

# 借力重组 联建光电连创新高

证券时报记者 唐立

昨日，创业板指数最高冲至 1423.84 点，逼近前期高点，但下午最后一小时突挂“倒档”，收盘下跌 1.76%。在板块指数逐波下跌的尾盘时段，早盘低开高走的联建光电(000269)却加速上冲，收盘成功封住涨停，创下 26.8 元的历史高价。

联建光电自去年 12 月 20 日复牌之后，截至昨日收盘，已累计大涨 55.54%。值得注意的是，2011 年 10 月 12 日上市以来，联建光电的股价曾长期处于破发状态，但凭借重组，在去下半年成功翻身。

## 行业复苏锦上添花

近期，二级发光管(LED)被机构重点调研，成为市场投资者认为是“春季攻势”的重要布局方向之一。国都证券分析师张咏梅认为，随着全球 LED 灯源替换潮涌，预计 2014 年全球 LED 球泡灯、灯管需求数量将分别增长 86%、89%，全年 LED 制程渗透率将达到 20%，行业高景气度将持续。

实际上，受益于美国今年年初淘汰 60 瓦和 40 瓦白炽灯的预期，去年 12 月 LED 芯片和封装信心指数已明显向好，环比分别增长 12.75%、22.16%，刺激长方照明、阳光照明、联建光电等相关概念股持续走强。

受益于行业复苏，联建光电业绩也有望保持稳定。公司去年三季度主营收入和净利润分别为 4.27 亿元、0.19 亿元，而截至去年 12 月 26 日，6 个月内有 2 家机构预测公司 2013 年净利润将达 0.29 亿元，同比增长 6.93%。

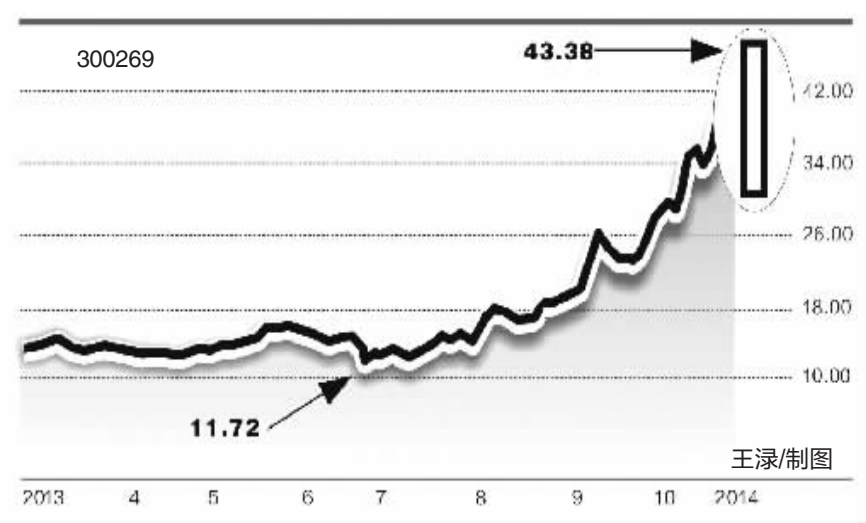
## 资本运作造势更猛

不过，与业绩相比，联建光电近期资本运作实际上更受市场关注。

去年 12 月 19 日，停牌两个多月的联建光电发布重组方案，拟以现金加发行股份的方式收购分时传媒 100%的股权，并募集配套资金 2.6 亿元。根据方案，分时传媒 100%股权交易作价为 8.6 亿元，联建光电以现金支付 2.4 亿元，并以 15.89 元/股定增 3900 万股支付 6.19 亿元。定增 1636.25 万股，募集配套资金 2.6 亿元。

分时传媒作为专注户外广告代理的企业，2012 年一度待嫁蓝色光标，但交易双方由于“未能就完善交易方案的措施达成共识”而平息恋火。更早期的 2007 年，有凯雷持股护航的分时传媒欲圆赴美上市梦，最终却受金融危机惊梦。时至 2013 年，分时传媒终于情定联建光电。在创业板公司禁止借壳的规定下，联建光电采取“股票+现金”的方式成功规避，也令市场投资者对公司的重组前景普遍看好。

国泰君安证券分析师王穰认为，



联建光电通过收购分时传媒抓住行业核心要素，将加强公司销售能力，为后续户外广告销售的快速增长奠定良好基础，基于并购预期，预计公司 2014 年对应的每股收益将上升为 0.78 元。

