

导报帮您问

**济南读者张先生问:** 天润曲轴(002283)是否获得海外采购合同?

**天润曲轴证券部工作人员答复:** 公司成功牵手约翰迪尔、康明斯等两大世界知名动力系统制造商,成为其曲轴供应商。这也是公司与约翰迪尔首次合作,将为其提供意向书中指定型号的产品。该项目年供货量为5万支曲轴,年可实现销售收入4500万元。目前,意向书中指定型号的曲轴开发工作已经启动,公司本年度主要为样件试制阶段。

**青岛读者冷女士问:** 山西焦化(600740)拟巨资投身循环经济吗?

**山西焦化证券部工作人员答复:** 根据山西省经济和信息化委员会《关于山西焦化股份有限公司循环经济项目60万吨/年甲醇制烯烃项目备案的通知》,公司拟在山西省洪洞县赵城精细煤化工园区建设60万吨/年甲醇制烯烃项目,该项目符合国家产业政策,并已获山西省经济和信息化委员会备案。该项目以焦炉煤气为原料制甲醇,由甲醇延伸深加工生产烯烃,符合节能减排和循环经济发展要求,有利于焦炉煤气的综合利用,有利于产业化向现代煤化工延伸,具有较好的经济效益和社会效益。

**潍坊读者朱先生问:** 格力电器(000651)上半年经营情况如何?

**格力电器证券部工作人员答复:** 上半年,公司实现营业总收入402.39亿元,同比增长60.03%,这是格力电器历史上首次半年度营业收入超过400亿元;归属于上市公司股东(扣除非经常性损益)的净利润21.9亿元,同比增长52.68%;基本每股收益0.78元。由于空调行业上半年景气度依旧高涨,随着原材料价格开始回落,公司下半年净利润增速有望超过营业收入增速。

**东营读者石先生问:** 电广传媒(000917)欲大力发展投资基金吗?

**电广传媒证券部工作人员答复:** 是的,公司董事长龙秋云最近表示,将重点发展创投基金、艺术品投资基金和网络基金等三大基金管理平台,通过提高投资和管理收入,形成强大的造血功能,进而加快推进数字电视网络大发展,尽快实现1000万数字电视用户规模。公司将全面启动网络基金投资管理业务,从而实现创投基金、艺术品投资基金和网络投资基金三大投资基金为一体的文化基金发展格局,力争三大基金资产管理规模达到1000亿元人民币左右,利用管理费和分成收益,形成强大造血功能,为网络电视业务提供发展支撑。

**菏泽读者孙女士问:** 湖北能源(000883)拟拓展清洁能源产业链吗?

**湖北能源证券部工作人员答复:** 是的,公司拟以不低于7.33元/股非公开发行不超过4.44亿股,募集资金总额不超过32.5亿元,所募资金将主要投向利川齐岳山风电场以及湖北省内4个输气管道工程,以及补充营运资金。

**德州读者高先生问:** 孚日股份(002083)薄膜太阳能项目何时正式投产?

**孚日股份证券部工作人员答复:** 公司重点建设的CIS薄膜太阳能电池组件项目已经正式投产。该项目设计产能为60MW,目前第一条30MW生产线经过前期联动调试和工艺调试,生产的电池组件光电转换效率平均达到10.5%,其他各项指标良好,已正式投产。

热线电话:0531-85196321 主持:张广德

## 基金理财

## 交银施罗德旗下“淘基金”网日前正式上线

日前,交银施罗德基金公司的旗下网站“淘基金网”(www.fund001.com)正式上线公测。“淘基金网”是一个中立、公正的工具性网站,呈现业内所有基金的各项量化收益数据,其中所展示的基金数据均源自第三方数据服务商。交银

## 两因素影响大盘走势

周四,A股市场未能延续前两日的升势,主要股指呈现弱势震荡走势。截至收盘,上证综指报2708.78点,下跌0.54%;深证成指报12085.92点,下跌0.26%。

整体来看,目前国内外的经济形势较为焦灼和复杂,大盘因此或进入短期的观察和犹豫期。

一方面,从欧美债务危机来看,标

普再度下调希腊评级,希腊违约几成定局。而美国的情况也不乐观,该国近期一系列数据显示经济复苏较为疲弱,同时又饱受债务危机的困扰,即使美国最终在8月2日前提高了债务上限,美元中长期也失去了升值的动力,由此或导致大宗商品价格持续维持在高位,这给各国的通胀控制提出难题。

另一方面,反观国内,银监会主席

刘明康表示,禁止平台贷款展期和贷新还旧,同时银监会将严查“铁工基”项目现金流风险和严防信贷违规流入房地产市场,上述消息对银行、地产、铁工基等形成明显的打压,投资者对平台贷款违约的风险忧虑加重。

对于周五的走势,投资者可密切关注两个方面:

一是周五早盘关注2712-2720

点区域、2726点得失,站稳了2726点则需要注意2730-2750点区域压力;如果失守了2726点选择震荡向下,需要关注2695点、2680点和2650-2670点区域支撑。

二是目前美国国会有关提高债务上限的谈判进入关键阶段,美元和美股的走势值得留意。

(张索清)

