

# 与阿里巴巴合作股价就有出色表现 马云概念股机遇与风险并存

青岛海尔:阿里投资

本报记者 连建明

阿里巴巴的影响力越来越大,虽然阿里巴巴至今还没有上市,但是,A股市场却出现一些马云概念股,就是与阿里巴巴或者马云本人有股权投资关系或者业务合作关系,甚至只是一些相关概念关系,但这些马云概念股今年表现不错。不过,概念就是概念,能不能成为大牛股关键还是公司业绩能否持续增长,从这个角度看,马云概念股有机遇也有风险。

阿里巴巴集团12月9日宣布与海尔集团达成战略合作,联手打造全新的家电及大件商品的物流配送、安装服务等整套体系及标准。本次战略合作中,阿里巴巴集团对控股子公司海尔电器(代码1169)进行总额为28.22亿港元的投资。其中阿里巴巴对海尔电器旗下日日顺物流投资18.57亿港元,设立合资公司,包括:认购日日顺物流9.9%的股权,金额是5.41亿港元;认购海尔电器发行的金额为13.16亿港元的可转换债券,该可转换债券未来可转换成日日顺物流24.1%的股份。此外,以认购新股的方式对海尔电器投资9.65亿港元,投资后获得海尔电器2%的股份。

本次战略合作后,双方将各自投入优势资源,利用海尔集团在物流及服务上运营经验和阿里巴巴在互联网电子商务、数据及信息领域的领先优势,拟通过新设立的日日顺物流合资公司,建立行业端到端大件物流服务标准,打造覆盖各级市场的领先的家电及大件物品的物流及服务网络。

消息发布后,周二A股市场的青岛海尔(600690)涨停,股价创出历史新高。青岛海尔今年表现不错,截至本周三收盘,今年涨幅为55.64%。作为一个老牌绩优股,青岛海尔目前动态市盈率不过12倍,而这次与阿里巴巴合作做大物流,一方面说明阿里巴巴对物流业兴趣浓厚,另一方面对青岛海尔来说,也是一个很大发展机遇。

## 内蒙君正:受益余额宝

内蒙君正(601216)2013年10月份公告称,公司及天弘基金其他股东与阿里巴巴(支付宝母公司)就天弘基金增资扩股和全面业务合作达成框架协议,阿里巴巴拟以11.8亿元认购天弘基金26230万元出资额(每4.50元认购1元注册资本),公司拟以6943万元认购1542.9万元出资额,完成

后天弘基金注册资本将由1.8亿元增至5.14亿元,公司持股由36%降至15.6%,阿里巴巴持股51%,天弘管理层持股11%。天弘基金人士表示,在阿里巴巴控股后,天弘基金会继续深化与阿里小微金融集团旗下平台合作。

阿里巴巴的余额宝是今年互联网金融最热的品种,余额宝合作

天弘增利货币基金规模已经突破1000亿元,成为国内基金史上首只规模突破千亿美元的基金,受此影响,作为天弘基金股东的内蒙君正,今年股价表现不俗,截至本周三,内蒙君正今年涨幅100.16%。

阿里巴巴这次出资2亿多元控股天弘基金,虽然对天弘基金发展非常有利,但内蒙君正持股比例降低,因此,未来对内蒙君正业绩能有多大贡献,还需要观察。

## 华谊兄弟:马云持股

马云持有华谊兄弟(300027)3018.61万股。华谊兄弟不仅是国内唯一一家将电影、电视和艺人经纪三大业务板块实现有效整合的传媒企

业,而且进军游戏等衍生产业,展开眼花缭乱的资本运行。

不过,华谊兄弟今年业绩增幅较高的一个原因是减持掌趣科技获得3亿多元的投资收益,

今年股价涨幅高达363.12%,而动态市盈率已经超过70倍。目前投资风险也不小,当然,公司即将推出今年的贺岁档电影——冯小刚、葛优合作的喜剧《私人订制》,目前被市场看好,是近期公司的一个亮点。

