

一根重组魔棒 导演昌九威华悲喜剧

郑灶金

由于赣州稀土借壳上市再度受阻,威华股份(002240)与*ST昌九600228这一对“冤家”又扛上了。不过,这一次角色已不同,股价走势也跟以前相反,轮到*ST昌九涨停,威华股份跌停。应该说两者昨日股价的涨跌停,在市场意料之中,但是后市两者是否会复制对方此前连续涨跌停的走势呢?

赣州稀土借壳受阻 威华跌停昌九涨停

证监会1月21日公布的并购重组委审核结果显示,威华股份发行股份购买资产申请未获通过。原因主要有两点:其一,威华股份此次交易拟购买的部分资产未取得环保部环保设施竣工验收及工信部稀土行业准入批准;其二,此次交易完成后将形成上市公司关联方资金占用。

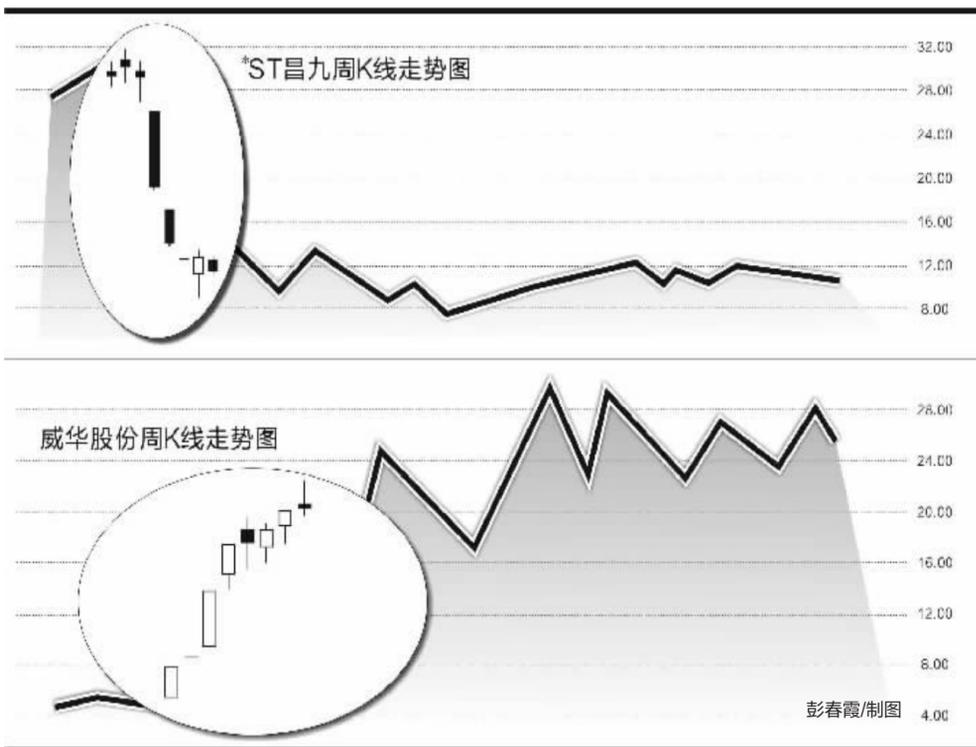
此前威华股份发布的重组方案为,公司拟以非公开发行股份的方式向赣稀集团购买其持有的赣州稀土100%股权,交易价格为76.38亿元。

受上述消息影响,威华股份昨日复牌一字跌停。此外,赣州稀土借壳威华股份受阻后,另一借壳传闻方*ST昌九则重燃重组预期,昨日股价一字涨停。

威华股份昨日的盘后交易公开信息显示,机构快速出逃,在当日的卖一席位卖出771.29万元,占当日成交金额的9.58%;按昨日的成交价格来算,机构卖出了36.57万股。威华股份三季报中,前十大流通股股东里有两家机构,科威特政府投资局持有166.87万股,为第七大流通股股东;另一只私募基金“中海信托-浦江之星12号集合资金信托”持有138万股,为第九大流通股股东。

落花流水曾相识 相互复制不可能

值得注意的是,2013年11月,威华股份与昌九生化(即*ST昌九)也曾上演与昨日类似的一幕,不过两者角色



不同。

此前,昌九生化一直是赣州稀土借壳上市的绯闻主角。凭借重组预期,昌九生化股价一度暴涨,2013年前5个月的最高涨幅就超过150%,而同期沪指几乎原地踏步。不过,随后形势急转直下,赣州稀土意外换壳,拟借壳威华股份。而两者随后的股价也冰火两重天,威华股份连续收出12个涨停,股价最高涨幅近5倍。昌九生化则迎来10个跌停,股价随后的最大跌幅超过7成。

