

ST宏盛重组卡壳 机构11跌停后出逃

证券时报记者 唐立

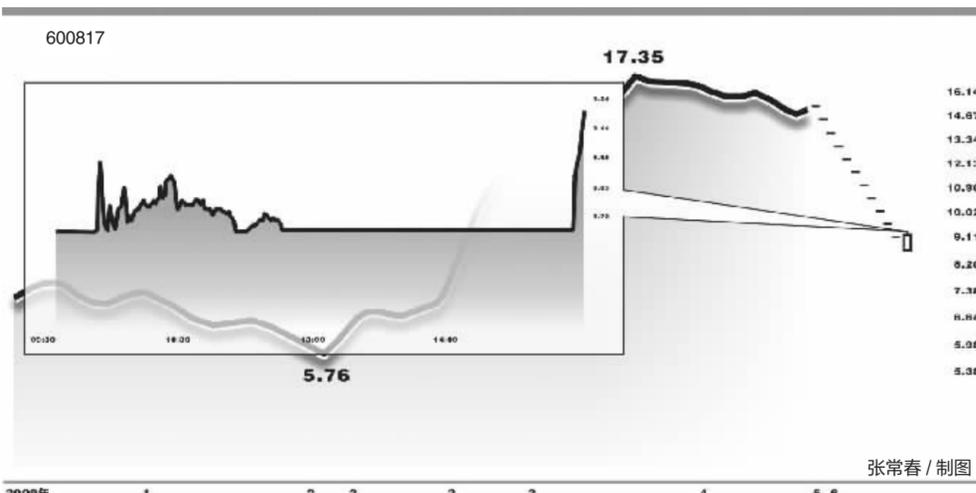
冲着最好的憧憬介入,却落得最坏的结局。这就是机构在ST宏盛(600817)上的遭遇。

去年12月13日,ST宏盛公布重大资产置换及发行股份购买资产并募集资金的关联交易预案,即山西天然气股份公司与公司进行重大资产重组并借壳上市的预案。

重组预案一经公布,市场投资者也对燃气行业将添新军充满期待。国金证券分析师赵乾明曾在今年2月初的研究报告中如此点评ST宏盛:山西天然气借壳,成长空间大。”当然,该名分析师同时还做出了风险提示,即山西天然气借壳ST宏盛是否成功尚需经过股东大会和证监会等的核准审批,这一过程存在不确定性,若借壳被否,将存在重大风险。”

所谓好的不灵坏的灵。4月23日ST宏盛开始停牌,5月22日宣布同山西天然气的重组终止,5月30日复牌并发布正式公告。6月18日,公司在上交所交易大厅召开了终止重大资产重组事项说明会,彻底为ST宏盛与山西天然气之间的潜在联姻画上了句号。

二级市场上,ST宏盛自5月30日复牌以来连收11个一字跌停板,昨日借公司召开说明会之际,终于挣脱连续跌停的压制,打开了跌停板并收涨0.88%。对此,有分析认为,ST宏盛的表态颇为关键,首先公司明确终止本轮重组表示利空出尽,另外公司关于“只要有合适的资源,不排除再次启动重组可能”的表态,让部分投资者又开始心生期待。



张常春 / 制图

昨日,ST宏盛仍以跌停价开盘,上午曾多次打开跌停板,但临近午盘时重回跌停,直到尾盘前5分钟,该股又一次打开跌停,并被买入资金直线推升,收盘涨0.88%,报9.19元。全天成交3.13亿元,创出历史天量,与此前十一个跌停的持续地量形成云泥之别,表明场内资金抢道出逃。

事实也的确如此。上交所昨日盘后公布的交易公开信息显示场内资金纷纷弃股离场。昨日,有四个机构席位合计抛售ST宏盛7912万元,合计占到该股当日成交总额的25.28%。而在买入端,券商营业部资金开始活跃,前五个买入席位依次被中信建投长沙芙蓉中路营业部、海通证券淄博石化营业部、招商证券深圳益田路免税商

务大厦营业部、国泰君安顺德东乐路营业部和大同证券北京西四环中路营业部占据,合计买入资金也达3178万元,而中信建投长沙芙蓉中路营业部独家买入近千万元。

针对本轮重组失败一事,尽管重组双方在前日召开的终止重大资产重组事项说明会“互相推诿责任,但不少业内人士认为ST宏盛在框架协议之外提出了“壳费”等新的利益诉求,是导致重组破裂的一个关键原因之一。

