

■异动股扫描

并购方案催升合众思壮

□本报记者 王威

自7月22日起停牌的合众思壮,本周一晚间发布了收购长春天成和北京招通致晟的公告。昨日复牌后,公司股价一字涨停,报收于29.43元,创2011年4月以来的新高,但成交额仅为223万元,呈现无量涨停状态。

周一晚间,停盘近一个月之久的合众思壮抛出收购预案:公司拟以1.57亿元收购长春天成100%股份,其中发行344万股收购57.32%股权,剩余42.68%股权以现金6700万元收购,长春天成承诺2014—2016年实现净利润不低于1000万元、1500万元、2000万元;公司还拟以1.60亿元收购北京招通致晟100%股权,其中发行344万股收购63.02%股权,剩余36.98%股权以现金收购,招通致晟承诺2014—2016年实现净利润不低

于1300万元、1600万元、1900万元。购买资金除了由上市公司自有资金及其他方式支付外,公司拟以23.55元/股向不超过10名其他特定投资者发行不超过448.69万股股份筹集配套资金。

分析人士指出,公安系统、空域及机场管理领域的客户粘性较大,市场进入门槛相对较高,公司通过并购长春天成和招通致晟,将迅速切入警务和空管领域,有助于公司自身的北斗导航业务应用的拓展。此外,9月10日,公司在停牌期间签署了关于建设“北斗航海应用平台”的《战略合作暨成立合作公司协议》,着力拓展北斗导航在航海领域的应用。在公司产品应用迅速拓展的背景下,再加上昨日的无量涨停的强势状态,预计短期在双重利好的提振下,公司股价将延续升势。

介入医疗器械 尚荣医疗涨停

□本报记者 张怡

昨日,停牌超过三个月的尚荣医疗复牌并发布收购预案,公司拟使用1.014亿元现金收购张家港市锦洲医械制造有限公司66.21%股权。受此带动,公司股价昨日以28.69元涨停价报收。

对于此次收购,券商普遍看好。申银万国认为,公司目前医院服务平台雏形已经显现,后续新业务预计将在2014—2016年期间爆发式增长,业绩增长也将提速。宏源证券也表示,标的公司盈利能力可观,对赌协议保证未来三年收益;且公司未来很有可能继续在体外诊断、医疗物流配送等领域进行持续并购。

公司表示,拟通过收购兼并等方式,适时拓展主业上下

游产业,用三至五年的时间搭建起医疗物流配送、医用耗材产销、医疗器械配置、医疗资源整合等四大平台,将公司打造成为国内大型的医疗服务提供商。本次交易是为了实现公司发展战略,切入高端植入器械的举措之一。交易完成后,将有助于改善公司的利润率,为公司未来持续、稳定发展提供新的利润增长点,公司的经营模式也将得到较大增长。

分析人士指出,预计后续公司还将继续进行资本运作,打造医疗服务全产业链,这种预期将对公司股价形成支撑。此外,长期停牌使得公司股价的补涨需求较为强烈,当前又恰逢市场防御心理较为浓重之时,预计将继续获得资金追捧。

哈药股份现亿元融资偿还

□本报记者 王威

本周一,融资客做多热情高涨,沪深股市个股也表现活跃,但哈药股份却出现了1.04亿元的融资净偿还,高居全部两融标的股之首。

从9月15日的两融数据来看,哈药股份单日实现了7077万元的融资买入,出现了1.75亿元的融资偿还,这使得该股出现了快速拉升。截至昨日收盘,该股累计涨幅高达22.12%,期间公司股价一度刷新了2011年12月以来的新高。融资客的做多热情也持续高涨,自9月9日股价陷入高位震荡以来,融资净买入额还高达1.06亿元,为该股历史单日融资净买入额的最高水平,但转天便迎来历史最大单日净偿还。

而前一交易日的巨量融资

偿还也给昨日该股走势带来了一定的负面影响,从盘面看,哈药股份昨日整体呈现出震荡下跌走势,尾盘跌势加剧,并一度下探至10日均线位置,最终以8.06元报收,跌幅达5.18%。

分析人士指出,自8月29日起,受到哈药股份半年报业绩大增75.70%的提振,公司股价出现了快速拉升。截至昨日收盘,该股累计涨幅高达22.12%,期间公司股价一度刷新了2011年12月以来的新高。融资客的做多热情也持续高涨,自9月9日股价陷入高位震荡以来,融资净买入额较此前反而出现了较大增长。但在资金获利回吐和融资偿还压力高企的背景下,料公司股价后市仍将承压。

