

· 今日看点 ·

## 两新股首发申请6日上会

证监会今日发布公告称,发审委定于5月6日审核珠海威丝曼服饰股份有限公司和中交交通力建设股份有限公司的首发申请。

珠海威丝曼本次计划在深交所发行不超过2200万股,发行后总股本不超过8633.33万股。公司专业从事时尚毛衫ODM/OEM业务及时尚女装自有品牌连锁经营业务;中交交通力本次计划在上交所发行6534万股,发行后总股本为2.6亿股。公司是一家公路建设综合服务提供商。

## 爱建股份今起临时停牌

爱建股份(600643)今日发布公告称,因公司有重大事项未公告,经申请获批,公司股票自今日起临时停牌。

## ST中源今起停牌自查

ST中源(600645)今日发布公告称,公司股票价格于4月27日-29日连续三个交易日触及涨幅限制,属于股票交易异常波动。因公司需对股价异动情况进行详细的核查,经申请,公司股票于今日起停牌,待公司将核查情况公告后复牌。

## 天目药业发布风险提示

天目药业(600671)今日发布公告称,因公司2009年、2010年连续两年亏损,根据相关规定,上海证券交易所将对公司股票交易实行“退市风险警示”的特别处理。公司股票于今日停牌一天,明日实行“退市风险警示”特别处理,股票简称变更为“\*ST天目”,股票代码不变,股票价格的日涨跌幅限制为5%。

## 东湖高新发布重组事项公告

东湖高新(600133)今日发布公告称,公司从股东湖北省联合发展投资集团有限公司获知,目前正在筹划针对公司的重大资产重组事项。经申请,公司股票自今日起停牌。自停牌之日起5个工作日内,公司将披露重组进展公告。

## 华芳纺织继续停牌

华芳纺织(600273)今日发布公告称,公司控股股东华芳集团酝酿对公司进行重大资产重组工作尚在方案论证及与有关部门沟通中,因有关事项仍存在重大不确定性,公司股票将继续停牌,直至相关事项初步确定并予以披露后恢复交易。

## ST珠峰总裁辞职

ST珠峰(600338)今日发布公告称,公司日前收到丁宇峰提交的请求辞去公司第四届董事会董事及总裁职务的书面辞职报告,根据相关规定,其辞职报告自送达公司董事会时生效。(王松)

## 三新股今日申购

申购简称:日科化学 申购代码:300214  
申购价格:22.00元/股 申购数量:500股整数倍  
申购上限:2.8万股 发行总数:3500万股

申购简称:电科院 申购代码:300215  
申购价格:76.00元/股 申购数量:500股整数倍  
申购上限:0.9万股 发行总数:1150万股

申购简称:千山药机 申购代码:300216  
申购价格:29.30元/股 申购数量:500股整数倍  
申购上限:1.3万股 发行总数:1700万股

## · 资金流入流出上月排行 ·

## 4月资金净流入前五名的行业

行业	资金流量	机构资金流量	散户资金流量
有色采选	7.36亿元	14.47亿元	-7.11亿元
其他电子设备	4.23亿元	8.16亿元	-3.93亿元
航空运输	1.79亿元	5.18亿元	-3.39亿元
医药制造	1.76亿元	34.53亿元	-32.77亿元
专业科研服务	1.30亿元	6.20亿元	-4.90亿元

## 4月资金净流出前五名的行业

行业	资金流量	机构资金流量	散户资金流量
房地产开发经营	-160.80亿元	-67.93亿元	-92.87亿元
银行	-118.02亿元	-103.86亿元	-14.16亿元
化学原料制品	-116.48亿元	-16.41亿元	-100.07亿元
交通运输设备	-104.91亿元	-34.01亿元	-70.90亿元
综合类	-82.21亿元	-14.38亿元	-67.83亿元

## 今日股市预测

## | 股民预测 |

62%  
看涨29%  
看跌9%  
看平

## | 机构预测 |

41%  
看涨42%  
看跌17%  
看平

本版文字仅供参考 据此操作风险自担

责编 马元月 美编 李燕 责校 梁辰 电话:84275426 news0518@163.com

## 外围股市普遍造好 超跌反弹意愿强烈

## A股有望迎来5月“开门红”

商报讯(记者 王丹)“五一”小长假前,A股跌跌不休,连续5日的阴线就如同在投资者心上下了一阵大雨。然而,上周五的反弹让上证综指重回2900点,又仿若一道彩虹,让市场见到了“晴”的希望。

