

# 新宝股份我武生物今日网上申购

新宝股份发行价10.5元/股,我武生物发行价20.05元/股

证券时报记者 刘莎莎

A股首次公开募股(IPO)重启后的首批两家公司——新宝股份(002705)和我武生物(300357)今日开始申购。

新宝股份确定发行价格10.5元/股,对应市盈率30.08倍,每股收益按照经会计师事务所遵照中国会计准则审核的扣除非经常性损益前后孰低的2012年净利润除以本次发行后的总股数计算。我武生物确定发行价为20.05元/股,本次发行价格对应2012年摊薄后市盈率为39.31倍,公司所属的生物科技行业昨日加权平均静态市盈率为49.7倍。

据悉,新宝股份本次发行股份数量为7600万股。其中,网下初始发行数量为5320万股,为本次发行数量的70%;网上初始发行数量为2280万股,为本次发行数量的30%。本次发行股份全部为新股,未有老股转让。我武生物拟公开发行1100万股新股,同时4名原股东公开发售1425万股老股。

新宝股份三地路演,投资者参会十分踊跃,其初步询价工作已于1月6日完成。去掉无效申购后,网下初步询价部分不得参与网下申购。

国泰君安最新出具的研报表示:新宝股份作为国内最大的小家电出口企业,核心产品电热水壶、咖啡机领先优势较大。公司近几年收入增长与盈利表现持续优于行业,有望逐步整合小家电出口市场。西式小家电在国内市场消费习惯尚未形成,发展潜力较大。公司长期对国际知名品牌以ODM/OEM形式销售小家电产品,已积累较强的设计研发和制造能力,未来或通过引进外资品牌,依靠网销渠道打开内销市场。”

投资者除关注新宝股份的质地、行业前景之外,上市后的股价表现亦是关注重点。据悉,在依据证监会IPO新政精神公布的招股说明书中,新宝股份提出了回购、控股股东增持、高管增持及未实施稳定股价预案的惩罚措施”等系统的股价稳定预案来增强

申购的投资者为481家,申购总量为77.87亿股。发行人和保荐机构佳承券商根据网下投资者的报价情况,经过协商一致决定将报价为10.52元及以上的申购报价作为剔除的最高报价,对应剔除的申购量为34.66亿股,占本次初步询价申购总量的44.5129%。剔除部分不得参与网下申购。

投资者信心,业内人士分析,高管增持方案堪称该预案的最大亮点。该方案提出:发行人回购方案和控股股东增持方案都实施后,发行人收盘价仍低于公司上一会计年度未经审计的每股净资产的,董事(不包括独立董事)和高管将通过二级市场以竞价交易方式买入股份以稳定发行人股价。”

## 赢时胜等公司今起招股

赢时胜(300377)今日发布招股意向书,拟登陆创业板并首次公开发行1500万股A股,网上申购日为1月16日。募投项目分别为资产托管业务系统平台建设项目、资产管理业务系统平台建设项目、客户服务研究中心建设项目和研发中心建设项目,上述募投项目共需资金1.93亿元。公开资料显示,赢时胜的主营业务为向各大金融机构及其高端客户提供金融类应用软件及增值服务。

鼎捷软件(300378)今日公布招股意向书,拟登陆创业板并首次公开发行不超过3000万股,网上申购日为1月17日。募投项目主要包括:ERP软

件系列产品升级、运维服务中心平台扩建、研发中心扩建三项,共需资金5.17亿元。据了解,鼎捷软件是以自制ERP软件为核心的一体化企业管理解决方案与服务供应商,主营企业管理软件的研发、销售、实施及服务。

登云股份(002715)今日公布招股意向书,公司拟登陆中小板并首次公开发行不超过2300万股,募投项目包括:年产汽车发动机气门2000万支技术改造、省级技术中心能力建设技术改造两项,募投项目所需资金共计2.22亿元。资料显示,登云股份主要从事汽车发动机进排气门的研发、生产与销售。(黄丽 张莹莹)

