

四次超标 燃控科技上演芝麻开门

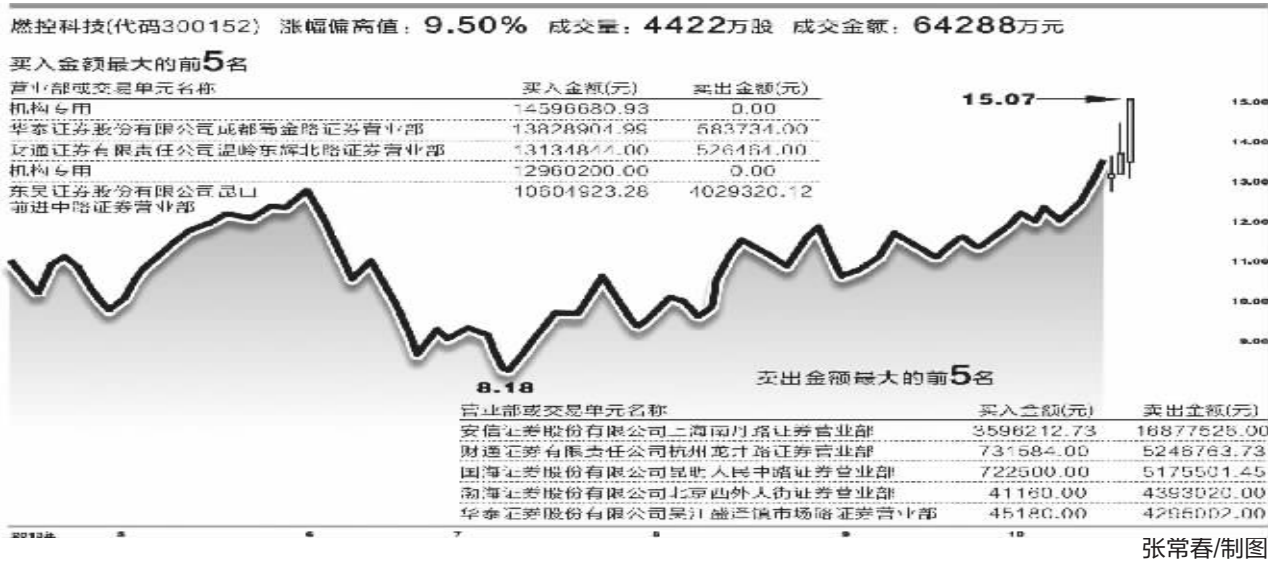
证券时报记者 刘雯亮

四次被深交所禁止融资买入资格,无疑令燃控科技(300152)在为数不多纳入融资融券标的创业板个股中最为吸引投资者眼球。继上周五大幅震荡后,昨日在机构积极介入下,燃控科技强势涨停,再度为该股增添了想象空间。

融资余额四次超标

追溯燃控科技第一次被禁止融资买入资格是在今年6月5日,当时公司融资余额已超过其流通市值的25%。7月15日,公司被恢复融资买入资格。不过,恢复后仅11天,即7月26日深交所公告再次禁止该资格。8月13日得到恢复后,8月21日第三次被禁止。8月28日,深交所再度公告,第三次恢复已经完成。时隔不久,9月2日,该股再次被暂停融资买入,直至9月10日被禁。

从二级市场表现来看,前期公司被暂停及被恢复融资买入资格,显然得到股价一起一落的回应。在6月5日首次被暂停融资买入的前一个月,由于得到资金持续关照,截至6月5日,该股累计涨幅超过20%;6月5日至7月12日暂停融资买入期间,该股股价下探近27%;7月15日恢复融资买入后,股价开始企稳反弹,截至7月25日上涨了8.4%;7月26日被暂停后,股价至8月12日下跌近1.4%;8月13日放开融资买入后,当天以涨停



报收。

不过,自8月28日第三次恢复完成,截至9月2日第四次被暂停融资买入,该股小幅下跌约9%,此后该股一路震荡向上,累计上涨近40%。

机构积极扫货

盘面显示,昨日该股以13.5元轻微低开,上午10点左右,该股出现明显拉升,并保持上升势头至中午收盘。午后大约15分钟后,该股即封住涨停。之后虽然涨停一度打开,最终仍涨停收盘,报15.07元。

有市场私募人士称,即使不考虑公司本身具备的节能环保概念,当股

票连续遭机构融资买入并超标之时,往往意味着主力机构极其看好公司后续走势。从昨日盘后公开信息显示,机构亦在二级市场上积极扫货。

昨日,位于燃控科技买一和买四席位的均为机构。其中,一机构买入了1459.6万元,另一机构则买入1296万元。上述机构合计买入金额占昨日该股成交额6.43亿元的4.29%。若按昨日该股成交均价14.54元计算,上述机构分别买入了100.39万股和89.13万股,仅次于其前三大流通股股东山东华禾生物科技有限公司持有的106.91万股。

