

同行重金捧场 力挺股票价值

证券时报记者 朱雪莲

这段时间 A 股弱势震荡、交易清淡,但在平静市场深处有不少暗流涌动,产业资本举牌、大股东或高管增持、蛇吞象式并购等诸多事件频频出现,值得注意的是,一些股票不断获得同行的积极买进。

近日亚泰集团一则增发公告引起市场关注。5月21日,亚泰集团发布非公开发行股票预案,公司拟以3.47元/股的价格,向北方水泥、吉林敖东、华安基金、长春城发、冀东水泥、金塔投资发行股票7.05亿股,募集资金不超过24.47亿元,扣除发行费用后用于偿还银行贷款18亿元,其余补充流动资金。水泥、医药都是亚泰集团的主要业务,在这次定增中,水泥和制药企业纷纷参与定增。亚泰集团表示,此次增发更多向同行行业倾斜,引入在东北地区水泥市场、制药行业具备显著优势的产业投资者;希望通过优秀的同行认购,加强各层次各领域的合作。

无独有偶,5月20日,皖通高速刊登关于股东权益变动的提示公告,称招商局华建公路投资于2012年11月至2014年5月通过上交所累计增持公司4553.83万股A股,招商局全资子公司佳选控股有限公司于2013年8月至2014年5月通过港交所累计增持3739.2万股H股;截至2014年5月15日,招商局和佳选控股合计持有4.3亿股,占总股本的25.92%。值得注意的是,招商局已是华北高速的大股东,这次大举介入,有行业分析师判断进行财务投资的可能性大于举牌意图。

这类同行扫货的例子在水泥股

中颇为突出,海螺水泥历来就是低吸高手。作为行业龙头,海螺水泥曾介入过福建水泥、赛马实业、江西水泥等多只水泥股,截至2014年一季度末仍持有冀东水泥、巢东水泥、青松建化的股份。

值得注意的是,今年一季度海螺水泥大举增持冀东水泥5075.57万股、青松建化4331.39万股。冀东水泥是海螺水泥持有时间最长的同行股票,早在2008年海螺水泥就高调入驻,尽管2011年以后冀东水泥股价由升转跌,但海螺水泥的持股量不减反增,在今年一季度末累计持有26647.08万股,占总股本比例达19.77%。青松建化虽然在去年二季度才获得海螺水泥的青睐,但数量上升很快,在一季度海螺水泥持有公司32803.43万股,占比高达23.79%,较第一大股阿拉尔统众国有资产经营有限责任公司26.21%的持股比例相差不足3%。

除水泥行业以外,商业、家电行业等竞争充分的行业也曾盛行同行公司以市场化方式“相重”——在二级市场上大举买进同行业的股票,如永辉超市举牌中百集团,控股中央商场的祝义材一季度成为银座股份第十大股东,美的在收购小天鹅大股东股权前也曾斥资1.04亿元购入1800万股小天鹅B股。

二级市场上获得知根知底的同业公司青睐,无疑在一定程度上探明了相关个股的价格与估值底线,但这也并不意味着其股价就会因此持续上涨。冀东水泥即是典型一例,自2011年以来该股持续走低,当前股价较其当年最高点已跌去近八成。此外,钢铁、煤炭、电力、化工等行业也有同业并购事件发生,但在这类关系



到国计民生的垄断行业中,企业间的并购通常带有行政色彩,对二级市场的股价借鉴意义有限。
随着中国经济继续转型,如果 A 股

市场持续低迷,各类传统行业如机械、造纸、汽车、房地产甚至军工、金融等会否继续出现这类同行捧场的现象,值得投资者密切关注。

中俄“通气”引来燃气及管道股狂欢

证券时报记者 吕锦明

受到中俄签订天然气供应协议的消息提振,在港上市的油气和管道股受到资金热烈追捧。无论是直接承接项目的中国石油(00857.HK),还是为工程提供相关配套的燃气、管道股,都有不错的表现,且整体涨幅跑赢大盘。根据中俄双方达成的协议,自2018年起,俄罗斯将开始通过中俄天然气管道东线向中国供气,为期30年,输气量将逐年增加,最终达到每年380亿立方米。据悉,俄罗斯天然气工业股份公司将负责气田开发、天然气处理厂和俄罗斯境内管道建设;中石油将负责境内输气管道和储气库等配

