

内地券商扩军 香港券商成“香饽饽”

持有香港证券牌照并从事金条、钻石零售业务的景福集团暴涨44.6%

证券时报记者 吕锦明

港股昨日由近5个月的高点回落,恒生指数收盘报23300.67点,全日下跌18.5点,总成交较前一个交易日减少约5%至478.33亿港元。从板块走势看,由于日前内地券商西南证券(600369.SH)宣布收购香港本地券商景福集团(00812.HK),投资者由此憧憬在“沪港通”开通前,香港本地券商有望再传被收购的利好,推动相关个股市值走强。

至昨日收盘,时富金融(00510.HK)大升近17%报0.159港元,耀才证券(01428.HK)升幅超过5%报1.39港元,持有香港证券牌照并从事金条、钻石零售业务的景福集团(00280.HK)昨日更是暴涨44.6%报1.07港元。

本月5日,敦沛金融(00812.HK)于早盘一度狂飙并高见0.55港元的近两年来新高,随后在10点15分左右突然中途停牌,停牌前股价报0.485港元,涨近60%,成交量则猛增至1990.6万股,为多年来所罕见;6日,公司发布公告称,敦沛金融大股东兼主席叶德华获第三方洽购持股,但并无达成任何协议,公司也不保证一定落实相关收购。尽管如此,公司股份在复牌后股价再度大幅上升,盘中高见0.7港元并再次刷新近两年高点纪录,公司总市值也激增至8亿港元左右。9日,西南证券公布旗下全资子公司西证国际投资将进行上述收购之前期相关事宜,包括但不限于与相关方进行充分协商,开展尽职调查,签署相关备忘录、保证托管协议、中介服务协议

等,公司同意以现金方式向西证国际投资增资7亿元。

公开资料显示,敦沛金融于2002年1月在香港联交所主板上市,公司旗下拥有多家全资附属公司,包括敦沛证券、敦沛期货、敦沛融资、敦沛资产管理等。目前,公司的主要经营业务包括财富管理、经济、开展借贷以及保险代理。敦沛金融2013年年报显示,受行业竞争加剧及全球经济疲软的影响,公司去年业绩也遭到冲击,期内营业收入为5520万港元,2012年为6720万港元,截至2013年6月30日,敦沛金融资产净值为1.618亿港元。

截至目前,公司控股股东叶德华持有敦沛金融个人权益7948.4万股,家族权益为3000万股,其他权益4.8亿股(通过全权信托持有),总计5.89亿股。以敦沛金融9日收盘价0.55港元/股计

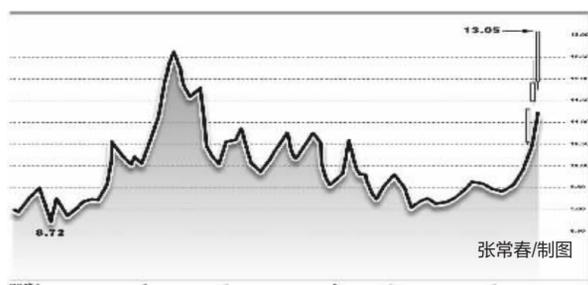
算,这部分股票市值约3.24亿港元。

对此,有分析人士认为,上述相关动态令投资者憧憬内地券商计划于香港掀起并购潮,以便把握在10月份“沪港通”开通带来的商机。据港交所(00388.HK)最新公布,已初步收到超过200个香港本地券商表示有兴趣参与“沪港通”,所占市场份额超过一半,其中70多家为C组本地小型经纪。

耀才证券首席叶茂林表示,“沪港通”的开通有望增加香港业界的商机,公司初步计划于“沪港通”出台后向内地客户特设低至0.01%的佣金优惠,远低于目前的0.0668%,并希望在未来将内地客户的比例由现在的约5%增加至50%。他同时指出,由于内地券商要面对高租金及高人工成本的问题,因此相信以网络宣传吸引用户的模式发展内地市场可显优势。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

进军艺术培训领域 海伦钢琴创历史新高



异动表现: 近日在线教育概念股再度升温,其中海伦钢琴(300329)连拉8根阳线,可谓相当惹眼。公司正在着手拓展艺术培训产业,昨日该股再度涨停,同时创出历史新高。

点评: 公司是国内少数具有自主知识产权并进行规模化生产的品牌钢琴生产商之一,也是领先于世界钢琴行业的民族品牌,是钢琴行业国家重点高新技术企业。海伦钢琴经历了几年的品牌积累期,将迎来教育部推进艺术教育带来的需求增长契机。

