■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

京津冀概念成新热点河北钢铁巨量长阳

异动表现:据媒体报道,京津冀协同发展相关自贸区规划有望近期出台。受此消息刺激,京津冀概念继续受市场追捧,其中河北钢铁(000709)现巨量长阳。

点评:目前,京津冀、长江三角洲和珠江三 角洲城市群为我国经济最具活力、开放程度最高、创新能力最强、吸纳外来人口最多的地区。 这三大城市群中,京津冀一体化进程由于行政 体制差异及协调机制的缺乏,一直滞后于长三 角城市群,三地融合度低,河北与京津发展差异 大,导致区域经济增长潜力未得到充分释放。

据媒体报道称,《首都经济圈发展规划》方案可能是 1+9+3",即北京+河北省的张家口、承德、保定、廊坊、唐山、秦皇岛、衡水、沧州、石家庄+天津的宝坻区、武清区、蓟县。在区域规划中,河北将成为京津城市功能拓展和产业转移的重要承接地,在产业升级、基础设施、城镇体系建设和环境保护等方面加速与京津融合。但河北基础设施水平落后,尚难以匹配产业转移和升级需要。结合长三角经验,预期未来河北在基础设施方面的投资仍将保持较大规模。

京津冀协同发展相关自贸区规划有望近期 出台,河北钢铁有望受益于一体化发展。此外, 节能减排的压力以及钢铁产能过剩,都要求去 产能,必须关闭一些中小炼钢厂,而作为大型国 有钢铁企业必将受益。不过,鉴于该股短线涨幅 过高,投资者可关注其回落整固时低级的机会。

高送转预案刺激 天汽模午后直线涨停

异动表现:周一,天汽模(002510)预披露2013年度利润分配及资本公积转增股本预案。公司董事长提议2013年度利润分配预案为:以2013年12月31日的总股本20576万股为基数,向全体股东每10股派发现金股利1.80元(含税),合计派发现金股利37036800元;同时,以资本公积转增股本方式向全体股东每10股转增10股。受此消息刺激,该股午盘后直线涨停。

点评:公司是国内最大的汽车覆盖件模具供应商,以模具开发制造为主体,提供新车开发全套模、检、夹"工艺装备和整车技术协调服务,通过为汽车厂商加工车身冲压件进入汽车零部件制造领域。

二级市场方面,该股前期随股指出现调整,5日均线附近出现明显的止跌回稳迹象;周一,受高送转预案刺激出现涨停,但技术面存在回靠均线的要求,且面临前期高点的压制,投资注意止盈。

一季报盈利预减利德曼低开低走

异动表现: 利德曼 (300289)23 日晚发布 2014 年一季度业绩预告: 公司 2014 年 1 月 1 日~3 月 31 日归属于上市公司股东的净利润为 941.61 万元~1647.82 万元, 同比下降 30%~60%。受此消息影响,该股周一低开低走,收盘 跌幅高达 9.64%。

点评:公告称,2014年第一季度,公司业绩较上年度同期下降,主要是 X53 工程项目达到预定可使用状态后贷款利息不再资本化,以及房屋建筑物折旧费用、运营费用增加所致。一季度预计非经常性损益对净利润的影响为 10 万元,主要为政府补助;上年同期非经常性损益对净利润的影响为 7.19 万元,主要为政府补助和非流动资产处置收益。公司同时表示,本期非经常性损益对净利润影响不大。

展望 2014 年,公司的发展战略为不断丰富 诊断试剂品种,跻身诊断仪器和食品检测领域,提高生物化学原料研发能力和自给能力。公司设定的 2014 年全年预算目标为,计划实现营收5.38 亿元,同比增长 56.51%,实现净利润 1.23 亿元,同比增长 11.54%。公司表示,为实现上述目标,2014 年将把握整合时机,加快实现并购计划;以行业发展趋势为导向,以公司实际情况为基础,通过各种渠道筛选符合公司未来发展规划的项目,完成公司并购战略。

不过,从二级市场的走势来看,该股短线并不乐观,目前处于明显的下降通道,且屡创新低,短线做空动能仍有待释放,投资者观望为宜。

(恒泰证券 车晓华)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,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。

新政打开并购空间 地产金融"猎物"多

证券时报记者 朱雪莲

近期不少上市公司频频遭遇举牌事件,加上政策面上相关细则的修订,使部分实际控制人持股比例在30%以下的上市公司,更容易成为并购题材的高发群体。

近日,上交所对《上海证券交 易所合格境外机构投资者证券交 易实施细则》进行相应修订,放宽 了相关合格机构投资者的投资范 围和持股比例限制,并进一步完 善了相关的监管制度,其中将所 有境外投资者对单个上市公司 A 股的持股比例总和上限由 20%提 高到30%。同时,本周一,国务院 发布了 如快审批制度改革鼓励 企业兼并重组》一文,以推动优势 企业强强联合,实施战略性重组, 并引导企业开展跨国并购。这些 政策面的变动, 使实际控制人持 股比例在30%以下的上市公司更 容易成为并购的标的。