# 万通地产套利融资两不误 左右手腾挪中服Z3地块股权

证券时报记者 冯尧

万通地产(600246)演绎了一出左右手腾挪套利的好戏。日前,万通地产披露,该公司以总价约11.98亿元分别向5名受让方出售所持北京CBD核心区中服Z3地块34%的股权,并预计可获约1.76亿元的投资收益。

而这5名受让方恰好又是万通参股的融资平台,这也意味着万通将地块从左手倒到右手,便轻松套利。不仅套利1.76亿元,万通通过将这块已经在手中捂了超过3年的核心地块证券化,连续获得两次信托融资。

## 腾挪地块权益套利

万通方面透露,此次出售的实为北京CBD核心区中服Z3地块的开发公司金通港地产的权益。此次交易前,万通地产持有金通港地产35%的股权。

而根据此次出售协议,万通地产将分别以2.41亿元、2.4亿元、2.37亿元、2.41亿元和2.4亿元的交易对价,将所持有的金通港地产35%股权中的6.83%、6.8%、6.73%、6.84%和6.8%股权转让给北京正奇尚诚投资中心、北京正奇尚信投资中心、北京正奇尚德投资中心、北京正奇尚惠投资中心和北京

正奇尚予投资中心,而上述受让方皆为正奇资本控股公司。

此次交易后,万通地产对金通港地产的持股比例降至1%,正奇资本持股34%。万通地产表示,出售该地产项目后,公司可获得资金约11.98亿元,预计可获得约1.76亿元的投资收益。

值得注意的是,正奇资本正是万通地产与华润信托2013年4月成立的基金管理平台。两者持股比例分别为70%以及30%,万通地产主导基金的资产管理工作。当时,万通地产以正奇资本为平台,发起成立13.2亿元规模的CBD物业投资基金集合资金信托计划,投资中服Z3地块,预计年收益率为12.57%~20.09%,期限为5~7年。

也就是说,此次交易实为万通地产将地块权益从“左手”腾挪至“右手”,该公司便轻松从中套利1.76亿元。

## 项目进展缓慢

北京CBD核心区中服Z3地块是万通地产联合体在3年前获得。2010年12月,万通地产与中金等公司组成联合体以超过25亿元价格拿下了中服地块中的Z3地块,而万通地产属于联合体中的“带头大哥”,拥有35%

股权。

公开资料显示,Z3地块位于北京市朝阳区东三环国贸桥东北角,是CBD核心区仅存的12块可出让土地中仅有的两块紧邻三环的土地之一,无论从三环方向或建国路方向都有着极佳的可视性,将被开发成为北京CBD核心区又一国际甲级写字楼。

但是不久后,联合体就出现了内讧。2012年6月,北京市国土资源局网站发布了关于CBD核心区Z3地块变更中标联合体公示,由于亚视公司因不能履行出让合同约定的责任和义务,申请退出该中标联合体。

此后,该地块的开发颇为波折。3年时间过去,该地块并无实质性动工的迹象。根据CBD物业投资基金说明书显示,截至2013年6月28日,Z3项目仍处于准备工作中,仍在进行地勘、试桩招标、基坑方案论证、地铁安平等程序。该说明书当时称,该项目于2013年三季度取得开工证。

记者昨日针对该地块目前进展情况询问万通方面,但至截稿时间,该公司仍未作出任何回应。

## 商业地产证券化

套利只是让万通获得短期资金回笼,万通此举最大的目的其实是将

商业地块证券化,从而获得曲线融资。”深圳某房地产基金高层人士分析称。在他看来,中服Z3地块是持有型物业,不具有流动性,短期内不能转化为巨大收益,而运用资本手段可以释放该土地资产的流动性。

而据了解,上述CBD物业投资基金并非万通地产运作Z3地块的首次尝试。早在2011年5月5日,针对中服Z3地块,万通便发行了中粮信托·中金地产基金系列“中金佳业”集合资金信托计划,中粮信托有限责任公司为受托人,信托规模4.77亿元,时限是7年。

