

牛散足迹年报寻踪

# 三大牛散凌波微步潜伏14个股

□本报记者 王小伟

随着上市公司2014年年报的逐步披露,不少A股市场活跃的“牛散”所持股票最新变动情况也渐次浮出水面。中国证券报记者统计发现,包括施建刚、黄木秀、湛贺飞等在内的一众“牛散”已经在两市十多只个股中提前埋伏,其中部分持仓已经获利不菲。

从这些牛散的布局或可窥探当下A股市场投资风格的变迁。通过财报中披露的众牛散“踪迹”可以发现,其中既有追求“白马”的稳健派,更有豪赌重组与转型的激进派。

## 施建刚豪赌亏损股转型

目前施建刚进入前十大流通股股东名单的A股上市公司共有5家,分别为达意隆、龙生股份、\*ST申科、鸿特精密和中昌海运。整体来看,这5家公司业绩平平,其中\*ST申科和中昌海运还是亏损公司。可见,施建刚更愿意选择“困境反转”公司放手一搏。

\*ST申科是施建刚去年四季度最新持仓的股票。这家罕见将年报提前两周披露的公司并没有给投资者带来眼前一亮,2014年亏损3800万元,同比增亏33%,轴承等零部件销售收入低于预期。不过,去年6月\*ST申科曾发布收购预案,海润影视拟作价25亿元借壳,从而使\*ST申科从传统重工业企业变为轻资产文化创意产业。

\*ST申科的华丽转身,不仅造就知名演员孙俪等持股市值倍增,一众手握重资的自然人股东也纷纷抢筹。公司2014年年报显示,李水莲、胡丽娟、张书兰、施建刚等个人股东纷纷于去年四季度加入\*ST申科“新进前十大流通股东”的行列,其中,施建刚持股数量为67.19万股,占流通股比例为0.84%。

值得注意的是,目前\*ST申科前九大流通股股东全部为自然人,并无任何机构持股。

三大牛散持仓变动一览表			
牛散姓名	持股公司	持仓变动	最新持股数量(万股)
施建刚	*ST申科	4季度新进	67.19
	中昌海运	3季度新进	162.18
	龙生股份	4季度增仓	354.64
	达意隆	3季度减仓	172.14
	鸿特精密	3季度增仓	318.66
黄木秀	宁波热电	3季度新进	105.92
	*ST昌九	3季度新进	458.40
	北方稀土	3季度新进	795.77
	五矿发展	3季度新进	108.19
	沙隆达A	2季度新进	376.84
湛贺飞	中国人寿	2季度增仓	4830.45
	浪潮信息	3季度增仓	222.61
	凤凰光学	3季度新进	334.00
	潜能恒信	3季度未变	104.30

有券商人士分析指出,这意味着一旦公司基本面实现好转获得机构抢筹,股价存在较大的涨幅空间。

不过,去年四季度以来\*ST申科股价整体处于横盘震荡状态,施建刚并没有在这只股票上获利。目前来看,施建刚获利最为丰厚的股票或为龙生股份。2014年三季度,施建刚买入龙生股份264万股,四季度又大举加仓至354万股。从去年9月开始,龙生股份股价从9元附近启动,震荡上涨至15元多,目前公司正停牌筹划非公开发行事宜,众券商看好其复牌后股价涨幅空间。

施建刚去年三季度对鸿特精密进行了小幅加仓,对达意隆则进行了减仓操作。去年三季度,施建刚还入驻中昌海运162万股。中昌海运预计2014年继续亏损3.3亿元,在年报披露后披星戴帽成为大概率事件。施建刚重仓中昌海运,有分析认为应该也意在期待公司实现困境反转。

## 黄木秀开始钟情周期股

多次命中重组股的牛散黄木秀最新出

现在五矿发展、北方稀土、\*ST昌九和宁波热电4家上市公司的前十大流通股股东之中。从这4家公司所属行业来看,黄木秀似乎改变了以往风格,对传统能源化工领域开始表现出特有的青睐。

公开资料显示,黄木秀都是在2014年三季度新进入这4家公司前十大流通股股东之列的。黄木秀对宁波热电入股最少,为105万股,在十大流通股股东中位列第十位;入股五矿发展108万股,占比0.1%,为公司第七大流通股股东。相比来看,黄木秀更钟情于稀土资源,其巨资入驻北方稀土,持股数量高达795万股,占公司流通股比例0.54%,成为最大的自然人股东,在前十大流通股股东中位列第五位。

