

■一周热点 | What's Hot |

涨价主题搅动A股 举牌概念股巨震

证券时报记者 郑灶金

本周A股市场大幅震荡。沪指周一大涨近2%，周三与周四则在尾盘或盘中跳水。全周来看，沪指累计涨1.37%，深证成指也涨逾1%，创业板指则跌逾1%。成交方面，沪市周成交额环比小幅增加，深市则微幅减少。本周市场热点相对匮乏，仅有的几个热点持续性也不强或行情力度不大，如钛白粉、维生素等涨价主题，深圳本地股等。另外，举牌概念股前半周表现较好，但后半周大幅回调。

钛白粉概念股崛起

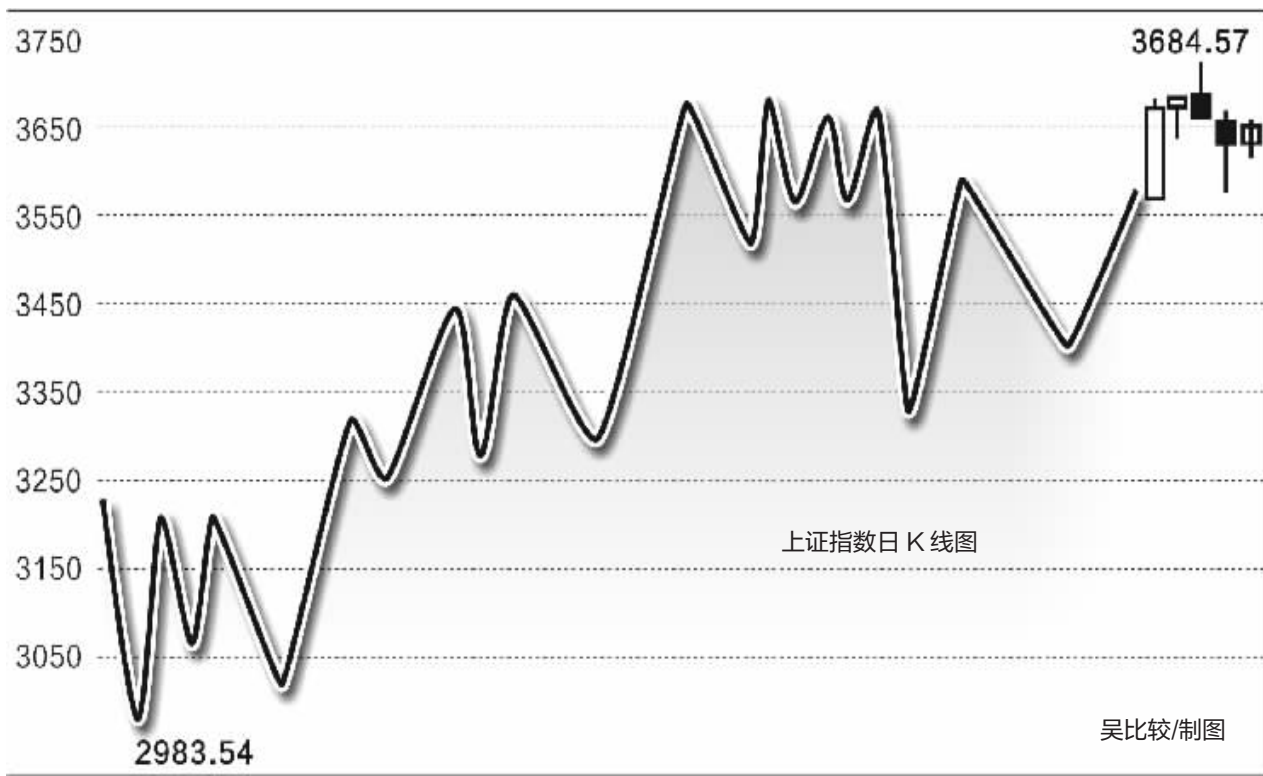
本周涨价主题表现活跃，先是钛白粉概念股在周二集体涨停，随后维生素板块也在周四崛起。钛白粉概念股中，中核钛白、佰利联、金浦钛业、安纳达等多只个股周二齐齐涨停，周三、周四时也多走强。全周来看，中核钛白、金浦钛业均涨近两成，佰利联、安纳达均涨近一成。消息面上，日前全球钛白粉巨头亨斯迈、特诺宣布上调钛白粉价格，自2016年1月1日起，全球范围钛白粉涨价，幅度在每吨150美元~160美元不等，约5%。

