

央企改革深入 多角度把握机会

本报记者 龙跃

据媒体报道,中船重工集团有望被列入央企第二批改革试点名单。对此,分析人士指出,随着央企第二批试点名单出台预期的提升,央企(国企)改革主题有望再度成为市场的兴奋点。在趋势确定、涉及企业众多的情况下,央企改革主题值得投资者在中长期内持续跟踪把握。

央企改革不断深化

近期,市场关于中船重工集团将领导第二批央企改革试点的预期大幅提升。分析人士认为,这一预期的产生并非空穴来风。实际上,据媒体此前报道,中船重工早在8月下旬就面向全集团印发了《关于全面深化改革的若干意见》,这使得其改革预期持续发酵。

媒体报道显示,根据中船重工集团出台的《关于全面深化改革的若干意见》,集团公司未来将定位为国有资产投资公司,集团将大力发展战略所有制经济、积极引入外部资本、推进资产证券化、员工持股、股权激励、推进科研院所分类改革等,集团将进入全面改革阶段,迎来全新的发展机遇。此外,集团将在2014年内完成科研院所分类方案,并加快科研院所的资产证券化步伐,推进优质资产重组,适时注入上市公司。

媒体报道,集团下属各家研究所均成立了产业化投资发展平台,研究所与投资平台之间资产划分清晰,产权明晰,在技术上已做好准备工作,启动注入上市公司不存在实质性障碍。同时,中船重工集团将本着“成熟一批,注入一批”的方针,分期分批地对旗下科研院所进行改革转企和整合进入上市公司。

实际上,中船重工旗下的部分上市公司,此前已经通过多种方式推进了混合所有制改革。今年8月,乐普医疗公告,中船重工通过协议转让的方式减持公司部分股份,持股比例降至28.68%;



CFP图片

与此同时,蒲忠杰受让减持股份,持股比例上升至29.3%,成为乐普医疗实际控制人。此外,风帆股份也在今年1月份推出了股权激励计划。

东方证券近期的一份研究报告指出,中船重工集团在资本运作方面一直走在军工集团前列,2009年上市以来的5年时间,集团已进行了4次资本运作,已将军工重大装备总装资产注入上市公司,集团资产证券化率超过50%。

预计集团将积极吸引各种所有制资本,通过出资入股、收购股权、股权交换、融资租赁等多种形式参与资本运作,推进优质资产重组。同时,分析师还预计集团将完善激励约束机制,实施股权激励,鼓励混合所有制企业员工持股。

根据国务院出台的《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案》,目前船舶行业正处于行业重组、整合优势产能时期,中船重工集团有望以此为契机,积极推动混合所有制企业员工持股。根据国务院出台的《船舶工业加快结构调整促进转型升级实施方案》,目前船舶行业正处于行业重组、整合优势产能时期,中船重工集团有望以此为契机,积极推动混合所有制企业员工持股。

预计公司将优先选择海工装备设计、高端能源装备、战略性新兴产业领域的国内外优质企业。同时集团提出扩充完善集团公司资本运营平台,或将通过设立如金融租赁公司、产业并购基金等方式,深化产融结合。

多角度把握央企改革机会

投资者普遍认为,2014年7月国资委试点央企“四项改革”的推出,标志着央企改革进入实质性阶段,央企改革正式启动。对于央企改革,分析人士认为其中蕴含着丰富的投资机会,值得投资者中长期关注。

安信证券在此前的一份报告中指出,目前央企改革仅仅是刚刚拉开了帷幕,其后将涉及更多的集团与公司,创造更多的投资机会。分析师认为,包括央企改革在内的国企改革,是今年资本市场

极其重要的投资主题。同时,其也是长期而丰富的主题,将随着改革方案的逐步公布而对A股市场造成层级式的冲击。

安信证券表示,央企中的非金融行业基本归属于国资委,也有小部分属于国务院各部委,非金融行业的央企上市公司总资产占到全部非金融股票的一半。由于大量的央企资产仍归属于集团层面,并没有上市,因此央企改革除了在资本市场上利好相关股票外,在集团层面也将引起暗潮涌动。各集团通过混合所有制、市场化运营、与地方经济融合等途径,将提升资产质量与营运效率。在企业行为上体现为资产注入、整体上市、重组并购以及借壳上市,并且反过来会进一步对上市公司造成估值上的影响。

