

# 白酒业“一把手”掀更新换代潮

自去年年底开始,山西汾酒、洋河股份、老白干酒、泸州老窖等多家白酒企业“一把手”相继更新换代。除了年龄因素到期卸任外,公司未来转型变革的需求,也是公司人事调整的因素之一。业内人士认为,在大盘上涨过程中,未来白酒行业的相对估值优势将更为明显。

青年报记者 陈颖婕

## 近来多家白酒企业一把手换人

6月10日,泸州老窖发布公告称,在泸州老窖的董事会会议上,审议通过了《关于提名第八届董事会非职工董事候选人的议案》,决定提名刘淼、林锋、王洪波、沈才洪、张桥云、张凌、杜坤伦、谭丽丽、钱旭为第八届董事会非职工董事候选人,其中杜坤伦、张凌、谭丽丽为独立董事候选人。此次董事会换届选举候选人提名,将于6月30日召开2014年度股东大会上最终确定。泸州老窖此次议案通过意

味着,泸州老窖董事会换届将于6月30日完成,届时,泸州老窖现任董事长谢明,总裁张良都将退出上市公司董事会。

其实,从去年底以来,白酒企业掀起了“一把手”的更新换代浪潮。2014年12月27日,山西汾酒发布了董事长李秋喜、副董事长王敬民的辞职公告,李秋喜辞去公司董事长及董事职务,同时辞去公司董事会战略委员会主任委员、提名委员会委员职务;王敬民辞去副董事长及董事

职务,同时辞去公司董事会战略委员会委员、提名委员会委员职务。2015年1月21日,洋河股份现任董事长张雨柏、总裁王守兵纷纷辞去上市公司职务,仅保留集团领导职务。近期,老白干集团原董事长张永增也已离任。

业内人士表示,除了公司领导年龄因素,需要到期卸任之外,考虑到公司未来的转型变革需求,也是公司人事做出调整的重要因素。

## 未来行业估值优势更为明显

自去年7月21日开始的牛市行情以来,老白干酒、青青稞酒期间的累计涨幅分别高达198.90%和140%;一线白酒中,贵州茅台期间累计涨幅62.5%,昨日收报260.06元;五粮液和洋河股份期间累计涨幅分别为52.02%和86.06%,昨日分别收报29.34元和106.00元;此外,泸州老窖期间累计上涨65.37%,昨日收报28.61元。

对于未来的白酒股行情表现,平安证券在近期出具的研报中指出,今年1至4月白酒业利润增长5.1%,呈加速增长势头。此外,茅台近期股东大会上释放涨价积极信号,高端白酒企企稳确定性增强。对于非一

线白酒企业,平安证券认为,其渠道、产品调整仍具有不确定性,未来白酒行业分化可能继续加大。

中金公司则表示,白酒龙头企业在今年春节期间的消费端均表现出10%至25%的同比销量增长。高端白酒方面,贵州茅台复苏最为确定,五粮液看混改,泸州老窖业绩弹性最大。茅台掌握了行业的定价权,高端消费向茅台集中的趋势仍将继续;五粮液的直分销售体系建设值得关注,或为混改铺路;而泸州老窖基数较低,今年业绩弹性最大。大众白酒方面,中金公司看好深度分销模式的洋河股份和古井贡酒。80

元至300元价位段受益于大众消费升级,具有可持续的成长性。在竞争加剧的背景下,更看好能真正做到产品聚焦和渠道深耕的区域龙头,他们将持续替代小企业的市场份额。

中金公司同时指出,白酒板块相对估值优势突出。目前一线白酒动态市盈率为14倍,相对沪深300估值下降到1.04倍,远低于过去两年平均值1.23倍,接近历史最低的1.01倍,大盘上涨过程中其相对估值优势越来越明显。二、三线白酒也表现出类似的趋势。中金公司认为,需求弱复苏虽然有季节性和反复,但方向较为明确,建议增加配置。

## ■关注

## 中概股密集披露私有化进程

青年报记者 陈晓彬

**本报讯** 受到A股火热行情的诱惑,近期在美国上市的知名中概股们密集地提出私有化,包括中手游、易居中国在内的公司都有望在不久的将来回归A股上市。

易居中国6月9日公告称,公司收到联席董事长兼首席执行官周忻、董事沈南鹏提出的“私有化”初步提议。周忻与沈南鹏拟以现金收购易居所有在外流通股且未由两人或其关联公司持有的股票。收购价格为每美国存托股7.38美元。

作为首家在美国纽交所上市的中国轻资产概念股,易居中国于2007年登陆纽交所,当时的发行价为13.8美元,目前仍处于破发状态。

同日,世纪佳缘也宣布收到了新的私有化要约,Vast Profit提议增加对价至每股普通股4.8美元,合每ADS7.20美元。不过公司申明,还未就任何要约做出任何决定。

而前天,更多中概股宣布了私有化进程。人人公司宣布收到来自人人公司CEO陈一舟、

COO刘健提出的初步私有化建议方案。该方案提议以每ADS4.2美元现金或每股1.4美元的价格收购其他股东的股票从而进行私有化。陈一舟和刘健目前拥有公司约32%的普通股,占公司股东投票权的约49%。

世纪互联则宣布公司董事会已接到签署日期为2015年6月10日的私有化要约。这份要约来自公司董事长兼CEO陈升、金山软件有限公司和清华紫光国际,计划以每ADS23美元(相当于每股普通股3.83美元)的现金收购其尚未持有的世纪互联全部发行股。

中国手游表示公司已与Pegasus投资控股有限公司以及Pegasus Merger Sub Limited签署私有化协议,后者将以每股普通股1.5714美元(相当于每ADS22美元)的价格收购中手游的A类或B类普通股。