黄木秀最为别致的动作是入股\*ST昌九,其所选择的时机在公司股价连续暴跌之后。\*ST昌九去年三季报十大流通股东情况显示,黄木秀持有\*ST昌九458.4万股,占流通股比例1.9%,成为仅次于江西昌九化工集团有限公司之后的第二大流通股东,显示出其对\*ST昌九未来实现“困境反转”的看好。

# 净赚21亿元 海天味业去年净利增三成

□本报记者 王锦

调味品行业龙头海天味业3月9日晚公布2014年年报。报告期内,公司实现营业收入98.17亿元,同比增长16.85%;归属上市公司股东的净利润20.90亿元,同比增长30.12%;基本每股收益1.40元。公司拟向全体股东每10股派8.5元(含税),共分配现金股利12.78亿元;同时拟向全体股东每10股转增8股。

## 市占率提升

对于去年业绩增长,海天味业在年报中表示,公司通过新市场开拓、对已有市场深度挖潜、加大品牌宣传力度等方式不断扩大公司产品的市场份额,酱油、调味酱、蚝油等主要产品销售保持稳定增长,结构不断优化,高端产品比重持续提高,公司实现主营业务收入97.30亿元,较上年增长16.82%。

根据年报,海天味业2014年净利率从2013年的19.12%提升至21.29%;公司整体毛利率达到40.41%,同比2013年提高了1.18个百分点。

分产品来看,公司收入占比最大的酱油去年实现主营业务收入62.99亿元,同比增长12.85%,产品结构升级,占有率进一步提升。增长最快的调味酱产品去年实现营业收入15.33亿元,同比增长32.21%,黄豆酱、海鲜酱等畅销产品继续保持快速增长,新产品招牌拌饭酱热卖并呈现较高速增长,调味品品类展现出较大的发展潜力和市场空间。蚝油去年实现主营业务收入13.38亿元,同比增长20.06%,市场份额不断提高,蚝油从区域化向全国化发展的态势进一步确立。

年报还显示,目前海天味业拥有经销商2000多家,联盟商10000多家。

瑞银证券此前分析认为,海天味业的渠

道优势明显,市占率有望进一步提升。公司目前在酱油行业市占率为18%,在整个调味品行业市占率仅3%左右,未来3—5年公司在酱油行业市占率有望提升至20%以上,在整个调味品行业市占率有望提升至5%以上。

## 伺机收购兼并

海天味业称,将进一步增强公司的市场、品牌、资金、技术、装备等核心优势,继续加快调味品的规模化发展,未来几年要继续保持15%左右的复合增长,力争用四到五年的时间在2013年的基础上再翻一番,酱油、蚝油、调味酱产品产销量继续保持全国第一,进一步拉大行业的竞争差距,巩固和提升公司行业龙头地位。

2013年,海天味业营业收入为84.02亿元,净利润为16.06亿元。海天味业2014年8月公布了股权激励方案,其中业绩考核条件以2013年度为基准,2014年—2017年的营业

收入增长比例分别不低于16.8%、34.3%、53.1%和73%;同期扣非净利润增长比例分别不低于24%、50%、77%和107.1%。

目前来看,公司2014年业绩已经“达标”,2015年若要达标,营业收入最低需达到112.84亿元。公司股权激励股票授予价格为17.61元/股,3月9日收盘价则为46.30元/股。

关于未来具体工作安排,海天味业称,加大推进销售和市场的深化改革,加快网络继续下沉和细化,实现网络开发与经销商上规模同步发展;加快产品发展,在保证酱油的稳定发展同时,带动蚝油、酱类、复合调味料以及更多后继潜力产品快速上规模发展,不断扩大市场占有率。

公司还透露,在坚持内生发展的基础上,将收购兼并一批有一定品牌知名度、有地方特色的调味品企业,利用公司的市场、品牌、资金、技术、管理和供应链等核心优势,将其做大做强。

## 股东套现“马不停蹄”

# 赛象科技遭新疆甬金通达密集减持

□本报记者 王小伟

从2月下旬开始,赛象科技一周发布一次《简式权益报告书》,主要原因就是股东新疆甬金通达股权投资管理有限公司对赛象科技股份的连续密集减持。分析人士称,这意味着去年四季度曾遭泽熙大举入股的赛象科技开始遭到来自另一大股东的庞大抛压。

