

舜元实业涨逾4成 主要新股东快闪

2013年以来实施股改的9股在复牌次日有8股大跌;目前尚有S佳通、S前锋未股改

证券时报记者 朱雪莲

作为深市最后一只股改股,昨日舜元实业(000670)以复权后涨逾4成收官。

舜元实业原名S舜元,5月26日停牌,本周一复牌,并实施以“捐赠资产对价+资本公积金转增”组合方式的股改方案。其中,控股股东上海盈方微电子技术向股改实施股权登记日的流通股股东转增3.09亿股,相当于流通股股东每10股获得20股,加上另向原非流通股股东的转增股份,公司总股本变为8.17亿股,流通股本4.64亿股。

通过获得盈方微电子经营资产,舜元实业变为移动互联网芯片设计公司。在复牌前,公司曾公告与北京微电子技术研究所签订了《战略合作协议》,搭上阿里布局互联网金融,还拟发展智能科技等,而实际控制人陈志成和股东舜元企业投资发展也计划在来12个月内增持公司股份不少于200万股。

随着诸多概念合力发酵,舜元实业股改复牌首日获得市场的热烈追捧。该股停牌前收报18.41元,除权后折合6.14元。昨日舜元实业以8.5元、涨38.4%开盘,一度震荡下行,最低探至8元,但很快返身上行,在10时39分因股价较开盘价涨幅超10%而被停牌,午后13时09分复牌继续攀升,最高触及10.16元。之后涨幅逐渐回落,收报8.75元,升42.51%。全天换手50.18%,成交21亿元。

公开交易信息显示,昨日参与接盘席位大多是比较活跃的券商营业部。中金公司北京建国门外大街营业部作为买一买进2887.86万元,中信证券(浙江)杭州东新路营业部、华泰证券成都蜀金路营业部等其他4家席位买入额都在千万元以上。

相比买方,卖方减持力度更大,申银万国证券上海陆家嘴环路营业部领衔抛售6892.49万元,华安证券六安梅山路营业部减持5907.62万元,此



代码	简称	对流通股东的对价方案	复牌日期	复牌首日涨跌幅(%) [按前复权计]	首日换手率(%)	复牌次日涨跌幅(%)	次日换手率(%)	总股本(万股)
000670	舜元实业	每10股送20股	2014-7-15	42.51	50.18	-	-	81,662.74
000509	华塑控股	每10股送25股	2014-1-9	-3.50	19.89	-4.92	11.05	82,548.31
600688	上海石化	每10股送5股	2013-8-20	-14.96	16.95	-7.17	8.62	1,080,000.00
600871	*ST仪化	每10股送5股	2013-8-20	-14.10	24.75	-4.95	9.43	600,000.00
000010	深华新	每10股送30股	2013-7-19	17.25	31.69	-5.00	0.67	58,806.98
600751	天津海运	每10股送12.916股	2013-6-4	84.31	38.08	-7.18	22.96	89,264.88
000688	建新矿业	每10股送2.7股	2013-4-26	178.52	26.38	-9.52	16.88	113,729.93
000038	深大通	每10股送3股	2013-2-8	37.13	13.43	-5.00	1.23	9,622.80
000403	*ST生化	每10股送6股	2013-2-8	511.71	47.94	5.02	26.04	27,257.76
000622	恒立实业	每10股送20股	2013-2-8	1,319.64	9.88	-4.91	0.70	42,522.60

官兵/制图 朱雪莲/制图

外,其他三家地处宁波的营业部减持金额也在3000万元以上。

若以当天最高价10.16元以及每1股获赠2股计算,按复牌前的持股计算,卖出前两家营业部至少分别减持226.13万股、193.82万股。

根据公司5月21日的三日交易信息,申银万国证券上海陆家嘴环路营业部、华安证券六安梅山路营业部都是当时的两大买家。同时,结合一季报与公告

可以看到,参与股改的流通股东中,赵晨作为第一大流通股持有254.99万股,紧随其后的寿叶莘持有207.67万股,而这两大股东都是在5月中下旬短短5个交易日快速介入。

综合判断,在持股不足两月即获逾4成后,赵晨、寿叶莘等股东快速闪入的可能性较大。

值得注意的是,据统计,包括舜元实业在内,2013年因实施股改方案复牌

的10只股票中,除上海石化与*ST仪化以外,其他8只首日按复权前计算均告上涨,2013年2月的恒立实业与*ST生化涨幅都在5倍以上。但与首日涨多跌少完全不同的是,次日这些股票仅有*ST生化涨停,其他8只股价出现重挫,深华新、深大通缩量一字跌停。考虑到昨天换手过半,舜元实业能否借芯片设计的概念打破股改次日大跌魔咒还有不确定性。

