

强势股高台跳水 预增股见光死

证券时报记者 钟悦

昨日,上证综指低开一路震荡下行,前期强势明星股集体杀跌,频现高台跳水,上海自贸、传媒娱乐、网游、土地流转、卫星导航等板块跌幅居前。刚刚粉墨登场的三季报预增股也在劫难逃,频频出现“见光死”。

预增股无力挽狂澜

昨日两市共有30多只个股跌停,中青宝、华谊兄弟、上海三毛、陆家嘴、东方财富等前期强势明星股纷纷获利回吐,大举杀跌,三季报预增股也难逃一劫,昨日预告业绩增长的闰土股份、成商集团,15日预告业绩增长的顺网科技、华谊嘉信、华谊兄弟、方直科技等,均以放量跌停收。

A股市场向来有炒作“报表”的习惯,业绩增长尤其是大幅增长超预期个股通常有望领跑。但现实却不尽如人意,特别是随着昨日各大股指纷纷走低,预增股已经好景不再。

昨日闰土股份刊登业绩预告的修正公告,预计2013年前三季度归属于上市公司股东的净利润盈利45428万元-49754万元,比上年同期增加110%-130%。对于业绩修正的原因,公司解释,一方面是因为抓住行业机遇,各类产品收入增长较快;另一方面是开发的新产品逐步进入市场,增加了收益。该股低开低走,午后开盘不久便封死跌停板,量能急剧放大到3.68亿元,是前一交易日的1.4倍。

同样,昨日预计三季度实现净利润与上年同期相比将增加70%到90%的成商集团,也出现放量长阴,尾盘以跌停收。公司表示,业绩预增的主要原因是公司与太平洋中国控股有限公司、成都商厦太平洋百货有限公司签订《协议书》,并妥善解决了与太平洋中国控股有限公司的仲裁诉讼纠纷,公司应收收益和租金合计约2.21亿元,扣除2011年已确认收益及相关



税后,对公司2013年前三季度净利润的影响约为9100万元。

连日来,三季度业绩预增的明星股不少,如15日预告净利润比上年同期上升200%-220%的华谊兄弟、预告净利润比上年同期增长100%至130%的中青宝,11日预告净利润同比增长60%-90%的光线传媒等,昨日均逃不过跌停的命运。

机构派发游资躁动

对于目前行情,知名股评家玉名认为,主力资金正在进行洗盘和调仓,尤其三季报的预增股和预增股间的资金流动,以及强势股和板块防御品种的转换都非常明显。

而从昨日的公开信息看来,则有机机构逢高派发、游资接盘的迹象。

以闰土股份的龙虎榜为例,昨日卖出金额最大的前5家席位中机构就占据了3席,卖一席位的机构大举抛出3482万元,占总成交金额的约9%;3家机构总共出货6617万元,占总成交额的约18%。此外,招商证券交易单元(052300)也卖出988万元。接盘方均为游资,力度明显较弱,买一长江证券孝感乾坤大道营业部接手1780万元,公司所在地的两家营业部——海通证券上海百官镇营业部、财通证券上海市民大道营业部则分别吸纳1436万元、758万元。

成商集团也有一家机构出货,而接盘方同样均为游资。具体来看,机构抛出货量较小,仅为990万元,而中金公司深圳

福华一路营业部作为卖一减持3434万元。该股接盘的游资力度不小,新时代证券上海延平路营业部、国泰君安证券深圳红荔西路营业部等5家游资吸筹均在2000万元以上。

对于昨日强势股下跌的现象,分析人士意见明显分歧。有的建议减持前期涨幅较高的个股,关注新热点;也有的认为强势股仍有机会,等待回调到位,不排除有新一轮资金再次吸筹。

东兴证券郑州营业部注册执业投资顾问卢永旺认为,虽然强势股与创业板大幅调整打击人气,但仍看好三季报业绩预增股,他认为股指仍处于上升通道,短期操作注意季报地雷,回避绩差、破位个股,低吸改革主题和绩优预增、重组机会个股。