套设施建设。昨日,中石油(00857.HK)股价对终于签订的中俄天然气供应协议反应平淡,至收盘时升幅不足2%,报9.47港元。不过,与协议项目相关的油气管道板块则借此利好进行大举炒作,相关个股全面走强,尤其是胜利管道(01080.HK)的股价昨日狂飙24%以上,盘中一度触及被称为“牛熊分界线”的250日均线(即0.495港元),收盘报0.49港元,成交量激增近9500万股,创出超过半年新高;另外,珠江钢管(01938.HK)轻松越过牛熊线(约2.57港元),盘中曾高见2.81港元,收盘报2.75港元,全日升幅超过14%,成交量也放出超过半年以来的天量至

2035万股;天大石油管材(00839.HK)的股价更是创出逾两年新高,收报1.71港元,成交量急增至1610万股。另外,中国燃气(00384.HK)、新奥能源(02688.HK)及港华燃气(01083.HK)等燃气股也都跟风上涨,升幅在2.3%至6%之间。外资大行高盛发表研究报告认为,如果将新增的俄罗斯气源计算在内,内地于2013年至2020年间的天然气供应复合年增长率将达12.4%(原先估计为10.8%),但中期市场需求增幅较低,因此管理层是否会推出金额庞大的补贴将成为提高市场需求的关键因素。高盛预期,相关的业务集中于东北地区的燃气股,例如中国燃气00384.HK将有望

直接受惠。近期刚刚上调了多家中资燃气目标价的瑞信认为,中俄天然气合同带来一个更廉价的供应选择,将从结构上改变内地燃气行业,下游分销商将有望从中受惠。瑞信指出,本次交易对石油的影响属于中性,即使便宜的气源有助于公司解决长期进口天然气带来的亏损,但勘探及开发对公司盈利的影响将在短期内为公司股价蒙上阴影。另外,瑞信也将中国燃气定为其所在行业的首选股,理由是公司在东北地区市场地位独特;其次是华润燃气01193.HK,原因是公司旗下供气不足的天津项目具有较大提升空间,瑞信给予上述两家公司的投资评级均为“跑赢大盘”。

两融余额继续萎缩 融资关注潜力股

吴璟 黄德志

最近一周(5月15日~5月21日),沪深A股市场继续宽幅震荡,两融交易大幅萎缩。其中5个交易日累计融资买入金额为587.45亿元,比前5个交易日减少18.14%。融资偿还金额减少16.24%,为599.63亿元。融资余额小幅下降,截至5月21日,融资余额为3951.37亿元,相比5个交易日前减少0.31%。近5个交易日融券卖出量为2652.42万手,比前5个交易日减少1.38%。截至5月21日,融券余额为28.44亿元,比5个交易日前就减少4.73%。融资操作方面,建议关注估值较低的潜力股。

75%左右,是公司盈利的主要来源。公司旗下白酒品牌牛栏山二锅头在北京及周边有较强的品牌影响力,定位中低端,产品均价低,改善空间大,受政策影响小,在白酒周期下反而逆势增长,在北京的中低端酒市场份额达到25%左右,预期2013~2014年的增速有望保持在50%左右。公司的肉类加工业务鹏程食品是北京地区最大的猪肉生产基地,单厂屠宰量位居全国首位,生鲜产品在北京市场占有率达到40%以上的市场份额,屠宰产能能达到350万头,也是一个潜力业务。公司目前市盈率率为13倍左右,市净率为2倍左右,总市值65亿元左右,估值和市值均较低,融资交易建议关注。

