

# 南京中生联合布局O2O

公司股票1月15日登陆H股主板，为今年在港上市的首只健康股

2014年1月15日，南京中生联合在香港H股主板上市，不仅是今年在港上市的第一只健康股，也是本年度在香港H股主板上市的第一家江苏企业。

## 复制汤臣倍健神话？

作为一家集研发、生产、销售为一体的膳食营养补充剂企业，自进驻健康产业以来，中生联合历经十五载，在江浙深广京沪地区精耕细作，被复旦安永公布为2013年中国生命科学行业最具潜力的企业。很多投资者期待，中生联合将复制汤臣倍健上市后股价高歌猛进的神话。资料显示，中生联合公开招股就录得超额认购186.93倍，上市首日更是33%涨幅，表现卓越。不少机

构也指出，中生联合潜质优厚，后市仍值得乐观。

据南方医药经济研究所报告显示，2012年至2015年期间，中国营养膳食补充剂的销售将以20.5%的复合年增长率增长，于2015年将达到10150亿元。近年来，内地人均收入不断攀升，高龄人口不断增加，保健品的需求仍在不断提升。

高品质的产品，较强的开发能力，以消费者为导向的服务管理平台，全国布局的营销网络使得中生联合能够保持较好的盈利水平。

## 力推直营店模式

目前，我国的保健品行业处于“鱼龙混杂”的业态背景，消费者普遍对保健品缺乏信任。南京中生联合股份有限公司董事总经理张源介绍，区别于一般保健品的商超、明星代言模式，中生联合的直营店模式最大特色在于“精准定位”，主打“你的健康你做主，我的产品我负责”的“中生豪情与气派”。

据介绍，目前公司的直营店分布在全国13个省37个城市，未来公司零售店将年增50家以上。

由于看好中生联合15年扎实的经营成果和行业的巨大潜力，此前多家投资机构均向中生联合伸出橄榄枝。最终中国著名投资集团上

海复星创富入股中生，为中生联合注入了新的活力。

## 做保健品中的腾讯

将高科技引进保健品，中生联合一直是行业内的开拓者，辅酶Q10、中生α-亚麻酸软胶囊等为代表的高新技术产品均获得了认证。

近几年，中生联合还推出了营养素补充剂康培尔系列产品。作为自主产权、独立品牌、独立研发的产品，康培尔定位于有文化、有实力的青年消费者，重点布局在经济相对发达地区。

此外，中生联合近期正在布局O2O电子商务模式，旨在通过线上销售、线下服务的营运模式，为消费者提供更稳定、持久的服务。

## 宏观数据

### 2月汇丰制造业PMI初值48.3

制造业运行放缓至7个月低点

20日，汇丰银行发布2月汇丰中国采购经理人指数(PMI)初值为48.3，制造业运行放缓至7个月来的最低点。

市场分析人士认为，2月份PMI数据回落主要受春节制造企业停产休假的季节性因素影响。

汇丰中国首席经济学家屈宏斌认为，新订单和生产落入收缩区间，反映了去库存活动的影响。随着去通胀压力增加，制造业增长的动能可能正在放缓。据新华社

## 海外热闻

### 特斯拉财报超预期 股价盘后暴涨15%

北京时间2月20日凌晨消息，特斯拉汽车(TSLA)当天公布了2013财年第四季度及全年财报。第四季度营收为6.15亿美元，高于上年同期的3.06亿美元；净亏损为1630万美元，上年同期净亏损为8990万美元。第四季度调整后每股收益和营收均超预期，公司盘后股价由此大涨15%。

特斯拉汽车预计，2014年中Model S汽车的销售量将超过3.5万辆，与去年相比增长55%以上；到年底为止，预计Model S产量将从目前的每周600辆上升至每周约1000辆。

截至周三收盘为止，特斯拉汽车股价在过去12个月中上涨了393%。新浪

## 国企求改革

### 格力集团49%股权转让 传耶鲁大学基金会可能接手

空调巨头格力电器昨日公告称，其大股东格力集团将进行重大股权改革，公开挂牌转让49%的国有股权，引入战略投资者。一位家电业分析师向记者分析称，格力集团即将引入的战略投资者应该有利于格力电器的国际化。业内有传闻称，耶鲁大学基金会有可能会成为格力集团的战略投资者。

## 国资淡出竞争领域

公司公告称，格力电器已于2月18日接到控股股东格力集团通知，该公司实际控制人珠海市国资委拟通过无偿划转方式将格力集团持有的格力地产股份有限公司(下称“格力地产”)51.94%股权，及格力集团对格力地产的债权等资产，注入珠海市国资委新设立的全资公司(该公司目前正在办理注册手续)。

之后，珠海市国资委拟将不超过格力集团49%股权通过公开挂牌转让的方式引进战略投资者。

格力电器预计本次股权转让完成后，格力集团仍为公司的控股股东，公司的控股股东及实际控制人均不会发生变化。

“去年10月就有传闻，”上述家电业分析师向记者说，“这是好事。”格力集团的国企改革，将进一步完善治理结构。引入战略投资者后，格力集团会更多从企业长远发展的角

度而不是单纯从国资利益的角度去考虑，有利于格力电器的稳定发展。

让市场发挥决定性作用，是去年十八届三中全会明确提出改革方向。上述家电分析师认为，国有资本从竞争性领域淡出符合这一方向，“格力动作很快。”

格力集团与格力电器一直存在“父弱子强”的状况。格力电器去年营业收入突破1200亿元，净利润、税收各约100亿元；格力电器的“同门兄弟”格力地产一年收入约20亿元左右。据内部人士透露，除了格力电器、格力地产，格力集团其余业务的收入占比不到1%。