与此同时,浙江活跃游资——财通证券温岭东辉北路证券营业部买入1313.48万元,位于买三席位。

现金流有望改善

上周四,公司公告2013年三季度报告显示,实现收入40846.23万元,同比增长43.25%;归属于上市公司股东的净利润4025.92万元,同比下降40.37%。

国联证券称,随着经营结构的调整,公司业务逐步拓展到烟气治理、锅炉节能和天然气分布式能源领域,同时公司电力工程承包及制造收入继续快速增长,因此,公司前三季度主营业务收入实现了大幅增长。不过,由于公司处于战略转型期,在收入增长的同时,仍然存在增收不增利的现象。国联证券认为,随着时间的推移,公司现金流有望逐步改善。

白酒股昨天、今天和明天

证券时报记者 付建利

白酒股跌了好久,不幸的是涨的时候很多散户投资者没拿住,跌的时候可能很多散户就一直拿着。

比如五粮液,这上一轮牛市中的大牛股,今年以来就跌跌不休,昨日更是放量下挫6.75%。此外,水井坊下跌8.55%、金种子酒下跌6.80%、泸州老窖下跌5.50%。不少白酒股都创下了近期新低。想起当初白酒股的辉煌,今非昨是,让人唏嘘。

白酒股普日涨,无非是因为业绩涨,业绩为什么涨,无非是白酒行业顺应了一轮经济周期的需要,比如老百

姓收入水平提高,三公消费严重等等。但说到老百姓收入水平提高,改革开放三十多年以来,老百姓的收入水平和消费水平整体上是不断上升的,而且今后也会不断地上升。如果照这一逻辑看来,白酒股没有下跌的理由。但为什么白酒股偏偏就下跌了?最直接的原因,就是政府严禁三公消费。再往深处想一想,为什么过去三公消费严重?最核心的无非是政府有权力。尤其是过去房地产行业疯狂膨胀,地方政府从土地财政中大发其财,开发商要批地,当然要去找政府,尽管有公开招投标制度,但在权力主导的模式下,政府资源广的开发商拿地就更多。这其中

的“润滑剂”,就包括请客吃饭、送高档酒,因此拉动了高端白酒的业绩。

回顾以往,一个比较有意思的现象是:凡是固定资产投资大规模膨胀的时候,白酒股的业绩一般就比较好;凡是固定资产投资萎缩的时候,白酒股的业绩就受到影响。因此,与其说白酒股与老百姓的消费水平上升息息相关,倒不如说白酒股的业绩与投资增速息息相关。而在权力资源“奇货可居”的社会环境中,固定资产投资增速加快,意味着三公消费增加,白酒股业绩上升。这就是禁酒令对白酒股业绩影响的真实路径。

白酒股今天的下跌,难道是因为老百姓的消费水平下降了?当然不是。其实

最根本的原因,无非是因为改革的呼声越来越强,其中最大的诉求之一,即是破除腐败和垄断,打造服务型政府,而不是拿橡皮图章的指令型政府。这个社会越开放,改革越彻底,市场化程度越高,政府的权力边界越清晰,类似高端白酒的大牛市,出现的概率就会越来越小。

但是,话又说回来了,老百姓的生活水平确实是在不断提高的,对白酒股的消费也会越来越大,高端白酒喝不起,中低端是消费得起的。与此同时,白酒股在调整的过程中,行业兼并重组也会越来越多,那些定位于中低端消费的白酒股,仍然具有业绩释放的想象空间,这恐怕也是白酒股的明天。

要约收购价上调 沙隆达B放量上冲

证券时报记者 朱雪莲

粤水电的要约收购刚拉开帷幕,沙隆达B(200553)的要约收购又再起波澜。

昨日沙隆达发布收购人变更要约收购价格的提示公告,Celsius Property B.V.决定将原要约收购价格6.58港元/股上调到7港元/股,其他内容不变。此前已接受要约的沙隆达B股东,其预受的股份在结算时要约收购价格按照调整后的价格7港元/股执行。

