

腾信股份等四新股登陆创业板

郭翔

9月10日,将有4只新股在深市创业板上市交易,预计将继续上演上市首日涨停秀。我们建议,中签的投资者继续持有,不急于卖出。

其中,腾信股份(600392)发行价格26.10元,预计上市首日价格为37.58元;菲利华(600395)发行价格19.13元,预计上市首日价格为27.55元;迪瑞医疗(600396)发行价格29.54元,预计上市首日价格为42.54元;天和防务(600397)发行价格24.05元,预计上市首日价格为34.63元。

从前期发行情况来看,8只新股网上网下合计冻结资金规模达到8468亿元,打新高烧不退。平均每家冻结资金超过1000亿元。其中,军工股天和防务(600397)冻结的资金量最高,超过1700亿元。从中签率看,平均网上中签率水平0.80%,要较前两批新股的平均中签率水平有所提升。从发行市盈率看,超过20倍的有6只,在20倍以下的有2只,平均市盈率水平在21.06倍,要较前两批新股有所提高。在这批新股中,仅有中来股份(600393)启动老股转让。另外,从发行绝对价格水平看,相较于前两批新股,本批新股多为中高价位,发行绝对价格水平相对较高,有5只价格在20元以上,平均为21.85元。随着此批新股的陆续上市,预计市场炒新热情仍将延续。

6月份IPO(首次公开募股)开闸后第二批发行的12只新股目前已经全部上市。截至9日午盘,随着长白山(603099)连板的结束,12只新股在连续上演涨停秀的集体狂欢之后,均已陆续开板,市场表现已呈现出震荡分化态势。在陆续开板的个股中,多只个股换手率尚高,获利资金选择撤离,获利了结的欲望强烈,短线的调整风险已然加大,投资者对此应予以警惕。

腾信股份(300392):主要从事互联网广告和互联网公关服务,其中互联网广告业务收入占比在90%以上。公司具体业务内容包括互联网广告及公关服务的策略制定、媒介及服务采购、广告投放、精准营销、广告效果监测及优化、网站建设及创意策划、舆情监控及社会化媒体营销等服务;同时还重点储备了移动互联网营销业务,作为培育并择机进行扩张的潜在优势业务。

我们判断公司未来3年内生保持平稳增长,内生增速预计在15%~20%左右区间,预测2014~2016年净利润分别为0.90亿、1.04亿、1.23亿,对应2014~2016年EPS分别为1.40元、1.63元、1.92元。

菲利华(300395):主要从事高性能石英玻璃材料和制品以及石英纤维和制品的生产以及销售业务。目前公司共有授权专利22项,其中发明专利7项,实用新型专利15项。在石英玻璃这

个典型的技术密集型行业中,领先行业的技术优势使公司保持行业龙头地位。公司通过积极拓展海外业务和参加海外行业展会逐步建立了其品牌在海外的知名度,特别是在日本、韩国、台湾等亚洲市场已拥有良好的口碑。公司具有年生产石英玻璃材料2100吨的能力,在国内高性能石英玻璃材料企业中具备较大的规模优势。预计公司2014~2016年摊薄后每股收益分别为1.33元、1.70元、2.22元。

迪瑞医疗(300396):主要从事尿液、尿沉渣、生化、血细胞等医疗检验仪器以及配套试剂的研发、生产与销售。公司已拥有多项专利技术,试纸抗V.C、液体尿液分析质控液技术是国内首创;率先在国内研制出品CS-800型全自动生化分析仪、

H-800型全自动尿液分析仪,FUS-100全自动尿有形成分分析仪采用流式细胞技术及影像法进行尿有形成分的识别与分类,填补了国内空白。参与行业标准制定且拥有一定的技术储备。在过去的十几年间,公司在国内完成70多个城市的布点工作;同时,自开拓国际市场以来,公司产品已销售到全球100多个国家和地区。公司营销网络和营销队伍在同行业中具有一定的优势。预计公司2014~2016年摊薄后每股收益分别为1.80元、2.28元和2.77元。

天和防务(300397):主要从事应用于末端防空战术级及武器系统级指挥控制系统的研制、生产、销售及技术服务。报告期内,公司的主要产品为末端防空指挥控制系统系列产品,包括便携式防空导弹指挥控制系统产品和区域防空指挥控制系统系列产品两个类

别。相对于传统的军工企业,公司作为民营企业,市场化运作机制灵活,在根据市场需求选择产品、持续创新、研发团队建设、市场运作模式等方面具有优势。公司在连续波雷达技术、便携式导弹作战指挥系统设计技术及光电探测技术等领域均取得了重大突破,逐渐掌握了各项关键技术,填补了国内空白,总体技术居于国内领先水平。

