

# 中粮集团抛出全球性农业公司IPO预期

## 旗下上市公司闻风上涨

□本报记者 王锦

中粮集团网站4月22日发布消息称,中粮集团董事长宁高宁在洛桑举行的《金融时报》2015年大宗商品全球峰会上表示,希望与2014年收购的荷兰尼德拉和来宝农业两海外公司整合并达到协同效应,未来相关业务将整合成一家“全球性农业公司”。他称,IPO将有助于实现这一目标,但整合需要时日,尚无法给出潜在的上市时间表。

### 整合成“全球性农业公司”

根据中粮集团官网消息,4月19-23日,中粮集团董事长宁高宁出访瑞士,参加在洛桑举行的《金融时报》2015年大宗商品全球峰会,并就“中粮概况及在全球农产品市场上的定位”做开幕式主旨演讲和对话。

2014年中粮集团通过海外并购,获得荷兰粮食贸易公司尼德拉和来宝集团旗下来宝农业的控股权,与这两家企业的战略合作使得中粮将全球供应链扩大到巴西、美国、乌克兰和俄罗斯。

宁高宁强调,希望与尼德拉和来宝农业整

合并达到协同效应,连接农产品产区和销区,买全球,卖全球,打造一家拥有国际化人才、符合国际标准和产业链支撑的全球化公司。

宁高宁表示,这些业务未来将整合成一家“全球性农业公司”。他同时称,IPO将有助于实现这一目标,但整合尚需时日。他并没有给出潜在上市的时间表。

去年,中粮集团先后收购荷兰尼德拉51%股权和来宝农业有限公司51%的股份,共计斥资约30亿美元。在2014年10月28日中粮集团该两项并购交易完成交割之时,宁高宁便表示,这些资产(还可能包括中粮的其他资产)将被打包并入一家国际合资公司,然后寻求IPO。

尼德拉是全球知名的农产品及大宗商品贸易集团,在世界18个主要进出口国家从事粮食分销和国际贸易业务,在南美粮源掌控能力和种子业务的核心技术方面占据优势。来宝农业主要从事农产品贸易和加工业务,拥有关键区域的物流资产布局和糖业务的产业链优势。

该两项并购,是中粮联手厚朴投资、世界银行成员机构国际金融公司、淡马锡、渣打私募股

权投资等财务投资人进行的联合投资。其中,中粮与跨国投资团间的投资比例为60:40,由中粮控股。

根据中粮的表述,并购后,中粮资产超过570亿美元,营收合计633亿美元。在世界粮食公司中,资产排名全球第二,营业收入排名全球第三,成为一家能够与ABCD等传统跨国巨头抗衡、具有国际领导地位的大粮商。

### 旗下上市公司闻风上涨

中粮集团是国资委直属大型国有独资企业,世界500强企业之一。作为投资控股企业,目前中粮集团旗下拥有八家上市公司,包括:中国食品(00506.HK)、中国粮油控股(00606.HK)、蒙牛乳业(02319.HK)、中粮包装(00906.HK)、大悦城地产(00207.HK)五家香港上市公司,中粮屯河(600737)、中粮地产(000031)和中粮生化(000930)三家内地上市公司。

4月22日,中粮关于整合及IPO的消息令旗下多家上市公司股价大涨。港股5家上市公司中,除蒙牛乳业高开低走最终下跌1.18%之外,中国粮油控股股价涨幅达到23.59%,中国食品

涨幅达到5.37%,中粮包装涨幅达到9.74%,大悦城地产涨幅为3.82%。A股3家上市公司同样大幅走高,中粮生化盘中涨停最终上涨9.57%,中粮地产上涨3.97%,中粮屯河上涨5.56%。

港股涨幅最大的中国粮油控股隶属于粮油加工行业,主营业务包括油籽加工、生化及生物燃料、大米加工、小麦加工、啤酒原料等;A股涨幅最大的中粮生化,主营业务为燃料乙醇、柠檬酸、赖氨酸。