机构激辩贵州茅台业绩

证券时报记者 孙晓辉

昨日贵州茅台(600519)发布的三季报似乎给低迷的白酒行业带来了一丝曙光。贵州茅台三季报显示,三季度收入单季增速回升,市场调整见成效。不过,券商行业研究员在对白酒行业依然谨慎的情况下,对于茅台业绩是否见底则有明显分歧。

10月15日晚间,贵州茅台发布三季报,前三季度实现收入219.36亿元,同比增长10.06%,净利润110.7亿元,每股收益10.66元,同比增长6.24%,实现每股收益10.66元。第三季度收入出现明显改善。第三季度实现收入78.6亿元,同比增长18%;预收账款19.4亿元,环比增11亿元。此外,贵州茅台还同时发布关联交易公告,为进一步拓宽产品销售渠道,控股子公司贵州茅台酒销售有限公司全资子公司国酒茅台(贵州仁怀)营销公司,将向控股股东贵州茅台酒厂集团公司及其子公司销售公司产品,预计2013年度内交易金额不超过4.5亿元。

宏源证券认为,贵州茅台最坏的时候已过去,稳定的大众市场将驱动茅台下一轮长期增长。大众市场连续三个季度的增长基本可解除终端补库存的担忧,四季度因为没有新增量增速可能会有所下滑,但从明年起将迎来稳定增长。宏源证券同时表示,由于贵州茅台三季报超预期以及明年上半年同比基数下降带来的增速回升有望触发估值修复,目标价为219元。

相比之下,平安证券的看法则相对谨慎。平安证券表示,茅台三季报营收增速和预收款回升支持股价反弹,符合预期,但需求疲软和高基数报表仍需较长时间消化,因此这

事实上,茅台的三季报确实也透露了这一点。三季度末,曾在二季度末持股较多的广发聚丰基金、博时价值增长基金均消失在前十之列,出现的两只基金都是指数型基金,应属被动配置,此外QFII与保险公司也有所减持。而盈信投资集团作为老股东仍持股368.34万股,在基金撤退之际依然坚守。

自9月26日触及阶段底部后,贵州茅台在随后10个交易日里有8个交易日收阳。昨日,在大盘下跌的行情下,贵州茅台微跌0.01%,报收144.24元,成交额增3.96亿元。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

进入单抗业务 沃森生物放量突破

异动表现:沃森生物(300142)昨日公告与安胜投资签署收购嘉和生物股权的框架协议。受此刺激该股高开震荡上扬,午后放量涨停,并突破多条均线压制。

点评:周三公司公告称与安胜投资签署收购嘉和生物股权的框架协议。公司拟以自有资金分期收购安胜投资持有的嘉和生物58.08%的股权,首期收购安胜投资持有的目标公司51%股权,此后逐步分期收购安胜投资所持目标公司剩余7.08%股权。另外公司也计划一并收购惠生(中国)投资有限公司持有的目标公司股权,如在签署正式协议前公司与惠生(中国)投资有限公司达成一致收购意见,公司也将收购其持有的标的公司部分股权。公司表示,进入单抗领域是公司

的战略选择,嘉和生物研发团队团队绝大部分具有在国际一流生物医药公司从事产品研发、生产、质量控制的长期工作经历,嘉和生物在单抗药物研发方面居于国内同行先进水平,其中1个单抗产品已获得中国国家食品药品监督管理局颁发的临床试验批件,且已在澳大利亚进行了一期临床研究,另有2个单抗产品已申报临床研究,还有多个产品在临床前研究阶段。公司收购安胜投资所持目标公司剩余7.08%股权。另外公司也计划一并收购惠生(中国)投资有限公司持有的目标公司股权,如在签署正式协议前公司与惠生(中国)投资有限公司达成一致收购意见,公司也将收购其持有的标的公司部分股权。公司表示,进入单抗领域是公司

的战略选择,嘉和生物研发团队团队绝大部分具有在国际一流生物医药公司从事产品研发、生产、质量控制的长期工作经历,嘉和生物在单抗药物研发方面居于国内同行先进水平,其中1个单抗产品已获得中国国家食品药品监督管理局颁发的临床试验批件,且已在澳大利亚进行了一期临床研究,另有2个单抗产品已申报临床研究,还有多个产品在临床前研究阶段。公司收购安胜投资所持目标公司剩余7.08%股权。另外公司也计划一并收购惠生(中国)投资有限公司持有的目标公司股权,如在签署正式协议前公司与惠生(中国)投资有限公司达成一致收购意见,公司也将收购其持有的标的公司部分股权。公司表示,进入单抗领域是公司