根据目前的现状,公司将利用自身优势,整合现有钢琴等艺术培训资源,规范管理,打造专业化、规模化、品牌化的专业培训机构,同时亦为线上培训教育打下基础。公司是未来在线钢琴教育潜在龙头之一。从规划上可以看到,公司自2012

年开始筹备智能钢琴研究,智能钢琴为在线钢琴教育的必备武器。

目前国内每年参加艺术培训的学生约为5000万人,艺术培训费用每年约为5000元/人,按此计算,艺术培训市场空间约为2500亿元,行业空间极为巨大。目前国内尚无专业培训机构,存在较大的市场整合空间,若未来公司“海伦”品牌艺术培训机构拓展顺利,有望成为行业内龙头企业,将充分享受艺术培训行业盛宴。

公开信息显示,该股日均换手率达到了23.14%,游资参与度较高。从买入席位上看,买一华泰证券广州番禺繁华路证券营业部净买入1252万元,西藏同信证券上海东方路证券营业部净买入1221万元。虽然该股从资金面显示为净流入状态,但由于近期拉升过快,投资者不可盲目追涨。

利空突袭 游资速抛高金食品

证券时报记者 刘雯亮

前期推出重大并购重组方案而股价一路飙升的高金食品(002143)迎来自当头一棒。昨日,在重组申请暂停、子公司停产的消息冲击下,高金食品股价收出近两个月以来的第一次跌停。

上周五晚,公司公告称,因参与重组的有关方面涉嫌违法被稽查立案,本次重组申请被暂停审核,目前尚未收到对上市公司的立案调查通知书。此前的4月7日,即在停牌近半年后,高金食品公布重大资产重组预案并复牌。根据方案,高金食品将置入印纪影

视娱乐传媒有限公司(以下简称“印纪传媒”)100%股权,交易的置出资产评估值作价为6.45亿元,置入资产作价为60.12亿元,差额由高金食品向印纪传媒全体股东发行股份购买。

据悉,印纪传媒主营业务为整合营销服务,并通过兼营影视剧和电视栏目的投资、制作、发行及衍生业务,为客户提供品牌化的娱乐营销服务。在影视领域,印纪传媒曾参与过《钢铁侠》、《建国大业》、《杜拉拉升职记》等多部知名影片的制作。通过该交易,高金食品将从从事生猪养殖及屠宰加工业务变成传媒公司,实际控制人也将

发生变更,构成借壳上市。

二级市场上,高金食品的股价因重组方案的一起一落而大幅震荡。在公司披露重组方案复牌后,股价立刻迎来了连续7个涨停板。之后,股价经过横盘整理后再度发力,并于上周四涨停,并在当日创出了18.26元的近年新高,逼近公司上市以来19.81元/股的历史高位。短短两个月时间,公司股价上涨近150%。

公开信息显示,在昨日的跌停中,还是有杭州、上海、北京等地的游资入驻高金食品。例如,买一席位中银国际杭州庆春路证券营业部买入73.6万

元。但相比之下,卖方的卖出力道更胜一筹。市场活跃游资之一中信证券(浙江)杭州东新路证券营业部作为该股卖一席位,此次卖出了377.56万元,占昨日成交额966万元近40%。若按昨日成交均价16.43元计,该席位卖出了22.97万股。另外,卖二席位中银国际武汉黄孝河路证券营业部不甘示弱,卖出223.6万元。

值得一提的是,在上周四该股涨停之际,中信证券(浙江)杭州东新路证券营业部作为买一,大幅买入3914.7万元。显然,不利的根本面上上周未持续发酵,有游资不计成本地抛售手中股份。若按两个交易日成交均价计,该营业部的账面亏损达到6.5%。

畅捷通赴港招股 用友软件未沾喜气

证券时报记者 钟恬

用友软件(600588)旗下软件公司畅捷通公司(01588.HK)昨天宣布在香港招股,公开招股时间为6月16-19日,这是首只由A股分拆在香港上市的H股。

据悉,本次畅捷通拟发行5500万股普通股,招股价区间为11.99-17.15港元,按发售价中位数14.57元计算,集资净额约7.23亿港元。按其最高招股价计,融资金额为9.43亿港元。每手200股H股,入场费3464.57港元。公司计划将集资所得的款项净额中约34%用于T+系统软件产品的研发及市场投入;22.7%作为云平台及创新

