

员工持股掀小高潮 蓝筹新机会待挖掘

证券时报记者 朱雪莲

上港集团借定增实施员工持股计划,复牌后快速涨停,并带动港口股集体大涨。至此,A股市场中的员工持股计划已进入小高潮。

员工持股计划并不是新鲜事物,不过相比股权激励,很长一段时间并不流行。今年6月20日证监会发布《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》,对上市公司员工持股计划的规模、资金来源、管理等方面进行了明确规定。在证监会的积极推动下,A股上市公司实施员工持股计划才开始密集出现。据不完全统计,截至11月18日,今年已有30多家公司发布了员工持股计划。

综合来看,这些员工持股计划的股票主要有以下几方面的来源:直接在二级市场上购买,如欧菲光;通过公司回购,如伊利股份;通过接盘大股东或关联股东减持的股份,如朗姿股份;还有的来自大股东或关联股东赠与,如三六五网、大北农。

当前实施员工持股的公司仍然以中小企业为主。如昨天与上港集团同日复牌的唐人神也发布了定增预案,唐人神拟以8.14元/股向9名特定对象发行约7125万股,募集资金不超过5.8亿元,除前三大股东现金认购近半以外,公司员工持股计划拟认购982.8万股,占比13.79%。此外,南方泵业、新海宜、大富科技、苏交科等实施了员工持股计划,东方电热、洲际油气等也因筹划员工持股事项而停牌至今。

同时,也不乏大企业加入实施员工持股,典型如民生银行,公司作为首家实施员工持股计划的银行,将绑定员工与补充资本金合二为一;中国平安日前启动约有1000人参与的核心人员持股计划,鼓励管理层及核心骨干员工用薪酬与绩效奖金购买公司二级市场股票;伊利股份计划在2014年至2023年分十期实施员工持股计划,主要面向公司中高层管理人员、公司及子公司业务技术骨干等,首期共计涉及317人。

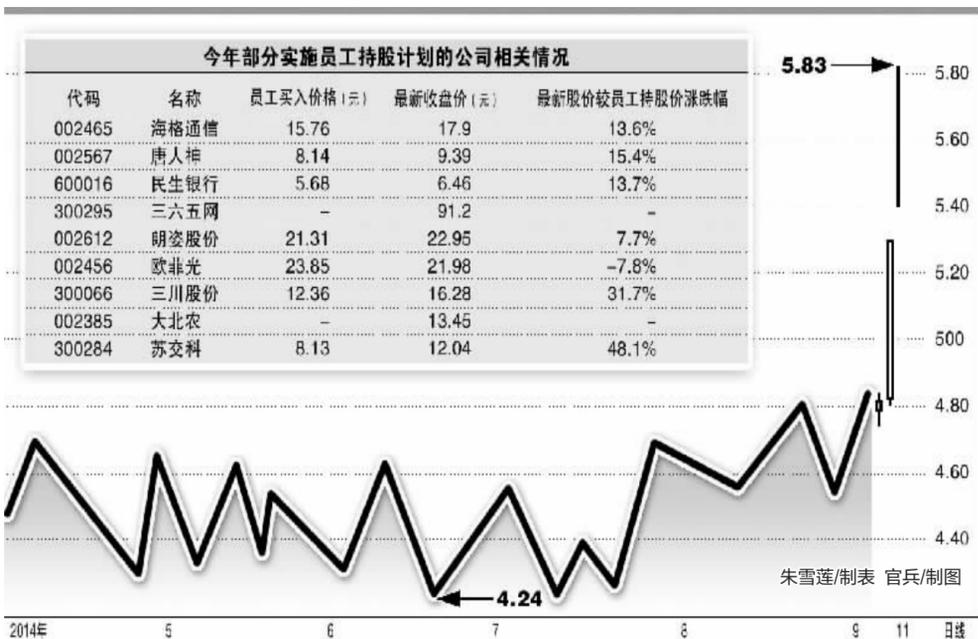
值得注意的是,在深化国有企业改革的大背景下,国有企业纷纷接力而上。11月12日,作为广州地区的军工国企,海格通信发布了非公开发行股票预案,拟以15.76元/股的价格发行不超过7500万股股份,其中由控股股东广州无线电集团认购4500万股,添富-定增盛世专户35号资产管理计划认购不超过355万股,添富-定增盛世专户36号资产管理计划认购不超过2645万股,他们的委托人均均为海格通信2014年度员工持股计划。此外,尚在停牌的易华录也有

