

1128家公司发布业绩预告 七成预增

24家公司今日公布2014年业绩预告,17家公司业绩预增,占比超过七成。其中,华电能源预计2014年净利在1.2亿元至1.7亿元之间,同比涨幅达到750%至1100%。截至目前,共有1128家公司发布业绩预告,预喜比例整体超过七成。

华电能源是今年第七家预计业绩增幅可能超过10倍的上市公司。此前东方财富、拓中建设、东光微电、新洋丰、爱康科技及福瑞股份均预计业绩增幅超10倍。其中,东方财富预计2014年业绩增幅有望达到29.99倍至33.99倍。

此外,梦洁家纺今日在修正公告中大幅提升了业绩预期,预计2014年全年净利增幅为40%至60%,盈利1.38亿元至1.58亿元。此前,梦洁家纺曾在三季报中预计2014年净利同比增长为0至20%。

对于业绩调整的原因,梦洁家纺表示,公司四季度营业收入超预期,费用控制效果持续显现,此外还获得高新技术企业认定,企业所得税率由25%调整为15%。

除梦洁家纺外,近期还有多家上市公司因四季度业绩而调整了全年业绩预期。同属于纺织服装行业的美盛文化,此前就调整2014年净利润预期增幅至130%至150%,数值在9597.95万元至1.04亿元之间,公司最初预计的增幅为90%至120%。

因四季度业绩而受到关注的还有券商股,受益于二级市场回暖,券商的经纪业务有望实现增长。目前,已有多家券商发布了2014年业绩预告。其中,光大证券业绩有望同比实现近20倍的增幅,国元证券、宏源证券等公司2014年业绩增幅均超50%。

此外,也有不少上市公司因为四季度业绩低迷,而下调了全年业绩预期。北斗星通今日称,因四季度销售未达预期,将三季报中预计的2014年净利变动幅度-10%至20%修正为-30%至0,预计净利为3022万元-4316万元。(邝龙)

王老吉药业存废纠纷案 中止诉讼

白云山(600332)与同兴药业之间关于王老吉药业的存废纠纷,从2014年7月起便开始步入司法程序,至今法院尚未宣判。然而,随着近日白云山要求合资方同兴药业划转股权的仲裁申请获批,该案件将中止诉讼。

白云山今日公告,公司作为王老吉药业的主要股东之一,已向华南国际经济贸易仲裁委员会(深圳国际仲裁院)申请仲裁,请求同兴药业按合同约定履行股权转让义务,将其在王老吉药业48.05%股份全部转让给白云山,目前仲裁委员会已受理该案。由于王老吉药业解散问题尚待仲裁案审理,近日广州中院通知,决定中止该案诉讼。

本次纠纷案宣布中止,正值王老吉药业10年合资期限即将届满之际。按照双方合作约定,同兴药业在2004年8月以增资入股的形式,与白云山合资设立王老吉药业,双方各占48.05%的股权,其余3.10%的股权由自然人持有,合资期限到2015年1月25日为止。

对于王老吉药业的存续问题,双方曾各自召开过股东大会进行表决,但均未达成一致。2014年6月12日,同兴药业向广州中级人民法院提出诉讼,称公司经营状况出现不可调和的矛盾,执意要求解散合资公司王老吉药业。7月11日,白云山公告称收到法院传票,该案件正式进入司法程序,双方曾进行过证据交换,但由于在核心证据上未达成一致,案件被延期审理。(阮润生)

绿地地铁产业 向千亿规模稳步推进

昨日,绿地集团与南京市政府签署《南京市地铁5号线工程项目合作备忘录》,将就南京地铁5号线项目进行全方位合作,总投资约313亿元。同时,绿地集团在重庆的地铁产业投资也取得重大进展,将投资300多亿元的重庆9号线城市轨道交通项目,即将于近日签署合作谅解备忘录。

据了解,进军地铁产业并持续提升发展能级,是绿地发挥资源集成优势,向平台型企业转型发展的实践成果,地铁产业将在绿地中长期发展中扮演重要角色。绿地将从投资产业链的制高点入手,以“地铁+物业”为核心,推动地铁产业发展,力争到2020年实现千亿产业规模。

