

证监会监管力度空前 最高罚金 5.23 亿元

9个月70家上市公司被处罚

三十一家公司被立案调查

自肖钢今年3月份上任证监会主席以来,监管风暴越刮越烈。统计数据显示,截至上周末,据统计显示,9个月来,证监会以及沪深交易所等已经向70家上市公司及其高管开出罚单,主要包括各类《警示函》、《行政处罚决定书》、《处分》等。

根据同花顺iFinD数据统计,今年3月至今,上市公司发布因违规被处罚或整改的公告多达200多个,平均接近每天一个,涉及70家上市公司,进行处理单位有中国证监会和沪深交易所及其他部门,其中,仅中国证监会派出机构发出的罚单就有100多个。

从罚单内容看,有立案调查、罚款、行政处罚、公开谴责、责令整改、通报批评、警告等。仅立案调查,今年3月以来,就有三峡新材、盛运股份、恒顺电气、工大首创、宁波联合、宁波热电、中科三环、康芝药业、欣龙控股、神剑股份、*ST生化、*ST贤成、北大荒、大有能源、迪威视讯、冠豪高新、光大证券、恒信移动、华锐风电、吉峰农机、康达新材、科伦药业、零七股份、龙净环保、南京医药、水井坊、四海股份、天津磁卡、向日葵、友利控股、园城黄金、珠海中富等32家公司被立案调查。

被立案的公司,有的是公司被立案,有的是高管,比如,冠豪高新副总经理程耀因涉嫌违反规定交易股票被立案调查。9个月里32家公司被立案调查,平均一个月里有3家公司或公司高管被立案,这个力度是空前的。

上周中国证监会的新闻发布会上,通报了对北大荒、ST生化、零七股份、康芝药业等4家上市公司信息披露违法违规行为进行立案调查的情况。

从处罚来看,力度最大的是对光大证券的处罚。光大证券“8·16”事件被认定为内幕交易,8月30日,证监会开出了“史上最重罚单”,光大证券被处罚5.23亿元、创新业务被暂停、四名高管终身禁入证券市场。

另一张处罚大单是平安证券,平安证券因推荐万福生科IPO过程中,未能勤勉尽责地履行法定职责,出具的保荐书存在虚假记载,证监会责令平安证券

中国证监会主席肖钢上任以来铁腕治市,今年8月在全国证券期货稽查执法工作会议上他说:“要有啃硬骨头的精神,坚决查处大案要案,切实维护市场公正。”这样说也是这样做的,3月份以来一系列案件的查处,足以说明今年的监管力度。

今年7月,证监会决定授予所有派出机构行政处罚权,自10月1日起实施,这标志着派出机构行使行政处罚权工作正式启动。

根据授权,除大案要案、复杂疑难案件以及其他可能对当事人权益造成重大影响的案件仍由证监会机关负责审理外,派出机构将按照规定对管辖范围内的自立办案件进行审理,实施行政处罚,并由证监会行政处罚委负责

罚单金额越来越大

受到处罚。

绿大地欺诈发行被处罚60万元,公司一些高管也被处以警告、罚款10万元至30万元的处罚。保荐人联合证券处罚更重,没收联合证券业务收入1200万元,并处以1200万元罚款。

可以说,今年证监会开出的罚单,金额都非常大,至于市场禁入、公开谴责、警告等行政处罚的更多,表明打击违法违规绝不手软的态度。

市场近期非常低迷,各方都有说法,其中大家普遍接受的一个说法是投资者信心缺失,有人提议要对IPO制度彻底改革来提振股民信心,笔者也来谈谈自己的观点。

先看看我们的市场估值。表面上,A股的平均市盈率只有11.4倍,但深入分析,我们的A股也有“基尼系数”失调的问题。以50指数为代表的银行股、蓝筹股的市盈率是7倍,而以创业板等为代表的市盈率是55倍。正因为A股中贫富差异极为悬殊,导致股民无法选择,好股票便宜,但是数量有限,垃圾股很多,又充满陷阱,上市公司业绩贫富不均的困境才是当前投资者信心缺失的主要原因。如果一个市场15-30倍市盈率的公司是市场的主流,那投资者的选择余地就会大,不会沉迷于投机。而我们的市场,15-30倍的公司数量不到24%,让股民信心如何能够不缺失呢?

回头再来看当下市场的低迷,A股还有一个特点,就是涨多了就跌,跌多了就涨。现在的调整放长一点看,其实也是下一次行情的前奏。目前A股的机会指数正在抬升,随着市场的下跌,机会必然越来越好。

下一次机会来临,选择什么样的公司呢?10月份我们介绍过从净利润如何选股,这次我们聊聊从成长性角度如何选股。投资股票,重要的是投资公司的成长,而公司的成长受宏观、行业以及公司内部经营管理等多种变化因素的影响,普通投资者一方面受专业性的约束,另一方面受信息不对称的影响,分析这些因素难度很大。

通过公司主营业务收入的分

和而泰 智能控制器大有可为

投资逻辑

溢价收购彰显管理层信心,财务良好提供发展筹码。我们看好公司长期发展,其一大股东致力公司长期发展,年中溢价收购创投股东800万股股份,持股比例提升到25%,进一步提升控制权,也显示出对公司未来经营的信心;另一方面公司财务状况良好,充足的现金(接近2.5亿元的现金)以及低于行业10-20个百分点的负债率水平,都为公司的发展提供了筹码。

