

多家公司靠补贴扮靓业绩

A股年末上演“让红包飞”

焦点·观察 近日,电影《让子弹飞》正在全国各大影院热映,而在资本市场上,也演绎着让“红包”飞的大戏。据不完全统计,今年12月以来,共有二十多家公司收到政府派发的补助。收到补助的公司主要分为两类,占主体的一类是业绩不佳甚至濒临暂停上市边缘的ST公司,还有部分企业收到补贴的理由则是令人大跌眼镜。

年末“让红包飞”造就“二一二”怪圈

“很多上市公司都陷入了‘二一二’的怪圈,即两年亏损,一年微利,再两年亏损……如此循环往复。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新教授表示,“ST宜纸、ST大水就是这样的典型。以ST宜纸为例,2006、2007年分别亏损6482万元、

8855万元,到了2008年,公司全年一共收到了2455万元的政府补贴,依靠这些红包,ST宜纸实现了486万元的微利。但是由于主营业务并没有好转,2009年以及今年前三季度,ST宜纸继续亏损6384万元和756万元。

“红包”飞起难持久 挑战退市机制

靠政府补贴,而非主营业务的改善来实现扭亏,这样的做法并不具备可持续性,为什么地方政府却频频出手呢?

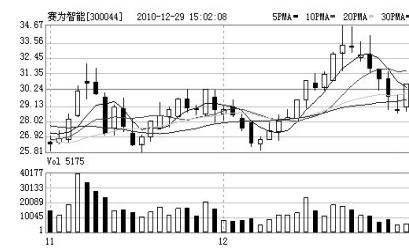
“从地方政府的角度来讲,是非常不愿意看到上市公司退市的。主要是因为上市公司再融资相对比较便利,有上市公司就有税金上缴、就有GDP保障,一旦上市公司面临退市的危机,地方政府就会出手相救,用各种办法来延缓上市公司的生命。”董登新分析认为:“除了地方政府以外,银行也愿意把上市公司当做优质客

户,它们不希望上市公司倒闭或者退市,否则就会出现很大的不良贷款或者坏账。这两股力量合流以后,来吸引一些投资客介入重组,对其大动手术。但是天下没有免费的午餐,投资客既然去购买一个经营不善的公司,那么花了多少代价,将来还是要从市场上取回来,最终买单的还是中小股民。”

地方政府“红包”不仅能够粉饰上市公司业绩,还能使得一些即将退市公司改变命运,在退市的“缓刑”期,以通过更有



强势个股 赛为智能 前景乐观 空间广阔



异动原因:
有媒体报道称,未来5年,北京市将追加1500亿元投资,达到5000亿左右,加密城中心地铁轨道密度。轨道交通智能化系统解决方案提供商赛为智能放量冲高,涨幅达5%以上。

投资亮点:
1、城市轨道交通智能化行业的领先企业。公司在城市轨道交通智能化领域,尤其在乘客资讯系统、综合安防系统领域具有明显的市场竞争优势。

2、业务发展重点正转向华东市场。轨道交通智能化系统对供应商的要求很高,具备丰富的项目实施经验是选择供应商的重要指标之一。

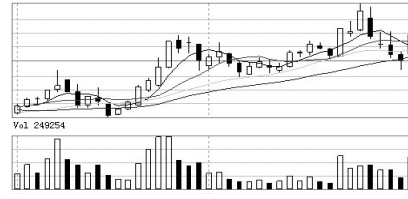
3、高铁信息化数字化系统成为公司新的利润增长点。公司已取得开展铁路(含高速铁路)信息化数字化系统业务所需资质。

杨晓春

核心情报

广州药业涨停 今日探宝医药股

广州药业周三午盘封于涨停,如何抓住医药板块的投资机会?



