

中科招商国华人寿继续扫货 昨日上演二度举牌秀

见习记者 李曼宁

由中科招商领衔的举牌潮仍在继续。周二,沪指一举站上 3700 点大关后逼近 3800 点,PE 巨头们亦趁此机会出手,中科招商子公司中科汇通二度举牌国农科技和宝诚股份。国华人寿则再次举牌天宸股份。

自 6 月 15 日 A 股调整以来,老牌 PE 中科招商已连续举牌 12 家上市公司,其多项举牌均是通过子公司中科汇通完成。

国农科技今日公告,2015 年 7 月 29 日至 8 月 3 日期间,中科汇通增持公司 419.9 万股,占公司总股本的 5%。至此,中科汇通持有国农科技 840.64 万股,占总股本的 10.01%,已位列公司第二大股东。在未来 12 个月内,中科汇通不排除继续增持国农科技股份的可能。

与此同时,宝诚股份发布公告,公司

持股 5%以上的股东中科汇通 8 月 3 日买入公司股份 219.76 万股,占公司总股本的 3.48%,增持均价为 40.37 元。至此,中科汇通合计持有公司股份 633.94 万股,最新持股比例为 10.04%。

至于连续举牌的原因,中科汇通依旧延续以往表述:看好公司的业务发展模式及未来发展前景,希望通过股权增持,长期持有上市公司股份,以获取股权增值带来的收益。其亦表示,不排除未来 12 个月内继续增持宝诚股份的可能。

通过此次番连续增持,中科汇通巩固了其在国农科技与宝诚股份的地位,并甩开了与第三股东的差距。例如,国农科技控股股东为深圳中农大科技投资有限公司,其持股比例为 26.1%。而此前公司第二大股东华润深国投信托有限公司持股比例仅为 4.45%。与之类似,宝诚股份目前第一大股东深圳市大晟资产管理有

限公司,持股比例为 19.99%,而原第二股东自然人江波仅持股 2.80%。

据证券时报记者统计,截至 8 月 3 日,中科汇通举牌的其余十家上市公司分别为:朗科科技 (持股 19.25%)、鼎泰新材 (持股 10.06%)、北矿磁材 (持股 10.06%)、沙河股份 (持股 8.89%)、三变科技 (持股 5.24%)、大连圣亚 (持股 5.01%)、海联讯 (持股 5.01%)、祥龙电业 (持股 5.01%)、设计股份 (持股 5.01%)和天晟新材 (持股 5.01%)。

值得注意的是,中科汇通在增持朗科科技与设计股份后,所持股份已直逼上市公司第一大股东。其中,中科汇通与朗科科技控股股东 21.63%的持股比例仅差约 2 个百分点,与设计股份大股东 5.31%的持股仅相距 0.3%。

梳理中科招商举牌的 12 家公司,不难发现一些共同点:市值小、有重组并购预期以及盈利能力一般。

中科招商董事长单祥双曾表示,举牌

的上市公司市值都较小,在产业扩张能力、盈利能力和技术先进性方面都不强,但都具有良好的融资能力,只要植入新技术,使公司的传统产业升级,培育新产品,重构公司主营业务,就能提升上市公司在资本市场的估值。

除中科招商,举牌大户国华人寿亦再度出手。天宸股份今日公告,继 7 月 15 日国华人寿举牌公司持股比例达到 5%后,7 月 28 日至 8 月 4 日间,国华人寿通过二级市场再度增持公司股票 2288.92 万股,占总股本的 5%。国华人寿此前持有天宸股份 2288.93 万股,变动后,国华人寿将持有公司股份 4577.85 万股,最新持股比例达 10%。

公告披露,国华人寿此次增持是基于对公司经营理念、发展战略的认同,及对公司未来发展前景看好的一项投资行为,国华人寿不排除未来 6 个月内继续增持天宸股份。

前三季业绩预告六成报喜 牧原股份成“预增王”

证券时报记者 周少杰

随着半年报的披露,一些上市公司同时还向投资者预估今年前三季度的业绩情况,沪深两市已有 118 家公司披露三季度业绩预告。总体上,上市公司对三季度经营情况偏乐观,有六成以上的公司预喜。

