

# 本轮增持会否是“雷声大雨点小”？

# 上市公司大股东再掀“增持潮”

以上市公司大股东为代表的产业资本，一直以来被外界看作是价值投资的典范，而随着近期大盘的萎靡不振，曾在2008年风靡一时的“大股东增持潮”如今再度卷土重来。据迪马股份、友阿股份周三披露，公司控股股东东银集团、友阿控股在通过二级市场对自家股实施了增持，其中东银集团增持5万股；友阿控股增持4万股。不仅如此，大股东还共同表示将在未来一年内继续增持不超过2%的股份(含此次已增持股份在内)。

## 焦点·观察

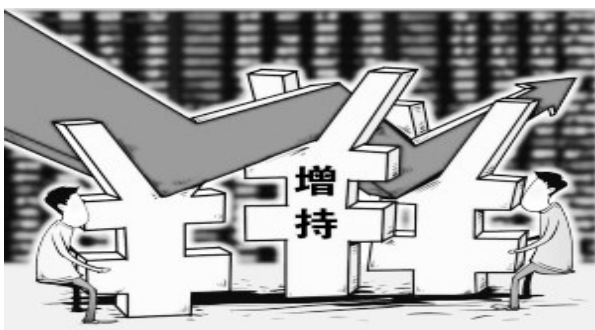
事实上，上述股东的增持行为仅是近期“大股东增持潮”的一个缩影。在此之前，华鲁恒升、弘业股份、长航油运、华能国际等多家公司的控股股东也已实施或有意实施对上市公司的增持计划，其中，长航油运大股东南京油运更是在2010年7月前一轮增持期届满后，于近日再度作出延长增持期半年的决定。

与机构投资者(金融资本代表)相比，参与上市公司具体经营运作的大股东们显然更了解自家公司，特殊的身份定位令其对上市公司的增持也更具深意：除对上市公司未来发展的信心外，更以此方式表达了对当前股价价值的态度。例如，安徽出版集团即表示增持时代出版是基于对上市公司长期稳定发展的认同。

分析人士则表示，除认为自家公司价值被低估进而增持“抄底”外，大股东们此

轮掀起的增持潮亦有可能是为后期的相关资本运作做准备，如一家公司近期有意实施定向增发，若当前股价低于或接近于增发价，那么为吸引投资者认购，大股东在此时的增持举动无疑有力挺股价的作用。此外，个别公司大股东直接或间接增持则是为了巩固控股权的需要，如津劝业、ST长信等。

值得一提的是，为了方便大股东增持，监管部门在2008年曾正式发布修改后的《上市公司收购管理办法》，对上市公司大股东增持不超过2%的股份豁免申请由“事前申请”改为“事后申请”。而在此轮



增持中，相关上市公司大股东大多也明确表示了在今后一年内拟增持不超过2%的股份。不过，回看2008年增持案例，绝大多数大股东最终并未完成相关增持目标，个别大股东甚至在首次增持后即“收手”。在此背景下，本轮增持会否再次出现“雷声大雨点小”的情况，颇值得投资者关注。

杨晓春

## 价值论剑

### 电子板块年报普喜 4股再次起航

**中投证券认为：**行业动态：按最新业绩预告显示：2010年电子行业有12家公司业绩预告同比增长超过100%，32家公司业绩预告同比增长超过50%，而2011年行业整体增速将有所下降。

**行业估值：**2011年至今电子行业共下跌11.11%，主要由于前期涨幅过大，行业估值相对较高。经过这一轮回调，部分优质公司估值水平已经下降到合理区间，同时这类优质公司高成长性仍能保持，迎来较好投资机会。

**投资建议：**我们仍然关注高成长性行业和公司，细分行业为触摸屏、红外热像仪行业、连接器和物联网。

2011年触摸屏行业仍将供不应求，上游触摸屏sensor价格下降幅度有限，释放产能将被下游强劲增长的需求消化。莱宝高科估值已经下降到合理范围，2011年PE已经低于30倍；我们还看好长信科技技术储备和研发能力，我们认为长信科技将成为国内第三家成功量产电容式触摸屏公司，2011年PE也已低于30倍。

## 资金流向

### 资金重回机械、电子信息板块

两市周三的总成交金额为12455亿元，和前一交易日相比减少138亿元，资金净流入约84亿元。周三两市成交继续创新低，权重板块的有色金属、煤炭、房地产、银行有止跌迹象，市场活跃度有所增加，绝大部分板块增加净流入，机械、航天军工、中小板、电子信息排名资金净流入前列。

相关热点板块及个股如下：

周三资金净流入较大的板块：机械、

航天军工、中小板、电子信息。

机械，净流入较大的个股有：广船国际、太原重工、中国北车、中国南车、中国船舶、晋西车轴、中联重科、上海机电。

新能源及材料，净流入较大的个股有：南玻A、中国宝安、金风科技、横店东磁、国电南瑞、东方电气、凯恩股份。

中小板，净流入较大的个股有：莱宝高科、苏宁电器、大族激光、云海金属、金风科技、横店东磁。

## 基金动态

### 下半年债券机会提升 信用债最值得配置

近期大盘震荡反复，中长期通胀压力不减对A股构成压力，加息“靴子”始终不落地将构成市场比较长期的担忧，宏观数据吻合预期只是暂时对通胀警报的缓解，随着数据的正式公布，节前市场心态可能都会处于不太稳定的波动之中。海通证券指出，低风险产品在目前趋势不明的市场中具有良好的配置价值。特别是对风险承受能力较弱的投资者来说，尽管从上半年来看债市