股权多元化之后，格力集团会否加快业务多元化的步伐？最近，格力集团高层拜访手机公司魅族，也引人遐想。不过，上述家电分析师认为，这次珠海国资委把格力地产剥离，格力集团今后将以电器为主。

## 耶鲁大学基金会“接盘”？

事实上，格力电器已经制订了五年内翻番、冲击2000亿元的宏伟目标。对在中国家用空调市场已经占据约四成份额的格力电器来说，未来更大的空间在海外市场。

那么，格力集团49%的股权，公开挂牌的转让底价是多少，战略投资者的意向对象有哪些，是否非国有企业，转让结果何时揭晓？记者向珠海市国资委有关人士咨询，尚未得到具体回复。

一位熟悉格力电器的业内人士向记者透露，耶鲁大学基金会有可能会成为格力集团的战略投资者。

上述家电分析师也认为，格力集团引进的战略投资者应该有利于推动格力电器的国际化。

由于格力电器连续多年业绩稳定增长，因此在格力电器的十大股东中，一直活跃着多家国际知名投资机构的身影。据格力电器2013年上半年报，在格力电器十大股东中，耶鲁大学基金会以2.12%的股权，成为格力电器的第三大股东。

但是，在格力电器的十大股东中，有摩根、瑞银等五大境外投资机构，格力集团的战略投资者最终是否“花落”耶鲁大学基金会，仍难有定论。

与同行的美的集团等民营控股企业相比，格力电器员工的整体薪酬水平比较低。业内认为，大股东进行国企改革后，格力电器在国有体制上掣肘预计将减少。

据《第一财经日报》

## 民企忙转型



东方IC供图

### 先后涉足互联网金融、移动网游、互联网彩票 综艺股份什么时髦玩什么

继进军互联网金融、移动网游后，江苏综艺股份还打算涉足下热门的互联网彩票业务。综艺股份19日晚公告，公司拟通过公司或下属企业受让上海量彩信息科技有限公司、上海好炫信息技术有限公司的控股权。公司已于19日分别与上海量彩股东黄义清等、上海好炫股东曹晓波等签署了股权转让意向书。

## 老牌科技股你怎么了？

作为老牌科技股，综艺股份一度曾被称为“网络股三剑客”之一，但近年来，由于大量投资光伏项目，综艺股份业绩颇受到冲击，公司预计，2013年年度经营业绩将亏损6.2亿元到6.8亿元。

“苦恼”之下的综艺股份携概念亮相，自去年即启动了进军移动互联网领域的步伐，并在去年年底设立相关子公司，于今年1月收购了从事手游业务的掌上飞讯公司。

资料显示，上海量彩成立于2012年5月，是一家专业彩票销售服务公司，其彩票无纸化技术处于业内领先水平。上海量彩2013年度实现营业收入3086.56万元，实现净利润1438.1万元。

上海好炫成立于2010年11月，注册资本50万元，是一家致力于彩票软件领域的高新技术企业，拥有丰富的彩票行业经验和多项软件技术知识产权。该公司旗下的相关彩票软件，在国内足彩行业处于领先地位。上海好炫2013年度实现营业收入983.09万元，实现净利润380.01万元。

综艺股份称，上述投资活动若能成功实施，公司将涉足移动互联网彩票业务，有利于公司在日益丰富的移动互联应用领域抢占市场份额，培育新的利润增长点。

## 中小股民应谨慎参与

去年年末以来，随着越来越多的公司涉足彩票业，彩票概念股被全面激活。特别是姚记扑克，自其与500彩票网合作以后，股价连创新高。华泰证券殷华阳指出，互联网彩票行业可能成为今年最有确定性的机会之一。

分析人士表示，综艺股份通过此次并购，将迅速掌握彩票合作渠道、无纸化技术及彩票软件，未来公司或将成为互联网彩票领域强有力的竞争者之一。

但首创证券投顾指出，上市公司趁机抬轿，不过是为了借热点提升股价罢了，可以提高股票的关注度，但是中小股民参与炒作的话具有一定的风险，毕竟投资股票还是要看该公司的主营业务如何。

现代快报见习记者 张婷婷  
综合《中国证券报》

## 一机构下重金

### 豪赌特斯拉跌至50美元

虽然特斯拉目前风光无限，一位举足轻重的期权交易机构却在赌特斯拉股价将在明年1月之前跌至50美元。

一家机构周二以每股3.50美元的价格购买了20万份看跌期权，如果特斯拉股价跌至50美元，那么这家机构将盈利930万美元，如果未跌至目标点，那么它的最大损失只是70万美元的看跌期权购买成本。

分析师Mike Khouri表示，“从输赢比率看，特斯拉股价下跌至50美元的可能性不大。” 新浪

## 公司热点

### 光汇石油“蛇吞象”

13亿现金撬动80亿并购

2月18日，港股公司光汇石油宣布一项“蛇吞象”收购，以10.75亿美元(约合83.46亿港元)的基本购买价，收购美国Anadarko石油公司在中国渤海拥有的所有油田资产。

光汇石油主业是海上供油和石油贸易，但此次却用接近其非流动资产总额的代价，进军并不熟悉的海洋石油上游业务。这已不是近期中国民营企业收购涉美上游资产的首例，此前金叶珠宝、美都控股等多家A股上市公司都已宣布赴美投资页岩油、页岩气区块。

有跨国投行分析师说：“光汇石油自有资金并不足，目前公司并未公布如何筹资。”报告显示，光汇石油上年度净亏损7.2亿元；截至去年6月底，银行结存和现金仅有13.5亿元。据《21世纪经济报道》