

前日跌停昨涨停 互动娱乐娱乐了谁

证券时报记者 钟恬

在昨日网游股整体走强的助推下,前日跌停的互动娱乐(300043)绝地反攻,开盘约20分钟即封住涨停板。如此大起大落的走势,显示出市场对公司的网游故事意犹未尽。

互动娱乐瞄准互联网娱乐产业的愿景由来已久,此次复牌公告事项也与此有关。公司于4月9日发布公告称,4月4日公司与深圳前海复星瑞哲资产管理有限公司签署《合作框架协议》,共同设立并购与产业投资平台。该并购投资平台的资金规模拟定为10亿元人民币,协议期限为3年。

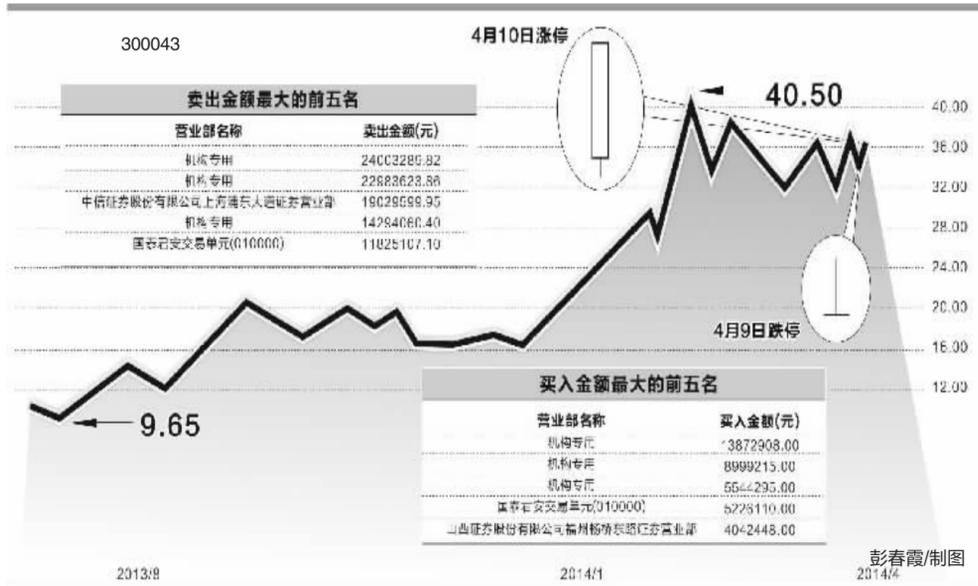
根据公告,双方拟共同发起设立两个投资平台,并购、投资符合公司发展战略需要的企业以及上下游企业,以产业整合、并购重组、战略投资等方式,提高和巩固公司的行业地位,并借助复星瑞哲专业机构的力量及经验,通过并购及投资进一步延伸互动娱乐产业价值链。

为彰显决心,公司更将股票名称由“星辉车模”改成“互动娱乐”,大有将网游故事继续讲深讲透之意。

事实上,在2013年网游概念风起云涌之际,不少上市公司纷纷掀起转型热潮,当时的星辉车模就是典型一例。

2013年8月,公司投资1836万元收购深圳游戏公司畅娱天下51%的股权;2013年10月,公司以7333.80万元收购广州谷果51%的股权,同时公告取得了金庸、梁羽生及温瑞安相关作品游戏改编权,成为A股市场上首家获得金庸作品改编权的公司。随后在同月,公司更是推出重磅的并购动作,宣布拟以8.12亿元的作价(现金+股权)收购网络游戏公司天拓科技100%股权。

在一系列重组并购的影响下,公司股价由2013年8月16日收盘价



12.53元起步,一路上行至今年2月11日40.5元,其间涨幅达2.23倍。

自3月中旬停牌后,前日公司复牌,尽管推出了与复星联手做大娱乐产业链的利好方案,不过,公司股价没有像以前那样一涨到底,而是前日跌停昨日涨停,显示出市场资金对公司的网游故事意犹未尽。不过,卖盘已略占上风。

最近两日公开信息显示,4月9日该股跌停之际,买入金额最大3名均为机构,总共买入2841万元;而卖出榜也有3家机构,总共出货3881万元。昨日该股涨停,机构更是加大减持力度,总共抛出6127万元,占其昨日成交金额的27%,而仅有一家机构小额吸纳735万元。当日大力吸筹的均为游资,买一申银万国上海陆家嘴

