

增持提振有限 银行股波澜不惊

当前多空双方继续对峙,仅光大银行、民生银行、中信银行的A股较H股溢价

证券时报记者 朱雪莲

昨日有报道称恒大系增持华夏银行5%,不过这一消息并未提振银行板块,16只银行股表现参差不齐,7涨4平5跌。其中,被恒大青睐有加的华夏银行微涨0.87%;民生银行尾盘拉升,收涨3.35%,居该板块涨幅首位;曾获得安邦财险大举增持的招商银行却屡创阶段新低,昨日再跌0.71%。

对于恒大增持华夏银行,招商证券发布报告称,考虑到恒大地产与银行业务的协同和融合,未来恒大进一步增持华夏银行股权的可能性较大。招商证券认为产业资本持续增持是积极信号,将华夏银行列入2014年首选组合。

早在1月底恒大收购4.02亿股

华夏银行股份,平安证券就指出,恒大在银行股估值低点选择介入,一方面是因为目前银行低估值显现出来的投资价值,另一方面同华夏银行的股权合作,有望为恒大地产的购房者提供包括个人按揭的便利以及其他金融业务在内的多种金融服务,提高双方客户的满意度。同时通过华夏银行为恒大地产上下游以及相关产业链提供便捷的融资支持。

同时,平安证券表示,这一利好难以成为板块向上的催化剂。平安证券认为,制约板块的因素不减反增,除此前的监管从严和利率市场化加速以外,近期的部分理财违约事件以及资产质量的担忧都成为板块的利空因素。

平安证券行业分析师的忧虑并非

杞人忧天,而且近期不仅没有得以缓解,而且随着余额宝规模快速膨胀以及更多“宝宝”类产品风行一时,投资者对于银行存款流失、成本上升、盈利下降等担忧进一步加剧。

在各类利空消息夹击下,银行股股价整体继续缓慢下行。据统计,2014年以来,除中信银行涨近3成、民生银行与北京银行平盘以外,其他13只银行股年内收益均为负,招商银行、平安银行的年内跌幅逾10%,兴业银行、建设银行以及工商银行也下跌5%以上。

随着股价下行,银行股的估值也继续回落。Wind统计显示,当前所有银行股的市盈率均为个位数,而市净率估值方面,除了宁波银行、民生银行、中信银行,其他13只银行股市净率都在1倍以

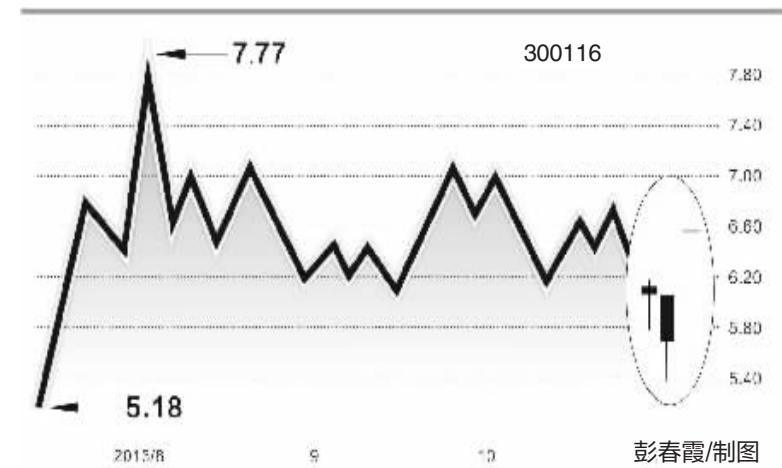
下。不过,根据浦发银行、宁波银行、招商银行、中信银行的业绩预告来看,这些银行2013年收入与利润仍有10%以上的增长。这种估值与业绩相背离的现象,也与产业资本看好增持一起,成为看多者唱好的重要理由。

此外,截至昨日收盘,在A股与港股两地上市的银行股中,除光大银行、民生银行、中信银行的A股较H股分别溢价2.4%、28.24%、54.36%外,工、农、中、建四大国有银行以及招商银行、交通银行的A股仍较其H股有10%以内的折价。

综合来看,当前银行股多空双方均有强大的理由继续对峙。尽管银行股并不是当前市场的关注点,但鉴于其权重地位,他们的一举一动仍是观察市场的风向标之一。

异动股扫描 | Ups and Downs |

4.2亿元收购达明科技 坚瑞消防复牌一字涨停



异动表现:自2013年11月4日起停牌复牌的坚瑞消防(300116)昨日公布重组方案,公司拟通过发行股份和支付现金相结合的方式,购买达明科技100%股份,达明科技为消防工程领域内企业,其预估值为43600万元。受此消息刺激,该股开盘一字涨停。