中粮集团也是2014年国资委敲定的国有资本投资公司试点企业,目前其试点方案尚在推进过程中。此前,对于未来改革的方向,中粮集团曾提出,以混合所有制作为配置资源的主要手段,在下属企业引入其他所有制的产业资本、社会集合资本、私募股权等战略投资者,加快实现国有资本投资公司试点愿景。同时,内部形成若干专业化经营、独立上市的业务板块,未来主要通过资本手段进行资源配置。围绕核心主业,按产业链不同环节、不同细分行业、不同区域分别组建若干业务板块,力求在各自领域建立行业领先地位。按照市场化要求,以控股公司架构对下属业务板块进行管理,充分发挥董事会的作用,充分调动业务板块的积极性。

# 一季度机构持仓布局揭底

## 私募快速调仓 中小创业公司受追捧

□本报记者 于萍

一季报披露渐入佳境,机构布局上市公司的路线图也日渐清晰。从已经披露的信息看,中小板和创业板在一季度受到基金等机构的青睐,而王亚伟、泽熙、创势翔等私募大佬则在一季度快速调仓,分别现身天邦股份、奥马电器等公司前十大股东之列。

### 中小创业受追捧

同花顺iFinD数据显示,截至4月22日,已有近400家上市公司发布一季报,有46家上市公司的机构持股占流通市值的比例在20%以上,这46家公司中,中小板及创业板公司占据了九成比例。

从已披露的数据看,一季度末京天利的机构持股占流通股的比例已经达到42.33%,是目前机构持股比重最高的公司之一。共有17家基金持有京天利股份,占流通股的比重达到36%。与2014年年报时相比,华商基金旗下的三只产品在一季度均对京天利进行了加仓。

启明星辰、光环新网、丹甫股份、全通教育、金明精机等公司的公募基金持股占比也排在前列。其中,光环新网、全通教育一季度的股价累计涨幅已经翻番。曾是两市第一高价股的全通教育获得了包括易方达、汇添富、社保基金在内的多家机构加仓。

今年以来,中小板及创业板的累计涨幅均跑赢上证指数。同花顺iFinD数据显示,年初至今,上证指数累计上涨35.98%,而中小板指数和创业板指数分别上涨60.70%、79.03%。机构持股相对较高的公司也大多集中在中小板及创业板上市公司。

在险资持股比例超过10%的公司中,除了民生银行等传统的险资“宠儿”外,天齐锂业、易事特一季度的险资持股占流通股的比重也超过10%。易事特一季报显示,截至3月末,公司十大股东中出现了平安人寿保险、汇丰人寿保险等险资身影。

值得注意的是,尽管受到资金追捧,但部分公司一季度的业绩表现却并不抢眼。京天利一季度股价累计涨幅已经超过240%,但受国内主要电信运营商严格控制通道资源配置,以

部分基金持股上市公司一季报情况				
简称	基金持股占流通股比例(%)	一季报净利润(万元)	一季报净利同比(%)	年初至今股价涨幅(%)
京天利	36.39	1,086.37	-12.64	296.67
启明星辰	29.24	-991.95	65.67	94.40
光环新网	27.59	2,207.70	19.16	174.96
丹甫股份	26.40	734.33	-37.28	136.73
全通教育	23.83	569.67	-22.71	211.97
金明精机	23.17	456.54	7.14	90.22
金证股份	23.12	3,012.65	177.54	233.17
东江环保	23.11	7,253.98	28.68	44.67
新文化	22.55	4,409.42	103.26	116.79
上海钢联	22.41	-1,298.45	-19,331.22	78.53
华宇软件	22.21	1,934.03	45.54	50.10
万达院线	21.79	33,810.23	58.96	379.12
万达信息	21.64	395.38	47.81	100.22
海联科技	21.62	1,198.29	160.93	18.66
东易日盛	21.46	-6,621.46	-29.91	55.24