环路证券营业部买入2247万元。

值得注意的是,活跃游资国泰君安交易单元(010000)自去年10月开始多次进出。

公开信息显示,2013年10月25日,互动娱乐跌停时,国泰君安交易单元(010000)买入739万元;10月28日涨停之际,该游资买入713万元,同时卖出794万元;接着在10月31日再度跌停,其卖出1302万元;今年1月9日,该游资再次介入互动娱乐,此次下手较重,买入1426万元,当天该股涨停并且展开了一波大的上涨行情;4月9日,国泰君安交易单元(010000)再一次现身买入榜,接手523万元,4月10日则抛出1183万元。目前来看,如果其昨日抛出的为1月9日的筹码,国泰君安交易单元(010000)此次获利不菲。

对于互动娱乐未来走势,业界人士多数给予乐观评价。例如招商证券认为,此次联手复星瑞哲设立并购平台,将为公司提供对于娱乐产业的认知与探索的机会,为进一步完善互动娱乐价值链打下坚实的基础,并认为公司相对其他手游股有明显估值优势,未来互动娱乐战略带来进一步的估值提升空间。

去年以来,通过并购重组涉足网游的上市公司,其股价多数持续走牛,如近日披露了收购游久时代100%股权而出现四个一字涨停的爱使股份,计划定增收购三七玩股权进军网游业的顺荣股份股价一度涨了4倍等。

一位券商分析人士认为,整个传媒板块在经历近2个月的调整后,已逐渐开始企稳反弹,预计年报后传媒板块的兼并收购将大幅加速。

异动股扫描 | Ups and Downs |

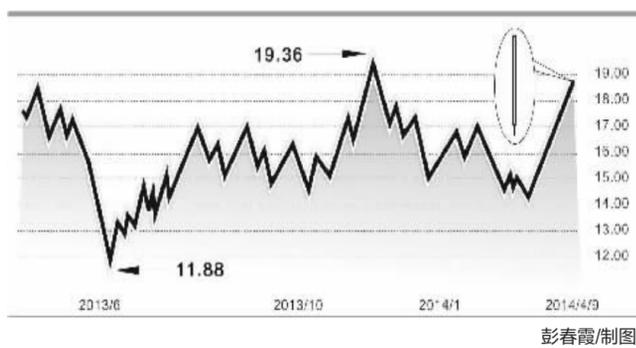
海螺水泥放量涨停 三机构联袂减持

证券时报记者 朱雪莲

机构借利好相减持的例子近日并不鲜见。

在沪港通消息刺激下,昨日午后相关A股突然发动一波急升行情,较H股折价幅度居前的几只A股涨势凌厉。鞍钢股份、宁沪高速、海螺水泥3只A股联袂放量涨停,潍柴动力盘中一度涨停,收涨9.01%。公开交易信息显示,这些A股大涨主要是靠游资推动,机构参与力度有限,有些甚至逢高大幅减持。

其中,海螺水泥被机构减持最为厉害。昨天,海螺水泥买入前五家席位中仅有一家机构,作为买一扫货9391.82万元;其他都是券商营业部,光大证券宁波解放南路营业部买入8340.68万元,近日积极唱多的国泰君



安证券旗下也有两席位——国泰君安证券上海福山路营业部、国泰君安证券总部双双买进7400多万元。

不过,相比买方,卖方力量更为集

中。前五家卖出席位的减持额均上亿,卖一的中信证券总部(非营业场所)减持2.89亿元,另有三家机构合计减持4.59亿元。此外,中航证券南昌广场南路营

业部也抛售了1.02亿元。这五家卖方即累计卖出8.5亿元,占当天27.1亿元总成交额的31%。

宁沪高速、鞍钢股份前五家买入席位也都是清一色的券商营业部,卖出方也以营业部资金为主。

其中,中信证券总部(非营业场所)减持了宁沪高速278.5万元,另有一机构减持鞍钢股份575.57万元,同时买进96.67万元。潍柴动力的买人与卖出前五家席位中分别有两家机构,但机构资金整体仍呈净流出状态,两机构合计买入6194.1万元。而卖一的机构就抛售了8333万元。此外,还有一机构减持2000余万元。

截至昨日收盘,在84只AH股中,上述4只A股较其H股折价程度最大;海螺水泥的A股较其H股折价25.51%,位于榜首。

恒生电子三涨停 高位筹码现松动

异动表现:在马云入主消息的刺激下,恒生电子(600570)已连续三涨停。不过,昨日盘中因获利盘大量涌出导致涨停板瞬间打开,成交迅速放大。

点评:恒生电子目前业务范围已覆盖证券、基金、期货、银行、信托、保险、财富管理、通信、电子商务等多个领域。

日前,公司公告称,马云个人控股的浙江融信以32.99亿元现金受让恒生集团100%股份,从而间接通过恒生集团持有恒生电子20.62%的股份,成为恒生电子的控股股东。

