

证金减持云南白药天津港 卖涨买跌或成操作策略

证券时报记者 李映泉

上市公司半年报正在密集披露中,以证金公司为首的“国家队”的持仓动向受到市场密切关注。证金公司在增持部分公司的同时,也出现不少减持现象。8月23日晚间,云南白药(000538)、天津港(600717)披露的半年报显示,证金公司均有减持动作。

减持云南白药174万股

云南白药半年报显示,公司上半年实现营收119.6亿元,同比增长14.43%;实现净利润15.65亿元,同比增长12.75%。截至二季度末,证金公司持股比例由一季度的2.4%下降至2.24%,减持约174.34万股。

上半年,“混改”是云南白药的一项重点工作。6月6日,云南省国资委、新华都集团、江苏鱼跃及云南白药大股东白药控股签署了《增资协议》。6月底,白药控股已办理完成增资引入江苏鱼跃的工商变更登记,白药控股的股权结构由云南省国资委与新华都集团各持有50%股权变更为云南省国资委、新华都集团、江苏鱼跃分别持有45%、45%、10%。本次增资完成后,无任何一个股东能够实现对白药控股实际控制,白药控股和云南白药均变更为无实际控制人企业。

本次“混改”引入的江苏鱼跃上市公司鱼跃医疗(002223)、万东医疗(600055)控股股东。鱼跃医疗董事长、

实际控制人吴光明持有江苏鱼跃95%股权。此前,白药控股曾于2016年引入新华都集团的254亿元增资,使得原本云南省国资委100%控股的局面变为云南省国资委和新华都集团各持有50%。

新华都集团为新华都(002264)控股股东,实际控制人为陈发树。除了对白药控股目前45%的持股以外,新华都集团和陈发树本人均在2015年通过二级市场购买的方式取得了合计4.25%的云南白药股份,目前陈发树直接和间接持有云南白药22.93%的股份。

云南白药在半年报中称,在多方共同努力下,白药控股混合所有制改革已按程序完成如经营者集中反垄断审查、以白药控股为主体的要约收购等所有重大改制步骤,白药控股市场化公司治理体系基本搭建完成,混合所有制改革取得阶段性成果,公司经营活力、经营效益和资源整合能力都有一定程度的提升。

退出天津港前十股东

天津港半年报显示,公司上半年实现营收67.94亿元,同比增长14.11%;实现净利润5.62亿元,同比下降13.48%。截至二季度末,证金公司退出公司前十大股东行列。一季度末证金公司持有天津港3024.96万股,占总股本的1.81%。

过往公告显示,证金公司首次进

驻天津港是在2015年“救市”期间。2015年三季报中,证金公司以5007.68万股的持股比例天津港第二大股东,持股比例为2.99%。随后,证金公司的持股数量在2016年底减少至3337.15万股;今年一季度,证金公司继续减持了312.19万股天津港。

到了今年半年报,证金公司则从天津港前十大股东行列完全消失。公司前十大股东中持股最少的工银瑞信基金的持股量为759.34万股,这意味着证金公司的持股量低于759.34万股,即至少减持了2265.62万股,甚至不排除清仓的可能。

在经营方面,天津港表示,上半年公司发展环境发生变化,公司处于攻坚克难、转型发展的关键时期。受安全生产、环境整治、汽运煤停运政策等诸多因素影响,公司大宗散货吞吐量下滑,规模化竞争优势减弱。特别是为落实京津冀大气污染防治要求,公司将汽车集疏运煤炭方式调整为火车运输,打破了天津港传统运输方式,给公司散杂货运营造成一定影响。

“逢高减持”白马蓝筹

除了云南白药和天津港以外,近期披露的半年报显示,证金公司二季度还分别减持了贵州茅台(600519)、华能国际(600011)、上海家化(600315)、昊华能源(601101)、方大炭素(600516)、飞科电器(603868)等多家公司的股权。

另外,证金公司从万华化学

(600309)半年报前十大股东名单中消失,但尚不确定是证金公司进行了减持操作,还是其他股东增持导致证金被动退出前十大股东名单。

不过,从上述减持名单中可以发现,证金公司减持的大多属于蓝筹、白马股,其中不少还在今年上半年取得了可观的涨幅。相比之下,上半年表现不佳的创业板则获得证金公司大面积入局,如华策影视(300133)等公司在证金公司“现身”后还出现了较大的短期涨幅。

