

地缘局势持续紧张 军工板块逆市领涨

证券时报记者 康殷

周五,沪深两市股指低开低走,沪指最低下探至3200.75点,创业板多次上攻无果。盘面上,钢铁、有色、煤炭等周期股全天下行,军工板块逆市走强。截至收盘,天海防务、华力创通涨停,大港股份、中航红箭、中航重机、航天电子、天沃科技、天和防务、北方导航、雷科防务、中直股份等个股涨幅居前。

消息面上,中印边界对峙事件仍在持续,且朝鲜半岛局势持续紧张。据新华社消息,朝鲜军方8月10日表示,有关使用中程弹道导弹打击关岛美军基地的计划将于8月中旬递交朝最高领导人。

目前周边地缘政治局势紧张呈常态化,军工板块有望持续迎来事件驱动性机会。随着央企混改步伐的加快,军工混改商业前景广阔,市场空间巨大。事实上,近期军工个股涨幅明显,上周中证军工指数上涨1.96%,受中印问题的刺激,上周五中证军工指数上涨4.9%,超过10只标的涨停或接近涨停。

申万宏源指出,当前军工估值处于历史低位。各武器装备子行业市盈率,已经基本回到2014年年初的水平,其中:航天71倍、航空63倍、舰船98倍、地装84倍、雷达产业链68倍、光电器件193倍、军工

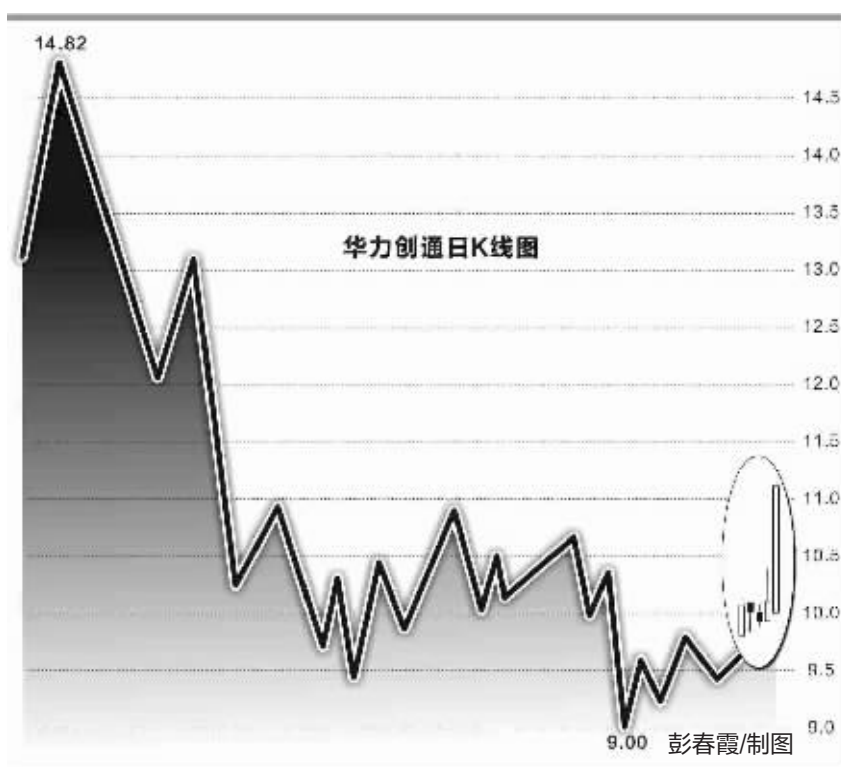
电子通信37倍、辅助设备及服务67倍、航空发动机91倍、北斗产业链117倍。

中银国际指出,今年二季度公募基金重仓股中,增持幅度前十的标的中有9个是军工集团标的,其中6个为中航系。当前公募基金对航天电子、中航机电、中航光电等低估值、有业绩支撑的标的加仓明显,对高估值标的中航飞机、中国重工、高德红外和没有业绩支撑的银河电子减仓明显。当前时点,市场的风险偏好低,建议继续关注低估值、业绩增长较确定的公司。