受此刺激,当天沙隆达B跳空高开,大涨5.75%,报6.81港元,较收购价折价2.7%。不过,该利好并未同步提振沙隆达A,该股同日下跌2.2%,报10.65元。

9月10日,公司公告称,实际控制人中国农化计划通过境外控股子公司下属的Celsius对沙隆达的

B股股票实施要约收购,以进一步增强控制权。要约收购期限共计32个自然日,自2013年10月11日至2013年11月11日。此次要约收购数量为14848.08万股,占其B股流通股股本2.3亿股的65%,不同于以前蜻蜓点水式的收购;收购价为6.58港元,较停牌前沙隆达B股价5.22港元溢价26%。由此沙隆达B复牌后连续两度涨停,此后在高位徘徊多日,到上周五报收6.44港元,略低于原来的收购价6.58港元。

根据公告,截至2013年10月23日收市后,已预受要约数量合计79.47万股,这意味着还有约1.47亿股有待收购。尽管沙隆达B的要约收购比例较大,不过,经过昨天大涨后,目前相较要约收购价,上升的空间不大,再考虑到汇率波动和A股疲弱,意图套利的投资者或许需要等待更便宜的价格出现。

憧憬将注入富卫保险 盈大地产狂飙33.6%

证券时报记者 吕锦明

香港“超人”李嘉诚之子、有“小超人”之称的李泽楷,其旗下的盈大地产(00432.HK)昨日上午股价暴涨超过30%后,于午后13时起停牌。之后公司宣布,将发出有关内幕消息的公告。市场憧憬,作为盈大地产主席的李泽楷将会向公司注入去年才收购、整合并易名的富卫保险。

资料显示,盈大地产主要从事物业发展、管理及投资。公司财报显示,2013上半年度的盈利为3100万港元。盈大地产今年年中宣布,全资附属PMA拟向PT CA收购位于印度尼西亚雅加达一幅面积9277平方米的甲级办公大楼用地,总楼面面积为75144平方米,借此将物业进一步分散扩展至亚太区。项目代价为1.84亿美元(约14.28亿港元),连同支持费及建筑成本,总投资成本预计约4亿美元,项目完工时间预期在2016年。

李泽楷于去年斥资166亿港元收购了ING(荷兰国际集团)在香港、澳门及泰国的保险业务,其后将其整合并易名为富卫保险。

除了注入富卫保险外,富卫保险的掌门人也成为市场热捧盈大地产的一个重要原因,这位掌门人就是港交所前任主席夏佳理。据悉,夏佳理近期获得李泽楷邀请,出任富卫保险的主席。夏佳理表示,自己加入富卫保险是考虑到个人对金融市

场较为熟悉,并有意参与保险市场的工作,他认为新职务是一个有趣的挑战。

夏佳理日前于第26届太平洋保险会议上表示,富卫保险已经投资超过20亿美元,将来有需要的话将会进一步加大投资额,目前正在各地物色收购和合作机会,公司还会考虑申请新牌照。他透露,李泽楷其人对于保险市场非常感兴趣,并计划以香港为基地拓展亚洲区保险市场。业界盛传,“小超人”立下雄心壮志,扬言要把新收购的富卫保险打造成为香港前三甲的保险公司。

昨日市场突然传出“小超人”可能因盈大地产土地储备不多,将会向其注入富卫保险,盈大地产的股价因而大幅狂飙,盘中曾大升近50%,高见3.25港元,创出8个月来新高;盈大地产停牌前收报2.94港元,半日涨幅高达33.6%,成交量显著放大至754万股,同样创超过8个月来高位。

另外,同属“小超人”概念的其他股份昨日也携手齐升,其中,刚获香港免费电视牌照的电讯盈科(00008.HK)股价上升3.5%,香港电讯(06823.HK)则微升0.7%。

有分析师指出,从盈大地产的走势看,昨日突然放量上行主要是受到富卫保险有望注入的消息提振,但投资者应留意该股短期上方的显著阻力位是今年初所创出的高点3.85港元。

异动股扫描 | Ups and Downs |

三季度报逊色 华海药业领跌医药板块

证券时报记者 孙晓辉

本周密集出炉的三季度报成为医药股的试金石。华海药业(600521)作为业绩不达预期的医药类个股,昨日开盘后快速下滑至跌停,报收12.9元,创半年新低,全日成交3.28亿元,以9.98%的跌幅领跌整个医药板块。

今年来累计仅涨13%

昨日医药股表现整体偏弱,多只个股大幅下挫,Wind医药生物指数收跌0.7%。上周末公布三季报的鱼跃医疗、佛慈制药、武汉健民、云南白药、双鹭药业周一均迎大跌。其中云南白药收跌7.65%,佛慈制药下跌6.41%,武汉健民下跌5%。