万通地产这种股权融资方式与房地产信托投资基金(REITs)颇为相似,鉴于目前国内的REITs还没有完全合法化,所以万通相当于曲线走过了一个信托的渠道。”上述人士称。据悉,REITs一般是先有项目注入,对项目进行评估并确认评估值,之后针对该项目公开发行股票,投资者可以从中获取相应利润。

上述人士坦言,目前国内并不允许这样打包出售,所以万通就只能找信托,通过信托募集资金,再由信托把整个资产购入,类似于变相的REITs。“其实万通是将商业地产证券化的过程进行了前置,但一般而言,资本进入商业地产会选择物业成熟之后。”他说。

# 钢铁板块32家公司22家破净 成为A股破净重灾区,截至昨日收盘,板块净资产高于市值1112亿元

证券时报记者 余胜良

按昨日收盘价计算,A股32家钢铁板块公司总市值为3364亿元,而这些公司截至最新一期的净资产为4476亿元。如果以二级市场价格收购所有钢铁类公司并按净资产变现,理论上可以直接赚1112亿元。

过去一年钢铁板块表现不佳,据统计,目前钢铁板块有22家公司破净,为破净重灾区。为破净做出贡献最大的是宝钢股份,该公司市值为641亿元,净资产为1096亿元。\*ST鞍钢则是破净比例最高的公司,市净值为0.47。

没有破净的钢铁板块公司大多从事钢管、钢构架,这类公司的毛利率较高。沙钢股份市值高于净资产得益于此前一段时间该公司参股小贷公司,包钢股份是少有的市值远远

高于净资产的钢铁公司,其市值为382亿元,净资产为190亿元,该公司得益于拥有稀土资源,目前已被分析师看作稀土资源类企业,所用估值方法已不同。

钢铁类公司最近两年业绩一直不好,不时有公司爆出大额亏损,重庆钢铁去年预亏25亿元。宝钢股份是钢铁板块中业绩表现最为优秀的一个,去年前三季度实现净利润46亿元,同比降57%。宝钢股份母公司曾推出回购方案,去年5月21日实施完毕,共计耗资50亿元(含佣金),期间最高买入价为5元/股,最低买入价为4.51元/股,但依然无法力挽狂澜,昨日宝钢股份收盘价为3.89元/股。

二级市场股价如此不振,以至于有行业资深分析师认为,宝钢集团完全可以选择将宝钢股份私有化。

面对普遍破净,钢铁板块并未出现并购或者举牌行为,行业整合处于冰冻期,这说明钢铁行业目前困境难解。政府目前正在调减钢铁行业产能,比如河北省政府计划淘汰6000万吨产能,江苏省计划压减钢铁产能700万吨。

即便如此,在华泰联合产业研究部总监兼钢铁行业首席分析师赵湘鄂看来,今年钢铁市场依然难有起色。

钢铁行业新年伊始即下调价格,建筑钢龙头沙钢集团、永钢集团和中天集团出台的1月上旬钢材报价显示:螺纹钢下调130元/吨,盘螺和高线下调120元/吨。2013年12月国内钢铁行业PMI指数为47.7%,已连续4个月处在50%的荣枯线以下,反映出钢铁行业整体形势依然疲弱。

# 16家A股公司赴美参加CES 智能家电可穿戴设备大热

见习记者 马玲玲 阮润生

采访时介绍到,公司从2002年便开始参加CES,本届公司将展出蓝牙、可穿戴设备,届时有相关新产品发布。

另外,车载波段证券事务代表张燕表示,公司致力于智能家居产品,而本次展出的产品主要以之前公告过的产品为主,包括智能网关、电源控制器和红外线转换器等。虽然公司目前在国内算领先地位,但希望通过参加CES关注到更前沿的发展趋势。

漫步者董秘李晓东则在采访中称,公司将在CES上推出新产品,特别是家具音响概念。但被问及可穿戴发展方向,李晓东笑称为“噱头”,表示公司根据市场需求,将继续专注于音箱和耳机产品,推出更人性化、更有设计感的产品。