从上述情况来看,“逢高减持”、“卖涨买跌”一定程度上成为证金公司的操作策略之一。以桃李面包(603866)为例,证金公司曾于今年一季报首次出现在桃李面包前十大股东行列中,持股370.72万股,二季度中,证金公司继续增持了181.43万股。

从桃李面包股价走势情况来看,自今年年初开始股价总体保持下行的态势,公司股价在第一季度的均价约为43.37元/股。今年4-5月期间,公司股价经历了一波超过20%的大幅下跌,截至目前,股价尚处于34元一线。但证金公司的持股数量却不减反增,似乎在股价下跌后采取了继续补仓的策略。



康美药业大股东及高管完成20亿元增持计划

证券时报记者 李映泉

康美药业 600518 8月23日晚间披露公告称,公司控股股东康美实业、副董事长兼副总经理许冬瑾自5月11日起至6月19日累计增持9571.53万股,约占公司总股本的1.93%,本次增持计划已经实施完成。

今年5月,公司曾披露了康美实业与许冬瑾的增持计划,自5月11日起12个月内,康美实业拟增持金额不低于5亿元,累计增持比例不超过康美药业总股本

2%;许冬瑾增持金额不低于5000万元,不超过5亿元。

据公告,康美实业与许冬瑾的增持价格区间在1996元/股-2152元/股之间,其中康美实业主要的增持价位均在21元以上。据统计,康美实业与许冬瑾累计增持金额已经超过20亿元。

本次增持完成后,康美实业共持有公司16.4亿股,约占公司总股本的33.16%;许冬瑾直接持有公司股份总数为9780.37万股,约占公司总股本的1.98%,另通过认购信托计划持有公司股份999万股,约占公司总股本的0.2%。

招商局整合物流资产 外运发展平台预期暂落空

证券时报记者 刘灿邦

外运发展 600270 于8月22日发布了2017半年报,上半年公司实现营业收入26.15亿元,同比增长19.19%;实现净利润6.34亿元,同比增长29.95%。

然而,业绩的快速增长未能使外运发展股价更上一层楼,8月23日,外运发展报收19.31元/股,下跌5.71%。

值得注意的是,上半年,外运发展利润大幅增长主要来自于公司处置了中国国航股票,确认投资收益4.3亿元,影响当期利润2.34亿元,相比之下,公司上半年扣非净利润仅增长1.32%。不过,外运发展股价的走低或许与其控股股东中国外运收购招商局物流集团(下称“招商物流”)资产一事有关,即招商局集团整合物流资产的平台是中国外运,而非外运发展。

中国外运收购招商物流

22日晚间,在港上市的中国外运 00598 公告,公司与间接控股方招商局集团签订了收购协议,将通过发行股份方式收购整合招商局集团旗下的招商物流,对价54.5亿元。招商物流财务数据显示,2014年、2015年、2016年三年营业额分别为80.38亿元、94.64亿元、131.24亿元,除税前盈利分别为3亿元、2.2亿元、9.72亿元,除税后盈利分别为1.71亿元、1.70亿元、7.09亿元;今年上半年,招商局物流上述三项指标分别为71.43亿元、3.9亿元和2.66亿元。

与之对应的,中国外运发布的2017年中期业绩显示,上半年公司实现营业收入276.15亿元,除税前盈利15.64亿元,除税后盈利12.78亿元,分别同比增长27.34%、16.65%、7.2%。

中国外运称,此次收购将公司现有物流网络及资源与招商物流整合,有助于进一步巩固公司作为中国最大物流公司的地位。同时,将为公司提供机会开拓新市场或扩大其现有客户基础以及通过物流资源的有效整合及加强业务合作以取得潜在协同效益。

目前,招商局集团已经先后启

动或完成了工业园区、公路、港口、航运等资产的整合工作,物流资产的整合早在预期之内。

一位不愿具名的券商研究员向记者表示,中国外运整合招商物流后,招商局集团的物流资产就基本全部进入了上市体系。事实上,根据中国外运公告,此次交易前,招商物流就已经先行整合了招商局集团和中外运长航集团的3家和8家有关的子公司。

