

原生态牧业首日破发
乳业股集体陪跌

证券时报记者 吕锦明

内地奶源生产商原生态牧业(01431.HK)昨日在港交所挂牌,但开盘即告破发,收盘报 2.6 港元,较其招股价低 3.7%。

值得关注的是,不仅原生态牧业首日破发,其他多只在港上市的乳业股也遭遇沽压,至收盘,蒙牛乳业 (02319.HK)跌 0.8%、雅士利(01230.HK)跌 2.16%、辉山乳业(06863.HK)跌 2.6%,只有合生元(01112.HK)尾市反抽微涨不到 0.1%。

原生态牧业首日破发早有迹象,其在上市前一日在暗盘市场上的表现就不算突出。据香港辉立交易场的统计数据,原生态牧业当日暗盘开市报 2.89 港元,之后一度低见 2.69 港元,最终以 2.7 港元收市,与其上市价持平。

不过市场对于内地乳业股的行业前景大多仍持较为乐观的看法。对于昨日破发的原生态牧业,中国银盛财富管理首席策略师郭家耀表示,公司已引入蒙牛乳业作为基础投资者,认购 6000 万美元的股份,设有 6 个月禁售期。公司本次集资所得净额中约 75%用于在未来 3 年增建 5 个新牧场,预料可于 2015 年第四季完成;约 15%的资金将用于发展上游业务;余下约 10%将用作营运资金及一般企业用途。

郭家耀指出,原生态牧业为内地领先的乳牛畜牧企业,专注于生产原奶。资料显示,截至上半年底,公司存栏乳牛 38788 头,去年每头乳牛平均单产量较行业平均水平为高,公司去年原奶平均售价也较内地其他主要产区的平均价格高 25%。公司采用统一标准模式运作,通过中央管理及自动化信息系统,控制质量水平。公司的主要客户包括蒙牛、伊利、光明、飞鹤等知名乳品企业,供应原奶主要用于高端产品。公司过去三年收入及毛利增长理想,毛利率持续上升。郭家耀认为,内地原奶供应持续紧张,奶价有望进一步上升,有利于上游乳业发展,预期原生态牧业上市集资后将进一步扩大规模。

国际评级机构惠誉昨日发表的最新研究报告称,内地乳业市场在今年前 8 个月有 39 宗企业上市或并购个案,已相当于去年全年的 86%。虽然企业估值有上升趋势,但内地放宽一孩政策加上居民消费力上升,估计未来五年市场对奶粉的需求每年将增加 8%,远高于供应每年 1%的增长,这将使内地乳业市场的企业并购持续,相信大型企业如蒙牛、伊利及上海光明乳业将可受惠。

花旗也认为,随着有关部门即将推出行业整合政策细节,小型品牌可能别无选择会退出市场,相信其客户不会转至跨国企业,反而转投本地品牌。花旗指出,雅士利已是国内婴儿配方领先品牌,即使行业去库存会成为业绩的短期压力,但公司的产品组合及分销将继续取得进展;估计 2013 年至 2015 年每股盈利增长幅度分别为 16%、7%和 17%。因此,花旗首次给予雅士利“买入”投资评级,目标价看 5.2 港元。

本版作者声明：在本人所知情的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

自贸区热延续 江浙沪资金转战舟山概念

证券时报记者 刘雯亮

昨日两市股指延续震荡整理,舟山自贸区概念股继续飙涨,成为两市为数不多的亮点之一。盘面显示,宁波海运、金鹰股份、宁波富达、宁波港等多只个股连续两个交易日涨停,宁波富邦、宁波建工等个股涨幅居前。

据悉,继上海自贸区诞生后,天津、舟山、广东或跻身第二批自贸区。另据接近商务部的人士称,第二批自贸区会签审核将于今年 12 月启动,明年 5 至 6 月份有望正式落地。而舟山港综合保税区一期也在上周五顺利验收。