证券时报记者统计,截至 8 月 4 日,沪深两市共有 118 家上市公司披露三季报业绩预告。其中,业绩报喜 (含预增和扭亏)的公司共有 74 家,约占全部已预告业绩公司的 62.71%;业绩报忧 (含预减和亏损)的公司有 36 家,约占 30.51%;业绩基本持平的公司有 8 家。尽管这些公司仅占两市近 2800 家上市公司的一小部分,但就整体而言,这些上市公司向市场传递了上市公司基本面有所改善的积极信息。

118 家上市公司中有 100 家企业预告了净利润区间数据。在剔除新近上市公司 (暂无去年上半年净利润数据)之后,99 家具有可比数据的上市公司上半年预估的净利润区间为 164.66 亿元至 203.41 亿元,同比增幅在 18.41%至

46.27%之间。

从市场板块看,中小板上市公司居多。海康威视预计前三季度盈利 35.23 亿元至 40.65 亿元,暂居净利润额第一位。该公司称,受益于行业良好的景气度,公司经营业绩继续稳健增长,预计净利润同比增幅达到 30%至 50%。金正大和康得新两家中小板企业预计前三季度净利润也有望超过 10 亿元。

猪肉价格上涨,牧原股份暂时夺得前三季度“预增王”称号。该公司预计,前三季度净利润有望同比增长 73.09 倍至 110.13 倍,盈利约 2 亿元至 3 亿元。公司称,这一业绩是基于第三季度平均每头生猪可能的盈利水平区间以及生产计划生猪出栏量区间作出的预计,生猪市场价格的大幅下降或上升,将会导致公司盈利水平的大幅下降或上升,对公司的经营业绩产生重大影响。

相比之下,其他上市公司净利润鲜有过百倍增幅。汉麻产业预估前三季度净利润增幅有望超过 10 倍。不过,该公司业绩增长并非来自主业。汉麻产业预计,第三季度下属子公司拥有的国有土地使用权收回完成,以及

三季报业绩预告增幅前十公司一览			
证券代码	证券简称	今年前三季度业绩预告	
002714.SZ	牧原股份	净利润约20000万元-30000万元,增长7309%~11013%	
002036.SZ	汉麻产业	净利润约11117.40万元~11665.05万元,增长1015%~1065%	
002624.SZ	完美环球	净利润约5848万元~6313万元,增长528%~578%	
300208.SZ	恒顺众昇	净利润约29800万元~30800万元,增长555%~577%	
002374.SZ	丽腾股份	净利润约7600万元~8500万元,增长315%~364%	
002588.SZ	百润股份	净利润约85011.74万元~96197.49万元,增长280%~330%	
000565.SZ	渝三峡A	净利润约16319万元~16867万元,增长291%~304%	
002107.SZ	泛华医药	净利润约5547.68万元~6340.20万元,增长250%~300%	
002326.SZ	永太科技	净利润约14102.52万元~15512.77万元,增长200%~230%	
002279.SZ	久其软件	净利润约4200万元~5000万元,增长160%~210%	

周少杰/制表 官兵/制图

公司两宗国有建设用地使用权及地上建筑物等被征收完成后,将增加营业外收入,导致经营业绩大幅提升。此外,完美环球、恒顺众昇两家公司前三季度净利润增幅有望超过 5 倍。

几家欢喜几家愁。目前预告前三季度业绩亏损的公司有 17 家,其中两家被交易所标识退市风险警示 (*ST),即 *ST 路翔和 *ST 新都,若这两家公司在仅剩的不

足 5 个月内未能扭转亏损的颓势,将面临退市之虞。

值得一提的是,创业板公司东方通也预计可能出现亏损。根据深交所退市制度,创业板市场实施快速退市制度,连续两年亏损并予以退市风险警示 (即标识 *ST),涨跌幅仍维持 10%,若第三年继续亏损,将直接予以暂停上市,并且不允许借壳上市。

S前锋陷退市风险 股改8年未果“慢慢变老”

见习记者 舒强

近日,S 前锋 (600733)收到证监会调查通知书,因涉嫌信息披露违法违规,S 前锋被证监会立案调查。该事件让 S 前锋不但陷入退市风险之中,同时也将其拉回到投资者的视野之中。

