

大唐发电AH股齐涨 郭广昌或解套

证券时报记者 朱雪莲

受煤化工业务重组在即的消息刺激,昨日大唐发电 A 股(601991.SH)与 H 股(00991.HK)双双大涨,郭广昌去年的 3 笔投资解套的概率很大。

7 月 1 日,公司因筹划有关业务板块的重组而停牌;一个星期后即昨日复牌,公告与中国国新控股有限公司签署了《煤化工及相关项目重组框架协议》,拟就煤化工板块及相关项目进行重组。国新公司拟通过合作重组或股权收购方式获得公司煤化工板块及相关项目资产或股权。公司表示,与国新公司合作将有利于优化公司业务结构,巩固发电板块优势,改善盈利水平与提升经营业绩。

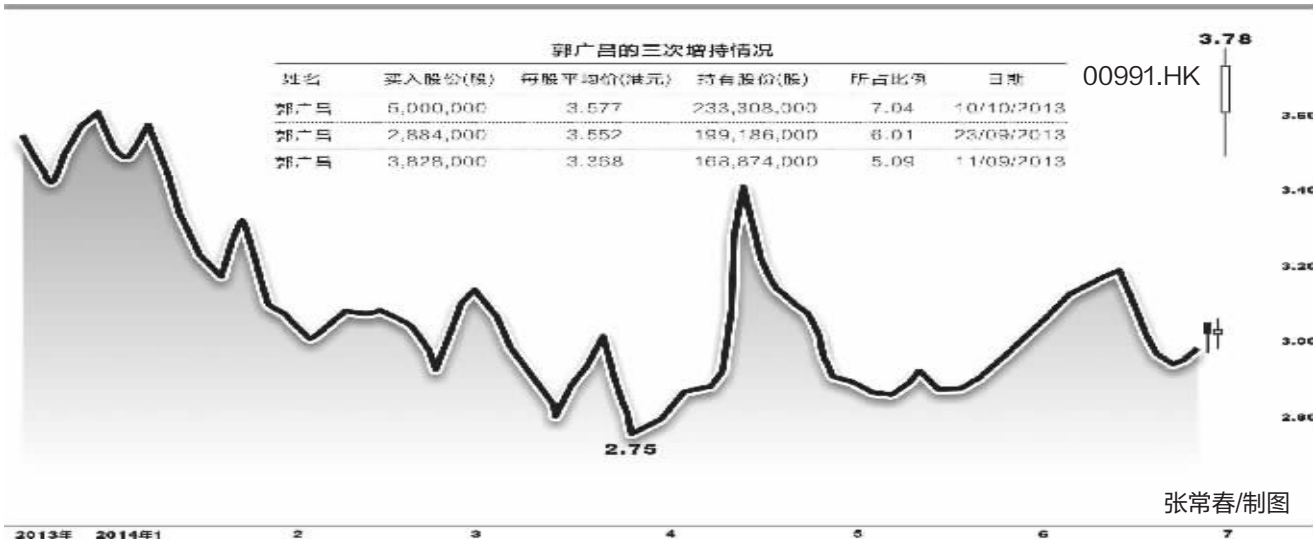
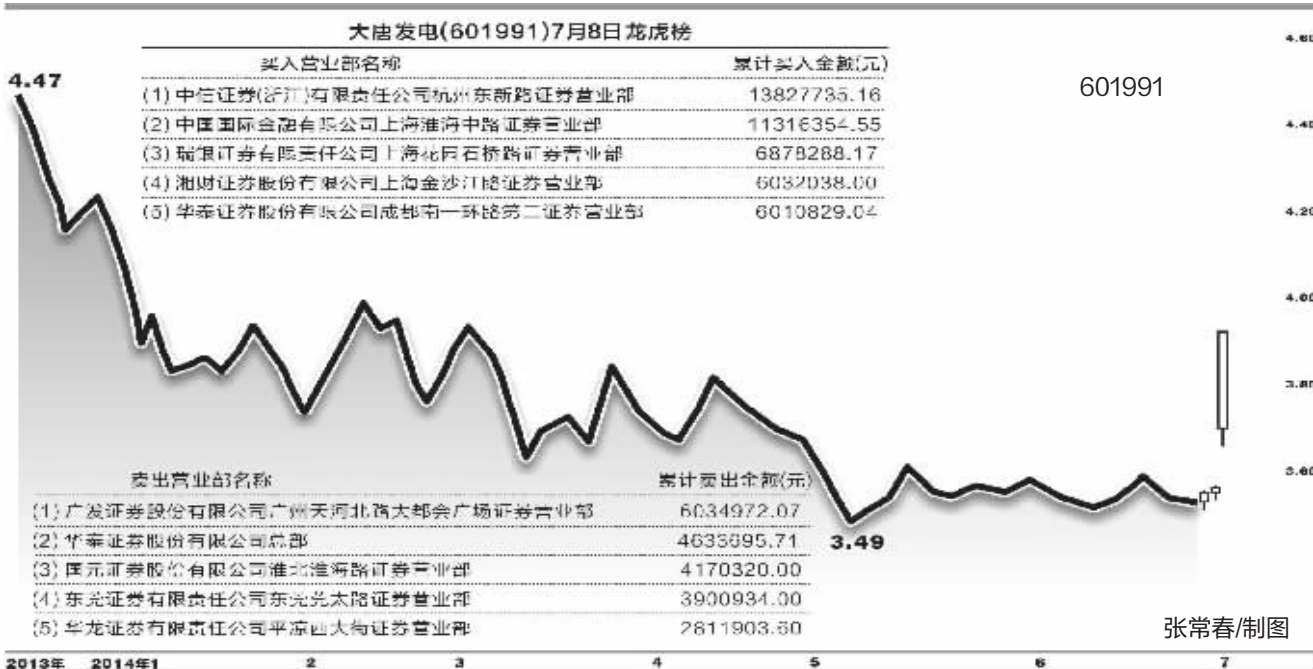
这一消息无疑给低迷的大唐发电注入了一剂强心针,其 A 股当天大幅跳空高开高走,一度冲高逾 7%,后回落至 5%~6%的涨幅区间震荡,午后继续上行,13 时 17 分攻上涨停板,并维持到收盘,收报 3.92 元。