其实,华海药业的调整已有数日,该股过去10个交易日累计跌19.58%,今年以来累计涨幅为13%,表现远输于整个医药板块。

由于医药行业受到GSK(葛兰素史克)反商业贿赂的影响,医药板块分化严重。上周医药板块整体回调,尤其是三季报不及预期的个股市场表现较差。Wind数据显示,自10月15日达到阶段性高点以来,Wind医药生物指数出现连续调整,过去20个交易日

累计下跌2.11%。不过,今年以来该指数累计涨幅为32.33%,仍属于表现出彩的板块。

三季度报低于市场预期

华海药业最新公布的三季报显示,三季度实现净利润为6151.91万元,和二季度相比几近腰斩,较上年同期增6.31%,增幅不及一季度的32%和二季度的41%。营业收入为4.7亿元,较上年同期减0.56%,环比下降26%;基本每股收益为0.07元,较上年同期减12.50%。今年前三季度税后净利润为人民币2.85亿元,同比增长29%,低于市场预期的高年42%的增幅。

华海药业昨日表示,原料药方面,随着替米沙坦等专利的到期,以及公司对当前客户结构、市场结构的调整,未来原料药销售将会得到改善。公司同时表示,制剂销售情况良好,比去年同期增长100%以上。

券商中短期趋向保守

本周将迎来三季报的集中披露,考虑到业绩不达预期的个股可能会带动医药板块继续调整,券商态度趋于谨慎。

高华证券认为,华海药业收入和净利润增长显著放缓的局面出乎预料。鉴于公司表示三季度毛利率提高了527个基点至42.9%,可推算或许是利润率较低的原料药业务放缓,导致收入增长减速。该券商表示,对于华海药业的业绩预测、目标价格和评级正在重估中,等待与管理层进一步探讨。

并购烟标印刷公司 长荣股份复牌迎涨停

异动表现:停牌三个月的长荣股份(300195)公布重大资产重组预案并复牌,受此利好消息刺激,其股价开盘直接封于涨停,随后盘中出现快速跳水,成交激增,随后在进场买盘推动下再度涨停,全天换手10.64%。

点评:根据公布的重组预案,长荣股份拟通过发行股份及支付现金的方式,购买王建军、谢良玉、朱华山分别持有深圳市力群印务股份有限公司(简称“力群股份”)52.7%、30.345%、1.955%的股权,合计为力群股份85%的股权。

齐鲁证券表示,配置上建议采取防守性的低估值组合,如复星医药、华润三九、东阿阿胶、东富龙等。中长期会关注两类机会:一、强者愈强:品种、销售、整合能力是核心。二、受益于政策或受政策影响小,例如新模式+大健康。

作为红河集团、红塔集团和河北白沙的长期合格供应商,力群股份在2013年又成为山东中烟“哈德门”品牌卷烟的烟标供应商。财务数据显示,力群股份2011年和2012年营业收入分别为4.29亿元、4.44亿元,对应净利润分别为1.34亿元、1.2亿元。

二级市场上,该股盘中涨停板一度被打开,表明主力资金对后市仍较为谨慎,尾盘虽然封于涨停,但对单仅300余手,力度较小,后市不宜追高。(恒泰证券 吕树彬)

重组变身触摸屏企业 联合化工连续上攻

受重组变身触摸屏企业的影响,联合化工(002217)在连续两日无量涨停之后,昨日继续以涨停开盘,盘中在获利盘打压下一度打开涨停,随后再度被抢筹资金牢牢封于涨停,全天换手达7%,多空分歧明显。

联合化工公告,公司拟向文开福等10名自然人以及深创投等5家法人发行股份,购买其合计持有的触摸屏生产企业合力泰100%股权。同时,公司还将发行股份募集3.726亿元配套资金,发行价均为4.14元/股。上述交易完成后,文开福将成为联合化工的控股股东,公司主营业务也将新增触摸屏等电子产品的生产。据预案,合力泰2013年7-12月的净利润为9880万元,承诺2014年至2016年扣除非经常

性损益后净利润分别不低于1.8亿元、2.5亿元和3.2亿元。

从财务数据来看,2012年度,联合化工净利润亏损1166.15万元,同比下降110.74%;2013年上半年亏损2252.48万元,同比下降486.49%。公司预计今年前三季度净利润亏损5500万-6300万元。倘若第四季度不能扭亏,公司就将面临被“ST”的局面,在主营业务扭亏难实现的背景下,公司选择重组,在维持原有化工业务的基础上,上市公司将增加触摸屏和中小尺寸液晶显示屏及模组主营业务,进而实现多元化发展。

二级市场上,该股打开涨停后资金抢筹迹象明显,短期来看股价有望延续强势,可关注。

(恒泰证券 吕树彬)

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。