在智能家电方面,三星将推出105寸世界最大的曲面电视,改变传统的平板屏幕和固定的视野。而国内方面,青岛海尔、长虹也将展出其全新的曲面电视。同时,随着4K面板生产能力的提升,无论是深康佳的超高清电视还是TCL的智能云电视,4K、大屏幕都已成为2014年CES彩电展品的标配。

智能穿戴也将进一步升级,国际上目前主要分为Nike fuelband为代表的智能手环,Pebble、Galaxy Gear等智能手表和Google Glass等智能眼镜。本届CES上,多数产品将支持与智能手机或者平板电脑互连,在续航时间、触觉、视觉和声觉方面得到提升。而国内上市公司中,深天马A将推出供可穿戴设备使用的AMOLED显示屏,中兴通讯也会推出Blue-Watch智能手表。

奋达科技作为智能穿戴概念企业,董秘谢玉平在接受证券时报记者

CES凭借在消费电子领域的前瞻性和专业性,一直是关注焦点,诸如可穿戴设备、智能电视、4K超清电视等明星产品,都在2013年初的CES展览上悉数出席。而CES的行业影响力,也成为不少中国厂商开拓国际市场舞台。

# 恒大地产去年销售破千亿 今年目标1100亿

证券时报记者 冯尧

恒大地产(03333.HK)终于跨入房企千亿军团行列。昨日,记者从恒大地产方面获悉,该公司全年销售额达1003.97亿元,同比上升8.8%。同时,恒大将今年的销售目标锁定至1100亿元。

值得一提的是,恒大去年销售额较2010年的504亿元多出近一倍,仅用3年就实现了销售翻番,进入千亿俱乐部。

数据显示,恒大地产去年销售均价为6741元/平方米,该数据较2012年增长约13.1%。去年恒大分别在6月、8月、9月和10月销售均突破百亿大关,其中,8月至10月连续3个月的销售额超百亿元,尤其是10月销售高达166.2亿元,创该公司有史以来单月销售最高纪录。

此外,恒大方面将今年销售目标锁定至1100亿元,较2013年的千亿销售目标上升10%。上述人士坦言,10%的增长幅度符合公司发展预期。而恒大董事局主席许家印曾在各种场合多次表态:凡是恒大的计划,一定会超额完成。

在过去3年中,恒大地产销售额增长较为稳定。该公司2011年全年销售业绩是803.9亿元,2012年全年销售业绩是923.2亿元,2013年1003.97亿元,每年增幅都保持在10%左右。

# “货币通”低风险大能量 七日年化连续20天超5%

2013年已落下帷幕,虽然蛇年股市存在结构性机会,但对大多数普通投资者来说,最保守的投资反而赚的最多。以华安“货币通”为例,其对应基金产品华安日日鑫A类2013年全年收益率为4.07%,超越银行一年期定存,是活期理财收益的十几倍。

持续的赚钱效应为货币基金赢得了投资者的普遍认可。截至2013年末,国内货币基金份额规模已达8798.77亿,较三季度膨胀3021.37亿,净申购率达到52.29%。与之形成鲜明对比的是,四季度债券型基金持续赎回,净赎回率达到14%,主动管理偏股型基金也缩水5.73亿份。

随着年末利率市场走高,货币基金的收益优势更加明显。根据银河证券数据统计,四季度以来,华安“货币通”7日年化收益率长期维持在4%-6%之间,12月以来的收益率尤其喜人,截至1月3日已连续20天维持在5%以上,1月以来收益为活期收益的15-16倍。

阶段收益走高并不等于风险同步升高。作为现金管理工具,“货币通”的投资范围仅限于现金、通知存款、短期融资券、银行定期存款、大额存单等低风险、高流动性的金融工具,是基础理财投资中风险最低的品种之一。

不同于传统货币基金,货币

基金卖出后1-2日方能到账的时间限制,推出“快速取现”业务,以满足投资者更高的资金流动性需求。一般来说,通过华安基金官方网站或者手机客户端赎回“货币通”账户内的份额,投资者在15分钟内就能收到赎回款项,且该项业务不受基金交易时间限制,即便是节假日也能随时获取现金。

(CIS)