整合预期暂落空

虽然招商局集团整合物流资产符合预期,但是从整合平台的角度而言,有中国外运和外运发展两个平台可以选择,其中,中国外运为外运发展的控股股东。

现任天风证券交运分析师姜明就曾指出,考虑到香港市场对物流资产的定价较低,从估值和国有资产保值增值的角度出发,享受更高溢价的外运发展或将成为招商局集团中长期的物流旗舰平台。

据记者不完全统计,在外运发展发布了净利润增长近30%的半年报后,至少有招商证券、广发证券、东北证券、申万宏源、国金证券等5家机构出具了研究报告,评级多为“买入”或“强烈推荐”。

上述研究员向记者表示,以中国外运为平台整合招商物流在市场上已有传闻,并不算预期外的事情。外运发展股价的下跌也是对物流资产整合平台落定的回应;未来,外运发展可以进行外延并购,但不一定是招商局集团体系内的资产,并购的方向也不止航空货代,还有电商物流等新业务。”

招商局集团在此前的多项资产整合中,均采取平台公司吸收合并上市公司的方式,而中国外运的股份分为H股及内资股,未来是否有可能通过中国外运内资股与外运发展A股置换的方式实现中国外运内资股在A股市场的上市呢?

上述研究员认为,当涉及H股时,吸收合并的过程就变得非常复杂,需要对有关规则进行充分论证。短期内通过外运发展继续整合的可能性不大,但是长期来看也不能完全排除。”

紫光集团加仓中发科技不停步 持股已达17.37%

证券时报记者 董璐

业绩虽不算亮眼,但紫光集团和文一集团对上市公司中发科技(600520)的股权争夺是投资者最关注的话题。

证券时报·e公司记者近期就举牌中发科技一事独家采访紫光集团获悉,截至2017年6月30日,紫光集团及一致行动人合计持股为16.25%,此后继续增持中发科技,截至8月23日合计持股达17.37%。昨日晚间,中发科技发布公告说明了持股情况。

也就是说,如果中发科技控人三季度期间没有增持的话,与第二大股东紫光系的持股差距可能又拉回了不到10%。看来这场股权拉锯战远没有结束。

去年6月3日,安徽最大的房地产

集团文一集团以瑞真商业的名义接手*ST中发(即中发科技)控股权,通过三住集团间接控股上市公司,持股比例为17.09%;6月22日,紫光系二度举牌*ST中发;两天后,文一集团宣告持有*ST中发到20%。

到了去年12月29日,紫光集团、紫光通信及旗下的西藏春华、西藏通信、健坤投资三度举牌中发科技,并在12个月内继续增持在中发科技,合计增持股数下限为100万股。几乎在同时,文一集团宣布通过旗下多家公司增持上市公司至25%,捍卫控制权的态度可见一斑。

今年起,双方增持的步子似乎都有所放慢,但并没有停下。结合今年的半年报和更早的一季报披露的前十大股东名单看,紫光集团及一致行动人今年以来持续在小幅增持中发科技。今年一季度,紫光集团小

幅增持8.98万股中发科技,当时披露的持股比例为10.75%;二季度紫光通信增持中发科技189.34万股,持股比例由3.2%增加至4.4%。若加上此前披露的3家投资公司所拥有的股权,根据紫光集团对证券时报·e公司记者的回复,截至今年6月30日,紫光集团及全部一致行动人持有的中发科技16.25%股权。

而身为中发科技实际控制人一方的瑞真商业也选择了积极增持“迎击”。在今年上半年,文一旗下瑞真商业及其一致行动人瑞泰置业等也持续增持中发科技,截至6月30日,瑞真商业及其一致行动人持有中发科技4259.89万股,占公司总股本的26.89%。

值得注意的是,7月20日紫光集团举牌山东金泰时披露的权益变动书显示,紫光集团持有10.85%中发科技股权,并通过下属公司紫光通信间接持股

4.4%,这说明紫光集团7月继续加仓了至少0.1%的中发科技股份。

紫光集团昨日对证券时报·e公司记者表示,紫光集团及一致行动人合计持股中发科技17.37%,且从2016年12月29日到2017年8月22日之间没有减持。

紫光集团还表示,去年公司《简式权益变动报告书(紫光集团补充说明)》中提到的对中发科技增持下限为100万股的表述构成承诺,目前增持已经超过100万股,紫光集团将按照法律法规履行信息披露义务。