绿地集团董事长、总裁张玉良表示,南京、重庆城市能级高,区域辐射力强,未来发展潜力巨大,符合绿地在地铁产业领域的投资选择标准。继绿地地铁产业首单花落徐州之后,绿地在南京、重庆取得重大进展,为绿地地铁产业在2015年实现爆发取得良好开局。(蒋晔)

深市公司赴港上市潮拉开序幕

证券时报记者 翁健

在深港通已提上议事日程的大背景下,深交所上市公司也积极谋划实现H股上市。兴蓉投资(000598)今日公告,将赴港发行H股。另外,中小板企业海康威视(002415)不久前也宣布计划登陆港交所。

兴蓉投资的控股股东为兴蓉集团,实际控制人为成都市国资委,目前市值约221亿元。根据公告,成都市政府日前同意兴蓉集团以兴蓉投

资为主体赴港发行H股。同时,按照国家有关文件要求,兴蓉集团将持有兴蓉投资的国有股中的相应部分,转由全国社保基金理事会持有,按相关规定办理转持手续。

A股企业赴港发行H股的情况并不多见,目前A+H股仅有86家。此前,已在A股上市的公司中,除部分B转H的公司外,有意愿赴港上市的多集中在央企巨头或民企大鳄,地方国有控股的上市公司则寥寥无几。可以预见的是,未来将有更多的地方国有控股上市企业参与

到境外上市。

另外,近期计划赴港上市的上市公司并不仅有兴蓉投资。2014年12月份,海康威视公告,为建立海外资本运作平台,公司拟发行H股在港交所主板挂牌上市。海康威视的实际控制人国务院国资委,目前市值约1088亿。海康威视拟发行的H股股数不超过3.54亿股(占公司发行后总股本的8%)。此次境外上市的募资将用于投入海康威视互联网业务,战略新兴产业投入、海外业务拓展、潜在收购、新建海康威视

安防产业基地(桐庐)项目,及偿还银行贷款和补充流动资金。

若上述两家A股公司成功发行H股,或许就将迎来深港通的落地。今年1月份,李克强总理在深圳考察时强调沪港通后应该有深港通,这引发市场的强烈反响。随后,深交所回应称正与香港联交所对开展深港通进行研究,方案成熟时将按程序报请两地监管部门审批。

此外,同属沪深300指数的兴蓉投资和海康威视,如果成功发行H股,也将在很大程度上成为深港

通的投资标的。目前,兴蓉投资主营自来水供应及污水处理业务,而海康威视则主营安防视频监控产品研发、生产和销售,属于电子设备制造业。

兴业证券最新研报认为,深交所所有更多的成长股标的。仅以深证300为例,创业板和中小企业板挂牌的股票数目占比高达55%,在“新经济”行业中的可选标的显著多于沪港通目前开放的投资标的。相较于上交所挂牌企业主要集中于银行、保险等大型国企,海外投资者将有机会直接参与中国最有活力的一批民营企业龙头。

鄂尔多斯18.75亿并购案遭股东会否决

证券时报记者 邝龙

鄂尔多斯(600295)定增购买内蒙古鄂尔多斯电力冶金股份有限公司(下称“电冶公司”)13.2%股权的议案,昨日意外被否。

公告显示,在1月14日举行的鄂尔多斯2015年第一次临时股东大会上表决的12项议案中,除一项关于聘任会计师事务所的议案获得通过外,剩余11项与重组有关的提案均遭到否决。其中,关于此次定增草案的多个提案反对率均高达73.35%,剩余提案反对率也达到

28.73%,所有提案的反对率均高于26.47%的支持率。

此前,鄂尔多斯拟向实际控制人鄂尔多斯集团定增购买电冶公司13.2%股权,估值约为18.75亿元,同时募集不超过交易总额25%的配套资金。电冶公司主要产品包括煤炭、电力、硅铁、硅锰、电石等。2014年前8月,电冶公司营业收入83.04亿元,归属于母公司股东的净利润7.25亿元。据公告,以2014年8月31日为预估基准日,电冶公司13.2%股权的账面净资产(未经审计)为17.73亿元,预估