点评:公司此次重组方案包含购买资产与配套融资两部分:拟向达明科技股东以人民币6.54元/股非公开发行股数不超过4739万股,购买达明科技100%股份;同时拟以5.89元/股的价格向包含控股股东、实际控制人郭鸿宝在内的不超过10名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,金额不超过本次交易总金额的25%,预计募集金额不超过14000万元,其中郭鸿宝承诺认购不低于配套募集资金总额的30%。

根据预估值,达明科技预估值为43600万元,评估增值率约为172.59%。预估交易价格42000万元,本次交易现金支付金额预计为

11004万元。而募集配套资金拟用于支付现金收购款及与本次交易相关的费用,不足部分由公司自筹解决。

据了解,达明科技是湖北省在消防工程领域内具有较强竞争优势的企业之一,具备消防设施设计和施工的“双甲”资质,除不直接生产消防产品以外,能为客户提供完整的消防系统解决方案。收购达明科技实为公司增加产品销售渠道和延伸产业链之举。而无论是盈利能力,还是项目管理经验和技术水平,达明科技均明显优于目前公司下属的消防工程公司。

公司表示,通过本次重大资产重组,公司有效延伸和完善了产业链,丰富业务种类,弥补了在消防工程和建筑智能化系统领域实质上的不足。

二级市场方面,该股自去年6月份除权至今运行于箱体之中,周二虽受消息面的刺激出现涨停,但仍未摆脱箱体上沿的压制,短线或有反复,投资者注意止盈。

B转H获批 万科两地三股齐飞

昨日收盘万科B涨停至12.38港元,较现金选择权价格12.91港元折价不足5%

证券时报记者 朱雪莲

万科B转H股又有新进展。昨日公司公告称,万科B转H已获证监会批准,这意味着万科完成了B转H方案13个步骤中的第五项,在下一步得到香港联交所批准后,万科将公布B股停牌和现金选择权实施的预计时间。

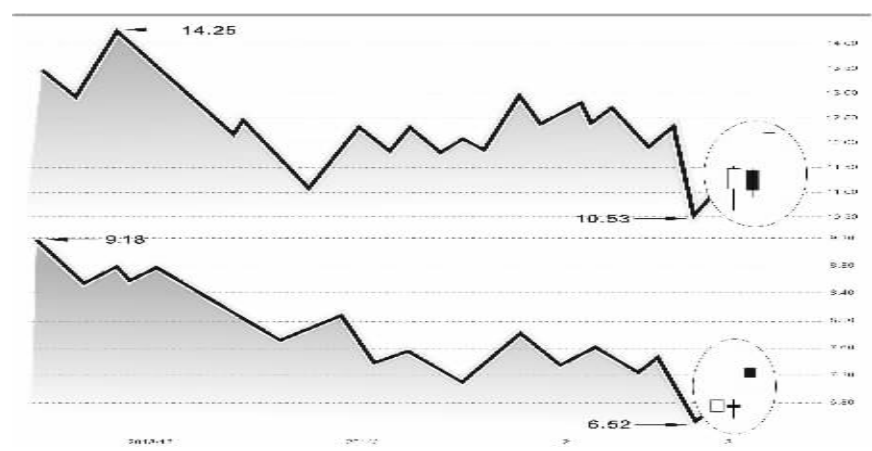
受此消息提振,昨日万科A大幅高开5%以上,此后几度震荡,最终上涨4.22%,收报6.92元,全天成交与换手明显放大。而万科B直接一字涨停,收报12.38港元,较现金对价12.91港元折价4.28%。而在港上市的万科置业(01036.HK)表现更加强势,高开高走,一度急升逾20%,收涨15.08%,报10.3港元。

对于万科B转H股获得明显进展,A股行业分析师一致唱好。乐观如申银万国证券认为,预计后续转板事

项将进展较快,同时行使现金选择权的B股投资者将较少,转板成功概率较大。如果万科转板成功,A-H股比较效应将带动公司股价提升,预计对应万科A股价有35%~43%的涨幅。

也有不少分析师表示,万科B转H有助于公司国际化及品牌效应,但对于万科及地产行业A股的积极影响或有限。如长江证券判断A股市场的估值很难仅仅因此就有大幅度的提升。广发证券认为,转板后万科H股的估值将向中国海外发展或者华润置地看齐,万科H股股价将在11.25港元/股的基础上有接近25%的上漲空间,但由于AH股目前的估值差异,中长期行业基本面改善仍需等待。