## 立思辰:在线教育

12月4日,在线教育平台淘宝同学宣布正式上线。目前,150家国内培训机构以及在线教育互动平台沪江网均已经入驻淘宝同学。有在线教育概念的立思辰(300010)受到市场关注,截至本周

三,立思辰今年累计涨幅98.99%。

不过,立思辰虽然有“淘宝同学”概念,但仅仅是概念联系,并没有实质性的股权等关系。立思辰的“优教学”和合众天恒的信息管理平台“数字化校园”实现了互

补式对接,教育信息化业务未来将包含E学习、数字校园、区域教育云平台、优教学等多个角度,受到市场关注,但在在线教育目前在立思辰中占比并不高,未来能有多少业绩贡献还需要观察。公司目前还处于停牌重组阶段,未来如何重组才是关注的重点。

## 四维图新:地图概念

今年5月份,阿里巴巴宣布战略投资高德地图2.94亿美元,持有高德28%的股份成为高德第一大股东。阿里巴巴表示入股高德之后二者将会以移动互联网位置服务和深度生活服务的基础设施作为切入点,日后也将将在数据建设、地图引擎、产品开发、云计算等多个层面展开合作。

消息一出,A股市场上四维图新(002405)等“地图”概念股集体“井喷”,截至本周三,四维图新年内累计涨幅23.4%。四维图新虽然业务包括车载导航、消费电子导航,但业绩下降幅度非常大,而阿里巴巴并没有收购该公司,因此,如果四维图新业绩没有改善,炒作风险不小。

## 新华都:O2O概念

12月6日,阿里巴巴(中国)网络技术有限公司、杭州阿里巴巴广告有限公司与新华都(002264)在杭州市签订了《阿里巴巴与新华都电子商务合作项目合作协议》,共同开展B2B商务合作项目等事宜进行全面合作,并签署了合作协议。双方还就跨境电商电子商务平台、O2O合作的平台数据对接等进行探讨和规划。

新华都股价今年表现不错,截至本周三,今年涨幅46.48%。不过,与阿里巴巴合作消息公布后,股价却放量跌停,周三再度下跌5.82%。虽然公司进军网络值得看好,但是,未必短期能改变业绩,风险与机遇共存。

# 投资者入市热情受抑制

### 上周A股开户数环比下降约3000户

本周二中登公司最新披露的数据显示,A股开户数连续两周环比回落,新股发行重启对于市场情绪的抑制作用再次得到体现。业内人士表示,上周IPO即将重启的消息对市场冲击明显,场外投资者入市热情

短期受到抑制,也属于情理之中。

统计显示,上周两市新增股票账户数为101820户,其中新增A股账户数为101571户,新增B股账户数为249户。相比前一周,A股开户数环比下降约3000户,创出近三周来

的新低。基金开户数据也显示,上周两市新增基金账户106206户,环比也出现小幅回落。尽管环比连续回落,但基金周开户数均连续三周保持在10万户以上的较高水平,表明场外投资者入市意愿有所提升。许岩

## 久盘必跌后可积极布局

本周股指在高位震荡后出现回落,虽然在挑战新高后受阻,但总体上升趋势依然完好,下跌是积极布局调整配置的良好时机。盘面上,主板与创业板逐渐显现出跷跷板效应,之前在权重护盘的背景下,创业板率先调整,而近期创业板出现反弹迹象,主板开启了调整。

从短线资金面相对紧张的情况来看,大盘股尚不具备拉升的条件,炒作的重点依然会回到创业板为代表的小盘股,但在目前的点位,大盘蓝筹具有中线布局的价值。由于市场偏弱,热点如上海国资整合、农业等都不具有持续性,所以我们判断短线机会不大,但在下跌中是积极布局中线的机会。