值为18.75亿元,增值率为5.79%。

目前,鄂尔多斯拥有电冶公司60%的股权,若该笔交易获得通过,将提升上市公司对电冶公司的控制。鄂尔多斯在当时的公告中表示,该笔交易有助于改善上市公司资产质量,增强公司的主营业务能力,提高上市公司持续盈利能力。不过,这一观点却引发市场议论,部分股民认为电冶公司盈利前景不明确,持股比例提升后,上市公司业绩更容易受影响。此外,鄂尔多斯此前定增购买资产盈利能力不佳,也是此次中小股东反对的关键。鄂尔多斯

2013年曾宣布,电冶公司拟出资15.1亿元收购鄂尔多斯集团持有的鄂尔多斯永煤矿业公司10%的股权,增值率达13.5倍。

事实上,这并不是鄂尔多斯首次定增案被否。2006年,鄂尔多斯便曾计划通过定增3.5亿股购买电冶公司31%的股权,但随后由于审批遇阻而被迫放弃,鄂尔多斯转而使用自有资金购买了电冶公司15%的股权。此外,2009年3月,鄂尔多斯拟定增募资30亿元用于发展多晶硅产业,也未能获得证监会发审委审核通过。

锦江股份70亿巨资收购法国卢浮集团

证券时报记者 邝龙

锦江股份(600754)收购卢浮集团所有股权一事有了最新进展,公司将在境外设立全资子公司作为收购主体,购入卢浮集团100%的股权,最终交易价格预计在9.6亿欧元至12.1亿欧元之间(人民币70.4亿至88.7亿)。

公告显示,锦江股份将行使其兄弟公司上海锦江国际投资管理有限公司授予的购买卢浮集团100%股权的选择权,购买价款预计为12.5亿欧元至15亿欧元,在参考卢浮集团净资产债务规模及关联公司的应收账款、借款协议偿付金额等权益后,最终交易款预计在9.6亿欧元至12.1亿欧元之间。

本次交易将大幅影响锦江股

份的营业收入规模和息税折旧及摊销前利润,以2013年7月1日至2014年6月30日为基准,公司的营业收入将从28亿元人民币上升至66亿元人民币,息税折旧及摊销前利润将从10亿元人民币上升至19亿元人民币。

卢浮集团旗下主要子公司为Star Eco和卢浮酒店集团(LHG),此外还有31家控股子公司。其中,LHG为其酒店运营主体,拥有多个品牌的连锁酒店业务,欧洲地区共计970家,占整体酒店比例的87%。

事实上,这已经是卢浮集团近年来第二次被交易。2005年,美国喜达屋资本集团以32亿美元的价格收购卢浮集团,这一价

格远高于本次锦江集团购买价。

市场普遍认为,喜达屋资本此次出售卢浮集团,主要是由于后者投资回报率下滑。资料显示,由于自2013年开始资产重组而产生了不同程度的非经常性处置利得或损失,2013财年和2014财年,卢浮集团的净利润分别为3122万欧元和-2247万欧元,同期非经常性损益前的营业利润则为5079万欧元和6264万欧元。

锦江股份认为,此次收购有利于公司把握欧洲旅游及酒店市场机会,引进优质酒店资产,提升现有业务规模和市场占有率,并可以引进优质管理经验。

近年来,国内资本在海外酒店市场的扩张十分明显。1月5日,复星国际收购高级酒店集团法国地中

海俱乐部(ClubMed)一事取得进一步进展,该笔收购整体估值约为9.39亿欧元。此外,万达集团于2014年收购位于马德里的西班牙大厦,用于打造酒店、商业住宅式的综合物业。

欧洲酒店业逐步成为中国资本角逐的对象,这与欧洲游的热度密不可分。国家旅游局《2013年中国旅游业统计公报》显示,2013年度我国公民出境人数达到9818.52万人次,同比增长18%,欧洲国家已经成为中国游客仅次于亚太地区外的主要出境目的地。