“钱”啃股吧

## A股应验“摩天大楼指数”魔咒

为什么中国股市总是跌跌不休?为什么中国股市融资额全球遥遥领先,股指走势却远远地落在后面?如果对经济学家安德鲁·劳伦斯的“摩天大楼指数”有所了解,就不难知道是怎么回事。

1999年,德意志银行证券驻香港分析师安德鲁·劳伦斯发现,经济衰退或股市萧条往往都发生在新高接落成的前后。这一前瞻性的预言,在原计划于2008年封顶的全球第一高楼迪拜

塔尚未竣工之际就得到了惊人的应验。就在这一年,美国发生了震惊世界的严重金融危机,全球经济至今尚未走出这场金融危机的阴影。

中国股市这么多年来所孜孜以求的直接融资扩容,其实何尝不也是一座拔地而起的“无形摩天大楼”?中国股市只用了20年的时间,就以26万亿多元的总市值跻身于全球第二,仅次于有百年历史的美国。不仅如此,中国股市在刚刚过去的2010年度融资

总额达到10016.32亿元,一举超越2007年7985.82亿元的历史纪录,创A股历年来年度最高融资纪录。该年度的融资额度在全球雄踞第一,堪称“全球第一摩天大楼”。

业内人士指出,在狂热地追求融资扩容上的“摩天大楼效应”时,早就忘记了“坚持改革的力度、发展的速度与市场的承受程度三个统一”的基本原则。银行靠票一融数百亿的巨额融资发行上市一夜之间就成为赶超美国的全球市

值大哥大,抹平信贷坏账不断扩大的风险,意味着风险的巨大积聚,不堪重负时便要倒塌。

融资领先,股指落后,不啻“摩天大楼指数”的一个严重警告。它告诉我们,圈钱无度的政绩工程,不仅需要广大投资者来买单的,也将是以牺牲中国股市可持续发展的前景为代价的。在这个意义上,中国股市的跌跌不休,也可以说是对于圈钱无度的强烈抗议。(黄湘源)

热点板块

## 农药龙头股发展空间巨大

随着《“十二五”农药工业发展专项规划》的正式出台,A股市场上,农药板块集体上涨。分析人士指出,目前农药行业整合的空间巨大,上述政策的出台,将促使行业兼并重组提速,而行业内龙头企业有望从中获益。

据悉,我国现有农药生产企业1800多家,其中原药生产企业500多家,布局分散,规模较小,至今尚没有具有国际竞争能力的龙头企业,前20家大企业占总产量比重只有30%左右。因此,未来农药生产企业兼并重

组、淘汰落后产能是大势所趋。

《规划》显示,到2015年,农药企业数量减少30%,销售额在50亿元以上的农药生产企业5家以上,销售额在20亿元以上的农药生产企业20家以上。前20家农药生产企业的原药产量将占总产量的50%以上。此外,到2015年,力争进入化工集中区的农药原药企业,达到全国农药原药企业总数的50%以上。通过兼并、重组、股份制改造等方式组建大型农药企业集团,推动形成具有特色的大规模、多品

种的农药生产企业集团,培育2-3个销售额超过100亿元、具有国际竞争力的大型企业集团。

业内人士指出,按照政策要求,对农药企业数量减少30%以及提升龙头企业市场占有率的举措,将极大促进农药行业的整合,使强势企业通过收购兼并而“大发展,使多数落后企业直接被市场淘汰而退出,从而提高产业集中度,加强我国农药产业的竞争力。

据悉,目前销售额上10亿元的农药企业,多数是上市公司,如新安股

份、扬农化工等。因此,上市公司成为当仁不让的直接受益者。

在行业整合方面,近几年来,一些农药行业上市公司已通过兼并收购抢占市场。比如,制剂龙头诺普信近年来逐步通过兼并福建、山东等地的农药公司来实现产品品种的丰富及销售领域的扩张,通过参股常隆化工实现了向上游原药产业链的延伸。

方正证券建议投资者重点关注几家具有国际竞争力的上市公司:新发股份、红太阳、扬农化工、利民化学、诺普信。(梅婧)

个股关注

## 大有能源(600403):资产注入有保证



公司现有煤矿11个,其中10座在产煤矿、1座在建煤矿;总资源量11.38亿吨,权益资源量10.42亿吨;煤矿年总产能1720万吨,权益产能为1615万吨。由于注入矿中个别矿的土地和采矿权还没有解决,新增股份股权

仍未完成登记,注入资产的盈利能力并未在公司报表中反映,预计股权登记将在三季度完成,届时,公司股本扩增为8.3亿股。股权登记完成后,公司将兑现承诺,启动第一步资产注入计划,这将为公司注入新的活力。(山西证券)

## 天马股份(002122):遭“高铁概念”错杀



甬温线特大铁路交通事故之后,高铁板块大幅下挫,天马股份则被高铁概念误杀。公司主要业务为通用轴承、风电轴承和机床业务,铁路轴承占比很小。2010年,天马股份实现销售收入35.83亿元,其中铁路轴承业务销售收入3亿

