

凯迪电力大股东市价减持 接盘方隐现中国华融背景

因控股股东公布减持计划而在近期饱受市场质疑的凯迪电力,如期“迎来”了控股股东的减持。但是,该笔减持的接盘者背后华融资产管理公司的身影,却又让市场浮想联翩。

值得关注的是,上市公司在发布大宗交易减持信息时,提供接盘者身份的并不多。此次凯迪电力高调公布接盘方,或向市场传递一个信息:融德信(天津)股权投资管理合伙企业应该是有备而来的。工商登记资料显示,融德信今年4月11日成立于天津市开发区,注册资本5000万元,经营范围为受托管理股权投资,以及从事投融资管理及相关咨询服务。有信息显示,融德信的背后是融德资产管理公司,而融德则是由中国华融资产管理公司、德意志银行等共同组建的中外合资资产管理公司。

“融德信的背景还需要核实,但从这笔大宗交易来

看,可以理解成凯迪控股用实际行动对市场质疑进行的回应。在股价大幅上涨后,接盘者仍以市场价买入,无疑说明了接盘者对凯迪电力前景的看好。”深圳一名长期关注凯迪电力的券商研究员如此表述。

我们联系到凯迪电力相关负责人,他表示,为减少对二级市场股价的影响,减持应该都以大宗交易的方式进行。但对接盘者的背景情况等,该负责人表示目前尚不方便透露。

针对此前公司董事长“2030年销售收入达到1万亿”的说法,这位负责人解释,1万亿仅仅是个长期预测,而且是针对集团公司凯迪控股的,不能作为投资的参考。上市公司今年的生物质电厂净利超过1亿元,是在年报里面披露过的,公司完全有信心达到这个目标。

陈捷 覃秘

行业分析

触摸屏:产业链健康发展 前景广阔



智能化是后工业时代制造业最重要的发展趋势,触摸屏较好地解决了智能化进程中的人机交互瓶颈问题,并且改变其商业模式(以智能手机为典型),促进整个产业链健康发展,因此拥有广阔前景。供求关系和景气方面,目前较有利于供给方,至2011年底,将达到供求平衡,产能有可能略超过需求,但近1~2年内触摸屏行业出现严重供过于求的可能性不大。近期触摸屏行业景气有所回落,但仍处于高增长期。日本地震对触摸屏产能影响很小,对ACF、ITO靶材等原材料影响亦有限,但电力仍是长期的不确定因素。国内上市公司中,从技术、产业链地位等角度综合考量,触摸屏领域最为看好莱宝高科(002106),其次是欧菲光(002456)、超声电子(000823);上游玻璃基板行业,看好南玻A(000012)。

华泰联合

公司研究

文化产业在资本市场上的新突破和新亮点 时代出版:传媒先锋 高速成长

时代出版(600551)是一家文化传媒类上市公司,由安徽出版集团控股,在全国率先以出版业务整体上市。作为“十二五规划”重点扶持的行业,公司享受国家政策红利,并通过资本市场的运作提升了公司实力,是文化产业在资本市场上的新突破和新亮点。

时代出版今年一季度开局良好,有望在2011年实现高速增长,公司发展有以下几个亮点:

1. 出版主业稳中有升。出版传媒是时代出版的第一大业务,目前公司基本垄断安徽省中小学教材的出版发行,销售业绩稳定,同时配套教学资源增长较快,高中配套教材光盘一季度征订数已超过去年全年征订总量,另外,社会业务订单也大幅增长。

2. 新兴媒体布局初见成效。公司在数字出版方面有所突破,时代出版的全媒体数字运营平台的建设继续推进,预计在6月份实现40至60种图书的数字化线上收费运营;在电子书方面,公司重点放在教育类图书的电子化方面,这个领域是公司出版的强项,对下游议价能力较

强。公司已经与浙江移动、新华传媒、新浪网和中青宝等签署电子书合作协议。

3. 印刷业务实力增强。公司旗下子公司新华印刷重组控股了华丰印务有限公司,从而形成了集书刊印刷、包装印刷、文化用品印刷、烟包印刷为一体的完整业务运营结构。

4. 农家书屋建设促进一般图书业务。安徽省2011年计划建设农家书屋约7000个,2012年建设3000个,原计划2015年覆盖全省行政村的目标将在2012年提前完成。估计公司2011年、2012年农家书屋采购额将不低于5000万元和3000万元。

