

重组预期强烈 中石化系频异动

证券时报记者 朱雪莲

近期中石化集团资本运作加快,旗下个股也频频异动,结合当前不完全的信息,捧场资金主要是来自于游资。

9月15日,中国石化披露,25家境内外机构投资者将以1070.94亿元认购全资子公司销售公司29.99%股权,迈出了中国石化混合所有制改革的第一步。同日,*ST(石化)重组方案在停牌3个月复牌,公司将变身石油工程公司。9月17日,江钻股份复牌并公告获注大股东中石化的石油工程机械资产。

上述个股在相关方案发布后二级市场上表现迥异。中国石化A、H股双双出现“见光死”,在9月15日开启短期震荡下跌行情。对此,中银国际认为,中石化将此次重组按照少数股东权益增加入账,并不增加损益表中的利润,因此让一直期待着巨额一次性收益的投资者们颇感失望,由此导致最初H股大跌。其后AH股的联袂下行,则主要是因为三季度油价下跌损害业绩,此外,计划于2014年四季度投入使用的山东液化天然气终端可能会成为业绩的拖累。

相比中石化,*ST(石化)与江钻股份表现尚可。*ST(石化)复牌后连收7个一字涨停板,昨日放量震荡,收涨0.49%,阶段累计上涨49%。逾于在港上市的中国石化H股阶段翻番行情;江钻股份复牌后连续4涨停,至今累计涨幅达47%。

此外,随着石化系资产重组预期升温,中石化系个股近期表现也比较活跃。据粗略统计,隶属于中石化系统的股票还有泰山石油、茂化实华和岳阳兴长,它们的大股东分别是中国石化股份有限公司、中国石化集团茂名石油化工有限公司、中国石化集团资产经营管理有限公司,四川美丰的第一大股东成都华川石油天然气勘探开发总公司为中石化的下属单位,因此该股也可以被纳入中石化系。

这4只股票也是稳中有升,泰山石油作为长线牛股,近日再上台阶,年内涨幅已达117%;茂化实华崭露头角,接力上涨,昨天7连阳且告涨停,创出年内新高。四川美丰虽然从年初的高位一度大幅下行,但三季度以来涨幅也已超过26%。

不过,仅就*ST(石化)、江钻股份而言,A股市场中追捧资金主要来自游资,公募基金等机构投资者似乎兴趣有

限。一方面,据不完全查阅,除申银万国证券曾有一篇关于*ST(石化)重组点评外,没有其他券商分析师发布相关报告;另一方面,根据既有公开交易信息,这两股复牌上涨过程中鲜有

机构席位买进。*ST(石化)二季度末前十大股东中无一家机构,近期交易主力都是游资,其中,华泰证券上海武定路营业部、湘财证券上海泰兴路营业部等抢筹的迹象明显。有机构入驻的江钻股份复

牌后机构的增持也相当有限,9月19日、22日各有一机构席位买进,合计也只有3830万元,最大的多头则是光大证券北京天通苑营业部,曾在9月22日、23日连续大举买入近1.76亿元。

代码	简称	股东	持股数(万股)	持股比例(%)	今年以来涨跌(%)
000554	泰山石油	中国石油化工股份有限公司	11,814.01	24.57	117.21
000637	茂化实华	中国石化集团茂名石油化工有限公司	7,666.80	14.75	65.81
000819	岳阳兴长	中国石化集团资产经营管理有限公司	5,499.45	23.46	7.56
000852	江钻股份	中国石化集团江汉石油管理局	27,027.00	67.50	36.22
600028	中国石化	中国石油化工集团公司	8,572,067.11	73.39	24.68
600688	上海石化	中国石油化工股份有限公司	546,000.00	50.56	28.83
600871	*ST(石化)	中国石化	241,500.00	40.25	46.29
000731	四川美丰	成都华川石油天然气勘探开发总公司	7,205.36	12.18	-15.67

代码	简称	股东	持股数(万股)	持股比例(%)	今年以来涨跌(%)
000985	大庆华科	中国石油大庆石油化工总厂	5,100.00	39.34	91.20
000617	石油济柴	中国石油集团济柴动力总厂	17,252.35	60.00	55.46
601857	中国石油	中国石油集团	15,803,369.35	86.35	5.83

