

上市公司“傍大单”催生股价大涨 投资者追击需谨慎,小心“虚晃一枪”

Q 上市公司的大单,一向是股价上涨的催化剂。最近一个月,包括成都路桥、围海股份等多家上市公司发布大单公告后,股价短期迎来爆发。这其中,最引人注目的当属“傍上”中海油的大单后,18个交易日内创下12个涨停板,一个月股价大涨近3倍的潜能恒信。不过,需要注意的是,大单代表的是未来的交易,画在眼前的饼将来能否实现值得每个投资者密切关注。

现代快报记者 刘芳

现象

上市公司大单催生股价大涨

10月23日,成都路桥发布公告,公司成为“成温邛快速通道大邑段道路建设工程”拟中标人,拟中标金额高达8亿元,占公司去年经审计营业收入的20.30%。公告发布后,成都路桥当天立即封死涨停,昨日冲高回落最终涨2.03%。

10月19日,先河环保发布公告,公司成为“河北省环境监测中心站全省第一期县级环境空气监测网建设”的预中标供应商。

虽然预中标金额只有6000万出头,但占先河环保去年经审计营业收入的28.95%,10月21日先河环保封死涨停,次日继续大涨6.05%。

10月14日,围海股份发布公告,公司为“宁波杭州湾新区慈溪十二塘围涂工程二期I标段”的第一中标候选人,中标金额将近

1.47亿元,占围海股份上一年经审计营业收入的1成多,公司股价当天涨停,次日再涨将近5%。

更早之前的9月28日,中国武夷称接到肯尼亚金融学校的中标通知书,项目中标金额折合人民币2.68亿元。接下来的交易日中国武夷涨6%多,10月8日更是冲击涨停,公告之后短短6个交易日合计涨将近30%。

若论大单刺激股价,潜能恒信是近期的最典型代表。9月16日晚间,潜能恒信发布公告,公司海外全资孙公司智慧石油与中海油总公司签订为期30年的产品分成合同。

从9月17日开始到10月21日,短短18个交易日内潜能恒信创下了12个涨停板,股价一个月多涨了将近3倍,堪称近期A股最耀眼的明星。

提防

大单“镜花水月”有先例

能签大单对上市公司以及投资者来说当然是好事,但值得注意的是,大单代表的是未来的交易,其能否成功履行就成为关键。而回顾以往历史,不乏大单落空或半途而废的案例。

比如,有些大单只是幌子,签完框架协议之后,合同迟迟拿不下来;有些大单,看似数额巨大收益颇丰,然而,最后执行起来大打折扣。

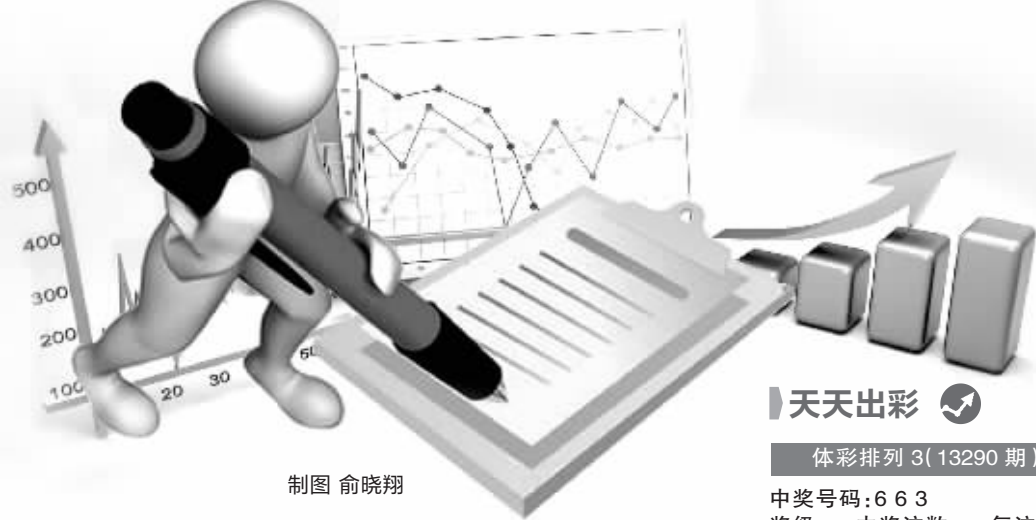
2007年3月13日,杭萧钢构公告,与中基公司签订了安哥拉安居家园建设工程产品销售和施工合同,合同总价高达约344亿元,两个多月的时间公司股价涨了4倍多。

