

大股东要约收购 粤水电直奔涨停

分析人士认为,突破要约价4.8元继续向上的空间可能不大

证券时报记者 刘明

在停牌一个多月后,粤水电(002060)昨日复牌并公告要约收购5%股权。由于要约收购价高于复牌前股价14%,当天股价一字涨停,收盘报4.62元,仍低于4.8元的要约收购价。分析人士表示,由于昨日收盘价仍低于要约价,粤水电股价今日还会继续上涨;但由于公司基本面并无变化,近期市场也不强,估计在4.8元再往上空间可能不大。

溢价14%收购股价涨停

在9月16日公告重大事项停牌后,粤水电昨日复牌并公告要约收购方案。根据公告,公司大股东广东省水电集团公司拟以4.8元/股的股价,对公司流通股进行要约收购,收购股份为3012.39万股,占粤水电总股本的5%,本次要约收购的资金总额约1.45亿元。本次收购的有效期为经证监会核准后的30个自然日。由于4.8元的要约收购价远高于停牌前收盘价,昨日粤水电股票开盘即“一字涨停”。在停牌前,9月13日粤水电的收盘价为4.2元,要约价较复牌前价格高出14.29%。昨日粤水电的涨幅为10%,收盘价为4.62元,成交量为624万股,成交额仅2882万元,较复牌前一个交易日的成交额有所下降。

对于要约收购的目的,粤水电表示,一方面是提高水电集团在公司的持股比例,巩固国有控股地位;另一方面,目前公司股价持续走低,大股东收购增持可以促进国有资产的有效配置,确保国有资产的保值增值。

在要约收购前,广东水电集团持有粤水电的股权为29.45%,要约收购后,股权可达到34.45%。而据半年报显示,目前的二股东持股比例仅为2.63%。粤水电同时表示,在本次要约收购后,未来12个月内并无继续增持或处置上市公司股份的计划。

4.8元往上空间或不大

对于粤水电昨日的市场表现,深圳一位券商建筑行业研究员表示,粤水电涨停主要是因为要约收购的提振,公司基本面并未发生大变化。目前整个建筑建材行业并不景气,水电建设也不例外,该股长期低迷,这也是公司大股东增持的重要原因;不过考虑到股市近期再度回落,该股短期的利好刺激怕仍难持续。

广州一位私募人士表示,高出14%的要约收购价并不高,市场在追高到要约价后,再往上的空间或许不大。因为水电建筑业也难成市场热点,缺乏概念炒作题材。基金等机构也不太会参与这类炒作。

公开交易信息显示,昨日粤水电的前五大买卖席位均为营业部席位。

第一大席位为中信证券浙江杭州东新路营业部,买入754万元;安信证券南昌胜利路营业部、齐鲁证券广州华穗路营业部等买入金额由202万元到83万元

不等。银河证券北京金融街营业部为第一大卖出席位,卖出金额936万元;国海证券广州华就路营业部等也卖出不少,卖出金额由232万元到91万元不等。

要约收购对股价中长期影响甚微

作为提振股价的方式之一,相比增持、回购,大股东的要约收购在A股市场中并不常见。据证券时报数据部统计,在2000年后A股仅出现了41起要约收购事件,而2013年以来只有6家公司发布了要约收购公告。包括粤水电在内,今年发生实施要约收购的公司还有重庆啤酒、宁波海运、沈阳化工、深天地A以及沙隆达B。

从收购价来看,除宁波海运被动收购而出现折价以外,其他公司的大股东要约收购价相比停牌前的收盘价有不同

程度的溢价,重庆啤酒、沙隆达B的溢价程度甚至高达26%左右。由此,要约收购在短期内会刺激股价快速飙升。其中,深天地A在公告发布当天上涨4.9%,其他几只股票在公告发布日均告涨停,沈阳化工、重庆啤酒、沙隆达B二度涨停。

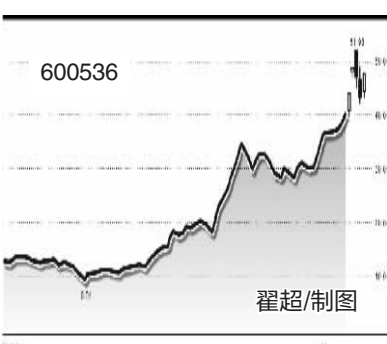
不过,中长期看,要约收购对股价的影响甚微。这5只股票今年表现参差,沙隆达B涨幅可观,达到100%以上,其他几只则相对平淡,宁波海运、沈阳化工甚至微跌。看来,要约收购对于股价的刺激作用并不能持久。(朱雪莲)