十余年前,A 股掀起蓬勃的股改浪潮,众多上市公司陆续完成股改进程。而纵观 A 股市场,在沪深两市 2700 多只个股中,唯独留下 S 前锋和 S 佳通 (600182)未能完成股改工作,默默地陪着投资者“慢慢变老”。证券时报记者注意到,除 S 佳通一直没有确定股改方案外,S 前锋早在 8 年前就已将股改和重组方案上报证监会,但至今石沉大海杳无音讯,那么尘封已久的 S 前锋股改案又将何去何从?

苦等的股改

1992 年,S 前锋由原国营前鋒无线电器厂改组设立,1996 年 8 月在上交所挂牌上市。当时,成都市国有资产投资经营公司 (下称“成都国投”)为其第一大股东。1998 年 10 月,四川新泰克与成都国投签署股权转让协议,成为新任第一大股东。截至目前,四川新泰克共持有 S 前锋 8127 万股,占总股本的 41.13%,为上市公司第一大股东。

时间推移到 2007 年 1 月,S 前锋披露了股权分置改革方案。根据此方案,北京首都创业集团有限公司 (下称“首创集团”)以拥有的首创证券有限责任公司 (下称“首创证券”)11.63%的股权及

现金 6118 万元置换 S 前锋全部资产及负债;同时,首创集团以所得的 S 前锋全部置出资产和负债为对价收购四川新泰克所持有的 S 前锋的 8127 万股股份,置出的全部资产、负债等由四川新泰克承接。

在资产置换后,S 前锋以新增股份的方式向首创证券股东置换取得剩余的 88.37%首创证券股权,由此吸收合并首创证券。此外,S 前锋非流通股股东按 1:0.6 比例缩股,并以公积金向吸收合并及缩股后全体股东 10 转增 6.8 股。

2007 年 2 月,S 前锋临时股东大会以特别决议的形式审议通过了上述方案,最后 S 前锋将方案上报证监会审批。然而,令绝大部分投资者没想到的是,S 前锋股改事项至今仍未见结果。

对此,证券时报记者致电 S 前锋,其董秘邓红光表示,公司尚处于证监会立案调查之中,还不清楚具体的违规事项和处罚措施。至于股改事项,公司早已将方案上报监管层,现在仍在履行审批程序之中,没有新的进展。

漫长的变迁

历经 8 年等待,S 前锋为何难以完成股改,这背后又隐藏着哪些障碍?有投资人告诉证券时报记者,现在,且不说首创和 S 前锋是否还有合作意愿,首先摆在两者面前的就是估值问题。

首创证券于 2000 年初成立,经过十多年的发展和多次收购兼并,目前首创证券已从刚成立时仅一家证券营业部的小型券商,发展成为业务种类基本齐全,

下辖 8 家分公司及 36 家营业部,参股中邮基金、控股京都期货两家金融企业的综合类证券公司。2006 年~2014 年期间,首创证券营业收入从 3.06 亿元增至 7.79 亿元,2009 年最高达到 11.27 亿元;净利润由 1.45 亿元增至 2.73 亿元,2009 年最高为 4.36 亿元。

上述投资人指出,如今,距离 S 前锋首次披露股改方案的时间已 8 年之久。时至今日,双方各自的境遇和资本市场都发生了翻天覆地的变化,两者估值势必重新商榷。

2007 年,根据天相投顾出具的独立财务顾问报告显示,其综合多种估值方法计算认为,首创证券当时的股权价值为 19.30 亿元~21.66 亿元。不过,证券时报记者发现,按照首创证券 2014 年净利润 2.73 亿元和总股本 6.5 亿股粗略计算,其基本每股收益为 0.42 元。目前,A 股 23 家上市券商平均动态市盈率为 18 倍左右,首创证券对应的股价则约为 7.6 元/股。若据此测算,首创证券对应的市值约为 50 亿元,明显高于此前评估值。