代码	简称	股东	持股数(万股)	持股比例(%)	今年以来涨跌(%)
600583	海油工程	中国海洋石油总公司	227,011.35	51.34	7.13
601808	中海油服	中国海洋石油总公司	241,046.80	50.52	-11.59
000822	*ST(石化)	山东海化集团有限公司	36104.89	40.34	25.83

朱雪莲/制表 王涿/制图

中石油系、中海油系低调潜行

证券时报记者 朱雪莲

同为石油三巨头,在中石化改制整合轰轰烈烈之际,中石油与中海油这边却相对安静。不过,在二级市场上,中石油系个股已经有所表现。相信随着央企改革深入,中石油、中海油进行资本运作也只是时间问题,因此适时梳理这些集团旗下公司有一定的必要。

据统计,截至二季度末,属于中石油系的个股除中石油以外,A股市

场中主要有大庆华科、石油济柴,第一大股东分别是中国石油大庆石油化工总厂、中国石油集团济柴动力总厂。

其中,大庆华科今年业绩与股价齐飞。由于主要化工产品销量增加且销售单价上涨,上半年实现营业收入7.39亿元,同比增长43.28%;实现净利润1841.57万元,同比增长7950.69%,每股收益0.14元。大庆华科还预计1至9月累计实现净利润1950万元至2150万元,同比增长3098.29%至3426.32%。在业绩提振下,大庆华科今年强势反弹,大

涨91.2%。石油济柴的业绩则相当惨淡。在2011年、2012年连续亏损后,2013年公司勉强实现每股1分钱的盈利,2014年上半年业绩再度亏损。不过业绩低迷对股价影响不大,今年该股也涨55.46%。

相比中石油系,中海油相关个股表现更为低调。海油工程、中海油服尽管业绩增长良好,不过今年股价升幅有限,海油工程涨7.13%,中海油服甚至下跌11.59%。*ST(石化)则因摘帽预期带动从底部回升,年内上涨25.83%。

王亚伟重仓股发力 湖北能源月涨近五成

郑灶金

曾经的“公募一哥”王亚伟“奔私”后业绩一度表现不算太理想,例如根据测算,其管理的产品均洋证券投资信托计划上半年收益率或仅为5.54%。不过最近几个交易日,其持有的华润万家、湖北能源均连续大涨;另外的持股如三聚环保、王府井、伊力特等也震荡上行,下半年业绩值得期待。

二季度末持有9股 3股为新进

上市公司最新半年报显示,王亚伟二季度末一共持有9只个股。其中新进入王府井、同方股份、伊力特前十大流通股股东,继续持有湖北能源、冀东水泥、南风股份、华润万家、北京城乡、三聚环保。

上述个股中,三聚环保为王亚伟第一大重仓股,持有2502万股,占流通股本的5.4%,为第三大流通股股东;若二季度后其持股数量不变,则截至昨日收盘时持股市值达到6.23亿元。三聚环保三季度以来震荡上行,今年来累计涨47.45%,其中上半年上涨18.42%。

除了三聚环保外,均洋对其余个股的最新持股市值较小,湖北能源、同方股份超过1亿元,另外6只个股的持股市值均低于1亿元,7000万元至8000万元之间的有4只个股,最少的伊力特只持有1278万元。

