

弱市举牌动作不断 险资成新生力量

证券时报记者 朱雪莲

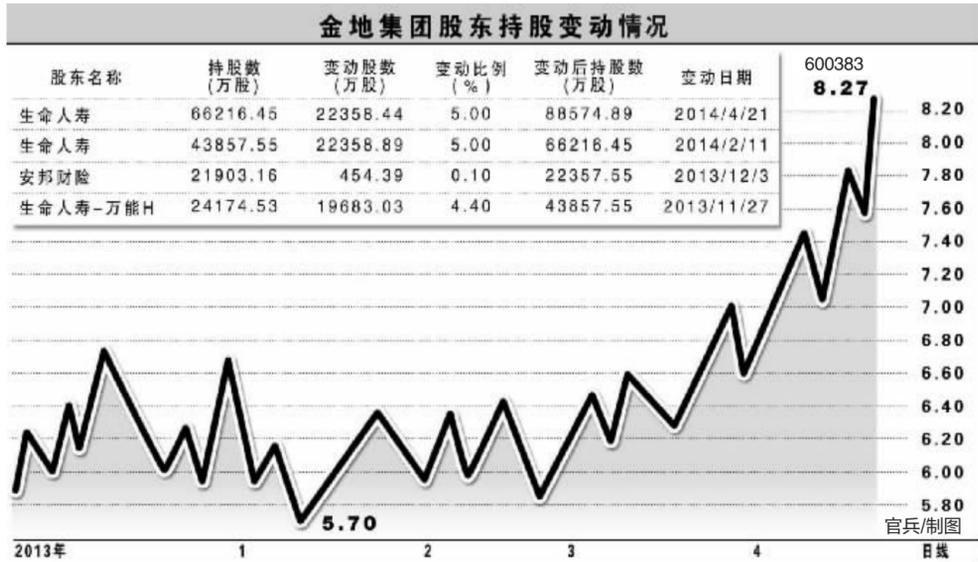
举牌并不是A股的新生事物,但近年随着财大气粗的险资频频高调举牌,被举牌股票数量日益增多,股权争夺战也越激烈,成为弱市中的一道亮丽风景线。

据粗略统计,自2013年下半年以来,A股就有29家上市公司遭遇举牌,包括中百集团、金地集团、招商银行、青松建化、力合股份等,主要分布在商业零售、房地产、银行、建筑建材等传统行业,这些处于相对冷门行业的上市公司也因为举牌事件而屡屡成为市场的热门股。

那么,举牌者动机究竟是什么?具体来看,大致有以下三方面:一是财务投资,如海螺水泥,尽管多次举牌同行,但其目的至今仍以财务投资为主,并没有业务合作或收购政策;而生命人寿对农产品、金地集团的举牌,短期还看不到进行业务重组的迹象。二是争夺控股权,这样的例子有力合股份、东百集团、东方银星、*ST商业、*ST天业等;三是业务合作,如今年3月恒大通过旗下公司持有华夏银行5%的股权,平安证券发布报告指出,恒大在银行股板块处于低点的时候介入,一方面是认可银行股的投资价值,另一方面是希望入股后能为地产项目的购房者提供个人按揭便利,以及为地产业务上下游企业提供产业链融资服务。

随着近年财大气粗险资屡屡加入举牌阵营,一改以前民企、财务公司成举牌主角的现象,举牌金额急剧膨胀,而且标的也不乏大盘蓝筹股,如招商银行、华夏银行、中煤能源。

保险公司作为举牌方并非首次出现。以前太平洋人寿也曾举牌过新世界,去年又举牌建发股份,但远远不



如安邦集团与生命人寿如此凶悍。以安邦集团为例,2013年12月9日,安邦保险保险传统产品账户以高于市价10.7%的价格成交招商银行11.33亿股,占该股总股本4.5%,金额高达136.78亿元,而年报显示,在去年四季度末,安邦集团持有招商银行14.44亿股,占公司总股本的7%。若按2013年12月31日10.89元的收盘价计算,则安邦集团累计持股市值高达155.95亿元。生命人寿对农产品、金地集团的举牌也毫不逊色。生命人寿累计持股金地集团8.86亿股,以昨日收盘价计算,持股市值也高达72.83亿元。

