

精伦电子 遭硅谷恒通基金举牌

精伦电子(600355)日前公告,公司4月10日收到天津硅谷天堂恒通股权投资合伙企业(有限合伙)的通知,硅谷恒通于2014年3月14日至2014年4月9日通过上交所累计增持公司1230.2万股,增持后硅谷恒通持有精伦电子1230.2万股,占其总股本的5%,首次达到并超过精伦电子总股本的5%,达到举牌线。

资料显示,硅谷恒通注册资本1.5亿元,经营范围主要包括,从事对未上市企业的投资,对上公司非公开发行股票的投资及相关咨询服务。其主要股东为硅谷天堂资产管理集团股份有限公司、天津硅谷天堂股权投资基金有限责任公司。

对于此次举牌的目的,硅谷恒通称,认可精伦电子的发展方向,并希望以自身专业能力,为提升公司价值与精伦电子在发展战略、业务拓展、资本运作上进行合作,因此增持精伦电子公司股份。同时,硅谷恒通称在未来12个月内,不排除继续增持或减持精伦电子股份的可能。

从硅谷恒通买入精伦电子路径来看,此次增持始于3月14日。硅谷恒通在3月14日至3月31日共在8个交易日累计买入精伦电子1201.54万股,占公司股份总额的4.88%。此后,又在4月9日再度增持28.66万股,从而一举突破5%的举牌线。

有券商分析师认为,精伦电子目前正在全力拓展智能“盒子”业务,打造智慧家庭云服务平台,但在渠道及内容环节仍有赖通过资本运作等手段实现突破,而这正是硅谷恒通的优势。后者此番“加盟”精伦电子是否会助力公司突破瓶颈值得期待。

值得一提的是,精伦电子此前曾于2013年7月停牌筹划重大资产重组,但由于“重组方案与公司既定目标有差距”等因素于当年8月终止重组。公司彼时承诺,自复牌之日起3个月内不再筹划重组事项。(张莹莹)

32家ST公司年报扭亏

今年以来已有22家ST公司摘帽

证券时报记者 翁健

上周五,*ST长油不幸成为A股首家退市的央企,为市场敲响了警钟。而与此同时,据证券时报记者统计,截至昨日约64家ST公司中已有51家发布了2013年年报,其中32家公司在报告期内扭亏为盈。同时,今年以来已有22家ST公司摘帽。

3家亏损“大户”扭亏

前两年的亏损大户中国远洋、鞍钢股份和韶钢松山成功扭亏,这3家公司2012年累计亏损高达156亿元。

虽然钢铁行业尚未复苏,但韶钢松山在大股东宝钢集团的帮助下,通过调整折旧政策,成功大幅降低各项

费用,2013年实现净利润1亿元。另外,鞍钢股份2013年净利润7.7亿元,成功扭亏,已于4月10日摘星脱帽。

此外,包括*ST河化、*ST山水等多家企业也已向交易所提交了“撤销风险警示”的申请。

值得注意的是,部分公司成功摘帽,主要得益于会计上的处理。2012年7月份,上交所和深交所取消了“扣除非经常性收益后净利润为正值”这一摘帽的硬条件,这意味着只要净资产为正值,便有机会申请摘帽。于是,上市公司便可通过变卖资产、获得政府补贴等手段,让净利润达到正值,从而摘帽。但公司的基本面并未有太大改善。

由于*ST长油已被强制退市,

目前被暂停上市的公司只剩下*ST金泰和*ST铝业。截至3月份,*ST长油的股东人数为14.94万人。

值得注意的是,*ST长油的巨额资产减值引发关注,被认为是为日后恢复上市埋下伏笔。*ST长油2013年资产减值超过46亿元,而2010年至2012年资产减值总和只有98万元,似乎是在为以后冲回减值资产做准备。

对此,上交所正督促*ST长油就计提资产减值和预计负债的详细信息做出补充披露。上交所表示,对于终止上市公司的重新上市问题,将严格按照规则予以处理。

17家公司成ST“新兵”

