

# 百圆裤业翻番 安信一营业部频亮相

停牌重组前夕大量买入的西藏同信证券拉萨北京中路营业部至今按兵不动

证券时报记者 朱雪莲

借一则收购跨境电商的定增消息,“妖性”十足的百圆裤业(002640)咸鱼翻身,复牌不足1个月,股价已翻番有余。

百圆裤业去年年底因断崖式大跌而备受争议,今年一度表现低调,年初股价在低位徘徊多时,4月2日突然放量涨停,经过两日震荡后,公司宣布实施重大资产重组开始停牌。7月17日公司复牌,公告拟以发行股份及支付现金方式收购深圳市环球易购电子商务有限公司(下称“环球易购”)100%股权,同时募集配套资金。

对于公司的这次并购是否靠谱以及环球易购100%股权评估值高达10.45亿元,市场给予诸多质疑,不过这并不妨碍公司股价一飞冲天、直线拉升。继5个连续一字涨停后,7月29日公司股价继续放量涨停,随后进入震荡,近两个交易日再度连续涨停。截至昨天收盘,百圆裤业在不到1个月的时间内涨幅已高达139.84%。

公开交易信息显示,在百圆裤业这段急升期,各类游资功不可没。其中,安信证券成都龙泉驿区江华路营业部出镜频率最高。

据记者查阅,安信证券成都龙泉驿区江华路营业部并不是市场中知名的游资席位,除百圆裤业以外,2014年来

该营业部仅在公开交易信息中出现3次。但是,自7月29日开始以1940.24万元介入百圆裤业后,该席位就一反常态地频繁出现。截至昨日,已在7个交易日中现身,而且大都伴有对倒行为,随着最近几日百圆裤业重拾升势,该营业部的买入力度也不断加大。

由于百圆裤业动辄每天换手

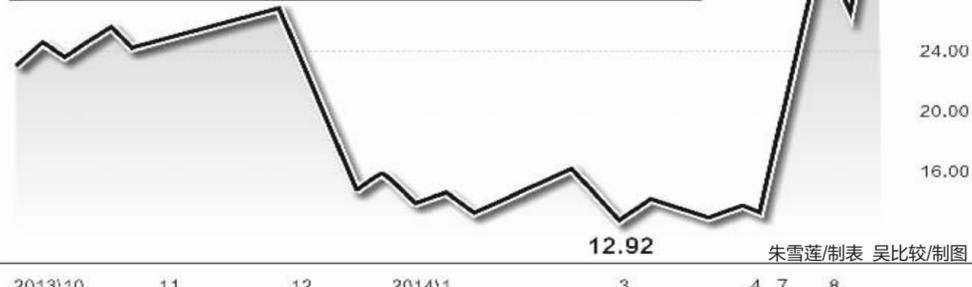
30%以上,该营业部几千万元的资金相对于每天几个亿的成交额并不大。不过,这个素来不活跃的营业部为何近日死磕百圆裤业,其中会否另有玄机?

此外,在百圆裤业停牌前的4月2日涨停时,西藏同信证券拉萨北京中路营业部作为买一大举买入1460.16万元,即使按当天涨停价14.76元计算,持股数也近百万股。由于公司很快停牌,买

方应该一直持股,根据公司二季报,可以看到前十大流通股东中,持股最多的赵诚也仅持有32.94万股,其他新进的股东持股量都在20万股以下。看来,借西藏同信证券营业部通道介入的马甲众多。值得注意的是,这一营业部至今仍未出现在百圆裤业复牌后的卖出方,他们是还在潜伏还是化整为零、部分出逃,后市动向值得密切关注。

安信证券成都龙泉驿区江华路营业部对百圆裤业的操作日程表

日期	当天股价涨跌幅(%)	当天换手率(%)	买入金额(万元)	卖出金额(万元)
2014/7/29	10.01	51.96	1940.24	3.28
2014/7/30	10	41.11	2208.56	2203.34
2014/8/7	1.74	38.08	8.62	2115.31
2014/8/8	2.98	34.61	2103.53	9
2014/8/11	5.48	33.02	655.78	2215.76
2014/8/12	10.02	30.72	1453.33	710.76
2014/8/13	9.99	40.71	2372.64	1566.65



朱雪莲/制图 吴比较/制图

# 莎莎国际：“随便”起家的化妆品连锁龙头

证券时报记者 钟恬

有一句歌词说“没有人能随随便便成功”,但对于已是亚洲最大化妆品连锁店的莎莎国际(00178.HK)来说,恰恰是因为“随便”而成功。

## 夫妻档的粉红色梦

每一个到过香港商业区的内地旅客,一定对莎莎那粉红色的大招牌有印象。进入莎莎的店铺和网店,也是一片粉红,粉红色的Logo(商标),粉红色的背景。对于获颁授香港铜紫荆星章的太平绅士郭少明及其太太郭罗桂珍来说,莎莎就是他们曾经的一个粉红色梦。