及结算延迟及合同续签等情况的影响,京天利一季度净利润同比下降了12.64%。不过,安信证券分析师认为,公司在互联网保险领域的战略和布局走在行业前列,看好公司作为互联网保险第一平台的投资价值。

### 私募大佬快速调仓

自去年年末启动的大牛市,让不少私募大佬旗下的基金业绩突飞猛进。从一季报披露的持仓变化看,一些私募基金已对旗下股票进行调整。

王亚伟掌舵的钧沅投资一直颇受市场关注。从目前沪深两市披露的2014年年报看,“钧沅”共现身在14家上市公司的前十大股东名单之中。其中既包括三聚环保、北京城乡等“旧爱”,也有2014年四季度进入的明家科技、荃银高科等“新欢”。

2014年四季度,王亚伟旗下的“中国对外经济贸易信托有限公司-钧沅证券投资集合资金信托计划”成为明家科技第七大流通股东,持有100.01万股,占总股本的比例为1.33%,较三季度增持了57.13万股。与王亚伟

一同增仓的还有中邮基金、上投摩根等众多基金产品。尽管去年四季度不少资金撤离创业板,但明家科技依然被51家基金持有,基金持股占到流通股比例的48.46%。

不过,想要获得私募大佬的长久“青睐”并不容易。明家科技一季报显示,王亚伟已经悄悄退出了公司前十大股东之列。不仅如此,到了今年一季度末,明家科技的基金持股数量已经锐减到仅剩9家,上投摩根、工银瑞信、中银基金等多家公募基金产品也同时撤离。

虽然披露的一季报数量有限,尚不能完全描绘出私募大佬的布局思路,但目前已有部分热门公司浮出水面。天邦股份一季报显示,王亚伟旗下两只产品杀入了公司前十大股东之列。其中,中国对外经济贸易信托有限公司-钧沅证券投资集合资金信托计划持股数量为399.51万股,持股比例为1.92%;中铁宝盈资产-招商银行-外贸信托-钧沅3号证券投资集合资金信托计划持股数量为324.20万股,持股比例为1.56%。布局天邦股份,王亚伟可谓收获颇丰:年初至今,天邦股份股价涨幅为103%;4月初,天邦股份股价一度达到

21.03元,创下近年来的高点。此外,王亚伟还在一季度增仓了外运发展,持股数量为394.66万股,持股比例为0.44%。

### 逢高减持收获颇丰

另一位私募大佬徐翔掌管的泽熙同样受到市场广泛关注。按照目前披露的年报看,泽熙旗下产品在2014年年底共出现在10家公司的前十大股东名单之中。

徐翔对东方金钰的偏爱从泽熙的持股便可见一斑。自2014年中报披露开始,泽熙旗下产品便一直出现在东方金钰前十大股东之列。到2014年三季报披露时,华润深国投信托有限公司-泽熙1期单一资金信托持有东方金钰883万股,持股比例为2.51%。2015年3月19日,东方金钰宣布停牌筹划重大事项,公司称非公开发行股票募集资金拟用于开拓互联网金融等项目,公司已延期停牌至4月29日。按照东方金钰一季报披露的情况,截至2015年3月末,泽熙持有东方金钰的股份数量未发生变化。

在去年三季度布局美邦服饰后,泽熙已于近日清空了全部持股。美邦服饰4月22日公告称,由股东华润深国投信托有限公司作为受托人发起设立的华润深国投·泽熙6期单一资金信托计划在4月1日至4月20日通过深圳证券交易所集中竞价系统减持了美邦服饰5055万股股份,交易均价为17.66元,占公司股份总数的5%,减持后不再持有美邦服饰股份。

美邦服饰2014年的业绩并不令人满意,公司全年实现净利润1.47亿元,同比下降64.08%。4月初公司控股股东的减持计划无疑更增强了泽熙的“去意”。美邦服饰4月4日公告称,为满足自身经营业务需要,公司控股股东上海华服投资有限公司拟在6个月内通过大宗交易减持不超过公司股份总数的10%。