从具体进程上看,万科B转H还需要香港联交所聆讯通过,也需要B股股东的行使现金选择权的人数低于B股本的1/3,特别是B股股东行使现金选择权的人数能否低于B股本的



昨日万科B直接一字涨停,万科A上涨4.22%。

彭春霞/制图

1/3将成为关键。如果今天B股继续涨停,则已超出了这一现金选择权价格。

此外,还有分析师提醒投资者,此次万科B转H获证监会核准,或许意

味着符合国土部以及证监会核准条件的上市房企在资本运作进程上有望加快,招商地产、招商局B、浦东金桥、金桥B股符合B转H的基本条件,也值得关注。

进军高端血糖仪市场 三诺生物受追捧

证券时报记者 杜志鑫

日前,三诺生物(300298)发布公告称拟使用超募资金2.64亿元购汇,分两期以新台币120元每股的价格认购华广生技拟发行的不超过1100万股私募股份,完成全部私募股份认购后,三诺生物将持有不超过20%的华广生技股份,成为华广生技第一大股东。受此影响,近日三诺生物持续受到资金追捧,昨日封住涨停板,股价也创出了复权后的历史新高。

昨日交易所的成交席位数据显示,买入三诺生物前五席位有两大机构席位,其中,第一大机构席位买入2276万元,第四大机构席位买入

778.8万元。昨日三诺生物封住涨停板,股价达到78.05元,股价创自上市以来的历史新高。据了解,三诺生物之所以受到资金追捧,最主要的原因还是在于其使用超募资金并购台湾高端血糖仪企业。

资料显示,华广生技是我国台湾地区高端血糖仪生产企业,2012年实现收入13.36亿新台币,净利润2038万新台币。2013年前三季度销售收入11.89亿新台币,净利润8354万新台币,其产品外销遍及全球80多个国家。其中,欧洲占比接近50%、美洲地区接近20%、非洲、亚洲地区分别达到10%、15%左右,为近年来的主要增长点。根据协议,双方将共

同开发内地及港澳地区零售市场,同时华广生技将设立内地子公司作为内地生产基地。

对此,上海证券医药行业研究员魏贇认为,三诺生物未来拟代理华广生技的高端血糖仪,主要面向高端消费人群,合作既解决了公司高端产品不足的问题,也有利于华广生技借助公司渠道提升在内地的销售。此外,双方的合作将不仅限于产品代理,未来可能拓展至技术合作、产品开发以及借助华广生技渠道进行海外市场拓展等,合作对双方均具有较大的战略意义。

魏贇还表示,2013年,三诺生物募投项目生物传感器生产基地项目一期已完工并投入生产,新厂房设计产能为血

糖监测仪200万台、配套试条单班产能5亿支,产能瓶颈解除,一定程度上有利于毛利水平的恢复。产品方面,公司正针对医院市场开发贵金属电极产品。此外,公司引进诺华人才,负责血糖试纸研究,主要工作是推进金电极血糖试纸的研发及对现有的碳电极试纸优化和改进。移动医疗是未来的一个发展趋势,公司与糖护科技合作涉足移动医疗市场,正在开发针对移动医疗的智能血糖仪,实现“血糖仪专家”的目标。

从基金公布的2013年四季报显示,去年四季度,基金兴华买入三诺生物126万股,华宝兴业医药生物优选增持43.16万股,东方增长中小盘买入4万股,招商优势企业基金买入3.9万股。

游资忙进出 迪马股份再涨停

证券时报记者 刘雯亮

继本周一上涨10.16%之后,昨日迪马股份(600565)再接再厉,再度放量收报涨停,强势特征一览无余。

盘面观察,昨日迪马股份以3.57元轻微波高开,之后快速上行。大约在9点45分左右,在增量资金的推动下,该股封住涨停。全日成交1.26亿元,较前个交易日放大226.7%。

公开信息显示,昨日迪马股份的前五大买卖席位均被游资包揽。处于买一席位的齐鲁证券武汉宝丰路证券营业部买入1350.65万元,买二席位的华泰证券成都南一环路第二证券营

业部也买入1030万元,均超过处于卖一席位的国联证券无锡县前东街证券营业部782.07万元的卖出额。若按照昨日成交均价3.74元计,卖一席位卖出了209.1万股。

有意思的是,本周一的公开信息显示,当日处于买三、买四席位的英大证券深圳横岗证券交易营业部、招商证券武汉中北路证券营业部,昨日分别出现于卖三、卖四席位。考虑到迪马股份近两个交易日的上涨,有可能是营业部实现“一日游”,在获得近10%的收益后迅速抛售,在市场整体弱势的环境中选择落袋为安。