行业现状及投资建议在新医改的推动下,行业整个蛋糕的扩大毋庸置疑,再加上与国外相比之下国内市值存在巨大的上升空间,因此我们认为行业向上发展的趋势未有改变。即便目前仍存在政策的不明朗化以及估值溢价带来的一定压力,我们认为明年医药行业依然值得期待。

高增长企业与之同成长在市场对医药行业热情高涨之时,我们看好高成长医药企业。处于高成长的企业,由于市场会提前反映企业盈利增长的预期,必然是在其自身合理价值的基础上出现溢价效应。我们认为企业经过一段时期的积累,或通过内生性创新突破(包含企业经营和技术两方面的创新突破)、或依托优势资源进行行业延伸来促使公司处于高成长阶段。

投资建议:重点关注通策医疗、乐普医疗、益佰制药、恒瑞医药;马应龙、汤臣倍健。

杨晓春

资金流向

76亿资金下午入场抢反弹

两市周三的总成交金额为1555.75亿元,和前一交易日相比减少318亿元,资金净流入约78亿。周三指数止跌回稳,虽然煤炭、有色金属有少量资金流出现象,但绝大多数板块因为成交稀少而止跌,下午有近76亿资金入场,中小板、电子信息、医药、钢铁、节能环保排名资金净流入前列,上证指数涨0.68%,收在2751.53。周三已提到“由于上证指数已跌破2850附近的上升支持线,因此后市走势将转弱,尽管煤炭、石油、有色金属抵御了该波下跌,但从安全角度来看,仍可降低部分仓位来控制风险,2700附近将有反弹。”周三煤炭、有色金属的补跌和指数的反弹也符合我们的预期,而短期资金再次回到中小板、电子信息、医药、锂电池板块,由于他们超跌严重,仍有反弹空间,但应逢高减仓,煤炭、有色金属我们仍中线看好。

相关热点板块及个股如下:

周三资金净流入较大的板块:中小板、电子信息、医药、钢铁、节能环保。

周三资金净流出较大的板块:煤炭石油、券商。

医药,净流入较大的个股有:广州药业、双鹭药业、通化东宝、紫鑫药业、健康元。

电子信息,净流入较大的个股有:莱宝高科、三安光电、大族激光、天通股份、华天科技、超声电子。

中小板,净流入较大的个股有:莱宝高科、永新股份、双鹭药业、远望谷、大族激光、东方锆业、东方园林、软控股份、彩虹精化、华天科技、精功科技。

节能环保,净流入较大的个股有:三安光电、南玻A、美的电器、双良节能、思源电气。

市场传闻

据传,方大集团:松下电工侵犯屏蔽门专利权获重大进展;

据传,威远生化:资产整合方案有望获有关部门的批准;

据传,江苏旷达:公司被德国大众认定为全球供应商;

据传,大族激光:明年初成立大族光伏、大族能联新能源两大全资子公司。

热点剖析

白糖逼近历史高位 4股或将甜蜜起航

郑州白糖1109合约震荡走高,以7361元/吨收盘,距离历史高点仅一步之遥。专家表示,一是产区霜冻严重,导致天气炒作氛围浓厚,支撑了白糖价格。二是春节临近,备货行情将逐渐展开,下游消费也刺激了糖价。三是美盘原糖反弹至30年的高位。前期热门品种在物价调控后再度升温,说明通胀预期依然强烈,相关板块仍有价格支撑。建议投资者可多关注以下几只受益个股:

600616 第一食品 上海食糖生产经营龙头企业;

000576 广东甘化 利用甘蔗、甜菜发酵生产乙醇酒精;

600191 华资实业 甘蔗基地1.24万公顷;

000911 南宁糖业 利用甘蔗、甜菜发酵生产乙醇酒精。

杨晓春

华安证券
HUAAN SECURITIES
华安e家手机证券
(赢家版·赢通版)
免费下载,手机网址 wap.hazq.com 客服热线 96518

弘业期货合肥营业部长期招聘优秀人才,有意者请与我们联系,联系电话:0551-2648163 联系人:杨波

弘业期货 赢战股指

丰富金融投资新思路,把握期货投资新渠道

▲上市代码:60128(弘业股份)
▲中国期货业协会24家理事单位之一
▲国内营业网点最多的期货公司,拥有股指期货专业的服务团队。
▲国家A级双机房,多台进口先进服务器,使得交易成交更加快速。
▲诚招合作伙伴、居间人,电话:18256995903
咨询电话:0551-2648163、2671550、2671810
地址:合肥市长江西路置地投资广场1306室