

■ 异动股扫描

## 长航凤凰长阳上攻

□本报记者 叶涛

稳中向好的基本面表现叠加前期大幅超跌,港口板块上周五振翅而起,受到投资者关注。其中,长航凤凰放量录得长阳,收盘报3.71元。

伴随着政策措施连续出台、制度环境持续改善,我国物流业运行整体稳健。展望下半年,我国物流业平稳运行、稳中向好的基本面没有改变。预计全年还将保持中高速增长,社会物流总费用与GDP的比率继续处于下降通道,物流运行的质量和效率将进一步提升。

近日,长航凤凰发布2018年上半年业绩预告,公司预计2018年1—6月归属上市公司股东的净利润为4700.00万至5500.00万元,同比变动149.98%至192.53%,港口航运行业平均净利润增长率为9.80%。该公司对此表示,报告期,沿海散货运价上升,沿海煤炭运价指数2018年上半年平均为900.09点,较2017年同期(778.86点)上升121.23点,涨幅为15.57%。

上周五,长航凤凰小幅低开,开盘价格为3.26元,早盘企稳翻红并转为横盘整理,午后进一步向上拓展,下午14时后封住涨停。由于资金做多热情爆发,当天该股成交2.37亿元,而前一交易日成交额则为1.50亿元。

## 东方新星复牌涨停

□本报记者 叶涛

停牌近1个月后,东方新星上周五复牌交易,受到公司消息面因素影响,当天该股直接“一”字涨停,收盘价为10.73元。

根据东方新星近日公告,公司拟指定特定全资子公司作为其全部资产、负债的划转主体,将除对该指定主体的长期股权投资外的全部资产、负债划转入该指定主体,并以上述指定主体的100%股权作为置出资产,与奥赛康药业100%的股份的等值部分进行置换。

本次交易中,拟置出资产的初步作价为5.4亿元,拟购买资产的初步作价为80亿元,差额74.6亿元由东方新星以发行股份的方式向奥赛康药业的全体股东购买。

据了解,本次交易完成后,上市公司的控股股东为南京奥赛康,持有上市公司总股本的34.54%股权。陈庆财为南京奥赛康之控股股东,同时,伟瑞发展持有上市公司总股本的12.34%股权。故此,本次交易完成后,上市公司实际控制人仍为陈庆财,陈庆财及其一致行动人合计控制上市公司表决权46.88%。

## 龙大肉食放量大涨

□本报记者 叶涛

龙大肉食近日发布公告称,公司已与四川省食品有限责任公司达成战略合作,欲挺进西南市场加快全国布局。受此消息刺激,龙大肉食上周五大涨7.10%,收盘报8.00元;与此同时,当天龙大肉食成交显著放量,达到7665.21万元,而前一日则为2516万元。

据公告披露,上述合作双方将发挥各自在质量品控、渠道网络等方面的优势,加强资源共享与优势互补,共同打造安全可追溯的食品养殖、加工、物流、贸易骨干网络,共享四川、华东以及海外市场渠道资源,并积极探索建设区域配送中心及相应的质量保证及跟踪体系。

据悉,此次合作对于双方均具有重要的战略意义,四川食品可借助龙大肉食的品质量控制体系进一步提升“放心食品”优势,并利用龙大的渠道网络走出四川进军全国,而龙大肉食则可借助四川食品全面布局四川及西南市场。

## 中光防雷盘中急升

□本报记者 叶涛

中光防雷上周五上午走势平淡,基本围绕平盘展开整理,不过午后起,该股突然受到资金关注,股价也随之迅速拉起并触及涨停,之后涨幅逐渐回落,收盘报16.50元,涨幅为3.45%。

中光防雷近日发布公告称,公司近日获得国家知识产权局颁发的六项专利证书,专利名称分别为:一种桥式结构电涌保护器、一种桥式结构多层间隙型电涌保护器、一种电涌保护器、一种连接器的紧固装置、一种防脱插座组件和一种抑制电快速瞬变脉冲群的电涌保护器。

公司表示,以上专利的取得不会对公司生产经营产生重大影响,但有利于公司的技术创新,充分发挥自主知识产权优势,进一步完善知识产权保护体系,增强公司的核心竞争力。

此外,中光防雷最新披露的投资者关系活动记录表称,目前公司生产经营正常,同时,公司控股股东、实际控制人无股权质押;前十大股东无信托、资管计划;公司控股股东体系及实际控制人无大额对外投资;公司资产负债率极低,且无抵押公司资产向银行融资;公司主要客户实力雄厚,应收账款存在坏账可能性较小;公司及其子公司(中光防雷、铁创科技、凡维泰科技)都属于高新技术企,均享受15%企业所得税优惠政策;随着5G的建设与推广,公司已取得了爱立信磁性元件的供应商资格,产品技术指标和质量已达行业前列水准,磁性元件的市场空间巨大。

