

华灿光电复牌大跌 机构积极吸货

证券时报记者 朱雪莲

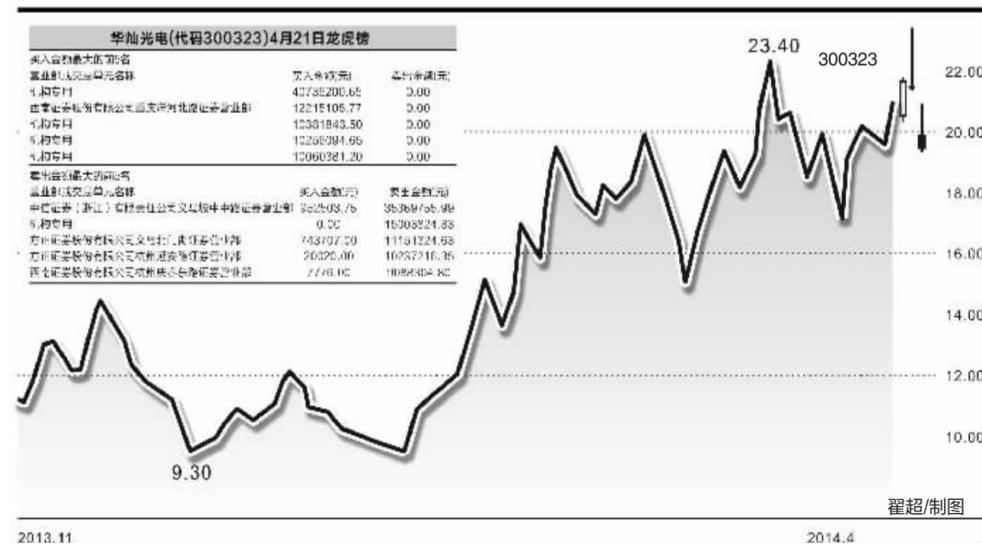
停牌一周后,华灿光电(300323)昨日发布扩产计划后复牌,当天放量下跌,但公开交易信息显示机构逢低有积极吸货迹象。

作为国内蓝光LED(发光二极管)芯片领先厂商,华灿光电借行业回暖东风,今年以来股价持续上行,并于4月14日盘中再创历史新高23.4元,即使昨日复牌后大跌9.4%,但年内涨幅仍高达70.75%。

4月15日因公告将披露重大事项,公司股票开始停牌。期间,4月18日公司发布2013年年报和2014年一季报。2013年,华灿光电实现营业收入、营业利润较上年同期减少4.19%、484.23%;净利润-861.66万元,同比下降109.87%,若扣除非经常性损益后的净利润更是亏损1.1亿元,较2012年同期下降488.09%。

不过公司在年报中预计2014年将转为盈利,主要由于公司三期项目实现量产,产能大幅提高,销售价格趋于稳定,销量提高的同时单位成本也有所下降,同时公司加大管理力度,控制相关管理费用。

事实上,公司一季度业绩已开始有所好转。在一季报中,公司表示,2014年一季度产品价格开始趋于稳定,产品销售数量较上年同期增长134.08%,公司营业收入较上年同期增150.89%,营业成本较上年同期增加104.56%,由于苏州子公司日常管理费用、研发费用和利息费用的增加,使得营业利润仅有26.84%的提升。净利润为1454.38万元,比上年同



期减少15.97%。公司认为业绩同比下降的主要原因是一季度营业外收入比去年减少980.27万元。扣除营业外收支因素后,公司营业收入、营业利润、净利润等同比去年同期有显著的增长。另外,苏州子公司美元借款余额较大,一季度人民币对美元汇率的剧烈变化造成较大的汇兑损失,也成为一季度的利润总额同比下降的偶然因素之一。

鉴于LED行业景气在华灿光电的一季报中逐渐体现,因此,尽管券商报告很少关注公司,但该股前十大股东中依然是机构云集,在海富通基金减持的同时,华夏优势增长基金、嘉实策略增长基金等纷纷鱼贯而入,公司一季度的股东户数也较去年四季度继续收窄,筹码进一步趋于集中。

昨日公开交易信息也透露出机构的乐观。本周一公司复牌称,拟计划在苏州子公司现有厂区内进行“华灿光电(苏州)有限公司LED外延片三期项目”的建设,拟投资11.8亿元,新增年生产并处理65.6万片4英寸外延片及相应芯片的生产能力,其中MOCVD设备42台。公司大手笔的扩张计划引发了市场对行业产能过剩的担忧,复牌后该股大幅低开低走,盘中反弹有限,尾盘继续杀跌,收跌9.4%。但公开交易信息显示,当天却有多家机构逢低扫货。该股买入前五家席位中就有四

