

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、谌贺飞等在内的一众“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身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	持股市公司	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
谌贺飞	沙隆达A	2季度新进	376.84
	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0.054%，成为最大的自然人股东，在前十大流通股东中位列第五位。

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。

这笔投资无疑实现了大幅增值。*ST昌九预计2014年将实现盈利，且净资产为正。这也意味着公司已经有条件申请摘帽。公司股价2014年9月在9元附近启动，最新股价已经站上14元。黄木秀因此成功实现了精准“抄底”。

谌贺飞成罕见“稳健派”

因为之前潜伏西藏天路而名声大噪的谌贺飞投资风格也有明显的转换迹象。除了因为持有中国人寿而备受关注之外，谌贺飞还进入沙隆达A、浪潮信息、潜能恒信、凤凰光学4家上市公司前十大流通股股东之列。其中多数为中央和各地国资委旗下企业，且年均利润保持连续增长。与多数牛散相比，谌贺飞投资明显偏向稳健。

沙隆达A是中化集团旗下从事化工产业的上市公司，截至2014年第三季度，谌贺飞持有沙隆达A376.84万股，是公司为数不多的自然人股东。沙隆达A近年来净利润均保持超过100%的增长速度，可谓国资体系中的“白马”。

另一大“白马股”浪潮信息则是山东省国资委旗下企业，谌贺飞去年三季度对公司进行了增仓，持股上升到222.61万股，是公司最大的流通股自然人股东。

凤凰光学实际控制人为江西省国资委，谌贺飞持有公司334万股，2014年3季度新进公司前十大流通股东。

潜能恒信是谌贺飞看中的唯一的民营企业，其持有公司104.3万股股份。

牛散谌贺飞之所以在今年大热，主要是与其持有中国人寿4830万股，成为公司唯一自然人股东有关。随着中国人寿去年下半年从15元附近直冲上42元关口，谌贺飞的持仓市值也水涨船高。值得注意的是，谌贺飞2014年三季度末对中国人寿的持股数量未发生变化，依然为4830万股，随着公司股价的腾飞，谌贺飞是否已经在四季度减仓套现，有待中国人寿年报披露之时给出答案。

“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，用于补充公司流动资金。

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”。(汪珺)

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等相关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，募集资金总额不超过人民币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和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互通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。(汪珺)

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、蚝油等主要产品销量保持稳定增长，结构不断优化，高端产品比重持续提高，公司实现主营营业收入97.30亿元，较上年增长16.82%。

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，不断扩大市场占有量。

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。

利好频发

值得玩味的是，赛象科技股份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

始不断释放利好。公司在2014年度业绩说明会上称，轮胎新业务市场反应良好，今后还将进一步拓展海外市场。此外，今年2月中旬公司还发布公告称，拟以5854.1万股廊坊智通，进军炙手可热的工业机器人业务。

公开资料显示，2014年8月初，赛象科技称，因战略发展需要，控股股东赛象创投以存续分立的方式，分立为赛象创投(存续公司)与新疆甬金通达(新设公司)，并将赛象科技5700万股股份协议转让给新疆甬金通达，转让价格为6.62元/股，转让总价款为3.77亿元。存续公司、新疆甬金通达的股东及股权转让比例与原赛象创投保持一致。

随着公司股价在高位徘徊，新疆甬金通达三周时间密集减持了占总股本15%的股份，初步预计套现金额已经超过了10亿元。

安彩高科拟定增募资收购中原天然气55%股权

□本报记者 汪珺

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。

根据预案，募集资金中4.8亿元将用于收购中原天然气55%的股权。河南省中原天然气开发有限公司主要从事城市燃气销售、燃气管道安装及燃气专用管道设备制造业务，2014年营业收入和归属于母

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。