技术上,本周的走势验证了久盘必跌的大概率事件。在股指逼近前期高点后,连续出现四只“乌鸦”的局面,而连续的横盘耗

尽了多头的能量,随之而来的调整也在情理之中。从均线来看,短期均线失守,且处于死叉状态,但依然受到中期均线的支撑,上升趋势形态良好,在蓄势后有继续挑战前期高点的机会。在本次下探在回升的过程中,股指极有可能再度确认对之前平台的突破,进而形成复合头肩底的形态。操作上,在中期均线附近可逐渐低吸筹码。

策略上,目前市场对三中全会改革的中线投资机会依然具有信心,而正在召开的中央经济工作会议将更多地落实改革的利好,对于明年行情的判断,应该是结构性机会不会缺乏。所以从布局的角度,我们继续看好受益国企改革和上海国资整合概念、受益雾霾治理的环保板块和受益产业结构调整以及经济转型的文化传媒板块。东方证券·东方赢家 本版观点仅供参考

# QFII入市步伐加速

### 今年新开A股账户216个

今年以来,QFII开户热情高涨,截止到11月底,QFII新开A股账户已经达到216个。来自中国结算公司的最新统计数据,11月份,QFII在A股新开22个账户,相

比年初,增长幅度超过58%。同时,这也是QFII第23个月有新开A股账户。在11月份新开的账户中,沪市12个,深市10个。至此,QFII在A股共计开立账户达到了569个。

显示出稳健热情的入市步伐。

今年以来A股市场上蹿下跳,但这并不影响QFII新开A股账户,其中有6个月份的新开账户数超过20个,分别是3月26个、5月22个、6月29个、7月24个、8月21个和11月22个。

今年是QFII进入A股十周年。而QFII历史上曾数次成功抄底,新增开户之后经常迎来市场上涨,数次投资也显示其具备前瞻性。晓岚

# 下周14家限售流通股解禁

本周三大盘大幅度下跌,多空双方分歧再起:究竟是挑战高点(2270点)的蓄势还是上涨基本告一段落,是后市的主要看点。

在大盘的关键时刻,下周限售流通股解禁规模对大盘的压力应该并不大。下周共计14家限售流通股解禁。其中,主板5家,中小板4家,创业板5家。限售流通股解禁总市值约为190.24亿元(按2013年12月11日收盘价计算)。

下周限售流通股解禁上市公司

数量环比下降44.00%,下周限售流通股解禁市值环比下降28.86%。不足200亿元的限售流通股解禁规模是比较常态化的水平。

解禁数量占总股本比例最大的是天舟文化(300148),解禁数量占总股本的65.17%。解禁数量占总股本比例最小的是星宇股份(601799),解禁数量占总股本的0.03%;解禁市值最

高的是中文传媒(600373),解禁市值约为69.34亿元。解禁市值最低的是星宇股份(601799),解禁市值约为119.30万元。下周限售流通股解禁中,中联电气(002323)、山东矿机(002526)将实现全流通。天舟文化(300148)除少量高管持股外,将实现全流通。解禁数量超现有流通股比例最大的是中文传媒超102.53%。

下周限售流通股解禁有两个方面主要特点:首先,从不同角度结果大不相同。从解禁板块看,主板、中小板和创业板解禁上市公司数量接近,基本呈现均衡态势。从解禁市值看,情况完全不同,不均衡是明显现象。居解禁市值第一位的中文传媒(600373)和解禁市值第二位的汤臣倍健(300146)合计高达100.75

亿元,占解禁总市值过半数;其次,解禁上市公司的基本面情况也是大相径庭。下半年大牛股天舟文化(300148)资产重组方涉违规被查,股价已经腰斩。近期再遇到巨额限售流通股解禁,表现自然引人关注;而在限售流通股解禁的前夜,经纬纺机(000666)发布公告筹划重组连续停牌。其重组的进程和动向,可能将对三家基金管理公司因增发而持有的限售流通股解禁后的选择产生相当影响。华泰证券 辛焰