相比 A 股,其 H 股涨幅更大,也更为活跃。大唐发电 H 股开盘即涨超 18%,午后同步拉升,收涨 23.1%,报 3.73 港元,创出年内新高。按汇率计算,大唐发电 H 股收盘价较 A 股折价约 24%。大唐发电 H 股全天成交额达 8.6 亿港元,在当天港股成交额中居第四位,也远超 A 股 2 亿元的成交额。

受大唐发电大涨刺激,沪港两地市场的电力股昨日整体表现不俗。A 股中,穗恒运涨停,金山股份、韶能股份涨逾 5%,同样在两地上市的华电国际 A 股大涨 6.73%,其 H 股也上涨 6.58%。

大唐发电煤化工的重组为何受到市场的热烈追捧?从公司 2013 年年报中可以看到,煤化工确实是投入大、收益小的项目。2013 年全年,化工行业营业收入不足 500 万元,毛利率只有 3.55%,但投入资金却不小,仅在 2013 年就投入 875.4 万元,累计实际投入 5839 万元,在火电、水电、风电和光伏的累计投入额中排名第一,而后续投资额还要达百亿元。

中信证券发布报告表示,随着这次重组事项的顺利开展,公司的煤化工板块有望剥离,资产负债率有望下降,有利于未来新建电力项目的投资。不过,由于多伦煤化工目前持续亏损,



出售煤化工资产价格可能低于账面值,对公司 2014 年业绩形成影响。

中信证券进一步指出,对 A 股而言,煤化工业务剥离也在一定程度上降低了公司未来业绩弹性,重组影响属于中性偏利好;对港股来说,因 H 股本来就较 A 股折价较多,随着大唐发电战略重心重新聚焦电力主业,有望受到港股投资者青睐,对港股明确利好。

