

“嬗变”预期令ST股成吸金热门

□本报记者 王小伟

原本是注册制背景下的壳资源贬值,但ST股近来却呈现出异常活跃特征。在摘帽“嬗变”预期下,*ST仪化、*ST锐电、*ST海化等公司股价均已创出近5年新高,包括黄木秀等在内的一众牛散也在本轮ST股狂欢中录得大把浮盈。

ST股成为A股市场的吸金热门,个中原因悄然变化:尽管ST公司借道让壳重生预期减弱,基本面改善也不是很大,但基于摘帽时点临近,ST公司股价同样迎来狂欢。

ST公司望摘帽潮

*ST海化3月18日股价创出5年新高,动力来自公司近期将摘帽的预期。*ST海化曾于3月上旬发布2014年年报,公司去年实现营业收入48.56亿元,同比增长12.54%,实现归属于上市公司股东的净利润1.65亿元,实现扭亏为盈。

值得注意的是,*ST海化实现盈利并非来自于重组收益。公司2014年开源节流,经营局面较2013年出现一定改观。虽然公司并没有实现基本面上的“乌鸡变凤凰”,但同样得到了二级市场资金的青睐。

争夺互联网增值高地 中国联通拟抢电视屏

□本报记者 王荣

3月18日,中国联通发布“智慧沃家·智造幸福”业务,推出全系列“智慧沃家”融合通信应用,成立“智慧沃家”产业联盟,并为TV增值业务运营中心揭牌。这意味着,联通开始全面开展OTT业务,争抢广电运营商的市场份额,发展互联网增值业务,向智能管道转型。

今年年初,工信部颁发LTE FDD运营许可,4G建设全面铺开。分析人士指出,面对移动互联网时代的加速到来,数据业务以及互联网增值业务成为运营商收回资本开支的重要方式,更是运营商的未来。

深入渗透电视屏

中国联通工作人员介绍,TV增值业务主要是中国联通与各地有IPTV牌照的集成

实际上,今年不少ST公司依靠对既有主业的不断提振而脱离了退市困境,其中不少公司的原有业务优化仍在进行之中。以*ST锐电为例,虽然公司遭遇风电产能过剩的影响,但是并没有放弃风电主业。同时,深圳东方财富投资管理公司施以援手,收购*ST锐电部分应收账款,化解公司债券兑付危机。*ST锐电公告称,未来将引入职业经理人,开拓风电运维市场,争取主营扭亏为盈。

强烈的摘帽预期下,*ST海化和*ST锐电既有主业虽踉蹌而行,也均在二级市场上获得3倍以上涨幅。Wind统计显示,在两市目前45家ST公司中,存在脱星摘帽预期的超过30家。这些公司全部实现2014年年报业绩扭亏,且最新一期每股净资产高于1元。

以近期股价持续上攻的*ST仪化为例,公司1月23日发布业绩预盈公告,预计2014年度经营业绩将扭亏为盈,实现归属于上市公司股东的净利润12亿元左右。相对于2013年亏损1454亿元,这极大地提振了市场信心,*ST仪化股价自2014年下半年以来也上涨了3倍以上。

净利润“擦边而行”

当然,在2014年ST公司的保壳大战中,

重组依然是最为管用的“杀手锏”。

*ST仪化的业绩爆棚就主要来自于重组收益。公司于2014年12月底前完成了资产交割、股份回购及注销、购买资产所发行股份登记等相关程序,本次重大资产重组完成,中石油石油工程技术服务有限公司成为公司的全资子公司,纳入公司2014年财务报表的合并范围,从而使2014年整体业绩实现扭亏为盈。

“断臂求生”也是不少公司实现盈利的“老玩法”。以*ST东数为例,公司12月发布公告,将转让子公司威海华控电工有限公司和威海华东重型装备有限公司股权,由此实现净利润在1—1000万元之间。

*ST东数是净利润指标“擦边而行”的代表。为了保住上市地位,一些ST公司纷纷将净利润指标“做”到正数这条红线以上。*ST普林2014年实现净利润920.68万元,同比实现扭亏为盈。公司的扭亏并非是资产重组“赚”来的,而是“省”来的。公司表示,面临过去两年连续亏损的局面,公司从管理团队调整、开拓市场、优化订单结构、降低成本、提高效率等多方面采取措施,同时盘活固定资产以增强资产流动性,共同促成了报告期内实现扭亏为盈。

有业内分析认为,虽然今年很多ST公司在既有主业范围内实现了扭亏为盈有望摘帽,但是在经济增速下滑和产能过剩当道的大环境下,要想真正脱胎换骨,依然需要注入有竞争力的优质资产。因此,一些已经保壳成功的公司仍在资本运作方面加紧布局,如*ST东数2月13日起停牌筹划重大事项,希望实现上市公司资产质量明显提升。

