

举牌世纪华通 腾讯系A股开启扫货模式

继深圳市腾讯产业投资基金有限公司(以下简称“腾讯产业基金”)欲斥资7个多亿拿下泛微网络5%的股份后,腾讯系再祭出新动作。7月28日,世纪华通(002602)的公告显示,腾讯产业基金旗下实控企业林芝腾讯科技有限公司(以下简称“林芝腾讯”)完成首度举牌。而在此之前,腾讯系在A股还布局了步步高、永辉超市、博思软件、四维图新4家上市公司。对世纪华通的举牌,也意味着腾讯系A股“朋友圈”再度扩容。而腾讯系一系列的布局,又该如何转化为实际成果?尚留有想象空间。

加码游戏资产

腾讯系再出手。

7月28日,世纪华通发布公告称,林芝腾讯于7月27日通过大宗交易方式受让世纪华通1791.5335万股A股股票,占世纪华通总股本的0.24%。在权益变动后,林芝腾讯持有世纪华通的股份比例为5%,构成首次举牌。

举牌方着实来头不小。林芝腾讯的注册资本为1亿元,经营范围包括计算机软硬件技术开发、销售;经济信息咨询、企业管理咨询;国内贸易;投资兴办实业。林芝腾讯系腾讯产业基金100%控股的企业。

据Wind显示,腾讯产业基金成立于2013年,注册资本为19亿元,沈丹、李月翠、陈双华、程芳各自持有腾讯产业基金25%的股份。

为何举牌世纪华通?林芝腾讯称,基于对上市公司未来持续稳定发展的信心及对上市公司价值的认可,从而进行本次增持。林芝腾讯不排除在未来12个月内继续加码世纪华通。

值得一提的是,举牌当天,世纪华通股价大涨8.3%,7月28日收盘,世纪华通收涨1.39%。

世纪华通主要业务分为互联网游戏与汽车零部件制造。据悉,世纪华通互联网游戏业务板块主要包含旗下盛跃网络、点点互动、天游软件及无锡七酷网络4家主要子公司。

在著名经济学家宋清辉看来,腾讯系入

局世纪华通,意在通过加码游戏资产完善生态布局。

正如宋清辉所说的那样,双方将在业务上进行深度捆绑。作为林芝腾讯的关联方,深圳市腾讯计算机系统有限公司 以下简称“ 腾讯计算机”)与世纪华通于7月27日签署了一份《业务合作协议》《业务合作协议》主要涉及自有新游戏合作、自有游戏知识产权两方面内容。

具体而言,自《业务合作协议》签署日起,至腾讯计算机及其关联方 以下简称“ 腾讯”)不再直接或间接持有任何世纪华通股份之日止(“合作有效期”),腾讯对于世纪华通自有新游戏在全球范围的发行和运营享有优先合作权,即腾讯每年可审阅所有公司自有新游戏,但优先合作权每年度仅限于5款以内公司自有新游戏。

A股布局落下5子

完成对世纪华通首度举牌后,腾讯系的A股小伙伴军团进一步扩容。至此,腾讯系在A股布局的上市公司达到5家。

截至7月28日,林芝腾讯分别持有步步高、永辉超市、博思软件6%、5%、8.51%的股份。腾讯产业基金还直接持有四维图新9.76%的股权。

腾讯系布局的这些上市公司有哪些特点?据Wind统计,按照申万行业进行划分,腾讯系布局的A股上市公司主要来自软件开



发、零售、互联网信息三大领域。其中步步高、永辉超市属于零售企业,博思软件、四维图新两公司属于计算机应用行业的企业,具体到细分领域为软件开发。世纪华通则属于互联网信息服务的企业。

业绩方面来看,腾讯系已布局的A股5家上市公司中,盈利能力最强的要属永辉超市。Wind显示,今年一季度永辉超市实现的归属净利润约15.68亿元。

但从业绩成长性上看,步步高、博思软件、四维图新3股今年一季度实现的归属净利润均出现同比下滑的情形,其中四维图新今年一季度的归属净利润同比下降272.73%。博思软件、四维图新两股今年一季度的归属净利润更是出现亏损。

除了加码游戏资产外,腾讯系也在持续加码其他板块。就在举牌世纪华通的前一天,一家叫泛微网络的上市公司发布公告称,公司股东韦锦坤与腾讯产业基金签署了《股权转让协议》,韦锦坤拟将其持有的上市公司约

