

持股比例超过日资大股东

管理层入主东睦股份?

去年年底一口气抛售45套房产、11个停车位的东睦股份，1月9日晚间抛出一份权益变动公告，再次引起了市场各方的关注。公司第一大股东睦特殊金属工业株式会社（下称“睦金属”）为了激励公司管理团队拟3.4亿元转让5.24%公司股份。根据解读，管理层此次受让股权后的持股比例超第一大股东，公司控制权生变存疑？

管理层持股比例超第一大股东

东睦股份第一大股东睦金属向宁波旭弘投资管理合伙企业（有限合伙）（下称“宁波旭弘”）管理的旭弘铭远一号私募证券投资基金（旭弘铭远一号）转让2230万股，约占公司总股份数的5.24%。

该笔交易协议价格为15.42元/股，总额

3.44亿元。公司股票1月10日起复牌。

旭弘铭远一号成立于1月9日，显然是为本次股权转让专门而设。在该基金的投资人阵营中，东睦股份董事长芦德宝、总经理朱志荣、副总经理曹阳等五名公司核心高管分别认购了720万元，分别占该基金8.840%出资

额；肖亚军等其他管理人员认购规模则从450万元至105万元不等。另据权益变动报告书披露，该私募基金在未来12个月之内没有继续增持或减持东睦股份的计划。

东睦股份去年三季报显示，公司第二大股东宁波金广投资（持股9.46%）和第四大股东

宁波新金广投资（持股2.12%）是一致行动人。工商注册信息显示，上述两家公司股东大部分为东睦股份管理层。随着控股股东再次转让股份，交易完成后，公司管理层间接持有东睦股份16.82%股权，将超过睦金属14.21%的持股比例。

但1月9日披露的系列公告中，并未说明宁波金广投资、宁波新金广投资和旭弘铭远一号三方的具体关系。昨天，记者联系该公司证券事务部，该部工作人员以此次发布的是权益变动公告而非大股东变更公告为由否认三方是一致行动人。

转让是为了激励管理团队

东睦股份作为日资控股企业，主营业务为粉末冶金机械零件的生产和销售，产品广泛应用于汽车、家电、摩托车等产业。2016年三季报显示，公司2016年1到9月实现营业收入10.38亿元，同比增长3.76%，净利润仅为1.09亿元，同比下降了4.99%。

东睦股份在权益报告中指出，转让的目的为睦金属为了激励公司管理团队，实现公司的可持续发展，而向公司主要管理人员的持股平台转让部分东睦股份股票。

本次权益变动后，睦金属持有公司股份6045.08万股，占公司总股本14.21%，仍为公司

单一第一大股东。

东睦股份强调，本次权益变动前，公司不存在单一实际控制人，本次权益变动完成后，公司仍然不存在单一实际控制人。睦金属在未来12个月之内无继续增持或减持东睦股份股票的计划。

股权激励可以绑定公司未来发展前景和管

理层的利益。根据Wind统计显示，近10年来，宁波辖区共有广博股份、美康生物、宁波高发、东睦股份、三星医疗、宁波韵升、东方日升、三星医疗、双邦股份、理工环科等12家上市公司实施股权激励措施，激励总数1.4183亿股。

另外，也有上市公司通过员工持股计划实施激励，例如三江购物，2016年9月9日，公司通过大宗交易系统向控股股东上海和安投资管理有限公司购买公司股票321.69万股，成交金额3499.9872万元，成交均价为10.88元/股。昨日三江购物收盘价报收38.31元。

券商研报：业绩有望迎来释放期

东睦股份管理层受让股份一事，也引起了多家券商的关注。

兴业证券研报分析，此次管理层受让完成对上市公司相对控股，或是公司发展过程

中的重大节点。公司从事冶金粉末高端零部件制造，属冶金粉末细分领域龙头。高端产品如汽车VVT、变量泵放量则是公司核心看点。预计此次管理层股权受让

完成后，将加速公司高端产品业务释放进度，业绩有望再次迎来释放期。

申万宏源研报分析，目前管理层将以约17%的股权（含各类

股权激励）成为上市公司新任大股东，上市公司未来的利益与管理层彻底绑定！这将有助于上市公司内生增长和外延并购，从而提振上市公司短

期估值。此外，上市公司于2016年12月刚刚完成了新一轮增发，价格约17.35元/股，也是公司短期的股价安全边际之一。

记者 张寅

阿里巴巴欲高溢价私有化银泰商业

新零售概念能否再立风口

昨日，阿里巴巴的新零售布局又有新动作，拟溢价五成私有化银泰商业。受此影响，港股银泰商业复牌后大涨35%，并带动A股市场零售股集体大涨。百大集团、杭州解百封涨停，步步高、中百集团、中央商场、银座股份、天虹商场、大商股份、南京新百、合肥百货等涨幅居前。多家券商第一时间给出投资建议，加码配置零售行业。