不管怎样,事实证明这场充满电影情节的重组进程还是让包括机构在内的投资者感到失望。从2月中下旬的8个连续涨停到5月底6月初以来的11个连续跌停,在短短3个月内,ST宏盛演绎了一波过山车行情。

根据ST宏盛的一季报数据,十大流通股股东名单中新进的有中欧新趋势基金、易方达科讯基金、信诚精萃成长基金、汇添富民源活力基金和东方证券等多家机构投资者以及索那等个人投资者。其中,前三只基金分别持有300.1万股、275.78万股、214.62万股。可见机构投资者对重组前景比较乐观。

同时,ST宏盛2月8日及其后连续涨停的公开成交信息显示,并无机构出现在龙虎榜上,由此判断机构是该股8个涨停后高位入场的可能性比较大。不过,ST宏盛终止本轮资产重组的事实最终表明,这些机构资金集体押错了宝。经过11个连续一字跌停后,尽管ST宏盛终于打开跌停板,但机构想要达到账面盈亏平衡,显然难度不小。

四机构联袂买进 欣旺达放量拉升

证券时报记者 钟恬

特斯拉旋风”日前再刮起,以锂离子电池模组的研发、设计、生产及销售为主营业务的欣旺达(300207)近日异动明显。

继6月14日强势涨停之后,该股调整了两天,昨天再度发起冲锋,盘中一度触及涨停。该股昨日早盘高开,随后大幅下挫,该股却特行独立地震荡向上;午后14时30分左右,该股量能突然大增,被快速拉至19.86元涨停价位。不过,随着量能的减弱,该股最终没有封住涨停板,收盘涨幅略微收窄,最终涨0.75%,报19.63元,

全日总成交金额为1.85亿元,换手率达12.94%。

深交所盘后公开信息显示,机构仍然对该股钟爱有加。其买入金额最大的前五家席位中,机构就占据了四席,其中买一、买二机构分别吸纳了967万元、886万元;总共吸货2646万元,占当天总成交额的14%。

值得一提的是,作为买三的中金北京建国门外大街证券营业部,是市场传闻中的QFII“集中营”,也被一些投资者视为“准机构”,此次该营业部出手买入395万元。

该股卖出榜上也有两家机构,分别居卖二、卖三席位,总共卖出1776

万元,占当天总成交额的9.6%。卖一大同证券鄂尔多斯天骄路营业部则抛出928万元。

查阅该股过往的龙虎榜资料发现,作为基金重仓股,该股一向是机构博弈的标的股,今年以来的每一次上榜都有两家以上的机构现身。例如5月2日该股涨停并拉出一根大阳线,当天有三家机构共买入1314万元,同日也有三家机构卖出1367万元;5月3日该股再度涨停,当天也分别有三家机构出现在买方及卖方席位上。

公司一季度的营收和净利分别为3.3亿元、0.14亿元,同比分别增长64.27%、113.32%,但毛利率和净利率分

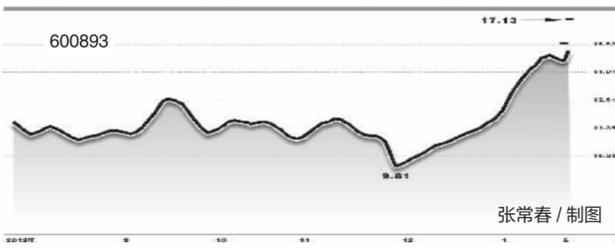
别下滑至15.11%和4.28%。

一些券商分析师表示看好公司二季度业绩。东莞证券分析师郑磊认为,随着高毛利的笔记本和动力电池模组业务占比提升,公司综合毛利率有望企稳回升,而公司2012年以来积极拓展一线笔记本电脑客户,今年二季度有望量产,成为全年最大看点。

国泰君安证券分析师熊俊认为,消费电子智能化过程中产业链重构是支撑公司获得新订单的核心动力,今年有望形成较大增量的客户包括华为、中兴、亚马逊智能手机与联想平板,以及大概率重获苹果等客户订单,预计放量就在二季度。

异动股扫描 | Ups and Downs |

收购资产 航空动力二度涨停



张常春 / 制图

异动表现:航空动力(600893)发布公告称将发行股份购买航空发动机相关资产,周二复牌后连续两天“一”字涨停。

点评:停牌近5个月后,公司股票复牌,并发布定增收购预案。公司拟向包括实际控制人中航工业在内的交易方发行6.85亿股,收购黎明公司100%股权、南方公司100%股权、黎阳动力100%股权、晋航公司100%股权、吉发公司100%股权、贵动公司100%股权、深圳三叶80%股权和西航集团拥有的与航空发动机科研总装、试车业务相关的资产以及负债。重组标的资产预估值为95.88亿元,发行价格为14元/股。