多元,占企业业务总量的10%。公司铁路轴承也主要为60吨级、70吨级铁路货车做配套,尚未为动车组配套。2011年公司通用轴承发展最快,预计能够实现30%左右的业绩增长,机床业务、铁路轴承业务发展较为乐观。(银河证券)

&lt;&lt;上接A1版

其中,\*ST白猫置出资产由浙报控股指定其全资子公司美加净日化接收;资产置换过程中形成的置换差额由\*ST白猫向浙报控股非公开发行股份购买。按照7.78元/股的发行价,最终确定实际发行股份数为2.78亿股。

导报记者注意到,此次浙报控股的注入资产涵盖了报刊杂志业务、新媒体业务和印刷类业务。其中,以浙江日报新闻发展有限公司和钱江报系有限公司为主的综合类报刊业务,是注入资产的“盈利大头”。两公司2010年度扣除非经常性损益后,归属于母公司的净利润合计为1.41亿元,占注入总资产预测净利润的七成多。

## “整体上市”还需时日

在传媒集团上市过程中,采编业务的取舍一直是投资界关注的焦点。“尽管是‘注入核心经营性资产’,但是抛开了采编业务,其资产对投资者的兴趣也就打了折扣。”27日,一位不愿意透露姓名的PE人士告诉导报记者。

值得注意的是,尽管呼声很高,但现阶段采编业务与经营业务整体上市仍缺乏政策支持。报刊行业采编与经营“两分开”,在浙报控股此次借壳上市中就体现得颇为明显。

资料显示,此前,浙报集团及9家县市报社已与拟置入资产范围内各相

关报刊经营公司签订了《授权经营协议》和《广告收入分成协议》。

本次重组后,上市公司经营广告、报刊发行、印刷、新媒体等业务,浙报集团及9家县市报社负责采编业务,从而使置入资产范围内各报刊经营公司与实际控制人浙报集团及下属9家县市报社存在持续的关联交易。

对于上述关联交易,\*ST白猫称将通过签署协议确保上述关联交易以公平合理的方式进行,保证上市公司的独立性。但由于采编业务不在上市公司运营,也会对公司广告、报刊发行等业务发展带来一定的经营风险。

“实现采编和经营的‘整体上市’,路还很远。”刘冠吾认为,传媒行业的特

殊性,需要同时满足行业监管要求和证监会要求,这将是一个“两难”之选。

## 反思:上市需要市场认可

“对于传媒集团上市,最大的阻力来自市场的认可。”刘冠吾认为,上市资产是否优质,将会对其上市前景产生影响。

实际上,证监会在《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》中明确提及,上市公司购买资产应当有利于提高上市公司资产的完整性(包括取得生产经营所需要的商标权、专利权、非专利技术、采矿权、特许经营权等无形资产),有利于上市公司在人员、采购、生

产、销售、知识产权等方面保持独立。

对于部分欲上市的官方网站,由于盈利能力严重依赖母体集团,资产盈利性欠佳的问题更是突出。虽然按照国务院新闻办原定的规划,最快计划在2010年年底前,有一至两家完成改制的网站率先发行A股。但是,至今未有该类新闻网站上市。

如何使上市资产保持良好盈利前景,需要众多传媒集团仔细考量和平衡。

而在传媒业上市热潮中,存在一个有趣的现象,借壳上市成为“首选”。“虽然国内股市IPO市场开闸,但是借壳成本低、周期短,手续也相对便捷,所以借壳上市会受到传媒集团的追捧。”黄凡表示。

盈利模式取代传统产业链条的势头在经济中也不断萌芽。

对于未来个股选择,闫旭认为,精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票不失为一个好的思路。未来股市中有望有突出表现的行业将集中于转型的初期阶段。在新一轮的经济发展进程中,转型与升级非一步到位,而是个渐进交替的过程。城市化的不断推进依然能够拉动经济的较快增长。同时,以科技创新取代传统技术,以新的

(朱雯婷)

纽银基金闫旭:

## 把握转型新动向 发掘未来成长股

市场近来颇为动荡,对此,纽银基金闫旭表示,风物长宜放眼量,投资更需要理清经济发展周期与股市表现之间的脉络,并从中发掘市场的规律。就今年而言,A股难言趋势性机会,而是呈现震荡和结构性特征。从

中长期来看,在十二五规划推动下,中国未来五年是很明确的转型过程,成长性投资在未来十年面临着较好的上升空间。

闫旭表示,后金融危机以来,全球经济步入通胀时代。目前的中国经济处于转型的初期阶段。在新一轮的经济发展进程中,转型与升级非一步到位,而是个渐进交替的过程。城市化的不断推进依然能够拉动经济的较快增长。同时,以科技创新取代传统技术,以新的

盈利模式取代传统产业链条的势头在经济中也不断萌芽。

对于未来个股选择,闫旭认为,精选收益增长速度快、未来发展潜力大的成长性股票不失为一个好的思路。未来股市中有望有突出表现的行业将集中于转型的初期阶段。在新一轮的经济发展进程中,转型与升级非一步到位,而是个渐进交替的过程。城市化的不断推进依然能够拉动经济的较快增长。同时,以科技创新取代传统技术,以新的

(朱雯婷)