截至8月11日,申万国防军工板块45家公司中,已有23家披露半年报业绩预告,其中7家公司预增,2家续盈,5家略增,1家扭亏,业绩预告向好的共15家,占比65%。昨日大涨的天海防务,今年7月发布的上半年业绩预告显示,公司上半年净利润为9155万到1.22亿元,同比变动-10%到20%。

此外,国防军工企业混改提速。2017年初兵器集团宣布开始混改,截至7月底长春一东、湖南天雁等标的涨幅明显。但湖南天雁的中报显示公司上半年扣非净利润同比减少87%,兵器集团板块标的可能存在业绩增长压力。

今年7月中航工业发布《中国航空工业集团公司中长期激励暂行



办法》,成为第一家出台了中长期激励总体方案的央企,有望大力提升企业活力,促进利润增长。

同时,军工科研院所改制已经进入正式实施阶段,国防科工局在京组织召开军工科研院所改制工作推进会,会议宣布启动首批41家军工科研院所改制工作,标志着军工

科研院所改制工作正式启动,军工科研院所改革进入最为关键的实施阶段。

申万宏源指出,若此次中印边界对峙态势持续发酵,市场对军工板块的投资热情或将点燃,叠加后续院所改制预期,军工仍将保持持续向上机会,尤其是一些逻辑确定、业绩兑现能力较强的个股。

控制仓位 静待后市突破

金磊

近期市场地缘政治因素开始抬头,结合A股目前沪指所处3300点位置,投资者应该注意手中个股仓位的管理,通常情况下外盘因素波动会直接影响到指数运行的震荡格局。以前大盘指数处于低位影响有限,但随着2017年5月以来持续两个多月的反弹,指数已经逼近相对高位区域,建议投资者适时择机控制交易情绪,耐心等待观察市场下一步变化情况,再做后

续仓位布局。

目前大盘指数所处位置好比站在路口,等待市场的无非就是三种选择,即市场经常出现的突破、盘整、回落等三种趋势。短期3300点是否突破直接影响下一步日线继续走强而带动周线走好的开始过程。前期走势如此强势的沪指,受到主权重性个股拉动,一路缓慢反弹,中低价品种已经进入局部牛市周期中,K线趋势已经难有彻底破坏的迹象形成。8月份回落是对市场下半年继续走强的最好调整时间窗

口,合理适度调整才是寻求后市突破的最强保证。拳头收回再打出去,会更加有力量。

高位利好,撒腿就跑;低位利空,猛打猛冲。投资者应该重点关注自身交易账户资金管理,安全性必不可少,任何人都无法彻底回避市场带来的变化,唯有适度控制风险,保持心态平稳,用控制仓位保证操作价值的最大化,稳定持续盈利才是最根本的。随着上市公司中报进入披露期,相关行业公司业绩将陆续公布,其中二季度股东变化同样

值得投资者期待,由于中报股东披露相比二季度市场运行稍显滞后性,更多机会其实发生在7月份的三季报股东的变化,差异化市场表现还是希望大家引起足够重视。

从市场共性和个性角度观察,即便短期冲高的黄金和军工品种,也将出现预期回落,然后跟随指数调整。7月份,周期股等题材过于火爆,供需因素+环保督察引发区域限产,带来事件性因素,相信在合理回调后,市场下半年将继续表现出不错的行情。

(作者单位:首证投顾)

欢瑞世纪股价续跌 大股东股权质押平仓风险加剧

证券时报记者 于德江

自8月8日复牌以来,欢瑞世纪(000892)的市场表现就没好过。8月11日,欢瑞世纪再度大跌4.53%,报收7.8元/股,跌至2015年3月的水平。而在2015年12月,欢瑞世纪历史最高价曾逼近24元/股。

股权质押击穿平仓线

股价大幅下挫带来的最直接问题,除了让投资者亏钱外,还直接影响欢瑞世纪控制权的稳定,原因是公司控股股东质押的股份被击穿平仓线。

据悉,欢瑞世纪的实控人为陈援、钟君艳,实控人的一致行动人还有欢瑞联合、天津欢瑞、浙江欢瑞、钟金章、陈平,合计持有欢瑞世纪2.84亿股,占总股本的28.92%。此前,欢瑞世纪已将质押情况作了披露,公司控股股东持股处于质押状态的比例高达98.53%。而除陈援、钟金章外,其余股东质押股份的平均线均被陆续击穿。