那么,如何把握央企改革这一投资主题呢?国金证券报告认为以下几个角度值得投资者重点关注。首先,从竞争类行业中寻找标的。其次,观察企业领导人的意愿与能力。国资委此前公布的“一企一策、成熟一家推进一家”的原则不会变,因此这一次央企改革是自下而上的,企业先报改革方案给国资委,国资委觉得方案可行就同意做,这使得企业领导人的意愿与能力(如年龄、任职期限、过往能力等)成为非常关键的要素。第三,企业本身在“股份制改造、引入外部资本、本行业并购投资”等方面已经做得不错。从首批试点的央企来看,主要的特点就是企业本身在试点方面做得很好,如国开投资、中粮本身在投资领域,而国药、中建材本身在混合所有制方面都已经做得很好,所以被允许先行试点。第四,本身是先进产业的龙头公司,但经营效益有待提高。只有行业或者资产不错,战略投资者才有兴趣。第五,国资持股比例很高,可让出的空间比较大。第六,企业本身已经在做定增,可能借由定增引入战略投资者。由于目前国企改革很多政策细则还未出台,通过二级市场定增进入是最不会有争议的方式。第七,大集团、小公司,因为无论新的国企改革方案如何,此前提高资产证券化率的任务还是要完成的。

■异动股扫描

收购锂资产 雅化集团涨停

本报记者 叶涛

公司100%股权。

业内人士认为,此次交易是雅化集团实施外延式发展战略的重要步骤之一。至此,雅化集团对锂资源的布局形成完整产业链,收购兴晟锂业后将对锂精矿实现内部消化,控制矿产资源及下游生产的竞争优势。

有券商分析师表示,伴随着国内新能源市场爆发,锂价格有望随下游锂电池需求的增长而大幅上涨,而国理公司所持有的李家沟锂辉石矿由于品位较高将存在更大机会。鉴于近期市场风险偏好提升,并购重组成为重要市场主线;雅化集团复牌后也拥有较强补涨预期;而且此次收购资产也将成为公司新的利润增长点,预期短期股价有支撑。

九安医疗遭机构抛售

本报记者 叶涛

元最高价仅一步之遥。

但该股昨日却遭到机构投资者的抛售。龙虎榜数据显示,昨日该股卖出金额最大前两位均为机构席位,卖出金额分别为1.01亿元和2076.13万元。同时,昨日买入前五名悉数为营业部席位,买入金额从2196.89万元至5149.58万元不等;与此同时,上述席位卖出金额则普遍较小,最低的是齐鲁证券奉化南山路营业部,仅有5.22万元。其中引人注目的是华泰证券深圳益田路荣超商务中心和中国中投证券杭州环球中心营业部,作为游资扎堆的著名营业部席位,这两家机构的上榜意味着主力资金看好该股行情。(叶涛)

方大炭素融资偿还压力激增

本报记者 徐伟平

西煤炭化研究所正式签订了技术开发委托合同和技术开发合作合同。据技术开发委托合同,成都炭素委托山西煤炭化研究所,研究开发液态熔盐堆用细颗粒等静压核石墨材料技术开发项目。不过这未能令方大炭素止住跌势。

方大炭素昨日小幅高开后,震荡下行,最低下探至10.16元,随后维持低位震荡,尾盘跌幅有所收窄,报收于10.29元。值得注意的是,此前方大炭素已出现高位滞涨的迹象,在9月11日创出反弹新高后随即向下调整,9月以来累计下跌7.05%。

方大炭素16日晚间公告,近日公司全资子公司成都炭素有限责任公司与中国科学院山

东所合作,将共同研究开发液态熔盐堆用细颗粒等静压核石墨材料技术开发项目。

在方大炭素股价大幅回调的背景下,融资资金获利了结的意愿明显增强。9月12日以来,该股出现连续6个交易日融资净偿还,融资余额从12.62亿元降至11.53亿元,降幅达1.09亿元,9月19日更是出现了2122.45万元的融资净偿还。考虑到融资抛售可能会加重该股的调整压力,建议投资者保持谨慎。

政策利好助力 互联网金融四连阳

本报记者 叶涛

能。

据了解,这份由央行制定的《意见》将对互联网金融发展进行整体上的约束和指引,部分领域的无序和混乱局面将得到改善,并将推动互联网金融回归规范的轨道之上。业内人士说,央行对目前互联网金融行业发展初期的态度和思路是明确支持和扶持的,但具体的扶持政策,将会在随后银监部门和地方的政策中体现。

消息的发酵促使互联网金融指数早盘期间直线拉高,最高时涨幅一度达到1.29%,之后受大盘走弱影响,涨幅才有所收窄。成分股方面,绵世股份、邦讯技术、东方财富涨势最好,全天分别上涨7.20%、4.64%和4.15%;金证股份和数码视讯则紧随其后,昨日上涨的同时出现小幅放量。

