

阿里上市在即 内地争推专项打新理财产品

■ 梁小婵

每每有企业上市,其背后必定带领了一大群人“致富”,阿里巴巴的上市也不例外。不少机构正在悄然布局积极参与海外打新,甚至机构专门为阿里设立了专项打新理财产品。

股价走势被看好

今年,在美上市的中概股尤其是互联网公司表现极佳,在较短时间内,一般能够以较低的风险获得相对较高的回报。数据显示,在美上市的 200 只中概股,仅 6 家在上市首日出现下跌。今年上半年,共有 10 家中概股在美上市,均录得首日上涨。涨幅最高的是 6 月 25 日上市的迅雷,上市当日涨幅达 2417%。而 5 月 22 日上市的京东商城首日涨幅达 10%。就目前情况看,外界对于阿里巴巴 IPO 一致看好,认为其上市后股价会不断抬升。彭博社预计,阿里巴巴上市交易后其市值将很快会涨到 1980 亿美元。广发证券则认为,阿里巴巴未来 12 个月合理市值中枢为 2240 亿美元。

以专户产品为主

但对于个人投资者而言,尚不能直接投资美股市场,且部分投资者缺乏海外市场的操作经验,因此,借助一些专业机构参与阿里上市盛宴不失为一条捷径。记者获悉,目前不少国内的基金公司专户、基金子公司资管计划、保险资产管理公司,都在准备参与阿里巴巴打新的产品,购买门槛在 100 万元以上。7 月初,嘉实基金就宣布将推出一项定制产品,专门打新阿里美股,投资门槛仅 1000 元,但当时未透露具体操作细节。近日,记者从嘉实基金子公司获悉,嘉实资本 9 日正式推出阿里新股投资 QD 一对多专户计划,发行期只有 2 天,产品起售价为 100 万元。据嘉实相关人士透露,“之前是想通过互联网渠道推广,因此定的认购门槛很低。但按照最新的路演以及上市时间,需要在短时间就结束募集,所以只能以高起点的方式销售。”说明书上也显示,由于认购款项可能不会全额获得配售,未配售资金将及时退还投资人。产品封闭期至少 3 个月,3 个月后可多次延长封闭期,每次延长 3 个月。此外,不少基金针对此次阿里 IPO 的专户计划或者资管计划都已经在 1 个月之前已经成立。



博时基金从今年 6 月起,就通过专户连续推出 4 只海外打新类产品,分别是博时基金海外淘新与配售资产管理计划、博时基金海外掘金 1 号资产管理计划、博时基金中信掘金 1 号资产管理计划、博时基金海外 IPO 及配售聚富 1 号资产管理计划。据记者查到的公开披露信息显示,认购日期多为 6 月中旬至 7 月初。融通资本也推出“融通资本-中概通系列专项资产管理计划”,该计划将参与阿里巴巴上市的打新。

保险资管产品跟进

除了基金子公司活跃之外,保险资产公司也积极跟进,针对海外新股开发专项的资管产品。记者从某大型财富管理平台获取的泰康资产管理公司有关“全球新股及流动性机会资产管理产品”的资料,资料显示,目前这个系列包括 1 号、2 号、3 号、4 号产品。具体来说,首先是投资形成的境外股票资产不超过产品资产的 40%。按产品说明书测算,如果新股下跌幅度不超过 20%,理论上产品就能控制净值下行风险。假设新股出现 30% 以上的涨幅(预期),模拟测算产品年化收益率理论上有望达到 8%-17%(未扣除费用)。产品设定了费后 6% 的业绩基准。