新浪财经-中证联合多空调查

| 下一交易日走势判断 | |
|-----------|-------|
| 选项 | 比例 |
| 满仓 (100%) | 47.3% |
| 75% 左右 | 16.4% |
| 50% 左右 | 13.9% |
| 25% 左右 | 8.7% |
| 空仓 (0%) | 13.7% |

目前仓位状况
(加权平均仓位:68.7%)

| 常用技术分析指标数值表(2014年9月16日) | | 数据提供:长城证券杭州分公司 | |
|-------------------------|------------|----------------|----------|
| 技术指标 | 上证(综指) | 沪深300 | 深证(成指) |
| MA 5) | ↑2319.53 | ↑2424.04 | ↑8091.45 |
| MA 10) | ↑2311.21 | ↑2423.62 | ↑8120.90 |
| MA 20) | ↑2268.17 | ↑2384.81 | ↑8023.09 |
| MA 30) | ↑2250.82 | ↑2374.66 | ↑8003.41 |
| MA 60) | ↑2168.32 | ↑2289.98 | ↑7713.37 |
| MA 100) | ↑2115.16 | ↑2234.46 | ↑7539.00 |
| MA 200) | ↑2109.33 | ↑2295.54 | ↑7514.26 |
| MA 250) | ↑2117.34 | ↑2275.85 | ↑7803.79 |
| 乖离率 | BIAS (6) | ↓-1.04 | ↓-2.32 |
| | BIAS (12) | ↓-0.02 | ↓-0.91 |
| MACD线 | DIF (2,26) | ↑37.25 | ↑74.98 |
| | DEA (9) | ↑35.89 | ↑92.29 |
| 相对强弱指标 | RSI (6) | ↑47.95 | ↑38.58 |
| | RSI (12) | ↑58.24 | ↑51.19 |
| 慢速随机指标 | %K (0,3) | ↑72.36 | ↑54.86 |
| | %D (3) | ↑82.44 | ↑72.66 |
| 技术指标 | 上证(综指) | 沪深300 | 深证(成指) |
| 心理线 | PSY (12) | 75.00 | 58.33 |
| | MA (6) | ↑72.22 | ↓61.11 |
| 动向指标(DMI) | +DI (7) | ↑27.48 | ↑25.06 |
| | -DI (7) | ↑19.71 | ↑24.20 |
| | ADX | ↓73.54 | ↑65.51 |
| | ADXR | ↓64.80 | ↓64.39 |
| 人气意愿指标 | BR (26) | ↓115.82 | ↓103.61 |
| | AR (26) | ↑111.14 | ↑93.35 |
| 威廉指数 | %W (10) | ↑45.24 | ↑65.19 |
| | %W (3) | ↑33.21 | ↑47.88 |
| 随机指标 | %K (0,3) | ↓72.36 | ↓54.86 |
| | %D (3) | ↓82.44 | ↓72.66 |
| | %J (3) | ↓52.19 | ↓19.24 |
| 动量指标 | MOM (12) | ↑100.73 | ↓77.48 |
| | MA (6) | ↑101.87 | ↓89.99 |
| 超买超卖指标 | ROC (12) | ↓4.58 | ↓3.35 |

巴菲特旗下中美能源启动旧电器现金回收计划

股神+政策 再生资源产业惹关注

□本报记者 魏静

据外媒最新报道,巴菲特旗下中美能源公司宣布启动旧电器现金回收计划,中美能源与环境保护局通过其负责家电处置(RAD)计划,以确保零部件和材料中的废弃家电以环保的方式处置,同时中美能源将提供每台旧电器50美元不等的回收款,以节约能源、加强环保,提高可再生资源回收利用效率。分析人士表示,近年来,股神巴菲特对能源领域兴趣浓厚,风电、地热以及其他可再生资源都成为其瞄准的标的;鉴于以往股神在资本市场掀起的跟风效应,预计此次中美能源启动旧电器现金回收计划,也将掀起可再生资源概念的炒作热潮。再加上,国内政策一直力推可再生资源的发展,商务部今年以来不断加快出台可再生资源回收规划,因而预计可再生资源将迎来长足发展。