基本上，尽管近年来随着出口的增加、落后产能退出，钛白粉行业产能利用率不断攀升，但供大于求的特征仍然明显。广发证券称，基于对行业供需格局的判断，对未来钛白粉行业走势持谨慎乐观的态度。短期行业受宏观经济下行影响，需求端难有起色。

太平洋证券则认为，刚刚结束的中央经济工作会议提出2016年将采取多种方式加速房地产去库存，同时国际钛白粉巨头联合提价，抱团取暖有望使国内钛白粉止跌企稳，按照每吨约1000元的涨价幅度计算，将增厚国内钛白粉上市公司EPS约0.10元。另外，行业加速整合，钛白粉行业整体景气度有望触底反弹。市场需求回暖和价格上涨将对钛白粉生产企业的业绩提振起到积极的作用，在成本变动不大的情况下，产品价格上涨将直接提升公司业绩。相关标的包括，佰利联、金浦钛业等。

维生素概念接力炒作

继钛白粉概念股走强后，本周同样因产品涨价而受到资金追捧的还有维生素概念股。周四时，维生素概念股集体逆市大涨，板块涨幅超过2%，新和成、浙江医药均涨停。周五，相关概念股继续活跃，其中亿帆鑫富大涨近



9%。全周来看，新和成、浙江医药、亿帆鑫富等均涨逾一成，花园生物、华北制药等均涨近一成。事实上，在上周，市场就已挖掘出维生素涨价的题材，不过该概念股并未集体大涨。上周，亿帆鑫富连收三个涨停，全周累计涨四成。究其原因，泛酸钙涨价可能是原因之一。

东北证券此前称，近一年维生素B1持续上涨之后，维生素B2（核黄素）、维生素B5（泛酸钙）、维生素B6等出现了较大幅度的涨幅。这些产品竞争格局均处于寡头竞争状态，主要生产厂提价意愿强烈，但因为进入壁垒相对较低，历史价格上涨周期均较为短暂，本次受环保整体趋严，部分厂家退出或限产影响，价格上涨动力强于过去，持续时间有可能较以前长。投资标的方面，东北证券称，广济药业、亿帆鑫富、花园生物等都是相关受益标的，建议关注。

深圳本地股活跃

深圳本地股近期频频走出牛股，如特力A、万科A等。本周，不少深圳本地股表现活跃，多只个股走出涨停之势，如深华发A、深桑达A周二涨停，周三继续走高；深纺织A、沙河股份均在周三涨停，不过，上述个股行情持续性均不强，周四、周五普遍下跌。

有观点认为，中国经济的持续高速增长是深圳本地股走牛的最有利因素，作为中国最成功的经济特区，

深圳本地上市公司最能反映中国经济的增长前景。另外，最近一两年深圳本地楼市疯狂，而老牌的深圳本地股中地产股较多，这或许也是深圳本地股走强的原因之一。

广发证券认为，作为中国经济最活跃的区域之一，深圳改革方面也历来先人一步。深圳国企主要集中在房地产等传统行业领域，国资体系优质资产也有限，单纯依靠自身力量难以迅速做强，引入以央企与PE等外来力量，同时实现企业转型，将是一种有想象空间、受市场欢迎的改革方式。相关标的有沙河股份、深纺织A、深物业A、深振业A、深深房A、深深宝A等。