潜伏牛散大赚

中国证券报记者梳理相关公开信息发现,不少牛散精准埋伏在ST公司之中,随着本轮ST公司股价的持续上攻,实现了不菲的浮盈。

2014年四季度,顾新惠精准杀入*ST海化,持股数量为781万股。如今ST海化股价已从当时的4元附近上涨到7.57元,顾新惠持仓浮盈接近翻倍。

黄木秀则更是牛散的典型代表。其在*ST昌九低位买入,2014年四季度更大幅加仓,目前已经成为该公司第二大流通股股东。*ST昌九已经因为2014年扭亏为盈而向上交所提交了撤销对公司股票实施退市风险警示的申请,且公司股票19日更名复牌。黄木秀的这笔投资无疑将大赚。

播控平台合作,提供电视视频内容,还有就是加码游戏、教育等应用的平台。中国联通将根据各地用户的收入水平,制定TV增值业务的收费标准。可以确定的是,费用将比简单的宽带加广电电费要低。这意味着中国联通将抢占一部分广电运营商的市场份额。

“智慧沃家”融合通信应用的核心在于:在TV增值业务基础上,中国联通还将绑定语音和流量等基础通信套餐,并给予大幅度优惠。中国联通前期已经在全国十多个省市开展准备工作,3月18日之后具体业务落地,未来将在全国推广。

目前中国联通的电视应用商店已经有500多款应用,其中游戏类应用有300多款,另有教育、医疗等应用。据介绍,除了通过TV增值业务获得收益,中国联通还将参与应用商店里的收费应用分成。

电视屏是目前各大家电企业、互联网巨头争抢的阵地,中国联通则凭借管道资源切入。截至2014年年底,中国联通固网宽带用户数达6879万户。

争夺增值业务高地

除了加速建站完善4G网络之外,三大运营均在利用自身优势开展4G业务,不断创新收入模式,将互联网增值业务推向高潮。

以固定宽带为切入口,形成家庭互联网应用体系,中国联通不仅提供休闲娱乐的家庭生活,还推出远程医疗、在线教育等应用服务,希望获得电视屏的增值收入。

中国移动也曾宣布,将通过“融合通信”构建移动互联网时代新的业务入口,从运营商层面直接整合手机终端的通信能力和移动互联网的体验,直接支持类似微信等

应用。

今年年初成立的咪咕文化科技有限公司是中国移动面向移动互联网领域投入运营的第一个专业子公司,整合了中国移动旗下音乐、视频、阅读、游戏、动漫等基地业务,旨在打造传统媒体和新兴媒体融合发展的新型平台,为客户提供数字内容产品及服务。按照咪咕公司的规划,力争在2015年实现60个单品内容收入过千万,30个渠道合作伙伴收入过五千万,20个内容合作伙伴收入过亿元。

中国电信旗下互联网业务在全国设立了八大业务基地,包括:天翼阅读基地(浙江)、协同通信基地(浙江)、物联网基地(江苏)、爱音乐基地(广东)、天翼视讯基地(上海)、天翼空间基地(成都)、爱动漫基地(福建)和爱游戏基地(江苏),并已经实现了公司化运作。

要约收购大限将至

*ST二重试水主动退市惹争议

□本报记者 郭新志

“强制退市”几乎铁板钉钉的*ST二重(601268)正谋求要约收购,倘若顺利实施,公司将成为A股市场首家主动退市的上市公司。

如今距离公司要约收购最后截止期4月3日仅半个月时间,围绕要约收购、主动退市的争议声也此起彼伏。3月17日,公司发布第三次全面要约收购提示公告。

*ST二重有关负责人对外称,公司已完全达到强制退市的条件,此次溢价进行全面要

约收购,旨在尽量减少中小投资者损失。

据统计,1993年至今,A股市场共有78家上市公司退市。目前暂停上市的*ST凤凰、*ST国恒、*ST集成、*ST武钢B和*ST二重五家公司中,仅*ST二重连续四年亏损。

*ST二重于2010年2月2日上市,IPO发行价为8.5元/股。2011年—2014年,公司实现归属于上市公司股东的净利润分别为-1.4亿元、-28.89亿元、-32.07亿元和-78亿元(预计)。按照退市相关规定,*ST二重显然已经完全达到退市标准。

*ST二重拟选择主动退市:公司实际

控制人国机集团拟以2.59元/股的价格向全体股东发起要约收购,较公司停牌前三十个交易日均价2.35元/股溢价10.21%。要约收购期限为37个自然日,起止日为2015年2月26日(包括当日)—2015年4月3日(包括当日)。

