

# 华海药业增发股东浮盈四成

据统计,今年已经实施定向增发方案107只股票中,有89只定增股东账面浮盈

证券时报记者 朱雪莲

借股市回暖东风以及制剂业务突破等利好,昨天华海药业(600521)在公开增发上市首日表现不俗。

5月2日华海药业发布公开增发招股意向书,拟发行股票股数为6330万股,发行价格为12.25元/股,预计募资总额为77542.50万元。募集资金主要用于新型抗高血压沙坦类原料药建设项目和年产200亿片出口固体制剂建设项目。

5月23日公司6330万股增发上市,尽管当天主板股指回落,但华海药业仍低开高走,逆市上涨4.81%,而且盘中因股价一度涨逾10%而停牌半小时。

其实华海药业已经走牛了好一段时间。自4月17日实施10转3派2(含税)分配方案后,该股开始步入一轮升势,5月2日发布增发预案后继续上攻,截至昨天阶段最大涨幅接近70%。若以收盘价17.23元计算,参与公开发行的投资者如果还未抛售,账面浮盈已达41%。

公司最新股东报告显示,在4月至5月17日短短一个半月间,基金快速加仓,汇添富成长焦点基金以及融通新蓝筹基金大举新进,泰达宏利市值优选基金、易方达基金等均有不同程度的增持,不过新华人寿旗下的理财产品则退出前十。

公开交易信息显示,获利机构并没有大量套现。昨天该股卖出前五家席位中前三家都是机构,不过抛售额都在2000万元以下。同时,在买入前五家席位中也有三家机构,最多的一机构扫货近5000万元,此外中信证券总部以及中信证券浙江杭州延安路营业部也在积极买入。

此外,华海药业昨天还出现了一笔67.12万股的大宗交易,卖方是国泰君安证券总部,买方是招商证券上海肇嘉浜营业部,成交价为16.44元,为前日的收盘价。以前一天的收盘价作为大宗交易成交价并不少见,这似乎也侧面反

映接盘资金对于华海药业股价的乐观。

随着今年A股的活跃,今年以来不少定向增发股东账面获益也相当可观。据证券时报网络数据部统

计,截至昨天,今年累计有107只股票已经实施定向增发方案。除17只股票账面浮亏,1只股票持平以外,其他89只股票的定向增发股东账面均出现浮

盈,占比高达83%。其中32只股票定增股东浮盈逾五成,如华星化工、欧菲光、三力士、科大讯飞等定增股东账面盈利甚至超过1倍。



## 解禁股东微利抛 南洋科技放量跌

证券时报记者 刘雯亮

自今年5月以来,中小板指数高歌猛进,并于本周三创出近两年来新高点。板块内不少个股亦步趋,作为电容器专用电子薄膜的制造和销售商南洋科技(002389)亦不例外,5月至今累计涨幅达17.19%。5月13日,该股甚至创出近一年以来的新高。

不过,近几个交易日以来,南洋科技的涨势有所缓和。昨日,该股以8.25元的全日最高价低开,并在10点半左右,短暂触及全日跌停价7.57元后反弹,之后沿着全日均价附近弱势盘整。截至昨日收盘,该股下跌6.78%,报收7.84元。

值得一提的是,该股昨日成交高

达4.31亿元,为上市以来的最大成交额,全日换手率亦高达28.05%。

公开信息显示,机构大量抛售是昨日该股走弱的主要原因。昨天该股买入前五家席位均为游资,但买入金额相对有限,仅吸纳1906万元。处于卖一席位的是颇具盛名的游资代表中金公司上海淮海中路证券营业部,卖出1.25亿元,占据昨日南洋科技成交额近30%。按全日均价7.75元计,该席位总共抛出1600多万股。

不仅如此,卖出榜上还有3家机构,合计抛售1.25亿元,与卖一席位的卖出金额相当。

值得一提的是,昨日是南洋科技9636.96万股限售股上市之日,其中包括上海国泰君安证券资产管理公司1600

万股,西藏瑞华投资发展有限公司的1000万股均在可流通之列。根据一季报显示,公司第一大股东仅持有51.32万股。

由此可见,昨日如此大的成交量,应是上述可流通的限售股股东抛出。虽然目前我们无法判断哪些持有者在抛售,但可以肯定的是,限售股解禁对该股昨日走势产生较大的负面影响。

公司历史公告显示,2012年5月22日,南洋科技向10名认购对象非公开发行了4818.4万股,发行价格为15.15元/股。经历送转后,昨日上述股份可以上市流通。按全日均价7.75元计,同时不考虑税费影响,这些股份的年化收益率仅达到2.8%。也就是说,仅仅跑赢了同期上证指数,整体获利并不大。

## “双反案”首轮谈判破裂 港光伏板块黯淡无光

证券时报记者 吕锦明

港股市场“五穷六绝七翻身”的谚语昨日再次应验——由于投资者担心美联储提早退市、汇丰发布的5月中国PMI(采购经理指数)初值意外跌穿50分界线,加上日本股市突然在高位狂泻逾千点,恒指昨日大跌近600点报收。