当前 A 股市场中已有好几百家公司的实际控制人持股比例低于30%。不过,结合并购的机会成本,我们同时考虑市净率以及现金流情况一并筛选。据证券时报数据部统计,实际控制人持股比例在30%以下、最新市净率在1.5倍以下的 A 股有83只。

就行业分布来看,这些个股有一定特征,主要集中在地产、金融、交通运输、机械设备、化工五大板块。此外,汽车零配件、商业零售、家用电器、建筑建材等也有少许个股入选。其中,地产板块入选个股最多,达14只。

实际上,部分地产股早已被诸多资金瞄上。典型如金地集团,作为总股本为44.7亿股的中型公司,大股东深圳市福田投资仅持有公司不足8%的股权,最新市净

率仅1倍出头。尽管地产股早已 不是市场热点,2013年公司前三 季度净利润同比有所下滑,但是 依然挡不住保险公司的大举增 持。早在2012年12月,公司即获 得生命人寿的青睐。2013年1月 25日,生命人寿保险公司通过生 命人寿-万能 H(新)账户购买金地 集团的股份累计达到 2.42 亿股, 占总股本的 5.41%。而在一年后 的 2014 年 2 月 13 日晚,金地集 团再次公告称,截至2014年2月 11日,生命人寿通过交易所购买 金地集团股份累计达 66216 万 股, 占到公司总股本的 14.8085%, 实际持股远远超过原 第一大股东福田投资。不仅生命 人寿积极增持,安邦财险也毫不 示弱。截至去年12月,安邦财险 持有公司的股份也达到了5%。此 外,公司在2013年11月临时披 露的公告中显示,华夏人寿保险 公司也大举买进5532.02万股,成 为第八大股东。而刚刚获得华润 首度增持 2640 万股的万科 A,当 前市净率仅为 1.15 倍,此前也有 媒体报道称有资本方想要举牌万 科,与之相伴的则是因警惕外部 力量 " 容权" 而实施合伙人制度的 传闻。

除地产股以外,几乎全线破净的银行股也屡屡成为资本觊觎对象。去年12月,招商银行在获生命人寿的大举买人后,又被安邦财险增持至12.61亿股,超过总股本的5%。3月5日,华夏银行也公告被恒大地产举牌。而这两家银行除了业绩好、估值低以外,还有一个共同特征就是股本比较分散。例如,招商银行的A股第一大股东招商局轮船股份仅持有招行12.4%的股份。