去年9月,迪马股份发布定增购

买大股东资产及配套融资方案,拟全面收购大股东房地产业务。公司计划发行11.79亿股股份购买大股东银控控等三家公司旗下的四家房地产公司,交易总价41.52亿元。同时,迪马股份拟以不低于3.17元/股的价格向不超过10名特定投资者配套融资不超过13.83亿元,用于同原江北鸿恩寺三期、五期、武汉锦悦和补充流动资金。

与此同时,重组还将彻底解决上市公司与大股东的同业竞争问题,迪马股份也将成为大股东旗下唯一的房地产业务上市平台。对于盈利前景,大股东银控承诺,标的资产2013年、2014年、2015年实现的净利润合计不低于19.07

亿元,如果实际净利润低于承诺,大股东银控股将进行补偿。

根据公司今年1月24日发布2013年业绩预告公告,预计去年实现归属于上市公司股东的净利润同比减少50%以上。不过,根据此前公司披露的利润预测补偿协议之补充协议,2014至2016年三年,拟注入资产三年合计净利润数将达24.84亿元,其中2014年为6.28亿元,2015年为9.11亿元,2016年为9.46亿元。

由于公司2013年报预约披露时间为2014年3月12日,距今不过6个交易日。现阶段股价大幅上涨,其中是否包含着大股东可能对公司进行补偿的预期呢?投资者不妨继续观察其后续表现。

拟加码锂电池业务 杉杉股份创两年多新高

异动表现:杉杉股份(600884)发布公告,为满足公司锂电池正极材料业务的发展需要,扩大生产能力,公司下属控股子公司湖南杉杉新材料有限公司(简称“湖南杉杉”)拟设立全资子公司湖南杉杉新能源有限公司(以下简称“项目公司”),以项目公司作为投资主体拟在湖南省长沙市宁乡县金州新区投资建设年产1.5万吨正极材料生产基地,投资金额约3.62亿元人民币。受此消息影响,该股昨日以涨停收报,股价创出两年多以来的新高。

点评:公告显示,拟以项目公司作为投资主体,在湖南省长沙市宁乡县金州新区投资建设年产1.5万吨正极材料生产基地(主要生产钴酸锂、三元和二元正极材料,其他产品为辅),投资金额约3.62亿元人民币。市场定位为应对高速增长

的锂电池材料市场需求以及日趋激烈的市场竞争,进入全球一流锂电池厂商供应链,打造领先的正极材料供应商。

而对于此次投资,公司称,是基于对锂电池市场发展的深刻研判以及公司正极材料业务的发展需求,旨在通过对公司现有产能的扩张和工艺设备的升级换代,实现产业规模效应,拓展市场份额,提升市场竞争力。

资料显示,公司作为目前我国最大的锂离子电池材料综合供应商,已形成相对成熟完整的产品体系,产品覆盖锂电池正极材料、负极材料和电解液产品。

二级市场方面,该股近期连续大涨,且创出两年多以来的新高,如果量能继续配合,投资者暂可以多做的心态来对待。

战略合作中石化 阳谷华泰高开高走

异动表现:阳谷华泰(300121)3月3日晚间公告称,公司与中国石化炼油销售有限公司就原料直供、橡胶防护蜡推广、技术合作等方面签订《战略合作协议》。受此消息提振,该股高开高走。

点评:根据协议,中国石化炼油销售有限公司将石蜡、硫磺、沥青等产品作为阳谷华泰原料的直供模式,保证橡胶防护蜡等橡胶助剂的市场竞争力。同时,双方联合推广橡胶防护蜡等二次加工特种产品,并开展技术合作,对橡胶防护蜡、不溶性硫磺、均匀分散剂等产品优化配方和工艺,实现成本最经济、技术最保障,向市场提供最具竞争力的产

品等。公司表示,与中国石化炼油销售有限公司签订战略合作协议,有利于保证公司微晶石蜡、不溶性硫磺、橡胶均匀剂等上游原材料石蜡、硫磺、沥青的供应,优化公司原料来源和产品销售渠道,降低产品生产成本,强化产品技术优势,提升产品竞争力。

二级市场方面,该股近期出现调整,周二巨量跳空高开涨停,一举突破5日、10日、30日均线的压制,不过,由于与5日均线乖离较大,短线技术面存在着一定的修复要求,投资者不可盲目追涨。

(恒泰证券 车晓华)