

迪安诊断限售股上市首日遭抛售

郑灶金

创业板牛股迪安诊断(300244)昨日有9455.86万股首发原股东限售股份解禁,其中实际可上市流通股份为3050.17万股。而昨日该股在大宗交易平台被抛售了583.17万股,抛售方套现2.21亿元,市场猜测是限售股解禁股东出逃。

抛售量达可流通股份的19%

迪安诊断7月15日曾公告,7月21日将有9455.86万股限售股份解禁,占公司股本总额的比例为45.99%;实际可上市流通股份为3050.17万股,占总股本的14.84%。

解禁股东分别为陈海斌、杭州诚慧投资管理有限公司、胡涌,解禁数量分别为7738.96万股、914.94万股、801.96万股;实际可上市流通数量分别为1934.74万股、914.94万股、200.49万股。

上述三股东关系密切。迪安诊断招股说明书显示,胡涌为陈海斌配偶的弟弟,同时胡涌还通过持有杭州诚慧的股权间接持有迪安诊断股份。

而迪安诊断解禁当日,大宗交易平台出现一笔583.17万股的大宗交易,折价率高达-11.63%,成交金额也达2.21

亿元。卖方营业部为银河证券杭州体育场路证券营业部,接盘方则为机构。

迪安诊断最新一季报中,持股量达到583.17万股以上的流通股股东仅天津软银欣创股权投资合伙企业(有限合伙),持有1065.30万股。不过,从减持营业部上看,天津软银似乎不是本次减持方。天津软银2013年2月份有过一次大宗交易减持迪安诊断25万股的经历,但减持通道并非银河证券杭州体育场路证券营业部,而是平安证券上海常熟路证券营业部。而且天津软银此后就以集中竞价的方式取代大宗交易减持迪安诊断,从2013年2月起截至6月份,总共6次通过集中竞价方式减持了103.86万股。

可以推测,若迪安诊断一季报公布后股东持股情况没发生太大变化,那么昨日的583.17万股的减持最有可能是来自限售股解禁后的套现。583.17万股的减持数量已占3050.17万股可上市数量的19.12%。

上市以来股东屡屡减持

迪安诊断2011年7月19日登陆创业板,在最初的一年多时间里股价并无出色表现,2013年初才开始上

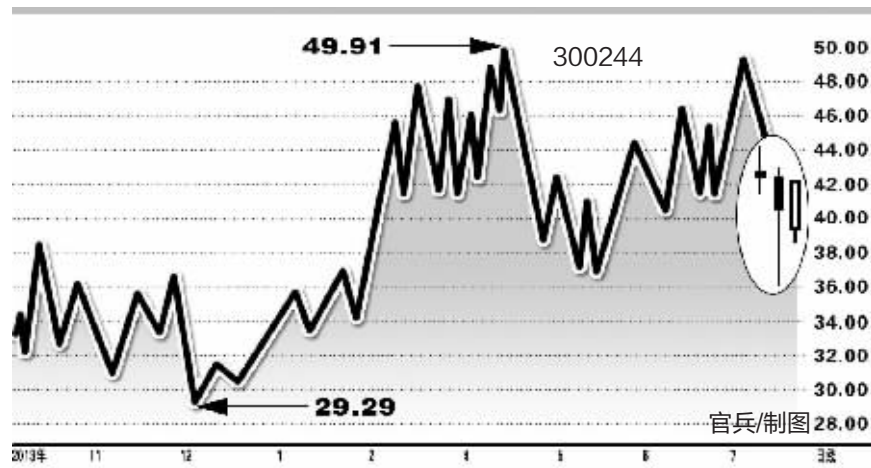
涨,随后一路大涨,今年4月15日探至历史最高价49.91元/股(前复权,下同),相比2012年1月份的最低价8.06元上涨了逾5倍。

而伴随着股价上涨,其首发原股东一直在减持。公司自上市以来已公告了5次减持。其中,复星平耀三次减持合计423.99万股;天津软银两次减持合计222.16万股。

随着创业板昨日的大逆转,迪安诊断午后也出现反弹,一改多日弱势,收盘上涨1.85%。不过,随着其大量限售股的

上市,后市能否持续走强仍需观察。

另外,据不完全统计,7月份以来,A股市场上首发原股东限售股份解禁比例超过总股本20%的个股多达15只,如飞力达、比亚迪、山东章鼓等,其中大部分个股股价表现不振,或是与限售股解禁压力有关。比如比亚迪,虽然屡屡迎来新能源汽车行业的政策利好,同时机构也密集调研,但股价表现低迷,昨日更是遭遇五连阴,从7月1日8.83亿股限售股解禁当天算起,7月份累计下跌3%。