而这一次形势再次生变。不过,两者复制对方此前的走势可能性或不大。对于威华股份来说,赣州稀土借

壳受阻造成的利空或许没有昌九生化当时那么大。从基本面上看,昌九生化近年来业绩低迷,常年亏损,赣州稀土借壳预期落后造成的不利影响更大;而威华股份虽然在2012年与2009年出现过亏损,但业绩相对较好,借壳预期落空的影响也较小。

其次,昌九生化当时是两融标的,一字跌停前融资余额超过3亿元。随着股价的连续跌停,这些融资资金只能以“多杀多”的方式被逼偿还,而这会加大股价的下跌压力。但是威华股份目前并不是两融标的,没有融资偿还的压力。

另外,昌九生化当时暴跌的市场环境也与目前大不一样。随着去年下半年

以来蓝筹股的大涨,市场普遍认为目前为牛市行情,资金对于利空个股也不再避之不及。例如,今年最大涨幅接近4倍的大牛股成飞集成,其遭遇与威华股份较为相似,在股价暴涨后巨额军工资注入预期落空,且其一字跌停前融资盘高达13亿元,但其股价仅仅3个跌停就打开一字跌停,目前其最新股价也在第三个跌停板附近。

而市场似乎也开始尝试抄底威华股份。昨日,其成交并不算其缩量,全日成交8054万元,换手率1.07%。这一成交金额在威华股价此前的成交中也出现过,例如去年9月30日,其成交了8350万元。

小型狙击手爱上“T+0”

证券时报记者 朱雪莲

今年以来,随着A股震荡加大,各类游资活跃态势不减。

据证券时报数据库统计,截至昨天,在龙虎榜上出现逾20次的券商营业部多达27个,其中华泰证券旗下营业部表现突出,深圳益田路荣超商务中心营业部、成都蜀金路营业部、上海国宾路营业部、上海武定路营业部、永嘉阳光大道营业部等联袂出境。同时,国泰君安证券的上海福山路营业部、上海江苏路营业部,还有中信证券的上海溧阳路营业部、上海淮海中路营业部和国信证券的深圳泰然九路营业部、深圳红岭中路营业部以及中金公司上海淮海中路营业部等也是主力军之一。

除了上述被市场所熟知的营业部,国金证券上海黄浦区西藏中路营业部也开始崭露头角。据查阅,国金证券上海黄

浦区西藏中路营业部自去年下半年才开始趋于活跃,今年有加剧之势,在短短不足1个月的时间里,该营业部在龙虎榜中现身51次,一天介入多只股票已成常态。具体来看,该营业部的操作有以下两方面特征:

一是操作对象集中于小盘股,涉及金额规模有限。不同于那些成名已久的营业部席位动辄一单就千万甚至上亿的霸气,国金证券上海黄浦区西藏中路营业部资金实力远不可同日而语,虽然染指个股较多,但是目标都是中小盘股,而且每单金额都不大。

1月21日,国金证券上海黄浦区西藏中路营业部出现在5只股票的公开交易信息中。这5股分别是雄韬股份、王子新材、中矿资源、迦南科技、合锻股份,它们都属于次新股,当前可流通股大多在5000万股以下。该营业部的每单买卖金额均是以百万元计

算,累计后当日买入额也不过1800万元。

该营业部操作过的次新股还包括葵花药业、新澳股份、兰石重装。其他个股也是中小盘股,包括赛象科技、长春一东、洛阳玻璃、佳电股份、北大医药等,而且买入金额都以百万元居多,上千万的则比较少见。即使是介入总股本超过10亿股的山西证券、阳煤化工,但当天交易额都只有600多万元。

二是频繁使用双向操作。左手买右手卖是游资流行的操作方式,该营业部更是将这类“T+0”的变形手法演绎到极致。在51次龙虎榜交易中,仅有12次是单向操作,其他39次都是买卖并行的双向操作。

以葵花药业为例,该股于2104年12月30日上市,当天涨停后,至1月6日三日继续涨停。在公司一字涨停板打开的1月6日,公开交易信息显示,国金

证券上海黄浦区西藏中路营业部在卖五席位现身,该营业部在卖出582万元的同时又买进663万元。1月7日,葵花药业低开低走,收跌7%,该营业部作为买五买入621万元,并减持526万元;1月8日葵花药业微涨0.86%,这一营业部继续买入464万元,同时卖出329万元;1月9日葵花药业继续回落,但该营业部并未继续露脸。