另一方面,其他资本的举牌也有短平快的趋势,如新黄浦,继今年3月

5和3月18日被中科院金融控股集团两度举牌后,4月中科院即借道资管产品截至4月17日再度增持5%股权,短短两个月内第三次举牌,最新持股比例达公司总股本的15.07%。

值得注意的是,举牌经常与重组相伴而行。2013年10月15日,曾三度举牌的雅戈尔终成工大首创第一大股东,很快即遇到筹划资产重组。2013年12月20日,一家成立不足一年的云南昆明投资公司兰茂投资迅速举牌禾嘉股份,而一年半前禾嘉股份变更实际控制人,新东家恰恰也在云南昆明,市场纷纷猜测新东家是否会与公司的资本运作有关。

而在举牌者加入后,有些公司当前已处于停牌重组期。东方银星于2014年

4月9日发布重大资产重组停牌公告,其他实施停牌重组的还有东百集团、*ST商业。

综合来看,不论举牌者有何动机,但举牌时机大都是上市公司股价处于相对低迷时,因此即使在弱市中也可以进可攻、退可守。而随着举牌频现,市场对这一现象也予以充分关注,近日金地集团、农产品、中百集团、禾嘉股份等纷纷创出新高,据统计,在这29只股票中,不包括当前停牌的3只个股,截至昨日,除招商银行、鄂武商、中兴商业、亿通科技、建发股份、中煤能源以外,其他的20股均告上涨。鉴于举牌者带来的一定安全边际,投资者也可以对上述未能同步上涨的个股予以适当关注。

异动股扫描 | Ups and Downs |

国企改革利好频出 友谊股份本月涨26.32%

异动表现:近期上海国企整合动作明显,标志着上海投资美国企业整合的大幕已经拉开。作为百联集团下属的友谊股份有望通过股权激励激发活力。同时公司试水O2O模式拓宽销售渠道,未来做大做强可能性极强。在消息影响下,友谊股份(600827)近期表现活跃,未来仍有想象空间。

点评:公司是上海零售航母,覆盖零售全业态,包括百货、购物中心、奥特莱斯、大卖场、超市、便利

店,有望受益于自贸区 and 国企改革。公司净利率在目前上海零售企业中最低,在国企改革则进一步明确后,公司激励机制将进一步优化,净利率提升空间大。

公司品牌、规模和协同效应较同行有一定优势,是上海国资优质竞争类企业,近期该股连续上涨,本月累计涨26.32%。我们认为,上海国企改革利好频出,作为处于竞争行业的友谊股份有望成为改革红利的受益者,仍可逢低关注。

自贸区土地迎来升值机遇 怡亚通放量涨停

异动表现:怡亚通(002183)具有上海自贸和民营银行概念,昨日在自贸区土地将迎来升值机遇这一消息的影响下,股价强势涨停。

点评:公司的主营业务分为广度供应链业务、深度供应链业务和产品整合业务。三类业务构成一站式整合型供应链服务平台,为企业非核心业务外包提供全面服务。公司近三年无论在垫资占比的相对份额方面,还是在应收账款的周转率方面,均呈现超好的迹象。

上海自贸区土地流转相关条例有望近期公布;土地所有者在补

缴差价后,可以将工业用地流转为综合用地,由原本最多两层的仓库升级为数十层楼的写字楼,并将其出租获利。一旦工业用地流转为综合用地,可显著提升土地租金收入,本已相当紧张的自贸区土地将迎来升值机遇。

怡亚通在自贸区内已购得5万多平方米土地,目前业务主要用于仓储物流。公司具有上海自贸和民营银行概念,昨日该股强势涨停。由于公司自贸区土地未来将迎来升值机遇,仍可逢低关注。

(恒泰证券 吴海荣)

券商评级 | Stock Rating |

新希望(000876)

评级:买入

评级机构:兴业证券

公司2013年度实现净利润18.99亿元,同比增长11.2%;其中农牧业务实现净利润4.08亿元,同比增长7%;略高于我们之前预期,主要原因为公司四季度养殖盈利提升幅度超过预期。

公司业务主要波动来源于养殖业务。2014年在生猪亏损幅度较大与亏损期较长的情况下,将迎来反转。而鸡价大周期与猪价一致,在行业去产能较充分、白羽鸡替代黄鸡等因素的推动下,禽类价格目前已见底反转,整个行业进入景气回升周期,有望推动公司业绩快速回升。