湖北能源华润万家 9月涨逾四成

王亚伟持有的上述个股中,华润万家、湖北能源均在最近发力上涨,9月份以来累计涨幅均超过四成。

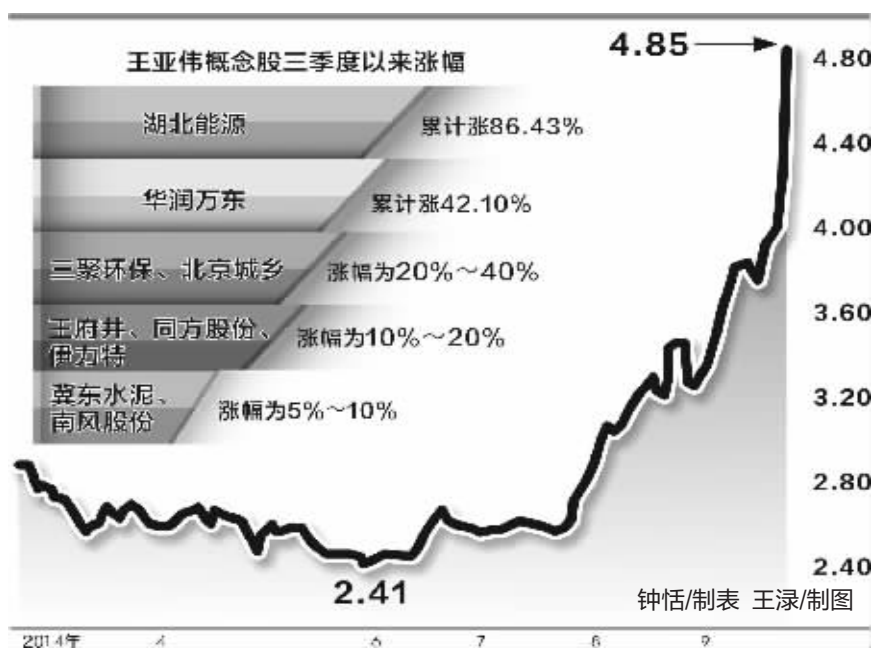
华润万家在停牌超过7个月于9月17日复牌后连续4涨停。消息面上,

中国华润从华润万家退出,公司控股股东将变更为鱼跃科技,公司也随之由国企变身民企。华润万家最新的半年报显示,王亚伟的均洋信托计划持有370万股份,为第二大股东。王亚伟在2012年第四季度进驻华润万家,彼时华润万家股价正处于大幅调整的尾声,王亚伟介入时机恰到好处。参照均洋产品的成立日期(2012年12月27日)推测,王亚伟最初的90万股建仓成本可能在8元-9元之间,按此数据推算,华润万家本周一第四个涨停股价报19.56元时,王亚伟最初建仓的股份盈利应该超过100%。

除华润万家外,湖北能源最近两个交易日也涨势凌厉,其前日涨停,昨日继续大涨8.82%;9月份累计大涨47.09%,三季度以来则大涨86.43%。湖北能源为王亚伟二季度新进的3只个股之一,持有3000万股,为第八大流通股股东,若二季度后其持股不变的话,截至昨日持股市值达到1.44亿元。王亚伟对该股的投资相当成功,建仓完毕不久,湖北能源就在7月底启动,随后一路震荡上行,近两日则放量加速上涨。湖北能源具有页岩气的概念,同时也契合近期的电改热点。

除华润万家和湖北能源外,王亚伟持有的其余个股三季度以来均呈现震荡上行的态势。三季度以来,三聚环保、北京城乡均涨逾20%,王府井涨近20%,同方股份、伊力特均涨16%,冀东水泥、南风股份涨近10%。

王亚伟最近关注的公司为具有云概念的易联众。9月11日,王亚伟旗下的千合资本等多家机构联合调研易联众。目前“宏健康”以及“宏民生”是易联众的一块重要业务。值得注意的是,另一家知名私募泽熙投资也于同日调研了易联众。



异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
华映科技	对中小股东10股转增4.5股,出现30%套利空间,转增首日跌停。	公司以资本公积金按现有股本7亿股为基数向全体股东每10股定向转增4.5股,控股股东放弃本次转增股份,因此股本增加比例为11.22%。按每10股定向转增4.5股后的复权价23.14元来计算,一天的溢价幅度就达到30.33%。昨日开盘后获利盘均急于兑现利润,股价直接跌停。资金仍有较大出逃动能,后市仍不宜乐观,建议观望。
航天科技	配股方案获得批复,昨日高开高走,早盘即涨停。	公司公告,23日收到证监会批复,核准公司向原股东配售不超过75,107,737股新股华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部买入5217.77万元,国泰君安交易单元(227002)买入3669.37万元,其他三家席位买入均在两千万元以上。短期来看,该股有望在游资的推动下持续活跃,但由于涨幅较大,建议观望。

(恒泰证券 吕树彬)

中金岭南: 货币补偿大幅增加利润

中金岭南公告显示,日前收到合同约定货币补偿款,预计增加净利润1.78亿元。

2013年12月底,控股子公司深圳华加日铝业有限公司与深圳市立润投资有限公司签署《马家龙工业区城市更新项目合作协议》,合作对华加日公司位于马家龙工业区的工业厂房及用地进行更新改造,根据合作协议,公司取得货币补偿款共计5亿元人民币及后续回迁房产、停车位。2014年9月23日,华加日公司收到立润公司第二笔现金补偿款人民币3.2亿元。预计本次交易对2014年归属母公司中金岭南的净利润增加约1.78亿元。