代码	简称	要约收购价(元)	收购价较前日收盘溢价率(%)	要约收购发布日期	今年涨跌幅(%)	最新收盘价(元)	收购数量(万股)	实际收购数量(万股)
200553	沙隆达B	6.58	26.05	9.96	113.20	6.48	14848.08	未完成
000023	深天地A	6.70	2.60	4.90	20.56	7.80	1000.00	19.29
000668	沈阳化工	4.55	7.82	9.95	-1.42	4.16	11841.00	986.54
600798	宁波海运	3.05	-16.67	10.11	-2	3.43	50611.23	0.00
600132	重庆啤酒	20.00	27.06	10.10	13.38	17.20	14658.81	未完成

注:沙隆达B的价格单位均为港元 朱雪莲/制表

异动股扫描 | Ups and Downs |

游资接力机构换筹 中国软件逆市涨停



证券时报记者 钟华

昨日A股依然绿意盎然,不过午后软件板块快速翻红,荣之联、银之杰、川大智胜等涨幅均超4%,中国软件(600536)更是一马当先,尾盘封住涨停,在沪市涨幅排名第一。从盘面上看,该股开盘略作震荡便开始上攻,涨幅一度超过7%;下午开盘后不到30分钟,在增量资金的推动下,该股急速拉升至涨停价位。期间虽然一度打开涨停板,但随即成交回增,封住涨停直至收盘,收报47.55元,成交金额为4.35亿元,比上一交易日有所缩减,换手为4.17%。作为基础软件领域的领头羊,云计算概念龙头中国软件称得上6月底以来的强势股,该股从低位9.81元开始发力,一路向上,至10月22日创下51.98元新高,期间累计涨幅高达430%。公司上半年业绩也相当亮丽,

预计实现净利润1286.41万元,同比增长45.62%。

进入10月份以来,该股消息面上也比较活跃。10月12日,公司公告称,根据经营与业务发展的需要,拟同意子公司四川中软投资1000万元设立全资子公司中软西部云谷(雅安)数据服务有限公司,主营业务包括计算机软件及相关产品的开发、销售;提供云计算、云集成、云运营的全方位服务等。10月17日,公司又公告,非公开发行A股股票申请获得通过。

消息面的热闹,使中国软件成了机构争相追逐的爱股。公开信息显示,10月9日,有两家机构总共买入该股6211万元,10月21日一家机构买入2534万元,22日又有两家机构出手增持了3899万元,23日机构加大了吸筹力度,四家机构大举买入9658万元,占当天总成交金额的18%。期间并无机构出现在卖方席位上。

不过,该股在昨日涨停后,机构有逢高派发迹象。卖方榜上的三家机构总共卖出3813万元,占昨日成交额的9%。不过仍有一机构买入1474万元。该股的强势主要得益于游资的力撑。

买一席位国元证券上海虹桥路营业部大举扫货6230万元,占昨日成交金额的14%,这一买入金额远远超过机构的卖出金额,大大增强了该股的买盘。此外,兴业证券福州树汤路营业部和国泰君安证券总部等三家游资也积极参与,买入额均在1000万元左右。

网游添新军 梅花伞转型受追捧

异动表现:停牌逾一个半月的梅花伞(002174)昨日发布公告称将以非公开发行股份的方式购买上海游族信息100%股权,由伞具制造商正式转型为一家网络游戏类上市公司。受此消息影响该股昨日一字涨停。

点评:公司是我国最大的晴雨伞出口企业,不过近些年不断追逐市场热点。2011年12月末,该股因收购江西天宝矿业的控股股权从而转投矿业,股价随后出现了一波慢牛上涨行情。不过公司的转型之路并未结束,今年8月末梅花伞因筹划重大事项,公司股票于2013年8月27日开市起停牌。昨日公司刊登进行重大资产出售及

发行股份购买资产并募集配套资金的公告并复牌。根据方案,拟以2.69亿将公司原晴雨伞制造及销售、大宗贸易及矿业(黄金采选)业务出售,同时以20.06元/股的价格发行1.93亿股股份收购林奇等持有的知名网游公司游族信息100%股权,并以18.06元/股的价格定增不超过2713万股,募集配套资金不超过4.9亿元。若此方案最终通过,游族信息将成功借壳上市,而梅花伞也将转型为一家网络游戏公司。

该股今年表现强势,一直保持稳步攀升走势,昨日受利好影响更是全天无量一字涨停,预计后市该股仍会有上攻的能力。

靓丽三季报刺激天银机电创新高

异动表现:昨日创业板指继续调整,板块内多只个股走势分化。其中,天银机电(300342)受良好三季报刺激下高开高走,放量涨停,股价创下历史新高。

点评:公司是拥有自主知识产权的冰箱压缩机零部件提供商,昨日发布了2013年的三季报,2013年1至9月公司实现营业收入33192.10万元,净利润7894.41万元;同比分别增长23.84%、36.49%。