举牌概念股巨震

举牌概念股本周大幅震荡，不少个股前半周连续暴涨，如欧亚集团、南玻A均在周一至周三连续涨停，不过后半周则大幅回调，新华百货、金风科技、同仁堂等走势也类似，均为前半周大涨，后半周回调。全周来看，欧亚集团涨近三成，南玻A、天孚通信涨逾两成，新华百货涨近一成。

举牌概念股后半周的回调，除了相关公司股价连续大涨本身有回调压力外，或许也与消息面有关。近日，保监会发布险资运用新规，对保险机构披露举牌信息进行了重点规范。根据规定，保险公司举牌上市公司股票，应披露资金来源、投资比例、管理方式等信息，运用保费资金的，应列

明相关账户和产品投资余额、可运用资金余额、平均持有期及现金流情况。有市场分析人士认为，险资披露举牌资金来源将在客观上降低资金杠杆。

投资标的方面，申万宏源认为，险资概念股一般都具有持股比例分散、股本和市值比较大、估值便宜和分红率高等特征。经过量化打分，筛选出多只潜在标的，包括恒运A、华发股份、兴发集团、南京银行、辽宁成大、北京银行、特变电工等。

17只个股周涨逾四成

本周行情震荡，大涨的个股也环比减少，本周有17只个股周涨逾四成，但若剔除近期上市的次新股，仅有7只个股周涨逾四成，环比上周的12只大幅减少；其中，康耐特、商业城、青海明胶、天晟新材、共达电声等周涨逾六成，世纪华通、三毛派神均涨逾四成。下跌个股方面，长航凤凰跌逾三成，华仁药业、金城股份均跌近两成。

关于后市，申万宏源证券认为，沪深股指近期反弹并回补了11月27日留下的跳空缺口，调整形态基本被化解。目前上方的阻力在均线附近，市场曾于11月中旬短暂突破均线，但不久之后便回落整理。本次如果再次冲击均线，将形成第二次尝试。目前，下方60日线在经过两次考验后，支撑力度有所加强，目前正在以每天8点的速率上移。总体来看，市场将在这两条均线的箱体内进行震荡，等待方向突破的时机。

保壳行情愈演愈烈 ST板块再掀涨停潮

证券时报记者 赖少华

临近年末，A股保壳行情和摘星脱帽行情再度上演，ST板块持续活跃。周五，ST板块整体涨幅高达2.28%，领涨两市概念板块。个股方面，*ST金化、*ST建机、*ST厦华、*ST中富、*ST春晖、*ST中昌、*ST乐电等7只个股涨停，*ST秦岭、*ST蒙发、*ST川化的涨幅也超过了4%。

据统计，四季度以来，累计涨幅超过20%的ST股多达39只，其中

24只个股涨幅超过50%。*ST中昌以118%的涨幅高居榜首，*ST成城、*ST松辽累计涨幅分别为90.97%和90.55%，*ST春晖、*ST星美、*ST元达和*ST融捷的累计涨幅均超过80%。

ST公司年末纷纷上演保壳大战，成为市场炒作的一大热点。据同花顺数据统计，目前沪深两市共有50多家ST公司，已有20多家正式启动或有意通过重组等方式保壳，剩下的公司虽未采取重组方式，但

也通过各种手段争取扭亏。

为了保壳，ST公司可谓招数不断，资产重组、政府补贴、资产捐赠等都成为ST公司的救命稻草。近日，在退市边缘的*ST博元实现转机，更是引发市场极大关注。公司日前披露，一位持股仅1400股的小股东将其持有的福建旷宇公司95%股权无偿捐赠给*ST博元，而这笔资产的估值高达8.59亿元。在上交所的逼问下，*ST博元披露该股东系董事长许佳明的高中同学，因不忍坐