公司饲料业务由并购整合资源模式转向聚焦高盈利水平。具体策略为加强重点饲料区域的布局与产业链掌控能力;对禽料采取提升管控盈利水平为主,对猪料采取通过服务模式增加销售为主,进而提升整个饲料板块的规模与盈利能力。

从事特种设备、建筑桥梁、船舶和电力等领域的无损检测业务。目前,华安检测拥有无损检测Ⅲ资质的人次有34项次,同时拥有无损检测Ⅱ资质的人次有204项次,是拥有专业资质人才储备最多的无损检测机构之一。华安检测收购完成后,原则上仍由现有经营管理团队自主经营。华安检测高管团队及业务核心人员均已承诺在本次交易完成后在五年内不发生重大变化。承诺有利于保障华安检测在专业人才方面的竞争优势,避免了企业管理层人员变动造成华安检测人才资源流失和客户资源流失。

杉杉股份(600884)

评级:推荐

评级机构:长江证券

2013年受国内消费需求减弱、渠道库存问题严重等因素的影响,公司服务业务持续低迷,全年销量同比下降12.31%,其中自有杉杉品牌下降16.48%,其他品牌下降9.03%。销量下滑使得服装业务收入同比下降4.25%。

虽然服装业务低迷,但锂电池材料业务持续放量增长。公司是国内锂电池材料全产业链龙头企业,一,具有正极材料产能9000吨,产品覆盖钴酸锂、锰酸锂及多元材料等,湖南杉杉投资建设1.5万吨正极材料基地,产品以钴酸锂、三元和二元为主,投产后将进一步稳固公司龙头地位;二,负极材料产能约7500吨,后期将通过技改提升产能,中间相炭微球项目已获EVONIK公司认可,实现批量供货;电解液方面,东莞杉杉3600吨产能稳定生产,廊坊4000吨项目已投入试生产。作为国内锂电材料龙头,公司将明显受益新能源汽车等锂电池需求的增长。

(钟恬 整理)

一季报未达预期 洽洽食品放量跌停

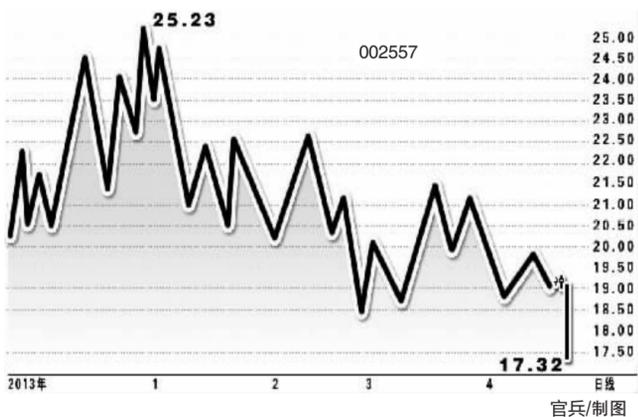
证券时报记者 刘雯亮

临近4月末,上市公司一季报业绩频繁发布。不过,由于一些上市公司的一季报不及市场预期,由此引发的股价地震并非个案。

继周一美菱电器(000521)大跌8.39%之后,昨日洽洽食品(002557)重蹈覆辙,大跌9.98%,一举跌破持续盘整近两个月的平台。与美菱电器类似的是,公开信息显示,机构资金趁纷纷抛售公司股份。当日成交87.49万元,较前日1651万元放大近4.3倍。

洽洽食品2014年第一季度报告显示,公司实现基本每股收益0.17元,稀释每股收益0.17元,每股净资产7.8748元;实现营业收入6.38亿元,同比增长1.62%;归属于母公司所有者净利润5826万元,同比下滑0.64%,扣除非经常性损益后净利润4122万元。

公司称,报告期内,银行借款增加导致利息支出增加。同时,公司定期存款转为理财产品投资,利息收入减少,导致财务费用同比增长。另外,期内面



定资产报废增加,营业外支出同比增加。综上所述使得公司一季度净利下滑。公司方面预计,今年二季度毛利率较上年同期略有上涨,故利润预测较上年同期略有增长。

一季报显示,洽洽食品十大流通

股东中机构扎堆,基金就占据了其中的五席。除了天元基金是新进基金之外,国投瑞银稳健增长基金、南方绩优成长基金、诺安股票基金、融通新蓝筹基金均有增持动作。而公司去年底的第一大流通股股东博时精选基金、第三大流通股股东中海优质成