不难看出,在行业整体步入淡季之际,公司仍然实现了稳健的业绩增长,特

别是公司主打产品无功耗启动器可有效地减少冰箱功耗,提升能效等级,拥有独有的专利保护,公司未来成长空间乐观。此外,在三季度也有多家基金介入,股东筹码环比二季度趋于集中。

该股今年整体保持稳健上攻格局,特别是在上涨趋势中量价配合非常理想,主力控盘节奏把握有序,昨日该股在三季报良好业绩配合下高开高走,放量涨停,股价同时创下历史新高。短期该股仍将延续强势格局,投资者可逢低继续关注。

(恒泰证券 于兆君)

缓释肥试车成功 鲁西化工向新农资环保转型

张杰

据中国化肥网消息,日前,鲁西化工(000830)集团应用日本片仓公司硫包衣控释肥技术建设的缓释肥项目单机试车成功。鲁西缓释肥为硫酸钾复合肥,肥效期长,利用率高,施用后可使农作物植株生长健壮,明显改善作物品质,该化肥属于典型的新农资品种。更重要的是,缓释肥带来显著的环保效益。由于养分利用率,降低了肥料中硝酸根、亚硝酸根及氧化亚氮对水体与大气的污染。这意味着鲁西化工已开始向新农资、新环保精细

化工型公司的转变。化肥污染在所有农业污染源中所占的比例达30%左右。由于控释肥养分释放后被作物充分吸收利用,大大降低了氮、磷等在土壤中的贮存量,因此可大幅度降低硝酸盐的危害。缓释肥料也可减少大气污染,在一定程度上控制施肥造成的温室效应。此外,长期使用缓释肥还可以改善土壤,起到通气保肥功能,使长期板结的土壤变得疏松。目前相对于我国整体化肥而言,缓释肥产业规模仍然偏小,不足市

场1%。近年来,我国政府高度重视缓释肥产业发展,“十二五”开局之年,国家发改委公布的《产业结构调整指导目录》(2011年本)首次将缓释控释肥纳入优先发展的产业,农业部也首次将缓释控释肥列为主推技术。2011年4月,全国缓释控释肥示范推广工作会议首次将缓释控释肥纳入为农业主推技术,同时全国农业技术推广服务中心将缓释控释肥示范推广扩大到23个省,此举意味着我国缓释控释肥产业在“十二五”期间将提速。目前已有北京市、安徽省出台了关于缓释控释肥的补贴政策。可以预见,缓释肥未来几年将

驶入快速增长轨道。鲁西具有一定的先发优势。2010年,鲁西化工与中国科学院沈阳应用生态研究所联合研发了缓释肥、脲甲醛复合肥等创新产品。鲁西缓释肥采用纳米材料和技术。肥料的外包膜采用水溶性纳米材料及包膜技术,为国家863重大科研成果,技术达到国际领先水平。近期,鲁西化工引进了日本片仓公司的硫包衣控释肥技术,随着项目单机试车成功,具备年产1万吨缓释肥的能力,销售前景值得期待。(作者单位:银河证券)

创兴系停牌引发卖盘憧憬 港资银行股高调呼应

证券时报记者 吕锦明

香港家族式金融企业——创兴银行(01111.HK)和同系的廖创兴企业(00194.HK)昨日早盘在港股开市前双双申请停牌,市场猜测这可能与越秀集团洽购创兴银行有关。上述收购预期提振其他香港本地银行股集体亢奋,加之开市期间一度传出新加坡华侨银行考虑竞购永亨银行(00302.HK)的消息,刺激永亨银行涨2.5%,收报117.1港元;大新银行(02356.HK)则大升逾10%,收报15.7港元。

本周三,外电引述消息人士的话称,广州市政府旗下的越秀集团洽购创兴银行一事已接近达成共识,最快可于本周内公布。尽管越秀和创兴系均未对此传闻作出回应,但创兴银行在当日尾市大幅抽升7%,收报37.4港元,成交量放大至90.2万股。

昨日,在创兴系两只个股停牌后不久,创兴银行发布公告称,将根据收购及合并守则刊发一则公告。实际上,此前就有媒体引述消息人士的话报道称,对创兴银行有兴趣的越秀正安排一笔34亿港元的3年期银团贷款,用作新债偿旧债。另外,路透社早前报道,越秀与野村、台湾银行及兆丰国际商业银行洽商,安排一笔10亿美元(约合78亿港元)的1年期贷款,作收购创兴银行之用。还有消息称,创兴银行已聘请瑞银担任潜在出售交易的顾问,买方之一就是越秀集团。

另外,昨日市场传出新加坡华侨银行正考虑竞购永亨银行。消息人士透露,华侨银行已在投标前研究超过两个星期,但华侨银行发言人拒绝对传言作出评论。就在此前不久有消息称,内地四大国有银行之一的农行(01288.HK)也考虑竞投永亨银行,如果成事将成为该行路