家机构,其中一机构扫货4000余万元,四机构合计买入7143.45万元,占全天成交额25.8%。卖出方中仅有一机构,卖出1500万元,而其他四席位都是营业部,两地地处义乌,另两家地处杭州。

此外,在昨日深交所的互动平台上,华灿光电发布的投资者关系文档显示,4月18日鹏华基金、长信基金、广发证券、长江证券等多家券商以及泽熙投资、华电集团资本控股等多家机构联合调研了公司,公司称,去年下半年以后,产品毛利率逐步探底回升,静态来看毛利率其实更高,只要市场价格下降的速度保持相对合理,毛利率在一定时期内自然会有所回升。

一季报低于预期 美菱电器应声回落

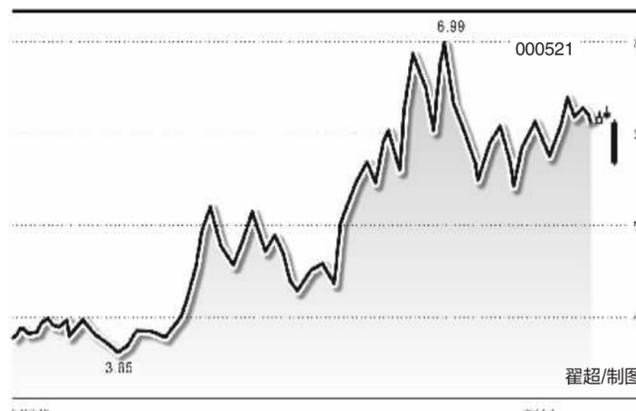
证券时报记者 刘雯亮

继上周六公布了业绩低于预期的一季报后,昨日美菱电器(000521)应声回落,大跌8.39%。公开信息显示,一些机构资金趁机会出逃,纷纷抛售公司股份。

盘面显示,昨日该股以6.10元低开,之后一路下行,最低探至5.65元的全日低点,最终收报于5.68元。全日成交额达到1.15亿元,较前个交易日放大268%。

4月19日,美菱电器发布一季报显示,同期公司实现收入26.1亿元,同比增长9.5%;公司实现净利润4951万元,同比增长21.1%,低于预期。

对于一季报业绩,国金证券发表研究报告认为,美菱电器冰箱行业整体增长平淡,内销表现一般,但出口仍有一定增长。另外,空调仍保持较好增长。市场费用增加导致公司毛利率和销售费用率未能延续改善趋势。数据显示,公司一季度毛利率同比下降0.8个百分点。究其原因,一方面是



低毛利出口增长较快,另一方面是公司在旺季来临前提前兑现了部分销售政策。

与此同时,公司销售费用率同比上升0.3个百分点,主要是与冰箱内销收入持平导致固定费用摊薄较少,

提前兑现部分销售政策,以及今年3月公司在安徽等重要市场进行市场推广,增加了费用支出有关。

不过,报告同时指出,考虑公司的空调和出口业务快速增长,少数股东损益转正,期待公司在旺季的经营表现。二级市场

场上,短期该股股价有可能出现回调。鉴于仍看好公司的改善空间以及在智能家电领域的布局,报告建议如果该股回调幅度较大,可择机买入。

这一观点得到不少券商分析师的认同。海通证券发表报告称,由于一季度毛利率下滑以及费用改善低于预期,导致公司业绩低于预期。不过,随着改革措施逐步深入,公司费用率和产品结构仍有改善空间。值得一提的是,CHiQ冰箱和智能空调推出,将促进公司产品力和产品力提升,并为智能家居的布局奠定基础。

公开信息显示,在昨日的大跌中,卖方卖出力度显然超过买方。其中,位于卖一席位的中信证券上海溧阳路证券营业部大手笔卖出1083.4万元,为买一招商证券深圳建安路证券营业部买入额的近三倍。卖三、卖四和卖五均为机构,卖出697.2万元至556.2万元不等。若按昨日成交均价5.82元计,上述机构卖出119.79万股至95.56万股不等。不过,也有机构趁机抢筹,处于买二的机构小额买入了208.5万元。