每周减持5%,如此频率在A股市场甚为少见。不过,蹊跷的是,赛象科技股价并未因此受挫,反而步步高涨。

## 密集减持

赛象科技3月10日公告称,公司9日接到新疆甬金通达减持股份通知,新疆甬金通达

于3月9日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司无限售流通股股份2973万股,占公司总股本的5%。本次减持后,新疆甬金通达持有公司股份数为8181万股,占公司总股本的13.76%。

根据公告,新疆甬金通达本次减持均价为12.80元,无论是与公司9日最高股价14.73元相比,还是与最低价13.77元相比,都出现大幅折扣。

这并非新疆甬金通达首次减持赛象科技股份。除本次减持外,新疆甬金通达于2015年2月26日、2015年3月4日分别减持所持股份991万股。由于赛象科技3月6日大比例除权,每10股送转股比例高达20股,因此本次减持公司股份数量及价格按公司2014年度权益分派实施后的比例进行了调整。

2014年12月2日,赛象科技发布公告称,新疆甬金通达计划自2014年12月2日起未来6个月内以大宗交易方式减持其持有的公司股份,预计所减持股份数量不超过5,700万股,减持比例不超过公司总股本的28.76%。虽然本次减持符合相关规定,但从2月下旬开始的“夺命奔逃式”减持仍然让不少投资者吃惊。

## 利好频发

值得玩味的是,赛象科技股东的本轮巨额减持计划并未导致公司股价下跌。反而是,从12月初公布减持计划开始,赛象科技股价从19元附近连续飙升,最高股价超过41元。

股价翻倍的秘密在于赛象科技12月开

# 安彩高科拟定增募资收购中原天然气55%股权

□本报记者 汪瑛

安彩高科3月9日晚披露非公开发行股票预案,拟以不超过4.75元/股的价格,向不超过10名特定投资者非公开发行A股股票不超过144,210,526股,募集资金不超过6.85亿元,用于收购中原天然气55%股权以及补充流动资金。

公司原计划以发行股份的方式收购中

公司股东净利润分别为3.39亿元及5267.37万元(未经审计)。

安彩高科主营彩色显像管玻壳、彩色显示器玻壳等新产品的研发、制造、销售等。近年来,公司积极布局天然气业务,公司“十二五”规划明确提出燃气业务是需做大做强的主业之一。燃气业务已经逐步成为公司稳定的利润来源,公司也已经形成了覆盖燃气板块以及玻璃制造的业务布局。

安彩高科子公司河南安彩能源股份有限公司经营管理西气东输豫北支线,陆续建设了压缩天然气项目和液化天然气项目,同时也是中原天然气的主要上游供应商。中原天然气亦持有安彩能源10%的股份。此次收购中原天然气55%股权,不仅能够进一步完善安彩高科的燃气业务布局,还能够发挥公司与中原天然气的业务协同效应。

## “新三板”动态

## 天信投资定增募资942万元

天信投资(831889)3月10日发布公告称,公司拟以6.28元/股的价格,向做市券商、在册股东和机构投资者非公开发行不超过150万股,募集资金总额不超过942万元,用以补充公司流动资金。

天信投资表示,由于公司股份拟由协议转让转为做市转让,需要向做市商提供做市库存股票,同时为了继续提高市场占有率和品牌影响力,因此,公司拟筹划本次定向增发。公司本次股票发行对象为经全国中小企业股份转让系统有限公司备案的具有做市商资格的证券公司(不少于2家)、公司部分原在册股东及符合投资者适当性管理规定的机构投资者。(王小伟)

## 南北车合并获股东大会通过

## 人事安排成下一焦点

3月9日,南北车2015年第一次临时股东大会、2015年第一次A股类别股东会、2015年第一次H股类别股东会分别在北京召开。牵动人心的南北车合并方案获得股东大会审议通过。这意味着,两车合并基本已无障碍。据中国证券报记者了解,两车合并拟今年上半年内完成,下一步人事安排将成为重点。中国南车、中国北车股票将于3月10日开市起复牌。

2014年12月31日,南北车同时公告,双方将采取中国南车吸收合并中国北车的方式进行“对等合并”。2015年1月21日,双方联合发布合并报告书草案,对合并方案、合并后新公司的财务状况等做了详细介绍。2015年3月5日,双方联合公告,合并获得国资委批准。