本次募集资金拟作如下安排:一、投资23689万元用于西安天伟电子系统工程有限公司连续波雷达系统系列产品建设项目;二、投资10260万元用于西安天伟电子系统工程有限公司军民两用防务技术研发中心建设项目;三、若本次募集资金在满足上述投资项目的资金需求之外尚有剩余,公司拟将剩余资金用于补充主营业务发展所需的营运资金。

(作者单位:华泰证券)



| 公司简称 | 发行价格(元) | 发行后预计2014年EPS(元/股) | 发行后预计2015年EPS(元/股) | 发行价下预计2014年市盈率(倍) | 发行价下预计2015年市盈率(倍) | 中签率(%) | 预计上市首日价格(元) |
|------|---------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|--------|-------------|
| 腾信股份 | 26.10 | 1.40 | 1.63 | 18.64 | 16.01 | 0.67 | 37.58 |
| 菲利华 | 19.13 | 1.33 | 1.70 | 14.38 | 11.25 | 0.66 | 27.55 |
| 迪瑞医疗 | 29.54 | 1.80 | 2.28 | 16.41 | 12.96 | 0.77 | 42.54 |
| 天和防务 | 24.05 | 1.25 | 1.42 | 19.24 | 16.94 | 0.59 | 34.63 |

翟超/制图

限售股昨解禁 中航动控遭机构抛售

郑灶金

昨日,两市个股大宗交易成交再次放出巨量,合计成交31.73亿元,为年内第二高。个股方面,除东旭光电成交12.39亿元外,兴业证券、铁岭新城、中航动控等多股的成交金额也超过1亿元。其中,中航动控昨日刚好有2.02亿股限售股解禁,其当日的大宗交易或许是定增机构解禁出逃。

机构出手1.78亿

中航动控昨日出现3笔大宗交易,合计成交金额1.78亿元,合计股份达到1120万股,占总股本的0.97%;3笔成交的折价率均较低,一笔1920万元的成交仅折价2.50%,另外两笔金额较大的成交(1.19亿元、3987万元)折价率均为2.80%。值得注意的是,上述3笔成交均为机构卖出,券商营业部接盘。

巧合的是,中航动控昨日有2.02亿股限售股上市流通,占公司总股本的17.70%。公司在2013年曾定向发行2.02亿股,每股发行价为8.00元/股;参与定增的有安徽省铁路建设投资基金有

限公司等8家投资者,上述定增股份昨日解禁。值得注意的是,中航动控昨日成交金额有所放大,全日成交6.41亿元,环比增长128.11%,当日股价也收跌1.74%。其成交放量有可能是获利丰厚的定增股东集体出逃。相比于昨日16.41元的收盘价,即使不考虑分红因素,定增股东以8.00元/股的成本算,获利也已翻番。

昨日,中航动控3笔大宗交易合计为1120万股,且为机构卖出;而上述8家解禁的定增股东持股量均超过1120万股,而以机构席位为进出通道的则有英大基金管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司等4家。此外,中航动控最新一季报中,持有流通股超过1120万股的机构,仅有中国农业银行-中邮核心成长股票型证券投资基金,其持有1990万股。

航空发动机概念股大涨

中航动控主营业务是航空、航天发动机控制系统产品的研制、生产、销售等。8月底以来,随着军工股的走强以及大飞机取得进展等相关消息刺

激,航空发动机的概念股普遍大涨。其中,中航动控8月27日涨停,随后也连涨多日,5个交易日涨近30%。其他相关个股如成发科技、航空动力等也大涨。

中航动控因具有航空发动机业务,从2009年起便被券商一路看好。如去年5月底国海证券认为,中航动控是国内航空发动机控制系统的唯一制造商,无论航空制造业还是航空发动机行业,在中国的发展前景都非常广阔,长期投资价值突出。从股价表现上看,中航动控从

2005年7月起一路震荡上行,相比最低价,复权后涨幅已达17倍。

除了中航动控,昨日还有多只个股的大宗交易出现机构的身影。兴业证券、海王生物的卖方均为机构,分别被卖出1.96亿元、1.38亿元;而海普瑞、润发铝业、龙力生物等3股的买方也为机构,分别买入1.25亿元、4190.20万元、1117.87万元。而昨日成交最大的东旭光电买卖双方均为机构,2笔成交合计12.39亿元,占股本的5.56%。

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

中國北方證券集團
www.cnigroup.com.hk

香港办公室: 中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层
投资热线: (852) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIGroup.com.hk

