

# 机构高位角力 华润三九巨量跌停

证券时报记者 朱雪莲

对于大多数上市公司来说,重组终止,复牌后的命运大多是大幅下跌。华润三九(000999)未能免俗,昨日放量跌停,与它同病相怜的还有华闻传媒 000793)。

进入6月后,华润三九即开始停牌。6月2日晚间公司公告称,控股股东华润医药集团正在筹划重大资产重组事项,因此公司股票于6月3日起开始停牌。因5月24日华润三九首期5亿元的债券上市交易,市场分析人士认为,其有可能在酝酿史上最大一单并购。6月24日公司公告拟8074万元收购华威药业。公司继续停牌,期间有媒体猜测公司正准备并购的是北京紫竹药业。

不料,公司并购一波三折。昨日公司公告称,由于行业、政策和市场等发生变化的影响超出筹划重组时各方预期,导致拟收购资产的盈利前景存在较大不确定性,为保护全体股东利益以及维护市场稳定,公司决定终止筹划本次重大资产重组事宜,并承诺6个月内不再筹划重大资产重组事项。

对于华润三九终止这次重组事项,齐鲁证券认为,虽然重组终止带来短期利润增厚的预期落空,但是公司的审慎决策有利于长期发展,且两大核心业务OTC(非处方药)和中药处方药超越行业平均增长,因此在盈利预测小幅调降的情况下,仍继续看好公司发展,并维持“买入”评级。

不过,由于预期利好未能兑现,加上在该股停牌期间,医药生物指数阶段跌2.72%且上周最后两个交易日短线急挫逾5%。在多重利空夹击下,该股以接近跌停板的价格复牌,盘中一度反复,全天大部分时间仍维持跌停价,最终跌9.99%,报26.41元,全天换手10.3%,成交额迅速放大至9.7亿元,仅次于上市首日的13.7亿元。

公开交易信息显示,主要是机构相互搏杀。其买卖前五家席位均为机构,

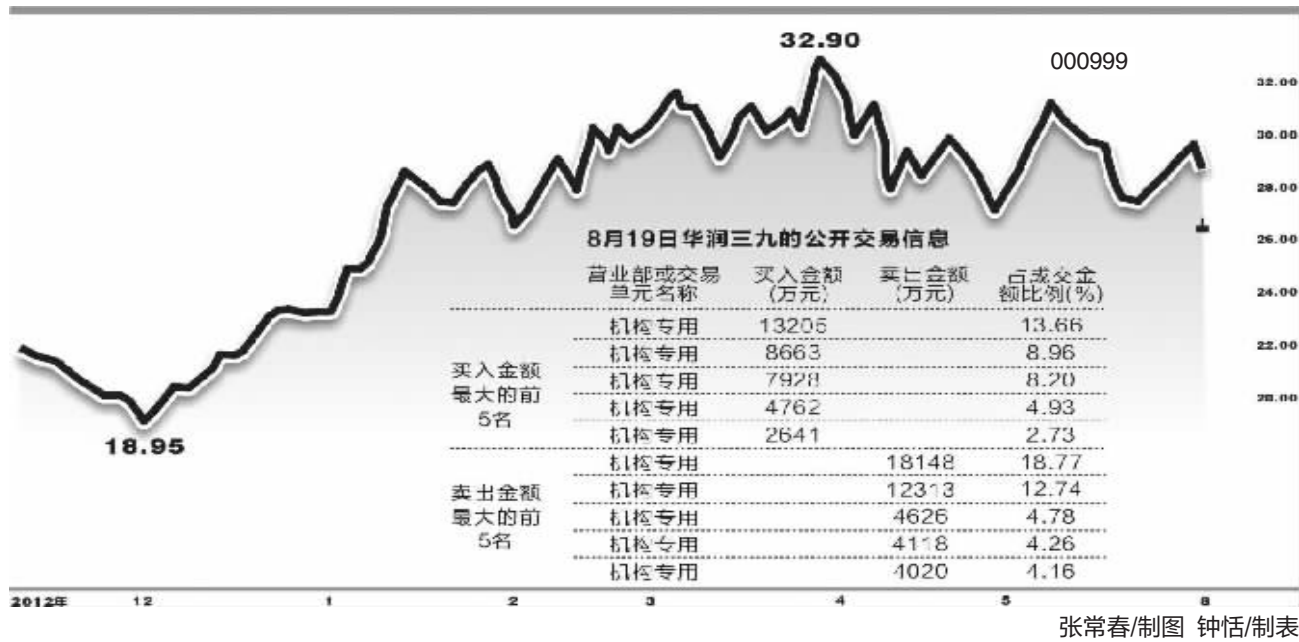
其中卖一、卖二分别抛售1.81亿元、1.23亿元,前五家机构合计卖出4.32亿元,而买入榜的前五家机构也逢低大量买进3.72亿元,仅略逊于卖方。