其实,自今年下半年以来,自贸区概念一直备受市场青睐。兴业证券首席策略分析师张忆东表示,十八届三中全会公报中关于自贸区建设的意

见,意味着未来自贸区数量会增加,粤港澳贸易区等有望在后期推出。

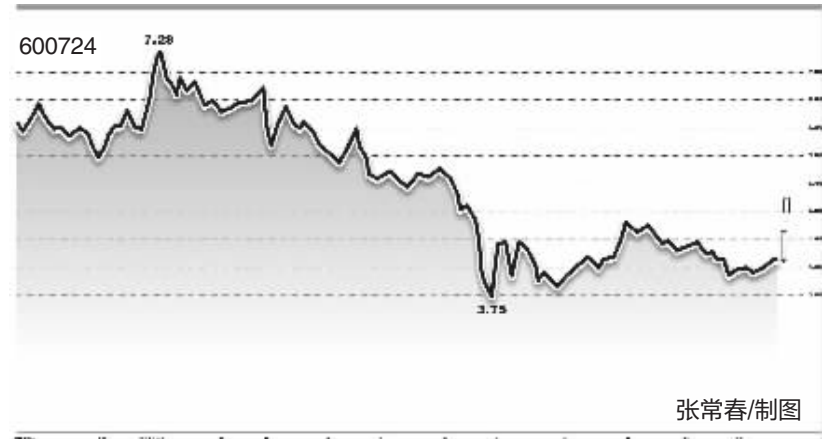
二级市场上,由于国家政策的导向以及市场炒作的预期,相关自贸区概念板块反复成为市场炒作的热点。昨日随着天津自贸区炒作热潮暂时减弱,舟山自贸区概念股已快速接力崛起。

近日公开信息显示,江浙沪游资俨然成为舟山自贸区概念股上涨的推手。比如,宁波海运的公开信息显示,处于买一席位的国泰君安证券上海天山路营业部在大量买入 2202.43 万元的同时,亦卖出了 2427.73 万元。处于买三席位的国元证券上海虹桥路营业部买入了 975.5 万元,处于买四席位的光大证券宁波彩虹南路营业部不甘示弱,买入 893.56 万元。

金鹰股份则更为典型,前五大买入席位均被江浙沪资金统领。买一至

买五席位的东吴证券苏州狮山路营业部、东海证券上海浦东新区世纪大道营业部、湘财证券上海共和新路营业部、东方证券上海浦东南路营业部和国信证券杭州体育场路营业部分别买入 653.14 万元至 1345.73 万元不等,合计买入额占据昨日金鹰股份总成交额的 17.4%。

不过,在对部分舟山自贸区概念股的操作中,机构与游资出现了一定分歧。宁波富达公开信息显示,前五大买入席位均为券商营业部,处于买一席位的国泰君安证券总部买入 671.32 万元,而该席位亦出现在当天宁波港的买卖席位。但与此同时,处于卖一席位的机构专用席位大手笔抛售宁波富达 2602.72 万元,超过该股买一至买四席位的总买入额。若按照宁波富达全日成交均价 5.11 元计,该机构抛出



了 509.33 万股。

根据宁波富达三季报显示,前十大流通股东中,社保基金 110 组合、中国人寿-分红-个险分红和国投瑞银

基金成长优选股票型基金持股量均超过这一数目。业内人士称,利用舟山自贸区概念股升温之际,机构继续减持套现的可能性相对较大。

华映出让厦华控股权 股价冰火两重天

证券时报记者 孙晓辉

受华映科技 000536 出让厦华电子 600870 控制权的消息影响,昨日这两只个股表现冰火两重天。其中,华映科技放量大跌,盘中一度跌停,最终收跌 8.69%。而厦华电子开盘后一字涨停。

遭机构搏杀
华映科技放量大跌

华映科技昨日发布公告称,其控股子公司华映视讯作为厦华电子第一大股东,联合其第四大股东建发股份共同出售其股权。交易完成后,厦门鑫汇及其一致行动人将合计控制厦华电子 22.09%的表决权,为公司第一大表决权的股东。

华映科技目前通过控股子公司华映视讯、华映光电、华映显示合计持有厦华电子 39.16%股份。公告显示,华映视讯拟将持有的 1 亿股无限售股以 3.66 元/股的价格全部转让,转让总价 3.66 亿元。此外,华映视讯及厦门电子第四大股东建发集团将协助厦华电子在 2014 年 6 月 30 日前完成债务及相关人员清理。各方将促使厦华电子先行以清理收益支付相关清理费用,收益不足以抵扣清理费用的,由华映视讯与建发集团安排专项资金按 64%:36%的比例进行补偿;其中,华映视讯承担的补偿上限为 3.2 亿元。

