

东阿阿胶定位高端 提价对销售冲击不大

证券时报记者 颜金成

近期,东阿阿胶(000423)再度宣布产品提价25%。这一提价幅度超出市场预期,此前市场预期阿胶块的提价幅度在10%以内,部分投资者担忧公司会再次出现2011年提价后销售下滑的现象。但业内人士分析,当前市场情况与2011年不同,东阿阿胶的销售应该不会受到提价冲击。

日前,证券时报记者到深圳多家医药零售店采访时发现,东阿阿胶的1斤装阿胶块售价仍然为875元,销售人员大多称,后期会跟进提价。按25%的提价幅度,1斤装阿胶块提价后的价格将在1100元左右。东阿阿胶相关负责人称,提价有个传导过程,提价对销售的影响有多大,还需要综合销售部门的情况才能知道。

业内人士大多认为,此次提价对于销售冲击不大。过去多年数据显示,阿胶块每提价30%,原有的顾客会流失10%,但销售额会增长10%。2011年东阿阿胶突然提价60%,当时流失了很多客户。招商证券医药行业分析师李珊珊称,此次提价幅度远低于2011年。2013年合计提价33%,2012年提价10%;而2011年提价100%,且之前的2010年提价50%,所以当时市场对于提价反应比较大。

不必担心竞争对手福胶、同仁堂等不跟进提价,从而抢占东阿阿胶的低端客户。因为成本上涨是刚性的。”中航证券分析师张绍坤对证券时报记者表示,驴皮价格大幅上涨,竞争对手将迅速跟进提价。2010年驴皮价格变动不大,2011年上涨40%,2011年提价时对手并未迅速跟进,从而抢占了中低端市场;2012年,驴皮又上涨80%,2013年驴皮价格涨幅更是超过30%,对手成本压力更大。这一次,预计竞争对手将迅速跟进提价。

张绍坤称,东阿阿胶现在占据了高端的阿胶市场,从市场供需来看,仍然是供不应求。今年的价格上涨幅度不大,且很快迎来四季度的旺季,市场应该能够消化。

据了解,东阿阿胶的阿胶块约有25%通过膏方、礼品等渠道销售,此类渠道对价格不敏感。业界认为,这部分销量将继续保持增长;非处方药(OTC)市场则会遇到一定挑战,受价格提升影响销量下滑。

申银万国资深分析师罗鹤认为,东阿阿胶终端熬胶促销和新大宅门放映会对品牌形成提升,从而促进膏方礼品市场销量增长25%;而OTC市场流失部分消费者,全年销量将下降10%(相当于下半年下降15%),预计全年总体销量略下降1.25%。

苏宁云商 再获管理层增持

苏宁云商(002024)持续两个交易日获管理层增持。公司今日披露,7月16日接到副董事长孙为民、副总裁孟祥祥、副总裁任峻增持公司股票的通知。

公告显示,苏宁云商管理层基于对公司发展前景的坚定信心,于7月16日通过深交所系统合计增持公司股份203.21万股,占股份总额的0.028%,增持均价为5.47元,增持总金额为1111.23万元。而苏宁云商昨日披露,公司管理层于7月15日通过深交所系统合计增持股份545.18万股,占公司股份总额的0.074%,增持均价为5.29元,增持总金额为2884.39万元。(郑昱)

万业企业逾7亿 向大股东转让印尼铁矿

万业企业(600641)今日发布公告表示,拟将持有的银利公司、春石公司各60%股权转让给控股股东三林万业,转让价格为7.72亿元。

此外,公告显示,公司拟将按照股权比例支付塔岛项目前期开发建设资金所形成的对银利公司、春石公司的债权一并转让给三林万业,转让价格约为1.62亿元。初步估算,此次股权及相关债权转让,万业将获得9.33亿元现金,预计将增厚公司业绩。

据了解,两年前,万业企业在大股东的支持下,涉足印尼铁矿,实现“房地产+能源矿山”的双主业发展战略。公司于2011年7月8日完成银利公司、春石公司各60%股权的相关交割事项,当时的受让价格为5.94亿元。2012年印尼当地政策突变,宣布全面禁止原矿出口。

新政策的出台,约束了公司铁矿业务的深度发展。为了保护全体投资者的利益,公司要求大股东三林万业回购万业企业持有的银利公司、春石公司各60%股权及相关债权。出于对上市公司的支持,控股股东三林万业拟以30%的合理回报,即7.72亿元回购相关股权,年化收益率为15%。(蒋晔)

独家采访明家科技、亿通科技举牌者“香水大王”周信钢:

账户多 股票多 一不小心买过了头

证券时报记者 颜金成

短短半个月时间,香水大王周信钢接连举牌了明家科技、亿通科技两家上市公司。而在A股历史上,他是为数不多的举牌过四家上市公司的自然人。

带着诸多疑问,证券时报记者日前独家采访了周信钢,他首次披露了自己的投资经历和投资风格,还对本次举牌进行了解释:其实,两只股票我都不想举牌,是计算的时候算错了,所以买过了。我持有的股票太多,不仅仅是这两只,账户又多,且不在一个券商,很容易算错。”

神秘举牌者周信钢

7月13日,亿通科技公告称,公司股东周信钢的及其一致行动人周晨、李欣,通过竞价交易方式增持公司股票,截至7月11日,已持有公司股份324.42万股,占公司总股本的5.03%。而此前的6月27日,周信钢才宣布增持明家科技375.64万股,占其总股本的5.009%。

实际上,周信钢已经至少是第四次举牌上市公司了,从美欣达、光韵达到最近突然举牌明家科技、亿通科技两家公司。这个被称为香水大王的大佬,还从来没有面对过媒体。媒体对“周哥”的报道也局限于传说中的“香水大王,在南京私募圈有名”等。

日前,证券时报记者尝试联系周信钢旗下的欧亚香精公司,但是公司负责人称,周信钢不在此办公,给了记者一个电话。记者将该负责人给的联系电话上网一查,却显示是南京日化协会的电话。

记者随即联系南京日化协会,这才知道南京日化协会的办公地址其实就在周信钢旗下的公司里面,周信钢旗下公司是该协会的理事长单位。经过与周信钢旗下工作人员的反反复复沟通,周信钢终于答应接受记者采访。从已有资料看,这是他第一次接受媒体采访。

一位自然人股东在如此短的时间内,连续举牌两家上市公司,这并不多见。以往产业资本举牌上市公司,一种情况是为了买壳,但一般不会同时举牌两家公司;另一种情况多为百货业的同业举牌,如茂业系、银泰系看中了熊市中同类公司股票低且有价值的商业地产,才连续举牌多家公司。而周信钢频频举牌又是为哪般?

两次举牌都是算错了

明家科技和亿通科技,其实我都不想举牌的。”周信钢对证券时报记者称,之前他对这两家公司的持股比例已经很接近5%,后来因为股票下跌等原因加仓,由于计算上的失误,导致持股比例超过5%。

以明家科技为例,周信钢说股票当时跌了,他就挂单想加仓,算了算应该不会超过5%,不料第二天交易所就打电话过来说超过了。亿通科技的情况也类似。

主要是账户有好几个,而且我买的股票也很多,不仅仅是这两只,并且证券账户又不在同一家券商,合在一起算,就容易出错。”周信钢的言谈间,让人感觉他对于投资的细节并不是那么在意。周信钢旗下有一家香水公司、一家香料公司,还有化妆品产业。他说自己平时很忙,对于股票投资,很多时候顾不上。

实际上,目前周信钢持有的股票,除了明家科技和亿通科技因为举牌而浮出水面外,他的确还持有其他公司的股票,持股比例也不低。

根据权益报告书,周晨、李欣、南京欧亚公司、圣美伦公司都是周信钢的一致行动人。比如,周晨在2013年一季度末持有珈伟股份37万股。在威尔泰的一季报中,周晨持有其160万股,此外,李欣在一季度末还持有中信国安721万股。

举牌后调研明家科技

周信钢举牌上市公司之初,因

为他香水大王的产业背景,有投资者预期,他举牌的目的或是想获得上市平台。但种种事实表明,周信钢仅仅是个“炒股的”。

亿通科技第一大股东持股达48%,明家科技第一大股东持股也高达44%。周信钢要想通过举牌拿下控股权,难度不是一般的大。

我就是个投资者。在举牌明家科技后,我去了一趟东莞,看了一下这个企业。”周信钢说,去东莞和公司高层沟通得很清楚,一方面我只是做个财务投资;另一方面,表明我看好公司的发展。

据了解,明家科技从事“避雷”电涌保护行业——电涌是瞬间发生的一种电压或电流脉冲,按其成因可以分为外部电涌(如雷电)和内部电涌。电涌保护产品的作用是把窜入电力线、信号传输线的电涌限制在设备系统所能承受的电压范围内,并将强大的电流泄流入地。

2012年的年报中,明家科技的情况并不乐观。该公司2012年度净利润为376万元,比上年同期大幅下滑84.94%。明家科技称,主要原因是受严峻的国内外经济形势影响,公司的海外订单减少,此外公司加大了国内外市场的开拓力度,销售费用持续增加。