富誉控股的合理憧憬

周显

写《证券时报》的专栏,相比起写香港的专栏得花上多倍的心思。一来因为香港读者更注重可读性,这是我的强项;而内地读者更重视文章的内容翔实和分析独到。为了做到这一点,搜集资料时非得加倍努力不可。二来在香港我算是薄有名气,写什么都有读者支持;但在内地,我还是新人一名,必须加大力度,才能够吸引内地读者的注意。

在上星期的专栏,我用夸张的手法,推介了标准资源(00091.HK)。在专栏刊出之后,它大涨接近50%,算是有交代了。由于它升得太急太快,虽然我还是继续看好,但相信要歇上十天八天,回过气后,才可以继续大升了。

那么,现在应该买那一只股票才好呢?我的建议是富誉控股(08269.HK)。今年以来,该公司的股价慢慢上行,至今已升了1.2倍左右。为什么它的股价会上升呢?8月1日,公司发布公告称,正在签一份备忘录,购进八艘货船,代价是每股0.2198港元兑换价的可换股债券。

这宗交易并没有标明买价,但从其1000万港元的经纪佣金去推算,应该是10亿港元左右的大交易。如果以它5亿港元的市值去计算,要发新股和可换股债券去换一个货船项目,这便是一宗逆向收购,即是把公司送给了对方。

凡是逆向收购,关键点在于对手是谁;如果对手是有名的大集团,当然大大有利于股价。在富誉控股这个案中,把货船卖给它、换回股票的公司,是“Southernpec”。香港知道“Southernpec”的人并不多,其实它的中文名就是南方石化,是中石化的旗下公司,是一间年营业额数百亿元的大机构,相信不少内地读者都听过它的名字。

南方石化用8艘货船来换这一家上市公司的控制性股权,自然不可能这么简单的一宗交易。我的“合理憧憬”是,它借壳上市,逐步注入优质资产,然后改名为南方石化,前途也就无可限量了。正是因为有着这个憧憬,我才会买它,企图以小博大。

(作者为香港知名股评人)



限售股解禁 | Conditional Shares |

六家公司今限售股解禁

张刚

9月10日,A股市场有鲁泰A、双环传动、神州泰岳、华星创业、华伍股份、万鸿集团共六家上市公司的限售股解禁。一家为深市主板公司,一家为深市中小板公司,三家为深市创业板公司,一家为沪市公司。

鲁泰A(000726):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数378.15万股,占流通A股比例为0.68%,占总股本比例为0.67%。该股的套现压力很小。

双环传动(002472):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数680.36万股。此次实际解禁股数占流通A股比例为4.10%,占总股本比例为2.36%。该股或无套现压力。

神州泰岳(300002):解禁

股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数256.52万股,占流通A股比例为0.35%,占总股本比例为0.19%。该股的套现压力不大。

华星创业(300025):解禁股性质为定向增发限售股,实际解禁股数1014.52万股,占流通A股比例为9.31%,占总股本比例为4.73%。该股市场价格远高于定向增发价,套现压力一般。

华伍股份(300095):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数58.98万股,占流通A股比例为0.39%,占总股本比例为0.29%。该股的套现压力很小。

万鸿集团(600681):解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数2513.19万股。实际解禁股数占流通A股比例为11.35%,占总股本比例为9.99%。该股的套现压力或很小。

(作者单位:西南证券)

异动股扫描 | Ups and Downs |

| 名称 | 异动表现 | 异动原因 |
|------|----------------------------------|---|
| 海伦哲 | 在连续两个一字涨停后,昨日打开涨停,收涨5%,创出本轮反弹新高。 | 公司拟并购巨能伟业进军LED(发光二极管)电源领域,巨能伟业拥有LED显示屏所需核心部件驱动IC和控制系统相关技术及软件著作权。公开信息显示,近三日该股前5大卖出席位出现2家机构,而前5大买入席位均以营业部为主,显示机构逐渐获利了结,可逢高出局。 |
| 天音控股 | 公司股价昨天午后放量涨停,换手率为4.06%。 | 公司控股子公司天音通信有限公司拟出资人民币3.8亿元在青海省格尔木市设立全资子公司天乐联线科技有限公司,布局移动互联网,公司股价午后快速封住涨停。昨日光大证券宁波解放南路营业部大举买入1.87亿元,该股以资金净流入为主,仍可看高一线。 |
| 中原特钢 | 在同板块个股抚顺特钢连续大涨带动下,该股昨日放量涨停。 | 公司是工业专用装备及大型特种钢铁企业,昨日特钢板块在中国航船用钢的炒作下率先启动,该股放量涨停。公开信息显示,前5大买入席位共买入8300多万元,前5大卖出席位共卖出不足2100万元,资金以净流入为主,仍可看高一线。 |

(恒泰证券 吴海荣)