

## 创业板重挫 机构关照长方照明

证券时报记者 马宇飞

受深交所推出创业板退市制度的影响,昨日创业板股票集体大跌。不过,深交所盘后公开信息显示,在机构席位纷纷抛售大多数创业板股票的同时,主营 LED 光源的长方照明(300301)却再度获得机构的积极买入。

公开交易信息显示,昨日两家机构专用席位现身长方照明买入榜前五家席位中,分别买入 1151.46 万元和 385.46 万元,排在第二和第四位。按照长方照明昨日成交总额 1.1 亿计算,当日买入最多的机构席位占到交易额的 10%。此外,一直被认为是 QFII 聚集地的中金公司北京建国门外大街营业部也出现在买三席位,该营业部买入 451.76 万元。

作为今年 3 月底刚刚登陆创业板的次新股,长方照明上市以来一直受到机构青睐,不断有机构席位现身买入榜前五,这也成为近期长方照明股价走强的重要支撑。

据了解,长方照明主要从事 LED 照明光源器件和 LED 照明产品的研发、设计、生产和销售。公司直插式照明光源器件国内市场占有率为 20.6%,处于行业第一。券商研究人员认为,长方照明的宽波段封装和改进芯片高效率用方案大幅降低了采购和封装成本,或成为机构看好的主要原因。

公司此前披露的一季报预告显示,今年第一季度归属于上市公司股东的净利润预计为 1350 万元~1550 万元,同比增长 65%~89%。

■券商评级 | Stock Rating |

### 厦门空港(600897)

评级:推荐

评级机构:兴业证券

公司一季度实现收入、净利润同比增长 14.8%、14.7%,每股收益 0.28 元。航空业务快速增长。1 月~2 月份公司飞机起降、旅客吞吐量、货邮吞吐量同比分别增长 14%、16.8%、3.7%,远高于全国平均水平。海西经济融合、居民收入水平提升新增旅游需求以及引进国际航空战略卓有成效,对厦门航空事业起到了明显拉动作用。

空域瓶颈突破提升运营潜力。同时,公司在建工程包括 T2 改扩建项目和地下停车场项目,目前稳步推进。利息收入增加公司业绩。预测公司 2012 年~2014 年每股收益为 1.24 元、1.44 元、1.6 元,维持“推荐”评级。风险提示:国内外宏观经济形势不佳影响航空需求;台海局势不稳影响两岸经贸交往;高铁分流超预期。

### 马应龙(600993)

评级:推荐

评级机构:东北证券

公司 2011 年、2012 年一季度净利润分别同比增长 12.39%、15.62%。炒股亏损导致 2011 年净利增长放缓。公司热衷于投资二级市场,这已经是连续第二年投资收益出现大幅下降。截至今年一季度末,公司仍持有 6552 万元的交易性金融资产。

治疗类产品去年营业收入增长了 33.51%,下半年增速明显加快。但由于原材料及人力成本的提升,毛利率下降了 3.38 个百分点。肛肠诊疗产业快速发展。药妆经营长期看好。预计公司 2012 年~2014 年每股收益为 0.61 元、0.76 元和 0.95 元,给予“推荐”评级。风险提示:投资收益继续下降的风险;药妆推广不力的风险。

### 罗莱家纺(002293)

评级:增持

评级机构:申银万国证券

一季度公司实现营业收入、净利润同比增长 5.35%、6.33%。业绩增速出现明显放缓,业绩低于预期。公司预告上半年净利润增长 0~30%。

受消费整体增速回落、房地产持续调控等因素影响,公司一季度收入增速明显放缓,但毛利率显著上升,主要受益于产品附加值提升和棉价下跌导致的成本下降。公司公告总投资 2.14 亿元的北方总部项目落户天津,此举是加速推进国内市场战略布局的重要举措。一季度全国新开百家门店,今年将加快外延扩张步伐。短期来看外延扩张提速造成期间费用相应提高、净利润增速下滑,但长期来看,保质保量的渠道建设仍是业绩增长的有效催化剂。

预计公司 2012 年~2014 年每股收益为 3.51 元、4.75 元、6.05 元,预计家纺中报压力仍较大,业绩快速增长将出现在下半年,下调评级至“增持”。

(朱雪莲 整理)

截至 4 月 23 日,已披露一季报公司统计发现——

## 一季度股票筹码分散度上升

证券时报记者 罗力

筹码集中度历来都被认为是关注资金动向的重要指标之一。一季度股指反复较大,上证综指在前两个月最大涨幅超 15%,但 3 月又迅速回落,最终季度涨幅不超过 3%,期间个股的震荡更为剧烈。随着年报与一季报渐入尾声,结合财报,可以观察到不少公司在一季度的筹码异动。

考虑到新股上市后一般都会有筹码趋于集中的趋势,剔除在去年四季度及以后上市的新股,以股东户数作为衡量筹码集中度的指标,

加 10% 的股票高达 169 只。一季度末筹码分散度相比去年四季度明显提升。

在股东户数减少的个股中,筹码集中与股价上涨之间的相关性比较明显。在 40 只一季度末股东户数减少 10% 的股票中,除了 9 只个股外,其他的 31 只股票在一季度均告上涨,其中包括大牛股海信电器、凯乐科技等,此外,筹码趋于集中的朗姿股份、海印股份、东网网架、盈江股份同期的股价涨幅也在 20% 以上。