作为大盘电力股,大唐发电鲜有机构投资者主动买入,昨日公开交易信息

也显示,主导该股交易的都是券商营业部。买入前五家则以江浙资金为主。其中,中信证券 浙江 杭州东新路营业部作为买一买进 1383 万元,中金公司上海淮海中路营业部、瑞银证券上海花园石桥路营业部也买进 1132 万元、688 万元。卖出前五家席位资金来源分散,且减持数额都不大,广发证券广州天河北路大都会广场营业部作为卖一也不过减持 604 万元。

值得注意的是,根据此前港交所资

料,郭广昌曾在去年 9 月、10 月间累计 3 次增持大唐发电 H 股。截至 2013 年 10 月 10 日,郭广昌累计持有 2.33 亿股,持股比例达 7.04%。这 3 次增持价格在 3.368 港元至 3.577 港元之间。得益于昨日的飙升,郭广昌这 3 笔交易如果一直持有,则终于获得账面解套。此外,尽管不知郭广昌此前何时何价介入大唐发电,但是,如果今天大唐发电 H 股继续上涨并突破 2013 年 5 月 3.96 港元的多年高点,则郭广昌持股全部盈利概率较大。

10军工股折价大宗交易 4股买方获利近三成

郑灶金

军工股自 6 月底起发动了一波不小的行情。中证中航军工主题指数从 6 月 26 日起截至昨日的 9 个交易日中,累计大涨 11.95%。在普涨格局下,多只军工股悄然大幅折价现身大宗交易平台。而随着军工股行情的深入,截至昨日,上述军工股的买方均获利颇丰。

从中证中航军工主题指数 6 月 26 日突破盘整平台算起,截至昨日的 9 个交易日,沪深两市一共有 10 只军工股现身大宗交易平台,均为折价成交。其中,折价率最大的为奥普光电,折价率达到

16.93%;另外,银河电子、华力创通、四川九州等 3 股的折价率均超过 10%。折价率最少的为江南红箭,仅折价 1.48%。

成交金额方面,4 只股的成交金额超过 6000 万元,分别为奥普光电、江南红箭、利源精制、欧比特。其中,金额最高的是奥普光电,两笔成交合计为 8639.55 万元。另外,上述 10 股中,行业分布方面,机械设备最多,有奥普光电、江南红箭、中核科技等 3 股;其次为家用电器行业,有银河电子、四川九州等 2 股。

若上述军工股的买方没卖出的

话,随着军工股行情的深入,截至昨日,上述 10 股的买方均获利颇丰。获利幅度最大的为四川九州,其在 6 月 30 日的一笔 11 万股的大宗交易成交价仅为 12.03 元/股,而其昨日的收盘价达到 15.60 元,买方获利 30%。该股的买方买入时机可谓精准,买入次日即涨停。

另外,奥普光电、中核科技、银河电子等 3 股的买方获利幅度也超过 20%,分别为 29%、26%、25%。获利幅度最小的是江南红箭,其买方也有 3%的收益。

值得注意的是,上述 10 股中,有 2 只个股在 6 月 26 日的大宗交易买卖营业部相同,或为资金借道倒仓。其中,中

核科技买卖双方均为中信证券汕头海濱路证券营业部;银河电子的买卖双方均为华泰证券张家港杨舍东街证券营业部。此外,四川九州在 6 月 30 日的买卖双方均为恒泰证券上海小木桥路证券营业部。而上述 3 股在大宗交易发生后股价均大涨。其中,四川九州随后两日分别涨停以及大涨 7.75%。中核科技在随后两日累计大涨近 7%,稍加调整后于本周一再涨 6.15%,周二即昨日更是尾盘封住涨停。银河电子随后两天也累计大涨 8.90%。

另外,利源精制是上述个股中唯一有机机构现身的个股,其 7 月 1 日的 500 万股大宗交易的卖方为机构。

基药政策变动利好医药上市公司

证券时报记者 顾惠忠

进入 7 月,久议不决的地方基药招标采购政策进入密集发布期。各地基药招标采购推行进度不一,总的来看,涉及地方基药目录、基药采购方案和新的招标思路等方面。今年是医药政策多变的年份,政策的变动对药企有着重要的影响。