今天是A股5月的首个交易日,收涨还是收跌?尽管市场气氛依然谈不上活跃,但在“节日魔咒”已除、加息利空并未出台、外围股市集体造好等背景下,业内普遍预计5月“开门红”的概率较大。

回望4月的A股市场,有投资者用“涨跌、跌跌、跌跌、空欢喜”来形容。尤其是4月的最后一周,让投资者的信心颇受打击。沪深股指在前4个交易日持续下挫,上证综指还一度失守2900点关口。虽然上周五两市双双反弹,上证综指重新站上2900点上方,但其周跌幅仍高达3.29%;深证成指周跌幅为3.11%。

事实上,对于4月股指的回调,大多数投资者并不意外。海通证券分析师王伟指出,自1月底反弹开始,两市均已收获了不小的涨幅;另一方面,通胀压力导致的货币政策紧缩与市场不断扩容

增加了资金面的压力。而随着年报与一季报的密集出炉,上市公司业绩能否继续较快增长成了悬在投资者心中的大石头。在多重隐忧叠加之下,A股回调不可避免。

“不过,节前暴跌多少有些出人意料。”王伟表示,除了惯例的“节日效应”外,很大程度上是市场自我“挖坑”所为。节前,“央行将在假期加息”的传闻颇为盛行,更有消息信誓旦旦称,“5月2日央行将再度加息50个基点”,此利空大大压抑了投资者的入场热情。

然而如今假期已过,事实是加息并未降临。与此同时,在A股休市的5月2日,欧美、亚太等外围股市集体上涨。同时本周两市解禁市值约430.17亿元,较上周的958.73亿元环比下降55.13%,解禁压力明显减轻。这些对于今日的A股市场来说,都是较为有利的外部因素。

5月是“百般红紫斗芳菲”的季节,投资者也愿对5月的A股寄予希望。这一点,从4月最后一个交易日的反弹中可窥一斑。当日,两市九成以上个股上涨,电力板块整体涨幅超过3%;新兴产业各板块

## 历年“五一”后A股走势

时间	收盘	涨跌幅度
2000年5月8日	1836.63点	0.02%
2001年5月8日	2137.99点	0.89%
2002年5月10日	1638.20点	-0.75%
2003年5月12日	1531.87点	0.69%
2004年5月10日	1525.77点	-2.22%
2005年5月9日	1130.83点	-2.44%
2006年5月8日	1497.10点	3.49%
2007年5月8日	3950.01点	2.83%
2008年5月5日	3761.01点	1.84%
2009年5月4日	2559.91点	3.32%
2010年5月4日	2835.28点	-1.23%

也均上涨2%以上。市场人士预计,“五一”后,之前跌幅较大的中小盘股、新兴产业概念股有望继续活跃,而它们的良好表现将有效激发市场人气。

“随着中小盘股加速回落后,现阶段A股市场整体估值处于合理水平。”中信建投首席策略分析师陈祥生表示,现在主力资金不敢再往“挖坑”。同时,2010

年年报已披露完毕,目前来看,上市公司业绩整体继续向好,这也将对A股市场形成支持。

据记者调查,目前,券商、基金等机构对A股5月的“开局”普遍较为乐观,对于本周市场,十大券商中有三成看多、五成看平、两成看空。看多者认为,市场已成成交量大幅萎缩、强势股补跌、期指主力合约1105合约首度缩量收阳等超跌反弹的迹象。

华商价值精选拟任基金经理刘宏也表示,目前,指数下跌的空间不大,价值投资已显现一定的安全边际。同时,中小盘股之前下跌幅度较大,也出现投资机会。即使本周加息,但市场因已“消化”,预计利空效应也不会太大。

诚然,虽然业内对于5月“开门红”的预期较大,但中短期来看,A股市场还有赖于节后反弹的持续。4月中国制造业采购经理指数环比回落,专家认为,其反映了我国经济增速和通胀压力均出现了趋缓迹象,预计后期国家在货币政策的应用方面会趋于谨慎,不排除出现阶段性宽松的可能。李燕/制表

## 老周侃股 Laozhou talking

## 业绩不好别拿通胀说事

周科亮

年报、一季报都已经被披露完毕,从本记者的统计数据看,小盘股2010年年报及2011年一季度业绩出现了比较明显的增速放缓。对此,很多公司都归结于通胀压力加大,生产成本提高。本栏以为,通胀的因素固然存在,但是如果上市公司能够深入发掘自身潜力,也可以消化成本上涨的压力,通胀不是借口,反而应该是上市公司业绩增长的机会。