也不存在趋势性机会，但管理能力较好的低风险产品仍然有望获得正收益，而且预计下半年债市转好的概率较大，因而低风险投资者可适当布局中低风险产品，如正在发行的工银瑞信四季收益债基等。专家表示，上半年市场机会将更多来自于宏观经济数据及政策波动带来的阶段性机会。而下半年，随着通胀压力的缓和以及加息预期的兑现，债券市场机会或将上升。

红外热像仪行业市场空间广阔，我们始终认为这类市场空间大的新兴行业一旦启动，受益最大的总是其龙头企业，就像之前LED行业的三安光电和触摸屏行业的莱宝高科。我们认为在红外热像仪行业，高德红外是绝对龙头企业，同时经过此轮回调，高德红外相比大立科技已经有估值优势，投资价值凸现。

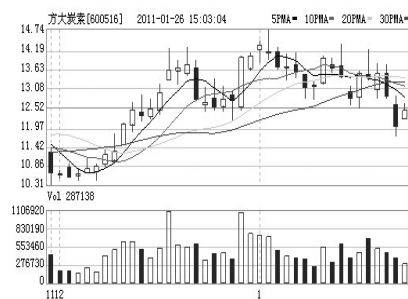
#### 【板块优势个股】

**强烈推荐：**莱宝高科、长信科技、高德红外和得润电子

杨晓春

## 强势点评

### 方大炭素 净利暴增 抱团杀入



#### 异动原因：

方大炭素2010年年报周三亮相。报告期内，公司共实现营业收入32.2亿元，创造净利润40590.7万元，较上年同期同比大增1011.93%，每股收益则为0.32元。或是对方大炭素去年良好业绩有所预期，年报显示，由鹏华基金(微博)管理的5只产品在去年四季度集体进驻。周三该股强势拉升。

公司的炭新材料品种齐全，盈利能力强，广泛应用于冶金、军工、航空、核电等领域，其中公司在炭砖已有多项专利，具有很强的竞争优势。

杨晓春

## 新股信息

### 周四新股申购指南

#### 朗源股份

申购代码：300175 申购简称：朗源股份  
申购价格：17.10元/股 市盈率51.82倍  
发行数：2700万股 网上发行：2160万股  
申购上限：2.1万股 上限资金：35.91万元  
公司是山东省一家从事鲜果和干果种植管理，加工、仓储及销售的公司；主要产品为新鲜苹果和葡萄干。

#### 鸿特精密

申购代码：300176 申购简称：鸿特精密  
申购价格：16.28元/股 市盈率45.47倍  
发行数：2240万股 网上发行：1800万股  
申购上限：1.8万股 上限资金：29.304万元  
公司主营业务是开发、生产和销售用于汽车发动机、变速箱及底盘制造的铝合金精密铸件及其总成。

#### 中海达

申购代码：300177 申购简称：中海达  
申购价格：46.80元/股 市盈率73.13倍  
发行数：1250万股 网上发行：1000万股  
申购上限：1万股 上限资金：46.8万元  
公司是专业从事高精度卫星导航定位系统(GNSS)软硬件产品的研发、生产、销售，提供基于高精度GNSS技术系统工程解决方案及相关服务的企业。

#### 腾邦国际

申购代码：300178 申购简称：腾邦国际  
申购价格：21.90元/股 市盈率49.77倍  
发行数：3000万股 网上发行：2400万股  
申购上限：2.4万股 上限资金：52.56万元  
公司是一家以航空客运销售代理业务为主，并提供酒店预订、商旅管理和旅游度假等服务的综合商旅服务提供商。

#### 四方达

申购代码：300179 申购简称：四方达  
申购价格：24.75元/股 市盈率68.75倍  
发行数：2000万股 网上发行：1600万股  
申购上限：1.6万股 上限资金：39.6万元  
公司是专业生产聚晶金刚石(PCD)及其相关制品的高新技术企业，中国唯一的乃至世界为数不多的生产线齐全，产品达到国际水平的PCD制造商。

## 博威合金上市定位分析

博威合金(601137)发行价格：27.00元/股，公司是中高端铜加工优质企业。博威合金是以铜合金棒材为主的专业合金材料制造商，目前拥有年产42万吨铜合金棒、1.2万吨铜合金线的生产能力，位居行业前茅。

公司已经形成了以精密铜合金棒为主、高强高导铜合金棒、环保铜合金棒及特殊铜合金线为辅的产品构架。

公司是以铜合金棒线材为主的专业合金材料制造商。形成以精密铜合金棒为主，高强高导铜合金棒、环保铜合金棒及特殊铜合金线为辅的产品架构，公司产品被广泛应用于电子电气、通讯、交通等众多领域。

上市首日定位预测：

东莞证券 21.3~28.4  
国元证券 26.7~28.8  
海通证券 24.9~29.1