我们认为,马云入主后,将进一步扩大阿里的影响范围,借助阿里的优势进一步优化恒生集团治理结构,更好把握中国金融服务业的发展机遇及开拓金融信息技术服务市

场的潜力,为公司未来发展扩展更广阔空间。

二级市场上,作为A股市场的纯正科技股,恒生电子在贴上马云的标签后,备受市场追捧。该股连续收出三个涨停板。不过,昨日盘中因获利盘涌出,导致涨停板曾瞬间打开,虽然很快再封涨停,但全天成交明显放大。

公开交易信息显示机构逢高减持。昨日,该股买入前五家席位均为券商营业部,卖出前五家席位却有四家机构。作为卖一的机构,大举减持1.43亿元,四机构合计抛售2.05亿元,占全天12.1亿元总成交额的17%。

技术上看,该股后市可能还会继续上冲。不过,考虑到筹码已有所松动,机构落袋为安迹象明显,建议投资者保持谨慎。

并购成发动机 拓尔思强势反弹

异动表现:拓尔思(300229)昨日公告,拟通过6亿收购切入信息安全领域。受此消息影响,该股复牌一字涨停。

点评:停牌三个多月的拓尔思昨日公告称,拟通过发行股份和支付现金相结合的方式收购银科九鼎、深圳创新及荣实等9名自然人合计持有的北京天行网安信息技术有限责任公司(天行网安)100%股权,切入大数据信息安全领域。

天行网安是从事安全数据交换与处理的软件企业,主营业务为向政府、企业提供安全数据交换与处理的成套软硬件设备及服务。天行网安近年来相继推出了数据交换系统、视频交换系统、应用安全监测系统及共享服务平台等系列产品,广泛应用于政府、公安、军队、金融等众多行业。

根据公告,本次交易的80%股权以每股17.21元定增2789.076万股收购,剩余20%股权以现金1.2亿元收购,同时还将以15.49元每股发行903.81万股,配套融资1.4亿元。

拓尔思主营业务是从事以非结构化信息处理为核心的软件研发、销售和技术服务。交易完成后,公司的业务将延伸至信息安全领域,行业应用战略进一步深化。公司将与天行网安共享客户资源,同时充分发挥大数据核心技术,进一步挖掘客户需求,强化和丰富公司产品线,提升产品整体解决方案能力,形成新的利润增长点。

二级市场上,公司股价停牌前调整较为充分,复牌后一字涨停,惜售明显,后市有望持续走高,投资者可积极关注。(华泰证券 吕树彬)

券商评级 | Stock Rating |

中国石化(600028)

评级:买入

评级机构:海通证券

中石化H股昨日再涨0.41%,报收7.34港元,创出2014年新高,而中石化A股还未创出年内新高。今年中石化A股走势基本是弱于H股。

我们预计公司2014年、2015年每股收益为0.67元、0.75元,维持“买入”评级。给予买入评级的理由如下:

1) 央企改革排头兵,中石化的改革将贯穿全年。我们预计中石化油品销售业务的混合所有制改革将稳步推进,并有望在年内完成,即实现引入民资或外资。关于油品销售公司是否上市,还要看油品销售公司各股东的意见。

2) 加油站网络优势明显。目前公司在全国范围内有3万余座加油站,具有很好的终端价值。另外,公司单站加油量逐年提升。

3) 非油品业务空间大。目前公司加油站非油品业务年收入130亿元左右,但在加油站销售收入中的占比只有0.3%,而国外大型石化公司的非油品业务的收入占比一般可以达到30%,甚至50%。

4) 资产重估提升整体价值。我们认为公司各项业务资产合理价值为7936亿元(折合每股6.81元)。

5) 2014年油气产量大增将带动2014年业绩增长。公司预计2014年原油产量增长9.3%,主要是去年底完成了海外三个油气区块的收购。另外,页岩气勘探也取得重大突破,预计涪陵页岩气今年将形成18亿产能,2017年形成100亿产能。

6) H股较A股溢价7%。

风险提示:原油价格大幅波动将不利于行业景气复苏;国内成品油价格调整后,将影响公司炼油业务盈利;混合所有制改革。

大商股份(600694)