香港发免费电视牌照 相关板块冰火两重天

证券时报记者 吕锦明

香港特区政府于15日晚突然公布,原则上同意向有线宽频通讯(01097.HK)旗下的奇妙电视以及电讯盈科(00008.HK)旗下的香港电视娱乐发放免费电视牌照。

消息一出,令参与牌照竞争的主要相关上市公司昨日的股价表现犹如坐上了过山车,而且出现了冰火两重天的格局——在15日发牌消息公布前曾经急升的香港电视(01137.HK)股价昨日显著回落33%,获得发牌的有线宽频昨日则盘中一度逆市暴涨200%!电盈的股价走势前高后低,但仍逆市收出红盘,涨幅有4.59%;至于电视广播(00511.HK),由于面临新的竞争者加入的压力,其股价仅录得微升0.31%,收报48.8港元。

实际上,港府审批发放免费电视

牌照的事件已经扰攘超过3年。市场早前原本预期香港电视有望在本次免费电视“扩容”中领先跑出,因此才出现了在15日发牌消息公布前香港电视股价被爆炒涨幅超过35%、昨日又大跌33%的戏剧性一幕;而有无线宽频的股价也在15日大涨超过20%,昨日又借获得发牌的利好再度放量狂飙,收盘时虽略有回落,但全日仍录得155%的升幅,高居昨日大市涨幅榜的首位,同时还刷新了股价新高、成交量等相关的多项指标。

无疑,有线宽频成为这次免费电视牌照发放的大赢家,旗下的奇妙电视经过申请近三年终获港府批准发放免费电视牌照后,公司随即表示,希望现有的免费电视牌照机构不要再以法律行动阻挠发放新牌照的工作。香港电视则成为这次免费电视牌照发放的输家,在港府公布发牌结果后,公司马

上宣布裁员300多人。

对于港府发布的免费电视牌照审批结果,外资大行瑞银认为,港府突如其来的公布令市场感到惊讶。据悉,该行早前曾预期港府不会早于2015年底前发牌,因此认为目前突然出现的情况对电视广播来说是个坏消息,不过由于电视广播最具竞争力的对手——香港电视的发牌申请被否,因此对电视广播来说还不算是最坏的情况。

经评估,该行认为发牌事件对电视广播的中期收入影响有限,主要原因是在新电视频道收视获得相关机构评出的等级前,广告商不大可能会将广告从电视广播转移至这些新的电视频道。另外,不排除电视广播、亚洲电视和香港电视会就此进行上诉,以期拖慢新的电视频道推出,延缓新竞争对手施加压力的时间。瑞银指出,在新的免费电视牌照发放后,香港的免费电视将由目前2个增至

4个,估计电视广播会因此需要增加成本开支以挽留人才,预期公司在2014-2015年的制作成本将按年增加11%和8%。因此下调电视广播2014-2015年的盈利预测幅度分别为9%和18%,将其目标价由62港元大幅降至45港元,投资评级由“买入”降至“沽售”。

美银美林则表示,港府宣布批出两个新的免费电视牌照,分别落入有线宽频旗下奇妙电视及电盈旗下香港电视娱乐的囊中,预计电盈在发牌的前三年投资超过6亿港元,有线宽频未来6年投资将超过10亿港元。美银美林指出,由于发放新牌照时间提前,虽然数目少于预期,但预计电视广播仍面临挑战。假设电视广播流失5%市场份额,估计2014到2015财年的盈利将有15%至32%下跌空间;如果流失10%份额,则盈利预测将下调30%至64%。因此将其目标价调至48.6港元,投资评级为“跑输大市”。

遭遇空袭 青蛙王子股价急泻25%

证券时报记者 徐欢

昨日,福建日化品牌青蛙王子(01259.HK)遭美国做空机构格罗斯(GLAUCUS)质疑造假。该消息导致青蛙王子一路急泻,并在午后停牌。停牌前报4.66港元,下跌25.68%。