巴菲特旗下中美能源启动旧电器回收计划

据媒体最新报道,巴菲特旗下中美能源公司宣布正式启动旧电器现金回收计划,中美能源与环境保护局通过其负责家电处置(RAD)计划,以确保零部件和材料中的废弃家电以环保的方式处置。

该报道指出,鉴于储藏备用冰箱或者冰柜,将每年增加100美元或者更多的能源保有费用,中美能源公司正式提出免费设备回收程序,将旧电器转变为现金。

具体而言,顾客提供可供运行的冰箱或房间空调调节器,可以拨打免费电话;其后回收公司将运走这些旧设备,且中美能源将支付给顾客每台冰箱50美元以及每台空调25美元的费用。

该报道认为,回收旧电器本身也有利于保护环境。旧冰箱、冰柜和空调在垃圾填埋场占用空间,还会释放臭氧消耗物质和降低温室气体进而排放到大气中。因此,中美能源合作伙伴通过其与美国环境保护署负责设备处置(RAD)计划,以确保组件和材料在捕获的废弃设备以一种对环境负责的方式来处理。据介绍,免费设备回收计划在中美能源9月进行的一个活动,目的是让客户了解公司的能源效率



新华社图片

计划。

政策给力 再生资源迎快速发展

应该说,虽然国内对可再生资源的推进晚于欧美发达国家,但自2006年商务部颁发《商务部办公厅关于组织开展再生资源回收体系建设试点工作的通知》开始,业内人士表示,坐拥巨大的市场空间,再加上相关扶持政策密集出台,预计再生资源龙头企业有望受益政策的长期支持。

自上世纪90年代以来,我国进入电器电子产品快速增长期,家用电器的平均使用寿命为8—10年,这导致进入20世纪以后,废弃电器电子产品的产生量迅速增长。随着科技的飞速发展,电子产品更新换代的速度越来越快,尤其以电脑、手机等电子产品更新最快,平均使用寿命越来越短,进而加快了电子废弃物的增长速度。

据中国家用电器研究院推算,2011年主要电器电子产品的实际废弃量,电视机约为2532万台,电冰箱约为868万台,洗衣机约为1264万台,空调器约为141万台,计算机约为2530万台,合计7345万台。此外,每年还有大量的手机、复印机、传真机、打印机等电子产品报废淘汰。

众所周知,废弃电器电子产品中含有

80%以上为中小企业;2013年废钢铁、废塑料、废有色金属、废纸、废轮胎、报废汽车、废弃电器电子产品7大品种回收量接近1.6亿吨,比2000年增长3倍多;回收总值接近6000亿元,比2000年增长12倍。业内人士表示,坐拥巨大的市场空间,再加上相关扶持政策密集出台,预计再生资源龙头企业有望受益政策的长期支持。

公司金融IC卡业务将保持高速增长。2014年上半年公司金融IC卡出货量大幅增长,预计全年出货量将超过1亿张。强烈看好公司中标2014年工行和农行金融IC卡招标。公司实现金融IC卡全产业链布局,成本优势推动市场占有率进一步提升。在不考虑公司软件业务收入的情况下,预计恒宝股份2014—2016年的EPS分别为0.42元、0.56元、0.66元,给予“买入”评级。

恒宝股份(002104)
业务转型带动业绩增长

海通证券研究报告指出,公司SWP-SIM卡业务将显著受益于近场支付的崛起。2014年是中国近场支付高速启动的元年,近场支付的四大基石—TSM平台建设、SWP-SIM卡招标、POS机改造和NFC手机推广,都已完备或正在高速推进,近场支付推广全面铺开。2014年中国SWP-SIM卡市场将迎来强劲增长,预计移动和电信SWP-SIM卡招标量接近1亿张,恒宝股份作为三大运营商SWP-SIM卡招标入围厂商将率先受益。SWP-SIM卡单价和毛利率都高于传统SIM卡,对于公司业绩的拉动将非常明显。

公司是重要的移动支付信息安全供应商。移动支付信息安全包括终端支付安全和线上平台安全,公司在终端支付信息安全领域拥有完备的技术储备,并且对于线上支付的信息安全机制有深刻的理解。当前公司正开发线上移动支付信息安全产品,预计将推动公司信息安全产品从分散走向系统化,从线下终端向线上平台发展,目标客户也将由个人用户升级为企业级用户。