# 重组预期提升 筑底特征进一步强化 静待做多窗口开启

□本报记者 黎旅嘉

上周后几个交易日两市再度回落,沪指“三连阴”后,悲观情绪再度升温。截至收盘,全周上证指数跌幅达到了4.63%。分析人士表示,自3月下旬以来,沪指持续下探,指数一度行至2700点关口下方,如今沪指再度面临2700点关口的考验。不过,客观而言,与此前的2638点相比,当前的估值其实更为合理,短期破位下跌主要是悲观情绪宣泄所致。

当前位置,继续下行的空间已不大,种种迹象表明,估值再度收缩后,筑底特征进一步巩固。

### 指数探底 重组预期升温

上周五,8月3日,两市全面下挫,各主要指数的跌幅均超过1%。

盘面上看,煤炭、石油等少数权重股上涨,家电、酿酒大消费股重挫,海康威视等白马股闪崩频现,创业板指再创新低,创2016年4月以来最大周跌幅。最新数据显示,今年以来,沪综指已累计下跌17.14%,7月初曾创下2016年初以来的新低,中小板个股跌幅更大,创业板指更是创下新低。

在这样的背景下,统计数据却显示,今年二季度以来,已有46家A股上市公司发布实际控制人变更公告,远超往年同期水平,且这一趋势还在加速,仅7月至今,发布“易主”公告的上市公司就多达15家。

不同于2016年下半年“炒壳”行情,新一轮易主颇有几分“无奈”,即股价的持续下探,令部分公司股东面临质押平仓风险,救急无门最终只得选择出售股权,甚至放弃实际控制权。对于近期实际控制人变更增多的原因,分析人士指出,首先是在当前上市公司的市值处于较低水平,具有较大吸引力,资金方主动收购优质资产;其次则是大股东在股价较高时做了大量的股权质押,随着当前股价大幅下降,质押的股份面临平仓、还款等压力而导致的实控人变更。

但上市公司实际控制人的变更,意味着壳控制权的转移,也预示着未来新资产有望注入,这也给投资者带来更大的想象空间。近日沪深

两市部分拟变更实控人的公司,甚至是壳概念股,均表现出超出大盘的强势特征。

分析人士认为,实控人变更的增多,对市场会有有一定正面影响。产业资本的进入,一般后续会为上市公司带来优质的资产,可以有效改善上市公司的收入与利润,提升公司的市场估值。

例如近期华塑控股宣布,因公司与湖北省资产管理有限公司存在7亿元债务问题,可能导致公司实际控制权发生变更后,其股价反复活跃,短短8个交易日就已6度出现涨停。而据了解,自2002年以来,华塑控股已经连续16年扣非净利润为负,历届控股股东都在调整公司主业方向以期提振业绩。从曾经的建材企业到园林业务、商贸服务,再到如今试图聚焦资源发展的医疗服务业,华塑控股的每一次转身都吸引着市场各方的注意力。

华西证券首席策略分析师曹雪峰指出,对市场而言,重组有助于提高公司业绩,增加投资题材,一定程度上可以提高股市弹性。

分析人士指出,当前位置,指数进一步下修的空间已十分有限,不过经过此前反弹的再度下挫表明市场的修复仍难以一蹴而就,短期指数大概率仍会延续震荡磨底格局。从A股估值处于底部区间、上市公司盈利稳定等多个角度来看,A股市场中长期投资价值凸显,投资者不妨把关注点从市场的短期波动中转移出来,立足中长期视野,把握下半年战略配置期的窗口机会。

### 筑底预期进一步巩固

近期多重因素叠加使得非理性因素集中释放,再度引发市场调整。而回顾7月,从资金和盘面表现上看,总体虽呈现分化,不过,积极因素却也开始显现,筑底特征正进一步巩固。

从资金方面反映的情况来看,7月初,A股快速下压之后出现反弹回升,回升的力度存在明显差异,上证50指数引领反弹,其他指数跟随,月末的回落使得各类指数全月的涨跌幅度不一,呈现分化。沪深两市日均成交3523亿元,与上月基本持平(3470亿元),属低迷状态。月末两融余额8923亿元,较上月继续萎缩270亿元。

从市场整体资金流向来看,市场依旧呈现

# 食品饮料中报整体向好

□本报实习记者 牛仲逸

近期市场整体偏弱,各行业板块也随之出现不同幅度调整,其中,作为传统的防御性品种,食品饮料板块跌幅较大,WIND数据显示,上周食品饮料板块下跌7.6%,位居申万一级行业跌幅榜前列。

分析指出,跌势重质,从已披露中报预告看,食品饮料板块业绩增长确定性较强。短期的估值回调反而催生了长期的投资价值。

### 中期业绩向好

从目前中报、中报预告及业绩快报披露情况看,食品饮料行业上市公司整体业绩继续向好,但个股延续分化格局。分子行业来看,白酒、食品综合和调味品板块业绩较好,啤酒、肉制品和软饮料偏弱。

其中,受益大众消费升级和集中度提升,食

品龙头利润增长势头良好。从已披露的情况来看,酱腌菜龙头涪陵榨菜2018年上半年归母净利润增速高达77.52%,大超预期,调味品公司中炬高新录得58%的归母净利润增速,烘焙食品龙头桃李面点2018年上半年归母净利润增速略超预期,达43.54%。