作为机构重仓的白马股,华润三九在5月20日大跌5.72%时就曾遭遇

机构的大量抛售,当时五家机构合计减持1.46亿元。不过,从基金二季报来看,一季度持仓量最大的前五家基金在二季度末仓位环比虽有增有减,但变动幅度均相当有限,而总持股量还小幅增加。

此外,公司昨日还公告利用自有资

金4.5亿元投资三只银行理财产品,其中两产品期限只有三个月,另外2亿元的理财产品期限也只有6个月,这无疑与公司承诺的6个月内不再重组的承诺相印证。那么,6个月之后,公司是否会继续择机再重组则悬念陡生。



## 重组被暂停审核 华闻传媒应声卧倒

上周末,华闻传媒(000793)发布公告称,根据中国证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,公司并购重组申请被暂停审核。受此消息影响,周一公司股票大幅度低开,而后跌停,期间虽有打开,但最终以下跌收盘。

公司主营业务是传播与文化产业的投资、开发、管理及咨询服务,燃气开发、经营、管理及燃气设备销售。8月17日公司公告并购重组申请被暂

停审核公告。公告称,接到中国证监会通知,因参与本次重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,华闻传媒并购重组申请被暂停审核,目前未收到对上市公司的立案调查通知书。

此前公司公告称,拟以6.48元/股的价格,增发不超过4.86亿股,购买华商传媒及其8家附属公司的少数股东权益和澄怀科技100%的股权,交易金额共计31.5亿元。此次定增拟购买的资产,经审计净资产账面价值为5.68亿

元,预评估值为31.5亿元,评估增值率为454.83%。

二级市场上,今年文化传媒股走牛,多只股票翻倍。但如今整体传媒类股票处于调整阶段,多数有做头迹象。公司股价在经过大幅度拉升后,短期转弱迹象明显,在重组审核暂停消息的刺激下更是跳空跌停。对于该股,投资者短期宜规避,已经持有的投资者还是要逢高减仓。后续根据重组情况以及市场表现,再考虑是否介入。(恒泰证券 王跃龙)

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 业绩反转+热门概念 中兴通讯创一年新高

证券时报记者 杜志鑫

经过2012年的低迷,2013年中兴通讯(000063)终于迎来了业绩反转机会,再加上近期国务院提出“宽带中国”战略,昨日该股封住涨停,股价也创出近一年新高。

日前,中兴通讯发布的2013年半年报业绩显示,上半年归属于上市公司股东的净利润为3.02亿元,较上年同期增长23.47%,而由于各方面原因影响,2012年上半年中兴通讯净利润为2.4亿元,同比下降68.17%。

中兴通讯解释,业绩之所以实现反转,一方面是加强了合同盈利能力的控制,报告期内销售规模虽有下降,但毛利率有所提升;二是加强了费用管控,注重费用使用效率,期间费用(销售、管理及研发费用)较上年同期有较大幅度下降;此外,报告期公司确认了出售深圳中兴力维技术有限公司的股权而产生较大金额的投资收益。

对于公司2013年上半年的业绩,申银万国通信行业研究员王晶表示,公司业绩反转趋势明确。根据公司

2013年半年业绩快报,二季度单季利润为1亿元,符合此前1.2亿元的判断。2012年下半年以来,中兴通讯首次实现主业单季度盈利,逐季改善趋势再次明确。

王晶还表示,中兴通讯股权激励方案的行权条件为年增长20%,条件不苛刻,但激励力度大,1500人分享1亿股期权。同时,其期权行权价13.69元,显示了公司对未来自身发展和股价的信心。

在业绩反转的基础上,8月17日国务院办公厅发布了《“宽带中国”战略及实施方案》,这意味着宽带上升到国家战略层面,而作为通信设备商的中兴通讯无疑将占据较大市场份额。