对此,私募人士周先生认为,

部分大股东持股比例低于30%、有可能成为并购标的的上市公司一览

简称	市盈率	市净率	资产负债率 (%)	毎股收益	今年涨跌 (%)	申万行业	总股本(万股)	第一大股东	第一大股东持股比例(%)
兴业银行	4.14	0.94	94.61	1.7400	-10.47	金融服务	1,905,233.68 福	建省财政厅	17.86
交通银行	4.37	0.69	92.88	0.6600	-7.73	金融服务	7,426,272.66	华人民共和国财政部	26.53
北京银行	4.54	0.86	93.54	1.2500	-3.68	金融服务	880,015.95 IN	NG BANK N.V.	13.64
招商银行	4.71	0.97	93.38	1.8300	-9.81	金融服务	2,521,984.56 香	港中央结算 (代理人)有限公司	17.97
宁波银行	4.86	1.02	94.47	1.3700	-3.48	金融服务	288,382.05 第	加坡华侨银行有限公司	13.74
民生银行	4.87	1.14	94.08	1.1800	-11.29	金融服务	2,836,619.28 香	港中央结算(代理人)有限公司	20.24
华夏银行	5.02	0.91	94.68	1.2500	1.70	金融服务	890,464.35 首	前钢总公司	20.28
南京银行	5.05	0.87	93.75	1.1500	-7.41	金融服务	296,893.32 注	国巴黎银行	12.68
金融街	5.44	0.71	67.85	0.9600	-0.95	房地产	302,707.98	公京金融街投资 集团 有限公司	26.55
万 科A	5.87	1.15	78.00	1.3700	-7.99	房地产	1,101,496.89 华	4润股份有限公司	14.70
福星股份	7.52	0.75	67.17	0.9400	-3.54	房地产	71,235.57 福	i 星集团控股有限公司	26.02
中联重科	7.60	0.92	52.78	0.4900	-12.91	机械设备	770,595.41 香	港中央结算代理人有限公司	18.53
东方集团	8.96	1.20	44.42	0.4964	-8.63	综合	166,680.54 方	(方集团实业股份有限公司	27.98
维柴动力	9.34	1.24	56.71	1.3500	-18.04	交运设备	199,930.96 香	港中央结算代理人有限公司	24.22
现代投资	9.41	0.84	58.78	0.5100	-7.25	交通运输	77,837.35 浩	開南省高速公路建设开发总公司	27.19
大连友谊	10.38	1.41	77.09	0.4230	1.56	商业贸易	35,640.00 大	连友谊集团有限公司	29.93
广宇集团	10.72	1.19	69.22	0.3700	-1.26	房地产	59,832.00 材	1. 州平海投资有限公司	22.52
祁连山	11.28	1.26	57.20	0.6000	-6.64	建筑建材	77,629.03 🕸	9国中材股份有限公司	13.24
式都路桥	11.38	1.40	67.58	0.4800	-10.83	建筑建材	73,741.62 关	 B渝力	12.03
長鸣纸业	12.56	0.64	69.20	0.3500	-9.78	轻工制造	197,547.20 香	港中央结算代理人有限公司	19.73
紫江企业	13.51	1.21	60.47	0.1750	-2.17	轻工制造	143,673.62 上	海紫江 集团 有限公司	22.99
吉林敖东	15.31	1.39	11.96	0.7811	-10.85	金融服务	89,443.84 宴	女化市金诚实业有限责任公司	24.09
湖北宜化	15.50	0.77	75.97	0.2610	-19.40	化工	89,786.67 浩	貼宜化集团有限责任公司	16.85
华发股份	15.79	0.90	74.60	0.3200	-5.96	房地产	81,704.56 段	·海华发集团有限公司	21.91
韶能股份	17.02	1.33	52.50	0.2213	28.15	公用事业	108,055.17 音	3关市工业资产经营有限公司	14.43
每通证券	18.58	1.49	53.25	0.3900	-18.88	金融服务	958,472.12 香	港中央结算 (代理人)有限公司	15.57
宾化股份	18.83	1.17	34.27	0.3800	-3.48	化工	66,000.00 引	 : : : : : :	10.50
华北高速	19.06	1.30	4.78	0.1900	17.73	交通运输	109,000.00 招	百二十二	26.82
山东药玻	20.39	1.38	24.87	0.3969	7.26	医药生物	25,738.01 F	f源县公有资产管理委员会	18.47
亚泰集团	21.83	0.91	75.55	0.1300	-8.88	建筑建材	189,473.21	 春人民政府国有资产监督管理委员会	15.57

数据来源:证券时报数据部

以前商业零售行业、建筑建材等 领域屡屡成为举牌、并购的高发 地带。不过,近年随着地产、金融 板块股价下行,相关个股也不断 成为新标的。在他看来,对于那些 股权分散、质地优良而且估值很低的个股,产业资本或保险资金在低位买人后既有安全边际,也有上涨动力。特别是,一旦发生股权争夺战,随着大股东或其他股

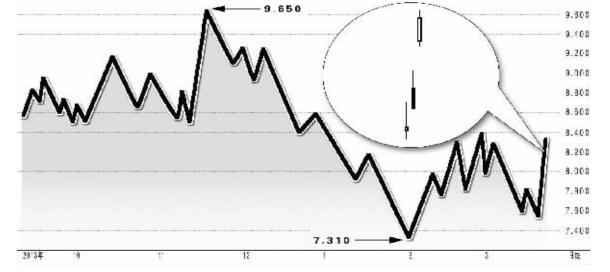
东出手增持,股价将受到明显提振。 因此,无论是财务投资,还是战略介 入,都能获得良好的收益。这样的思 路也可为二级市场的投资者提供借 鉴意义。

中石油中石化年报揭晓 H股表现胜A股

证券时报记者 朱雪莲

近日,中国石油与中国石化相继发布了2013年年报,这两家石油巨头继续保持稳健增长态势。受此影响,昨日中国石油与中国石化H股涨势不俗,分别升5.47%、3.62%,其A股表现略逊一筹,中国石油涨0.39%,中国石化跌0.38%。

3月21日,中国石油发布了2013年年报,全年实现营业收入22581.24亿元,同比增长2.9%;实现净利润1295.77亿元,同比增长12.4%。公司拟派发期末红利每股0.15755元(含税)。尽管公司扣非后净利同比下降2.5%至1167亿元,但四季度净利达340亿元,同比、环比增长21%、15%,全年经营性现金流同比增长20%,自由现金流几乎转正。中金公司的报告指出,天然气管道板块盈利贡献可望发力,而降本增效和财税改革可能



中国石油昨 H 股跳空高开高走,收盘大涨 5.47%。

缓解油价下滑对上游板块的压力, 预计中国石油 2014 年、2015 年每 股收益为 0.76 和 0.8 元,并维持对 A 股 审慎推荐"评级。

3月24日,中国石化也及时跟 进发布2013年年报,全年实现营 收 28803 亿元,同比增长 3.4%;实现净利润 671.8 亿元,同比增长 5.8%;基本每股收益 0.58 元。公司