昨日港股市场上个股普跌,但较为引人注目的是,受到中欧光伏“双反”倾巢案首轮谈判破裂直接影响的光伏股板块。

截至昨日收盘,除了保利协鑫(03800.HK)跌幅未超过2%外,卡姆丹克(00712.HK)、阳光能源(00757.HK)、兴业太阳能(00750.HK)等多只光伏股的跌幅均在4%以上。

中国机电产品进出口商会昨日在网站发表声明称,中国与欧盟就光伏产品“双反案”进行的首轮价格承诺谈判宣告破裂。机电商会副会长王贵清介绍,经中国政府与欧盟委员会多次沟通磋商,双方同意由机电商会代表中国光伏产业,就该案价格承诺问题与欧盟委员会进行谈判。应欧方邀请,机电商会近期派出谈判工作组与欧方商

谈,提出了务实可行的价格承诺方案,但欧方直接回绝了中方业界提出的上述方案。

声明强调,中欧多数光伏企业一直期待双方能够通过协商解决问题,希望欧盟委员会在接下来的谈判中拿出诚意,尽快就价格承诺问题与中方业界进行全面深入的磋商谈判。

市场分析人士指出,从王贵清的表态可以推断,中欧双方未来还将继续谈判,因此内地光伏板块还未被逼上绝路。按照此前透露的安排,5月24日,欧盟成员国就对华光伏征税议案进行投票,6月6日,初裁结果将出台,因此,投资者对此类个股暂时以观望为宜。

尽管内地光伏产业短期所面临的基本面风险仍挥之不去,但行业及相关企业近期有了回暖的迹象。例如在美国纳斯达克挂牌的中资光伏组件商澳太阳能近日公布,公司一季度的业绩胜于预期,期内毛利率恢复为正数,为近三个季度以来的首次;另外,有媒体日前引述发改委官员的话称,目前对分布式光伏电价补贴政策已有明确确定论,这令投资者对相关政策的即将出台充满期待。

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 资产重组告吹 南风股份复牌涨停

异动表现:因筹划重组事项于

今年4月10日起停牌的南风股份(300004),在周四复牌并公告称,公司综合考虑了本次重大资产重组事项的实施方案、积极作用及风险等因素之后,决定终止实施该重大资产重组事项。昨日该股一字涨停。

点评:公司在解释重组原因时称,主要是为拓展公司产品的市场应用领域,进一步扩大公司收入规模,提升盈利水平,增强抵御市场风险的能力,从而实现股东价值最大化。

公司表示,停牌期间聘请了独立财务顾问、审计师、评估师、律师等中介机构,严格按照中国证券监督管理委员会和深圳证券交易所的有关规定,组织相关各方积极开展对标的资产的尽职调查工作,并与被重组方就重组事项多次进行沟通协商和论证,同时公司按照《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定,每周发布一次重大资产重组事项进展公告。

可惜的是,公司此次重组并未成功。据公告,为确保本次重大资

产重组事项的顺利实施,公司与中介机构结合标的公司的审计和评估结果,与被重组方进行了多次协商,就合作条件进行了深入讨论和沟通,最终未能就相关交易条款达成一致。公司综合考虑到本次重大资产重组事项的实施方案、积极作用及风险等因素,从保护全体股东利益以及维护市场稳定出发,决定终止实施该重大资产重组事项。

公司的此次重组曾经申请过延期,提升盈利水平,增强抵御市场风险的能力,从而实现股东价值最大化。在周四复牌并公告称,公司综合考虑了本次重大资产重组事项的实施方案、积极作用及风险等因素之后,决定终止实施该重大资产重组事项。昨日该股一字涨停。

二级市场方面,该股停牌前随大盘向下调整,在半年线附近止跌;周四虽公告重组终止,但由于近期3D打印概念持续火爆,该股复牌后出现补涨。不过该股能否持续走强还有赖于公司基本面的支撑,投资者宜慎重对待。

## 广州药业整体上市首日平稳过渡

证券时报记者 朱雪莲

昨天是吸收合并白云山后的广州药业(600332)整体上市的首日。当天上证综指跌逾1%,不过大盘的回落对于新药影响有限,该股依然在高位窄幅波动。

因换股吸收合并,广州药业新增A股4.46亿股,总股本升至12.6亿股。同时,今年3月14日,白云山

A正式停牌,到前日收盘广州药业阶段累计涨幅达40%。若按每1股白云山A换0.95股广州药业的比例,广药前日收盘价37.41元较白云山A的换股价24.49元溢价52.8%。

股本规模的快速增长以及巨大的浮盈空间,使市场猜测部分资金会否立即套现,从而导致广药大跌。不过,或是由于新药上市前日在上交所交易大厅召开资产重组说明

会,就发展前景以及王老吉问题进行详细说明,给投资者派发了定心丸,昨天新药整体表现平稳。

该股早盘以跌3.77%、36元开盘后,最低下探至35.23元,跌逾5%,不过此后跌幅收窄,全天维持小幅震荡格局,最终收盘报36.21元,跌3.21%,收出了一根小阳线。该股全天换手3.71%,成交额虽放大至14亿元,但仍属相对温和的水平。此外,广药H股