至于持续加码增持中发科技的原因,紫光集团向证券时报·e公司记者表示,是基于对中发科技未来新业务领域的拓展及转型发展的信心。

紫光集团坦言,其并未与中发科技大股东方面沟通过相关计划。目前尚不知道中发科技实际控制人是否选择了今年三季度继续增持上市公司股份。

天山生物24亿并购大象股份 深交所连发15问

证券时报记者 刘钊

一周前,面临暂停上市风险的天山生物(300313)抛出一份并购方案,拟24亿元跨界并购新三板户外广告公司大象股份。目前天山生物市值仅25.85亿元。

8月23日,这一跨界并购收到深交所问询函。深交所连发15问,重点关注了大象股份财务、运营、估值等各方面情况,大象股份实控人陈德宏的关联交易、业绩承诺补偿、涉及诉讼等相关问题。此外,问询函还问及天山生物的收购资金来源等细节。

财务数据不一致

对于收购的标的公司大象股份,深交所关注最多,主要涉及大象股份的财务数据不一致、运营情况、估值方法等问题。

问询函指出,大象股份在此前的收购预案中披露的最近两个会计年度主要财务数据与其在全国中小企业股份转让系统披露的相关数据存在不一致。

在8月14日的天山生物收购预案中,大象股份2015年、2016年的营业收入分别约为4.03亿元和5.99亿元;同期净利润分别约为7405.82万元和1.1亿元。而大象股份在全国中小企业股份

转让系统披露的数据则显示,大象股份2015年、2016年的营业收入分别约为4.03亿元和5.99亿元;同期净利润分别约为7370.72万元和1.1亿元。其中数据不一致的主要是2015年的净利润数据相差35.1万元。

此外,深交所还关注了大象股份的运营情况,包括获取媒体资源方面的核心竞争力、客户的多样性、应收账款较高以及净利率大幅下滑的原因。其中,重点问询了大象股份对于武汉地铁2号线媒体广告运营的依赖程度,要求大象股份披露近两年及一期剔除武汉2号线站内媒体广告经营收入、利润后的营业收入、净利润的情况。

资料显示,大象股份与武汉地铁运营有限公司于2017年8月14日签署《补充协议》,武汉2号线站内媒体广告经营权终止日为2019年5月10日。

根据收购预案,大象股份在2015年至2017年6月间的主营业务收入占比中,地铁广告收入占比逐年提升,从2015年的67.38%增长到2017年1-6月份的74.77%。

实控人纠纷缠身

除了大象股份本身问题引起交易

份也被深交所问询。

问询函显示,大象股份及实际控制人陈德宏因信息披露违规被股转公司采取了自律监管措施。对此,深交所要求大象股份补充披露该违规行为是否涉及违反法律法规、部门规章及规范性文件。

今年8月3日,大象股份曾在全国股转系统公告称,因涉及关联交易、违规担保等,大象股份及董事长陈德宏、董秘陈万科均被处罚。而且,陈德宏本人还涉及14起诉讼。对此,交易所也要求天山生物补充披露相关诉讼是否对此次交易造成实质性障碍。

此外,由于陈德宏持有东莞市大象实业投资有限公司97.5%的股权,深交所询问该公司是否会与大象股份构成同业竞争。

记者查询工商资料显示,东莞市大象实业投资有限公司主营业务为实业投资、房地产投资、企业投资策划;销售;通用机械设备、机电设备、电子产品、塑料制品,办公家具等。

收购资金从哪儿来?

由于天山生物连年亏损,自身资金状况不佳,这次收购让人对其资金实力有些担心。

收购预案显示,天山生物拟通过发

司法拍卖公告

江苏省常州市中级人民法院将于2017年9月27日10时起至2017年9月28日10时止,在江苏省常州市中级人民法院淘宝网司法拍卖网络平台上进行公开拍卖活动,拍卖标的:深圳市全新好股份有限公司3750万股股票(证券简称:全新好;证券代码:000007,拍品详情参见淘宝网有关页面)。

具体标的物介绍、拍卖须知、拍卖公告等详细信息可在淘宝网(网址:sf.taobao.com/0519/07)和人民法院诉讼资产网(网址:www.rmfsyssc.gov.cn)上查询。

联系电话:0519-83980990;监督电话:0519-85579355。

江苏省常州市中级人民法院
2017年8月24日