

外资抢戏 8公司迎高盛等紧密调研

证券时报记者 杨苏

外资机构来抢戏了,上周8家公司披露的调研机构出现摩根士丹利与高盛的身影,其他同行的外资机构更是数不胜数;内资机构调研时依然“简单粗暴”,喜欢直接询问公司有无实际控制人增持或股权激励计划。

上周(6月1日-5日),鞍钢股份、金风科技、山西证券、中工国际、双鹭药业、丽珠集团、和佳股份、慈星股份8家公司接待摩根士丹利或高盛调研,知名投资人王亚伟执掌的千合资本,出现在丽珠集团与和佳股份的调研名单中。

5月27日,鞍钢股份接待摩根士丹利、富达基金等13家外资机构调研。大摩等机构主要询问公司2015年钢铁行业走势、混合所有制改革、央行降息影响以及汽车钢的情况。

鞍钢股份称,经济发展进入新常态后,经济增速明显放缓,钢铁需求也逐渐进入峰值平台区波动。在行业供需、成本、环保、资金等因素综合作用下,2015年国内钢材市场仍将延续弱势格局,总体将呈低价位波动运行态势。

对于混合所有制改革,鞍钢股份回应,密切关注国资委关于混合所有制改革的政策动态,目前暂无混合所有制改革的相关举措。

5月28日,金风科技接待摩根士丹利调研。其实,5月份以来金风科技已经发布21份机构调研报告,公司已被机构“踏破了门槛”。

金风科技告诉大摩,今年以来订单稳步增长。国家“一带一路”经济战略将促进中国企业的海外投资,涉及到风电产业的投资,预计将有利于机组出口业务。在智能电网方面,公司已经在北京、江苏顺利建成两个智能电网项目,该项业务是未来公司风机制造板块的一个战略发展方向。

5月28日,山西证券迎来摩根士丹利和Kynikos Associates调研。山西证券介绍,近年来,公司的客户结构出现了新的变化,高净值个人客户和机构客户的比重在提高。

记者注意到,大摩与高盛还携手调研了中工国际与双鹭药业,参与调研双鹭药业的还有黑石资本。

6月1日至2日,中工国际接待摩根士丹利、高盛(亚洲)等11家外资机构调研,双方主要讨论了“一带一路”以及控股股东减持。

中工国际表示,将紧跟“一带一路”等国家战略,重点关注各区域经济发展的动向,积极利用亚洲基础设施投资银行、丝路基金以及国家对有关地区的专项贷款与合作基金等,抢先布局,巩固工程承包主营业务。

大摩等还关注中工国际控股股东国机集团减持股票的原因。中工国际回应,控股股东国机集团出于其自身资金需求进行了部分减持,但在6个月内出售的股份低于公司股份总数的5%。

双鹭药业称,6月2日由摩根士丹利组织机构投资者到公司调研,同行的有黑石资本(香港)、高盛等外资。

双鹭药业披露,公司多年来致力于优势产品的培育,重磅品种数量多且形成良好的梯队,随着优势品种的上市和盈利模式的变化,公司将迎来良好的发展机会,或将出现阶段性的业绩快速增长局面。

6月3日和4日,摩根士丹利与千合资本等一行先后调研丽珠集团、和佳股份。

对于有无线移动医疗发展的提问,丽珠集团表示,移动医疗是个大的趋势和方向,公司没有进行实际投入,但一直都在关注。公司也在探索,希望找到一条合适的路,做特色专科的平台。

对于和佳股份,机构关心增发批文何时可以拿到,公司表示还没有接到证监会通知。对于汇医在线的运营时间,和佳股份称将于7月上线。

高盛(亚洲)和巴克莱证券等3家机构对慈星股份的调研,则颇有内资机构调研的感觉,连续询问公司有关投资并购以及员工持股计划。对此,慈星股份予以积极回应。

6月4日,慈星股份近期投资标的都是与机器人相关的。慈星股份还明确表示,将加强投资力量,在智能装备领域继续寻找合适的投资标的,通过外延式扩张促进公司的发展。



科华生物首次股权激励计划落地

证券时报记者 张昊昱

科华生物(002022)日前公布了上市以来首次股票期权激励计划方案,公司拟向公司高级管理人员及核心业务骨干共计146人授予股票期权总数410万份,行权价格为50.93元。