另外,高端酒贵州茅台,次高端酒水水井坊、舍得酒业、酒鬼酒,以及地产龙头古井贡酒,光瓶酒龙头顺鑫农业等2018年上半年归母净利润均较快增长。分析指出,长期看,白酒龙头基本面有望持续向好,主要由于:1.未来中产阶级数量提升将推动白酒消费持续升级,有望减缓经济弱化的对行业造成的影响;2.行业集中度将持续提升,具备品牌力白酒龙头将不断抢占中小酒企份额,维持业绩增长。

山西证券表示,本轮食品饮料行业业绩的增长由需求端推动,因此具有较强的持续性,考虑到业绩增长的持续性和估值水平,食品饮料行业

仍然是2018年下半年值得投资者关注的行业。

### 关注白酒子行业

近期食品饮料板块跌幅较大,但是在市场流动性不足、风险偏好趋弱等因素不变情况下,后市该如何看待食品饮料板块?

银河证券表示,预计板块整体中报情况向好,在上半年经历估值回调的背景下,投资价值凸显。2018年上半年市场的不确定因素增多,大盘整体呈现震荡下行态势,食品饮料作为兼具防御性和成长性的板块,表现仍然优于大盘,但一定程度上也受到市场情绪的拖累。食品板块内部,前期涨幅较大的子板块和个股经历了不同程度的调整,热点板块和细分高成长个股补涨,板块总体估值回落。食品饮料板块在业绩稳健的情况下,估值的回调恰恰催生了长期投资机会。

食品饮料行业具备成长性及相对确定价值,兼具蓝筹龙头优势价值和小品种的成长性,

这些中期财务报表不需要审计。

**招股说明书**需经**德国联邦金融监管局**(BaFin)**批准**。中国发行人对于**德国联邦金融监管局**(BaFin)的**审批程序**必须了解**哪些内容**?

根据法律规定,只有在招股说明书符合所有相关法律要求的情况下,BaFin才需要在招股说明书提交后20个工作日内批准该招股说明书。然而,实践中BaFin通常分三个次审核招股说明书,这意味着招股说明书获得批准通常需要大约6周时间。这种规范化的审批程序有利于发行人的时间安排,为发行人选择“理想”的发行或上市日期提供了一定程度的灵活性。为了在预期的时间框架内有效地应对BaFin的审批程序,向资本市场经验丰富的律师事务所寻求法律建议至关重要。不管BaFin的审核结果如何,若招股说明书中与股票评估有关的事实和法律事宜不正确或不完整,投资者仍可以索赔其带来的损失。

**德国监管机关BaFin批准了招股说明书之后,如果中国发行人计划在其他国家发行证券,有哪些选择?**

我们应区分公开发行证券与非公开配售或面向机构发行证券。前者面向的投资者中包含不限数量的散户投资者,受到招股说明书制度的约束;后者仅面向合格投资者,通常豁免于招

及阶段性热点。从基本面出发,在子行业板块层面,饮料制造子板块中,较为看好白酒子板块的持续性发展;食品加工子板块中,较为看好食品综合的成长性机会。在个股层面,较为看好优质子板块中优质蓝筹品种的价值,同时认为,中期来看,相比2017年整体呈现的市场资金风格与偏好,可能会有所不同,建议投资者可以适当关注优质高成长性个股价值显现。

天风证券表示,从行业整体来看,今年下半年开始,食品饮料的防御特性强于进攻特性;从投资品类来看,过去3年,白酒在所有消费品的横向增速比较中最优,其次是调味品。2018年继续坚定看好高端白酒、传统调味品以及大空间的健康食品行业(主要是乳制品);从增长情况来看,白酒行业今年收入、利润增长继续加速,利润率提高,而非食品目前情况还不明确。并且从白酒、饮品、调味品龙头的数据来看,增速与估值依旧匹配,未来增长持续性好。

招股说明书要求。

如果发行人打算在德国之外公开发行证券,《欧盟招股说明书条例》提供了简化的护照制度,即凭借已被批准的德国招股说明书在欧洲经济区(EEA)其他国家同时公开上市。发行人只需向BaFin提出申请,由BaFin告知公开发行所在的欧洲经济区其他成员国的证券监管机构。

如果向限定的投资者非公开配售或向特定的合格投资者配售,通常不需要正式的招股说明书。根据安全港规则,首次公开发行的股票也可被出售给全球范围内的合格投资者。对于这种国际非公开配售,招股说明书可以用作市场推广文件,通常称为全球发售备忘录。为此,招股说明书中将加入额外的免责声明,即所谓的“包装”。免责声明的内容取决于实施国际非公开配售的实际地区。

**发行人可以使用哪些信息用于营销? 市场标准是什么?**

发行人的管理团队通常会在招股说明书被批准和公布后开始管理层路演。在路演期间,从招股说明书中提炼的信息,特别是所谓的资本故事,将被呈现给投资者。管理层应确保其披露的信息真实、准确、没有误导性,能够被核实,并与招股说明书保持一致,即披露的所有重要信息也必须包含在招股说明书中。

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。