四大珠宝类上市公司熠熠生辉

廖料

黄金珠宝是历史悠久的消费品,一直是生活富足的象征,也是游人到香港的重要采购物品,是香港经济的重要组成部分。香港珠宝行业的四大天王周大福(01929.HK)、周生生(00116.HK)、六福(00590.HK)、谢瑞麟(00417.HK)均为公众公司,齐聚香港交易所。

周大福:全球市值最大的纯珠宝商

周大福无疑是香港黄金珠宝行业的龙头,入行早规模大,85年的历史,零售店遍布多个国家和地区,产品为主流珠宝及名贵珠宝产品,包括珠宝镶嵌首饰、黄金产品、铂金/K金产品及钟表,由它首创的9999纯金首饰现在已成为行业标准。

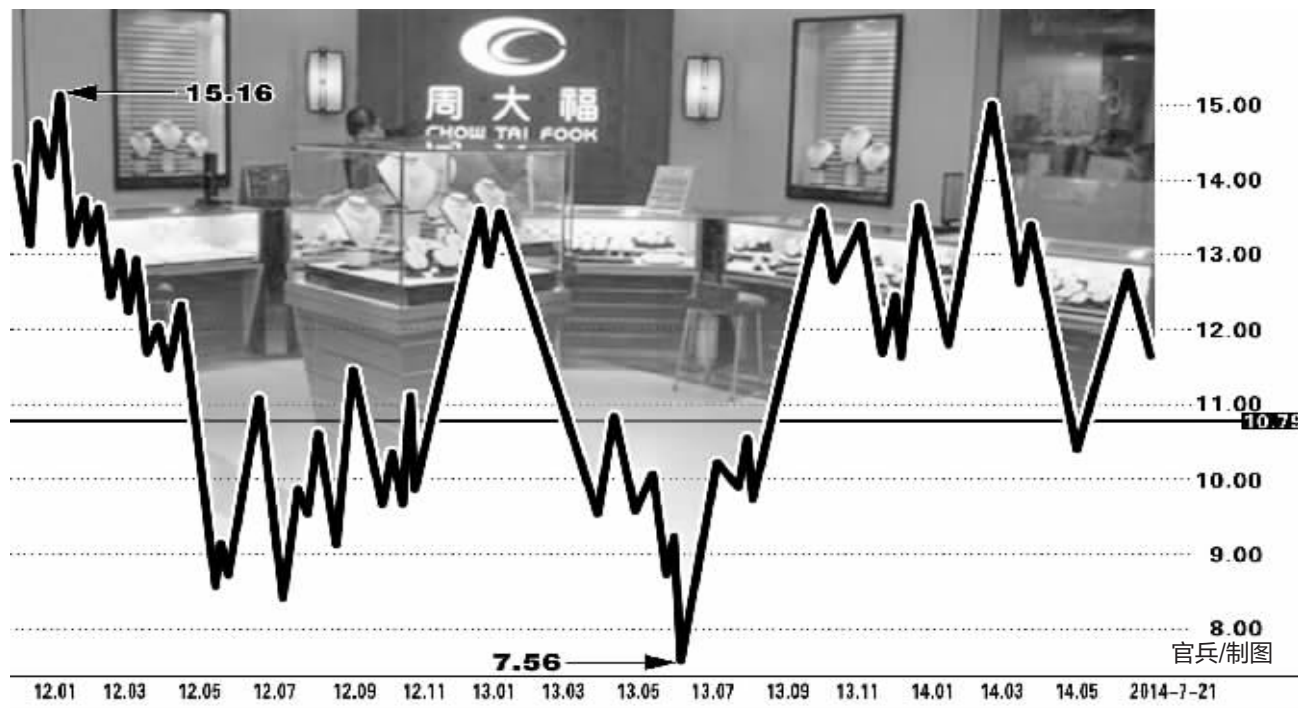
周大福2011年12月在香港上市,当时黄金价格已经见顶回落,周大福在当时市况下依然能逆势发行,发行估值不低且受到市场热捧,充分显示了其市场龙头的号召力。周大福拥有庞大的销售网络,零售网点高达2000个,遍布470多个城市。业务方面,其主要采取垂直整合模式,包括原材料采购、设计、生产以及在庞大的零售网络间整体业务运作,过去几年来还努力拓展电子商务。同A股市场不同,香港上市公司的财年结束并不一定要在12月底,像周大福的财年就以3月31日为年度结束。截至2014年3月31日的财年,周大福的营业额高达774亿港元,同比增加35%。周大福当前市值达到1120亿港元,是全球市值最大的纯珠宝商,也是恒生神州50指数和恒生中国内地100指数的成分股。