视*ST博元退市，希望通过资产捐赠改善*ST博元财务状况，恢复期持续经营能力。

*ST中昌在停牌4个月后将重组预案做了相应修订并于12月3日复牌，公司拟作价8.7亿元收购博雅科技100%股权，交易完成后，公司主营业务将由干散货运输与疏浚工程业务拓展至数字营销领域。虽热本次收购资产溢价高达78倍受到市场质疑，公司股票在复牌后仍一口气拉出15个涨停板，周五，*ST中昌再度涨停。

在保壳脱帽的预期下，每到年底ST板块都会有一波炒作行情。分析人士指出，随着注册制日益临近，上市公司的保壳意愿变得更为强烈。而很多渴望获取上市资格的企业，往往也选择买壳上市的路径，导致市场保壳、借壳、炒壳现象不止。未来随着股票发行注册制的实施以及退市制度等配套措施的推出，这一现象或许将有所降温。

广发证券分析师认为，虽然ST板块妖股频出，但炒作ST股也蕴含这较大的风险，在投资ST股时，应首先要将目光投向经营状况改善确定性高以及实际控制人实力雄厚的公司；其次要把握操作节奏，规避黑天鹅事件对个股带来的风险。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

上海凯宝(300039) 参股肿瘤新药研发企业

中泰证券 孙建

日前，公司公告称，拟使用超募资金1.31亿元向谊众生物增资，增资完成后将持有谊众生物20%的股权。

大手笔收购优秀肿瘤药品种，助力公司中长期稳健增长。在严峻的招标、控费的环境下，中药制剂企业面临前所未有的业绩压力。以痰热清单品为主的上海凯宝，因为产品的单一性，在此环境下依然面临该系统性风险和压力，我们认为积极稳健的产品、业务扩张是公司未来2~3年最主要的驱动力。新谊的收购+产业投资基金的成立，显示了公司积极外延拓展的信号，我们预计公司后续会陆续通过参股、并购等灵活的产业投资方式迅速丰富自身产品线，提升盈利能力。维持“增持”评级。

增资参股优秀研发型公司，获得确定前景的抗肿瘤药物。此次公司拟使用超募资金1.31亿元向谊众生物增资，增资完成后将持有谊众生物20%的股权，该公司是一家从事抗肿瘤药物新剂型研发的研究型企业，主要产品为5类新药“注射用紫杉醇胶束”，该产品2015年4月进入III期临床，适应症为非小细胞肺癌。进一步丰富公司产品新领域，有望助力公司中长期业绩稳健增长。目前该药正在临床III期，我们认为借助该产品，公司有望快速切入抗肿瘤领域，打造公司中长期有竞争力的产品梯队。

招压力，痰热清注射液销售和去年基本持平略有增长。基药招标促进销售放量；受安徽、湖南、浙江等地严峻招标压力，痰热清上半年销售和去年基本持

平。我们认为这是整个中药制剂面临的系统性风险，特别是类似痰热清、热毒宁、参芪扶正等销售上10亿的大品种，在医保控费的压力下，承受较大的业绩压力，我们认为在痰热清已经进入基药增补目录的广东、新疆、广西、辽宁、吉林、山东、河南、安徽、浙江等地将加速放量，以弥补其价格方面的压力。另一方面随着公司销售模式的多元化调整，基药市场对其业绩的促进作用也将逐步体现。

短期依旧没有摆脱产品单一的风险；目前痰热清注射液占公司整体收入的91%，尽管基药市场快速放量，但仍存在降价等政策风险（如已经实施的浙江省），短时间内如果没有新的品种引进，公司仍存在业绩增速放缓的风险。我们认为公司2014年是公司打基础的一年，三期投产+产品系列化开发收获+并购持续落地，为未来的增长打下了坚实基础。但是具体分析公司短期业绩，公司收购的品种多是临床在研阶段的品种，尽管有优欣定这样的I类新药（抗肿瘤），但是未来上市后的推广仍存在不确定性，我们认为2015-2016年医药板块在政策压力下并购动作频频，有望通过自有资金、超募结余、资本市场融资等方式并购的进程上进一步加速，打造支撑公司长期稳健增长的产品线。

