

医药股频现大宗交易 疑为股东减持

多只个股在大宗交易出现后股价仍上涨

郑灶金

8月以来,医药股频频现身大宗交易。截至昨日,已有以岭药业、海王生物、长春高新等8只医药股现身大宗交易,3个交易日合计成交金额达3.71亿元。值得注意的是,多只个股的大宗交易怀疑是被股东减持。

上述医药股的大宗交易有23笔,其中以岭药业占了14笔,金额达到1亿元。海王生物虽然只有2笔成交,但合计金额达到1.37亿元。此外,贵州百灵的一笔成交也达到6111.88万元。折价率方面,深沪主板的相对较小,例如马应龙、长春高新的折价率均不足1%;而中小板和创业板的医药股折价率较大,以岭药业、香雪制药的折价率均超过10%;贵州百灵的折价率也达到5.09%。

普遍疑为股东减持

上述个股的大宗交易普遍为股东减持。海王生物前日发生两笔合计1.37亿元的大宗交易,折价率为4.02%,卖方营业部为机构。公司随后公告称,民生加银鑫牛定向增发6号资产管理计划分别于4月18日、8月4日通过大宗交易系统减持了公司股份1909.35万股,占公司总股本的2.61%,减持后不再为公司持股5%以上股东。民生加银在海王生物去年3月的非公开发行股票中参与认购,持股量为5047.09万股。前日,按8.60元/股减持的1600万股中,民生加银获利接近16%。

以岭药业的大宗交易疑似解禁股东减持。其14笔成交中,除了折价率大外,单笔成交金额也不大,普遍为数百万元。这或与其7月28日有119名股东限售股解禁有关。当日,其解禁数量达到4.68亿股,除河北以岭医药集团、吴相君解禁数量超过1亿股外,其余解禁股东持股数量普遍不大,100万股以下的股东有91名。

香雪制药8月1日与5日大宗交易成交金额均超过千万元,推测也是股东减持。香雪制药今年以来密集现身大宗交易,算上8月的2笔,总共有22笔成交,金额合计4.66亿元,卖出营业部全部为中信建投证券广州黄埔东路证券营业部。其中1月的6次大宗交易有公告证实为广州信达投资有限公司减持,合计减持1300万股。1月13日减持后,信达投资仍持有2031.61万股。若以营业部来推断,后面的减持也有可能是其所为。

多股大宗交易后仍上涨

上述8只股票中,多只在大宗交易发生后股价仍上涨。长春高新最为典型。

该股7月份以来发生12笔大宗交易,涉及4.61亿元。其中,机构卖出6笔,成交金额合计2.03亿元;华泰证券武汉武珞路证券营业部卖出5笔,合计2.37亿元。值得注意的是,在7月频频大宗交易后,长春高新8月连续上涨,三个交易日累计已上涨10.22%。

贵州百灵也是如此。8月1日发生一笔6111.88万元的大宗交易,接盘方为国泰君安交易单元(010000),卖方则为广发证券深圳南路证券营业部。该股随后连续两天收阳线,昨日涨3.91%。

在埃博拉疫情的影响下,近期部分医药股表现出色。德邦证券认为,虽然疫

情没有扩散到中国,但是A股部分医药上市公司已经有所表现,建议投资者关注跟埃博拉疫情相关上市公司,可关注科华生物。而银河证券认为,下半年重点关注招标受益或者研发品种较好的企业,如常山药业、红日药业、海思科、香雪制药等。



埃博拉或激发医药股中长线机会

王飞宇

大盘狂舞,指数连涨之后,市场依然是题材股的天下。

做概念是A股市场长期形成的投资风气,但这并不等于说股价波动都是空洞的炒作。所谓“事件投资”,正是通过事件影响拉动个股或板块人气,从而挖掘股票的内在价值。正如这一轮的有色、地产上涨,不仅是因为近期有色商品价格上扬、地产限购松动,更是因为有色、地产本身已处于价格波动底部,估值修复、事件催化,从而产生一轮连续飘红的小牛行情。

循着事件加估值的投资思路,下一个被市场发掘的板块很可能是医药。与地产、有色不同,当前的医药行业绝对是高速发展的支柱产业。从2009年开始,医药行业营业收入年增速保持在15%以上。尽管受制于国家对药品的限价政策,但2013年医药行业的净利润同比增长仍达到了13.56%。行业整体盈利状况也相当良