周生生:诞生于广州

周生生在珠宝业务上仅次于周大福,运营上也相对低调。周生生集团作为上市公司,业务呈多元化发展。2013年度,从收入看,珠宝零售占比79%,其中内地业务贡献其中的37%;证券及期货经纪占比17%,其它业务还包括贵金属批发及物业投资。翻开历史,周生生品牌原来诞生于广州。周生生早于1934年已在广州开展零售业务,1948年奠基在香港,并于1973年成为上市集团公司,1994年开拓内地业务市场。周生生的名字,有“周”而复始,“生生”不息的意思,而“周”是其创办人的姓氏。周生生当前市值为138亿港元。

六福:名人效应+折扣营销效应

六福珠宝连锁店历史相对较短,成立于1991年,但发展很迅速。六福一方面借助于名人效应,前香港小姐杨宝玲为六福集团的共同创办人和股东,另一



方面就借助于“折扣”营销策略,宝石、钟表等都有打折出售,很受一些顾客欢迎。六福的店大部分位于中国内地,截至2014年3月31日,其内地店数达到1208间,而其香港店数只有区区45间。不过,尽管店多,但来自内地的收入占比只有21.2%。六福集团于1997年5月在香港联合交易所主板上市,当前市值约为141亿港元。

谢瑞麟:创始人起大落

谢瑞麟珠宝自1960年以小型工厂开始制造珠宝,至1971年正式成立谢瑞麟珠宝有限公司,是香港主要黄金首饰连锁店之一,也是最早进军内地的香港品牌之一。坚持以“自营店”为其管理特色,在情侣对戒、贵宾卡营销等方面,谢瑞麟都引领了行业的发展。不过,由于创始人谢瑞麟的大起大落,公司的发展也几经波折。谢瑞麟凭自己的努力白手起家,从3000元借款开始,建起庞大珠宝王国,巅峰时坐拥身家20亿,但又因投资地产失败而“三起三落”。公司于2000年一度破产,直到2004年9月达成债务重组安排,提前解除破产令。

谢瑞麟1987年于港交所上市,当前市值约6.4亿港元。

受益于内地经济的发展和内地游客的增多,香港的零售行业增长迅速,零售股也出现了持续数年的上涨。香港的珠宝类股票近年来表现非常抢眼,2009年以来六福、周生生涨幅皆超过10倍。不过,受自由带来的客流增长放缓影响,香港的零售业2014年增速放缓,珠宝行业更是遭遇寒冬,收

入锐减。2013年4至6月出现抢金潮,叠加去年同期高基数影响,珠宝类上市公司的收入同比出现大幅下降,尤其是香港的同店销售降幅领先。受此拖累,香

港的珠宝类股票在二季度整体出现较大幅度调整。不过,随着黄金价格反弹,近期珠宝类上市公司的股价已出现企稳。

(作者单位:东航金融)



昌明投资更名扩股 两日累计涨57%

证券时报记者 李明珠

昌明投资(01196.HK)昨日收盘大涨37.23%,在香港主板中涨幅排名第二,仅次于科浪国际50%的升幅。而在前一交易日,昌明投资已经大涨14.63%,两个交易日累计涨57.31%。

昌明投资18日晚间公告,将公司之英文名称由Cheong Ming Investments Limited更改为Realord Group Holdings Limited,并采用伟禄集团控股有限公司为其第二名称。此次变更名称标志着深圳伟禄集团收购该公司的完成,也意味着昌明投资的主营业务将从过去传统的印刷转向高利润高附加值的金融地产。

全资开发建设伟禄雅苑(观澜)项目和伟禄(光明新区)科技园两个大型项目。

除此之外,公告还称,昌明投资还将增资扩股,总股本由8000万港元增至20亿港元。而原昌明投资管理——雷胜明兄弟三人不再担任公司董事会相关职务。深圳伟禄集团控股有限公司董事长林晓辉及其配偶苏娇华分别担任昌明投资的董事长、行政总裁职位,林晓辉方面持股比例达到53.3%。

工商注册资料显示,林晓辉还投资1000万美元在前海设立了前海美林融资租赁(深圳)有限公司,利用跨境人民币贷款的政策优势开展业务。早在今年3月11日,伟禄集团已经宣布收购香港利家安证券有限公司,公司未来将进一步整合前海伟禄资产管理公司与利家安证券有限公司。

下半年将出现结构性投资机会

证券时报记者 卢青

日前,2014年诺亚财富管理论坛在青岛举办。摩根大通、重阳投资、朱雀投资和上投摩根等国内基金掌门人,以及凯雷投资、博茂资产、铁狮门等海外的美元基金管理人出席大会,各家机构掌门人表示,对于下半年投资较为乐观,认为会出现结构性投资机会。