## 机构资金逐渐介入

借助行业复苏东风和公司重组利好，联建光电在去年 12 月复牌后相继受到机构资金的垂青。

交易公开信息显示，12 月 26 日，一机构席位在联建光电大幅回调整理之时趁机筹筹 646 万元，占当天成交总额的 6%；昨日，联建光电尾盘放量涨停，两机

构席位分别买入该股 1031 万元、550 万元，合计占到成交总额的 12.34%。除了机构资金外，中信证券(浙江)湖州时代商务广场营业部、中信证券上海浦东大道营业部等也积极介入。

从股权结构上看，联建光电去年三季度报中机构持股并不多，拉萨市长园盈佳投资有限公司作为公司的第五大股东，曾于 2013 年 8 月 2 日、5 日通过集中竞价交易方式减持 60 万股、9 万股。此外，公司控股股东刘虎军及其夫人熊瑾玉分别持有公司 2995.63 万股、1188.19 万股，分别占总股本的 25.45%、10.09%，而这些限售股将于今年 10 月 12 日迎来解禁。

# 预增行情掀起浪花 海油工程低位涨停

证券时报记者 钟恬

海油工程(600583)1月8日晚间预告 2013 年净利润同比增长 2.2 倍以上。由于业绩增长大幅超过市场预期，昨日开盘即一字涨停，为低迷市场抹上一缕亮色。

海油工程自去年 11 月 6 日创下 9.69 元高点以来，股价持续下行，至前日收盘，下跌幅度约 25%。1 月 8 日晚间，公司发布业绩预告称，预计 2013 年度实现净利润与上年同期相比增长 220%以上，按增发后股本计算，其每股收益将超 0.61 元。受此利好刺激，该股昨日开盘即跳空一字涨停。受其影响，当天中海油股涨 5.09%，准油股份涨 4.58%。

上交所盘后公开信息显示，昨日有大量游资涌入海油工程，其中申银万国上海东川路证券营业部作为买一，大手买入 2786 万元，申银万国上海南汇证券营业部也吸纳了 2381 万元，两家营业部的买入总额占其昨日总成交额 19670 万元约 26%。华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部也积极筹筹 1615 万元。卖方力量相对较弱，中投证券仪征大庆北路营业部作为卖一交易额稍大，为 1109 万元，有一家机构也抛出了 637 万元，其余游资卖出额在 300 万元左右。

公司表示，业绩预增的主要原因是，公司设计、陆地建造、海上安装、维修等各项业务发展势头良好，总体工程量保持较快增长，加上成本得到有

效控制，因而公司经济效益得到大幅提升。民生证券认为，公司预告全年业绩增长 220%以上，意味着第四季度贡献净利润达 14 亿以上，超过前三季度总和，第四季度单季净利润增速达 260%以上，公司业绩再超预期。

其他券商如中信证券、广发证券和中投证券等，也在其分析报告中给出“超预期”的字眼。如中投证券认为，考虑到行业受国家政策支持、处于景气向上周期，公司在海外和南海深水项目开发上有进一步突破的良好预期，同时在股价调整后，带来了较好的买入时机。

事实上，近期业绩预增股走强的现象时有发生，如安诺其，1 月 7 日预计 2013 年度归属于上市公司股东的净利润盈利 4578 万元-5036 万元，比上年同

期增加 100%~120%，当天该股开盘后快速拉升至涨停板；同样于当天预计 2013 年度归属于上市公司股东的净利润同比上升 40%~70%的金城医药，也于开盘后 40 多分钟便封于涨停。不过，也有业绩预增的股票公告当天表现不佳，如佐力药业，于 1 月 6 日预告 2013 年净利润增长 27%~32%，但当天大跌 8%。

申银万国一位分析师认为，近期有不少业绩增长不错的公司已经被市场充分挖掘，之前涨幅也很大，利好兑现后反而是利空。而海油工程是在低位，所以提振作用明显，提示关注那些大幅向上修正业绩同时股价跌幅较大的低估值蓝筹。另外，需警惕一些业绩预增股出现大起大落的走势，如安诺其，虽然 1 月 7 日当天涨停，但昨日大跌 9.46%。

# 基本面回暖 太阳能股发光

证券时报记者 吕锦明

港股昨日低开低走，恒生指数虽然在早盘一度反抽，但随后回吐，午后更随内地 A 股偏软跌幅进一步扩大，恒指收盘时下跌 209.26 点报 22787.33 点，恒生国企指数下跌 177 点报 10152.82 点。从盘面看，大市继续呈弃指数炒个股的格局，昨日有多达 29 只股票股价升幅达到两位数。

有媒体报道称，目前各个地方版本的分布式光伏补贴政策正陆续出台，加上相关报告显示光伏行业基本

面正逐步走出寒冬，从而提振在港上市的太阳能板块全线逆市炒上。截至昨日收盘，卡姆丹克(00712.HK)放量暴涨 12%，保利协鑫(03800.HK)逆市大升 6.4%，信义光能(00968.HK)盘中高见 1.93 港元创上市新高，兴业太阳能(00750.HK)涨 3.1%。