周信钢说,明家科技国内市场的改造、打开销路是他比较看重的地方。周信钢坦言,以他的投资风格,他买明家科技不仅仅是因为基本面方面的原因。“总股本只有7000万股,流通股只有2644万股。明年要解禁了,大势好的话,这种股票应该会不错。”他说。

相对于明家科技,周信钢对亿通科技的想法更多的倾向于基本面。资料显示,亿通科技的业务主要是有线电视网络光传输设备、下一代有线电视网络设备等。周信钢说他比较看好未来三网融合等方面的前景。

“违规举牌不是故意”

周信钢之前举牌过美欣达、光韵达等,这些股票给他带来的除了收益以外,还有不太好的名声。之前,周信钢因为违规举牌多次遭到处罚。

周信钢控制的5个证券账户从2007年10月潜入美欣达,并于2010年3月持股比例达到5.15%,但并未披露。直至证监会2011年1月的一纸行政处罚决定书,才暴露了上述账户间的关联关系。

此后的明家科技也是类似,周信钢及其一致行动人增持至举牌的同时,误操作导致短线交易行为且持股比例降至5%以下。

现在去百度搜一下自己的名字,第一个就是违规的,好像我故意违规的一样。”周信钢自90年代就开始炒股,但是,他说自己对于具体的交易规则并不熟悉:“我就是一个资金规模大点的股民而已,几个亿吧,违规是因为不懂,真不是故意的。”

周信钢近年来投资过的股票

股票代码	公司名称
300227	光韵达
300112	万讯自控
300317	珈伟股份
300220	金运激光
300042	朗科科技
300098	高新兴
002034	美欣达
600355	精伦电子
600992	贵绳股份
002058	威尔泰
002119	康强电子
002231	奥维通信
002189	利达光电
	颜金成/制表

周信钢四次举牌A股上市公司情况

代码	简称	目前市值	行业	举牌时间
002034	美欣达	10.21亿	纺织印染	2010年6月
300227	光韵达	20.16亿	模板及附属产品、激光	2012年6月
300242	明家科技	6.43亿	电涌保护产品	2013年6月
300211	亿通科技	10.12亿	有线电视网络设备	2013年7月



周信钢的一致行动人

- 周晨(周信钢之女)
- 李欣(周信钢之妻)
- 圣美伦公司(周信钢持股75%)
- 欧亚香精公司(周信钢持股70%)

颜金成/制表 官兵/制图

解密周信钢投资路径

倒卖旧厂房发财,炒股为做大香水,偏好小盘股

证券时报记者 颜金成

第一笔钱,是从香水行业赚来的。”周信钢说。

周信钢1984年毕业于上海应用学院首届调香班,据称是新中国大学内培养的第一代调香师。以此为契机,周信钢1986年起曾在一国有大型化妆品企业担任高管,并曾任远东香精香料有限公司总经理,随后则自主创办家族企业。

炒股为做大香水

目前,周信钢旗下主要是三块产业,一是香水,二是香精,三是化妆品。他自称身家几个亿,股票里面也有几个亿,但是具体的数字,他不愿意多说。

香水方面,圣美伦(南京)香水有限公司是由法国ArtParfum公司投资建设的,由A&P提供技术支持,其中周信钢以75%的比例控股,方方只占25%。香精方面,南京欧亚香精香料有限公司与法国Art&Parfum S.A.S全面合作,专业生产及销售香精香料的企业。周信钢和妻子李欣分别持有欧亚香精70%和30%的股份。

周信钢说他通过香水、香精赚到钱后,在90年代末又通过倒卖旧厂房赚了一笔,此后他开始介入股市。

起初我并不喜欢炒股,最初炒股是想赚点钱来把我的香水产业做大,后来研究之后发现,经过研究股价波动、选择公司,选到了好的公司、好的股票,的确能够赚钱。现在,我慢慢地喜欢炒股了。”周信钢说。

周信钢炒股赚大钱是在2007年,他当时买的国机汽车、精工科技等很多只股票都翻了几倍。此后的几年,虽然市场环境变差,但是他仍然还在赚钱。他曾经举牌的美欣达、光韵达都出现过翻倍的涨幅,周信钢坦言,最近两年他确实从股市赚了钱。

从股市赚到钱的周信钢,其实业也获得了快速发展。据了解,现在周信钢控股的圣美伦公司在南京多个商场内设有专柜,圣美伦同时也进行专柜连锁拓展。与此同时,圣美伦也代理了一些外国品牌的香水销售,并且也提供原料香精给其他企业。据了解,圣美伦公司目前的年营业额过亿,涵盖了从香精原料到成品香水的完整产业链条。