资金流向,自9月17日遭遇7301.01万元资金净流出后,连续3个交易日绵世股份资金净流入金额分别为3835.44万元、309.14万元和2722.61万元;邦讯技术昨日也扭转乾坤,由前一交易日净流出1373.88万元转变为净流

入590.36万元;其余如东方财富、金证股份、数码视讯、乐视网等遭遇资金大幅介入。统计数据显示,8月29日-9月22日期间,Wind互联网金融指数累计上涨14.68%,领先沪深300指数涨幅十余个百分点,市场看涨预期高涨,预计借助资金面的推波助澜,指数有望进一步延续升势。

相关热点获资金追捧

2014年可谓是互联网金融“井喷”的一年。一方面,在余额宝和互联网新经济的推动下,通过互联网理财的用户数量快速增长;另一方面,互联网巨头如BAT、网易、搜狐、盛大、携程以及传统企业纷纷推出互联网金融平台,新玩法层出不穷。

民生证券认为,部分央企和A股上市公司依托流量和资产优势布局互联网金融有望加速。鉴于一行三会监管政策的基调定格为积极鼓励,在强调风险管理的同时管控资金池红线和平台担保,互联网金融创新业务模式如股权融资众筹、券商资产证券化产品创新、互联网保险等都将进入阳光化进程。

政策出台预期高涨的背景下,

VC/PE也争先拿出真金白银投向互联网金融领域。消息面上,9月上旬国内初创互联网金融品平台“钱升钱”获得A轮融资1000万元,用于进一步发展个人投资用户的票据理财业务;9月18日,“先行赔付”的P2P网贷平台“随时融”启用域名srong.com正式上线,并获得了1000万美元天使融资。分析认为,互联网金融的优势主要体现在两个方面:第一是用户门槛低,使得最广泛的普罗大众都能参与;第二是与传统银行理财、信托、基金相比,用户体验更加便捷。

值得注意的是,当前P2P行业基本面也正处于发展的关键拐点。数据显示,截至2014年6月,P2P网贷数量突破1200家,网贷投资人规模也从2012年的5万人增长至29万人。宏源证券认为,互联网金融搅动百万亿级市场,大变革中孕育着大机遇,金融服务和金融运营两条IT投资主线价值日益凸显。太平洋证券则提出,随着相关监管规则的推出,市场会经历一轮洗牌,不过有实力的上市公司将得以稳健发展,建议重点关注涉及P2P业务的小市值品种。



目前仓位状况	
加权平均仓位:	64.5%
选项	比例
满仓(100%)	42.4%
75%左右	17.3%
50%左右	13.4%
25%左右	9.9%
空仓(0%)	17.1%

常用技术分析指标数值表(2014年9月22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)	↓2307.94	↓2400.58	↓7970.12
MA(10)	↓2316.73	↓2417.95	↓8058.23
MA(20)	↑2282.48	↑2392.49	↑8012.74
MA(30)	↑2264.94	↑2382.09	↑8009.01
MA(60)	↑2186.80	↑2307.26	↑7761.14
MA(100)	↑2126.41	↑2244.09	↑7565.06
MA(120)	↑2118.14	↑2237.78	↑7540.50
MA(250)	↑2118.99	↑2275.28	↑7795.12
乖离率	↓-100	↓-15	↓-122
BIAS(12)	↓-1.5	↓-1.74	↓-2.29
MACD	↓29.99	↓20.95	↓35.17
DEA(9)	↓34.08	↓27.43	↓66.38
RSI(6)	↓42.01	↓37.16	↓33.25
RSI(12)	↓52.61	↓47.39	↓43.17
%%(9,3)	↓45.17	↓33.09	↓26.98
%%D(3)	↓59.77	↓46.58	↓40.57
技术指标	上证(综指)	沪深300	深证(成指)
PSY(12)	↓66.66	↓50.00	↓50.00
MA(6)	↓73.61	↓56.94	↓56.94
+DI(7)	↓14.00	↓11.04	↓9.06
-DI(7)	↑27.89	↑31.27	↑35.05
ADX	↓34.34	↓33.56	↓39.36
ADXR	↑51.54	↑49.19	↑49.54
BR(26)	↓103.41	↓99.61	↓84.05
AR(26)	↓105.21	↓90.95	↓73.96
%W(10)	↑89.14	↑94.49	↑97.53
%W(20)	↑37.54	↑54.37	↑68.91
%%(9,3)	↓45.17	↓33.09	↓26.98
%%D(3)	↓59.77	↓46.58	↓40.57
%%(3)	↓15.96	↓6.12	↓-0.17
MOM(12)	↓1.23	↓-29.91	↓-219.99
MA(6)	↓77.69	↓52.05	↓72.76
超买超卖指标	ROC(12)	↓0.05	↓-1.24