戏概念应声上涨且后来居上,从而形成了今年股市“玩游戏看电影”的独特景观。

华谊光线双双跌停 传媒明星股三季度业绩堪忧

证券时报记者 靳书阳

10月16日,传媒娱乐板块的两只龙头股华谊兄弟与光线传媒双双跌停,今年二季度以来风光无限的传媒娱乐板块,似乎也到了一个明显的顶部区域。

从股价走势来看,华谊兄弟股价在9:56分首度跌停,十分钟后一度拉升。11:23分后再次跌停,之后便牢牢封死在跌停板,直至收盘。光线传媒早盘几乎与华谊兄弟同时跌停,之后虽然一度拉升,再次封死跌停的时间也与华谊兄弟相差无几,显示两只股票走势高度的相关性。

两只龙头股的跌停也拖累传媒娱乐板块个股普遍下跌,其中,百视通、浙报传媒、新文化、电广传媒、华录百纳、天舟文化跌幅均超过9%,凤凰传媒跌逾8%,天威视

讯、歌华有线、华策影视跌幅均超过7%,长城影视借壳的江苏宏宝再次跌停。整个传媒娱乐板块下跌幅度为7.06%。

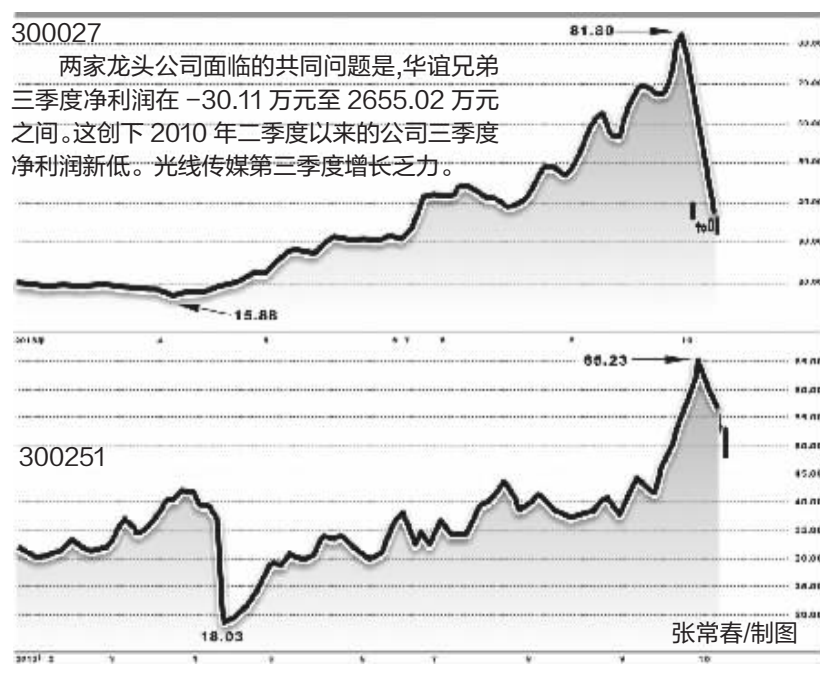
两家龙头公司面临的共同问题,就是并不理想的第三季度业绩。10月14日晚,华谊兄弟发布业绩预告,公司预计2013年1-9月实现归属于上市公司股东的净利润为4.03亿元至4.3亿元。虽然前三季度净利润同比增长200%至220%,但由于上半年华谊兄弟已经盈利4.03亿元,这意味着公司三季度的净利润在-30.11万元至2655.02万元之间。这也创下了2010年二季度以来的公司三季度净利润新低。

光线传媒也存在类似的问题。公司上半年业绩增速超过110%,前三季度净利润增速则下降至

60%-90%,这也看出公司第三季度增长乏力。

除此之外,10月15日晚,华谊兄弟收购控股浙江常升影视制作有限公司的议案,获得股东大会现场投票通过。此前,收购方案披露后曾引起市场高度关注,其收购模式的特殊性也引发一些争议,认为是变相助力大股东套现。

事实上,传媒股今年的行情开始,与《西游·降魔篇》、《人再囧途之泰囧》这些十亿级别票房电影的刺激密切相关。加上市场资金对经济转型的预期,传媒娱乐行业受到追捧也在情理之中,单纯用以往的市盈率水平评价现今股价存在泡沫,难免有刻舟求剑之嫌。不过,传媒娱乐板块的获利资金已相当规模,在备受关注的掌趣科技复牌之日套现,也在情理之中。



电商不是洪水猛兽 零售物业打线下狙击战

证券时报记者 陈英

“没人逛街,并不代表没人购物。”这是淘宝网的一个广告语。随着电子商务的发展,越来越多的用户足不出户,选择在网上购物、缴费、处理各种事务,如此下去,若干年后,商场会不会真的不见人影?这边商铺关门,街道冷清;那边快递拥挤,货仓凌乱?仲量联行的《中国电子商务:网购成为消费新势力白皮书》中明确回答:不会。

仲量联行日前发布的白皮书指出,随着电商行业在中国不断发展,地产市场发生了截然不同的变化。零售地产方面,开发商、运营商乃至零售商担心线上零售额的增长意味着

实体店消费额下降。另一方面,物流仓储设施开发商正受益于电商日益增长的仓储需求。投资者显然也已注意到这一趋势,并积极寻求收购收益率较高的物流仓储设施的机会。但仲量联行认为,尽管一些细分市场存在风险,但零售业参与者仍可以与时俱进、适应环境从而获得新机遇。

在发达国家,电子商务的崛起早已证明其对实体零售业的强烈冲击。线上、线下的竞争曾一度成为家电零售巨头面临的普遍问题。近几年,随着智能手机的广泛应用,这一问题已逐渐蔓延到其他零售业态。