不过,从美邦服饰的股价走势看,泽熙凭借减持可谓收获颇丰。仅年初至今,美邦服饰的累计涨幅已经超过120%。

此外,曾为私募冠军的广州创世翔在一季度增持了奥马电器的持股。截至一季度末,创世翔信托计划持有奥马电器42万股,持股比例为0.25%。同时,创世翔还退出了正海磁材前十大流通股东之列。

### “新三板”动态

## 太平洋联手万得推“三板府”中介平台

太平洋4月22日晚公告称,4月22日,太平洋与上海万得信息技术股份有限公司(简称“Wind资讯”)联合发布并上线“三板府”金融中介平台。

“三板府”金融中介平台是服务于新三板市场投资者、挂牌公司的互联网中介服务平台。平台可基于Wind资讯金融终端的海量互联网用户,通过公司专业的金融中介服务,在互联网上来帮助寻找新三板股票协议转让、企业投融资需求的手方。平台还可提供新三板挂牌公司线上路演、企业信息展示等服务。太平洋称,推出“三板府”金融中介平台,目的是充分发挥证券公司作为金融中介的本质功能,促进股份转让市场的活跃度。(李香才)

## 中石化集团发行64亿美元双币种债

中国证券报记者4月22日从中国石化集团获悉,中石化集团公司成功发行等值64亿美元规模的双币种固定利率债券,其中,美元48亿、欧元15亿,涵盖3年期、5年期、7年期、10年期和30年期5个期限品种,综合融资成本率约2.55%。本次发行是亚洲公司有史以来最大规模的美元/欧元双币种债券发行,创造了亚洲企业在欧元债券市场上取得的最低发行利率记录,全部年期发行利率均为2014年以来中国企业在国际债券市场上最低。

本次发行策略性选择在定价前一天欧洲下午时间宣布交易,给予欧洲、美国及全球投资者充裕时间研究公司的信用故事,使交易取得了超过220亿美元的高额优质订单。此次成功发行使公司在不同币种的债券资本市场上建立起新的基准,拓宽了公司的融资渠道和投资者基础,完善了公司在国际市场上的信用曲线。

债券预计4月28日完成资金交割。(汪瑾)

## 上海电气将在巴基斯坦开展煤电一体化项目

上海电气4月22日晚公告,近日公司与华信资源责任有限公司签署了《巴基斯坦塔尔煤田一区块煤电一体化合作协议》。

华信资源是一家依据巴基斯坦法律在巴基斯坦成立的煤矿能源公司,英文名称为Sino Sindh Resources (Pvt.) Ltd.华信资源通过公开竞标,已于2012年5月取得巴基斯坦塔尔煤田第一区块的开采经营权,将对第一区块煤田进行独立开采。

该煤电一体化项目为中巴经济走廊能源规划工作组优先实施项目清单中项目,公司未来有意牵头投资塔尔煤田一区块坑口4x350MW或2x660MW电厂建设,华信资源将对其煤田开采项目进行同步建设和扩建,合作双方为努力促成煤电同步协作开发,将建立排他性的供煤合作方式,为配合该发电厂项目未来各时期发展的煤炭需求。

上海电气称,本次合作协议签订后,公司将与华信资源尽快建立煤电一体化开发联络小组,双方将积极讨论未来在煤炭项目和发电厂项目的具体合作模式,同时华信资源将协助公司共同努力取得在巴基斯坦发电厂开发所涉及的各种当地许可和批准文件。本次合作将有利于公司进一步拓展发电设备及工程服务海外市场。(李香才)

## \*ST国创年报“变脸”预亏15亿元

4月22日,\*ST国创发布了一份让人震惊的业绩预告修正公告:公司预计2014年业绩从原来的亏损1.1-1.3亿元,变更为亏损15亿元左右。这意味着,上市已达15年的\*ST国创将首次出现净资产为负的局面。统计显示,自上市以来,\*ST国创累计净利润金额为亏损17亿元(含2014年)。