爆炒的股价

事实上,多年来,不仅重组标的首创证券在变,S 前锋自身也发生了较大变化。

近年来,S 前锋员工规模成逐年递减的趋势,其员工总数已经从 2007 年的 339 人下降到 2014 年的 67 人。与之相对应的则是,S 前锋经营业绩也不尽如人意,2014 年公司完成营业收入 2981 万元,同比下降 83.22%;实现净利润 1302 万元,同比下降 66.50%。

证券时报记者发现,S 前锋现有业务

已主要面向个人小客户,在 2014 年前五大客户之中,自然人客户占据四席之多,就连 30 万元左右的交易也能入围。值得一提的是,S 前锋唯一的企业法人客户为成都嘉好房地产有限公司,后者为 S 前锋 2014 年贡献了 149 万元的营业收入,位列第二大客户。不过,成都嘉好或许也是自身难保,2014 年末其官网曾公告,公司资金链断裂,董事长华茂泽已于被简阳市公安局刑事拘留。

进入 2015 年,S 前锋经营困境依然未见改观,由于当期销售地产项目尾盘收入较少等因素影响,其一季度净利润亏损 428 万元,同比下滑 155%。S 前锋曾在 2014 年年报中披露,公司 2015 年计划新开工商品房面积 3.8 万平方米,资金需求 3.9 亿元左右,但期内无商品房竣工。同时,S 前锋计划实现商品房合同销售收入约 1000 万元,营业成本约 700 万元,费用支出约 2500 万元。

在 A 股江湖中,实际的经营业绩并不一定和股价直接挂钩,S 前锋的净利润大降也没有阻碍其股价的暴涨。证券时报记者注意到,在 2007 年之后的几年中,由于 S 前锋股改计划迟迟没有下文,其股价曾从 52 元的高位逐步回落 20 元附近。

但经过几年的徘徊后,2014 年 6 月在没有直接利好的情况下,S 前锋又重新启动,股价扶摇直上。2015 年 6 月 26 日,该股创下 84 元的历史新高。截至 2015 年 8 月 4 日收盘,S 前锋股价仍高达 44 元,其最新市值达到 87 亿元。2007 年,S 前锋所公布的股改方案交易价格为 5.79 元,而目前市价已达到当年股改设定价的 8 倍之多。

“五选一”维稳利好 1095家上市公司已执行

证券时报记者 杨丽花

证券时报数据中心统计显示,截至目前,已经有 1095 家上市公司按照“五选一”的要求实施了稳定股价的措施。这些公司占 A 股上市公司的 39%。

在股市暴跌的危机时刻,各地证监局向辖区内上市公司发出《关于开展维护公司股价稳定工作的通知》,对上市公司的股价稳定政策等做出具体指引,要求上市公司在大股东增持、回购股票、董监高增持、股权激励、员工持股计划等 5 个方案中选择性推出利好消息稳定股价。如今,该通知下发即将满一个月,已经有 1095 家上市公司按照通知采取了稳定股价的措施。

虽然《通知》是 7 月 9 日下发到上市公司,但是在通知下发前就已经有上市公司开始采取措施稳定股价,这也加快了上市公司落实“五选一”措施的速度。统计显示,目前已经 1095 家上市公司执行了“五选一”方案。其中腾邦国际采取了除了回购股票外的四项措施,而濮耐股份也采取了除股权激励外的四项措施。此外,还有 53 家公司做到了“五选三”,398 家公司选择了“五选二”,另外 642 家公司选择了“五选一”。

一家上市公司董秘对证券时报记者表示:“当时限定上市公司必须在两日内制定好稳定股价的措施,时间紧迫,大股东和董监高的增持是最简单快捷的方式。”即便如此,在维护公司股价的措施中,民营上市公司五项措施都有选择,而国有企业则更专注于大股东增持和董监高增持。比如实际控制人为国务院国资委的 260 多家央企,有 99 家上市公司已经执行了“五选一”的通知要求,但是措施中全部是大股东增持和董监高增持。

隶属国务院国资委的上市公司“五选一”实施进展和整个 A 股市场步调一致甚至更是更

*ST新都继续亏损 步步走向退市

见习记者 于德江

已被暂停上市的 *ST 新都 000033 近日发布了 2015 年半年度报告。从经营业绩数据来看,情况不容乐观。

2015 年上半年,*ST 新都实现营业收入 3375.25 万元,同比下降 16.5%,净利润为亏损 1052.65 万元。公司表示,虽然报告期内酒店经营情况良好,酒店运营成本和费用也得到良好控制,但酒店经营亏损的局面一直未能得到根本扭转。

