

游资出击 太阳纸业领涨同行

证券时报记者 朱雪莲

昨天,A股市场震荡反复,但仍有个股活跃。航天军工、信息服务等板块涨幅居前,而非主流的纸业股近日也整体表现尚好。其中,太阳纸业二度涨停,石砚纸业、银鸽投资创出年内新高,景兴纸业、凯恩股份、岳阳林纸等也有3%以上的涨幅。此外,贵糖股份因收购云硫矿业连续涨停。

纸业是传统小行业,在市场竞争激烈、行业发展缺乏想象空间、上市公司业绩平淡等因素影响下,一向都是市场中相对边缘的群体。不过,近期部分纸业股开始出现明显的补涨行情。

作为中国最大的民营造纸企业,太阳纸业是这次纸业股的领涨龙头。近期,公司利好消息不断:5月15日,公告拟8.5亿投建30万吨轻型纸改扩建项目;5月26日,在《投资者关系活动记录表》中透露,国内铜版纸供需矛盾有所缓解,商品阔叶浆价格较年初下降;6月13日,刊登回购股份实施限制性股票激励计划公告,使用已设立的回购账户自行从二级市场购入公司股票作为限制性股票的激励股份。

而该股短期连续涨停则直接受益于昨日发布的亮丽半年报。上半年,太阳纸业实现营业收入53.05亿元,同比下降5.38%;净利润2.14亿元,同比增长51.9%;每股收益0.09元。公司还预计2014年1至9月份实现净利润3.03亿元至3.64亿元,同比增长50%至80%。主要原因是,公司加大成本管理环节,通过节能挖潜降低生产成本,使经营业绩比去年同期有所增长。

由此可见,太阳纸业今年业绩提升主要依赖于通过加强内部管理以降低成本,相对低迷的行业大环境并没有得到根本改观。事实上,根据半年报,上半年净利润增长与下降的纸业股基本对半开。昨日涨幅较大的石砚纸业上半年净利同比下降99%,银鸽投资上半年的亏损也继续扩大至1.48亿元。

这一判断也得到一位北京的行业分析师认同。不过,他还认为,由于纸业产能密集扩张已基本结束,虽然不能确定需求何时能够回升、产品价格上涨,但当前基本可以确认是纸业的底部,考虑到

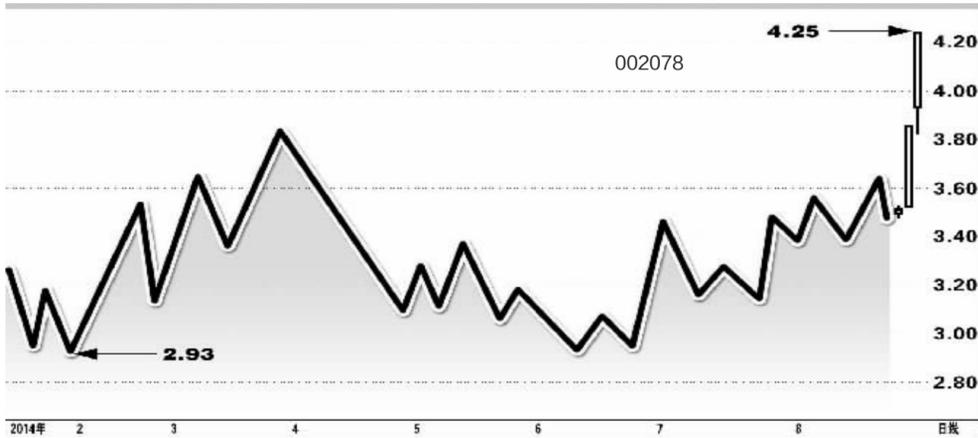
落后产能淘汰及日趋严格的环保政策有利于市场集中度提升,对部分龙头企业会有一定的利好。