应用产品的研发投入之用;23.3%用于支持云服务的推广运营;10%用于收购及10%用作一般营运资金。完成发行后,畅捷通将于6月26日在香港交易所主板上市。

此次发行市盈率介于15至23倍之间,而公司竞争对手金蝶国际在港股市的静态市盈率为约40倍。对于是次分拆较同业估值存有折让,畅捷通董事长兼执行董事王文京表示,看好行业的潜力及价值,强调对公司上市后的价值有信心。

王文京表示,集团与母公司的业务有明显区别,双方已经签订不竞争承诺。他又透露,A股母公司未有注入畅捷通的计划。

畅捷通是用友软件的全资子公司,主要向小微企业提供财务、电子商务、管理软件等产品和服务。截至去年年底,畅捷通拥有60万家企业客户。2011年,畅捷通营收为3.06亿元,2012年营收为3.3亿元,2013年营收为3.12亿元,净利润分别为1.27亿元、1.19亿元、1.2亿元。公司去年其他收入中包括增值税退税及委托贷款利息,高级副总裁兼财务总监邹丹表示,退税是由于公司属国家认可的高新技术企业,已享受优惠多年,相信未来仍拥有;而公司已决定今年不再向母公司作委托贷款,因此今年将不再产生委托贷款利息。

宏源证券认为,畅捷通赴港上市融资,有利于CSP(芯片尺寸封装)持续优

化,进一步投入和云平台业务的市场推广,促进小微企业业务快速发展。公司通过不断积累小微用户数据深挖需求,积极探索和布局互联网金融业务等创新服务创造价值。目前公司已经成立第三方支付公司,正在积极申请获得支付牌照,有望开展基于移动互联网的支付业务。

昨日用友软件的股价反应不大,低开低走尾盘收窄跌幅,全日股价跌2.38%。用友软件于5月28日发布畅捷通发行境外上市外资股获得中国证监会批复的公告,期间正好信息安全概念被炒作,该股也从5月19日的低位不足12元一路上行,最高升至5月30日的16.16元,区间涨幅超过30%,随后至昨日收盘,股价一直处于横盘震荡状态。

炒作高送转概念需掌控火候

王飞宇

老子云,治大国若烹小鲜。舌尖上的道理可用于治国,则同样适用于炒股。有些股票,需要投资者很有耐心,小火慢熬,才能渐渐透出香味;另一些股票则不同,大火猛炒,短时间就能酥脆可口。

最近火爆的高送转概念,显然属于第二类股票。高送转可以迅速地降低股票单价,增加个股的流动性和活跃程度,虽然早已不新鲜,却几乎年年被庄家爆炒。每到5、6月的密集分红期,高送转个股总是能在平淡无奇的大盘走势下,逆市扬起波澜,让一向循规蹈矩的小散们无比艳羡地望洋兴叹。

数据最能说明问题,以5月以来分红送转的股票为例。据证券时报数据库统计,每10股送转10及10股以上的个股共90只,而除权前5个交易日累计涨幅为正的股票有67只,占比超过7成。涨幅超过3%的有51只,占

比近6成。如果排除5只在此期间停牌的个股,上述比例则会更高,该概念的强势可见一斑。最抢眼的是海兰信、营口港、北信源,5日累计涨幅超过30%,堪称高送转的超级牛股。

如此稳赚不赔的概率,投资者只需简单买入拥有高送转的股票,闭着眼睛满仓,似乎就可坐享其成。不过,另外一组数据或许就不那么乐观了。如果我们把统计维度扩展到预案发布日到除权除息日,高送转个股的表现立刻变得黯淡无光。同样是这90只个股,整个送转周期内,涨幅大于0的有42只,不到半数;而涨幅大于3%的有31只,也远低于之前的数字。这很是讲不通,因为股市一向是实体经济的晴雨表,利好只会提前反映。通常,分红方案一旦正式公布,不会做太大的修改,才有高送转的行情偏偏要到除权前才可明显爆发。而且,上述90只股票,在除权后5日,涨跌幅大于0的同样低于半数,说明靓丽的行情无法持续,只是短线的投机炒作。

由此可见,看似理由充足的高送转概念,并不是可长期投资的价值牛股,而更像是必须快炒快离的虚幻故事。其时机、火候,需要精确的技巧和丰富的经验,并不是所有投资者都能玩转的。明摆着的送转预案,但行情什么时候启动,股价什么时候一飞冲天,却没人说的清楚。

当然,高送转除了增加股票的流动

性和交易性之外,有时也代表了经营者对企业的信心,代表了企业有力的、更为高效的对投资者的回报。这其中当然存在不可多得的大牛股,但如何去选,却不能只看单一的送转因素。例如,有些股东为了方便减持,通过高送转降低股价,从而增加交易性也未可知。如果碰到这样的高送转,则送转之后很可能迎来股价的坠落。所以,对待高送转需谨慎。