不过,一些中小投资者对要约收购价格、主动退市等问题心存疑虑。国机集团有关负责人曾表示,2013年提出的资产出售方案无法使*ST二重获得经营性扭亏,故未批准公司的资产出售方案。此次溢价要约收购,在于尽可能减少因强制退市给中小投资者带来的

损失。

此前,*ST长油为A股首家央企被动退市公司,该公司进入退市整理期后股价曾连续6天跌停,最终以0.83元/股的价格退出A股市场。倘若*ST二重被动退市,亦很难避免股价下跌。

分析人士指出,目前*ST二重的一些股东处于两难境地:若最终主动退市,投资者参与此次要约收购,可避免因强制被动退市进入整理期后股价急剧波动造成更大的损失;若最终被动退市,*ST二重很难避免股价暴跌,且后续再上市时间成本较高。

■ “新三板”动态

泰达新材2014年大幅扭亏

泰达新材(430372)3月18日晚披露2014年年报。去年,公司实现总营收1.7亿元,同比增长58.54%;实现归属挂牌公司股东净利润1955.51万元,同比大幅扭亏为盈;基本每股收益同比由负转正,为0.45元。

公司表示,目前公司订单充足,2015年计划全年力争主营产品产量提高7%,业绩再创新高。(郭力方)

浦发银行去年净利增一成五

浦发银行3月18日晚披露2014年年报。2014年,公司实现归属于母公司股东的净利润1231.81亿元,同比增长14.92%,资产总额逼近4.2万亿。公司2014年度利润分配方案是:以2014年末总股本为基数,向全体股东每10股派送现金股利7.57元人民币。

截至2014年末,浦发不良贷款率为1.06%,较年初上升0.32个百分点;拨备覆盖率249.09%,处于同行较好水平;核心一级资本充足率、一级资本充足率、资本充足率分别为8.61%、9.13%和11.33%,高于银监会要求的商业银行2014年末分阶段达标要求。

浦发银行新任董秘穆爽表示,浦发银行是上市公司,股权分散,股东结构已经是混合的,既有外资股东,也有普通投资者,但是浦发银行国有控股的性质不会改变。至于综合化经营,券商牌照的发放要看监管机构,浦发会根据自己的能力去申请。(高改芳)

上海家化推股权激励等计划

2014年净利同比增长12.22%

上海家化3月18日晚披露2014年年报。报告期内,公司实现营业总收入53.35亿元,比上年同期增长19.38%;实现归属上市公司股东的净利润8.97亿元,比上年同期增长12.22%;基本每股收益1.34元。

同时,上海家化推出股权激励计划和员工持股计划:股权激励计划包括两部分,第一部分是80.80万份股票期权激励计划,股票期权的行权价格为42.04元;第二部分是179.82万份限制性股票激励计划,授予价格为19.61元。激励对象包括公司及子公司董事、高级管理人员、公司核心人才和管理骨干及董事会认为需要以此方式进行激励的其他员工,共计333人。行权/解锁的公司业绩条件为:以2013年业绩为基准,2015、2016、2017年营业收入相对于2013年增长率分别不低于37%,64%,102%,同时2015、2016、2017年加权平均净资产收益率均不低于18%。

员工持股计划的资金总额为634.37万元,参与人预计共计1183人。员工持股计划涉及的标的股票数量约为15.09万股,股票来源为由公司授权的管理方在二级市场购买公司股票。(欧阳春香)

深天马获两银行410亿元授信

深天马A3月18日晚公告,公司当天与国家开发银行深圳分行签署《开发性金融合作协议》,双方拟合作建设TFT—LCD(薄膜晶体管液晶显示器)6代线等重点项目。国开行将对公司贷款、融资及境内外并购等多层面提供支持。自2015年至2016年期间,双方在各类金融产品上的合作融资总量为200亿元人民币。

同一天,深天马还与中国进出口银行深圳分行签署《战略合作协议》,进出口银行深圳分行将为公司提供不超过210亿元人民币的综合授信,支持公司在更高层次和更广范围参与对外经济合作,实现全球领先战略。

公司表示,与上述两大银行的合作,将有助于公司在长期、稳定、全方位的金融支持下进一步强化核心竞争力,同时有利于提高关键材料和设备的国产化水平,提升显示行业的国家竞争力。(郭力方)