不过,在 169 只股东户数增加 10% 以上的个股中,筹码集中度与股价的涨跌相关性并没有那么大。据统计,在这 169 只股票中,有 95 只股票一季度收跌,74 只股票一季度上涨。根据目前的数据,一季度股东户数增幅最大的股票是大立科技,2 月 29 日公司在停牌 3 个多月后复牌,由于公司终止筹划重大资产重组事宜,复牌后该股的补跌效应放大,包括机构在内的投资者纷纷斩仓出逃,股东户数由四季度末的 4316 户大幅放大至 20270 户,相应的,其股价在短短

1 个月左右即跌去了四成多。大富科技、好想你等在筹码快速分散的同时,其股价也逆市重挫。

同时,在筹码大幅分散的股票中也不乏一些阶段性牛股。典型如川润股份,公司在 3 月 14 日实施 10 转 10 派 1(含税),借高送转的炒作,其股价一季度大涨 178%。随着股价短期飙升,获利股东高位了结的迹象也非常明显,一季度末其股东户数由

去年四季度末的 13263 户迅速上升到 45862 户。超华科技、汤臣倍健也是这类借助于高送转而实现股价、股东户数的同时大幅上升。此外,还有更多公司包括 \*ST 锌电、华夏幸福等,在一季度并没有实施高送转,但随着股价的上涨,其筹码也大幅趋于分散,资金逢高派发迹象明显。对于这类股票,如果没有业绩利好配合,投资者应保持一定的警惕。

### 一季度涨幅较大且筹码趋分散个股一览

代码	简称	一季度股东户数环比去年四季度增幅(%)	今年一季度涨幅(%)	市盈率(倍)	中报预告摘要	行业
002272	川润股份	245.79	178.11	82.29	净利润同比增长 0%-30%	机械、设备、仪表
002114	*ST 锌电	36.75	64.67	134.17	净利润同比增长 63.58%-69.65%	金属、非金属
002321	麦捷通信	15.94	59.32	234.98	净利润同比增长 50%-100%	信息技术
000791	西北化工	17.58	56.89	-	-	石油、化学、塑胶、塑料
002388	超华科技	182.57	51.38	67.65	净利润同比增长 100%-150%	电子
000558	美菱置业	26.99	50.30	79.57	-	房地产
000603	*ST 成化	10.72	50.10	56.14	-	资源
002298	盈龙电器	46.12	49.53	56.74	净利润同比增长 50%-80%	机械、设备、仪表
300145	汤臣倍健	109.54	46.35	25.83	-	食品、饮料
000919	江南红箭	24.08	46.05	-	-	机械、设备、仪表
000779	毛氏神	31.15	43.19	-	-	纺织、服装、皮毛
600106	重庆路桥	27.22	42.39	28.26	-	交通运输、仓储业
600340	*ST 四环	33.28	39.40	1979.41	-	医药、生物制品
600340	华夏幸福	80.80	34.83	216.41	-	房地产
000923	超声电子	14.80	33.00	20.61	-	电子
601996	中航集团	10.30	32.51	-	-	木材、家具
002342	麦趣儿	12.97	31.02	44.29	净利润同比增长 30%-50%	石油、化学、塑胶、塑料
002376	万马电缆	13.07	27.10	102.80	净利润同比增长 20%-20%	机械、设备、仪表
002458	益生股份	52.56	26.87	39.16	净利润同比增长 20%-40%	农、林、牧、渔业
002307	北新路桥	12.98	26.71	328.89	净利润同比增长 0%-30%	建筑
002367	聚光科技	10.02	26.47	29.37	净利润同比增长 20%-50%	造纸、印刷
002278	深纺织 A	17.43	25.36	122.01	净利润同比增长 -10%-20%	机械、设备、仪表

数据来源:本报网络数据部

STCN  
证券时报网·中国

www.stcn.com

专家在线

|今日值班专家|

09:30--11:30 13:00--15:00

华安证券

华泰联合

洪士贵

施海华

恒泰证券

五矿证券

于兆君

何志锟

专家在线  
www.STCN.COM

4 月 23 日,证券时报网(www.stcn.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有华安证券分析师谭显明、安徽大时代投资咨询有限公司分析师周子吉,以下是几段精彩问答回放。

时报网友:中航黑豹(600760)后市如何?

谭显明:中航黑豹所属汽车制造业,一季度处于亏损状态。二级市场上,该股昨天强势放量涨停,但 10 元上方是筹码密集区,有较大压力,需密切关注。

时报网友:传化股份(002010)如何操作?

谭显明:传化股份主营印染助剂、皮革化纤油剂和染料。由于棉价回落企稳,预计棉花需求将有所回暖。在 2011 年的惨淡行情中,部分中小活性染料企业亏损倒闭,加上行业环保要求的不断提升,给公司业绩带来较大压力,预计短期内仍将持续。二级市场上,公司股价在低位充分震荡后趋于活跃,可回调后重点关注。

时报网友:江南红箭(000519)后市如何?