1061.48万股无限售流通股份、占公司总股本5%的股份转让给腾讯产业基金,标的股份交易总价约7.7亿元。Wind显示,泛微网络属于软件开发行业的企业。

另外,截至7月28日收盘,世纪华通、永辉超市、四维图新、泛微网络、步步高、博思软件的总市值分别约927.1亿元、856.47亿元、352.69亿元、184.06亿元、119.31亿元、110.78亿元。

能否释放1+1>2效应

据腾讯官网显示,腾讯的业务构架包括CDG企业发展事业群、CSIG云与智慧产业事业群、IEG互动娱乐事业群、PCG平台与内容事业群、TEG技术工程事业群、WXG微信事业群6个业务领域。今年5月13日,腾讯公布的2020年一季度业绩显示,公司在今年一季度的总收入为人民币1080.65亿元,较2019年一季度同比增长26%。按国际财务报告准则计算,截至今年一季度末,腾讯的总现金为人民

币2205.84亿元。

针对腾讯系频频布局A股上市公司的相关问题,北京商报记者尝试联系腾讯方面进行采访,不过对方电话并未有人接听。

在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林看来,科技巨头、零售巨头的出现具有随机性。腾讯系的做法是为了广撒网、多敛鱼,择优而从之。对于一家现金充沛的互联网巨头来说,腾讯完全可以采用广撒网的方式来提前布局各个行业一些有代表性的企业。

文渊智库创始人王超在接受北京商报记者采访时表示,2018年腾讯进行了改革,公司的业务架构也发生了一些变化,把金融的一些业务拿出来做,理念上秉承科技向善的思路。无论是布局A股上市公司,还是包括在一些业务上的转型,腾讯方面还是围绕2018年调整之后的战略进行。

王超进一步谈到,布局步步高、永辉超市这类零售企业,腾讯方面还是用“互联网+”的思路去赋能这些企业,想利用入股的便利给这些企业做一些服务。同时利用自身支付、终端用户以及平台方面优势,介入产业互联网。而收购、入股软件服务类的公司,也是为了补足短板。虽然有自己的优势,但也要借助一些力量。

入局后,双方能否实现1+1>2的效应?深度科技研究院院长张孝荣认为,腾讯布局A股,起到了一种注入新动能的作用,有助于带动相关产业的发展。腾讯更多是战略投资,不会干涉企业经营,出现1+1>2的概率较大。

王超则认为,腾讯的加入,未必会让企业立马有翻天覆地的变化。尤其是产业互联网不像消费互联网一样,每年会有一个指数级的增长,产业互联网的发展是需要慢工出细活的过程。哪怕有腾讯这样的资本推动力、平台推动力、工具推动力,都不可能做到一蹴而就。

北京商报记者 刘凤茹

谋双主业 汉商集团拟斥资9亿收购迪康药业

北京商报讯(记者 董亮 马换换)高调喊出“商业与大健康产业并行”的口号之后,卓尔系上市公司汉商集团(600774)终于迈出了实质性的一步。7月28日晚间,汉商集团披露称,公司拟斥资9亿元收购成都迪康药业股份有限公司(以下简称“迪康药业”)100%股权,此次交易完成后,公司将形成商业和大健康的双主业格局。

根据汉商集团披露的公告显示,公司及全资子公司汉商大健康拟以支付现金的方式购买蓝光发展和蓝迪共享合计持有的迪康药业100%股权,经交易双方协商,本次交易标的资产交易价为9亿元。据汉商集团介绍,此次收购系现金收购,公司及全资子公司将通过自有资金、自筹资金及定增募集资金等方式筹集交易价款所需资金。

7月28日晚间,汉商集团还披露了定增预案,公司拟募资不超过12.85亿元,用于收购迪康药业100%股权及补充流动资金。

据了解,汉商集团主营业务为零售、会展

等,零售主营业务有百货商场、购物中心和专业店等。在此次收购迪康药业之前,汉商集团就已经喊出了“商业与大健康产业并行”的口号。北京商报记者注意到,在2019年年报中汉商集团就表示,公司要布局大健康新领域,积极扩大产业布局,为公司双主业转型打下基础。

通过收购迪康药业,汉商集团也坦言,公司将在原有商业板块业务的基础上,置入优质医药制造板块标的资产,有利于公司以迪康药业在医药制造领域的竞争力为基础,加快大健康产业板块的延伸布局。但与此同时,汉商集团提示风险称,由于迪康药业在所处行业、企业文化、管理制度、业务模式等各方面与上市公司存在一定差异,因此后续整合涉及资产、业务、人员等多个领域,若整合有效性不足,则可能会使得上市公司与迪康药业资源互补、协同发展的效果不及预期。