华泰证券表示,宽带战略为我国勾勒出信息高速路的蓝图,对拉动有效投资和促进信息消费、推进发展方式转变和小康社会建设具有重要支撑作用。其中,无线宽带将是未来两年电信运营商的投资重点,特别是4G投入;有线宽带方面,运营商的投资将保持在高位。

华创证券通信行业分析师马军表示,国内的4G建设将在2014年达到顶峰,在今年5月份中国移动的高端PTN(分组传送网)招标中,中兴通讯获得了最大的市场份额,据其估算,中兴通讯在中国移动PTN的市场份额接近40%,已经成为中国移动的关键设备商。

## “宽带中国”概念股启动 富春通信放量涨停

8月17日,国务院发布了《“宽带中国”战略及实施方案的通知》。受此消息影响,周一宽带中国概念板块两市涨幅第一,恒泰证券金玉满堂证券分析系统显示,整个概念板块涨幅6.98%,多只相关概念股涨停。其中,富春通信(000299)全天换手24.23%,午后封住涨停。

二级市场上,从去年12月以来,经过一段时间的反弹后,主板、中小板,创业板指数出现了相反的走势。相对于主

二级市场上,在近期4G招标启动和宽带中国提速的背景下,中兴通讯股价持续走高,昨日封住涨停,股价也创出近一年的历史新高,达到16.96元。从二季度基金的持股情况来看,大成创新成长、华夏红利、海富通精选、海富通风格优势等基金加仓的力度较大。

板的持续走低,创业板指数不断创出新高,目前虽然有做头的迹象,但是趋势没有明显转换之前,未来有题材、有业绩支撑的股票还是重点关注的对象。该股就是其中之一。

该股在年线附近经过震荡后有效突破,昨日再次放量涨停,如果能有效突破前高18.50元,则有望继续填权。已经持有的投资者可暂时持有,视后市突破情况,决定仓位增减。(恒泰证券 王跃龙)

## “菜鸟”不菜 中储股份被大单推涨

最近一段时间,市场流行“阿里现象”,凡是和马云沾边的股票,都有一波上涨。周一整个物流板块表现强劲,多只股票涨停,其中中储股份(600787)高开低走,10时57分再次被大单推上涨停,全天收出红T字。

日前有消息称,8月16日,中储董事长韩铁林与阿里巴巴创始人马云会晤,就“菜鸟”合作问题进行非正式

探讨。会面中,韩铁林介绍了中国储运的基本情况和市场地位,马云简要描述了他正在准备搭建的、以C2B为特色的互联网物流系统的宏大构想。双方都表示出加强合作的极大兴趣,就下一步合作的可能和方式进行初步探讨,并商定尽快开展初步考察论证。

有关人士表示,此次“菜鸟”合作非正式探讨,符合预期,更是趋势:公

司作为国内仓储物流地王,网络型土地仓储资源是其最大价值,是菜鸟网络全国物流节点较佳的合作标的,也预期菜鸟网络将可能与公司合作。此次双方非正式探讨,是最大的社会化物流平台寻求与最大的仓储物流平台合作,强强联合,更符合趋势。

二级市场上,公司股价在前期合作消息出来后,突破年线连拉两个涨停后,

跟随大盘顺势回落。反弹后再次确认突破年线的有效性,如今在消息的刺激下,再次涨停,成交量控制良好,如果有不大量突破前期高点的情况出现,后市上涨空间或完全打开,有望突破前期的系列高点。已经参与的投资者可暂时持有,想介入的投资者在设置好止损后可适当介入。(恒泰证券 王跃龙)

## 无惧“乌龙指”事件拖累 光大控股逆市走强

证券时报记者 吕锦明

光大证券于上周五(16日)因“乌龙指”错盘事件引发内地A股市场大幅波动,将面临内地监管部门的严厉处罚,这令港股投资者关注在港上市、持有光大证券超过33%股权的光大控股(00165.HK)是否会因此受到拖累。不过,外资大行花旗认为,光大证券“错盘”事件对光大控股的实际影响甚微,并重申给予光大控股“买入”的投资评级。

受到光大错盘事件影响,光大控股股价在上周五盘中一度暴跌近9%。本周一港股开盘不久,光大控股的股价再度下跌近4%,盘中最低见10.62港元,但尾盘被抄底买盘逐步推高,并以全日逆市微涨0.2%的升幅收报11.06港元。