据相关报道称，继国家发改委于去年 8 月份明确在全国范围内的分布式光伏补贴标准为每千瓦时 0.42 元后，近期内内地多个地方版本的补贴政策也相继出台。其中，上海计划在国家补贴的基础上额外增加补贴

0.25 元；浙江计划增加补贴 0.1 元，但温州将再增加 0.1 元~0.3 元不等；安徽合肥最多可补贴 2.67 元；江西则一次性补助最多 4 元。

此外，国际行业研究机构的报告也表明太阳能光伏产业基本面逐步回暖，业界对一季度多晶硅价格继续看涨。据太阳能行业调查机构 Solarzoom 最新发布的监测数据显示，2013 年 12 月 4 日至 2014 年 1 月 7 日期间，国际市场上多晶硅一级料报价每公斤均价上升 3.6%，至 19.8 美元；与去年初相比急升近 27%。

另外，行业研究机构 Trend Force

旗下清洁能源事业处 Energy Trend 也发表报告称，基于上游多晶硅与多晶硅片价格升势未止，下游电池制造业面对不断攀升的成本，正酝酿再次提高售价。

不过，就在内地光伏产业链有望否极泰来之际，机构投资者却于市场上趁势大手减持。外资大行销售文件显示，由中投金投资持有的 Chengdong Investment Corporation 已在市场配售保利协鑫 12 亿股(约占公司已发行股本的 7.8%)，每股配售价介乎 2.6 港元至 2.65 港元，较昨日收市价 2.82 港元折让幅度达 6%至 7.8%，预期可套现最多 31.8 亿港元。

国金证券李敬雷建议今年医药股投资

# 做好“两手准备” 打好“三大战役”

今年的投资要做好“两手准备”，打好“三大战役”，化学制剂里的优质处方药、中药里的独家品种、医疗器械、医疗服务是最看好的细分领域。”国金证券医药行业首席分析师李敬雷做客证券时报网财经社区 cy.stcn.com 时，发表了上述观点。

2013 年医药行业虽然历经反商业贿赂和反垄断等事件影响，但医药类上市公司整体业绩仍然稳健，部分公司股价也有优异表现。2014 年，医

药行业将涌现哪些投资机会？未来能否诞生一些伟大的公司？

对于财苑网友的问题，李敬雷称，国内大多公司还是以仿制药为主，未来应会逐渐过渡到仿创、创新，我国生物医药行业也会诞生一批类似基因泰克这类公司。

同时，李敬雷指出，并购重组也会是未来几年医药行业的大趋势。他认为，政策的从紧、标准的提升都会给企业带来超乎以往的经营压力，但也会

有少部分企业有能力抵御风险，这类公司将独享老龄化高峰到来的需求释放。

对于投资策略，李敬雷称，随着行业政策方面的干扰力度加大，医药行业的机会也将从整体转向结构化。他指出，今年投资核心逻辑体系依然是“围绕政策的阴晴圆缺来判断投资的潮起潮落”。

李敬雷认为，结构性的机会必然存在，具体来看，2014 年要做好“两手准备”：一是从政策的松紧当中把握传统医药的投资起伏机会；二是持续紧抓健康

服务这一新兴产业的朝阳投资机会。投资主线 upper 则打好“三大战役”：一是健康服务的新兴产业机会，二是优质处方药的产品升级机会，三是独家基药的放量推动机会，判断今年医药机会会在这几类里面轮动。细分领域中，则最看好化学制剂里的优质处方药、中药里的独家品种、医疗器械、医疗服务。

更多访谈内容请访问：http://cy.stcn.com/talk/view/id=486

异动股扫描 | Ups and Downs |

## 获CES年度大奖 四川长虹强势反弹

异动表现：受媒体报道产品揽获国际消费电子展(CES)大奖消息刺激，四川长虹(600839)午后放量拉升，大单封住涨停。

点评：1 月 7 日，CES 在拉斯维加斯盛大开幕，四川长虹展出了基于家庭互联网战略的智能电视、智能空调、智能冰箱，以及手机、小家电、厨卫等产品，形成一个整体家庭互联网生活解决方案，从约 2500 家来自世界各地的品牌中脱颖而出，揽获两项 CES 年度大奖。而且公司总经理刘斌透露，1 月 18 日长虹将有重大经营动作。

2013 年被称为家庭互联网战

略概念启蒙年，2014 年将是家庭互联网战略实质性启动年。最新数据显示，长虹 2013 年海外收入同比增长 29%。

2013 年三季报显示，前三季度公司实现营收约 420.5 亿元，同比上年同期增长 14.24%，归属于上市公司股东净利润约 3.1 亿元，同比增长 55.06%。