除权前5日涨幅较大的股票一览				
代码	简称	分红方案	除权除息日	除权前5日涨幅(%)
300065	海兰信	10转增10派0.5元(含税)	2014-6-3	45.59
600317	营口港	10转增20派2元(含税)	2014-6-16	32.55
300352	北信源	10转增10派1元(含税)	2014-5-27	31.60
300343	联创节能	10转增10派4.1元(含税)	2014-5-27	29.16
300373	扬杰科技	10转增10派2.1元(含税)	2014-5-16	25.55
300215	电科院	10转增10派1.5元(含税)	2014-6-12	17.85
002669	康达新材	10转增10派1.2元(含税)	2014-5-19	16.28
002644	德盛新材	10转增10派0.32元(含税)	2014-6-21	14.20
300024	机器人	10送6转增8派1.5元(含税)	2014-6-12	13.45
600206	有研新材	10转增10	2014-5-12	11.01

数据来源:证券时报数据库

新股发行周三重启 汇金股份午后拉停

异动表现: 根据目前的新股发行安排,从周三开始,先后将有七只新股在本周发行。受此消息影响,昨日次新股板块大涨,应流股份(603308)、汇金股份(300368)涨停。

点评: 公司是国内优质的金融机具供应商和服务商,更是捆钞机和胶管装订机两个细分市场的领先企业。目前公司捆钞机产品的细分市场市场占有率超过15%,而其中全自动捆钞机的市场占有率更高,居于行业领先地位。作为另一项主营业务,胶管装订机的用户市场则已扩散至一般性企事业单位,市场排名同样位居前列。

公告显示,公司去年实现净利润5600万元,自公布分红方案后受到市场资金的关注。汇金股份于5月13日实施了每10股送5股转增5股并派现4元(含税)的分配方案。该股5月份以来累计涨幅达51.11%,

新股开闸或引发次新股炒作。就新股发行的问题,预计市场形成的惯性一时难于改变,从一季度新股情况反推,挂牌于创业板、中小板的新股定位将会高些,因此,不排除新股申购开始阶段仍会呈现“冷深热”的格局。不过若沪市冷门股中签率高而涨幅尚可,有可能改变投资者此前的看法,进而形成示范效应。

公开数据显示,次新股板块昨日主力资金净流入7503.84万元,其中超大单净流入4675.26万元,大单净流入2828.58万元,中单、小单均呈现净流出状态。从数据上分析,在新股发行前,次新股或还会继续维持上涨格局。其中汇金股份的买一为中信证券(山东)淄博柳泉路证券营业部,净买入1249万元。建议投资者适当关注该股能否挑战前期高点。

多重利好发酵 华胜天成闻“机”起舞

异动表现: 近期受政府采购云服务,以及三大运营商加码云计算建设等利好因素的刺激,云计算概念再次受到市场资金的追捧。特别是国产替代迎来历史机遇,华胜天成(600410)闻“机”起舞,开盘几分钟内即快速涨停。

点评: 近期,随着信息安全上升至国家战略层面,国产化成为国内科技领域的必然趋势。华胜天成作为服务器国产替代的主力军,肩负中高端服务器国产化的重任。资料显示,华胜天成作为Open Power基金会成员之一,与郝庄严、IBM共同成为北京新云系统公司的股东。预计公司先开发及销售PowerPC服务器套装机,再推出硬件产品。此外,公司还公布了定向增发的方案,将募集资金不超过8亿元投入云计算环境下的信息融合服务平台、物联网应用支撑平台、面向服务型城市的新一代信息整合解

决方案等项目。公司此次募投项目是原有业务的延伸,尤其是在电信等领域已有多年的IT(信息技术)服务经验,有望在未来物联网、云平台支撑层的建设中获得广阔的市场空间。

更值得一提的是,有消息称,6月13日浪潮与华胜天成正式建立战略合作关系,合作范围涵盖云计算、大数据等前沿应用方案开发优化以及联合市场开拓等多个方面。双方将共同促进自主技术在关键领域的应用,推动我国信息化建设自主进程。

该股在多重利好发酵下,上升趋势明显。从资金流向上来看,主力资金流入明显。其中大单成交占总成交额的3.97%,可见资金的追捧程度。近5日内资金净流入2085.59万元,高于行业平均水平。短期来看,后市仍会保持强势,有望继续冲高。(恒泰证券 陈丽)