在获得股东大会通过后,两车合并还需要通过本次合并所必要的中国境内外反垄断申报的正式提交并通过审查。中国证券报记者从相关渠道了解到,通过反垄断审查的问题并不大。而整合过程中,新公司的人事安排或将成为下一阶段的市场关注焦点。

报告书显示,截至2014年12月31日,合并后新公司总资产约3053.01亿元,净资产约为996.95亿元。若顺利实施合并,将成为铁路行业当之无愧的“巨无霸”。(汪瑛)

## 上海贝岭股权将内部划转

## 中国电子集成电路资产再次整合

上海贝岭3月9日晚公告公司股权在控股股东中国电子信息产业集团有限公司(下称中国电子)内部的划转事项。此前,中国电子总经理刘烈宏曾表示,中国电子将调整上市公司业务,并大幅推动集团集成电路资产证券化。中国电子旗下集成电路资产再次整合的大幕或将由此拉开。

上海贝岭公告称,公司于3月9日接到公司第一大股东中国电子《关于筹划涉及上海贝岭股份有限公司股权变动事项的函》,中国电子作为上海贝岭控股股东及实际控制人,正在筹划涉及中国电子持有的上海贝岭股权在中国电子内部的划转事项。该事项尚处于筹划阶段,中国电子承诺将尽快推进上述事项,并将及时函告上海贝岭相关事项的进展。

此前,担任全国政协委员的中国电子总经理刘烈宏在接受媒体采访时表示,中国电子正在进行转型升级,重点是推进调整上市公司业务、推进集成电路资产证券化等工作。中国电子将以“一个板块一家上市公司”的思路,调整上市公司业务。具体到集团集成电路资产方面,中国电子目前集成电路资产证券化率仅为20%左右,集团将大幅提升其证券化率。

资料显示,中国电子拥有新型显示、集成电路等五大业务板块和11家A股上市公司,其中,上海贝岭已明确出售非主业资产,集中发展集成电路设计等业务。(徐金忠)

## 泛海控股拟购时富金融四成股权

泛海控股3月10日公告称,公司拟通过泛海控股国际金融购买CIGL持有的时富金融服务集团有限公司股份,最终转让价格为6.13亿港元,约合每股0.37港元。收购完成后,公司通过泛海控股国际金融间接拥有时富金融16.58亿股股份,约占时富金融40.71%股权。

时富金融为香港联交所主板上市公司,主营业务为网上及传统证券、期货及期权合约以及互惠基金及保险相连投资产品之经纪业务,以及提供保证金融资、企业融资、财务顾问及资产管理服务。截至2014年6月30日,时富金融营业收入8653.5万港元。

泛海控股称,此次收购目的在于加快推进实施海外战略。收购完成后,公司将同时拥有民生证券及时富金融两家境内、境外证券公司。(于萍)

## 山西证券拟定增募资40亿

山西证券3月10日发布定增预案,公司拟以不低于12.74元/股,非公开发行不超过3.1亿股,募集资金总额不超过40亿元,拟全部用于增加公司资本金,补充营运资金,以扩大业务范围和规模,优化业务结构,提高公司的综合竞争力。公司控股股东、实际控制人及其控制的企业将不参与本次非公开发行股票的认购。(王小伟)

## 天成控股拟定增募资48亿

## 加码小微金融服务平台建设

天成控股3月9日晚披露定增预案,公司拟以12.20元/股的价格,向包括控股股东银河天成集团在内的四名特定投资者非公开发行股票不超过4亿股,募集资金不超过人民币48.8亿元,扣除发行费用后拟全部用于基于移动互联的小微金融服务平台建设项目。公司股票将于3月10日复牌。

根据方案,天成控股计划本次募集资金主要用于在未来5年重点推广小微商户移动智能终端,铺设城市中心及乡镇行政村小微商户终端300万台,对现有金融服务平台进行扩容及升级,构建基于移动互联的小微金融服务平台。

2013年底,天成控股正式涉足金融支付领域。天成控股称,鉴于传统业务的发展已经无法让公司获得强劲的营收增长,公司决定在已经开展的金融支付业务与与多个城市签订的数字化服务平台项目的基础上,将此次非公开募集资金全部用于建设基于互联移动的小微金融服务平台项目,从而实现公司向互联网金融业务领域的转型。(汪瑛)