二级市场上，受获奖利好消息刺激，该股午后放量快速拉升涨停，大单封住涨停，市场对公司 18 日的重大经营动作存在良好预期，该股短期仍有望继续上扬，投资者可谨慎投资参与。

## 拟购LED资产 远方光电冲击涨停

异动表现：远方光电(300306)8 日晚间公告拟购买先进光电相关资产，9 日复牌后开盘涨停，午后一度打开涨停板，收盘时仍未封住涨停，报涨 9.85%。

点评：1 月 8 日晚间，公司公告于 1 月 7 日与先进光电器材(深圳)有限公司签署《资产转让意向书》，拟购买先进光电相关资产，交易总价(含税)不超过 6500 万元。具体收购价格将以审计报告、评估报告结果为依据，由双方经谈判后签署的正式资产收购合同确定。

先进光电 2012 年实现销售收

入 3368.46 万元，净利润-147.74 万元。公司表示，此次交易对手方主要从事发光二极管(LED)固晶机等设备的研发、生产和销售，已经获得一定的专利等知识产权，与公司主营业务同处于 LED 产业领域。收购完成后，将有利于公司快速推进相关业务的发展，提升公司整体实力。

二级市场上，该股 9 日复牌后开盘涨停，午后受市场下行影响，卖盘突然释放，收盘时未能封住涨停价，短线存在调整风险，不过公司业绩稳定，投资者可谨慎关注。

(恒泰证券 周宏杰)

## 融资交易继续回暖

吴璟 黄德志

最近一周(1 月 2 日—1 月 8 日)，沪深 A 股市场大幅回落，但两融交易中融资交易继续回暖，融券交易有所萎缩。

其中，5 个交易日累计融资买入金额为 682.41 亿元，比前 5 个交易日增加 3.77%；融资偿还金额增加 8.16%，达到 649.78 亿元；融资余额继续小幅增加，截至 1 月 8 日，融资余额为 3467.34 亿元，相比 5 个交易日前增幅为 0.95%。

近 5 个交易日累计融券卖出量为 2063.57 万手，比前 5 个交易日

减少 14.42%；截至 1 月 8 日，融券余额为 27.79 亿元，比 5 个交易日前减少 9.09%。

广电运通(002152)：近 5 个交易日融资买入 0.97 亿元，比前 5 个交易日减少 0.069 亿元；融资余额为 2.65 亿元，增加 0.2 亿元，增幅 8.28%。融资交易建议关注。

华海药业(600521)：近 5 个交易日融资买入 0.77 亿元，比前 5 个交易日减少 0.07 亿元；融资余额为 3.81 亿元，增加 0.03 亿元，增幅 0.8%。融资交易建议关注。(作者单位：华泰证券)

最近一周融资买入金额排名前十的股票交易概况(1月2日—1月8日)					
证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增减幅	最新融资余额(万元)
300027	华谊兄弟	132535.12	6364.06	5.04%	289172.61
002024	苏宁云商	93995.28	38088.58	68.13%	363223.48
600010	包钢股份	89116.65	80611.57	947.80%	81392.49
300104	乐视网	88793.17	46842.91	111.66%	83596.09
601318	中国平安	80473.16	-13420.17	-14.29%	894446.33
600030	中信证券	80100.83	-15587.63	-16.29%	493815.98
600000	浦发银行	78531.09	-5409.34	-6.44%	722565.72
600016	民生银行	64510.40	-3110.62	-4.60%	584136.53
600804	鹏博士	63592.21	39602.00	165.08%	249472.26
600837	海通证券	62630.27	-10661.18	-14.51%	471328.55

最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(1月2日—1月8日)					
证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增减	最新融资余额(万元)	比上一周增减幅
600010	包钢股份	89116.65	947.80%	81392.49	45009.02
600585	海螺水泥	31636.84	134.92%	88003.14	17686.21
600256	广汇能源	34195.96	7.45%	388905.24	15768.14
600109	国金证券	60536.22	5.14%	83057.61	14847.31
601166	兴业银行	52092.37	-20.65%	542297.45	13373.57
000002	万科 A	34494.81	22.87%	223794.26	11159.66
600030	中信证券	80100.83	-16.29%	493815.98	11148.12
600519	贵州茅台	29610.36	-50.32%	213415.29	9985.51
600000	浦发银行	78531.09	-6.44%	722565.72	9948.29
002024	苏宁云商	93995.28	68.13%	363223.48	9820.55

数据来源:Wind 资讯 华泰证券

本版作者声明：在本人所知情范围内，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。