官兵/制图

拟派发末期股利每股 0.15 元,加上中期已派发股利每股 0.09 元,全年股利 0.24 元 (含税)。尽管中国石化净利远低于中国石油,不过,分析师依然相对乐观,主要看点在于油品销售业务混合所有制改革进展。海通证券指出,中国石化业绩虽平淡,但改革最关键。银河证券也认为,中国石化资产迎来历史性的价值重估。如果其销售板块 30%股权重组今年全部实施完毕,将贡献今年业绩达 0.4 元左右,同时也使得公司年底每股净资产有望接近 6 元,大大利好公司,维持 推荐"评级。

随着这两大巨头揭晓业绩,本周一中国石油、中国石化的 H 股双双大涨。特别是中国石油 H 股跳空高开高走,收盘大涨 5.47%。中国石化 H 股也升 3.62%。相比之下,其 A 股表现相对淡静,中国石油微涨 0.39%,中国石化甚至微跌 0.38%。截至收盘,中国石化 A 股较 H 股折价 3.7%,而中国石油 A 股较 H 股仍溢价 17.72%。

出售屈臣氏股权遭吐槽 和黄成昨日最弱蓝筹股

证券时报记者 吕锦明

香港首富李嘉诚旗下的和记 黄埔(00013.HK)在上周五宣布,将 向新加坡主权基金淡马锡出售旗 下零售业务屈臣氏约 25%的股 权,昨日该股逆市急挫超过 5%,成为表现最弱的蓝筹股;同系的 长实(00001.HK)则微涨 0.2%,但仍显著跑输大盘。

和黄向淡马锡出售旗下零售业务屈臣氏约25%的股权,作价440亿港元,对应市盈率23倍。虽然和黄及长江实业同时表示慷慨解囊",将以特别股息形式向股东每股派发7港元,但投资者似乎并不买账。

瑞信香港认股证及牛熊证销售 主管何启聪指出,和黄昨日逆市走 弱的主要原因,是资金对其分拆屈 臣氏上市的憧憬落空而失望出走。 不过,值得留意的是,部分外资大行 在调整和黄的盈利预测并下调目标 价的同时,仍维持给予其前景乐观 的展望。

摩根士丹利的分析师表示,此项交易的作价低于市场预期,和黄公布派发特别股息的总额占交易作价的比重约 68%,反映和黄未必是为并购筹备资金,因此预期其股价在短期内欠缺催化剂提振。大摩强调,和黄出售资产将可助其在利率上升时期内有效降低负债。综

上,大摩给予和黄的投资评级由 跑赢大市"降至"与大市同步",目 标价由116港元降至108港元。

瑞银在最新发表的研究报告中指出,和黄以 440 亿港元向淡马锡出售屈臣氏 24.95%的股权,作价比该行的预期要低,因而下调对和黄所持有的余下 75.05%屈臣氏股权的估值,将每股资产净值预测(NAV)下调 3 港元,再加上每股 7 港元的特别股息,瑞银对和黄最新每股NAV的预测为 135 港元,把其目标价由 125 港元降至 115 港元。瑞银同时强调,继续看好和黄在欧洲的业务表现,重申给予其 实人"的投资证例

瑞信则认为,和黄此次派发特别股息,可抵消出售屈臣氏股权对公司未来两年盈利变化带给股东的影响,强调本次出售屈臣氏股权对和黄股东的回报影响属正面,因此维持给予和黄跑赢大市"的投资评级不变,但将其目标价由 145 港元降至 137 港元。

对于和黄出售屈臣氏股权给长 实带来的影响,瑞银的分析师指出, 长实拟向股东派发每股7港元的特 别股息,这是其上市以来首次派发现 金特别股息。瑞银认为,长实派特别 股息并不意味公司将改变发展策略 或放慢投资步伐。瑞银指出,长实强 劲的资产负债表及现金状况为公司 未来上调派息奠定了稳固的平台,因此 维持给予长实 买人"投资评级,目标价 由 147.5 元微降至 146.5 元。

香港时富资产管理董事总经理 姚浩然认为,虽然这次交易的作价略 低于市场对屈臣氏的估值,但不排 除屈臣氏在引入新股东后,其上市计 划会卷土重来。他分析称,和黄业务 对内地经济敏感度较低、加上旗下欧 洲电讯业务出现好转,目前股价又较 资产净值有约 30%的折让,因此预 期和黄的股价将上试 110 港元水平。 他同时指出,长实也将派发特别股 息令市场略感意外,但此举的利好刺 激作用更大,因此预期长实将可跑赢 和黄。