不过,在此后两年时间内,公司多次公告称“比原计划有所延期”、“外派人员未能按原计划出行”、“安哥拉项目人员已全部撤回”。

无独有偶。2011年3月2日,彩虹精化发布公告,公司签订了总计约20.75亿元的巨额订单,数额相当于公司全年总营收的5倍,且订单在一年内完成。但最终,上述合约以解约结束,巨额大单被证实为一出闹剧。

最近的典型案例要属勤上光电。2011年底,上市未满月的勤上光电与吉彩公司签订LED显示屏采购意向协议,吉彩公司计划5年内向勤上光电采购显示屏15亿元,创下了LED行业的最大订单纪录。

尴尬而残酷的现实是,这份协议只是在2012年上半年履行了466.7万元,距离每年3亿元的意向采购目标遥不可及,15亿元大单终成一场空欢喜。今年年初,勤上光电宣布,与吉彩的履约进展陷于停滞,从审慎角度考虑,双方解除原有协议。



制图 俞晓翔

解读

要看大单的量 更要看大单的质

大单是主营业务收入持续增长的主要路径,也正因为如此,大单概念造就了无数大牛股,值得投资者关注。不过,除了需要警惕“虚晃一枪”的订单外,南京财经大学会计学院副教授余淑峰提醒,即便是实实在在的大订单,不仅要看订单金额,更要看大单对业绩增长的实际效益。

“上市公司接到了大额订单是好事,但也要看合同期内公司有无生产能力来消化这个订单。”余淑峰解释,完成产能之内的订单,企业的单位生产成本会降低,对企业利润贡献较大。但如果订单超出了企业的生产能力,为了完成这些订单,企业需要增加新的设备等投入,这会增加公司的固定成本。“如果企业的投资加

大,固定成本增加,完成这份订单后,有没有持续的订单跟进来消化公司增加的产能,这也是个值得企业和投资者考量的问题。”

除此之外,余淑峰还提醒,应该注意大订单的利润率问题。“市场营销方面曾经有专家探讨过订单的问题,研究发现,一些小客户带来的订单利润率比大客户带来的订单利润率高。”在此之前的2011年,奥克股份获得来自赛维LDK13亿大单,但二级市场并不买账。当时就有分析人士表示,主要是因为来自赛维LDK的订单利润率太低,担心奥克“增收不增利”。“一些大的建筑施工类企业,虽然订单金额听起来吓人,但因为毛利率低,业绩并不特别突出。”

相关新闻

时隔仅两月 捷成股份再获10亿大单

捷成股份24日公告宣称,公司已与广西广播电视信息网络股份有限公司(以下简称广西广电)签署了《广西有线高清互动数字电视及网络双向化改造项目战略合作框架协议》。目前,该项目的初步预算为10亿元,占捷成股份2012年度经审计的营业收入的137.62%,预计对公司未来经营业绩将产生积极影响。但捷成股份也提醒道,由于上述项目分阶段实施,且建设期间需要投入的资金量较大,因而对于公司的资金压力较大,将影响现金流状况。实

际上,与广西广电的项目对捷成股份单一年度的业绩影响难以估计,特别是对今年的业绩不会有很大影响。半年报显示,截至上半年,捷成股份账面货币资金余额为4.39亿元。

记者注意到,今年8月初,捷成股份曾与江西广电签署了价值10亿元的有线高清电视和网络双向化改造项目订单。借此,捷成股份从电视台跨入广电运营商领域,不仅成功延伸产业链,还进入到智慧城市业务。