8月11日晚,欢瑞世纪披露进展公告,天津欢瑞已分别于8月9日、10日向新时代证券和国盛证券补充了现金质押,平仓线将降至安全区域。天津欢瑞的爆仓危机暂时解除,但股价的进一步下挫又直接影响了陈援的质押股份。当前,陈援直接持有欢瑞世纪881.31万股,约占总股本的1%,全部质押给了中信证券。

欢瑞世纪称,公司股票在8月10日、8月11日的收盘价分别为8.17元

和7.8元,陈援质押股票的平仓线被击穿,中信证券及资金融出方与陈援已就给予宽限期60天,用于协商补充质押、筹集资金提前还款、调整相关质押条件"达成一致意见。也就是说,质权人给予了陈援60天的宽限期。在这期间,陈援所持股份不会被强制平仓,但需要及时拿出解决方案,大概率需要补充现金质押。但是,如果在宽限期没能拿出解决方案,平仓或成为无奈的选择。现在看来,直接平仓的可能性还比较小。

简要梳理一下欢瑞世纪控股股东其他各方的质押情况。

欢瑞联合持有1.07亿股,占总股本的10.87%,其中1.06亿股质押给了方正证券,占其所持股份的98.92%。公告称,欢瑞联合也从方正证券处争取到了一定的宽限期,双方将就补充质押、筹集资金提前还款、调整相关质押条件事项进行进一步的协商,以期达成一致意见。

天津欢瑞持有5793.88万股,占总股本的5.91%,其中5600.88万股分批质押给了联讯证券、新时代证券、国盛证券,占其持股的96.67%。前面已经提及,天津欢瑞已经向新时代证券、国盛证券补充了现金质押,平仓线降至安全区域,质押给联讯证券的股份数量较少。

浙江欢瑞持有4919.41万股,占总股本的5.01%,全部质押给了中信证券。钟君艳持有5663.88万股,占总股本的5.77%,也全部质押给了中信证券。中信证券及资金融出方与浙江欢瑞、钟君艳就给予宽限期60天,用于协商补充质押、筹集资金提前还款、

调整相关质押条件"达成一致意见。

未达到平仓线的,仅剩钟金章。钟金章持有欢瑞世纪235.74万股,占总股本的0.24%,全部质押给了华创证券。

此外,公司控股股东中陈平持有108.8万股,占总股本的0.11%,未进行股份质押。

大股东控制权暂稳定

欢瑞世纪表示,目前天津欢瑞暂未被平仓的风险,欢瑞联合、浙江欢瑞、钟君艳、陈援在宽限期内亦未被平仓的风险,控股股东对公司的控制权稳定。但是,如果在宽限期内,控股股东没有采取任何措施并与资金融出方书面达成一致,那么宽限期结束后,控股股东仍将面临平仓、冻结、拍卖或被强制过户的风险,也将存在控制权变更的可能性。

欢瑞世纪上一次停牌始于7月18日,最初的原因是浙江欢瑞、陈援及钟君艳质押给中信证券的公司股票触及平仓线。以此理由停牌一周后,欢瑞世纪公告,因控股股东与金融机构就补仓事宜进行积极协商,7月25日继续停牌。

一周时间很快又过去了,停牌理由再度发生改变。欢瑞世纪公告,因全资子公司欢瑞影视筹划与国内知名视频网站签署影视剧供销合同的重大事项,所涉金额占公司最近一期经审计主营业务收入50%以上,公司股票自8月1日起继续停牌。

重大合同未签署,欢瑞世纪便宣布复牌了。欢瑞世纪称,在停牌期间,

欢瑞影视向国内知名视频网站就《妖皇之白蛇传说》、《天下长安》、《盗墓笔记》第二、三、四季系列、《青云志3》、《封神之天启》等影视剧的售卖发起了合约谈判,并进行了意向性谈判和条款商议。但截至目前,欢瑞影视还没有与谈判对象签署任何协议,该等合同仍在商议中,公司将复牌并继续推进该等合同签署事项,并视进展情况分阶段披露。

8月8日,欢瑞世纪复牌交易,低开8%,最终收盘下跌7.4%。8月9日,欢瑞世纪继续下跌2.97%。8月10日,欢瑞世纪下跌3.88%,昨日下午4.53%。复牌后的4个交易日,欢瑞世纪的股价由停牌前的9.46元/股跌至7.8元/股,跌幅17.55%。