后续关注销售多元化改革+并购拓展。尽管在痰热清注射液学术推广的基础上，公司开发了痰热清胶囊、口服液、5ml注射液等品种，但我们认为新品的推广必然经历一个逐步释放的节奏，短时间内无法弥补痰热清注射液增速放缓带来的业绩压力，我们预计随着公司销售模式多元化、基药市场的开拓、并购拓展，公司业务将保持稳健增长的态势。

上海钢联(300226) 钢银电商新三板定增6.75亿

长江证券 王鹤涛 刘元瑞

公司发布公告称，公司控股子公司钢银电商拟在新三板进行股票定向发行，发行数量不超过1.5亿股普通股股票，预计募集资金不超过6.75亿元。此外，公司放弃钢银电商本次定向发行股票优先认购权，预计发行完成后，公司对钢银电商的持股比例由67.82%最低降至54.98%（按本次发行方案测算），钢银电商仍为公司的控股子公司，仍纳入公司合并报表范围。

资本青睐钢铁电商，顺势融资为平台输血。钢铁的行业特性决定了钢铁电商的发展必须要有强大的资金实力予以支撑，同时，随着钢铁电商群雄并起以及行业景气下行，资本支持因素将更大幅度地影响未来钢铁电商格局走向。目前，相对于O2O等其他电商领域，资本对于钢铁电商，特别是龙头平台是有所偏好的。一级市场上，找钢网方面近期透露其已经完成E轮融资，规模超10亿；新三板市场也是动静不断，中钢网年内已计划两次增发融资，近期又推增发方案，融

资不超过1.6亿元，而钢网网截至目前已发布四次增发公告，前两次发行导致其资产规模和净资产翻倍。因此，对于刚挂牌新三板的钢银电商而言，新三板的融资功能在当前友好的资本环境下，有望顺畅地为钢银电商融到计划数额资金，同时，钢银电商股票交易活跃度也将受到积极影响，从而为平台运营与体系构建提供持续的资本支持。

放弃优先认购权，股权合作引入各方资源。此次定增方案值得注意的一点是，公司放弃了优先认购权。公司此举正印证了此前我们对钢铁电商领域的判断，即各家平台都在以不同方式寻找战略合作伙伴，引入各方资源实现优势互补。钢银电商此次采取了股权合作方式，相较于战略合作方式，更利于战略合作的高效利用，有理由期待本次定增将出现实力型投资者。

钢银电商经营改善预期增强，公司业绩有望因此获益。包括钢银在内的各家钢铁电商今年盈利状况不佳，有一部分诱因是因为钢价跌势不止而造成存货跌价损失，而在明年钢价下行空间有限情况下，叠加钢银电商目前交易量稳步攀升（年度寄售量突破千万吨）、产品服务优化升级以及体系构建完善等有利因素，锁定线上交易流量入口的钢银电商，明年经营有望实质性向好，对于仍是其控股股东的公司而言，业绩也将大概率获益于此。

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。

投资账户名称	12月24日		12月23日		12月22日		12月21日		12月18日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	4.1567	4.0752	4.156	4.0746	4.1859	4.1039	4.1694	4.0877	4.1523	4.0709	2000年10月23日
平安收益投资账户	1.7433	1.7091	1.743	1.7088	1.7428	1.7086	1.7426	1.7084	1.7412	1.707	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.9897	4.8919	4.9874	4.8897	5.0411	4.9423	5.0118	4.9136	4.9854	4.8877	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2613	2.217	2.2594	2.2151	2.2632	2.2189	2.2594	2.2151	2.2484	2.2044	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.3545	1.328	1.352	1.3255	1.3671	1.3403	1.3627	1.336	1.3521	1.3256	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3636	1.3368	1.3634	1.3366	1.3631	1.3363	1.3629	1.3361	1.3624	1.3356	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供