有传闻称,中手游将在私有化之后借壳A股世纪华通上市。世纪华通自去年12月停牌至今,公司称目前相关各方仍在商谈该重大事项,而该重大事项与收购资产有关。

## 受MERS疫情升级影响 医药板块昨日大涨

青年报记者 陈颖婕

**本报讯** 受MERS病毒疫情的升级影响,昨日医药板块应声大涨。

二级市场方面,包括哈药股份、鲁抗医药、人民同泰、福安药业、海利生物、迈克生物、普莱柯、山河药辅、联环药业、灵康药业、华通医药、安科生物、华仁药业、华海药业等多只个股涨停。

医药行业研究员认为,疫情催热医药股,尤其是传染性强、致死性强的疫情,对人的心理影响是很大的,即使他们不是在受灾范围内,但也会趋向于储备抗疫药品。市场上具有抗病毒、消炎、降火等功效药品非常多,这

类药品对许多疫情的表现症状又有一定的治疗作用,在传染性疫情发生后,研发生产这类产品的药企就会从中受益。

从个股来看,鲁抗医药主打产品为人、兽用抗生素类药品,其产品能在抗病毒领域起到一定的作用。此外,达安基因于6月3日在全景网互动平台上表示,公司已有“中东呼吸综合征冠状病毒核酸检测试剂盒(PCR-荧光探针法)”科研检测试剂。达安基因主要从事荧光PCR检测技术研究、开发和应用,以及荧光PCR检测试剂盒的生产及销售。受该消息影响,达安基因当日强势涨停,昨日该股上涨5.58%,收报76.98元。

## 环保税法征求意见稿发布

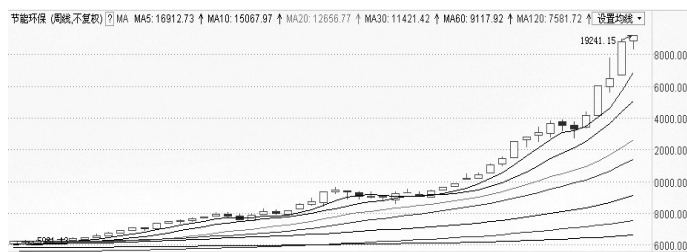
## 环保板块有望从中受益

青年报资深记者 吴缙超

**本报讯** 国务院法制办最近公布《中华人民共和国环境保护税法(征求意见稿)》,根据征求意见稿,超标、超总量排放污染物,应加倍征收环保税;对依照环境保护税法规定征收环保税的,不再征收排污费,环保行业的上市公司将受益。

广发证券研报认为,从内容来看,从量计征方式,计税依据为应税污染物排放量。税率不低于现行排污费的收费标准等内容均符合预期,而省级政府的浮动自主权给予了各地政府因地制宜推动环保执行的空间。根据广发证券的测算,2013年以二氧化硫、氮氧化物、化学需氧量、氨氮等四项指标为主的全国排污费理论应征总额达到575亿元,而2013年实际征收额仅为216亿元,仅达到理论应征总额的不到40%。环境保护税法出台后,征收力度有望大幅加强,即有利于环保政策、标准的执行,又为国家环保投资提供更为充足的资金来源。

环境保护税法的推进有利



于环保行业的整体发展,广发证券维持环保行业“买入”评级,建议关注PPP主题投资机会,重点关注国有环保平台,如中原环保、江南水务、重庆水务,民营龙头企业如迪森股份、高能环境等。

国元证券发布的今年下半年节能环保行业投资策略,认为在“互联网+”和“PPP”模式下,国内节能环保产业的主体结构、运营模式、融资渠道都已发生重大变革,行业生态正在重塑,其中蕴含着巨大的投资机会。

具体而言,随着数字环保向智慧环保的升级,环境监测企业将迎来快速发展的机遇,其中能率先从设备供应商,向工程服务商,再到平台运营商转变的企业将获得足够的先发优势,建议重

点关注聚光科技、雪迪龙。

国内固体废弃物的清运和处理环节的割裂成为制约行业发展的重要因素,随着互联网+的渗入,正在加速对行业渠道的重塑,伴随着O2O平台的兴起,先发企业将有望不断加强其竞争优势,建议重点关注桑德环境和东江环保。

水处理行业也将迎来资产证券化的时代,建议关注碧水源、巴安水务。

随着互联网不断向传统产业的渗透,以“P2P”为代表的互联网金融正在加速向更加细分、垂直的方面发展,并已进入节能服务产业的垂直领域,拓展了相关企业的融资渠道,提升了企业参与PPP/EMC项目的资金实力,建议重点关注天壕节能。

## ■公告速递

## 百圆裤业12日改名“跨境通”

青年报记者 陈晓彬

**本报讯** 百圆裤业昨晚公告,公司已完成工商变更登记手续,公司证券简称将自6月12日起由“百圆裤业”变更为“跨境通”。

公告称,公司已于近日完成了工商变更登记手续,取得了山西省工商行政管理局颁发的《营业执照》,公司名称由山西百圆裤业连锁经营股份有限公司变更为跨境通宝电子商务股份有限公司。

公司称,鉴于公司收购环球

易购的重大资产重组事项已于2014年11月完成,以及公司继续在跨境电商行业进行的投资,公司的主营业务构成已由单一的裤装营销发展到互联网跨境电商电子商务领域,跨境电商行业的收入已成为公司收入的重要来源。未来公司将逐步优化产业结构,其中,跨境电商是公司未来发展的重点领域。为了更好地适应公司发展战略需要、维护公司形象、提高公司知名度,公司名称需要与公司的发展战略、经营模式相适应,故决定对公司名称和简称进行变更。