虽然出售股权将给华映科技带来 7477.3 万元收益,但因承担负债、人员清理义务等将损失 1.94 亿元;交易总体或减少公司 2013 年净利润约 1.2 亿元。

公开交易信息显示,华映科技昨日前五十大买入席位中,买一至为机构席位,合计买入 2248 万元,其余三大席位是游资营业部席位,合计买入 1586 万元。前五大卖出席位中,卖一卖二和卖五为机构席位,合计卖出

5236.6 万元。卖三卖四为游资营业部席位,合计卖出 2068.5 万元。从上述数据不难看出,前五大买卖席位,卖出量明显大于买入量,且机构净卖出近 3000 万元。

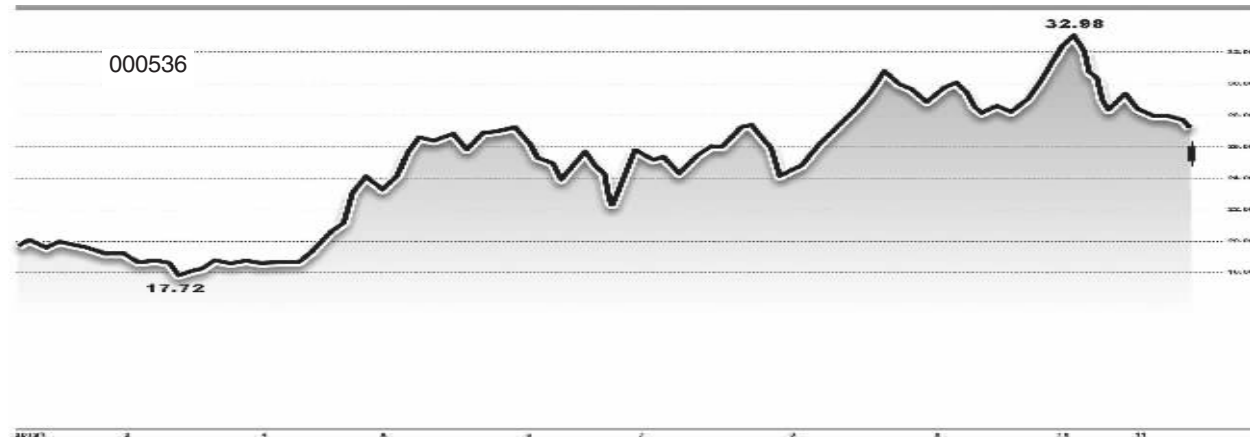
重组预期刺激
厦华电子一字涨停

厦门鑫汇及其一致行动人表示,暂无对上市公司或其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的具体计划,或上市公司拟购买或置换资产的重组计划,并承诺未来 6 个月内不筹划重大资产重组事宜。不过,为增强上市公司的持续发展能力和盈利能力,改善上市公司资产质量,不排除未来 6-12 个月内对上市公司或其子公司的资产和业务进行重组的可能。另有消息透露,公司董秘办工作人员表示,六个月之后,公司应该有重组的考虑。

26 日公司发布三季报修订公告,对主要财务指标进行了修订。其中,截至 9 月 30 日,总资产为 9.1089 亿元,较去年同期下降 13.75%。净资产为 3398.5 万元,较去年同期减少 58.97%。每股净资产为 0.06 元,较去年同期减少 62.5%。前三季度归属于上市公司股东的净利润为-6208.88 万元,较去年同期减少 1173.94%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-1.49 亿元。

目前,厦华电子拟终止经营并进行清算,而新东家的人主则让市场升起重组憧憬,由此预期刺激该股昨日无量涨停。公开交易信息显示,东方证券沈阳长江南街营业部成为主要买方,累计买入 54.16 万元,前五大卖出席位均为游资营业部,合计卖出 23.22 万元。

厦华电子 7 月 9 日便告停牌,自 3 月 27 日达到近两年新高后,该股便进入震荡下行,累计跌幅接近 40%。



因出售股权或损失过亿,华映科技昨日复牌大跌8.69%

期待业绩迎拐点 一机构杀入丹邦科技

证券时报记者 姚波

国内软板行业龙头丹邦科技(002618)昨日获得机构近 6000 万大幅买入,在四季度进入下行通道后出现首次涨停。业内人士认为,随着募投产能释放,公司业绩明年有望迎来拐点。