好,根据最新公布的财务报表,180多家医药生物上市公司,毛利率超过30%的达到七成。

尽管医药行业基本面强势,市场却还没有给予其相称的“待遇”。截至8月5日,医药生物行业平均市盈率为34.34倍。而最近风头正劲的有色行业平均市盈率为62.56倍;同样处于高速发展阶段的传媒行业是44.48倍,均高于医药行业。究其原因,还是医药行业缺乏持续的事件驱动。无论是特斯拉、自贸区,还是货币宽松、限购松动,甚至智能城市、除尘减排等等,近期眼花缭乱的A股概念,貌似都与医药产业关系不大。然而,月初的埃博拉病毒事件则很可能改变这种尴尬的格局。截至8月3日,埃博拉病毒已造成西非800多人死亡,最近更是在菲律宾、纽约等人口密集区发现。我们希望,也相信,埃博拉并不会导致大范围的疫情,但它很可能激活沉寂已久的医药行业板块。

如此重大的事件,A股市场很快

有了反应,近期医药股渐次被激活。证券时报数据库统计显示,从7月22日大盘反弹开始,182只医药公司八成股价上涨,涨幅超过8%的有42只,超过10%的有30只。在埃博拉疫情事件驱动下,莱茵生物、鲁抗医药等均走出了涨幅25%以上的高光行情。就在各路投机客“煤飞色舞”地谈论权重股走势时,医药板块已经低调开始了估值修复之路。与此配合的是政策的发布。7月24日,业界传出发改委拟放开非处方药定价的消息,这对饱受限价打压的药品行业是绝对利好。而月初,新农合工作的政策指引出台,也将带给医药行业更多的热点话题。

山雨欲来风满楼。随着指数逐渐进入中期调整,各种题材股又将重出江湖。而在此过程中,有着出色基本面和较低估值的医药股,经过诸如埃博拉等行业事件的搅动,未尝不能走出持续红线的长牛行情。比起高位震荡的有色,比起库存过剩的地产,医药股或许更值得投资者关注。

香港办公室: 中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层
投资热线: (852)2153-1666 电邮: cs@CNIgroup.com.hk

“美丽中国”美在哪里?

周显

我和上市公司“美丽中国”(00706.HK)的副主席伟有过一面之缘,是在朋友聚会的场合。我估计他不知道我是谁,因为我作为一个薄有名气的投资者和股评人,粉丝虽然不少,也颇有一些被严厉批评过而惹下的仇家,为免招来不必要的麻烦,我在外出应酬时用的是英文名。

其实,我早就研究过“美丽中国”这只股票,也写过好几篇有关它的评论。王伟是内地股坛“盛邦系”的大将,十多年前已经买下了这家上市公司。但这一系一直以来表现十分低调,在香港股坛的风头比不上肖建华的明天系。然而,近年来,由于同是盛邦系的嘉年华(00996.HK)涨升了数十倍,变成了百亿美元市值的中型公司,于是,我便开始留意起同系而市值只有10多亿美元的“美丽中国”。

“美丽中国”本来叫“银创控股”,做的是电子金融生意,去年才转型,改名叫“美丽中国”,这当然是为了配合国家的政策。大家都知道,国家近年不再追求盲目的基建,而是要均衡发展,尤其是

注重环保有关的建设,“美丽中国”是国策,也是口号。有关这些国策的细节,相信国内的读者比我更加熟悉,就不班门弄斧了。

“美丽中国”在去年年底配股之后,股价节节上升,升了好几倍,一直升至0.56元,接着以0.4元再次配股,目前股价也和配股价相近。

它配股得来的资金,主要用来发展两个“美丽”的项目:一个是安徽蚌埠生态旅游区;另一个则是昆明渡假休闲区,并且已找到张艺谋、王潮歌、樊跃的“印象”团队合作,建造《印象·滇池》。

换而言之,这是一家有着很优秀的项目,但暂未盈利的公司。如果你看重盈利,看重市盈率,那就别要买了。不过,当它开始产生盈利,有了市盈率之后,股价一定翻了几番,不可能是目前的价格了。

股票买的是未来,不是现在,没有风险和不确定性,就没有可观的利润。因此,要低价购进股票,永远是在它刚开始转型、但转型尚未完成的那当儿,这叫做“渡河未济,击其中流”。这当然有输钱的可能,但炒股票是刀口舔血的游戏,又怎么可能没有风险呢?