1978年是莎莎的发迹之年。那一年,郭少明还是香港运输处的一名收银员,属于公务员,郭罗桂珍是一名专业美容顾问。

正好当时这对夫妻住所楼下的铜锣湾总统商场有一家小型化妆品店要转让,郭罗桂珍想顶下来,便询问丈夫的意见。“我答随便,只要钱够就行。”郭少明说。

正因为郭少明的“随便”二字,郭罗桂珍从妈妈手里借了2万港元顶下了这间仅4平方米的小店。大约两星期后,郭少明被太太叫去收铺。

此后,在仔细玩味“随便”这两个字时,郭少明有不小的感慨,如果我知道会发展到今天如此大的规模,一定不敢说随便这两个字了。”

店铺顶回来的时候,名字就叫莎莎,郭罗桂珍不喜欢这个名字,觉得带着前店主失败的痕迹。但在当时改名需要一千港元,而两人资金紧张,顶这间店的钱还是借来的,只好沿用这个名字。多年后随着莎莎的发展壮大,夫妻俩才发现这是个难得的好名字——因为无论韩国、日本、英国,什么地方方言,一提到香港的莎莎都不会念错,很容易介绍给朋友。

上世纪70年代末,香港销售化妆品的地方,只有百货公司的美容专柜和药店,而且多为柜一柜一品。小小的莎莎,根本无法跟这些大的专柜和药店竞争。于是,夫妻俩在自家小柜台上采用开放式模式,在香港第一个摆出化妆品的开放式货架,把多种化妆品混搭出售,并且让客人折扣。

这种营销方式吸引了大量顾客,夫妻档的粉红色梦也越做越大。现在的莎莎,是香港平价化妆品连锁店的NO.1,成为第一个将“折扣优惠”概念引入化妆品零售业的成功典范,也是经典的草根成功营销案例。



吴比较/制图

## 并不“随便”的经营路

虽然莎莎因“随便”二字而诞生,但这对夫妻经营起来可不敢“随便”。

郭少明清楚地记得,第一天,莎莎的营业额是32港元。当时他身兼两职,晚上十一点去运输处上班收银,早上七点下班,上午十点钟,再去店铺帮太太。当时的香港,极少有男士卖化妆品,爱面子的郭少明,每次都蹲在一米高的柜台后面,躲着顾客。

不久夫妻俩在尖沙咀开了第二间分店,生意非常好,于是加快了发展的步伐,一直到1997年在香港开设了10间分店。1997年,莎莎在香港联合交易所上市,其股份认购高达500多倍,市值近40亿港元。筹集了大量资金的莎莎开始向海外拓展业务,将店铺扩张至新加坡、马来西亚、泰国和中国台湾、澳门及内地。

目前莎莎的店铺几乎遍布全港所有繁华商业区,对内地旅客来说,这是与迪士尼、海洋公园等景点一样的香港必游之地。截至今年6月30日,莎莎总共有274间店铺,包括8个单一品牌专柜专门店。

而根据截至今年3月31日的2013年年报,莎莎全年营业额已达到87.56亿港元,日均营业额接近2400万港元,与开业第一天的32港元不可同日而语。目前莎莎股价为6.8港元,市值已达到193亿港元,比起上市之初也翻了几倍。用郭少明的话来说,看

莎莎的账本,像看一本香港历史书。

而在莎莎的成功扩展过程中,郭少明也被太太从柜台后面领出来见顾客,后来辞去了公职,专心经营莎莎,这位斩获众多国内外商业大奖的莎莎国际控股

主席兼行政总裁,也已不介意自己是沉浸在这片粉红色海洋的男士,他调侃自己贪靓,每天都要洗头涂面霜,因为要逐一亲身试用全球采购来的化妆美容新品,以考察效果。



## 瑞信:两市38股受惠沪港通

见习记者 朱筱珊

沪港通本周进入测试阶段,港股热度不减。昨日,恒指再上涨200点,逼近25000点。

瑞信发布的最新研究报告称,预期沪港通会在两个月左右的时间内正式推出,伴随大量资金流入香港,两市38只股票将受惠于沪港通的开通,其中包含17只仅在香港上市股票,13只仅在沪上市A股,以及8只A+H股。

港股方面既包括金沙、银河娱乐等博彩股,也包括恒安国际、蒙牛乳业、康师傅控股、安踏体育等消费类股票,金融类个股则包括香港交易所、友邦保险,科技股中包括腾讯控股、联想集团、瑞声科技等。8只A+H股为海螺水泥、中国太

# 四路神仙青睐低估值成长 15股收纳囊中

证券名称	市盈率(倍)	所属行业	中报净利润(亿元)	同比增长率(%)	3年净利润复合增长率(%)	7月以来涨幅(%)
平安银行	8.04	银行	33.74	34.60	7.47	
华意压缩	12.78	家用电器	39.52	103.66	14.61	
江南红箭	28.79	机械设备	48.96	227.38	21.02	
沙隆达A	12.96	化工	126.25	138.37	8.53	
华恒传媒	18.65	传媒	150.27	31.48	6.30	
双汇发展	18.78	食品饮料	30.01	49.31	1.43	
杰瑞股份	10.78	公用事业	91.88	138.90	9.56	
杰群股份	28.72	机械设备	58.07	51.75	4.15	
电通国际	25.22	计算机	54.17	42.86	14.32	
广通电子	16.98	有色金属	40.66	45.89	12.65	
宏板电路	22.54	家用电器	50.51	42.12	8.42	
普邦股份	18.96	建筑装饰	30.26	84.34	14.72	
诺德股份	27.78	食品饮料	51.60	66.05	18.34	
海康电力	26.57	公用事业	41.25	33.48	23.81	
三安光电	26.54	电子	43.87	35.19	-4.62	