濠赌股:牛股纵横的港股独门板块

证券时报记者 罗峰

澳门赌场一般将每注投注额在10万以上的玩家列为高级贵宾,1万~10万的为中级贵宾,1万以下的称为散客。一般而言,散客主要在中场投注,中高级贵宾则在贵宾厅投注。贵宾厅与筹码仔,是澳门赌场特有的营销服务模式。筹码仔就是寻找客源(重点是去内地物色富豪),鼓励赌客去赌场,自己从中获取佣金。澳门各家娱乐场为中高级贵宾准备了不同级别的贵宾厅,并由筹码仔提供贴身服务。赌牌开放前,有人根据数据统计,得出澳门博彩业纯收入的分配比例:40%缴税、40%付给筹码仔、20%归博彩公司。

澳门特色VS美资模式

金沙中国为美国金沙集团(Sands Corp)旗下公司,新资本的介入带来了商业模式的变革,中场(即博彩大厅)、博彩以外的综合娱乐收入日益受到重视,传统的贵宾厅经营也由筹码制向佣制转变。美资赌场所带来的商业模式变革,不仅体现在贵宾厅的经营上,更体现在赌场的整体经营模式上。在拉斯韦加斯,赌场60%的收入来自餐饮、表演、酒店等非博彩业务;而在澳门,90%以上的收入来自赌桌。

博彩其实是个零和游戏,赌场的盈利主要利用庄家相对于玩家在获胜概率上的优势,双方的获胜概率之差即为赌场的赢率(澳门称为“杀率”)。不同的游戏项目,赢率会有差别;不同的博彩企业、同一企业在不同时段,赢率也会有所差异,在品牌、服务、引力等方面占优的赌场,往往可以获得更高的赢率。平均而言,赌场相对于玩家的净赢率一般在4%~8%左右。据资料统计,拉斯韦加斯的赌场平均赢率为7.4%;在澳门,计算赢率则要分为贵宾厅与中场;贵宾厅市场注码大,每张赌台的赢率约为

2.5%~3%,以散客为主的中场赌桌赢率则达17%~19%,角子机(老虎机)约为15%。

澳博垄断期,澳门博彩业收入重头戏是贵宾厅,以葡京娱乐场为例,中场面积小,拥挤不堪,服务欠缺,喝杯饮料都收费,贵宾厅的豪客才是主要利润来源。美资娱乐场将家庭娱乐概念带入澳门,中场豪华,注重服务,面积庞大,迅速推动澳门博彩业的革命性变化。金沙娱乐场开业一年后,金沙的中场收益就占了澳门中场的70%。最近十年,由于美资赌场的中场收入飙升,而中场收入不需要给筹码仔分成,利润率直超澳博。

六雄争客引发佣金大战

贵宾厅毕竟是澳门特色,六雄争客

引发佣金大战。2006年,何鸿燊指贵金沙以1.3%的高佣抢筹码仔,导致澳博旗下的50多个贵宾厅关门或濒临倒闭。金沙老板谢尔登·阿德尔森则回应:要下厨就别怕热。何鸿燊反击说:我会继续炒菜,还会送叉烧饭。澳博随后一个月向光顾葡京、回力两赌场的境外游客免费派发叉烧饭,赠送抽奖机会。金沙随后宣布3个月时间送出1至8万港元的现金抽奖。澳博与金沙之间的佣金战尚未结束,新濠博亚又将佣金提到了1.35%。

佣金战令各家博企不堪重荷。以贵宾厅赢率为3%计算,1.35%的佣金意味着贵宾厅收入的四成多给了中介人,再扣除39%的博彩税,博彩公司剩下不到两成,而且这尚未扣除营运开支。2008

年夏,六家持牌企业由政府出面调停,决定将佣金限制在1.25%以下。

从各博企的收入结构看,美资企业来自餐饮、零售等博彩以外的收入比例明显较高,显示其综合娱乐的特色更为突出。酒店之内除经营博彩的娱乐场之外,威尼斯人集会展、零售概念于一身,永利则以名店、休闲为特色,在它们的带动下,澳博也从单纯注重博彩有所转变。

澳门博彩业当下仍处于增长期,这种增长将持续多久,分析人士多有分歧。不过,澳门是我国赌博的合法地区,由此濠赌股依然是沪港通以后港股市场的稀缺板块,这些濠赌股由于盈利可观,每年大多保持不错的派息率。

(下篇)



要下厨就别怕热
我会继续炒菜,还会送叉烧饭

官兵/制图

折价10%! 光大银行两天遭亿元甩卖

郑佳金

蓝筹股近期频频成大宗交易平台主角,瑞银证券上海花园石桥路证券营业部连续批量对倒蓝筹股。昨日,中信证券总部(非营业场所)接替其对倒招商银行等7只蓝筹股,涉资1.3亿元。除此之外,蓝筹股仍有看点,其中包括昨日光大银行再度遭到浙商证券绍兴人民路证券营业部折价10%大甩卖。