(作者系香港知名股评人)

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
云天化	早盘高开高走,盘中发力上攻,午后封死涨停板。	日前超强台风“威马逊”近期席卷南方地区,部分港口等待出口的三铍库存受损,导致二铍出口供应出现紧张局面。公司去年36.3%的营收来自磷酸二铍,由于出口需求稳健,今年秋冬二铍价格仍有上涨空间。该股昨日放量涨停,成交额为3.92亿元,后市有望继续向上冲高。
安洁科技	周二以涨停价开盘,盘中开板后再度发力封上涨停板。	公司拟以定增8.92亿元收购Supernova全部股权。Supernova的主要业务为持有其他公司股权,此次收购中,安洁科技将收购Supernova及其11家全资子公司。该股昨日多次打开涨停板,封板不够坚决,成交金额达到2.2亿元,预计短期上涨空间有限,投资者注意风险。
同力水泥	早盘窄幅震荡上行,午后发力放量涨停。	国务院办公厅日前印发《关于进一步加强棚户区改造工作的通知》,周二同力水泥均在盘中飙升涨停。昨日其买入前五家营业部共买入近4600万元,其中包括申银万国两家营业部,卖出前五家营业部共卖出1216万元,后市水泥板块有望展开超跌反弹行情,并在板块热点轮动下出现持续性行情。
三丰智能	开盘后小幅走高,盘中发力直线飙升涨停板。	公司昨日公告称,近日获得4项轨道交通相关技术的实用新型专利证书,因此受到资金炒作。其买入前五家营业部共买入4716万元,其中一家机构席位买入1186万,卖出前五家营业部共卖出1138万元,该股周二巨单封涨停板,重回强势格局,后市有望再度挑战历史新高。

(恒泰证券 周宏杰)

招商局国际:红筹概念第一股

证券时报记者 罗峰

红筹股是港股市场上一大特色品种,真正开启红筹概念的则是1992年第一家首次公开募股(IPO)中资企业——招商局国际有限公司(00144.HK),并于2004年晋升为香港恒生指数成分股。

由于特殊的历史背景,香港资本市场上一直存在着华资和港资公司的划分。随着香港回归与内地的经济联系越来越密切,内地资金逐步进入香港,形成三类机构——中资企业。早在上世纪80年代末,越秀集团等通过收购香港的壳公司取得上市地位。

家,筹资超过3500亿港元,占当年香港主板和创业板筹资总额的七成多。

招商局国际有限公司是招商局集团有限公司的子公司,是中国最大也是世界领先的港口运营商,在我国沿海主要枢纽港建立了较为完善的港口网络群。投资或运营的码头覆盖珠江三角洲、长江三角洲、环渤海湾地区及欧洲、地中海等,以独立港口运营商排名在中国高居榜首,在世界也名列前茅,投资参股香港、深圳、宁波、上海、青岛、天津等20多个港口,集装箱吞吐量占有中国内地市场约1/3。

招商局国际的前身海虹集团有限公司1992年在香港联交所上市时,主要从事油漆生产业务,两年后从单纯的油漆业务向航运领域发展,并更名为招商局海虹集团有限公司;1997年,更名为招商局国际有限公司;2003年,成为以港口及港口相关业务为核心的上市公司,主要业务包括港口业务、保税物流及冷链业务、物业投资等,由投资型公司转为投资管理型公司。

招商局国际目前市盈率15倍,市净率1.4倍。其近年以大型企业少见的高利润闻名,连2013年也不例外。《财富》发布的2012年中国500强排行榜,首次上榜的招商局国际有限公司在净利润率上排名第一。2013年,公司收

入及利润均较2012年明显下降,利润率依然高企,税前毛利率高达74%,甚至高出2012年,净利润率高达63%。

在全球经贸弱势增长、需求仍显不足的背景,全球港口业务普遍呈现出低速增长态势;交通部数据显示,我国规模以上港口2013年完成集装箱吞吐量同比增长6.7%,较上年同期增速下

滑约1.5个百分点。招商局国际同年集装箱吞吐量比上年同期增长18.5%,撇除新收购项目因素,吞吐量同比增长4.8%。不过,旗下一些企业业绩就没这么好了。招商局国际是A股蓝筹股中集集团的控股股东,中集集团去年业绩尚可。不过,今年一季度受航运市场持续低迷影响,利润负增长。



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