此外,公司还拟向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份募

集配套资金,配套融资总额不超过31.96亿元。

通过此次资产注入,公司业务范围从航空发动机实体研制扩展到修理,从大型发动机扩展到中小型发动机,发动机主机产业链得到完善和优化,有助于公司增强综合竞争力。

公司复牌后连续“一”字涨停。目前行业分析师对公司的此次收购大多持正面评价,同时认为该交易会对中航工业旗下其他上市的资产整合企业起到积极作用。我们认为,除资产注入利好以外,长时间停牌后的补涨亦成为该股短期持续涨停的重要原因。鉴于该股缩量涨停,市场筹码稳定,预计后市仍有上行动能,投资者参与需注意成交量变化,如出现大幅放量,则宜适当回避调整风险。

涉足页岩气 重庆路桥一改颓势

异动表现:昨日重庆路桥(600106)公告称将出资5000万元参与创投基金设立,曲线涉足页岩气行业。受此利好刺激,该股跳空大幅高开,快速涨停。

点评:6月19日,公司公告称,拟出资5000万元(占20%)与重庆两江新区联顺投资管理公司、国投高科技投资公司、重庆地质矿产研究院等共同设立“重庆联顺创业投资基金合伙企业”,主要用于投资扶持发展页岩气产业相关的研

发、销售、技术、设备、服务等领域,包括在页岩气产业链中资源勘查、开采产气、储运输配和分销利用四个阶段中提供装备和服务的初期及早中期企业。该合伙企业还须在财政部、国家发改委完成备案。

该股前期持续下行。周三大幅高开后迅速封住涨停,短线呈强势上扬的格局。不过,考虑到该利好短线尚难以贡献业绩,建议投资者保持谨慎。

利好刺激立思辰跳空上攻

异动表现:立思辰(300010)公告子公司获武器装备科研二级保密资格,周三早盘大幅高开,充分震荡后,十点四十分左右封住涨停,并创出反弹新高。

点评:公司主营业务为办公信息系统解决方案及服务。18日晚间公司发布公告称,公司全资子公司北京立思辰计算机技术有限公司于近日收到国防武器装备科研生产单位保密资格审查认证委员会颁发的《二级保密资格单位证书》。此次取得二级保密资格单位证书,使得

公司能够在许可范围内承担武器装备科研生产任务,为公司开拓军队军工市场奠定良好基础。

二级市场上,该股近期呈现两波上升浪,强势突破年线后延续上行趋势,周三受利好消息刺激,高开后快速冲击涨停未果,其后强势震荡,最终仍封住涨停板,成交额创下近年新高。考虑到该股短线涨幅过大,投资者需防范后市调整风险。

(恒泰证券 周宏杰)

突破负面消息困扰 同仁堂国药重回高位

证券时报记者 吕锦明

虽然近期旗下药品不达标的负面新闻不断,但上市仅1个多月的同仁堂国药(08138.HK)似乎并没有因此受到太多的困扰,其股价近日持续走强,昨日午后升幅更进一步扩大,盘中最多上升17%一度高见11.58港元,逼近公司自5月7日上市以来的高点11.8港元。收盘报11.52港元,逆市大涨16.4%,并收出上市以来的首个六连阳。

公司近期可谓是负面新闻缠身。本月初,有媒体报道称,同仁堂国药旗下位于香港屯门、中环及旺角等地的8家分店,由供货商华信药业从广东买入的苍术被检出含茄科生物碱。为此,公司澄清称,仅有一家在北角的分店于1月22日临时向华信药业购入1斤苍术,检查后仅余3.71两,并已被立即下架。

此前,5月7日,香港食物环境卫生署公布,同仁堂的一批注册编号为HKP-08760、批次编号为1033946的健体五补丸中成药,其水银含量超标约5倍,要求其回收。时隔不到半个月,又有媒体再

揭发同仁堂旗下的“牛黄千金散”及“小儿至宝丸”两款产品的朱砂含量超标,其朱砂成分含量分别被化验出是17.3%及0.72%。对此,同仁堂国药回应称,含朱砂中成药均为药典处方等国家药品标准,患者只要遵医嘱按照药品使用说明书服用,就可保证安全有效。