如不出意外,2014年将有4家公司

暂时上市,分别为*ST超日、*ST凤凰、*ST二重和*ST国恒。日前,*ST凤凰率先披露业绩快报,公司2013年实现营业收入13.54亿元,同比下降35.92%;净利润亏损45.15亿元,同比下降140.35%。

另外,*ST阵营也在不断扩容。据

统计,今年以来截至昨日,已有17家上市公司成为ST新人。其中,亏损最为严重的为*ST天威。2013年,公司实现营业收入43.59亿元,同比增长27.33%;实现净利润-52.33亿元。业绩巨亏主要是由于新能源产业亏损,对整体经营业绩造成了严重影响。

部分央企上市公司扭亏情况

公司代码	公司名称	2012年净利润	2013年净利润
601919	中国远洋	-95.6亿	2.36亿
000898	鞍钢股份	-41.57亿	7.7亿
600707	彩虹股份	-17.22亿	0.75亿
000717	韶钢松山	-19.52亿	1.01亿

翁健/制图

机构不休假调研蓝宝石 包装业获青睐股价走强

证券时报记者 仁际宇

上周一是清明假期的调休日,但露笑科技和大连电瓷在法定假期中仍然接待了机构投资者的调研。其中,露笑科技因为涉足蓝宝石概念,上周接待了两拨调研,同期股价涨幅达到37.5%。而包装行业的美盈森和合兴包装在上周接受调研后,股价均创出历史及阶段新高。

在小长假期间,露笑科技和大连电瓷分别接待了机构投资者的调研。4月2日,露笑科技公告称,与伯恩光学(惠州)有限公司共同出资设立伯恩露笑蓝宝石有限公司,露笑科技出

资2亿元,持股40%。公司将主要从事蓝宝石合成技术的研究、开发、制造和销售,项目拟计划总投资20亿元。

于是,机构投资者纷至沓来。除了在小长假期间的4月6日,露笑科技还在上周的4月9日迎来第二拨机构调研。此前,苹果公司将在新一代产品上使用蓝宝石面板的消息已经引起了市场的关注,在调研中,机构投资者也询问了这个问题。露笑科技表示,新公司重点是生产蓝宝石产品,具体用途是伯恩公司决定,不清楚是否用于苹果手机。

火热的蓝宝石概念加上机构的频繁调研,上周露笑科技在二级市场的表现十分抢眼。在4月8日至11日的4个交易日,以该公司最低价格20.01元/股和最高价27.51元/股计算,上周露笑科技最高涨幅达到了37.5%。

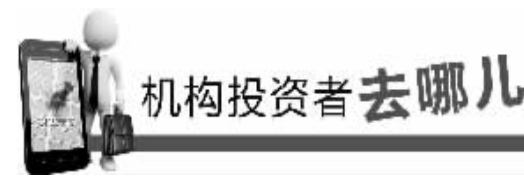
分行业来看,上周包装行业受到的关注较多,而且股价走势也颇为强劲。行业内的合兴包装和美盈森都在上周接待了媒体调研。其中,美盈森在4月8日迎来了中金公司和阿布扎比投资局的联合调研。在调研中,美盈森表示,最近十年,中国纸包装行业年均增速达到了20%。目前,市场空间已经达到了数千亿元且仍

在持续增长。但国内包装还非常分散,按照产业发展规律,集中度会逐步提高。

在调研之后的4月9日,美盈森几乎以当天最高价收盘,上涨7.71%,创下了上市以来的股价新高。合兴包装则在4月8日和4月10日接待了两拨机构调研,4月10日,合兴包装也在盘中创下了2012年年底股价见

底之后的高点。

海伦钢琴在4月8日公告因重大事项停牌,当天就有多家机构投资者前往调研。在调研中,机构询问了海伦钢琴对开发文化产业和触网的设计,海伦钢琴则对停牌事宜守口如瓶。此外,上周有两拨机构投资者前赴烟台冰轮调研,其中包括徐翔旗下的上海泽熙投资管理有限公司。