评级:强烈推荐

评级机构:平安证券

公司2013年收入、净利润同比分别增长5.93%、20.66%,并拟每10股分红12.2元(含税)。业绩超出预期。扩张放缓导致公司收入的外延增长减缓,但毛利率改善显著。不过,公司静态市盈率不到7倍,机构持股进一步降低。公司多年来股权结构分散,治理结构隐忧负面影响较大,股价需要其他催化剂推动,如资本运作带来的股权结构改善等。

预计公司2014年、2015年每股收益为4.8元、5.8元,维持“强烈推荐”评级。

风险提示:行业需求复苏缓慢;电商冲击传统零售格局和业态;股权争夺过程影响公司正常经营;公司资本运作效率较低等。

格力电器(000651)

评级:推荐

评级机构:银河证券

2014年一季度公司净利润预增50%-70%,业绩大幅增长主要来源于利润率增长。2014年,公司中央空调、高端变频空调销售占比不断提升,同时原材料价格维持低位,预计高净利润水平将保持。

未来公司盈利增长仍可维持。空调行业格局稳定,随消费升级,空调产品平均单价会持续上升。格力核心竞争力无可争议,净水机、空气净化器等产品2014年会提供新增量。此外,公司具有国企改革、拓展智能家居等亮点。

预计公司2014年、2015年每股收益为4.62元、5.55元。维持“推荐”评级。(朱雪莲 整理)

两融交易未有起色 融资关注医药股

吴璟 黄德志

最近一周(4月2日~4月9日),沪深A股市场继续反弹,但两融交易未有起色。

其中,5个交易日累计融资买入金额为873.80亿元,比前5个交易日减少12.43%。融资偿还金额减少9.35%,为854.28亿元。融资余额小幅下降。截至4月9日,融资余额为3937.97亿元,相比5个交易日前减少0.02%。

近5个交易日累计融券卖出量为3106.05万手,比前5个交易日减少2.94%。截至4月9日,融券余额为31.88亿元,比5个交易日前

增加7.47%。

华海药业(600521):近5个交易日融资买入0.73亿元,比前5个交易日增加0.27亿元,增幅57.72%;融资余额为3.76亿元,增加0.1亿元,增幅2.65%。融资交易建议关注。

片仔癀(600436):近5个交易日融资买入1.09亿元,比前5个交易日增加0.17亿元,增幅18.37%;融资余额为4.02亿元,增加0.35亿元,增幅9.57%。融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

最近一周融资买入金额排名前十的股票交易概况(4月2日~4月9日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增减%	最新融资余额(万元)	比上一周增减%
600000	浦发银行	214564.07	8717.14	4.23%	731657.97	-1.61%
601166	兴业银行	121879.50	18724.12	18.15%	613982.60	-5.26%
600030	中信证券	96057.04	22856.73	31.22%	509669.41	-0.93%
600352	浙江龙盛	85616.41	18896.71	28.32%	121450.91	24.98%
002146	荣盛发展	84918.84	10957.78	14.82%	66530.55	18.00%
600837	海通证券	76401.88	22497.52	41.74%	393218.12	-2.39%
601318	中国平安	72934.59	9791.38	15.51%	949975.80	-0.22%
600340	华夏幸福	67247.69	11149.33	19.87%	83259.35	17.31%
600048	保利地产	63715.88	-7086.37	-10.01%	199109.28	-5.79%
600111	包钢稀土	57165.83	23006.44	67.35%	169220.12	3.36%

最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(4月2日~4月9日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增减%	最新融资余额(万元)	比上一周增减%
600352	浙江龙盛	85616.41	28.32%	121450.91	24274.04	24.98%
600383	金地集团	29025.41	193.48%	160017.56	19758.85	14.09%
000061	农产品	36263.40	124.17%	101184.57	18674.09	22.63%
601328	交通银行	50058.76	91.04%	175179.65	17204.14	10.89%
600518	康美药业	40418.42	61.45%	163728.03	13939.19	9.31%
600340	华夏幸福	67247.69	19.87%	83259.35	12283.84	17.31%
600596	新安股份	55928.83	37.95%	58408.38	11058.94	23.36%
600863	内蒙华电	23360.81	170.23%	35904.83	10795.95	43.00%
002146	荣盛发展	84918.84	14.82%	66530.55	10147.45	18.00%
600839	四川长虹	50433.64	58.86%	174865.30	10065.19	6.11%

数据来源:Wind资讯 华泰证券