此外,在7月17日,欢瑞世纪收到证监会《调查通知书》,因涉嫌信息披露违法违规,证监会决定对公司进行立案调查。

*ST华菱业绩华丽反转 终止重组后股价创近7年新高

证券时报记者 邢云

去年上半年亏损9.46亿元,2017年上半年盈利9.56亿元,一度濒临暂停上市边缘的*ST华菱(000932)上演业绩大反转。

8月11日晚间,*ST华菱披露2017年半年报。报告期内,公司实现营业收入约350.26亿元,同比增加59.7%;净利润约9.56亿元,大幅扭亏为盈,为公司上市以来半年度最优业绩。去年同期,公司净利润亏损约9.46亿元。

现在是在华菱调整结构、降低负债的一个绝佳窗口期。”公司董事长曹慧泉对证券时报记者表示,希望在三年内能将负债降到65%左右。公司股价也在终止重组后逆袭。*ST华菱自7月10日复牌后,连续冲高,8月8日创近7年新高7.31元。以公司停牌前每股3.89元计算,复牌后最高累计涨幅达88%。

公司前两年是湖南上市公司中的亏损大户。财报显示,*ST华菱2015年、2016年扣非后净利润分别亏损29.8亿元、11.1亿元,一度濒临暂停上市边缘。但在2017年,钢铁行业进入需求复苏窗口期,公司业绩向好,这与2016年国家持续推进供给侧结构性改革,加大对钢铁去产能、淘汰中频炉以及大力整治地条钢有关。随着环保严管政策的执行,去产能及打击地条钢仍将保持高压态势,预计公司进一步抑制产能释放,钢铁行业供给端将进一步改善。

此外,*ST华菱品种结构调整和降本提质增效取得了积极进展,核心子公司华菱湘钢、华菱涟

钢利润大幅提升,汽车板公司自2016年12月扭亏以来实现持续盈利,华菱钢管二季度实现扭亏为盈。曹慧泉表示,制约公司盈利的因素正逐步消除,公司对下半年经营状况及实现全年盈利充满信心。

公开资料显示,公司目前是全球最大的宽厚板生产企业,国内第二大无缝钢管供应商,主体产线及技术装备达到国内领先水平,在造船、海工、桥梁、高压容器、汽车、家电、工程机械、油气等用钢领域的细分市场具有较强的竞争优势。值得关注的是,8月2日,*ST华菱《关于公司终止重大资产重组事项的议案》获得高票通过。公司历经一年的重大资产重组也由此划上句号。

据原重组方案,*ST华菱拟剥离钢铁资产,置入证券、信托、保险等金融及节能发电资产。关于终止重大资产重组的原因,公司在前期公告中表示,主要是由于拟置入上市公司的金融资产今年已出现亏损,继续实施原重组方案可能不符合上市公司和投资者利益;拟置出上市公司的钢铁资产业绩已大幅改善,提质增效和结构调整取得积极进展;终止重组后,拟置出的钢铁资产将继续保留在上市公司,有利于上市公司利用资本市场实现钢铁业务转型升级,更加符合振兴实体经济的政策导向。

公司表示,*ST华菱今后战略目标将明确发展钢铁主业,打造钢铁全产业链上市公司。此外,公司称,华菱集团将按照湖南省委、省政府对华菱集团“关于整体上市、进军500强”的要求,通过重组整合,力争把公司打造成为区域内最具竞争力的钢铁全产业链优质上市公司。

青海华鼎MBO落下帷幕 实控人易主

证券时报记者 孙宪超

青海华鼎(600243)8月10日晚公告,因相关工商变更手续完成,公司实控人正式由青海省国资委变更为公司董事长兼首席执行官于世光、朱砂夫妇。分析认为,经历了3个月的运作之后,青海华鼎的MBO管理层收购已经落下帷幕。

