

神州泰岳步步走低 机构吸筹加码

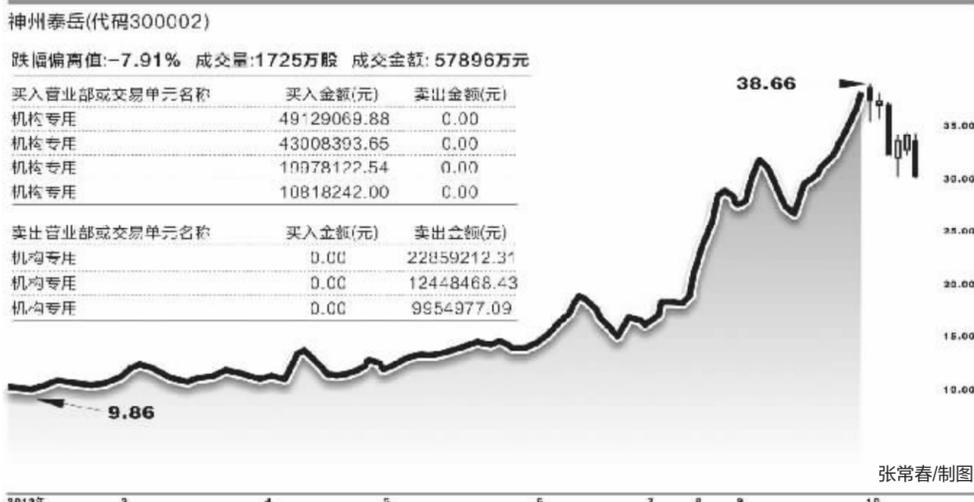
证券时报记者 朱雪莲

近日神州泰岳(300002)一改前期强势而冲高回落。在昨天重挫 8.49% 后,10 月以来的 6 个交易日已累计下跌 16.69%。

对股价打击较大的一个利空,来自于 10 月 12 日公司发布的一则权益变动提示公告。10 月 12 日公司公告称,10 月 11 日接到持股 5% 以上股东王宁的通知,王宁将其持有的神州泰岳的股份的 50% (即 4226 万股) 分割至其前妻安梅名下。待股份分割过户后,王宁、安梅分别持有神州泰岳总股本的 6.89%。同时,公司明确表示,安梅承诺其依据执行和解协议所取得的股票在王宁任职公司董事、监事或高管期间,每年可减持份额为其所持股份余额的 25%;本次权益变动不会导致公司实际控制人变化,王宁仍为公司实际控制人。

尽管这次股权的分割不会影响公司正常经营决策,但由于分割市值高达 14 亿元,这引起创业板最贵离婚”仍引起了市场对这部分股权未来套现的担忧。该股在国庆节后的首个交易日创出今年反弹新高 38.66 元,但其后表现较弱,10 月 10 日跌停,并继续震荡走低,昨日再跌 8.49%。

神州泰岳因过于依赖移动的飞信业务而多次受到市场诟病,今年公司逐渐向其他业务布局。8 月 23 日公告拟通过增发购买天津壳木软件 100% 股权,9 月 26 日公告计划使用自有资金 2 亿元对中青龙图公司进行



增资,占其增资后注册资本的 20%。至此,公司完成了控股一家手游、参股一家页游的布局。此外,公司还将其在海外子公司智桥资讯的股份从 25% 提高到 80%,以大力拓展海外融合通信业务,在海外获得更多项目合同。

昨天公司发布了前三季度的业绩预增公告,预计 1 月-9 月净利润为盈利 34162.26 万元~37132.89 万元,比上年同期增长 15%~25%。公司表示,已形成了以运维管理、互联网运营服务为重点,并兼具电子商务、物联网的业务架构,尤其是在移动互

联网方面形成了强大的产品能力、运营能力,为深入发展移动互联网业务打下了良好的基础。

公司力图转型为平台运营的努力得到了市场的认同。今年公司股价从低位快速回升,截至昨天年内涨幅高达 251.65%。如齐鲁证券在公司预增公告的点评报告中指出,未来三年公司将持续通过外延扩张加速向移动互联网转型,海外市场进展可期,飞信业务将在明年降至 20% 以内,看好公司管理团队的资源整合能力,预计 2013 年~2015 年每股收益分别是 0.85 元、1.24 元和 1.67

元,维持“买入”评级。

同时,公开交易信息显示,虽然该股近日震荡下跌,但机构间存在较大分歧。在 10 日跌停时,有四家机构联袂卖出,合计减持 1.03 亿元,不过也有三机构承接了 6000 多万元。昨日该股继续下挫,机构吸纳的力度也进一步加大,买入前五家席位中有四家机构,合计买入 2.2 亿元,占当天成交总额的四成,此外国联证券交易单元(392066)也买入近 3000 万元。在机构买入增多的同时,机构的抛盘有所减少,昨天三家机构仅卖出 4000 余万元。