曾几何时,金融危机、宏观调控、通胀预期都成了上市公司业绩下滑的说辞,不管是不是真的受到影响,总之找这个百试不爽的替罪羊总是很管用。就说通胀,虽然说成本上涨了,但是产品价格也同样有所提高,否则老百姓也不会感受到通胀压力的存在。对于产品成本的上涨,上市公司也并非束手无策。例如时下时髦的通过期货市场进行套期保值,就可以

抵消一部分通胀的影响,就算期货市场没有相关品种,买点黄金期货至少也能在一定程度上防御通胀。但是真正进行套保的上市公司,真的微乎其微。

除了套保,还有产品的更新换代。比如空调,虽然不能说同样的产品今年卖1000元明年卖2000元,但是如果换一个外壳,增加一些过滤、除菌、低碳等新功能,换上一个新的型号,多卖点钱也应该没问题。通胀期间,老百姓花钱还是相对大方的,只要产品确实有卖点,又何必担心无处消化成本。

饮料和食品企业悄悄进行着包装越来越小的演变,变相涨价正在进行,并非只有像垄断企业那样拥有产品定价权才能提高产品价格。相比之下,涪陵榨菜每袋从1元涨至1.5元绝不会引发国务院的干预,但如果天然气价格或者电价上涨50%,必然会引发很

多谴责的声音。垄断企业在产品定价上有优势,但是小企业在产品定价的灵活性上也有优势,通胀对于小企业绝非仅仅增加成本而不增加收益。

或许有人说通胀压力大,贷款越来越不好办,这理由放在温州小公司没问题,但是对于上市公司来说,只要没被ST,从来都是银行的优质客户,同时不少中小板、创业板公司刚刚募集了大量的资金,根本不会因没钱而发愁,业绩下滑与贷款绝对没有关系。

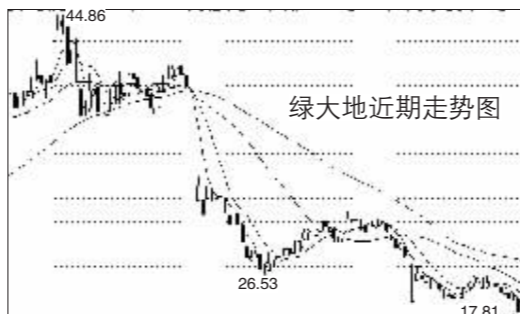
归根结底,小盘股业绩增速放缓,主要还是上市公司管理层自身问题所致,如果想要将业绩增速提高到投资者满意的程度,还是要通过自身的努力实现,如果一家公司只能在没有金融危机、没有宏观调控、也没有通胀的背景下才能业绩增长,这样的公司也不值得投资者投资。

## 因财务混乱被出具非标准意见

## 绿大地明起“披星戴帽”

商报讯(记者 况玉清 实习生 王松)因被审计机构出具了无法表达意见的审计报告,“问题股”绿大地(002200)今日起停牌一天。不过,待其明日复牌后,公司也将由此“披星戴帽”,股票名称将由“绿大地”变为“\*ST绿大地”。

绿大地4月30日同步发布其2010年年报和2011年一季度报告。年度报告显示,公司2010年实现净利润1447.79万元,调整后同比下降109.39%。报告期内,公司实现营业收入3.59亿元,调整后同比下滑26.70%;实现每股收益0.10元,调整后同比增长110%。公司同时发布一季报,报告称,2011年一季度公司净利润亏损1732.99万元,同比下滑212.57%;期内公司实现营业收入1109.1万元,同比下降93.12%;每股收益亏损0.11元,同比减少210%。公司还预计,今年上半年净利润将亏损900万-1400万元。然而,这纸报告并未得到审计机



构的认可。中准会计师事务所对绿大地的财务报表进行了审计,审计报告显示,绿大地2010年年报财务混乱,存在诸多财务疑点至今无法取证实,同时,其董事长被捕后诸多公司材料被公安机关调取,审计机构对绿大地具体财务情况做出合理、准确的判断,因此,中准会计师事务所对其出具无法表示意见的审计报告。这也意味着,按照深交所的相关规定,绿大地将被给予特别退市风险警示,公司股票今

日停牌一天,明日复牌后股票名称也将被冠以“\*ST”标记。

此外,值得一提的是,除了被出具“无法表达意见”的审计报告外,绿大地多处财务疑点也遭到了跨期追溯调查。主要涉及:税务优惠问题未得到税务机关确认,此项调减合并及母公司2009年度净利润316.48万元;收入确认问题,共调减合并及母公司2009年、2010年净利润及未分配利润合计超过1000万元;此外,公司未按会计准则实施摊销,此项追溯调减期初无形资产和累计摊销712.23万元。