高铁延期遭诟病 港铁或无需担责买单

证券时报记者 吕锦明

作为港大蓝筹之一的港铁公司(0066.HK)最近感觉比较烦——广深港高铁香港段工程因故延期,各方纷纷将矛头指向港铁公司。

有香港立法会议员不满港铁公司称竣工延误是因为天灾,质疑港铁公司管理环节中的人祸因素更为关键,要求香港特区政府责成港铁公司追究相关责任。不过,有市场分析认为,高铁项目实际对港铁的估值贡献非常低,因此工程延误对港铁的影响极小,港铁股价在此次危机中将有惊无险。港铁公司股价自2月以来持续向上,不过,上周(4月14日)以来就又开始下行,上周累计跌1.68%。

港铁公司日前举行新闻发布会,公司工程总监周大伦宣布,元朗段工地因上月底的暴雨水浸导致机器

损坏,以及西九站和深圳河过河后路段有地质问题,因此估计广深港高铁香港段将不能在2015年完工。他预期,承建商可能会于2016年完成主要工程,2017年完成相关测试。

高铁项目总经理蔡丰松表示,专家报告指出,水浸导致隧道机器大部分零件损坏,需要进行维修。在对比所有相关方案后,港铁发现至少要延误9个月才能完工,强调水浸及其他地质问题属于不可预期因素。被问及为何港铁在2013年底未就地质问题作出工程延误预告,周大伦回应称,西九站面对的技术问题是大型工程不可避免会遇到,公司一直就此寻求方法克服并尝试如期完工,但直至上个月底暴雨导致工地水浸,令机器损毁,才成为令工程延误的致命伤。对于意外会否导致港铁需要再向香港立法会申请增加拨款,周大伦没有直

接予以回应,但他表示,项目已有应急基金作为此类意外损失准备,公司会努力将开支控制在预算之内。

港铁方面所作的解释未能平息外界的猜测和不满。香港立法会铁路事宜小组委员会主席田北辰日前公开批评港铁公司,认为,香港特区政府应当委托专家调查高铁工程延误中有多少是涉及天灾或人祸,要将人祸部分和港铁计算清楚。他希望港铁主席及行政总裁能到香港立法会交代更多的详情,假如港铁高层回答不令人满意,立法会议员就可以动用特权法对此进行调查。香港立法会工程界议员卢伟国也质疑港铁是否做好充分防范钻控机被浸坏的准备,但他认为目前应集中精力先解决问题,得出解决方案再去追究相关的责任。

香港特区政府运输及房屋局局长张炳良对此事件感到惊讶及意外。他

表示,上星期接获港铁方面通知,称广深港高铁香港段工程将有一定程度延误,预期未能如期计划于2015年完工。他指出,港铁在去年底的报告中还表示预期工程将于明年内完成,因此对延期感到惊讶及意外,并已要求有关方面提交详尽报告。

实际上,港铁公司近年来在管理方面一直受到香港市民和议员的诟病。今年以来,港铁发生的多宗事故,更是引起外界的诸多不满。有香港立法会议员提议,在港铁每年有大量盈余,市民对提高票价怨声载道的情况下,特区政府应当要求港铁不要加票价。对此,张炳良回应称,香港特区政府与港铁公司是按照法律框架签署营运协议,因此票价调整是按机制办事。他强调,去年港铁已检讨票价“可加可减”机制,并引入新元素包括封顶机制及事故罚款等,特区政府非常重视近期发生的多宗事故。

异动股扫描 | Ups and Downs |

高管包销定增获市场认可 杭萧钢构连拉3板

异动表现:近日,杭萧钢构(600477)向媒体发布公告称,公司定向增发的9000万股已经被9位高管全部认购,总募集资金3.4亿元已经到账,董事长、大股东自掏腰包,拿出真金白银参与公司增发,在上市公司中实属罕见。受此消息影响,该股连拉3板。

点评:公司是国内首家钢结构上市公司,以钢结构工程的设计、制作与安装为主业,被国家火炬计划定为高新技术企业。2011年4月,公司经中国住房和城乡建设部审查核准,取得房屋建筑工程施工总承包壹级资质。按照规定,公司取得房屋建筑工程施工总承包壹级资质后可承担单项建安合同额,不超过企业注册资本金5倍的房屋建筑工程的施工,包括4层及以下、各类跨度的房屋建筑工程;高度240米及以下的构筑物等。该资质的取得对实现公司经营战略和持续发展具有积极作用。

此次,公司董事长、大股东自掏腰包,拿出真金白银参与公司增发。特别是董事长个人包揽近8成增发

股,获得了市场的普遍认可,可见公司高管对公司的未来充满信心。据公司年报显示,公司2013年实现营业收入同比增长30.59%,实现归属于上市公司股东的净利润同比增长138.6%。报告期内,公司多项业务共同发展,特别是绿色建筑业务增长稳健。