机构短线腾挪 玩转辉隆股份

证券时报记者 刘雯亮

昨日两市呈现低位震荡态势,市场中主要股指全线下跌。健康服务业、海域流转等概念股成为焦点,与此同时,前期热点板块土地流转概念则出现了明显分化。龙头股辉隆股份(002556)在昨日创出复权后历史新高 14.34 元后出现下跌,换手率高达 31.6%。

土地流转概念支撑股价

盘面观察,昨日辉隆股份以 14.05 元低开,之后一路沿着全日均线附近绿盘运行。下午约一点半,该股一度急拉到新高 14.34 元,便很快回落,至两点左右,该股创出全日新低 13.27 元后,不过此后略有回升,最终下跌 4.69%,报收 13.62 元。全日成交 11.72 亿元,较昨日萎缩近 13%。

其实,随着十八届三中全会的临近,土地流转概念成为市场中炙手可热的概念之一。今年 9 月,公司披露称,在安徽省全椒县和临泉县参与了土地流转,全部采取租赁方式,承租面积 2 万多亩,承租年限为 15 年至 20 年,主要用于传统农作物种植及园林苗木培植。

二级市场上,自今年 9 月以来,辉隆股份股价更是持续上涨,9 月初即

出现 6 个涨停。经历了短线休整后,该股在 10 月份出现第二波涨势,目前累计涨幅达 19.06%。

机构快进快出短线炒作

强烈的赚钱效应吸引了机构的人驻。由于与土地流转概念挂钩,自今年 9 月以来,辉隆股份多次出现在龙虎榜榜单。公开信息显示,9 月 23 日、24 日和 10 月 8 日、9 日,分别有机构大手笔买入 1522.6 万元至 2706.7 万元不等的辉隆股份。若按当日收盘价计,上述机构大致合计买入了 765.6 万股。

10 月 10 日,机构席位开始出现在辉隆股份公开信息的卖出榜,当日卖出二席位的机构出售了 3109.6 万元。昨日,有机构继续出售该股。公开信息显示,处于卖一和卖五的机构席位分别卖出了 4356.2 万元和 1372.3 万元。若按当日收盘价计,上述两个交易日,机构大致卖出了 319.8 万股和 100.7 万股。

根据公司中报,公司十大流通股股东全部为个人,且第一大流通股股东仅持有 187.64 万股。这也表明,短短 12 个交易日,前期买入的机构打了一个漂亮的“快进快出”战。

值得一提的是,此次股价飞涨的时机,辉隆股份的多位高管亦抓住机

会大笔套现。深交所信息显示,9 月 4 日、5 日、6 日、9 日 4 个交易日,辉隆股份 11 名高管合计减持 521.54 万股,共计套现 4571.58 万元。若算上 4 位高管的配偶,辉隆股份高管及其配偶合计减持 566.82 万股,累计套现 4973.25 万元。

对此,中银国际发表研究报告认

水产养殖板块异动 东方海洋领衔

昨日受水域改革消息刺激,水产养殖板块集体异动,东方海洋(002086)开盘封于涨停。

威海市海洋与渔业信息网 14 日披露,山东省威海市日前出台了《威海市海域使用权转让出租管理办法(征求意见稿)》,规定海域使用权人在批准的海域用途和使用年限内,可以依法转让、出租其海域使用权。

水域资源改革在于提升养殖效率,围填海的审批管理已经成为各沿海省份关注的焦点,符合国家海陆统筹的海洋经济发展思路。从当前相关的政策来看,海域改革在经营模式上与土地流

转,为公司采用“配送中心+加盟店”的农资连锁经营模式,初步形成了辐射全国的配送中心直营连锁经营网络。农资连锁经营通过统一采购,统一配送,可以实现经营规模化和渠道扁平化,有效降低流通成本,正好可与深度城镇化所带来的土地流转加快相适应。

有很多相似之处,拥有大量水域资源的公司将会从中受益。资料显示,东方海洋是目前国内规模最大的水产品加工企业。公司拥有 4.14 万亩海域使用权,租赁期限平均在 15 年~20 年,公司有望直接受益。《意见稿》出台。该股近期连续以小阳线报收,成交量逐步放大并一举突破半年线,昨日直接跳空涨停,全天换手达 10%,并创出反弹以来新高。目前股价处于前期成交密集区域,不排除该股在资金持续关注水产板块的情况下继续震荡走强,短期可积极关注。