员工持股计划参与定增。而昨天上港集团作为上海本地国企率先推出员工持股计划,有分析师认为,打开了上海国企股权激励的新篇章,后续上海其他国企的员工激励计划可期。

一般来说,员工持股计划对于相关公司未来几年的业绩增长并没有

严格要求,不过,对于投资者而言,上市公司实施员工持股计划有利于建立和完善公司与员工的利益共享机制,促进员工积极性并提升公司效益,而且考虑数年的锁定期和未来解禁需求,也在一定程度上向市场传递了内部人中长期看好股价的信心,从而引

发对个股行情走牛的乐观预期。同时,随着新一轮国有企业激励机制的放开,员工持股计划将激发国有企业经营活力,提升盈利能力,也将为A股市场持续带来可以想象的题材概念,并以点带面,点燃投资者对于传统蓝筹股的整体参与热情。



上港集团复牌涨停 定增员工浮盈逾三成

证券时报记者 朱雪莲

在停牌两个多月后,上港集团(600018)昨日复牌并公告拟向员工定增18亿元,该股早盘高开并快速震荡上冲,巨单封住涨停。

根据公告,公司拟以4.33元/股向员工定向增发不超过4.2亿股,募集资金总额不超过18.19亿元,扣除发行费用后的募集资金用于偿还银行贷款。此次员工持股计划的参加对象为上港集团总部及上港集团下属相关单位员工,其中,认购员工持股计划的公司董事、监事和高级管理人员合计12人,合计认购1818.60万份,即420万股,占员工持股计划的总份额比例约为1%。公司委托长江养老作为员工持股

计划的管理机构。员工持股计划设立时的资金总额不超过18.186亿元,资金来源为员工自筹资金,存续期限为48个月。

对此,上港集团表示,作为国资控股混合所有制上市公司,通过非公开发行方式实行员工持股计划,旨在响应中央及上海市委市政府号召,建立和完善公司与员工的利益共享机制,进一步增强员工的凝聚力和公司发展活力,同时通过此次非公开发行募集资金偿还银行贷款,能够缓解公司短期资金压力和优化公司的负债结构。

A股市场对这份员工持股计划的评价也比较正面,不少券商行业分析师纷纷给予积极评价,如中金公司表示,股权激励方案已经通过了国务院审批,上港集团激励对象广泛,真正做到了股权激励,有望提高运营效率,而摊薄效应可忽略不计,增厚每股净资产,想象空间较大,考虑到估值低于同行,上调评级至“推荐”,并将目标价上调35%至6.9元。长江证券也认为,上港集团率先推出员工持股计划,在上海地方国企中具有标杆作用,再次确认了上港集团领跑国企改革标杆的意义。

在利好刺激下,加上补涨效应,上港集团昨日复牌后直接以涨停价开盘,数分钟后打开涨停,几经反复,涨幅最小收窄至5%以内,但在9:45分以后仍封住了涨停板,并维持到收盘。

由于上港集团在停牌最后一个交易日也是以涨停报收,连续二度涨停后,未来将以4.33元/股参与持股计划的员工当前账面已浮盈35%。

港口股轮番爆炒 机构激情抢筹

郑灶金

在第二批自贸区批复预期加大、中韩自贸协定明年有望签署实施等消息影响下,近日沪深两市的港口股再度崛起,天津港、珠海港均连续大涨。盘后数据显示,昨日机构积极抢筹珠海港、盐田港等个股。

自贸区概念炒作再起 机构布局抢筹

港口股的逆市走强与消息面上的重重利好有关。前日有媒体报道称,第二批自贸区批复近期或有实质进展,其中广东、天津、福建自贸区有望获批。对外的自贸区方面,中韩自贸区谈判年内收官,协定有望在2015年下半年生效实施;此外,中澳自贸区谈判也于日前结束,中国自贸区大布局全面提速。