据《每日经济新闻》

国民技术卖壳将见分晓 传总经理有意接盘

Q 记者获悉,停牌近一个月的国民技术有望近日收到国资委关于其大股东转让控股权事宜的批复。一旦获批,谁来接盘国民技术将成为资本市场竞猜热点。据悉,国民技术总经理孙迎彤正四处筹钱,若资金到位,孙氏夺标可能性较大。

现代快报记者 严翠

9月25日晚间,国民技术公告,由于公司实际控制人中国电子信息产业集团(下称“中国电子集团”)进行企业结构调整,同意公司控股股东中国华大通过协议方式转让其持有的7480万股国民技术股权(占比27.5%)。该事项报国务院国资委批准后方可实施。记者昨日获悉,国民技术近日就有望收到国资委的批复。

国民技术董秘办人士表示,本次国资部门只是批复是否同意转让,如同意则将实施征集受让方等事宜。关

于谁来受让国民技术的控股权,市场猜测甚多。

第一种猜测认为,国民技术或被中国电子集团内部其他企业接盘。不过,该猜测很快被知情人士否定了。

第二种猜测认为,接盘方为中国电子外部企业或自然人。管理层接盘可能性大“受让方条件由我们公司草拟,与中国华大协商后确定,不限定自然人或法人。”昨日,国民技术相关人士向记者透露,公司发布股权转让公告后,“前来咨询的多为自然

人”。按上述的受让门槛,近期传闻国民技术总经理孙迎彤拟接盘的消息就显得颇为可信。据传,孙迎彤近期正四处筹钱。记者根据受让股数7480万股乘以收盘价计算,本次受让总价在16亿左右。有意思的是,针对记者电话求证,孙迎彤昨日并没有断然否定,“应该没有吧,排除其他可能限制,资金问题呢?”

“孙迎彤不一定能拿出这么多资金,因此,他可能无奈之下会联合其他管理层共同接盘。”分析人士如此表示。

天天出彩

体彩排列3(13290期)

中奖号码:6 6 3
奖级 中奖注数 每注奖金
排列3直选 2896注 1000元
排列3组选3 4201注 320元
排列3组选6 0注 160元

体彩排列5(13290期)

中奖号码:6 6 3 0 0
奖级 中奖注数 每注奖金
排列5直选 11注 100000元

体彩7位数(13166期)

中奖号码:2 1 2 1 0 0 5
奖等 中奖注数 每注金额
特等奖 1注 5000000元

福彩双色球(2013125期)

红球号码:4 6 8 18 25 28
蓝球号码:16
奖级 中奖注数 每注奖金
一等奖 8注 9047241元

福彩3D游戏(2013290期)

中奖号码:3 2 3
奖等 江苏中奖注数 每注金额
单选 807注 1000元
组选3 705注 320元
组选6 0注 160元

福彩15选5(2013290期)

中奖号码:1 8 9 10 13
奖等 中奖注数 每注金额
特别奖 0注 0元
一等奖 73注 4621元

快3销售中奖报告单

江苏快3玩法2013年10月24日
销售额:14386498.00元
中奖注数:181046注
中奖金额:7690569.00元

足彩4场进球游戏(13158期)

开奖结果:10210330
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 1505注 979元

足彩6场半全场胜负游戏(13155期)

开奖结果:00333330033
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 4996注 84元

足彩胜负游戏(13146期)

开奖结果:00000130333103
奖级 中奖注数 每注金额
一等奖 295注 87916元

足彩“胜负游戏”附加玩法“任选9场”(13146期)

中奖结果:00000130333103
奖等 中奖注数 每注金额
任选9场 32900注 491元

体彩鸡毛信

“刮NBA票送电动车”活动倒计时

体彩“2013年NBA主题票”除了为江苏彩友带来了丰厚奖金,“刮NBA中2000送踏板电动车”活动更频繁为大家送上好礼。目前该活动已进入倒计时阶段,感兴趣的彩民朋友请抓紧时间参与。(苏缙)