长基金则大幅抛售,退出十大流通股股东。与此同时,公司一季度末的股东户数较去年四季度略有增加,但户均持股大幅上升,筹码非常集中。

中金公司发布研报认为,公司短时间内提升销售增速有一定压力。尽管预计公司今年二季度开始的毛利率同比改善更趋明显,但2013年开始运作的四大营销中心将在一定程度上加大费用投入,令全年盈利增幅有限。

相比之下,中投证券的研报显得较为乐观。报告认为,受一、二季度费用率较高影响,一季度应是公司业绩增长低点。未来,公司将加大新产品研发和上市进度,继续扶持大客户发展,加大现代渠道投入,提高单店产出。另外,公司将通过整合世界杯促销方案,提高促销资源的利用率,打造垂直电商,形成线上客户体验中心。

公开信息显示,昨日机构占据了卖一、卖三及卖五席位。其中,卖一席位的机构卖出3108.7万元,该数额是买一席位海通证券杭州解放路证券营业部买入的近5倍。若按昨日成交均价17.62元计,该机构一次性抛出了176.43万股。

高盛坚定看高腾讯至700港元

证券时报记者 吕锦明

港股网上支付相关个股昨日整体走低,市场分析认为或许因为银监会高调宣布将防范和打击假借互联网金融进行非法集资的活动,令投资者关注此举对相关行业和个股发展的影响。

市场分析人士表示,阿里巴巴的“余额宝”及腾讯控股(0700.HK)的“财付通”均是在线支付平台,可能会受到本轮严打非法集资行动的波及。腾讯控股股价昨日下跌0.1%报524.5港元;另外,提供网上交易服务的神州数字(08255.HK)股价大跌10.5%,从事在线支付服务的环亚智富(01390.HK)跌3.7%、中国创新支付(08083.HK)跌2.9%。

银监会在官方网站公布,日前举行了处置非法集资部际联席会议并召开新闻发布会,发布了《关于办理非法集资刑事案件适用法律若干问题的意见》,全面启动2014年防范打击非法集资宣传教育工作。据介绍,当前内地非法集资形势严峻,并不断向新的行业领域蔓延,有的网络平台涉嫌打着“民间借贷”旗号非法集资,风险日渐凸显。处置非法集资部际联席会议办公室主任刘张君表示,目前P2P(一种直接通过互联网平台连接投资者和借款人,整个借贷过程于网上实现的小额借贷)网站借贷发展迅猛,有的已涉嫌非法集资,提醒社会公众要谨防P2P借贷网站搞资金池。

有媒体引述接近银监会人士的话称,近期银监会已经组织调研小组赴

P2P公司,对一些运作模式作深入了解,以便日后出台具有针对性的监管政策。

虽然如此,外资大行高盛依然坚定看好腾讯控股的前景。高盛最新发布的一份报告称,腾讯控股旗下微信在社交平台具有独特的优势,其中移动服务使用时间占比较大,相信随着对用户了解的加深,公司将有多项业务(包括支付、手游及广告等)受惠于移动互联网,公司的获利商机日趋成熟。高盛重申给予腾讯控股“买入”的投资评级,目标价看至700港元。高盛指出,Facebook(脸书)近日宣布进军金融服务领域,这显示出腾讯亦有条件提供支付、财富管理等相关业务;至于手游领域,腾讯早前已取得Candy Crush内地代理权;社交广告方面,腾讯拟推出微信广告自助平台“腾讯广点通”业务,

按照Facebook、Twitter(推特)的经验,预期腾讯的微信客户广告潜在市场价值相当于每年14亿美元。

香港中国银盛财富管理首席策略师郭家耀表示,腾讯早前已在前海深港现代服务业合作区成立多家公司,经营业务为电子商务和金融,总注册资金16亿元人民币。未来腾讯在前海的投资不会少于100亿元人民币。郭家耀认为,前海银行的定位以网络银行为主,腾讯加强对金融业务的投入将有助于更好地利用平台资源,长远发展前景乐观。他同时指出,受到外围市场科技股调整的影响,腾讯的股价已由高位回落不少,投资价值开始浮现;另外,“沪港通”即将推出,腾讯有可能成为内地投资者优先吸纳的对象,认为其现有估值水平有吸引力。

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。