此前,绿大地就因董事长被捕后传出重大财务造假丑闻。据悉,公司上市三年,却已三换审计机构,并于2009年被中审亚太出具带强调事项的保留意见。与此相应的是,2009年公司业绩五度反复,2010年年报再次“故伎重演”,多次修正业绩预告及进行追溯调整重大会计指标。

## 上海医药H股进入冲刺阶段

## 有望获得150亿港元巨额融资

商报讯(记者 况玉清)随着H股IPO进入最后的冲刺阶段,上海医药(601607)今日开始停牌,在港启动招股程序。分析人士称,不出意外的话,上海医药有望获得超过150亿港元的巨额融资。

根据上海医药今日的停牌公告,上海医药表示,公司拟于近日进行香港H股发行招股。为确保A股股东能公平获得本次H股发行相关信息的权利,维护投资者利益,经公司申请,公司股票自今日起临时停牌,直至本次H股香港招股开始日复牌。

资料显示,2010年9月9日,上海医药就拟在香港发行不超过摊薄后公司总股本25%的H股,预计募集资

金不低于80亿港元,将主要用于境内外医药工业项目的收购兼并、医药商业网络的建设与并购。据悉,将有逾50%的募集资金会主要用于上海医药目前正在推进中的目标企业并购或产品品种收购。

而根据最新的进展,证监会已批准上海医药发行不超过7.64亿股H股,不过由于其认购程序尚未正式展开,目前无法获知上海医药H股的发行价。停牌前,上海医药A股收盘价报19.93元,分析人士预计,上海医药预计H股发行价与A股股价间应该不存在太大的溢价或折价,其发行价应该在20港元每股上方,而据此折算的话,通过此次H股的发行,上海医药有望获得超

过150亿港元的巨额募集资金。

值得一提的是,分析人士认为,上海医药的此次H股计划有公司亮丽的季报业绩护航,再加上如今H股较A股存在较大的溢价空间,预计上海医药H股最后的发行定价超过20港元的概率极大。

一季报显示,上海医药今年一季度实现净利润8.49亿元,折算成基本每股收益0.43元,而去年同期,上海医药的基本每股收益只有区区0.2元。今年一季报公司业绩实现翻番,为全年业绩打下了坚实基础。从券商研报来看,各大券商对上海医药业绩普遍看好,主流研报观点认为,上海医药今年全年的基本每股收益将在1元左右。

(上接第1版)

## 上市公司一季报 业绩增速同环比双降

今年一季报,盈利能力排名前六的企业并没有太多明显变化,除中国石油和农业银行的业绩增速有所下滑之外,其他四家企业净利润增速仍然保持去年的强势,多数企业甚至还稳中有升,而且这六家公司中,除了中石油之外,其他五家公司业绩增速全部超过24.1%的平均值。

与大型垄断企业不同的是,广大中小型企业今年一季度面临着业绩下滑的较大压力。数据显示,576家中小板上市公司中,就有超过半数的企业净利润增速低于24.1%的平均增速,这样的企业一共有309家。而创业板的情况也同样不容乐观,以高成长性著称的创业板208家上市公司中,也有99家公司业绩增速拖了24.1%这一平均速度的后腿。

“中小企业与垄断型企业的业绩增速之所以形容如此反差,主要是通胀背景下定价权归属所致。”分析人士指出,在日益严重的通胀形势面前,由于大型垄断企业具有极高的定价能力,可以成功转嫁成本;而中小企业由于自身实力不强和市场方面的原因,在原材料涨价之后,盈利能力将大幅削弱,业绩下滑也难以避免。

从业绩下滑公司的分布来看,基础原材料的需求大户成为业绩大幅下滑的主力。株冶集团、大有能源、漳泽电力、长源电力和建峰化工等企业不堪原材料涨价重负,业绩纷纷大幅亏损。

该分析人士不无担忧地指出,从一季度的情况来看,今年上市公司整体业绩增速下滑恐怕将成为必然。如果今年通胀形势仍然居高不下,那么可以预见中小企业业绩仍将面临着巨大的压力。这对于目前正处泡沫阶段的中小盘股票来说极为不利。

“只要通胀形势不缓解,在广大中小企业业绩下滑引领下,今年上市公司整体业绩增速恐怕将大幅放缓。”上述分析人士说。

此外,值得一提的是,去年有1576家上市公司业绩取得了正增长,占上市公司总数的73.3%;而两市所有上市公司中,只有115家上市公司出现了亏损,整体盈利面达到了94.6%。分析人士认为,2010年上市公司整体业绩的大幅增长,体现了金融危机后国内经济的进一步复苏。