与发达国家相比,中国的零售市场还远未发展成熟。虽然人均年

收入和零售额增速迅猛,但中国实体店零售覆盖网络尚未完善,许多不发达城市仍没有现代化的购物中心,也鲜有国内知名零售品牌入驻。一些观察人士认为,当今中国电子商务对实体店的冲击会比对发达国家的冲击更为显著。仲量联行的研究报告认为,这些观点夸大了电子商务的威胁,同时也低估了不同类型实体店的抵抗力。

电子商务将不可避免地拓宽中国零售业的细分市场,但同时以逛街为休闲活动的传统仍广泛扎根于中国。国内电影产业就是一个成功案例。作为对策,电影院把自身定位为逃避现实的娱乐目的地,观众付

费观看电影助推中国电影在去年成为全球第二大票房市场。同理,国内消费者也将继续选择在购物中心消费,但前提是这些场所能够提供是适当的、有针对性的购物体验。

简单便捷的网购虽不会使实体零售业消亡,但某些零售业态将失去竞争力,其中风险最大的要数那些低价且高度分散无品牌的大众服饰。这些商品与主导中国必需品市场的低端购物中心所销售的商品雷同,这意味着典型的低端零售性购物中心将最先受到冲击,面临大量租户被市场竞争所淘汰。

另一方面,整栋持有型购物中心的运营者可以采用自上而下的策略来适应大环境。综合考虑主题、定位、市

场推广和技术因素,购物中心运营者能够为消费者提供不同的购物体验,这种体验是网上无法获取的。事实上,一个特色鲜明的品牌或主题对于帮助一个购物中心脱颖而出的作用正在日益凸显。随着消费者忠诚度的提高,预计这样的趋势未来将会在三线城市不断扩大。实体购物在中国仍将继续扮演重要的社会活动,对于商业地产来说,增强购物中心的团体聚会功能,将有利吸引大量客流。

零售地产前景依旧看好,电子商务的崛起将进一步放大了购物中心物业品质和物业运营的重要性。未来,购物中心仅追求建造质量已远远不够,更多本土开发商正在建造国际一流的购物中心。

长征电气飙升涨停 昨现4笔大宗交易

证券时报记者 陈英

昨日,沪深两市继续缩量回调,致使大宗交易市场依旧反应平淡。当天两市大宗交易市场合计完成19笔交易,涉及上市公司16家,共交易股份5109.78万股,总计成交额为4.68亿元。无论是参与的公司标的数量,还是成交股数和成交总额,均较上一交易日明显萎缩。

昨日,深市共成交2686.88万股,成交总额为2.45亿元。其中,中小板成交470.82万股,成交金额为0.58亿元,创业板成交1076.06万股,成交额1.27亿元。沪市虽仅有4家公司带来7笔交易,但成交股数却达2422.9万股,成交总额2.22亿元。

从成交的折溢价方面看,除了远东电缆(600869)1笔溢价交易外,其余18笔交易均出现不同程度

的折价。较上一交易日而言,大宗交易市场的平均折价明显下降。

昨日折价率最高的是创业板的东方日升(600118),该股以7.7元的成交价完成192.75万股的大宗交易,较其8.56元的收盘价折价10.05%,成交金额达1484.18万元。卖方为华泰证券股份有限公司成都梓潼桥西街证券部,买方为广发证券股份有限公司广州中山三路中华广场证券部。

二级市场上,10月15日,停牌两个月之余的东方日升抛出增发收购方案,公司拟募资5.5亿元收购江苏斯威克100%股权,溢价率为301.18%,后者为光伏上游太阳能电池组件制造商,延伸了光伏产业链。复盘后的东方日升连续两日涨停,昨日涨幅10.03%。

值得注意的是,沪市上长征电气(600112)连续出现4笔大宗交

易。第一笔大宗交易成交价格为11.8元,折价率为9.79%。买方为光大证券股份有限公司深圳深南大道证券部,卖方为华泰证券股份有限公司深圳民田路部。第二笔大宗交易成交价格为11.89元,折价率为9.10%。买方为招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券部,卖方为中海证券有限公司成都神仙树北路证券部。第三笔大宗交易成交价格为12元,折价率为8.26%。买方为招商证券股份有限公司哈尔滨长江路证券部,卖方为中信证券股份有限公司总部。第四笔交易成交价11.8元,折价率为9.79%。买方为海通证券股份有限公司遵义中华南路部,卖方为华泰证券深圳民田路部。

二级市场上,长征电气15日晚间公告称,公司与控股股东银河集团签署了《资产置换框架协议》。公司拟将旗下持有的风电资产与银河集团所持

有的香港长城矿业开发有限公司(简称“香港长城矿业”)的全部或者部分

股权进行置换。公司股票昨日复牌,强势飙升涨停,收盘价为13.08元。

10月16日大宗交易概况						
证券简称	成交价(元)	收盘价(元)	折价率(%)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买卖营业部
长征电气(600112)	11.8	13.08	9.79%	4071	345	光大证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部 华泰证券股份有限公司深圳民田路营业部
长征电气(600112)	11.89	13.08	9.10%	2425.56	204	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部 国海证券股份有限公司成都神仙树北路证券营业部
长征电气(600112)	12	13.08	8.26%	3420	285	招商证券股份有限公司哈尔滨长江路证券营业部 中信证券股份有限公司总部(非营业场所)
长征电气(600112)	11.8	13.08	9.79%	2655	225	海通证券股份有限公司遵义中华南路营业部 华泰证券股份有限公司深圳民田路营业部

陈英/制表

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

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。