国金证券上海黄浦区西藏中路营业部近期亦用同样的方式介入北大医药。1月13日,在北大医药跳空大跌之际,该营业部作为买四减持542万元,又接回575万元,经过两日震荡企稳后,16日北大医药涨停,该营业部买入1007万元、卖出600万元。20日北大医药因3日涨幅偏离而发布近3天的信息,作为买四的该营业部近3日合计买入2248万元、减持1908万元。看来,在19日、20日的大涨行情中,该营业部亦有对倒操作。

两融风波后关注管理层增持

吴璟

最近一周(1月15日~1月21日),沪深A股市场大幅震荡,两融交易持续火热。其中,5个交易日累计融资买入金额为5488.79亿元,比前5个交易日增加17.99%。融资偿还金额增加28.49%,达到5442.09亿元。融资余额小幅增加。截至到1月21日,融资余额为10956.22亿元,比5个交易日前增加0.43%。近5个交易日融券卖出量为8287.35万手,比前5个交易日增加20.02%。截至到1月21日,融券余额为69.20亿元,比5个交易日前增加3.01%。

大北农(002385):近5个交易日融资买入2.25亿元,比前5个交易日减

少1.07亿元;融资余额达到6.23亿元,比前5个交易日末增加0.83亿元,增幅为15.41%。

该公司是北京国内最大的预混合猪饲料企业之一,核心理念是服务“农业和农民”,类直销业务模式在国内独具特色。公司提出事业财富共同体概念,经营由卖产品向卖服务过渡,从融资、技术、产品、财务、管理、信息上为经销商提供创业服务平台,并提出智慧养猪概念,为养殖户提供全方面养殖服务,以改善养殖生态,提升养殖效率。公司近年收入和销售收入快速增长,过去7年收入和净利润复合增长率在30%左右,经营净现金流增长同净利润保持一致。同时公司推出了创新型

的互联网农业模式,有望成为农业行业最具互联网基因的有。估值上,公司目前PE30倍左右,PB4.8倍左右,总市值270亿元左右,估值基本合理。公司实际控制人和部分高管最近一年连续大量增持体现了对公司长远发展的信心,融资交易建议关注。

伊利股份(600887):近5个交易日融资买入17.86亿元,比前5个交易日增加2.62亿元;融资余额达到41.63亿元,比前5个交易日末增加2.12亿元,增幅为5.38%。

该公司是国内乳制品的龙头,同蒙牛、光明一起构成国内乳制品的寡头格局。公司占有液态奶35%左右的市场份额,位居第一;在奶粉和冷饮领域有望重

回国内第一。公司产品力、渠道控制能力和产品创新能力均高于竞争对手。从我国目前乳制品行业所处的阶段来看,无论是人均乳制品消费和单位乳制品贡献净利润均还有较大幅度的提升空间,作为行业龙头,公司有望充分受益。同时乳业公司的全球采购成本有望进一步降低,加上公司在国内强大的渠道,使得公司业绩仍有保持稳健增长。公司已经完成管理层持股激励计划,为业绩的释放提供了坚实的治理基础;且公司管理层也在二级市场上继续大量增持股票,体现了对公司未来价值的信心。估值上,公司目前PE20倍左右,PB4.75倍,总市值850亿元左右,融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
西水股份	定增70亿增 资天安财险,复牌无 量涨停。	西水股份拟以16.93元/股的价格非公开发行股份4.12亿股,募集资金不超过69.8亿元。其中,61亿元用于对天安财险增资,其余资金偿还金融机构借款及补充流动资金。对天安财险增资,可以加强公司对天安财险的股权控制,天安财险的净资产将大幅增长,进而带动业务规模快速增加。发行完成后,公司对天安财险的持股比例从16.18%上升为36.3%。定增完成后公司将变身市场热门的保险股,有望持续受到市场资金追捧。
航天机电	军工股午后拉 升,航天机电率先 涨停。	中国航天科技集团董事长雷凡培日前在集团总部述职会上透露,当前集团公司正在按中央要求深化国有企业改革、军工科研事业单位改制和规范董事会建设,积极推进经济结构转型和管控模式调整,同时公司大股东航天科技集团资产质量优质且资产证券化水平较低,资产注入预期较强。在国企改革及军工改制将深化的进程中,军工股有望成为市场持续关注的焦点。

(恒泰证券 吕树彬)

13家公司今限售股解禁

1月23日,A股市场有华联股份、东江环保、众信旅游等13家上市公司的限售股解禁。

华联股份(000882):定向增发限售股,2014年1月定向增发价格为2.67元/股,除息调整后为2.65元/股。实际解禁股数81273.38万股,解禁股东5家,即金元惠理基金管理有限公司、北京顺盛股权投资管理有限公司、泰达宏利基金管理有限公司、华安基金管理有限公司、中国人寿资产管理有限公司,持股占总股本比例分别为15.14%、7.74%、5.38%、5.28%、2.96%,分别为第二、三、四、五、六大股东,均为首次解禁且持股全部解禁,实际解禁股数占流通A股75.82%,占总股本36.51%。该股市场价格高于调整后的定向增发价,套现压力较大。