根据公告,科华生物此次股权激励计划有效期最长不超过60个月,在满足行权条件的前提下,分三期行权。行权的业绩考核指标为,以2014年业绩为基准,2016年、2017年、2018年各年度公司实现的营业收入和净利润

较2014年增长分别不低于24.86%、39.52%、55.90%和19.03%、29.86%、41.68%,即未来四年营业收入复合增长率为11.74%,净利润复合增长率为9.10%。公司表示,结合对未来市场发展的预期以及配合公司整体战略的稳步推进,公司制定的业绩指标稳定且具备一定挑战性。

资料显示,科华生物主要从事体外诊断试剂及配套自动化检验诊断仪器的研发、生产和销售业务,体外诊断产业在国际上统称为IVD(In-Vitro Diagnostics)产业。根据医疗保健市场

研究机构Kalorama Information统计,2012年全球IVD市场约达534亿美元,年复合增速约为7%,预计未来五年复合增速将保持在5%-6%,行业总体增长较为稳定。

历经30余年的发展,科华生物已成为国内IVD产业的龙头企业之一。自去年首次引进战略投资者方源资本以来,公司于今年4月完成定向增发,募资3亿元充实公司资金实力。目前,公司已对原有经营业务进行梳理调整,收购上海科华企业等原有四家控股子公司的小股东股权成为全资企

业,出售非核心业务上海科华检验医学产品有限公司股权,专注诊断试剂医疗器械仪器等优势领域。公司将坚持内生增长和外延并购同时发展的战略,积极布局IVD领域,巩固公司在体外检测诊断试剂领域的龙头地位。

值得一提的是,这是科华生物上市11年以来推出的首次股权激励计划。科华生物表示,未来股权激励制度将成为公司常态化的长期激励措施,根据条件和可能,对管理层和核心骨干及时开展持续的有效激励,以期对公司未来的经营发展起到积极的促进作用。

借力“美丽中国” 岭南园林拟定增拓展主业

证券时报记者 马宇飞

停牌两月有余的岭南园林002717,6日日发布复牌公告并披露再融资方案,公司拟向包括实际控制人尹洪卫在内的10名特定对象定向增发不超过7410.02万股,增发价格经年度利润分配调整后为14.17元/股,募集资金总额不超过10.5亿元,主要用于优化资产结构和补充业务拓展所需资金。

公司表示,“十八大”确立的“美丽

中国”战略将推动市政园林、地产园林、生态修复等园林绿化细分板块蓬勃发展。而由于园林绿化施工及景观设计业务为资金密集型产业,需要投入大量流动资产,本次定向增发募集的部分资金将用于补充岭南园林流动资金,以支持园林绿化施工及景观设计业务的内生式发展需求,并为后续业务布局拓展提供有力支持。

另一方面,岭南园林称,目前公司的资产负债率持续高于同行业平均水平,财务风险较大,通过定向增发将有

助于进一步提高公司的资本实力,降低财务风险,提高公司财务稳健性,拓展公司业务开拓中其他融资工具的运用空间。

值得注意的是,除了岭南园林实际控制人尹洪卫拟参与认购2.55亿元外,本次定向增发还获得了岭南园林其他相关方的积极参与。公告显示,拟认购本次非公开发行金额2.4亿的自然入彭外生,正是此前岭南园林拟并购的恒润科技董事长,其战略捆绑的意味显而易见。

5月20日,岭南园林披露公告称,拟以现金5.5亿元收购恒润科技100%股权,该公司为国内优秀的主题数字体验整体解决方案提供商,业务涵盖文化创意、4D特种影院系统集成、特种电影拍摄制作等。该笔收购被认为是岭南园林向园林产业链下游延伸的动作。

根据公告承诺,恒润科技2015年度至2018年度扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润将分别不低于4200万元、5500万元、7200万元和8660万元。

小商品城迎风口 一带一路国家集体抢滩义乌

证券时报记者 李小平

意向成交11.79亿元,达成意向代理协议逾万项,这是刚刚闭幕的2015年中国义乌进口商品博览会的成绩单。证券时报记者获悉,6月4日至7日举行的义乌首届进口商品博览会,“一带一路”沿线国家的企业集体现身,约占参展企业八成以上。义乌进出口商品中,出口占了九成多,进口是“短板”。“博览会新闻发布会上,义乌市委书记李一飞如是表示,义乌希望以此次展会为契机,把这条“短板”补上。