此产品预计募集规模为 3.1 亿元,不过,保险资产公司产品一般都提供给相关的保险机构等具有风险识别和承受能力的合格投资者。首次认购的最低金额为 101 万元。

机构担忧获配数量少

阿里新股资管计划认购火爆,规模也较大,对于获配数量,机构存在一定的担忧。“去年我们持续在海外打新,但真正拿到的新股数量非常少,有时候只中几万股,不如不打。”此前一名热衷参与海外打新的基金经理说,聚美优品、京东等中概股在海外上市时都曾到深圳路演,但从网下配售的结果来看,承销商分给海外机构的新股数量会远远多于分给国内机构的新股数量。对于承销商而言,国内基金公司是其极小的客户,一般不能拿到可观的新股数量。有分析人士表示,阿里巴巴赴美上市的承销团队均来自高盛、瑞士信贷、德意志银行、摩根大通等国际一线投行,本身就具备完善的销售渠道,国内打新公司从中获得的额度存在较大的不确定性。发产品的基金公司表示,可依托其股东,获得部分阿里股份认购份额。嘉实资本在产品说明书中也表示:“由于认购款

项可能不会全额获得配售,未配售资金将及时退还委托人,该产品将不保证认购资金的配股比例。”

基金借阿里 IPO 做营销

“美国的经济非常强劲,美股在去年相当于一个大牛市,欧洲最坏的时候也已经过去了。所以海外市场机会还是很多。”深圳一位基金公司股票投资部国际组的投资经理表示,“随着越来越多有影响力、爆发力的中国企业到境外上市,投资者对这类企业的投资需求也在增强,未来公募业会加强对这方面的布局。”“目前公募 QDII 产品发展举步维艰,今年 QDII 基金的业绩向好,但是规模却持续处于萎缩的状态。”北京一位基金公司市场部人士向南都记者称,“不少公司利用阿里巴巴 IPO 的噱头吸引了众多投资者的目光,但基金公司推出的此类产品,其投资对象并不止于阿里巴巴一家,着眼点却是未来更多中概股 IPO 的投资机会。”截至 7 月底,QDII 获批额度为 807.93 亿美元,远超 QFII 获批额度 578.98 亿美元,但 QDII 实际使用额度仅两成左右。“不少公司的 QDII 额度很高,但在海外没有更好的投资标的,导致额度剩余很多。”一位专职海外投资的基金经理记者表示。

958 份三季度业绩预告六成报喜 医药 TMT 景气高

■ 张玉洁 报道

截至 9 月 10 日,沪深两市共有 958 家上市公司发布三季度业绩预告,其中 612 家企业业绩报喜(包括续盈企业),占已预告企业的 64%。

医药和 TMT 维持高景气度

同花顺 iFind 数据显示,958 家企业中,除 26 家不确定外,有 189 家企业前三季度业绩预增,246 家略增,61 家扭亏,116 家续盈,共计 612 家企业业绩报喜。同时,有 66 家企业业绩首亏,72 家业绩续亏。在这 958 家企业中,主板企业 180 家,创业板企业 56 家,中小板企业 722 家,其中业绩报喜比例分别为 40%、60.7% 和 70%。目前中小板企业业绩预告已经披露完毕,从现有数据来看,中小板企业业绩成长性高于主板和创业板企业。

分行业分布看,TMT、医药、电力设备、化工行业、机械设备和轻工制造行业预告公司家数位居前列。但从行业整体成长性来看,医药医疗和 TMT 等弱周期行业仍然处于较高景气度。医药医疗板块已公布业绩预告的 55 家企业中有 47 家企业业绩报喜,占比 85.5%,其中 13 家企业净利翻倍。电子元件行业中,立讯精密预计前三季度净利润同比增长 70%-100%,锦富新材、大族激光预计净利润同比增长 50%-80%,欧菲光则预计净利润同比增长 35%-65%。周期性行业中业绩增长的公司,主要来自于一批供需关系改善的细分行业。

净利增速方面,以最大变动幅度计,有 287 家企业实现净利同比增幅超过 50%,125 家企业实现净利翻倍。其中大富科技、大康牧业、大庆华科等 11 家公司净

利增幅超过 1000%。除了主营业务增长,基数低和资产重组后并表收入也是造成企业净利大增的主要原因。

大富科技增速目前位居第一,同比大增 82 倍以上。公司预计前三季度实现净利润 45872.37 万元至 48422.37 万元,增长幅度为 8230.43%至 8693.52%。业绩大幅度增长主要归功于全球移动互联网行业的快速发展和通信市场的大规模启动。除主业外,公司转让华阳微电子 25%股权扣除所得税费用后,增加合并财务报表净利润 20,829 万元。大康牧业预计前三季度净利增长幅度为 5344.21%至 6893.80%,预计实现净利润 1054 万元至 1354 万元。除了今年三季度以来猪价回升和公司理财收益外,去年同期净利较低也是原因之一。公司去年同期仅实现净利 19.36 万元。单个公司净利方面,美的电器前三季度预计实现净利润 87 亿元至 96 亿元之间,同比增幅 45%至 60%。此外,宁波银行、洋河股份和海康威视等利润规模位居前列。