阿里加码投资实体零售

互联网电商巨头阿里巴巴继续加码对线下实体零售的投资。1月10日，银泰商业宣布，公司股东阿里巴巴及沈国军作为联席要约方，于2016年12月28日向公司提出私有化建议。根据协议，联合要约方将就每股计划股份支付10.00港元，较2016年12月28日停牌前最后交易

日的收市价每股7.03港元溢价约42.25%。

银泰商业是一家百货连锁企业。2014年，阿里曾53.7亿港元战略投资银泰商业。

继2016年11月准备以21.5亿元拿下三江购物32%股份后，2017年伊始，阿里在新零售布局再下一城。截至2016年年底，阿里巴巴已投资了包括苏宁、银泰、日日顺等公司在内的累计几十个项目。千亿资金流向传统零售业务的

背后，彰显了阿里为未来提前布局、打造新实体经济生态的雄心。

多家券商建议重配零售

2017年1月4日，国务院常务会议明确提出，要用新经济、新业态、新动能的蓬勃力量，推动传统产业尤其是实体经济更好适应经济转型。

阿里巴巴高溢价收购银泰商业再度刺激A

股市场对零售股的追捧。昨日，零售股集体大涨。多家券商第一时间给出了“重配零售”的投资建议。

线上线下融合的模式无论是在中国还是世界，当下都正值风口。在零售业整体转型的大背景下，实体与电商渐行渐近，“新零售”业态有望成为互联网时代下零售业变革主要方向。

广发证券表示，银泰商业的私有化，在继

保险举牌、阿里入股三江购物、混改等热点之后，有望再次催化行业价值重估。

海通证券建议，关注资产、经营优质的零售龙头企业，如王府井、百联股份、天虹商场、鄂武商等；有国改潜力且受益行业复苏的区域零售企业，如银座股份、欧亚集团等；有重组转型空间的弱经营公司，如津劝业、北京城乡等。

记者 张波



2017年1月10日 星期三 多云

今日，超短机会一般，赚钱效应较弱。两市龙头板块军工混改早盘分化、降温，全天不振。两市唯一的亮点是新零售概念股。受阿里巴巴启动银泰私有化消息刺激，新零售概念股再度爆发，百大集团、杭州解百、红旗连锁涨停。

盘前看到阿里巴巴启动银泰私有化的消息，就把相关概念股加入自选。看到百大集团开盘一字板，本想抛了航天通信进底部放量的杭州解百，不知道怎么了，一直到尾盘都没有割掉航天通信。现在想想，还是有思想负担，一连两次的亏损，脑子里总想着少亏一点，让账面看好点，结果越留越亏。既然昨天就不看好航天通信，开盘就应斩掉了。把一个渣单留在手中三五天，这是我炒股以来，从没有过的，也不是我的风格。手起刀落，快准狠才是我的style。明天开盘就抛航天通信，无论亏多少。

为了增强自己的信心，昨晚看了一些高手的交割单。林疯狂(网名)在参加某吧组织的首届百万杯比赛时，前面六次操作五次失败。适应比赛后，三个月收益161.85%，傲视群雄。从他的交割单中可以看出，他的打板成功率很高，低吸和半路板成功率不高。如果次日气势盘没有出来且出现亏损，他割起肉来一点也不含糊。

两次操作失败，请记住教训：一是买股不能太随意；二是亏了就休息一天，总结经验，不要急着翻本。然后忘记前两次的操作，轻装上阵，耐心等待猎物出现。

重要的事再说一遍：切忌冲动随意行动，只有股价走势有利于我的操作时，我才能进场交易；一定要做主风口的股，买不到龙一，买龙二，要敢于下单；学会空仓等待，因为没有人每天都能够找到合适的买卖股票的理由。

目前，市场缺乏趋势性的主线可能只是暂时的。震荡市中投资主线和市场总体的乐观预期一样往往需要时间慢慢打磨，目前新的投资主线可能正在孕育中，耐心等待机会。

老雷

起始资金:60453元



账户起始日:2017年1月1日

本日志仅纪录本人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。