现在,我们来看 7 月份以来的政策变化及其对医药上市公司可能构成的影响。

分级管理利好上市公司

7 月 7 日,河北省公布了新一轮基药采购实施方案,明确本轮招标实行分类管理,独家药品、低价药品、短缺药品、

基础大输液和临床常用且价格稳定的药品列为非评标药品,其他充分竞争的品种则均列为评标药品。其中,独家品种、短缺药品由医疗机构自行议价采购;低价药自主确定交易价格;充分竞争药品则采取传统的“双信封”评标方式进行。

河北的这一做法,实际上是执行国家卫计委有关药品招标分类管理的思路。

值得关注的是,河北除了将独家品种列入非评标药品,还给予质量层次相对较高的品种以非基药通道。这也是国家医药改革的一个指导性思路。此前,已有广东采取了这样的做法。

医药上市公司的实力相对要强,大多数医药上市公司有首仿药等独家

品种,如莱美药业有埃索美拉唑、乌体林斯,京新药业有匹伐他汀分散片。

非评标通道的开通也有利于去年下半年以来获批的新药,在它们不能增补进基药目录后,给了一个切入医保市场的机会。

按病种付费 有利于低价药、仿制药

安徽省计划在 8 月 1 日试点启动按病种付费。据安徽省卫计委发布的《安徽省省级医院常见病按病种付费试点实施方案(试行)》,将安徽省立医院、安徽医科大学第一附属医院、蚌埠医学院第一附属医院、皖南医学院弋矶山医院、安徽医科大学第二附属医院等 5 家省级医院

纳入试点医院;并将肺炎、支气管哮喘、急性心肌梗死、乳腺癌、胃癌等 51 种疾病列入试点范畴。在付费方案中,乳腺癌、胃癌等 7 种癌症病种个人支付 40%,其余疾病则需支付 60%。

所谓的“按病种付费”,是指把诊断相近、治疗手段相近、医疗费用相近的病种,分成若干病组,实行定额付费。患者实际治疗费用低于定额标准的,按实际发生的费用支付个人负担的部分;超过定额以上部分,则由医院承担负担。“按病种付费”是很多国家的通行做法,在安徽前已有地方进行试点,目的是为了防止医生开“大处方”,从而降低医保支出。在这一政策下,医院会主动购买价格便宜的药品,并在有国产同类药的时候尽量少使用进口药。

B股继续震荡上行

周二,沪深 B 股表现不错,继续震荡上行,双双翻红。尤其是深 B 市场涨势突出,暂未受到海外市场调整的拖累。

盘面上,两市 B 股涨多跌少,本地股及电力能源股表现良好。技术上,沪 B 指数连续收涨,已经站上 60 日线,MACD 指标底部金叉;而深 B 指数独立性更强,连续收出中阳线,再创阶段新高,且有成交配合。

消息方面,上海正式发布《关于推进本市国有企业积极发展混合所有制经济的若干意见》,上海国资国企改革进入新阶段。《意见》提出,要经过 3~5 年时间,基本完成国企公司制改革。上海国资国企改革工作将实质性启动国资流动平台,大力推进企业整体上市和纵向整合,建立健全企业长效激励机制。此消息对上海本地 B 股十分有利。此外,国务院总理李克强针对中国

经济形势指出,今年以来,面对经济下行压力,保持定力,不搞强烈刺激,而是在区间调控基础上加强定向调控,通过一系列稳增长、促改革、调结构、惠民生的举措,使中国经济保持平稳运行。

综合分析,在经济托底政策频出、短期数据显示企稳的背景下,B 股市场反弹的强度超出预期,带来赚钱效应明显。预计在继续向好 PMI(采购经理指数)的支撑下,股指大幅回调的可能性较小,以震荡反弹运行为主。

我们建议,目前可做好两手准备:一方面,由于短期市场积累了一些获利盘,局部有超买迹象,应做好切切换热点等防范措施,高位获利股及跟风反弹股宜主动降低仓位;另一方面,7 月是中报密集披露期,因此,短期内,涨幅巨大、中报业绩暗淡与利好兑现这三类个股要注意回避。

(中信浙江 钱向劲)