部分行业业绩持续改善

通信设备行业业绩持续转暖。除大富科技外,中兴通讯公告 1-9 月净利润为 17 亿 -19 亿元,同比增长 208%-244%。上半年中兴通讯实现净利润 11.3 亿元,比去年同期增长 264%。

电力设备行业则在显示出更强的增长后劲,风电和光伏子行业尤为突出。由于行业持续回暖,金风科技预计前三季度实现净利润 112768.08 万元至 122165.42 万元,增长幅度为 500%至 550%。公司中期实现净利润 3.31 亿元,同比增长 257%。三季度净利增速远高于中期业绩增速。

随着油运市场和干散货市场旺季的到来,航运行业业绩有望持续改善。在已经公布三季度业绩预告的 9 家航运公司中,招商轮船、中海发展、中远航运和海峡股份 4 家公司报喜,中海海盛等 4 家公司仍告亏损。招商轮船称,2014 年上半年航运市场总体回暖,公司油轮及散货船船队均抓住市场回升及波动机会,公司三季度累计净利润预计同比大幅增长,扭亏为盈。

部分明星公司三季度业绩也有所好转。苏宁云商预计前三季度实现净利润 -105528.30 万元至 -95528.30 万元。尽管业绩仍然处于巨额亏损之中,但公司三季度亏损幅度已有所收窄。公司今年上半年亏损达 7.49 亿元。公司表示,三季度,公司将有效地发挥苏宁 O2O 模式下全渠道的优势,预计将实现 2014 年 1-9 月份销售收入同比持平,归属于上市公司股东的净利润亏损额收窄至 20,000 万元至 30,000 万元。

周期性行业颓势依旧

目前周期性行业基本面仍未出现明显变化,预忧公司仍以农林牧渔、化工、机械设备等周期性行业为主。

目前共有 11 家上市公司披露了三季度业绩预告,其中预增及扭亏的共 3 家,亏损的钢企则达到 5 家,还有 1 家钢企预减,2 家续盈。

沙钢股份是目前唯一一家业绩预增的钢铁企业。公司预计前三季度实现净利润约 5000 万元至 5500 万元,同比增长 240%至 270%。沙钢股份称,公司积极开拓市场,钢材销售量比去年同期增加,营业收入有所增长,同时产品销售毛利率同

比上升。上半年,沙钢股份实现归属于上市公司股东的净利润 3496.36 万元,同比增长 297.04%。

钢铁主业整体依旧亏损是上市钢企业绩表现不佳的主因。马钢股份、重庆钢铁、三钢闽光均称,前三季度将继续亏损。马钢股份公告显示,尽管三季度业绩有所改善,但由于上半年亏损严重,前三季度仍然亏损。

酒类行业仍旧受困于宏观环境和消费降档。目前有 6 家酒类企业发布三季度业绩预告。除珠海啤酒实现净利同比增长外,其余 5 家公司均出现净利不同程度下滑。其中,洋河股份预计净利同比下降幅度为 15%至 0%,青青稞酒净利同比下降 20%至 0%。会稽山是上月刚在主板上市的公司,其预计 2014 年 1-9 月净利润同比下降约 10%。水井坊预计公司今年 1-9 月及全年累计净利润仍为亏损。酒鬼酒预计前三季度净利润为 -8000 万元至 -6500 万元,下降幅度为 493.19%至 419.47%。