谭显明:江南红箭主营气缸套、铝活塞的生产、销售以及网络通信设备的销售,产品涉及汽车、拖拉机、船舶、工程机械和通用发动机。公司实际控制人变更为江南集团后,主营业务变为制导武器的研制和生产。技术看,该股经过连续上涨后存在获利回吐的要求,未来发展还存在较大不确定性,建议谨慎。

时报网友:天瑞仪器(300165)后市如何?

费小平:天瑞仪器主营化学分析仪器及其应用软件的研发、生产、销售。近期毒胶囊铬元素超标事件引发公众关注,而公司网站近期发布多篇铬元素解决方案稿件,受此刺激,公司股价昨天逆势涨停,建议谨慎为上。

时报网友:精艺股份(002295)现价可以买入吗?

费小平:精艺股份是一家集铜加工设备-精密钢管-钢管深加工产品专业产业链为一体的高新技术企业。这两年公司业绩不太理想,持续下滑,2011 年净利润下滑 67%,2012 年一季度也下滑超过 50%。在二级市场上,股价短线反弹,但后续恐难持续,考虑谨慎观望。

时报网友:东宝生物(300239)后市如何?

周子吉:因市场预期明胶事件引发行业洗牌,东宝生物近期连拉涨停板,但短线大涨后风险已大,此外创业板退市制度将于 5 月正式实施,将对相关板块造成压力,警惕后市获利兑现出货,不要盲目追高买入。

与更多专家交流,请登录证券微博 t.stcn.com

卷入黑天鹅事件的个股,经过一段时间的消化后,其股价似乎最后很容易收复失地,确实让人不解。如果结合当前我国整体经济发展的大背景来看,并不难理解。中国经济正处于结构转型和产业升级的关键时期,经济的驱动力将由投资和出口拉动转向消费,从中长期投资的角度来看,消费股无疑是投资的富矿。以海外股市的经验来看,牛股也往往诞生于消费领域,比如沃尔玛、可口可乐等。随着劳动力成本的不断提升以及国家消费刺激政策的接连出台,医药、食品饮料、酒店旅游、纺织服装等与老百姓吃穿住行玩相关的消费股,成为基金等主流机构投资者相当看好的板块。以医药股为例,目前医药产业已经相当细化,而且在医疗保健、养生等方向也出现了一些优秀的公司。因为看好而重仓医药股的基金,也委实不少。但既然是大消费行业,产品质量关乎老百姓的身心健康甚至是身家性命。如果消费类上市公司不讲诚信,在暴利的驱动下生产类似于问题胶囊的伪劣产品,一旦这些丑恶行径被媒体第三公方诸于世,或者出现一些严重后果,黑天鹅事件即应运而生,二级市场上这些公司的股票就很容易狂跌,让因为高度看好而重仓此类股票的基金“熟脸贴了冷屁股”,不仅基金净值大幅缩水,相关基金经理和基金公司也容易落得个坏名声,或被指为“投研能力低下”,或被称之为“风险控制不力”。

其实,医药、食品饮料等大消费股发生黑天鹅事件,远非基金的投研体系所能把握。如果整个社会的道德水平达不到一定的层次,上市公司不遵守游戏规则和普世价值观,不讲诚信和社会公德;又或者企业生产劣质产品的违规成本很低,相关制度建设不到位而使得上市公司敢冒天下之大不韪也能获取非法暴利,所谓的黑天鹅事件将由偶然成为必然。

另一方面,因为关系到老百姓的身体健康,医药等消费类企业必须具有品牌度,或者成为行业的老大老二,最不济做个老三,消费者才能放心消费,企业也才能不断做大做强。因此,能够上市的消费类企业,大多是某个细分行业的翘楚,基金要投资某个细分行业,投资标的其实是相当少的。如果基金看好肉食类企业和乳业,除了双汇发展和伊利股份,就很少有其他满意的投资标的了。因此,哪怕是发生了瘦肉精和三聚氰胺事件,但双汇发展和伊利股份的龙头地位并未因此发生动摇,其股价经过一段时间的下跌后,也就很容易收复失地,甚至创出新高。

总而言之,随着经济的驱动力转向消费,基金等机构投资者没有理由不看好消费股;但如果这个社会的整体道德层次仍然不高,诚信不能融入上市公司的经营中,或者相关制度建设不到位,基金在消费股投资上的道德困境,就无休无止。

从交易信息来看,买入榜前五位均为营业部,未有机构席位上榜。不过,买入量相对较大,买入榜前四位的买入金额都超过千万元,最大的一家营业部席位,买入金额近 1800 万元。作者单位:上海证券报

可和接受。由于其首日涨幅实际上也并不大,15 元左右的收盘价,基本处于研究机构给出的估值区间上限附近,应属于合理水平。

从交易信息来看,买入榜前五位均为营业部,未有机构席位上榜。不过