5. 获益出版发行行业的优惠政策。文化产业是“十二五”期间战略性新兴产业,财政补贴的政策会持续,而从监管层面来看,主管部门希望出版发行行业的市场集中度能够提高,因此未来财政补贴政策将会向集中扶持优势企业转移。

从以上分析来看,时代出版未来将会有较大的发展空间。

合工大证券期货研究所 葛磊 王健文

国元视点

超跌反弹有望延续到节后

周五两市延续周四尾盘的反跌,小幅低开后早盘震荡走高,截至收盘,沪指报收于2728点,成交略有萎缩。盘面中超跌类个股占据涨幅榜前列,个股呈现普涨效应,中小板和创业板指数的上涨幅度大于主板市场。就后市看,无论是否加息都会在端午小长假中得到验证,超跌反弹行情有望延续,年线2780点构成第一压力位。

本周市场接二连三遭受了利空的打压,从PMI的如期回落到地方政府融资平台坏账的清理等,导致最为坚挺的银行股成为加速补跌,周五尽管指数企稳,但银行股走势分歧仍在,其中建设银行表现较好,而工商银行等却出现调整,并拖累银行股成为周五表现最差的一个板块。市场方面出现了一些背离,首先是技术面日K线和60分钟K线分别出现的背离在周四即已产生,其次是小盘股和主板指数的背离,小盘股率先企稳,大盘股完成补跌,而股指在本周的最低点距离元月调整低点2661点也仅差15个点,种种理由支撑股指产生了技术性反弹。

小长假期间迎来加息时间窗口已被市场充分预期,因此,如果预期兑现,市场料将不会有更加过激的反应,如果预期未兑现,反将助推一把短期反弹的动力。此外,代表市场情绪的一个重要指标也即持仓账户数在上周终于出现了回落,而本周四多空决战下成交量的放大也可视为有恐慌盘出逃,历史经验表明只有经过换手的筹码才能延续反弹,因此持仓账户数的回落对于短期的反弹来说是好事而非坏事。但需要提醒的是,反弹终究是反弹,反弹之后何去何从、是否曙光已经来临还需要经受多重考验。

国元证券

华安视点

筑底活动仍将继续

本周市场终于停止了宣泄式暴跌。连续八天下跌之后,周二市场出现技术性反弹,但无论量能涨幅都显示市场抢反弹的热情并不高;周三收于前收盘点位附近,市场反弹的一丝热情戛然而止;周四股指大幅低开,盘中继续探底,创今年2月以来的新低2676点,盘中一度出现恐慌性抛盘;周五市场有所企稳,并出现一定程度的反弹,但成交量不济反映市场反弹无力。

信息面上,中国制造业采购经理指数PMI为52.0%,环比回落0.9个百分点。该指数自今年以来除3月份短暂回升以外,持续小幅回落,显示出经济增速呈平稳回落态势。

技术面上,本周市场虽然曾走出过两根中阳,但市场量能明显不足。均线系统有待进一步修复。沪指两度跌破2700点的重要关口,从盘面看,市场抢反弹和补仓意愿不强。目前市场短期企稳,如果成交量持续低迷,市场将会以时间来换取筹码的易手,短期内还会反复震荡消化利空,进而等待政策暖风。

“电荒”及旱情的加重,使得5月的CPI或持续高企,同时临近六月加息的时间窗口,再加上国际板、新三板、欧洲债务危机等负面消息的刺激,市场仍有震荡调整的需要,建议投资者多看少动,半仓为宜,谨防市场利空还有一击。行业方面关注网络电子和农业水利板块。

华安证券 张广宏

皖股板块

方兴科技(600552): 重组通过 迎来双拐点

方兴科技(600552)日前发布公告,公司重大资产重组方案获得证监会核准通过。重大资产重组方案主要内容:将公司旗下浮法玻璃业务相关资产和负债置出,置入蚌埠院旗下优质资产中恒公司60%的股权、华洋公司100%的股权、中凯公司100%的股权以及部分土地使用权、房屋。

浮法玻璃盈利不断下滑,置出对公司未来发展来说是上策。将要置入的新资产业务盈利能力较强,公司“旧貌”将换新颜。本次置换完成后,公司将转型成为蚌埠设计院旗下新材料和新玻璃的平台,未来发展和业绩的双拐点已经出现。

吴睿