资料显示,迪康药业是以制药为主,集药品及医疗器械的研发、制造和营销于一体的高

新技术企业。根据《业绩承诺补偿协议》,迪康药业预计在2020-2022年实现归属净利润分别为7000万元、9000万元、1.2亿元。

不难看出,迪康药业未来的盈利能力不俗,汉商集团也在公告中表示,此次收购有助于提高公司的盈利水平。财务数据显示,2019年汉商集团实现归属净利润约为2987万元,但受疫情的影响,公司在今年一季度净利亏损2741万元。针对相关问题,北京商报记者致电汉商集团董秘办公室进行采访,但电话未有人接听。

股权关系显示,上市公司蓝光发展持有迪康药业91.41%的股份。作为蓝光发展实际控制的企业,迪康药业曾在2018年筹划过在香港联交所主板挂牌上市,但在2019年11月蓝光发展宣布终止迪康药业境外上市。

值得一提的是,汉商集团7月28日股价收于跌停价14.58元/股。交易行情显示,7月28日,汉商集团低开2.65%,开盘后在一笔巨额卖单下公司股价封死跌停,直至收盘未能打开。

老周侃股Laozhou talking

20%涨跌停板只是过渡

周科竟

科创板之后,创业板也即将迎来20%涨跌停板,未来主板也会逐步跟进,但是本栏认为,最终的目标是取消涨跌停板,这也是国际惯例。

科创板20%的涨跌停板,中小投资者的感受并不深刻,因为科创板的门槛相对较高,能参与的只是少数中户以上的投资者,多数中小散户无缘参与。而创业板则不同,本身门槛并不高,而且很多原本已经开通创业板的投资者并不需要更新的资产证明就可以继续交易创业板股票,而随着创业板新股的到来,原本创业板的股票也将实行20%的涨跌停板的交易规则。

虽然20%和10%只差一倍,但是在交易过程中,事实上的差距将会非常大。

对投资者影响最大的就是,涨停板数量将会大幅减少。

经历过熔断机制的投资者都知道,从5%的第一次熔断到7%的第二次熔断,是有吸引力的,即当股指下跌超过4%的时候,投资就会担心触发5%的熔断机制,所以集中提前抛售股票,结果引发股指迅速下跌至5%,然后等到5%熔断结束后,因为5%和7%相差太小,结果股指迅速又跌落至7%,并引发第二次熔断。这就是说,当股价运行到某一个特殊位置时,是有一定的吸引力的。

涨停板也是一样,当一只股票的涨幅超过8%,会有很多追逐涨停板的资金快速买入股票并将股价推高至涨停,因为他们相信,只要股价今天涨停了,次日大概率将会高开,投资者管他

们叫“涨停板敢死队”。

但是当涨停板扩大到20%,那么当股价上涨到8%的时候,这些资金并不会迅速追涨,因为并没有涨停板在吸引股价,但是当股价上涨到18%的时候,除非这家公司真的有特别过硬的题材,否则“涨停板敢死队”也要掂量掂量,毕竟股价已经上涨了18%,次日还能不能顺势高开并不确定。

所以本栏认为,涨停板扩大到20%,打击最大的就是涨停板的吸引力。

此外,个股的走势将会更加连续,跳空缺口将会减少。由于涨跌停板减少了,跳空缺口也就会大幅减少,连续交易将会增多,这对于习惯使用技术分析的投资者来说肯定是一件好事。

由于涨跌停板的存在,技术走势被人为了扭曲了太多,技术分析不能真实客观地反映股价的走向,所以很多技术指标变得不再准确,当涨跌停板数量减少、跳空缺口减少后,技术分析的准确性将会有所提高。

还有,股价的波动幅度将会下降,毕竟涨跌停板有助涨助跌的功能,当涨跌停板少了,这种助涨助跌也就减少了,股票价格的波动幅度也会减少,投资者的风险也会相对下降。

本栏猜测,涨跌停板从10%扩大到20%只是一个过渡,毕竟从成熟股市看,涨跌停板并不主流,多数股市都是采用熔断机制作为风险控制手段,未来不排除进一步扩大涨跌停板幅度并取消涨跌停板,最终改用熔断机制的可能性,这也是A股的必经之路。