动力锂电池第一股 国轩高科谋求借壳上市

■ 尹一杰 报道

9 月 9 日晚间,停牌五个多月的东源电器终于迎来了一纸公告,公告中称,东源电器将向合肥国轩高科动力能源有限公司(下称“国轩高科”)的股东方发行股份约 490 亿股。在本次交易中,拟购买资产的资产总额与交易金额孰高值高达 335.110.42 万元,占上市公司 2013 年末资产总额 126.56968 万元的比例为 264.76%。这也意味着,国轩高科将通过东源电器实现曲线上市,国轩高科董事长李缙将成为上市公司实际控制人。而东源电器将于 9 月 10 日正式复牌。

国轩高科冲击资本市场

来自东源电器发布的公告中显示,本次交易中募集配套资金将用于国轩高科投资建设年产 2.4 亿 AH 动力锂电池产业化项目、动力锂电池及其材料研发中心建设项目。公告中显示,国轩高科去年的净利润就已达到 2.19 亿元人民币。根据中联国信出具的《资产评估报告》,国轩高科 2014 年度、2015 年度和 2016 年度净利润预测数为 2.25 亿元、3.16 亿元和 4.23 亿元。而这一数据也是本次国轩高科承诺的未来三年的业绩。

对于未来的公司运营,国轩高科董秘王勇接受记者采访时称:“目前来说宏观政策对行业的影响力度不断加大,国轩高科在这个行业里占有比较领先的地位。”

而在之前的 9 月 6 日,在 2014 中国汽车产业发展(泰达)国际论坛上,全国政协副主席、科技部部长万钢透露,今年上半年中国新能源汽车销量达到 2.4 万辆,同比增长 22 倍,已经超过去年全年的数量。

“我们应该是 A 股第一家以动力锂电池为主营业务的公司。”王勇说。

根据王勇的计算,去年全年国轩高科的动力锂电池的销售量有 2000 多组,其中大巴电池将近 1000 组。规模化生产之后国轩高科动力锂电池现在的毛利率平均在 40%以上,按照大巴电池每组 80 万来计算,单大巴电池一项的毛利在 3.2 亿以上。

王勇也透露,今年上半年国轩高科销售的大巴电池大约有 600 组,轿车电池大约有 2000 组。“但事实上,下半年是动力锂电池采购的旺季。”王勇说。

东源电器业务保留

此次交易后,东源电器主营业务输配电设备的生产和销售得以保留。

在本次公告中,东源电器也同时坦承自己“成长性不足”。值得注意的是,目前,我国输配电设备行业市场竞争激烈,尤其在 126kV 及以下电压等级的输配电设备竞争尤为激烈。

王勇在接受采访时也表示:从东源电器的角度来说可以说谋求转型,寻找新的增长点。但是对于目前已经处于红海的输配电设备,尤其是配电网资产没有剥离,王勇解释说,东源电器是正常的生产经营性企业,企业非常稳定。另外动力锂电池和输配电设备在一定程度上有协同性。

因此在保留原有业务的基础上,此次定向增发选择的四个增发对象除了对国轩高科董事长李缙进行增发以确保大股东的控制权之外,“向国轩的三名高管进行定增,是一种激励和责任。”王勇说。

王勇也承认,目前国轩高科的品牌还处于劣势,在整体实力上还有欠缺。“这就是为什么选择了借壳而不是直接 IPO 的原因,要是 IPO,按照现在的速度说不定还得等两三年。”

而目前国轩高科所采用的销售方式更偏重于公交大巴动力锂电池,当前公交大巴的主要采购方式地方政府,其采购和支付能力都比较高,而公交车的基础设施比较完善。

不可否认是,随着技术进步,动力锂电池的成本将会下降,中国电科院用电与能效研究所能效测评与节能技术研究室副主任刘畅认为,动力电池成本高的主要原因是尚未形成规模化生产及技术水平限制。

本次交易完成后,佛山照明将直接持有上市公司 72.685947 股股份,持股比例为 8.42%,为公司第二大股东。

招商

位于雅安汉源新县城东区闹市区主干道，八楼一底,全框架,电梯上下。每层 350 多平方米,总面积 3200 平方米,适用于大型超市,商务酒店等。

招商联系电话:13881606955