公开交易信息显示,在二季度仍有机构坚守的太阳纸业近日大涨却是由游资推动。周二、周三该股的买卖前五家席位均为券商营业部。其中,在周二大力买进的新时代证券汕头金砂东路营业部、长江证券成都人民南路营业部也是周三积极卖出的主力。此外,昨天同时现身于龙虎榜的银鸽投资、景兴纸业的买入前五家席位也都是清一色的游资。

对此,上述行业分析师认为,近期不少周期性个股都出现一波反弹行情。太阳纸业本来股价和估值就便宜,一旦业绩有所好转,当然会有补涨机会。由于公司已预告前三季度的业绩增幅,短期即

使因涨幅过大出现回调,中期也不会有太大问题。而其他的纸业股后续如果没有业绩或概念继续支撑,反弹能否持续还有不确定性。

昨日晚间太阳纸业就近日连续涨停发布了股价异动公告,公司表示目前经营情况正常,公司及控股股东、实际控制人不存在应披露而未披露的重大事项,也不存在其他应披露而未披露信息。



证券简称	昨日涨幅 (%)	今年涨幅 (%)	市盈率 (倍)	总市值 (亿元)	中报营业收入同比增长 (%)	中报净利润同比 (%)	中报净资产收益率 ROE (%)
太阳纸业	10.10	44.59	27.33	97.75	-5.38	51.90	4.16
贵糖股份	10.04	26.40	-	24.66	-15.83	67.74	-1.92
石砚纸业	7.45	37.85	-	36.94	19.14	-98.55	0.63
景兴纸业	6.76	82.03	390.07	43.21	-	-	-
银鸽投资	5.37	24.69	-	42.09	-6.17	-75.39	-9.84
凯恩股份	3.87	12.17	214.84	27.59	-2.59	-5.19	2.76
岳阳林纸	3.48	29.24	81.66	43.40	-2.10	26.46	-1.76
广东甘化	3.34	35.92	160.39	57.48	4.86	-0.63	0.61
晨鸣纸业	2.02	3.72	12.20	87.91	-	-	-
齐峰新材	1.46	26.20	17.98	40.91	25.02	44.12	5.48
中顺洁柔	1.38	-1.90	37.34	35.86	-	-	-
恒丰纸业	1.37	20.02	23.25	16.83	1.58	-4.78	1.69
山鹰纸业	0.93	4.36	26.98	82.12	66.08	15.74	1.66
青山纸业	0.35	22.51	116.23	30.05	-	-	-
冠豪高新	0.18	6.38	69.55	134.26	7.39	111.61	4.34
ST宜纸	0.17	17.43	242.41	12.41	-95.95	-779.01	-13.58

朱雪莲/制表 官兵/制图

传媒股的“海天盛筵”仍将持续

王飞宇

传媒股一直是A股市场上最活跃的板块之一。

2013年,虽然大盘冷清,创业板却一路高歌,创业板指全年涨跌幅超过80%,让无数机构、小散赚的盆满钵满。而创业板市值排名前10的权重股中,有一半都属传媒行业。

由于估值过高,今年以来传媒股进入了漫长的调整期。尤其是在7月,创业板深度调整,传媒股似乎也偃旗息鼓。可在机构普遍调低传媒预期时,7月底大盘反弹以来,传媒股再度启动行情。7月25日以来,60只传媒股,除少量长期停牌以外,全部走出上涨行情。截至8月27日,涨幅超过30%的股票就有12只;超过10%的达到41只,占比近七成。传媒股绝不仅仅是跟风指数,上述时间段,60只传媒股出现涨停的超过20只,全通教育在仅仅24个交易日中5次涨停,累计涨幅达到64.9%。