出海外的首宗并购,但农行发言人回应称,截至目前该行仍未有海外并购计划。

对于近期不少香港银行先后传出卖盘的消息,毕马威中国金融服务合伙人马绍辉表示,中资及新兴市场地区性银行对港资银行特别有兴趣,因为可借助于并购打入作为金融中心的香港市场,主要还看价格是否合理,但他强调难以评估这些港资银行卖盘的价格水平。

毕马威中国金融服务合伙人黄宝珊也表示,对于港资银行有意于并购并不感到惊讶,尤其随着香港本地中小型银行竞争日趋激烈,即使去年香港银行业的利润有所增长,但香港的中小型银行利润仅录得个位数增长甚至负增长。由于中小型银行已有固定的客户群,所以中资银行可能希望借此缩短打入香港市场的时间。

但是,澳新银行首席执行官表示,在香港进行金融机构的并购成本太高。对于早前有报道称澳新银行有兴趣竞购永亨及创兴银行,他拒绝评论。但他指出,在目前的市况下,两倍市净率显得荒谬。虽然透露一直在寻找各种机会,但觉得此时洽购港资银行的成本实在太高昂。

据悉,香港金管局近期就曾提高银行大股东控股权人监管指引修订刊宪。该局发言人表示,有关修订阐明金管局如何处理非银行或其他受监管金融机构实体成为港银大股东控股权人的要求。根据香港《银行业条例》中“认可的最低标准”的新修订,持有50%或以上银行股权人士均须成立本地注册公司并获得批准,才能持有股份。外界对此解读为,香港监管当局希望对控股公司、大股东控股权人及其最终控股公司施加资本充足要求、流动资金和大额风险承担等条件,以此确保风险受控。

市场调整未改融资余额增势

吴璟 黄德志

最近一周(10月17日—10月23日),沪深A股市场大幅调整,两融交易活跃度有所回落,但余额仍有所增长。

其中,最近5个交易日累计融资买入金额为1048.09亿元,比前5个交易日减少13.89%;融资偿还金额也有7.20%降幅,为1001.13亿元。

不过,融资余额继续小幅增加,截至10月23日,融资余额为3113.64亿元,比5个交易日前增加1.53%。近5个交易日累计融券卖出量为2687.90万手,比前5个交易日增加9.82%;截至10月23日,融券余额为36.81亿元,比5个交易日前增加4.4%。

浦发银行(600000):近5个交易日融资买入16.39亿元,比前5个交易日减少7.22亿元;融资余额达到65.41亿元,增加0.55亿元,增幅为0.85%;融券余额为0.44亿元,增加3.48%。融资交易建议关注。

鹏博士(600804):近5个交易日融资买入9.5亿元,比前5个交易日减少0.79亿元,减少幅度为7.67%;融资余额为27.88亿元,减少1.24亿元,降4.25%。融券交易建议关注。(作者单位:华泰证券)



最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(10月17日—10月23日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增减(%)	最新融资余额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增减幅(%)
601318	中国平安	125149.22	-29.20%	795847.54	30151.90	3.94%
300315	掌趣科技	32444.38	-	22513.60	22513.60	-
600196	复星医药	104732.47	31.57%	108088.78	21587.98	24.96%
000598	兴蓉投资	129528.00	525.96%	103127.31	20042.00	24.12%
600289	亿阳通信	56284.42	145.50%	36649.16	18721.79	104.43%
600518	康美药业	61024.39	48.08%	135504.13	17218.76	14.56%
600388	龙净环保	92172.87	34.27%	67456.37	16780.29	33.11%
000061	农产品	53704.61	28.72%	79969.50	14305.28	21.79%
600016	民生银行	59025.70	3.47%	483704.41	13587.95	2.89%
300251	光线传媒	51474.79	12.06%	64543.58	13201.55	25.71%

最近一周融券余额增加金额排名前十的股票交易概况(10月17日—10月23日)

证券代码	证券简称	周融券卖出量(万股)	比上一周增减(%)	最新融券余额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增减幅(%)
600036	招商银行	1174.46	-22.75%	4586.85	2058.54	81.42%
600519	贵州茅台	64.60	-22.36%	5278.45	1023.46	24.05%
000783	长江证券	1078.23	182.27%	2205.41	979.76	79.94%
000623	吉林敖东	306.19	-6.14%	1885.19	731.65	63.43%
600015	华夏银行	944.96	24.59%	1945.53	710.70	57.55%
601169	北京银行	304.48	39.07%	1369.60	569.16	71.11%
600518	康美药业	532.24	51.87%	2672.79	493.16	22.63%
601766	长安汽车	1937.76	36.63%	967.02	487.94	101.85%
000001	平安银行	1776.08	-11.13%	2341.95	423.30	22.06%
601299	中国北车	1624.26	47.10%	901.48	423.12	88.45%

数据来源:Wind资讯 华泰证券