异动股扫描 Ups and Downs

名称	异动表现	资金流向
天立环保	北京市计划 5 年内统筹落实大气污染防治、机动车排放污染防治、工业和其他行业污染防治、扬尘污染防治等领域,该股早盘涨幅震荡,受此影响,十点发力上攻,午后维持高位,两点半后冲击涨停。	二级市场上,该股成交金额为 478.58 亿元,专项用于燃煤电厂污染防治,买入前五名营业部累计买入 14384 万元,卖出前五名营业部累计卖出 5360 万元。该股昨日创历史新高,环保概念持续升温,看好后市。
烯碳新材	2014 中国国际石墨烯创新大会”将于 2014 年 9 月 1-3 日在宁波召开,届时,全球一流石墨烯专家和企业 300 多人将共同探讨石墨烯产业发展。受此影响,该股早盘临近收盘快速拉升,午后维持高位,两点半冲击涨停。	二级市场上:该股成交金额达 15.54 亿元,买入前五名营业部累计买入 14384 万元,卖出前五名营业部累计卖出 8309 万元。该股昨日创历史新高,投资者应注意量能变化和概念的持续性,建议适当规避高位调整风险。
中核科技	据悉国家重大科技专项 CAP1400 核电示范工程(国家重大科技专项)的一项关键技术试验,已经通过了国家的验证。受行业重大利好影响,该股午后走高,两点冲击涨停。	二级市场上:该股成交金额为 52603 万元,买入前五名营业部累计买入 8434 万元,其中买一国泰君安(010000)吸纳 3421 万手,卖出前五名营业部累计卖出 4150 万元。该股属于潜力上升股,所属行业发展潜力巨大,昨日放量突破,看好后市。
太极股份	公司 7 月 7 日晚间公布限制性股票激励计划及首期授予方案(草案),首期激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量不超过 270.65 万股,授予价格为 16.60 元/股。该股昨日早盘高开后冲击涨停未果,其后高位震荡,收盘前封住涨停价格。	交易所公开信息显示,中信证券台州市府大道证券营业部买入 1468 万元同时卖出 1079 万元,买方 3 家机构累计买入近 5000 万元,卖方 3 家机构抛出 2800 余万元,市场资金有明显的流入,投资者可适当做多。
力帆股份	公司拟以不低于 6.04 元/股增发不超过 10 名特定投资者定向增发不超过 2.82 亿股股票,募集资金不超过 17 亿元,主要用于投资汽车新产品研发、信息化建设等,该股受利好刺激午后涨停。	公开信息显示,英大证券深圳园岭三街证券营业部大手买入 1100 万元,国泰君安总部买入 455 万元,卖出主力为安信证券三家营业部,合计卖出 600 多万元。该股呈现资金净流入,投资者可谨慎关注。

资料来源:恒泰证券

昨日上榜涉及股票超过3只的营业部			
营业部	涉及只数	买入金额(万元)	卖出金额(万元)
国泰君安交易单元(010000)	6	12013.48	2465.88
中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部	5	4567.44	3052.66
中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	4	4161.05	3738.37
光大证券股份有限公司余姚南雷南路证券营业部	4	3966.90	1857.35
光大证券股份有限公司杭州庆春路证券营业部	3	5704.52	802.74
华泰证券股份有限公司绍兴二大证券营业部	3	2040.04	352.77
湘财证券股份有限公司上海宝兴路证券营业部	3	1990.35	2130.88
国元证券股份有限公司上海虹口区证券营业部	3	9321.31	8228.45
华泰证券股份有限公司成都南一环路第二证券营业部	3	1798.14	3875.48
华泰证券股份有限公司深圳西乡街道大德证券营业部	3	1097.08	1887.55
华泰证券深圳益田路荣发中心证券营业部	3	1620.45	4237.21
中信证券(浙江)有限责任公司杭州东新路证券营业部	3	1427.24	7007.51
中信建投证券股份有限公司武汉中北路证券营业部	3	2464.33	5.58
中国银河证券股份有限公司宁波奉化路证券营业部	3	3166.39	3158.64
中国中投证券有限责任公司无锡锡悦路证券营业部	3	2578.48	14.92

资料来源:本报数据部 张常春/制图

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016