公开资料显示,同仁堂国药是由在港上市的同仁堂科技(01666.HK)分拆并于港交所创业板独立上市。公司章程显示,每股面值0.5港元,发行2亿股;发行价区间为每股2.59港元-3.04港元。发行后,同仁堂科技持有3.1854亿股同仁堂国药股份,相当于公司已发行股份总数约39.82%。

同仁堂国药公布的第一季度财报显示,公司期内营业收入1.23亿港元,按年增加89%;纯利增长55%,至3708万港元;每股盈利0.06港元,不派息。

由此,市场分析认为,同仁堂国药股价之所以能冲破负面消息困扰逼近上市新高,与公司良好的基本面有关。此外,公司也有望长期受益于政策对于中医药行业的各类扶持政策。

券商评级 | Stock Rating |

伊利股份(600887)

评级:推荐

评级机构:国信证券

在完成本次股权激励后,管理层1.5亿股的持股仅略少于第一大股东呼和浩特投资公司的1.9亿股,管理层对公司控制力大幅提升。不过考虑到管理层中期适当减持归还融资压力明显以及一年的禁售期,我们预计公司2014年业绩释放概率较大,同时现金股利支付力度也有望加大。国产品牌奶粉获政府扶持,我们认为2013年至2014年公司奶粉业务有望逐渐恢复。

不过,蒙牛借中粮平台强势整合,光明大力推进常温酸奶,伊利在中长期战略上压力巨大。同时原奶成本短期有明显上涨压力。液态奶进口猛增,对一线城市和高端产品有一定影响。

预计公司2013年~2015年每股收益分别为1.13元、1.52元、1.74元。本次行权对现有股东摊薄大约8%,但我们判断市场对公司业绩释放预期较强,且2012年二季度奶粉事件导致业绩基数很低,今年半年报有望出现高速增长,维持短期“推荐”评级。

人工成本不断上升;自然灾害等不可抗力因素重创旅游行业。

三诺生物(300298)

评级:增持

评级机构:山西证券

国内血糖监测系统市场70%份额由外资占据,国产品牌只占30%,而公司是最大的两家国内企业之一,约占10%。血糖监测市场空间广阔,国产品牌机会在零售市场。公司试条成本国内最低只有0.15元/条左右,拥有1200多个经销商和2至3万个销售终端,成本和零售渠道优势助公司尽享行业高景气。

预计公司2013年~2015年每股收益为1.26元、1.76元、2.31元。公司短期估值偏高,但考虑到该细分行业空间广阔将持续高景气,且公司是国内血糖监测系统的龙头企业最能受益,仍给予“增持”评级。风险提示:产品过于单一风险;新进入者增多导致市场竞争程度超预期;渠道库存压力过大风险。

锦江股份(600754)

评级:买入

评级机构:国金证券

2013年锦江股份被集团明确定位为有限服务酒店业务的运营平台。公司推出“锦江都城”新品牌后不久,启动了“时尚之旅”的并购,意在通过利用集团资源以及并购方式扩大在中端商务酒店市场的发展优势。我们认为中档品牌连锁酒店市场发展空间巨大,锦江有望实现增长提速。同时,考虑到开业客房规模的扩大,中低端经济型酒店业务仍有望保持稳定增长,而新品牌将带动明年业绩增长提速。

在经济型酒店稳步发展、新品牌仅考虑27家门店盈利,餐饮板块盈利二季度触底,以及谨慎考虑对现有可供出售金融资产减持的假设下,预计公司2013年~2015年每股收益为0.725元、0.927元和1.201元,维持“买入”评级。风险提示:新品牌扩张速度、盈利能力低于预期;外延式扩张时点不确定性;租金及

南方泵业(300145)

评级:推荐

评级机构:银河证券

公司目前以不锈钢冲压焊接离心泵和无负压变频供水设备是两大主要业务。不锈钢冲压泵对传统铸铁泵的结构替代和对国外产品的进口替代,未来几年复合增速仍有望保持在20%以上,而无负压变频供水设备在品牌、渠道优势作用下,预计未来三年有望实现超30%的增长。

此外,公司还纵向向下游供水设备、上游铸件延伸,横向主要往水利泵、海水淡化泵、污水泵等领域延伸。目前长河泵业进展顺利、增速较快,海水淡化泵技术储备完备,等待政策推进,污水泵和石油化工泵可能会是未来发展的重点领域,公司有望成长为国内一流的综合泵业龙头。

不考虑收购,预计公司2013年~2015年每股收益为1.1元、1.4元和1.81元,给予“推荐”评级。

(朱雪莲 整理)

本版作者声明:在本人所知的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。