本次定增将进一步增加公司的资产规模,改善资产负债结构,提高公司的综合竞争力和抗风险能力。募投资项目的建设将丰富公司主营业务品种,利用相关产业的协同效应和规模效益,使公司在同一期间具备开展更多钢结构项目的的能力,提升竞争优势,为确保主营业务收入和净利润的持续增长打下坚实的基础。

该股自去年7月起一直横盘震荡,受高管认购全额定增股份的影响,该股开始放量上涨。从周线上分析,该股近一周涨幅过高,有资金炒作之嫌。但从长期因素考虑,无论从公司业绩提升,还是高管认购都提振市场的信心。投资者可在该股回调后,择机介入。

京津冀一体化概念再发酵 首钢股份快速涨停

异动表现:据媒体报道称,唐山市曹妃甸将联合首钢总公司在北京和曹妃甸共同建设北京产业园,积极承接北京产业转移。该产业园将吸引欲将生产部分外迁的北京企业,企业可在首钢的石景山原厂区建设总部,在曹妃甸建设生产基地。受此消息影响,首钢股份(000959)开盘不久即封至涨停。

点评:2004年2月发改委首次提出“京津冀都市圈”概念,到今年2月26日,国家领导人听取了京津冀协同发展专题汇报,京津冀概念开始在A股发酵,3月5日,政府工作报告中提及“推进长三角地区经济一体化,深化泛珠三角区域区域合作,加强环渤海及京津冀地区经济协作”。

随着京津冀一体化上升为国家战略,多家券商表示京津冀一体化概念有望在市场中持续发

酵。据报道,从唐山市曹妃甸区获悉,该区将联合首钢总公司在北京和曹妃甸共同建设北京产业园,积极承接北京产业转移。该产业园将吸引欲将生产部分外迁的北京企业,企业可在首钢的石景山原厂区建设总部,在曹妃甸建设生产基地。据了解,位于北京石景山的产业园规划面积为8平方公里,曹妃甸的产业园起步区规划面积为10平方公里,拓展区为40平方公里。该产业园区是曹妃甸拟设立自贸区以来唯一一个北京产业园项目。

首钢股份作为京津冀一体化概念股,近期放量上涨,又因北京和曹妃甸共建北京产业园的利好消息影响,引来市场资金追捧。该股目前呈上升趋势,均线呈多头发散,后市投资者可密切关注。(恒泰证券 陈丽)

券商评级 | Stock Rating |

龙净环保(600388)

评级:增持

评级机构:东北证券

公司业绩增长符合预期。2013年公司实现营业收入55.68亿元,同比增长31.32%;实现归属于上市公司股东的净利润为4.57亿元,同比增长56.92%,扣非净利润3.14亿元,同比增长21.39%;每股收益为1.07元。报告期公司新签合同金额较上年同期增长30%以上,为今年的较快增长打下基础。

除尘、大气治理业务持续推进。报告期内,公司成功突破一批百万机组的湿式除尘项目及低温余热利用电除尘项目等,巩固了在30万千瓦以上大型机组电袋除尘项目上的相对垄断地位,电袋除尘事业部全年新增合同、实现净利润均创出历史新高;电控事业部高频电源全面推向市场;大气治理业务在脱硫、脱硝、催化剂再生等方面顺利开展,同时启动了“脱硫脱硝一体化及多污染物协同净化技术”的研究课题;截至今年年中,六大制造基地全部都将投入运行。

思美传媒(002712)

评级:推荐

评级机构:国联证券

思美传媒公告2013年年度报告,实现营业收入16.38亿元,同比增长13.47%,归属于母公司的净利润0.84亿元,同比下降了11.04%。

公司2014年处于从传统媒体向新媒体的重要转型期。2014年公司仍以电视广告为主要业务,并继续进行区域拓展,同时,重点发展新媒体广告和大数据。在内部架构上,通过完善部门架构、培养和引进专业人才,为互联网媒体领域的发展奠定了基础。目前,公司已经初步建立起互联网广告业务架构雏形,并成功开发了一批优质客户。同时,公司将以视屏贴片广告为切入点,发展综合性数字互动业务代理,一方面挖掘传统客户的互联网投放需求,增加新媒体业务规模,另一方面通过提供全媒体的解决方案,提高综合竞争力。同时,在发展新媒体广告上,公司将发展大数据为基础的精准投放的发展模式,提高公司媒介代理实力。(钟恬 整理)

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。