当然,传媒股的爆发绝不是单纯的投机炒作,或所谓的超跌反弹,其背后有切实的利好政策支撑。习近平在8月18日高调提出“要建成几家拥有强大实力和传播力、公信力、影响力的新型媒体集团”。由此可能掀起传媒市场上的收购重组热潮。与房地产、钢铁等行业的“被迫转型”不同,传媒业的重塑显然更具看点。在线教育、游戏、影视动漫,这些重组方向无一不是当前资本市场炙手可热的“故事”。而且传统传媒集团拥有渠道推广的绝对优势,与上述概念的发展需求完美契合。短期传媒股的想象空间无限,重要政策(关于推动传统媒体和新兴媒体融合发展的指导意见)已通过政府审议,粤传媒、浙报传媒等纷纷被机构增持。

本周以来,随着大盘调整,上周高歌猛进的传媒股也显露疲态,龙头粤传媒本周以来已跌去7.44%,浙报传媒昨日也大跌6%。毕竟,在影视业绩增速放缓、传统传媒企业面临转型的大背景下,传媒业的基本面是否同样高歌猛进还未可知。不过,相信在不断利好政策的刺激下,在风起云涌的行业重组热潮中,传媒股的“海天盛筵”还将持续。

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
美晨科技	昨日午后直线拉升涨停,期间虽有短暂打开,但随后被巨量再次快速封于涨停,直至收盘。	公司昨日午间公告,公司拟发行股份及支付现金的方式购买美晨集团100%股权。买一
贵糖股份	在停牌5个多月后,26日复牌后连续两天一字涨停,异动格局明显。	公司25日晚间公告,拟向云浮广业硫铁矿集团有限公司、广东省广业资产经营有限公司发行股份购买广东广业云硫矿业有限公司100%股权,同时拟采用询价方式向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股票募集配套资金。目前该股进入快速拉升阶段,但有可能一步到位,建议逢高减持。
亿晶光电	受iPhone6发布临近利好影响,蓝宝石概念午后拉升,该股连续第二天放量涨停。	据悉,苹果将在9月发布iPhone6新品,蓝宝石屏幕将成为一大看点。近期蓝宝石概念股保持活跃,该股连续两日封于涨停。昨日卖一是一是东方证券深圳金田路证券营业部,卖出约4720万元,该股短期涨幅较大,且部分资金有拉高出货迹象,建议逢高减持。
中航动控	昨日航空航天板块相关个股表现出色,该股开盘快速拉升,封死涨停,成交量明显放大。	日前有媒体报道中国近期将设立重型发动机公司,重点攻克发动机研发、生产、工艺技术等。受此刺激,该股27日强势涨停。昨日买一是一是国泰君安交易单元(010000),买入约1813万元,另有两家机构共买入1638万元。该股昨日一举突破多重压力,有望快速拉升,可逢低吸纳,中长线持有。

(恒泰证券 张郁峰)

包钢股份融资买入激增 机构高折价抛售

郑灶金

昨日的大宗交易中,多笔成交出现机构的身影,吉鑫科技等6只股的买方为机构,而包钢股份的2笔成交卖方也为机构。值得注意的是,自8月初公布高送转方案以来,包钢股份的融资余额就一路激增。同为包钢股份,融资客的追捧与机构的高折价抛售形成鲜明对比。

机构折价10%甩卖

昨日,包钢股份的两笔大宗交易均为1000万股,成交金额均为4490万元。值得注意的是,其折价率高达10.20%,卖方均为机构,而买方则为国泰君安证券北京金融街证券营业部与广发证券海口龙昆北路证券营业部。

而今年以来,包钢股份已成交了26笔大宗交易,累计成交3.34亿股,金额为11.97亿元。而这26笔成交中,23笔为机构卖出,合计成交11.41亿元,占总

股本的3.98%。

在上述26笔成交中,单笔成交超过1亿元的两笔,卖方均为机构;而买入则为中金公司上海淮海中路证券营业部和海通证券总部,两笔成交分别为1.99亿元和1.15亿元,成交数量则为6329万股、3049万股。包钢股份一季报中,前十大流通股东机构云集,而流通股持股量达到6329万股以上的有包钢集团、中国长城资产管理公司等7位股东。