中粮地产:战略布局合理 兼具业绩稳定性和爆发力

近日,A股上市公司中粮地产(000031)公布了2013年的年报,2013年公司全年实现营业收入101.79亿元,突破百亿大关,较上年同期增长28.12%;利润总额12.27亿元,较上年增长23.21%;归属于上市公司股东的净利润5.34亿元,较上年增长4.58%;实现每股收益0.29元。期末公司总资产达到406.03亿元,其中归属于上市公司股东的净资产54.08亿元。公司2013年度分红方案为每10股派现金红利0.30元(含税)。

公司2013年住宅共实现签约面积72.70万平方米,签约金额112.67亿元,继续保持稳定增长;2013年结算面积达到75.29万平方米,结算收入104.61亿元;已售待结转面积为54.02万平方米。截至2013年年末,公司在建拟建项目共19个,权益占地面积418.43万平方米,权益规划总建筑面积604.93万平方米。2014年,公司计划新开工项目有10个,新开工面积104.81万平方米,同比增加11.6%。2013年公司新增4个住宅地产项目(南京中粮鸿云坊、北京孙河项目、成都中粮锦云、成都香颂丽都),占地面积31万平方米,建筑面积68.57万平米。

相对地产板块而言,公司2013年保持了一个中档的增速,发展并不激进,各项财务指标平稳,保持了公司一贯的稳健作风。2013年度公司毛利率有所回升,相比同期提高近三成。每平方米销售单价高于市场平均水平,说明适销对路的产品迎合了市场需求。只是由于公司规模

还有不足,业绩未出现爆发性增长,但是公司正在坚持的规模化发展将带来未来的成长空间。同时,公司战略布局选择相对合理,重点选择一线城市和经济增长较为稳定的二线城市,业绩增长的确定性较强,在当前地产调控深化,城市开始出现分化的背景下,公司稳健进取的作风显得尤为难得,合理的城市布局和产品结构为公司股东提供了坚实的保证。

城市拓展布局合理 产品结构日趋稳定

公司的发展一向比较稳健,在业内素以“精细化、深耕化”的操作方式著称,战略上以“北上广深”一线城市为大本营,深耕重点城市,择机拓展新城市,强化城市分类管理,提升城市公司发展内驱力,以一线和重点二线城市为主。目前集团已经进入北京、深圳、广州、上海、成都、杭州、长沙、沈阳、南京、天津等城市,在地产板块中,城市进入的质量排名前列,受地产调控影响较小,集团的战略布局目的基本达到,对于股东而言,既能做到风险可控,又能保证享有爆发性增长的机遇。

另外在产品上,通过近几年的积极转型,公司的产品线结构已日趋合理。传统上,公司素来以开发中高端住宅为主的房地产企业,例如成都的中粮·御岭湾项目、上海翡翠别墅、长沙

的中粮·北纬28°等等都是其高端豪宅的典型代表,市场认可度高,在豪宅市场有引领市场的号召力。公司根据自身战略要求,及时调整产品线,着力打造首置首改的刚需型产品,形成了较好的产品线梯度。其中面向刚需型都市精品系列有:北京长阳半岛、北京祥云、南京彩云居、南京颐和南园、上海奉贤项目、深圳鸿云、深圳锦云、天津中粮大道、成都香榭丽都等。产品线间互不干扰,形成了较好的产品线梯度。目前公司大力推动产品标准化工作,颁布了《城市精品系列手册》等标准化规则。例如在深圳地区推出锦云项目受到市场广泛认可后,公司迅速在成都、南京等城市进行快速复制。成都锦云项目2013年7月获得土地,2014年3月即开盘,市场反应热烈。2013年公司获得的土地储备主要面向刚需产品,希望通过快速周转的刚需产品加快公司规模发展的节奏。同时,公司近几年还积极关注养老地产、产业地产市场,积极储备资源。

同时,公司储备有一定的金融资产也是公司的亮点之一,尤其地产业绩的波动期,持有的金融资产对于公司稳定业绩将起到至关重要的作用,截至2013年末,公司持有的金融资产账面值在8亿左右(初始投资仅7883万)。