4月29日是\*ST国创预约披露年报的日子,仅仅剩下一周的时间,\*ST国创却出现了业绩“变脸”。此前,\*ST国创曾预测,2014年净利润为-1.3亿元到-1.1亿元。而最新公告显示,\*ST国创预计亏损金额增加至15亿元。

\*ST国创解释称,由于前期公司涉及多起诉讼事项,在公司进一步获取涉及诉讼事项材料后,公司财务部门依据谨慎性原则,对公司2014年度计提大额预计负债(-13亿元左右)。

根据《上海证券交易所股票上市规则》,若\*ST国创2014年年度经营业绩出现大额亏损,公司最近一个会计年度的期末净资产将可能为负值,同时公司最近两个会计年度净利润将可能为负值,公司股票可能被实施退市风险警示。(刘兴龙)

## 海南海药参建海南银行获批

4月22日晚,海南海药发布公告称,4月20日,公司参与发起设立海南银行股份有限公司的申请获中国证监会海南监管局批复,同意海南海药认购海南银行股份有限公司5%股份的发行人资格。(刘兴龙)

# 大名城拟建设运营福建自贸产业城项目

□本报记者 万晶

大名城4月23日公告,拟在福建自贸区建设运营自贸产业城项目,大名城将持有自贸城运营公司100%股权,自筹资金1.68亿元将专项用于自有物业装饰升级。后续还将借助自贸区优惠政策开展“网上自贸街”电商交易平台、金融平台、医疗器械保税平台、文化生活平台等一系列项目,将自贸城运营公司打造成为自贸区平台型企业,计划通过组建互联网金融公司,拓展

金融平台,并服务于存在融资需求的自贸产业城商户及跨境电商商户。

公告称,经公司内部测算,自贸产业城项目平稳运行后,预计能带来10000人的就业机会,每年能产生约1000亿元以上的商品贸易额。

大名城表示,此次对外投资是公司实施战略转型的重要举措,公司将通过在自贸区发展国际双边贸易、跨境电商服务平台、互联网金融平台、医疗器械保税平台、仓

储物流等,逐步将自贸产业城打造成集商贸、物流、资金流、信息流为一体的综合性贸易平台。

大名城的控股子公司名城地产(福建)有限公司总部及其所开发的名城港湾、东方名城、名城商业广场等项目,位于中国(福建)自由贸易试验区福州片区核心区的中心位置,区位优势明显。大名城拟将总面积约32万平方米的商业、写字楼物业进行升级装饰,打造国际一流的自贸产业城,促进公司战略

# 长安汽车拟募资60亿元扩大产能

产量达到450万辆,其中自主品牌汽车年产247万辆。此次增发募资将有助于产能的扩大。

长安汽车披露,非公开发行股票的发行对象为中国长安、北京物源股权投资管理、招商财富资产管理、博时基金、阳光资产管理、中国人寿资产管理、自强振兴壹号、自强振兴贰号、自强振兴叁号、自强振兴肆号,共10名特定对象。

作为国内自主品牌发展最快的汽车企业,长安汽车已经感受到了扩能建设的迫切性。2015年,长安汽车自主品牌乘用车产销量预计将达到80万辆,2016年产销量预计将达到90万辆,2017年产销量预计将达到117万辆。长安汽车目前重庆、北京、合肥三大生产基地总体设计产能仅为54万辆,现有乘用车生产能力特别

是重庆基地的产能从2015年开始将出现缺口,无法满足市场需求,迫切需要进行乘用车产品扩能建设。

长安汽车测算,长安汽车城乘用车建设项目达产后预计每年实现营业收入1,791,090万元、税后利润35,768万元。项目税后内部收益率为16.79%,税后投资回收期为7.39年。