机构近期密集调研

昨日丹邦科技收于 35.37 元,成交量和成交额均创下四季度以来新高。交易异动信息显示,一机构席位买入 5991.29 万元,占当天买入总额的 23.35%。不过,该股在 8 月 27 日盘中创下 45.88 的高点后,整体呈现下行趋势,从 8 月 27 日到 10 月底,累计下跌 34.19%。从 9 月底机构的调仓动作来看,在三季度先期持股的不少

机构已逐渐退出。仅有中邮核心成长逆向加仓 42 万股,成为目前丹邦科技持股最多的机构。

截至三季度末,中邮核心成长、中邮战略新兴产业和全国社保基金 101 组合是最大的三家机构持股机构。持股数分别为 243 万股、164 万股和 150 万股。此外,中国石油天然气集团公司企业年金计划、中国平安保险产品也均有买入持股。

不过,相关信息显示,11 月上旬,广发、博时、华商、南方等公募大佬以及深圳前海中金阿尔法、景泰利丰、展博等私募及各路券商前往公司实地调研,就公司近期募投项目产能的释放情况、公司利润率以及客户等情况进行了解。

明年业绩或迎拐点

从业绩来看,丹邦科技的利润与今年的涨幅并不吻合。

10 月底披露的三季报显示,今年 1 至 9 月,丹邦科技营业收入 1.91 亿

元,同比上涨 3.97%;归属于上市公司股东的净利润 3608 万元,同比下跌 16.77%。公司还预计 2013 年净利润变动区间 3894.23 万元至 6675.82 万元,同比变动幅度为-30%至 20%。

平安证券卢山认为,公司募投产能即将释放,将给公司带来业绩拐点。公司在东莞松山湖已投资 4.97 亿元建设柔性封装基板及 COF 产品项目。公司募投项目需要环评认证,由于审批进度的原因迟迟不能落地,影响了公司产能的释放。卢山认为,未来随着募投项目的达产实施,公司业绩有望迎来拐点。

丹邦科技近期披露,首次公开发行股票募投项目 7 月底才完成了所有的验收工作,所有认证的完成需要几个月的时间,第三季度募投项目仍未产生营业收入,预期第四季度募投项目的产能能达到 30%以上,2014 年募投项目产能的投放争取至少达到 60%。不过公司也指出,由于设备折旧以及投产节奏等原因,今年公司要实现高增长并不现实。

TRCE

天壕节能科技股份有限公司

节能 环保 共赢 Top Resource conservation Eengineering Co., Ltd.

热烈祝贺证券时报创刊二十周年

天壕节能科技股份有限公司 (Top Resource Conservation Engineering Co., Ltd) 成立于 2007 年 5 月 30 日, 2012 年 6 月 28 日在深交所创业板上市, 股票代码 300332, 简称“天壕节能”。

天壕节能秉承“以技术为先导、以资本为后盾、创新的商业模式、发展合作共赢的节能环保事业”的理念, 以合同能源管理模式从事余热发电项目的连锁投资、研发设计、工程建设及运营管理。在余热发电领域, 公司已经成为中国具有一定影响力的综合节能服务提供商, 是目前国内以合同能源管理模式投资余热发电项目的领军企业。

天壕节能是北京市高新技术企业, “瞪羚计划”入选企业, 北京市知识产权试点单位。公司组建成立了“天壕低碳技术研究院”, 开展余热发电及其相关低碳技术的研发和利用。公司现拥有多项余热发电发明、实用新型专利、专有技术和计算机软件著作权, 已签约项目涉足玻璃、水泥、煤化工等行业, 正在积极开拓钢铁、冶金等行业合同能源管理项目。公司全资了公司河南天壕电力建设有限公司拥有电力行业(新能源发电)专业乙级设计资质和机电设备安装专业承包二级资质, 通过 ISO 环境质量安全认证。

公司投建的多个合同能源管理项目已成为行业的标杆, 在合同能源管理市场树立了良好的市场信誉和“天壕”品牌较高的认知度。公司 2010 年、2012 年连续 3 年被中国节能协会节能服务产业委员会评为“中国节能服务产业年度品牌企业”。公司还获得中国节能协会评选的“2012 节能中国十大贡献单位”奖。天壕节能将继续秉承“节能、环保、共赢”的经营理念, 为创造企业价值和社会价值而努力。

地址: 北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际中心写字楼 B 座 906 100082
电话: 010-62215518 传真: 010-62215115 网址: www.trce.com.cn