在上述消息的影响下,近两个交易日A股市场的港口股全线走强。申万行业分类下的17只港口股中,除皖江物流停牌外,其余16只股均实现上涨。天津港涨幅最大,达到15%;珠海港、厦门港务、盐田港、上港集团、唐山港等5只股涨幅超过或达到10%,涨幅最少的营口港也涨2.42%。同期上证指数下跌0.91%。

昨日的盘后数据显示,多家机构积极开展对港口股的抢筹行动。昨日珠海港尾盘拉升,大涨9.09%,股价创出历史新高。珠海港昨日的龙虎榜数据显示,一家机构在买一席位买入1078.86万元。另外,盐田港昨日也大涨7.63%,股

价创出6年多的新高,其盘后数据显示,两家机构分别在买一、买三席位买入1641.39万元、943.66万元。珠海港、盐田港均属广东自贸区概念股。

除了上述两股,此前机构也买入过多只港口股,早一步布局。买入最多的为厦门港务,其9月26日至10月29日的四次龙虎榜数据中,均出现机构买入的身影。四个交易日,机构分别买入2975.33万元、3423.61万元、5217.7万元、1907.14万元,合计买入1.35亿元。其他个股中,北部湾港在11月6日有机构在买一席位买入3556.05万元。大连港在11月10日有机构买入2878.14万元。

除了机构,游资也在大买港口股。厦门港务昨日大涨8.76%,其盘后数据显示,买入金额最多的前五席位均为游资,其中中信建投证券杭州庆春路证券营业部买入2210.57万元,遥遥领先于排行第二的华福证券福州鼓屏路证券营业部(买入780.66万元)。

营口港年涨超300% 领衔A股

港口股的走强并非近日开始。自10月8日以来,天津港累计大涨44.81%、连云港、珠海港、盐田港的累计涨幅也超过30%。若从今年以来算起,则营口港涨幅最大,累计大涨325.86%,不计次新股兰石重工及花园生物外,其涨幅领衔A股。而唐山

港涨103.96%、厦门港务、连云港、南京港也均涨逾90%。

自去年8月份以来,此前并不太受市场关注的港口股在A股市场轮番爆炒。上海自贸区概念率先引爆港口股的炒作热潮,龙头股上港集团在13个交易日里一口气上涨了175%。在今年3月份京津冀一体化的炒作中,唐山港也遭到热炒,19个交易日大涨102%。而今年以来涨幅最大的营口港,则由于每10股

送转20股,整体上市预期等因素被资金追捧,在今年4月份起,连续多次拉升,年内涨幅超过300%。

对于自贸区的题材,市场此前已经历多轮炒作,广发证券称,未来各个自贸区可能会争相推出一系列新颖的措施,而对于自贸区题材的炒作将不再止步于土地升值,而将扩展到业务创新,未来各自自贸区的相关公司仍应是主题投资重点关注范围。

证券代码	证券简称	10月以来涨幅(%)	今年涨幅(%)	市盈率(倍)	总股本(万股)
600317.SH	营口港	-2.72	325.86	55.15	647,298.30
601000.SH	唐山港	11.17	103.96	12.74	203,035.15
000905.SZ	厦门港务	25.98	97.62	25.98	53,100.00
601008.SH	连云港	37.60	93.07	73.88	101,521.51
002040.SZ	南京港	0.48	90.97	358.86	24,587.20
600717.SH	天津港	44.81	87.34	23.04	167,476.91
601880.SH	大连港	25.54	77.05	38.22	442,600.00
601018.SH	宁波港	15.59	66.90	17.16	1,280,000.00
600017.SH	日照港	14.21	63.84	16.58	307,565.39
000582.SZ	北部湾港	20.75	59.35	13.67	83,214.96
600279.SH	重庆港九	-0.99	53.69	48.54	34,209.23
000088.SZ	盐田港	31.25	43.20	37.70	194,220.00
000507.SZ	珠海港	31.96	43.11	119.73	78,954.09
600190.SH	锦州港	3.52	40.55	63.24	200,229.15
600018.SH	上港集团	10.00	13.62	22.22	2,275,517.97
000022.SZ	深赤湾A	11.62	10.41	25.79	64,476.37

钟恬/制表 官兵/制图

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

性价比较高的港大零售

周显

在香港,有一类题材榜上名人、大款而受到关注的股票,例如港大零售(01255.HK)就是其中之一。可以说,其背后有着李嘉诚的身影,那么它到底与这位华人首富有什么样的关系呢?