吴比较/制图

郑灶金

近期市场大幅反弹,短线翻番的牛股比比皆是。与其高位追涨,不如逢低布局低估值的成长股。近期上市公司的半年报正陆续公布,社保基金、公募基金、险资、QFII(合格的境外机构投资者)等各机构也现身多只低估值成长股,为投资者的操作提供了适时的参考。

截至昨日,在两市超过2500只个股中,最新动态市盈率少于30倍且大于0的,有644只个股;此外,再结合已公布半年报、中期净利润同比增长率大于30%、最近三年净利润复合增长率大于30%等条件筛选,则只剩下22只个股符合低估值且具备成长性的条件,其中,15只个股吸引了各路机构的关注。

## 四类机构进驻15股

上述22只个股中,除三力士、深圳华强等7股外,其余15只个股均有社保基金、公募基金、险资、QFII等机构或单独或携手进驻前十大流通股东。这15股广泛分布于家用电器、公用事业、机械设备、食品饮料等多个行业。

其中,社保基金现身平安银行、利源精制、三安光电、双汇发展、杰瑞股份等5股前十大流通股东中,持股数量分别为4199.99万股、2000万股、1685万股、1501.61万股、645.11万股。除三安光电和平安银行为二季度新进外,其余3股均为社保基金继续增持。值得注意的是,三安光电、双汇发展、杰瑞股份3股在二季度的股价均比此前最高价有较大的跌幅,不排除是社保基金在下跌中抄底或继续增持。

险资现身的则仅有3股,分别为平安银行、老板电器、利源精制;持有平安银行的,主要为其控股股东中国平安保险(集团)股份

有限公司;而险资在老板电器、利源精制的持股数量分别为660.98万股、645万股。现身老板电器的为平安人寿的理财产品,二季度增持了81万股。现身利源精制的则为太平人寿的理财产品,为二季度新进。值得注意的是,利源精制和平安银行除了有险资现身,还有上文所说的社保基金。

QFII现身的个股也有3只,分别为平安银行、华意压缩与双汇发展。现身华意压缩的为东方汇理银行,二季度新进,持股116万股;现身双汇发展的为挪威中央银行,持股1161.28万股,二季度增持了53.51万股。

基金现身的个股则最多,上述15股中,除了华意压缩外,均有基金现身。基金持股数量最多的为平安银行,达到3.55亿股;持股超过1亿股的还包括海康威视(6.19亿股)、三安光电(2.14亿股)、双汇发展(0.99亿股)、杰瑞股份(0.07亿股)。

上述个股中,平安银行为唯一一只持有社保基金、公募基金、险资、QFII四路主力同时进驻的;双汇发展则同时获社保基金、公募基金、QFII进驻;三安光电、杰瑞股份、利源精制3股也同时获公募基金与社保基金进驻。

## 目标个股整体滞涨

股价表现上,上述15股总体滞涨。7月份以来涨幅最高的涪陵电力、江南红箭也仅涨23.81%、21.01%,三安光电与杰瑞股份甚至均下跌超过4%,而同期沪指涨幅达到8.52%,上述15股中有6股没有跑赢沪指。

涨幅最大的涪陵电力有大成价值增长证券投资基金进驻,持股51.34万股,为二季度新进。该股7月份以来一路震荡上行,大成价值增长若一直持股的话,其获利幅度应该超过两成了。值得注意的是,该股在2月底曾有波大幅下跌的行情,三天跌幅近24%。

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
新湖中宝	受利好影响,该股13日复牌以涨停开盘,虽有短暂打开,但被巨量买单快速封于涨停直至收盘。	公司公告称,大智慧将购买新湖中宝、新湖中宝参股公司新湖控股及其他股东所持的湘财证券100%股份。昨日买一浙商证券缙云溪滨北路证券营业部,买入约3119万元,卖出前5位中有3家机构。该股后市有望连续上攻,操作上以逢低吸纳为主,中线持有。

赤峰黄金	自8月11日复牌以来,连续涨停,8月13日出现第三个一字涨停。	公司拟收购郴州雄风稀贵金属股份有限公司100%股权,交易完成后,雄风稀贵将成为全资子公司,公司的黄金产业链布局更加完善。预计该股有望持续上攻,但如果打开涨停,获利盘压力较大,建议逢高减持。
------	---------------------------------	--

(恒泰证券 张郁峰)



### 上海宝弘资产

Shanghai Baohong Asset  
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240  
北京运营中心: 010-52872571、88551531  
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016