(00874.HK)还微涨0.17%,报29.6港元。

值得一提的是,近期广州药业的两融都维持活跃水平。5月22日广药融资余额为5.79亿元,融资买入额为7536万元,融资偿还额为7720万元,当天的融资买入与融资偿还额相差不多。此外,广药近期融券交易也相当频繁,5月22日融券卖出量34266股,融券偿还量也达到33766股,可谓旗鼓相当。

## 融资标的关注传媒龙头

吴璟 黄德志

近一周(6月16日~22日),两融交易中融资与融券均非常活跃,其中5个交易日的融资买入金额达到815.66亿元,比前一周大幅增加49.36%;融资偿还金额达到703.76亿元,大幅增加56.31%;融资余额继续攀升,截至5月22日融资余额为2013.40亿元,比5个交易日前增加5.88%。近5个交易日累计融券卖出量为2437.13万手,比前一周大幅增加25.16%;截至5月22日,融券余额为39.46亿元,小幅增加3.97%。

电广传媒(000917):近一周融资买入金额8.43亿元,比前一周增加3.23亿元,增幅为62.08%;融资余额达到9.98亿元,增幅为46.84%。

公司主要提供广告发布、代理、策划、制作、影视节目制作发行和有线电视网络信息传输服务。公司辖属广告、节目、网络三大分公司,依托中国湖南电视台七大媒体的资源优势,拥有中

国数亿的电视受众群体和湖南省200多万有线电视用户,形成公司特有的核心竞争力。

公司2012年收入和净利润分别约为40亿元和5.87亿元,分别同比增长约42.81%和15.43%。公司2013年动态市盈率约为25倍,市净率约为3.35倍,市值142亿元,估值水平低于行业整体水平。

近期公司第一大股东湖南广播电视台产业中心增持1022万股,融资交易建议关注。

东华科技(002140):近一周融券卖出2.72万股,比前一周增加57.23%,融券余额小幅增加,达到47.6万元,增幅为20.95%。

公司是国内化工尤其是煤化工设计咨询与工程总承包领域的优势企业。公司在煤制乙二醇、煤制芳烃、煤制烯烃、煤制天然气等现代煤化工领域均有业绩与技术优势。

近些年依托煤化工投入的增长,公司业绩也较为理想:2012年收入和

净利润分别约为30亿元和3.33亿元,同比分别增长约30%和20%。但公司目前动态市盈率约为30倍,市净率约9.55倍,市值134亿元,估值水平和市值偏高。

2013年5月份以来,公司高管崔从权、吴大农等人连续大量减持。高管的集

中减持体现了公司的高估状态,融券交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)



### 最近一周融资余额增加排名前十的股票交易概况 (6月16日~22日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额 (万元)	比上一周增幅	最新融资余额 (万元)	比上一周增减持金额 (万元)	比上一周增幅
600804	鹏博士	32330.44	-81.46%	175189.62	39302.23	28.92%
601318	中国平安	81463.43	-2.14%	490562.89	37359.16	8.24%
601166	兴业银行	149584.84	26.46%	437314.13	37088.40	9.27%
300027	华谊兄弟	87361.81	25.24%	73179.62	33172.47	82.92%
000917	电广传媒	84297.79	62.08%	99824.10	31840.41	46.84%
000001	平安银行	108808.66	139.33%	422682.30	30017.47	7.64%
600036	招商银行	97408.26	146.45%	211944.12	25368.33	13.60%
000725	京东方A	41729.89	60.39%	67590.72	24164.41	55.64%
002594	比亚迪	57211.10	-8.01%	47207.19	24078.36	104.11%
600315	上海家化	49772.17	1244.17%	34605.64	23950.87	224.79%

数据来源:Wind 资讯 华泰证券研究所

## 3D打印再起波澜 金运激光延续强势

异动表现:随着世界3D打印技术

产业大会的临近,3D打印概念股持续火爆,周四相关个股再度走强,其中金运激光(300220)触及涨停。

点评:2013世界3D打印技术产业大会”将于5月29日至31日在北京举行。据悉,本次会议旨在推动3D技术产业化进程,促进3D打印技术在社会化大生产中得到更为广泛的实践和应用。

目前3D打印的飞机、枪支和化石骨骼已经变为现实,最近有科学家利用3D打印技术打印了第一份真实人类的心脏。而美国纽约康奈尔大学的研究学者3D打印了一只人工耳朵,并向其植入了来自奶

牛的细胞进行培育。此外,还有研究人员获得了世界上第一个3D打印的迷你人类肝脏。

二级市场方面,3D打印概念的火爆无疑来自市场对其前景的充分认可。目前来看,我国将在3年内正式启动至少10个3D打印创新中心,发展500家传统企业进入3D打印技术产业联盟,3年内有望实现上百亿元产值。这块百亿级别的蛋糕势必为相关企业带来丰厚的利润。

不过,过度炒作或使3D打印概念投资趋于理性,个股走势也面临分化,投资者应注意甄别。

(恒泰证券 车晓华)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。