公司金融IC卡业务将保持高速增长。2014年上半年公司金融IC卡出货量大幅增长,预计全年出货量将超过1亿张。强烈看好公司中标2014年工行和农行金融IC卡招标。公司实现金融IC卡全产业链布局,成本优势推动市场占有率进一步提升。在不考虑公司软件业务收入的情况下,预计公司2014—2016年的EPS分别为0.42元、0.56元、0.66元,给予“买入”评级。

罗莱家纺(002293)
预计三季度盈利将提速

东方证券研究报告指出,公司三季度净利润增速有望实现0—20%的上区间,较中报14.78%的增长显著提速。首先,加盟方面,主品牌罗莱秋冬订货会订货金额同比增速预计在20%以上,其他小品牌增速预计止住下滑势头,由于这部分订货大多会在三季度发出并确认收入,而且7月至今从对加盟的发货情况看,预计跟订货会的情况基本一致。其次,直营自今年5月份以来一直处于增长状态,且好于前4个月的情况。第三,公司一季报预计中报净利润变动区间0—15%,而中报预计三季报0—20%,上限有所提高,反

映出公司对三季度业绩的信心。第四,随着收入增速的加快,预计公司期间费用率也有望较去年同期有所下降。

计划推动的加盟直营化项目有望长期利好公司业绩。公司之前公告计划在未来8个月内,通过股权转让的方式获得部分加盟区域经销商经营公司的控股权,未来合资公司的日常经营管理权仍归加盟商所有。据报道,公司目前正在谈的加盟商有2—3家,希望下半年能与几家优质加盟商达成合作,明年将视具体效果扩大范围。虽然从短期看加盟直营化对公司的利润不会有太大影响,但从长期看能够较好地解决公司目前由于加盟业务占比过高,品牌商和加盟商之间利益博弈,导致终端精细化管理较难推广实施的困境,有利于增强公司对零售终端把控,提升零售管理水平和供应链响应速度,进一步维护品牌形象统一形象,中长期有望直接和间接增厚公司业绩。

看好国内家纺行业的长期逻辑始终没有变化。行业整体消费程度低于服装,未来将更充分受益于消费升级,同时行业更为标准化的属性也决定了未来集中度将有很大提升空间。公司作为以加盟为主,多品牌发展较为充分的龙头,未来在需求恢复时的弹性更大。预计公司2014—2016年每股收益分别为1.37元、1.61元和1.96元,维持公司“买入”评级。

短期下跌压力显现

从支撑因素角度看,“低空空域管理将于10月出台新规”、“全国无人机大会召开在即”等利好,赋予军工股9月以来强势上涨的动力,接下来军工领域其实依然不乏来自政策面的积极因素。当前,《关于促进北斗卫星导航产业发展若干政策》正按程序报批,北斗地基增强系统工程建设也正式启动。此外,年内军工企业混合所有制改革也有望加速推进。那么,导致昨日国防军工品种大肆杀跌的根源是什么?分析人士认为,原因主要有二:

第一,短期涨幅过大。根据Wind数据统计,8月29日至9月15日,申万国防军工指数累计涨幅为22.23%,为同期一级行业中涨幅最高,并领先涨幅第二的交通运输指数近10个百分点,同期沪深综指涨幅则为6.53%;不少成分股股价也纷纷达到近3年以来的最高点。因此,震荡回调本就是技术休整的内生需求。

第二,估值过高。当前A股平均市盈率为13.17倍,而申万国防军工板块市盈率则高达94.00倍,两者相去甚远。行业横向比较,国防军工板块同样为一级行业最高,特别以8月28日为起点,板块市盈率增速明显加快,短线超额收益兑现也令风险因素迅速聚集,一旦股指波动加大,向下调整势必难以避免。

不过值得注意的是,虽然回调压力增强,但当前军工股并不存在系统风险。一方面,根据相关统计,基金二季度末共计重仓了19只国防军工股,占军工概念股总数的65.52%,除非基本面出现重大逆转,否则较高的筹码锁定度并不会带来市场大面积抛售。另一方面,从昨日个股成交额来看,出现放量下跌的股票数量凤毛麟角,这也凸显出虽然部分投资者由多头转为空头,但整体上军工投资情绪还是偏向正面。鉴于当前市场对大盘走势分歧加大,分析人士认为,近期国防军工指数波动频率或有所加快,但继续大幅下调空间料较为有限。