中国华融资产管理股份有限公司博士后科研工作站

2015年面向海内外公开招聘博士后研究人员公告

中国华融资产管理股份有限公司成立于2012年10月12日,是经国务院批准,由财政部、中国人寿保险(集团)公司共同发起设立的国有大型非银行金融企业。2014年8月,中国华融在原股东财政部保持控股、中国人寿继续增持的基础上,新引进美国华平集团、中信证券国际、马来西亚国库控股公司、中金公司、中粮集团、复星国际、高盛集团等7家战略投资者。公司前身为成立于1999年10月19日的中国华融资产管理公司,是中国四大金融资产管理公司之一。目前,中国华融服务网络遍及全国30个省、自治区、直辖市和香港特别行政区,在全国设有31家分公司,旗下拥有华融湘江银行、华融租赁、华融信托、华融证券、华融期货、华融融德资产、华融渝富股权投资、华融(香港)国际、华融置业、华融致远投资、华融汇通资产、华融前海财富管理、华融西部开发投资等13家平台公司,已初步建设成为国有大型金融控股集团,可以打业务“组合拳”,对外提供资产经营管理、银行、证券、信托、租赁、投资、基金、期货、财富管理、置业等全牌照、多功能、一揽子综合金融服务。2014年,中国华融经营业绩再创新高,实现拨备前利润同比增长29%;集团总资产突破6000亿元,继续保持中国最大资产管理公司地位,国有资产大幅保值增值,各项重要核心指标符合监管要求。

中国华融资产管理股份有限公司博士后科研工作站(简称中国华融工作站)是2001年12月经国家人事部批准设立的国有独资金融企业首家博士后科研工作站,目前已累计招收13批、60名博士后研究人员。十四年来,工作站按照国家有关企业博士后科研工作站的规定和规定,依托联合培养院校的科研力量,紧密结合博士后科研工作服务公司发展的

目标,在博士后管理和工作站自身建设方面进行了积极、有效的探索。2010年,中国华融工作站被人力资源和社会保障部全国博士后管理委员会评为“全国优秀博士后科研工作站”,是国有金融企业博士后工作站唯一一家受到表彰的工作站。

◆本站以建设一流博士后科研工作站为办站方针,努力按照理论研究中心、科研工作站点、人才培养渠道和高层联络平台的功能定位,不断提升博士后课题研究的理论水准和应用价值,更好地服务于金融资产管理公司的改革发展。

◆本站聘请国内著名专家学者为博士后专家指导委员会成员,聘请国内重点大学和研究机构的学者、国家有关部委的专家、金融同业高管以及公司内部专家领导为指导老师。

◆本站提供必要的工作、生活条件,支持博士后研究人员开拓创新,鼓励博士后研究人员多出成果。成就突出、表现优秀的博士后研究人员出站后可录用为本公司员工。

2015年,本站继续与北京大学、中国人民大学、复旦大学、武汉大学、中国社会科学院、中国科学院大学等博士后流动站进行联合招收。现将有关事项公告如下:

一、报名条件

(一)具有良好的政治素质和道德修养水平,遵纪守法,无不良记录;

(二)近年来在国内外获得博士学位或将于2015年7月之前毕业的博士研究生及其他博士后科研流动站(工作

站)出站,身体健康,年龄原则上在35岁以下,所学专业与我站博士后研究项目吻合;

(三)具有较强的独立科研能力和良好的敬业精神;

(四)有相关工作经历及专业资格证书者优先;

(五)具备全脱产在本站从事博士后研究工作的条件,不可兼职。

二、博士后研究项目课题

1、经济“新常态”下金融资产管理公司开展救助性金融业务问题研究

2、金融资产管理公司管理会计体系建设问题研究

3、金融资产管理公司管理信息集成处理体系建设问题研究

4、金融控股集团子公司管控问题研究

5、金融资产管理公司拓展国际金融市场问题研究

6、金融资产管理公司开展互联网金融业务问题研究

三、报名方式

(一)报名时间

自本公告发布之日起,至2015年4月20日止。

(二)报送材料

凡申请来本站做博士后项目研究工作的人员,请向本站提交下列申请材料(中英文均可):

1、《中国华融资产管理股份有限公司博士后报名表》(请在http://www.chamc.com.cn下载);

2、拟选项目研究计划(3000字左右);

3、博士研究生毕业证书和博士学位证书复印件(或博士后培养单位出具证明,进站前能获得博士学位);

4、博士论文、两篇学术研究代表作;

5、身份证复印件。

以上材料请发送电子版或者扫描件至联系人邮箱

(三)笔试和面试

本站采取“严格考试、择优录取”的原则,公开、公平、公正地招收博士后研究人员。本站对报名材料进行初审,初审合格者将在北京参加笔试和面试,考试时间另行通知。

(四)报名联系

地址:中国华融资产管理股份有限公司博士后科研工作站管理办公室(北京市西城区金融大街8号)100033

电话:010—59618119或8126

联系人:严女士、朱女士

电子邮箱:yanhongbo@chamc.com.cn

zhuyin@chamc.com.cn

四、咨询

欲进一步详细了解招收录事,请登录中国华融资产管理股份有限公司网站(http://www.chamc.com.cn)或电话咨询。