喜欢超级小盘股

由于周信钢买的股票常常大涨,市场上的投资者也开始分析周信钢的投资思路,但得出的结论多是“小盘股”这一点。在采访周信钢的过程中,他多次提到,从企业、品牌的角度看股票,同时他又时常提到“盘子小,股东减持”这些偏短期的因素。用他自己的话来说就是“既要看公司的价值,也要保持灵活应变”。

公司本身一定要好,股价上涨不能靠人为操纵,如果公司不好的话,人为操纵上去了也会掉下来。”周信钢说他看一家公司的时候会去看一些基本的财务指标,如每股净资产,资本公积金等等。同时,他坦言自己偏好小盘股,而小盘股中,他又特别喜欢新股或次新股。因为小盘的次新股刚上市的时候,质地相对还是好一些的,不像一些大国企,上市只是为了融资脱困。”

从周信钢买卖的几只股票来看,他确实也是偏好小盘次新股。实际上,与其说周信钢偏好小盘股,不如说他喜欢买超级小盘的袖珍股。从周信钢历史投资记录来看,他买的很多股票市值都在10亿元上下,如美欣达、万讯自控、明家科技、亿通科技。也就是说,要举牌这种公司,只需要5000万元即可。被热炒的光韵达,周信钢举牌之初,市值也在10亿上下。

不会买钢铁水泥股

以周信钢的投资记录来看,基本都是创业板、中小板公司。他说他心里的想法是,现在经济在转型,新兴行业、高科技行业的前景会更好一些。钢铁、水泥那些可能以后也会有增长,但是空间比较有限,我不想去参与。”他说。周信钢的投资风格,除了注重企业所在行业,公司经营质地外,他也比较注重博弈的、市场的因素,他反复的提及小盘股、提及热门的概念。

以光韵达的操作来看,能够看出周信钢不完全是学院派的价值投资风格。去年6月,光韵达公告,周信钢及其一致行动人李欣、周晨通过集中竞价交易方式增持3000股光韵达股票,占光韵达总股本的0.0045%。此次增持后,占上市公司总股本的5.0003%。到了今年5月

左右,光韵达因为3D打印概念而股价大涨,股价已从去年举牌时的6元左右最高涨到超过18元。

这时光韵达股东新余德信投资管理有限公司开始不断减持,到了今年6月份,举牌的周信钢也开始减持了。本次减持后,周信钢及其一致行动人持有公司股份585.77万股,占总股本比例4.37%。

他们卖了,我才卖的。其实,我之前是比较看好光韵达这个公司的,但是新余德信投资管理有限公司不断减持,上市公司不断地发布减持公告,我感觉股价可能要调整一下了。于是我也减持了。”周信钢的言谈间,显露出他对二级市场波动的敏感。

值得注意的是,周信钢投资光韵达的时候,同时也少量买入了金运激光。与光韵达相同,金运激光也是当时市场热捧的3D概念的热门股之一。

业内人士分析,从周信钢的投资风格来看,他其实更偏重中短期的操作,远远不是价值投资的风格。至多是在了解公司概念、题材、基本面的情况基础上,进行一些中期的博弈。

他也失过手

从光韵达、美欣达几只股票的操作看,周信钢的确赚了不少钱,抓到了牛股。但从他的投资历史来看,他也有失手的时候。

以一只周信钢持有时间达2年的股票万讯自控为例子。2010年的年报中,周信钢以58.55万股列席到万讯自控十大股东列表。大约在2010年年底,万讯自控股票开始见顶下跌,而周信钢则是在下跌中一路加仓。

2011年一季度,周信钢加仓万讯自控到63.31万股,半年报中加仓到95.33万股,三季报中,小幅加仓到96.43万股,到年报时,周信钢没有再加仓了。而在这个过程中,万讯自控的股价从2010年末的最高12.51元跌到了2012年初的5.49元,直接腰斩。

到2012年半年报中,周信钢加仓万讯自控到148万股,同时,万讯自控股票止跌企稳。在年底万讯自控开始了一波反弹的过程中,周信钢不断减仓,并最终退出十大股东列表。截至昨日,万讯自控股价仅7.7元左右,如果不是补仓,周信钢最初买入的股票恐怕要回本还很难。

作为一位资深投资人,周信钢这些年投资过的股票还非常多,包括早些年的奥维通信、利达光电、精伦电子等,他的持股周期,其实并不短,大部分股票他持有一到两年,少的也有几个月。