融资买入连日激增

包钢股份8月7日公告,公司拟定2014年中期利润分配方案为每10股送0.5股转增9.5股,并派现0.125元(含税)。受该消息刺激,包钢股份在前一日大涨7.24%的基础上,8月7日再度涨停。其融资余额也从8月6日开始激增。

今年的前4个月,包钢股份的融

资余额一直在8亿元至10亿元之间波动,5月份时突破11亿元,此后直至8月5日时仍在11亿元左右。而在8月6日大涨的当天,其融资余额突然激增至13.25亿元;当日融资买入金额从上一日的1.27亿元突增至3.34亿元;8月18日融资余额突破20亿元,8月20日则突破22亿元,截至8月26日,为22.23亿元。

不过,尽管融资余额的激增,包钢股份的股价并没有同步大涨。在8月6日、8月7日大涨后,其股价在高位震荡,最近14个交易日累计下跌0.99%。

上半年净利大降七成

包钢股份8月28日公布半年报,上半年公司实现营业收入146.71亿元,同比下降23.70%;实现归属于上市公司股东的净利润3658.44万元,同比下降69.93%;基本每股收益0.0046元。

对于营收的下降,包钢股份解释,钢

材下游行业持续低迷,销售量与售价下降所致。而公司利润下降,也是因为钢材价格持续走低。

在机构连续通过大宗交易出逃后,包钢股份半年报的股东排行情况也发生了变化。一季报中,第四大流通股东融通基金公司-工行-中海信托-包钢股份定向增发投资(3期)集合资金信托持有1.60亿股流通股,而在半年报中,其已不见踪影了。此外,财通基金公司-平安-平安财富创赢一期15号集合资金信托计划”等另外多位定增股东也退出其前十大流通股东。

新进入股东中,中国国际金融有限公司持有6862.58万股,为第6大流通股东;此外,有3只证券公司客户信用交易担保证券账户也跻身前十大流通股东,华泰证券客户信用交易担保证券账户、申银万国证券客户信用交易担保证券账户、银河证券客户信用交易担保证券账户分别持有4851.63万股、3961.87万股、3844.83万股。

加仓消费股 赤子之心入驻中国国旅

赤子之心二季度还买进老凤祥518.85万股,并继续加仓全聚德

证券时报记者 朱雪莲

中国国旅(601888)昨天发布了半年报。上半年公司实现营业收入89亿元,同比增长14%,实现净利润8.51亿元,同比增长6%,扣非后利润增长9%。

尽管上半年增长相对平淡,但包括中金、中信、高华等券商的行业分析师仍然对中国国旅给予积极评价,其主要关注点

都在即将开业的海棠湾免税购物中心。

海棠湾项目将于9月1日开业,行业分析师一致认为海棠湾项目的开业将成为未来盈利的最大驱动因素,带动每股收益和股价的双升。

高华证券在报告中表示,海棠湾免税综合体意味着2015年是一个全新的开始,公司将可以最大限度的挖掘海南离岛免税政策的潜力,成长为

有世界级竞争力的免税企业。高华证券预测海棠湾项目将在2015年实现收入42亿元,推动国旅免税零售业务同比增长21%。相比高华,海通证券更为乐观,预计2015年至2016年海棠湾店销售额将分别达55亿元、65亿元。尽管海棠湾还未开业,不过市场已经提前预热,中国国旅自7月下旬至今反弹逾20%。

半年报还显示,二季度三只QFII加

大了持仓力度,持股量都在750万股~850万股之间。值得一提的是,赵丹阳旗下的赤子之心成长集合资金信托计划作为新进者持有622.86万股。赤子之心当前在A股投资的股票不多,但风格统一,主要布局在大消费领域。根据已披露的半年报,二季度除了新进中国国旅以外,还买进老凤祥518.85万股。此外,赤子之心对一季度介入的也继续加仓。



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

资料来源:证券时报数据部 官兵/制图