诺亚财富董事局主席兼CEO首席执行官汪静波在论坛中指出,目前,市场上无风险收益非常高,这对于二级市场是不利的。如果打破刚性兑付,二级市场则有望迎来春天。重阳投资管理有限公司总裁王庆也指出,利率太高不利于中国股市。不过,目前,市场正在发生积极的变化,短期的风险利率在明显下行,而且,最近中长期的风险利率也在往下走,这对市场都是有利的。

同时,重阳投资管理有限公司总裁王庆指出,沪港通可能会引起市场风格的转换,这会使得市场更加成熟。最近,大盘蓝筹蠢蠢欲动,赚钱效应明显增强,风格

一旦转化,产生的财富效应就可能使整个市场发生拐点。

谈及2014年投资组合,汪静波看好互联网和生物医药、医疗机构等行业,同时,也较为看好并购基金。此外,养老和健康医疗包括财富管理、互联网金融也有望出现好的投资机会。

上投摩根基金投研部投资副总监许运凯则认为,下半年市场将出现一个很好的结构性的机会,操作性更强。下半年,苹果会推出新品,这对于4G、电子行业是有利的。随着老龄化时代的到来,医疗服务和医疗器械也将迎来机会。同时,符合政府转型的新能源和环保也会出现新的投资机会,最后是大消费板块,比如旅游等板块将迎来新的溢价估值。

上投摩根认为,伴随着政策底和宏观资金底的确立,短周期经济底也已显现,预估大盘有望在第三季度前半段筑底反弹,之后维持震荡观望态势。重阳投资也认为历史宿命决定了未来A股市场不能长期萎靡。如果各项制度变革得以贯彻落实,A股将发展成为一个能切实促进实体经济转型升级、投资和融资功能兼备的资本市场。

限售股解禁 | Conditional Shares |

五公司限售股今日解禁

7月22日,A股市场有昆百大A、华菱钢铁、万丰奥威、红日药业、太龙药业共五家上市公司的限售股解禁。两家为深市主板公司,一家为深市中小板公司,一家为深市创业板公司,一家为沪市公司。

昆百大A(000560):实际解禁股数89.92万股,占流通A股比例为0.97%。该股的套现压力很小。

华菱钢铁(000932):实际解禁股数54148.40万股,此次解

禁股数占流通A股比例为21.89%。该股或无套现压力。

万丰奥威(002085):实际解禁股数7669.65万股,合计占流通A股比例为56.91%。该股套现压力存在不确定性。

红日药业(300026):实际解禁股数5647万股,合计占流通A股比例为0.13%。该股的套现压力很小。

太龙药业(600222):解禁股数为8421.05万股,合计占流通A股比例为20.42%。套现压力较大。(西南证券 张刚)

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
华昌化工	早盘快速冲击涨停,随后在涨停板附近震荡,尾盘封死涨停,成交量创出近期新高。	新能源汽车近期政策利好不断,成为燃料电池相关公司大幅上涨的催化剂。交易所公开数据显示,知名游资华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部位列买入榜第一,净买入777万元。新能源汽车近期政策利好不断,但目前燃料电池应用较少,可逢高卖出,等待调整后再度介入。
成飞集成	公司股价尾盘震荡上冲,收盘前封住涨停,收盘封单较小。	尾盘军工改革概念板块经过几天调整再度卷土重来,前期的龙头成飞集成、北方导航等个股封住涨停。交易所公开数据显示,游资大举出货,龙虎榜前五名卖出总额2.43亿元,远大于买入总额1.07亿元,鉴于该股前期涨幅过大,后市建议逢高卖出,规避风险。
瑞泰科技	公司股价前期连续大幅上涨,早盘低开,午后再度封住涨停。	市场预期公司将受益于国企改革,公司流通盘及绝对股价较低,成为游资追逐的标的。交易所公开数据显示,银河证券绍兴证券营业部买入993万元的同时卖出1231万元。公司股价接近历史高点,短线或有震荡,建议谨慎操作。
飞天诚信	公司股价早盘大幅低开,全天维持低位震荡,换手率较前日略有放大,达23.83%。	上市后公司股价创出多项纪录,近期随次新股连续大幅调整。交易所公开信息显示,中信证券杭州延安路证券营业部大举卖出6400余万元,而周五机构席位买入的1200余万元则可能遭遇浮亏。公司股价短期涨幅过大,建议以逢高卖出为主。

(恒泰证券 张郁峰)

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