(恒泰证券 吕树彬)

业绩增长超预期 网宿科技创历史新高

证券时报记者 杜志鑫

10 月 11 日,网宿科技(300017)发布三季度业绩预告。由于业绩远超市场预期,在本周的两个交易日,该股连续涨停,股价创下上市以来的历史新高。

网宿科技发布的业绩预告显示,2013 年前三季度归属于上市公司股东净利润为 1.24 亿元至 1.41 亿元,比上年同期增长 130% 至 160%。而 2013 年上半年网宿科技净利润为 5576 万元,同比增长 57%。由此可见,进入三季度,网宿科技的盈利能力明显加强。

对于网宿科技的业绩,招商证券研究员刘雪峰认为,网宿科技预告

2013 年前三季度净利润同比大增 130 至 160%,超出预期。扣除非经常性损益的影响,网宿科技净利润同比增速仍有 137% 至 172%。由此可见公司 CDN(内容分发网络)业务,尤其是传统 CDN 业务收入有较快增长,而 CDN 毛利率提升较为显著;IDC(互联网数据中心)业务占比逐年下滑,且公司费用控制较好,净利润增速明显快于收入增速。

在三季度超预期增长的背景下,卖方研究员还认为四季度更值得期待。刘雪峰表示,今年网宿科技前三季度业绩环比增速分别为 67%、70% (按业绩预告中值计算)。考虑到四季度双十一、双

十二等活动带来的流量效应,运营商在年底集中结算等利好因素,四季度仍有望较三季度有一定的环比提升。保守预测四季度补贴类非经常性损益与去年持平,综合估算公司全年净利润增速有望达到 2.1 倍,同比大增 100%。

有资深基金经理也表示,在目前互联网、移动互联网飞速发展的背景下,无论是电子商务,还是视频业务,都需要更快的网络速度,而主要从事互联网加速业务服务的网宿科技无疑具有较好的投资机会。

在 8 月份网宿科技接受国泰君安、长江证券等机构调研的时候,对于 CDN 业务,网宿科技方面表示国内 CDN 的发

展空间很大。原因主要在于:一是 CDN 是互联网基础服务业,会跟随互联网的成长而成长;二是中国目前很多企业市场还未开拓,这部分市场潜力很大。网宿科技在大力开拓传统互联网行业市场的同时,通过持续推出新技术、新产品来拓展新兴市场,增加企业互联网类客户,提高客户的覆盖率。

从二级市场的走势来看,在今年上半年 TMT(数字新媒体)爆发的背景下,网宿科技一直呈现出创新高的走势,三季度在估值攀高的背景下,休息了一段时间。不过,在 10 月 11 日公布三季度业绩预告后,该股就连续涨停,股价也再攀上历史新高。

“辣招”不减辣 香港地产股很无奈

证券时报记者 吕锦明

香港特首梁振英昨日高调宣布不会为楼市辣招“减辣”,加上外资大行瑞银等预测明年香港的住宅楼价将会下跌 15% 至 20%,同时还下调多只香港本地地产股的投资评级及目标价,令这一板块整体承压,逆市走弱。截至昨日港股收盘时,长实(00001.HK)下跌 1.4% 报 122.2 港元,恒地(00012.HK)跌 1.8%,信置(00083.HK)跌 1.6% 报 11.16 元,新世界(00017.HK)跌 1.2%。

虽然解决美国债务危机的曙光乍现,为包括港股在内的全球股市带来了一线希望,但梁振英于昨日上午明确表态,现阶段不会微调调控楼市措施,因为港府担心如果调控“减辣”,将会令香港楼市回到“辣招”出台前的状况。

据悉,由于前期香港楼市陷入低迷,近日有开发商推出“回赠印花税”等措施变相减价沽货。对此,香港中原集团创办人施永青认为,这将令香港的二手楼业主也被迫跟随下调物业叫价,显示香港楼市已出现下跌信号,卖家开始面对现实。他预计在未来一年内香港二手楼价将下跌两成,才能够抵消买家印花税等楼市调控辣招的影响。他同时预计港府的调控辣招有望在未来两年内撤销,因为该措施多项负面因素会逐渐浮出水面。

不但外界不看好香港楼市的前景,就连香港地产业界自身也不甚乐观。香港恒基地产营管部总经理林达民日前表示,香港的豪宅价格已经转势向下,开发可能将以贴近市价或与二手楼价相若的价格开售新盘。他还透露,该公司旗下豪宅新