对于光大证券“乌龙指”事件

给光大控股带来的影响,外资大行花旗认为并不那么悲观。该行表示,经粗略估算,光大证券“乌龙指”错盘事件涉及资金约70亿元,假设公司因此亏损5%,即约3.5亿元~4亿元。由于光大控股持有光大证券约33%的股权,并以联营公司的模式入账,即光大控股可能会因本次事件损失9000万元~1.2亿元,相当于其去年税前盈利6%~7%,而且双方在营运上并无直接联系,因此事件对光大控股的财务实际影响并不大。

花旗强调,由于事件至今仍未完全明朗,所以预期光大控股的股价在短期仍将受压,但指出其当前估值吸引,市净率仅为0.6倍,长远前景仍值得看好。花旗认为,整体而言,光大证券“乌龙指”事件对光大控股实际影响有限,重申给予其“买入”投资评级,目标价维持18.5港元不变。

## 国泰君安交易单元(227002)扫货科技股

证券时报记者 朱雪莲

昨日A股普涨,但风头最劲的仍是前期活跃的互联网、软件、通信等高科技板块。根据公开交易信息,为市场熟知的国泰君安交易单元(227002)昨日频频现身,大手笔扫货科技股。

据粗略统计,昨日该席位就出现在四只股票的买方。以浪潮信息为例,昨日该股高开高走,11点后不久即告涨停,并再创历史新高。国泰君安交易单元(227002)赫然列于其买一席位,买入3521万元,紧随

其后的是一机构席位,也吃进1861万元。而更快涨停的三泰电子也获得该交易席位的青睐,作为买四席位介入1032万元,又有一机构尾随吸纳700余万元。当天国泰君安交易单元(227002)还买入太极股份871万元、富春通信896万元。此外,在富春通信的买方席位中,还出现了国泰君安交易单元(010000)。

国泰君安交易单元(227002)都是净买入这四只股票,合计6000余万元,按照该席位“一日游”的操作风格,会否今天再齐现身于卖方席位,值得继续关注。

## 好想你 基金批量撤离

作为枣业第一股,好想你(002582)上半年延续去年业绩下降态势,营业收入、净利润分别同比下降0.67%、15.72%。公司已预告2013年1月~9月净利润变动区间为5000万元至7000万元,变动幅度-30%至0%。看来前三季度公司业绩还不能成功摆脱增速放缓的困境。

受业绩增速下降影响,曾受诸多基金宠爱的好想你风光不再,在二季度末前十大股东中仅有社保基金110组合坚守,另外新进了一只私募基金,而在一季度末曾现身过的交银施罗德成长基金、中邮核心

成长基金等5只基金均消失在前十之列。

而上半年净利增长20%的东富龙(300171)在二季度也被基金减持较多。公司在二季度仅实施10派5(含税),没有扩大股本,在二季度末前十大股东中仍然机构云集,但相比一季度末机构整体持股量有所下降,在一季度末联袂持股都在300万股上的景顺系两基金已撤出前十。公司筹码快速分散,在二季度末股东户数环比一季度增幅超过一倍。

相应,这两只股票今年上半年表现均不尽如人意。

## 捷顺科技 获四私募青睐

捷顺科技(002609)作为一家制造停车场闸机的公司,上半年获得四只私募基金的青睐。

公司主要产品包括智能停车场管理系统、智能门禁管理系统等智能类产品,以及道闸、折叠门、岗亭等机电类产品,近年经营比较稳定。上半年主营收入、净利润分别同比增长7.53%、10.1%。公司还预计2013年1月~9月净利润为3375万元至4295万元,同比变动幅度为10%至40%。

公司鲜有机构投资者关注,但

是在二季度前十大流通股股东中却入驻了四只私募基金,其中有三只私募基金都是在二季度新进,另有一只私募在一季度介入后继续小幅增持,四私募合计持股357.56万股。另外,比较活跃的个人投资者刘伯新也持有30万股。

在科网股二季度集体发力的带动下,得到私募挖掘的捷顺科技三季度也迎来一波大涨行情,阶段涨幅已达76%。这些私募如果持有至今,账面浮盈将比较可观。

(朱雪莲)

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。