现在看来,博览会的效果恐怕远

超预期。6月4日至7日,义乌市场几乎成了国内进口贸易采购商的天堂,其中上海采购商包乘高铁专列最为抢眼。6月6日,1100名上海专业市场、大型商超等采购商,包乘高铁专列专门赴义乌寻找商机。

记者从组委会了解到,此次进口博览会上,90%以上参展企业来自境外,涉及韩国、日本、美国等近100个国家和地区,位列前三位的国家分别是韩国、日本和马来西亚。其中,参展企业数和展位数,“一带一路”沿线国家占80%以上,并专门设立了新丝路国家馆,集中展示“一带一路”沿线国家地区的商品。

葡萄牙展区负责人邹一峰称,义乌进口商品博览会填补了义乌进口贸易的产业空白,这2天不仅本省的渠道商多,而且重庆、天津、山东也有许多分销商前来洽谈。

为了实现进口商、供应商与进口跨境电商之间、进口商与国内电商之间的贸易对接,展会期间还组织了供需对接会。

记者发现,不仅包括唯品会、顺丰优选等业内知名平台,怡亚通(002183)和友阿股份(002277)等A股上市公司,也没有错过这个好机会,专门组团前往义乌淘金。

从“卖全球”到“买全球”,小商品

城(600415)近年来一直在探索市场的转型升级。可以说,作为义乌市场近10万商铺的拥有者,小商品城无疑是这次展会的最大受益者。为了交流进口市场培育经验,打造进口商品流通大平台,小商品城在展会期间邀请了全国50多家专业市场负责人,探索专业市场进口贸易发展大计。

李一飞称,下一步,义乌市将充分发挥义乌国际贸易综合改革试点城市的优势,积极争取跨境电商电子商务进口试点政策,不断优化义乌跨境电商的物流渠道,将义乌建设成为“跨境电子商务高地”,推动实体市场与虚拟市场互促共荣。

天神娱乐董事长朱晔 个人出资与巴菲特共进午餐

证券时报记者 柴海

天神娱乐董事长朱晔向证券时报记者表示,竟得与巴菲特先生共进慈善午餐对他来说是完成自己年轻时的一个梦想,更是一个与巴菲特老先生学习、交流的机会。

朱晔介绍说,竞拍时,想到天神娱乐公司的股票代码是002354,就参考近似235万美元,报出了

2345678美元的竞拍价,没想到结果就成交了。关于此次竞拍费用,朱晔表示全部是个人承担,不会花上市公司一分钱。

对于要与巴菲特交流些什么,朱晔表示,现在是移动互联网时代,这是一个鼓励创新、鼓励尝试、鼓励创业的时代,年轻人有梦想就应该努力实现。在这个大背景下,如何选择价值投资是他特别想向巴菲特请教的问题。

清新环境大力布局 非电力环保领域

证券时报记者 马晨雨

近日,随着国网清新正式更名为清新环境(002573),公司以电力为主转向非电领域的战略布局也日益清晰。借我国新环保法实施后首个“世界环境日”到来之际,公司董事长张开元对证券时报记者表示,非电领域节能环保的市场潜力巨大,公司未来将大力开拓建材、水泥、钢铁、玻璃及化工等非电领域的市场。

在国家大力推动环保、节能减排的发展环境下,近年来清新环境一直在做非电领域的相关项目储备。张开元表示,目前公司已经在与包括钢铁、冶金、石化、建材、水泥等多个非电领域企业洽谈,有些项目已有实质性进展。未来非电领域在公司整体业务占比将会持续增加。

面对环保的硬指标,钢铁等传统行业企业并不愿再增加额外的设施负担。经过公司高层的反复商讨,决定以低成本低收益就地改造的战略思想切入非电领域行业,从而实现为低附加值传统行业服务,实现可持续发展。