盘“晓珀”也可能采取此策略推售。市场分析认为,开发商已经看淡香港豪宅市道的前景,这意味香港楼市在中短期内的表现将难有起色。

外资大行瑞银预计,明年香港的楼价将同比大跌约 15%~20%,同时预期售楼速度也将较往年慢,原因是现阶段香港楼市主要仍靠刚需支撑。瑞银估计,香港地产开发商将会推出更多优惠来销售一手楼盘项目,这将抑制香港楼市价格的上涨趋势。

对于新地日前减价加推“玺玺”项目,瑞银认为,该策略将可确保公司约 30 亿港元的销售收入,占公司 2014 年销售目标的 16%。但该行将其投资评级由“买入”降至“中性”,目标价由 116.4 港元下调至 110.3 港元,并下调 2014 年、2015 年和 2016 年的公司盈利预测,幅度分别为 2%、10% 和 15%。

瑞银将新世界的每股净资产净值预期下调 12% 至 18.9 港元,目标价由 15 港元削减至 12.28 港元,预期新世界在 2014~2016 年期间,仅 40% 的盈利来自租金及其他基建业务的经常性收入,在一手楼销售市况反复的情况下,公司短期盈利的不稳定性较大。因此,将新世界的投资评级由“买入”下调至“中性”,以反映该行对香港楼市前景更加审慎的预期。

花旗则认为,香港的地产股仍优于收租股,平均较净资产值折让 36% (过去平均折让率为 19%)。地产开发商为潜在的一手销售市场复苏的直接受益者,长期债券收益率应在中期保持升势,该行将长实(00001.HK)列为行业首选股,目标价看至 151.2 港元。

异动股扫描 | Ups and Downs |

O2O购物模式落地 鄂武商A放量拉升

异动表现: 据报道高端零售业巨头银泰百货与阿里巴巴联手,双方将推出“O2O(离线商务模式)”购物模式,实现现场购物和网上交易的结合。受此消息刺激,零售板块近期整体大涨,鄂武商 A(000501)尾盘封于涨停。

点评: 公司是湖北省最大的综合性商业企业,主营包括百货和超市两大板块。为了应对电商冲击,公司门店转型较早,绝大多数是体量巨大的购物中心,是市场上少有的购物中心标的。另外这些门店区位优势明显,占据当地核心商圈,具有很强的竞争力。

公司 2012 年净利润同比增长 21.47%,2013 年上半年扣非后净利润同比增 14.9%,处于行业领先水平。由于缺少强劲的竞争对手,公司领先地位更加明显。这种外延式扩张将不断为公司注入新的活力,巩固公司在整个湖北市场的领先优势,从而为公司业绩稳定增长奠定了基础。

O2O 概念实现现场购物和网上交易的结合,成为近期主流资金关注的焦点,业内预计在将来的 5 年国家会进一步提升服务业的 GDP 占有量,O2O 也将在国内打开一个万亿元级别的市场。当前多家商业零售企业已经开始试水 O2O 业务,鄂武商 A 作为湖北省最大的综合性商业企业,未来的销售前景被业内广泛看好。因而成为市场资金关注的主流热点,后市仍会随之出现较多的投资机会。

二级市场上,该股近期放量拉升,突破底部形态束缚,上升空间打开,零售商贸板块在行业估值修复及 O2O 购物模式推广的双重刺激下,后市有望持续走强,建议投资者可逢低吸纳,中长期仍可耐心持股。

异动表现: 东方日升(300118) 10 月 14 日晚间公告,公司拟发行股份,收购江苏斯威克新材料有限公司 100% 的股权,同时向不超过 10 名特定投资者定向增发募集配套资金,募集配套资金总额不超过本次交易总金额的 25%。受此消息刺激,该股开盘一字涨停。

点评: 根据公告,江苏斯威克注册资本 4000 万元,主要从事太阳能 EVA(乙烯-醋酸乙烯共聚物)的研发、生产和销售,太阳能 EVA 胶膜为太阳能电池组件必备封装材料。江苏斯威克 100% 股权的交易价格为 5.5 亿元,对应发行股份价格为 6.72 元/股,发行数量为 8185

万股;募集配套资金总额不超过 1.83 亿元,发行股份价格不低于 6.05 元/股,股份发行数量不超过 3030 万股。通过此次交易,公司光伏产业链将得以向上游延伸,太阳能电池组件业务与太阳能 EVA 胶膜业务协同发展,将有助于公司盈利能力水平的提升。

二级市场上,该股前期维持在 120 日线附近震荡整理近半年时间,整理较为充分,复牌后无量涨停,投资者吸筹明显,后期有望持续走强,随着光伏产业政策扶持政策的不断出台,光伏板块整体向好,投资者可持续关注。(恒泰证券 吕树彬)