昨日,GLAUCUS发表报告指青蛙王子销售数据较第三方数据为高,有造假嫌疑,并指根据Nielsen零售数据、内地政府就消费品牌关注度的研究、公开税务纪录,以及国家工商行政管理总局的数据等,青蛙王子在儿童滋润液销售、交税纪录、销售金额以及品牌实际知名度方面有夸大成分,实质销售不足公司声称的25%,股份价值只有0.75至0.98港元。

GLAUCUS指出,青蛙王子销量

最佳的产品儿童滋润液,于去年的销售额为7.23亿元人民币,占总收入的46%,而经过分销商提价销售,意味去年零售销售额至少达12.05亿元人民币。不过,根据Nielsen零售数据,其儿童滋润液去年销售额只有1.35亿元人民币。

另外,虽然公司声称其儿童润肤露为中国第一品牌、而儿童沐浴露及洗头水为第二品牌,不过GLAUCUS根据中国政府所做的调查指,不足7%消费者知悉青蛙王子的品牌,意味其儿童沐浴及滋润类别的市场认知度不大。此外,青蛙王子虽声称自2008年起每年缴交逾1000万元人民币税收,不过根据漳州政府的税务记录,青蛙王子只有在去年曾缴交逾1000万元人民币税收,2008至2011年均榜

上无名。

GLAUCUS又指,青蛙王子去年年报表示,其首五大客户占销售达14.2%,或2.33亿元人民币,不过根据国家工商行政管理总局的资料,其中四大客户去年的平均购买活动只有1100万元人民币。GLAUCUS亦提出其他疑点,包括其销售增长较同业快7倍,80%的资本回报率缺乏可信性等。

该机构表示,大量证据表明造假夸大销售数字,强烈怀疑其每股0.97港元的现金余额,并预计青蛙王子2012年整体销售不多于3.9亿元人民币,以1.5倍计,意味青蛙王子实际估值为7.49亿港元,或每股0.74港元,而即使作宽松的假设,股东可拿回25%现金,青蛙王子估值会由0.74港元增加至0.98港元,相比停牌前股价大为缩水。

事实上,早在今年5月,青蛙王子看似振奋的业绩遭到外界质疑,质疑其经营方面存在的问题和销售额掺水。青蛙王子在2011年登陆港交所,当时招股价2.6港元,去年受惠婴儿出生率上升,加上大众生活质量提升,增加对儿童护理产品的需求,带动股价反复向好,上周五就创下上市以来新高6.76元。

做空机构GLAUCUS在香港市场上狙击造假民企战绩累累:今年1月28日发表报告质疑中金再生的财务数据,使其成为首家遭遇证监会立案申请清盘的公司。GLAUCUS去年曾狙击西部水泥,虽然西泥实时停牌及作出响应,并逐一反驳指控,但股价仍于复牌后大泻一成半,其后一直低位上落。今年一月,GLAUCUS研究总监Soren Aandahl暗示香港法治环境及资讯之透明度容易滋生造假假企业。

剥离风电置入矿业 长征电气创年内新高

异动表现:昨天长征电气(600112)发布剥离风电、置入非洲锆钛砂矿的股权置换方案,受此消息影响,该股复牌后高开高走,快速涨停,并创出年内新高。

点评:10月15日晚间公司公告称,10月14日与控股股东银河天成集团有限公司签署《资产置换框架协议》,公司拟将旗下持有的目前盈利能力较强的风电资产与控股股东银河集团所持有的香港长城矿业开发有限公司的全部或者部分股权进行置换。

公司表示,鉴于近年国内风电

行业低迷,公司完成本次置换后,一方面将拥有香港长城矿业相对的对价股权,该公司拥有5004C锆钛砂矿采矿权,运营后将具备一定的盈利能力;同时置换出目前盈利能力较弱的风电资产。这有利于改善公司资产质量和财务状况,增强盈利能力。

二级市场上,公司停牌两周后发布股权置换公告,复牌后股价大幅高开快速拉升涨停,并创出今年上涨的新高,预计后市仍有持续上涨动能,投资者可逢低谨慎关注。(恒泰证券 周宏杰)

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。