庄静庵是李嘉诚先生的舅父,也即是李的母亲庄碧琴的哥哥。庄静庵有3个儿子和3个女儿,长女庄月明,也即是李嘉诚的表妹,后来嫁给了这位表兄,并且诞下了两位儿子,泽钜和泽楷。庄静庵是香港的钟表大王,其家族资产以百亿元作为单位,这还不算他和李嘉诚作为姻亲这一门无价的无形资产。李嘉诚和庄家的关系很不错,他的得力助手甘庆林,就是其妻庄月明的姐夫。

庄静庵在1995年仙游,其生意交由三个儿子所承继。也许因

为李嘉诚的关系,庄氏家族在香港商界的地位举足轻重。长男庄学山是中华总商会副主席、潮州商会永远名誉会长。在生意方面,庄氏家族除了经营钟表之外,也还有经营其他业务,其旗下的港大零售专营鞋子的零售代理,2013年在香港主板上市,在港、澳、台经营大约100间零售店面,并且拥有(英国皇室御用)的Clarks、Josef Seibel等等著名品牌的分销权。

可以说,类似港大零售这样的股票具有超高性价比,以现价5亿港元计,该股的市值只有3.5亿港元,现价折让了三成,而且公司还有稳定的实质业务和利润;当然,最重要和最值钱的,还是大股东庄氏家族在香港的超然地位。

(作者为香港知名股评人)

港股新焦点

B股保持稳定 建议逢低关注

周二沪深B股大盘基本保持稳定,收盘涨跌不一,其中沪B股市场微幅收跌,最终沪B指收于262.94点,微跌0.11%;深B市场小幅反弹,最终深成B指收于6185.42点,微涨0.03%。

从策略上来讲,当B股大盘处于震荡期,指数的震荡回调或

带来介入的机会。从标的选择上来看,沪港通后市场关注的焦点有望再度转回本轮行情核心驱动——体制改革上未来国企改革、金融改革、电力改革、铁路改革、农业改革等在四季度或将有所催化,相关个股值得关注。

(中信浙江 钱向劲)

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
开能环保	高开回落震荡后迅速拉升,午盘前放量拉升涨停。	公司控股子公司上海原能细胞科技有限公司近日与军事医学科学院基础医学研究所签订了《科技合作协议》,将合作设立两个联合研发实验室,进行干细胞与再生医学领域的转化应用研究。昨日一家机构买入1006万元,国泰君安交易单元(010000)也买入736万元,该股有望继续走强。
深桑达A	发布资产重组预案,昨日复牌一字板涨停。	停牌近半年,公司昨日复牌并公告,拟以7.68元/股发行12106.05万股,向控股股东中电信息等收购无线通讯、神彩物流以及捷达运输各100%股权,打造电子制造、商贸、物流服务一体化现代电子信息服务业完整产业链。新公司的加入将拓展公司业务,增加盈利点,该股值得投资者关注。
茂硕电源	发布定增预案及股权激励草案,昨日复牌后强势涨停。	拟以发行股份和支付现金的方式收购方正达55%股权,交易价格1.92亿元;此外,拟向共计67名激励对象,授予限制性股票合计770万股,占公司总股本的3.051%,授予价格为4.8元/股。昨日有一家机构买入832万元,受收购公司及股权激励计划的双重利好影响,该股未来有望继续走强。
禾丰牧业	入驻淘宝拓展销售渠道,早盘震荡盘升,午后强势拉升涨停。	11月18日上海禾丰正式实现与淘宝网强强联手,成为入驻淘宝网的新卖家。此外,土改方案或在江浙一带率先开启第二轮推广。二级市场上,拓展销售渠道会提升公司已盈利能力,且受猪肉价格翘尾因素影响和土地流转概念政策预期,该股有望继续走强,投资者可谨慎参与。

(恒泰证券)