雅戈尔(600177):近5个交易日融资买入0.56亿元,比前5个交易日增加0.18亿元,增幅32.66%;融资余额为5.29亿元,降幅为1.52%。公司是国内男装正装龙头企业,现主营服装、地产和投资业务,各块业务净资产占比分别为服装37%、地产34%、投资29%。2013年控股股东宁波盛达通过回购注销股份进行股权结构

优化,股权结构调整后实际控制人李如成及其女儿李寒寒持股比例从9.9%大幅提升至34.7%。其大量增持不但改善了法人质量结构,同时也彰显管理层信心,预计增持后将继续高分红政策,股息率将超6%。雅戈尔不但是国内主流的男装正

装品牌,同时其地产和投资业务也有较大亮点,正逐步进入收获期。公司目前2014年市盈率约为7.2倍,市净率为1.1倍左右,市值162亿元左右,估值水平较低,业绩有爆发力,融资交易建议关注。(作者单位:华泰证券)

| 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) | 比上一周增减幅 | 最新融资余额(万元) | 比上一周增减金额(万元) | 比上一周增减幅 |
|--------|------|-------------|--------------|---------|------------|--------------|---------|
| 600158 | 中体产业 | 103338.05 | 22774.28 | 28.27% | 122496.63 | 8345.13 | 7.31% |
| 600030 | 中信证券 | 89389.34 | -46100.12 | -34.02% | 514645.70 | 6405.84 | 1.26% |
| 600000 | 浦发银行 | 88255.46 | -8573.98 | -8.85% | 780100.70 | 14097.91 | 1.84% |
| 601318 | 中国平安 | 75123.08 | 17470.77 | 30.30% | 912592.85 | -4080.40 | -0.45% |
| 601166 | 兴业银行 | 56391.77 | -9723.46 | -14.71% | 549781.43 | -15943.84 | -2.82% |
| 600837 | 海通证券 | 53009.96 | -11087.12 | -17.30% | 367935.37 | -5734.98 | -1.53% |
| 600218 | 全柴动力 | 52722.86 | 14959.27 | 39.61% | 53448.95 | 15691.74 | 41.56% |
| 600705 | 中航投资 | 49301.25 | 34477.62 | 232.59% | 102794.68 | 14691.26 | 16.68% |
| 002024 | 苏宁云商 | 46251.55 | 18311.27 | 65.54% | 246442.13 | -675.47 | -0.27% |
| 600545 | 新疆城建 | 45222.10 | -4329.82 | -8.74% | 45340.40 | 725.67 | 1.63% |

数据来源:Wind资讯 华泰证券

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

跨界并购世纪长龙影视 鹿港科技一字涨停

异动表现:继高金食品、熊猫烟花和浙富控股等一系列跨界并购后,又一起跨界文化产业并购上演:鹿港科技(601599)公布资产收购预案,公司拟以发行股份及支付现金相结合的方式,收购世纪长龙影视股份有限公司100%股权,交易价格为4.7亿元。受此利好消息刺激,昨日该股复牌后一字涨停。

点评:世纪长龙创立于1997年(前身为福建世纪长龙影视文化发展有限公司,于2011年改组更名),是专业从事影视剧的策划、制作与发行、影视艺人经纪的发掘与培训、影视基地经营的综合性传媒公司。

交易对方承诺,世纪长龙2014年、2015年和2016年经审计的扣除非经常性损益的净利润分别不低于4500万元、5850万元、7605万元。若公司向交易对方非公开发行股票在2015年内实施完毕,则利润补偿期间顺延一年,2017年利润承诺数为8000万元。对于传统行业低迷的鹿港科技来说,影视业务将成新的利润增长点。

从盘面上看,该股全天成交仅8000手,成交金额为672万元,资金借势明显。后市该股有望在资金推动下持续走高,建议投资者继续持有。

京津冀一体化循序推进 廊坊发展再度发力

异动表现:受北京将往河北相关城市修建地铁消息的刺激,京津冀一体化概念昨日午后飙升,廊坊发展(600149)率先封于涨停。

点评:消息面上,在昨日召开的北京市十四届人大常委会上,由市政府相关部门提供的宣传片介绍,在京津冀协同发展的背景下,北京的地铁线路将修往河北相关城市。这是官方首次公开这一信息,但未透露具体修建到河北哪座城市。据了解,目前地铁6号线二期东小营站已经做出东延