前海地区潜在地王 稳定持续获得高端地块

另外,公司在基本面保持

稳定的同时,最为资本市场看重的就是潜在持有的大量深圳前海地区的土地。根据中粮地产年报显示,公司在深圳市宝安区拥有物业建筑约120万平方米,其中新安片区占地约30万平方米,建筑面积约50万平方米;福永片区占地约50多万平方米,建筑面积约70多万平方米。公司宝安区的项目位置靠近前海,受前海大开发的影响,地价持续攀升,是公司近一阶段旧改项目的重点。

公司持有的老工业土地将是中粮地产一笔巨大的隐形财富,这些老土地公司的历史成本低,公司不管是通过转让还是自主开发都能从中获得高额的收益。

另外从经济的角度,旧改项目也为房地产企业提供了获得高收益的途径。近几年,随着房地产市场持续火爆,城市中心区地价不断攀升,通过市场方式“招、拍、挂”获得的地块,利润已越来越薄,地价高的无利可图,地价低的地块往往又比较偏僻而配套不足。而旧城改造项目往往是过去的老工业区、老城区,位于城市中心,配套设施齐备,这就给拥有旧改项目的地产商提供了一个既能获得优质地块,又能保障利润的良机。当然旧改项目的缺点是资金占用大、项目周期长、政府关系协调难度大,而这几项又恰恰是中粮地产的优势,所以不管从哪方面看,旧改项目对于公司都是极大的利好。

更为重要的是在土地特别

是一线城市核心地段越来越难以获得的今天,中粮地产通过参与城市更新,持续地获得一线城市核心地段的土地。目前已经启动宝安22区、25区城市更新项目及宝安67区中粮商务公园项目,这些在建项目对于公司业绩的稳定和面对市场波动的处理空间都得到了极大的增强,可以说是资本市场应该给与充分溢价的因素。

管理提升效率 公司将从量变到质变

在管理上,随着公司内部精细化管理和项目全生命周期的深入,公司管理提升已经进入了一个从量变到质变的过程,公司近期提出了以战略和市场为导向,不断优化产品结构,提升产品力,强化城市公司二级发动机的作用,注重非常规发展模式,同时推进产品标准化,实现快速的产品复制能力,在产品标准化的同时做好成本标准化,对项目分类管理,优化流程,压缩开发周期,以目标管理责任书为抓手强化执行,提升开发运营效率,管理上的提升有利于公司强化战略执行能力。

由于过去中粮地产往往以中高端物业开发为主,公司相对行业优秀企业的最大劣势是周转速度稍慢,中粮地产在周转速度上开始发生积极变化,中粮地产与赛普合作,引入地产项目的全生命周期的运营管理,通过强化流程再造,加快项目运转速

度,确保项目的各个重大节点按计划完成。公司不断完善全生命周期滚动开发的计划管理体系,探索计划分级管理模式,由原来主要监控工程节点调整为监控项目全生命周期开发计划,确保项目按期有序、有效搭接进行开发,使每个阶段都在监控范围内。同时,公司在里程碑及一级计划全覆盖的基础上,全面推行专项计划,对价值链上的关键步骤进行监控,抓住关键路径、确保计划执行。

公司项目运营速度明显提升。公司项目开发节奏更为紧凑,公司去年在成都获得的崔家店地块已于今年三月开始销售。全生命周期管理可以大大地加快公司的资产周转率。对于房地产公司来说,资产周转率是最重要的财务指标之一,也是公司运营能力的体现,中粮已经把全生命周期管理的经验推广到全国其他项目,管理效率逐步提升。

目前,随着地产板块整体的持续走低,地产板块的投资价值也越来越大,投资者也应该积极关注其中一些“错杀”个股,尽管部分城市的确将面临较为严重的销售下滑问题,但作为地产行业这个区域性较重的市场,中粮地产所选择的城市是相对安全的,业绩的保障性也来得更强,公司一贯积极稳妥也收到了效果,随着公司近两年的积极转型,基本朝着更加健康的发展,公司的发展值得期待。

(CIS)