根据年报显示,2014年公司

生产计划如下:国内方面,包括铅锌精矿金属量约18.89万吨,铅锌精矿含银约103吨,冶炼金属产品铅约24.68万吨等;国外方面,包括铅锌精矿金属量约13.62万吨,铜精矿含铜金属量约1.05万吨,精矿含黄金约421公斤等。

假设铅锌价格每年有3%~5%的增长,同时考虑本次货币补偿,我们预计公司2014年~2016年每股收益分别为0.26元、0.22元和0.27元(此前业绩预计为0.18元、0.22元和0.27元),对应2014年~2016年动态市盈率分别为32.7倍、38.6倍和31.5倍。鉴于公司行业龙头地位及未来海外矿山投产预期,给予“增持”评级。

(海通证券)

租车概念股驶上快车道

近期国内最大的租车公司神州租车(00699.HK)19日在香港上市,上市首日备受投资者追捧,涨幅达到了28.94%。昨日该股再度发力,盘中触及11.34港元新高,而以昨日收盘价计算,公司市值已达254亿港元。

A股市场上,与租车概念相关的股票同样表现强势。例如绵世股份,在宣布对“一点租车”进行千万级投资之后,股价在不到两个月的时间里几近翻番,近日呈现强势调整态势。其他租车概念股如强生控股、南京中北、海博股份等今年涨幅也相当可观。缘何租车概念如此受市场青睐?

港股专家梁渊认为,首先,从行业发展阶段看,租车行业正处在发展的初始阶段,未来将进入一个快速发展时期。根据市场统计数据显示中国租车市场渗透率仅有0.4%,远低于日本的2.5%

和美国1.6%的水平。他预计今年中国租车行业的销售规模将达380亿元,未来有望维持20%~30%的年均增长速度,因而租车行业还有大幅的上升空间。

其次,中国居民的消费与生活方式的变化也将促进行业的发展。随着中国人均收入的进一步提升与带薪休假方案的实施,人们旅游的频率也会逐年增长,旅游频率是提升租车消费很重要的原因之一。随着市场潜力的显现,租车市场这块蛋糕的觊觎者也将越来越多。

第三,在移动互联网迅速融入日常生活的大背景下,基于智能移动终端的出行服务,在未来将成为投资的新热点与新的业务增长点。快的、滴滴等互联网打车企业不断地被BAT等企业进行并购,租车概念不断被市场挖掘,后市此类概念的股票可能继续受资金关注。

(钟恬)

两融余额持续高涨 融资交易稳健为上

吴璟 黄德志

最近一周(9月18日~9月24日),沪深A股市场震荡上扬,两融交易仍比较活跃。其中5个交易日累计融资买入金额为2155.97亿元,比前5个交易日小幅减少13.80%。融资偿还金额减少16.76%,为1821.04亿元。融资余额继续增加,截至9月24日,融资余额为6097.29亿元,比5个交易日前增加5.81%。近5个交易日融券卖出量为5011.25万手,比前5个交易日增加1.71%。截止9月24日,融券余额为41.90亿元,比5个交易日前增加0.98%。

民生银行(600016):近5个交易日融资买入10.91亿元,比前5个交易日增加1.49亿元,增幅15.86%;融资余额为58.66亿元,比前5个交易日末增加4.56亿元,增幅为8.44%。

公司上市后历年业绩基本上都能保持快速增长,虽然不良资产有一定的增长,但总体资产质

量基本保持相对稳定,不良率控制较好。公司2014年上半年收入和净利润为651亿元和256亿元,分别同比增长11.73%和11.44%,增速依然稳健。估值上,公司目前市盈率4.5倍左右,市净率0.96倍左右,依然处于较低的水平上,融资交易建议关注。

浦发银行(600000):近5个交易日融资买入2069亿元,比前5个交易日增加498亿元,增幅31.7%;融资余额为848亿元,比前5个交易日末增加22亿元,增幅2.67%。

公司是国内主要的中小型股份制银行,立足金融中心上海,并在全国布局。公司经营风格偏谨慎,近年来业绩一直稳步增长,同时拨备充足,不良率较低,总体较为稳健。2014年上半年公司收入和净利润分别为590亿元和226亿元,分别同比增长约26.93%和16.87%,继续保持稳健增长。估值上,公司目前市盈率4倍左右,市净率0.83倍,估值极低,融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)



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