据公司产品总监王月淼介绍,公司近年来一直在进行非电领域的相关储备。若把整个工业企业的节能环保服务比作社会的住房体系,那么电力行业所需要的是“别墅”级别的,而钢铁、水泥等低附加值行业所需要的是“经济适用房”级别。根据战略升级需求,公司专门设立相关部门对行业进行技术分析研发,

并提供运营服务。同时,公司筹备了行业里最庞大最资深的210人专业团队,包括10名博士、60多名硕士等。另外,基于非电领域点状分布、成本压力大的特点,公司还专门开发出了点对点单元服务管理体系。

公开资料显示,今年一季度,清新环境在谈合同金额已超过去年全年订单总额,并预计2015年1至6月净利润为2亿元至2.26亿元,同比增长50%至70%。专注于节能环保领域采取多元化的发展模式,将使公司业绩得到质的提升。

此外,公司正逐步加大在资源综合利用方面的探索,例如和垃圾焚烧发电领域领军企业杭州锦江集团的合作,就已经超越原有业务层面,双方正在资源综合利用方面进行合作研究。分析人士指出,在国家政策支持和市场需求的带动下,资源再生及综合利用领域获得广阔发展空间。公司将借助资本优势,寻求优势技术和市场合作,在产业链上下游获得机会。

针对投资者关注的第三方治理,公司总裁岳晋表示,第三方治理和特许经营有着本质区别。过去通过特许经营模式提升了研发成果的转化速度,但公司还是依附于电厂。第三方治理首次把环保企业作为市场主体提出来,为环保企业提供了更广阔的市场,更专业化的、市场化运营及创新机制。但也存在一些困难,比如主体地位最终的落实是否有效,与排污企业之间的关系是否有独立第三方机构来协调处理等。

中国上市公司财务指数 首次亮相

证券时报记者 何顺岗

6日,西南财经大学中国上市公司财务指数研究中心(下称指数中心)首次发布2015年中国上市公司财务指数报告。从综合财务指数来看,已由2007年一季度的100点上升至2015年一季度的244.8点,表明我国上市公司综合财务能力在逐步上升。

据指数中心主任马永强教授介绍,中国上市公司财务指数是一套以上市公司公开披露的、可重复收集的财务数据为基础,以动态指数形式编制的能够综合和分类反映中国上市公司财务运行状况的指数。证券时报记者注意到,本次发布的《中国上市公司财务指数报告(2015)》,共包括120个指数序列,指数以沪深两市的全部非金融类上市公司为编制对象,时间长度上共跨越自2007年第一季度到2015年第一季度之间的33个季度。

目前,指数在样本上分总体指数和市场分类指数、地区分类指数及行业分类指数。在内容上,反映企业基本财务能力的指数包括:综合财务指数、偿债能力指数、营运能力指数、盈利能力指数、现金流能力指数和成长能力指数等。

自1995年提出最初构想,到2015年正式发布,中国上市公司财务指数已前后历经20年时间,是研究团队持续多年艰苦研究和充分论

证的成果。”马永强表示,通过观察综合财务指数走势与宏观经济变化的关联性,已表明上市公司综合财务指数受宏观经济影响明显,并与宏观经济走势高度一致。

指数变化方面,本次编制是以2007年一季度为基准,确定的每类财务指数的基期点均为100点。到2015年一季度,综合财务指数为244.8点,偿债能力指数为107.5点,营运能力指数为71.6点,盈利能力指数为79.0点,现金流能力指数为57.5点,成长能力指数为1077.6点。

指数研究中心认为,上市公司财务指数变动与宏观经济总体同步,具有宏观经济信号指示功能。同时,指数走势呈现季节性波动特征,上市公司规模增长明显,但反映经营质量的财务指数未出现明显改善。

此外,指数还反映出东部地区上市公司规模增长一枝独秀。板块方面,中小板上市公司财务能力增长表现最佳,而创业板上市公司尚未表现出高速增长的特性。行业方面,上市公司存在财务能力增长的行业性差异,建筑业、房地产业、传播文化业、社会服务业及综合类上市公司财务能力指数增长表现总体占优。

据了解,指数中心今后将每年分三次发布中国上市公司财务指数,除在6月中旬发布上一年度(含四季度)和当年一季度财务指数外,二季度、三季度财务指数,将分别于9月中下旬、11月中下旬发布。