*ST 新都都是因连续两个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告,自 2015 年 5 月 21 日起暂停上市的,随后又在重大资产重组的过程中被借壳华图教育“抛弃”,可谓多次多难。想要恢复上市,*ST 新都需在 2015 年度报告披露后,同时满足最近一个会计年度经审计的净利润及扣除非经常损益后的净利润为正值;最近一个会计年度经审计的期末净资产为正值;最近一个会计年度经审计的营业收入不低于 1000 万元;最近一个会计年度的财务报告未被出具保留意见、无法表示意见或者否定意见的审计报告;具备持续经营能力等条件。现在据半年度报告来看,难度极大,*ST 新都将被终止上市的风险在加剧。

快,但地方国资委执行情况则不如整个 A 股上市公司。比如,实际控制人为上海市国资委以及上海市各区县国资委的 60 多家企业中,只有 13 家公司完成了稳定股价的一些措施,且只有长江投资、东方明珠、上柴股份这 3 家公司采用了大股东增持和董监高增持两种方式,其他公司都是只落实了一种措施。此外,实际控制人为北京、天津等许多地方国资委的上市公司,“五选一”的执行程度也远不及市场平均水平。

其实,地方国有企业落实“五选一”措施速度慢,在方案上报过程中亦有所表现。地方国有企业向当地证监局上报维稳方案前,一般要先行向当地国资委汇报。在制定方案的两个工作日内,一些国有企业几易其稿,有的方案修改达十来次之多。于是有上市公司董秘发牢骚说:感觉像是证监部门与国资部门打架,刀却是架在上市公司。”如今,地方国资企业执行速度不佳也在意料之中。某地方国有企业董秘直言:“由于操作过程中涉及面广,‘五选一’对地方国有企业来说执行难度大。”

根据各地证监局的要求,一般上市公司要在两个工作日内上报方案;但具体落实“五选一”要求,上市公司不仅有快有慢,也有深有浅。比如腾邦国际采取的措施就很多样,而且力度也很大,其董事长钟百胜累积投入近 4000 万元增持 118 万股公司股份,且员工持股计划拟包揽 4.5 亿元定增。不过,也有上市公司虽然宣布董监高增持,但是增持数量仅有几千股,甚至只有 100 股,敷衍了事。

据悉,上市公司向当地证监局上报稳定股价的方案后,一般会发布公告宣布。但也有极少数上市公司并没有即时向证监局上报稳定股价的方案。因此,有人认为,现在股价稳定,如果没有公告的上市公司不必再强制执行“五选一”的要求。

据半年报数据,*ST 新都普通股股东数量为 2.3 万户,其中当然包括一直努力推动华图教育借壳的 *ST 新都第二、三、四、五大股东。在重大资产重组被终止、且 3 个月内不得再次筹划重大资产重组事项的情况下,公司目前的第二至第五大股东桂江企业有限公司、融通资本财富-兴业银行-融通资本长城汇理并购 1 号专项资产管理计划”、深圳贵州经济贸易公司、山东省国际信托有限公司拟通过公开征集受让方的方式联合出售合计持有的 16.3%的 *ST 新都股份,这一比例已经超过了控股股东深圳市瀚明投资有限公司 13.83%的持股比例。无疑,这会让 *ST 新都的日子更加不好过。

对于目前的情况,*ST 新都 在投资者说明会上表示,公司将积极开源节流,并积极与债权人协商相关债务处理,力争实现盈利,并在承诺期限到期后尽快推进重大资产重组等工作,争取在 2015 年年底前具备相关恢复上市条件。而对于四大股东联合出售股份,公司表示只是将股东发来的转让协议进行披露,不了解进一步的情况。

同处于暂停上市状态的 *ST 集成和 *ST 凤凰分别于 8 月 12 日、8 月 18 日恢复上市。*ST 新都后事如何,我们拭目以待。