青海华鼎主要从事机床产品、食品机械、电梯配件、照明设备等产品的研发、生产及销售。此前,青海省国资委通过青海机电和青海重型控制上市公司,其中,青海重型直接持有青海华鼎11.85%的股份,而青海机电、圣雍创投、溢峰科技分别将其持有的青海华鼎4.1%、8.43%和4.1%股份的相关股东权利全部授予青海重型。青海重型实际支配青海华鼎股份表决权的比例为28.48%,为公司控股股东。同时,青海机电、威特达、溢峰科技分别持有青海重型43.74%、15.44%和40.82%的股份,青海机电的股东青海省国资委为公司实控人。

因威特达股东郭锦凯近期资金需求,转让其持有的威特达的部分股权。今年5月18日,于世光以其实际控制的溢峰科技与郭锦凯签订《股权收购意向书》,由

溢峰科技受让郭锦凯持有的威特达51%的股权。8月10日相关工商手续变更完成之后,溢峰科技通过持有威特达51%股权间接持有青海重型15.44%的股份,直接持有青海重型40.82%的股份,合计持有的青海重型股份比例为56.26%。于世光与夫人朱砂通过溢峰科技间接支配青海华鼎股份表决权的比例为28.48%;此外,于世光还直接持有青海华鼎0.02%的股份。

由此,于世光与朱砂实际支配青海华鼎股份表决权的比例为28.5%,成为青海华鼎的实控人,构成MBO。

值得注意的是,青海华鼎发布的一系列相关公告,并没有披露前实控人青海省国资委对此事的态度。

为此,上交所所在8月11日向青海华鼎下发的问询函中,除了要求青海华鼎披露此次股权转让价格的定价依据,威特达及青海重型的主要财务情况之外,还要求青海华鼎结合公司股东表决权和生产经营情况,说明此前披露实控人为青海省国资委是否符合实际情况;是否就此次股权转让与青海省国资委进行过沟通,青海省国资委对此次股权转让是否存在异议;青海机电在上述股权转让过程中是否存在放弃优先受让权的情形。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

| 投资账户名称 | 8月10日 | | 8月9日 | | 8月8日 | | 8月7日 | | 8月4日 | | 投资账户设立时间 |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| | 买入价 | 卖出价 | 买入价 | 卖出价 | 买入价 | 卖出价 | 买入价 | 卖出价 | 买入价 | 卖出价 | |
| 平安发展投资账户 | 3.9627 | 3.885 | 3.9733 | 3.8954 | 3.9619 | 3.8843 | 3.9617 | 3.8841 | 3.9419 | 3.8647 | 2000年10月23日 |
| 平安保证收益投资账户 | 1.8663 | 1.8298 | 1.8662 | 1.8297 | 1.8659 | 1.8294 | 1.8657 | 1.8292 | 1.8651 | 1.8286 | 2001年4月30日 |
| 平安基金投资账户 | 4.498 | 4.4099 | 4.5169 | 4.4284 | 4.5016 | 4.4134 | 4.5012 | 4.413 | 4.4682 | 4.3806 | 2001年4月30日 |
| 平安价值增长投资账户 | 2.1999 | 2.1568 | 2.1994 | 2.1563 | 2.1987 | 2.1556 | 2.1981 | 2.155 | 2.1978 | 2.1548 | 2003年9月4日 |
| 平安精选收益投资账户 | 1.3343 | 1.3082 | 1.3414 | 1.3151 | 1.3247 | 1.2988 | 1.3234 | 1.2975 | 1.312 | 1.2863 | 2007年9月13日 |
| 平安货币投资账户 | 1.4234 | 1.3955 | 1.4232 | 1.3953 | 1.4231 | 1.3952 | 1.4229 | 1.395 | 1.4226 | 1.3948 | 2007年11月22日 |

说明:
1、平安世纪投资连结保险投资单位价格,平安发展投资账户、平安基金投资账户、平安价值增长投资账户、平安精选收益投资账户、平安货币投资账户、平安保证收益投资账户、平安世纪投资连结保险投资单位价格,平安世纪投资连结保险投资单位价格,平安世纪投资连结保险投资单位价格,平安世纪投资连结保险投资单位价格,平安世纪投资连结保险投资单位价格。
2、本表投资单位价格反映投资连结保险投资单位价格,并不代表未来的投资收益。客户可以通过本公司的金店客户服务热线95511、中国平安保险网站(http://www.pingan.com)、客户服务热线以及拨打客服电话向相关的保单中心。

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供