从智能控制器行业发展方向来看,公司应重点投入汽车电子、智能建筑、LED等业务,未来仍大有可为:

1)汽车销售量稳定增长,单车电子价值提升将推动中国汽车电子产业保持15%的年均增速,而国产化率的提升有望推动汽车电子保持20%-30%的增长;2)国内智能建筑未来整体保持20%-30%的增长,特别在智能化程度较低的插座、开关、窗帘等领域内,联网功能的增加将进一步提升控制产品的空间;3)LED

照明快速渗透,欧美有望率先实现LED照明控制,打开增长的空间。

估值与投资建议

我们给予2013-2015年EPS 0.403元、0.676元、0.925元的盈利预测,净利润分别同比增长53.55%、68.07%、36.75%,持续看好公司未来在智能建筑、LED控制器、汽车电子等领域内的扩张,以及长期战略性布局,建议投资者关注。

风险 公司业务拓展低于预期。

国金证券 程兵

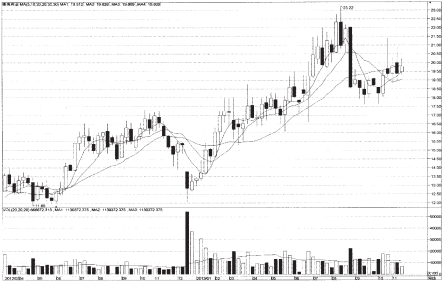
跃动创新迎战地产未来

易居中国战略发布备战二〇一四

横跨美国纽交所和纳斯达克证交所上市的易居中国主办的“超·跃—易居中国2013年度创新峰会”近日在上海举行。会上,易居中国发布了一系列全新战略发展计划,全面覆盖房地产电商、移动互联网、房地产数据信息以及资本金融等多个范畴。

作为第一家在美国上市的中国轻资产地产概念股,易居中国在美国上市6年多来,在中国房地产行业的每一个重要转折点上,都以积极务实态度做出应对并创造价值。易居中国始创合伙人朱旭东表示,为创造出更符合当今用户需求的互动交流产品,易居中国宣布与新浪联手,运用微米APP平台进行深度战略合作,打造国内首个房产类轻社交类移动应用。朱旭东表示,乐居房产移动解决平台与微米的强强联手,将进一步丰富并延展了易居中国打造的“微房产”营销内涵与概念。本报记者 许超声

本刊特约分析师荐股



康美药业 (600518): 公司为中药饮片龙头企业,近年打造完整产业链,为公司持续发展奠定了基础,业绩稳定增长,估值在医药股中存在一定低估。目前股价回调就是中长线低吸机会。

广发证券 封晨

浙江龙盛 (600352): 公司三季报显示业绩继续稳步提升,预告全年业绩同比增长50%-70%,短期关注年底的估值切换行情,长期看,作为染料行业龙头在稳定现有格局和盈利的前提下,未来将逐步布局新领域。公司股价前期跟随市场回落,目前调整较充分。

康美药业 (600518): 我们预计公司四季度增长将超预期,建议关注饮片产能释放、亳州市场搬迁、直销产品和网点落地等全产业链布局的催化剂以及股份回购进展。公司股价经过前期调整后,目前呈现稳步上行态势。 申银万国 钱启敏

张化机 (002564): 明年将是公司产能快速扩张之年,产能约10万吨/年,是目前产能的近两倍,另外公司的高效节能型烧碱蒸发浓缩成套装备关键技术研发及产业化项目获批。公司有望迎来利润增速拐点,股权价值有望逐渐体现。

佳都新太 (600728): 公司现正筹划购买深圳市天盈隆科技有限公司51%股权,通过此次收购将成为金融智能安防行业处于领先地位的专业产品服务商,近期连续回落有利于行情发展,可留意。

中信浙江 钱向劲

本版观点仅供参考

勿忧沉闷 静心选股

析,成长的复杂因素迎刃而解。收入是公司利润来源的根本,更是利润的先行指标。一个公司,如果收入不能上升,利润会成为无本之源,收入上去了,市场环境稍有改观,比如价格开始上涨了,那么利润可能会快速反映出来。和利润相比,收入指标显得“干净”得多。净利润有很多“包装”因素,如投资收益、公允价值变动、补贴收入、营业外收入等都可能是包装材料,在分析利润时要小心地剔除这些偶然性因素的影响。而分析公司收入要考虑这些“包装”因素就要少得多。

如果一家公司在外部经济环境恶劣的情况下,仍能保持较高的增长速度。这样的公司竞争力就更强了,应该值得投资资格的关注。例如,2008年前三季度国内经济受金融危机影响,GDP增速跌至个位数,宏观经济的外部环境对企业发展相当不利,如果在这一时期上市公司业务仍能快速增长,就值得我们重点关注。我们假设在一年前通过下面三个条件选择成长性的公司:

1. 公司主营业务收入与去年同期相比增长20%以上
2. 市盈率15-30倍之间

这样的选股有什么效果呢?大家都知道过去的大半年是题材股的天下,但是即使在爆炒题材的环境下,资金并没有放弃对价值成长型公司的追逐,根据新东凤网的统计,上述方法一年前选股到11月13日70.4%上涨,29.6%下跌,平均涨跌幅23.7%,上证指数同期涨跌1.6%,相对上证强14倍。更深入的研究,笔者将在本周六下午1:30在曹杨路500号12楼和大家沟通,欢迎参与。

毛羽 周凡