浙商证券营业部连续两天抛售

光大银行昨日出现一笔6106.50万元的大宗交易,成交价仅2.30元,较当日收盘价2.56元折价10.16%,为当日大宗交易个股第二高折价;卖方为浙商证券绍兴人民路证券营业部,接盘方则为海通证券上海市民大道证券营业部。

值得注意的是,其前日7月14日)的大宗交易,也出现同样的大幅折价成交。当日其有两笔大宗交易,一笔是瑞银证券上海花园石桥路证券营业部与中金公司上海淮海中路证券营业部对倒,光大银行仅是其批量对倒的蓝筹股之一。值得注意的是另一笔,卖方为浙商证券绍兴人民路证券营业部,买方为海通证券上海市民大道证券营业部,买卖营业部均与其昨日的大宗交易营业部一样。更为巧合的是,其折价率也高达10.59%,与其昨日10.16%

的折价率极其接近。另外,这一笔的成交金额也高达6999.60万元。

也就是说,浙商证券绍兴人民路证券营业部连续两天累计通过大宗交易卖出1.31亿元光大银行。

6月以来频现大宗交易

查阅光大银行今年以来的大宗交易数据,可以发现其6月份以来频频现身大宗交易平台。1月份、2月份均仅成交1笔大宗交易,3、4月份无成交,5月份有两笔,6月份突然增加到4笔,而7月份截至目前已有5笔。值得注意的是,其7月份以前的成交较多溢价成交,比如6月份的4笔成交有3笔溢价率超过9%。而其目前的股价相比于6月份并无明显上涨,最近两天的大幅折价成交值得关注。

光大银行今年的大宗交易成交营业部中,除海通证券国际部、中金公司上海淮海中路证券营业部、瑞银证券上海花园石桥路证券营业部等传闻为合格的境外机构投资者(QFII)大本营外,最显眼的当属浙商证券绍兴人民路证券营业部。该营业部在6月份时有过三次对倒光大银行的经历,6月24日、25日、26日同时作为买卖方对倒7959.84万元、6299.48万元、1592.75万元,折价率也高达9.09%、10.32%、9.49%。而该营业部正是近两月累计亿元甩卖光大银行的营业部。

和其他银行股相比,光大银行今年以来股价表现中规中矩,累计跌3.76%,逊色于四大行,但好于招商银行、民生银行、华夏银行等。

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
华昌化工	受受益氢能利好,该股昨日放量涨停。	我国在大力推进氢燃料电池的产业化和市场化,“中国氢能及燃料电池协会”正在筹备中。从公开信息看,买一和买二为著名旅游席位中信证券上海漕溪北路营业部和国泰君安证券宁波彩虹北路营业部,买入金额分别为1593万和409万,显示游资买入为主,由于接近前期高点,逢高可减持。
珠江控股	市场所预期,该股昨日放量涨停。	珠江控股昨日披露,截至7月14日,北京市国资委尚未与启迪控股就整体转让大股东实际控制人新兴公司100%股权事宜达成实质性股权转让协议,双方签订的股权转让意向书于7月15日终止。从公开信息看,前五大买入席位累计买入689万元,前五大卖出席位累计卖出1293万元,卖出量远大于买入量,仍有下跌空间。
中粮地产	新一轮的国资改革正在推进,该股昨日放量涨停。	从公开信息看,前两大买入席位为机构和著名旅游席位中信证券杭州定安路营业部,买入金额分别为4816万元和3148万元,由于连续两个涨停后接近前期密集成交区,短线压力逐渐显现,逢高减仓。

资料来源:恒泰证券

营业部	涉及只数	买入金额(万元)	卖出金额(万元)
中信证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部	5	5954.87	3891.43
国泰君安证券股份有限公司宁波彩虹北路证券营业部	4	3484.46	5353.9
华泰证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部	4	803.77	4038.61
国泰君安证券股份有限公司深圳深南东路证券营业部	3	6173.2	707.37
中信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	3	4762.28	12.52
华泰证券股份有限公司成都蜀金路证券营业部	3	1569.16	2316.39
湘财证券股份有限公司佛山祖庙证券营业部	3	2043.81	3974.13
中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部	3	6511.35	140.5
中信证券(浙江)有限责任公司杭州定安路证券营业部	3	4813.45	2779.38
中信证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部	3	2428.29	1201.86
华泰证券股份有限公司深圳益田路华泰证券商务中心证券营业部	3	3022.45	1402.52

资料来源:本报数据部 官兵/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