东江环保(002672):股权激励一般股份,解禁股数167.7万股,占流通A股1.32%,占总股本0.48%。该股的套现压力不大。

众信旅游(002707):首发原股东限售股,解禁股数2213.1万股。解禁股东20家,其中北京嘉佰九鼎投资中心(有限合伙)、林岩、曹建分别为第二、三、四大股东,持股占总股本比例分别为6.56%、5.54%、5%,分别为其他法人、公司高管。余下17家股东持股占总股本比例均低于4%。20家股东均为首次解禁且持股全部解禁。若考虑减持限制,此次实际解禁股数占流通A股129.32%,占总股本35.78%。该股的套现压力很大。

天锡材料(002709):首发原股东限售股,解禁股数2590.28万股。解禁股东26家,其中通联创业投资股份有限公司、国信弘盛创业投资有限公司分别为第二、三大股东,持股占总股本比例分别为8.30%、3.53%,分别为其他法人、国有股股东。余下24家股东持股占总股本比例均低于3%。26家股东均为首次解禁且持股全部解禁。若考虑减持限制,此次实际解禁股数合计占流通A股84.09%,占总股本21.51%。该股的套现压力较大。

思美传媒(002712):首发原股东限售股,解禁股数772.24万股。解禁股东3家,其中吴红心为第二大股东,持股占总股本7.87%。余下2家股东,即陶凯、朱昌一,持股占总股本比例均低于1%。3家股东均为首次解禁且持股全部解禁,此次解禁股数合计占流通A股36.20%,占总股本9.05%。该股的套现压力较大。

北陆药业(300016):股权激励一般股份,解禁股数115.51万股,占流通A股比例为0.47%,占总股本比例为0.37%。该股的套现压力很小。

恒华科技(300365):首发原股东限售股,解禁股数703.35万股。解禁股东25家,其中北京

智汇创业投资有限公司为第二大股东,持股占总股本13.39%,为其他法人。余下24家股东持股占总股本均低于4%。25家股东均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管。若考虑高管减持限制,此次实际解禁股数合计占流通A股32.35%,占总股本8.09%。该股的套现压力较大。

汇金股份(300368):首发原股东限售股,解禁股数649.03万股。解禁股东12家,其中林金表为第五大股东,持股占总股本比例为5.25%,为公司董事。余下11家股东持股占总股本比例均低于4%。12家股东均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管。若考虑减持限制,此次实际解禁股数占流通A股22.76%,占总股本5.24%。该股的套现压力较大。

安控科技(300370):首发原股东限售股,解禁股数3478.66万股。解禁股东106家,其中董爱民、北京鸿基大通投资有限公司、北京鸿海清科技有限公司分别为第二、三、四大股东,持股占总股本比例分别为10.36%、5.76%、2.92%,分别为公司董事、其他法人。余下的103名股东持股占总股本比例均低于2%。106家股东均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管。若考虑减持限制,此次实际解禁股数占流通A股129.32%,占总股本35.78%。该股的套现压力很大。

汇中股份(300371):首发原股东限售股,解禁股数440.91万股。解禁股东65家,持股占总股本比例均低于4%。均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管。若考虑减持限制,此次实际解禁股数占流通A股18.37%,占总股本4.59%。该股的套现压力较大。

杨杰科技(300373):首发原股东限售股,解禁股数960万股。解禁股东2家,即江苏高投鑫海创业投资有限公司、吴亚东,分别为第三、四大股东,持股占总股本比例分别为2.97%、2.85%,分别为其他法人、自然人,均为首次解禁且持股全部解禁,此次实际解禁股数占流通A股23.30%,占总股本5.83%。该股的套现压力较大。

国新能源(600617):定向增发限售股,2014年1月定向增发价格为16元/股,解禁股数3000万股,解禁股东6家,占总股本比例均低于2%。均为首次解禁且持股全部解禁,解禁股数占流通A股29.23%,占总股本5.06%。该股的套现压力较大。

中国重工(601989):定向增发限售股,2014年1月定向增发价格为4.20元/股,除息调整后为4.15元/股,解禁股数161523.81万股,解禁股东9家,持股占总股本比例均低于2%,均为首次解禁且持股全部解禁,占流通A股9.88%,占总股本8.80%。该股市场价格高于定向增发价,套现压力一般。

(西南证券 张刚)