复星集团董事长郭广昌此前曾公开表示,收购欧洲酒店业务是一项理想的投资,有利于开发中国日益富有的城市居民旅游度假的需求。

■记者观察 | Observation |

医药行业或到配置时

证券时报记者 顾惠中

受医保控费、药价下滑等多种因素影响,医药行业去年增速下降,医药板块也成为去年表现最差的板块之一。事情总有两面性。随着这两年行业注重创新,一些医药上市公司陆续有重磅新药上市;从历史表现来看,医药板块牛股较多,如果是长线投资,现在或许是对医药行业进行配置的时候。

去年底以来,智飞生物(300122)等医药上市公司的重磅新药完成了所有审批;同时,北京、天津等25个省市均公布了招标采购进程,如进展顺利,预计一季度均完成招标,新药今年放量将是普遍现象。从这个角度来看,现在是布局这些重磅新药将放量公司的较好时机。以智飞生物为例,其三联结合疫苗于去年底通过了中国食品药品检验院的“批签发”(样品检测通过),意味着可以正式销售。我国每年新生儿在1800万人左右,假定智飞生物的三联结合疫苗今年能完成其中10%的

新生儿销售,那么,今年三联结合疫苗的销售量是720万支,按其每支近200元的价格计算,销售额为15亿元,净利润为7亿元,每股收益近0.90元。疫苗药企的市盈率一般在40倍以上,智飞生物如果真正实现上述假设的销售,其目前20元左右的价格是便宜的,并有较大的上涨空间。

销售变革受益公司

国家即将放开处方药电子化销售,阿里等也在河北等地布局互联网药品销售,预计今年将是医药行业销售变革年,投资者要密切关注那些提前布局的医药上市公司,关注互联网销售对单一公司带来的销售额影响。

针对这些公司,投资者可从两方面关注。一是介入或借道互联网销售的公司,如去年12月4日康恩贝公告收购珍诚医药30.81%股权,切入医药电商领域。珍诚医药是一家专注于

药品、医疗器械和保健食品的垂直类B2B电商及渠道增值服务运营商,康恩贝称完成收购后,公司将积极探索建立“在线药、医及移动穿戴”完整产业链体系。那么,投资者可关注这对康恩贝会不会带来实质性的正面影响,如对公司收益有显著影响,自然可以考虑介入。

二是关注那些销售不需要医生严格指导的处方药的公司,如糖尿病患者未出现并发症前,一般只要打胰岛素就可以了,时间一长,患者清楚如何使用胰岛素,生产商可通过O2O等销售方式直接向患者销售,从而降低患者的医疗费用,提高市场占有率。因此,在行业销售变革中,这类公司一般会主动求变。

基因检测类风险大

去年,可穿戴设备、基因检测、细胞治疗概念火了一把,但实际进展远远未达预期。“国际人类基因组计划”首席科学家、美国国立卫生研究院(NIH)院

长曾以一个普通人的身份体验了美国3家基因检测公司的检测,事后他在一本书中表示:由于检测的明显局限性,要准确做出预测是非常困难的。事实上,就国内而言,目前做得成熟的基因检测是唐氏综合症;加上目前还没有行业标准,基因检测要实现显著利润还有很长一段路要走。

细胞治疗也是这样。这两年,医生渐渐发现单抗治疗癌症有较大的局限性,往往第一个疗程结束后,第二个疗程用药没有什么效果,于是,科学家们寻找新的治疗方法,细胞治疗开始兴起,目前,仅美国就有12家T细胞治疗上市公司。T细胞(CAR-T)是一种利用人工修饰细胞原来刺激患者T细胞靶向杀灭癌细胞的疗法,但这项研究目前还处于前期阶段,尤其去年美国两个受试患者因T细胞注入过量给研究蒙上了阴影,至少在2016年前,这一治疗方法不会获得美国FDA批准,而我国的批准更是没有时间表。

因此,中小投资者要对单纯的概念炒作多一份风险防范意识。