的条件,东小营站距离河北的燕郊约几公里,燕郊和廊坊最有可能。此前廊坊发展作为京津冀概念股龙头,得到资金关注,升幅十分可观,4月中以后随大盘回调。

随着京津冀一体化的循序推进,后期相关对接措施仍将逐步出台,相关概念股有望反复活跃。从资金流向来看,主力资金全天净流入8000万元,在陆续出台的相关细则刺激下,该股后市有望持续冲高的动能,建议投资者适当关注。

中俄签天然气大单 大通燃气放量长阳

异动表现:受中俄签400亿美元供气协议消息刺激,昨日供气板块暴涨,多股涨停,其中大通燃气(000593)大幅高开,随后被大单直接封于涨停,量能急剧放大,收出一根大阳线。

点评:大通燃气是一家主要从事商业零售、天然气、煤气加工及供应的公司。5月21日,中俄在上海签署两国政府东线天然气合作项目备忘录、中俄东线供气购销合同两份能源领域重要合作文件,根据双方商定,从2018年起,俄罗斯开始通过中俄天然气管道东线向中国供

气,输气量逐年增长,最终达到每年380亿立方米,累计30年。此次中俄签署天然气供应协议,将有助于稳定国内天然气供应和价格,有益于天然气输送和储运设备供应商的发展。从公开信息看,游资参与积极,买一席位的光大证券杭州庆春路证券营业部买入761万元,占昨日总成交额的7232万元的10.5%,卖出席位上则有一家机构出货121万元。昨日资金整体呈净流入,短期来看,该股后市仍有望冲高。(恒泰证券 吕树彬)

■ 券商评级 | Stock Rating |

东方通(300379)

评级:谨慎增持

评级机构:广发证券

公司自成立以来一直致力于打造国产中间件品牌,市场地位紧随IBM和Oracle,在国内品牌中稳居首位。其自主研发的Tong系列产品具有强有力的竞争优势,广泛应用于政府、金融、电信、交通等领域,积累大量优质的客户资源。公司积极瞄准细分市场,抢占电子政务和军工领域。

当前云计算等新兴技术引领IT(信息技术)市场发展主要方向,随着用户关注度及认可度的提高,未来拥有广阔前景。公司提出“新兴云计算模式”下打造有市场竞争力的“云平台”发展战略目标,积极研发定位于PaaS平台的TongApplaud云产品,同时通过自身募投项目的投入,与中国领先的云服务浪潮信息签署战略合作协议加以落实,从而实现可持续发展。

我们预计公司2014~2016年每股收益分别为1.16元、1.53元和1.98元,对应市盈率分别为46倍、35倍和27倍。

海能达(002583)

评级:强烈推荐

评级机构:中投证券

公司昨日发布公告,中标南京公安350兆无线集群通信系统扩容改造项目,金额为2794.73万元;中标重庆主城区PDT(专业数字集群)无线集群网建设工程,金额3992万元,含一级交换中心系统、主城二级交换中心系统。

国内PDT集群项目再获重大突破,市场份额加速集中。南京项目属公司前期布局多时的项目,主要设备已在网运行数月,中标势在必行;而重庆项目中标打消了市场前期对公司在该项目上竞争力的疑虑。重庆项目是近两年国内公安PDT数字集群建设的第一个省/直辖市大项目,意义重大——据测算,重庆一期项目将带来后续终端需求约6000万,二期项目(周边城区)还将带来至少2亿元的潜在市场规模。因成功中标一期,公司在后续项目将拥有很大话语权,同时也为开拓其他省级市场带来加分效应,市场份额加速向公司集中。

(钟恬 整理)