

# QFII二季度增持24股 传统行业吃香

证券时报记者 朱雪莲

今年以来,外资对于中国A股市场的兴趣持续升温。近期普洛斯、牛奶国际等纷纷参与中储股份、永辉超市这两家上市公司定增,同时根据已披露的半年报,二季度不少A股都获得QFII(合格的境外机构投资者)的大举增持。

## 四大QFII增持上汽

昨日创出新高上汽集团即是QFII的宠儿之一。昨天上汽集团发布了靓丽半年报,上半年营业收入3182.62亿元,同比增长13.9%;净利润135.73亿元,同比增长18.37%;基本每股收益1.23元。

对于这份半年报,行业分析师纷纷给予积极评价,如中金公司认为,公司成长好于预期,新任管理层未来将带领公司在国际化、服务贸易、汽车新能源、智能汽车等领域加大投入;并加大资本运作和市值管理的力度,在国企改革方面将会迈出更大的步伐,助推公司成长为全球车企巨擘。在市场乐观预期下,上汽集团昨日逆市大涨3.98%,领涨于A股诸多权重股。

半年报还显示,公司二季度股东户数由一季度的167001大幅快速下降到143607,筹码趋于集中之际,QFII加仓力度较大。

二季度末上汽集团前十大股东中除了大股东及关联股东以外,其他7家股东都来自于机构投资者。在中国人寿、社保基金以及博时基金二季度联袂减持的情况下,4家QFII却一致增持。瑞银二季度增持约500万股至6419.74万股,在机构股东中排名第一,紧随其后的MORGAN STANLEY增持346.24万股至5615.37万股,德银也增持267.31万股至3390.77万股,马来西亚国家银行则作为新进者一口气吃进3203.81万股,成为第九大流通股股东,这些QFII持股所占流通股比例也由一季度的1.55%显著上升到2.02%。

## 24股二季度获QFII增持

据不完全统计,在已发布半年报的公司中,当前已有24只股票二季度获得QFII增持。受QFII青睐的除了主板股票,也有一些中小板、创业板个股,甚至还包括今年上市的新股,如鹏翎股份、扬杰科技。值得注意的是,这些QFII增持的股票大多集中在传统行业,而不是“高大上”的新兴产业。

汽车产业链方面,除上汽集团,二季度QFII还加仓了福耀玻璃、中国汽研、鹏翎股份等;水泥板块,QFII则青睐福建水泥、塔牌集团、祁连山;食品饮料板块增持了泸州老窖、洽洽食品、双汇发

展。此外,大化工板块中的皖维高新、回天新材、伟星新材,以及黄山旅游、珠江钢琴等都是QFII的增持品种。此外,华东科技、证通电子、扬杰科技是

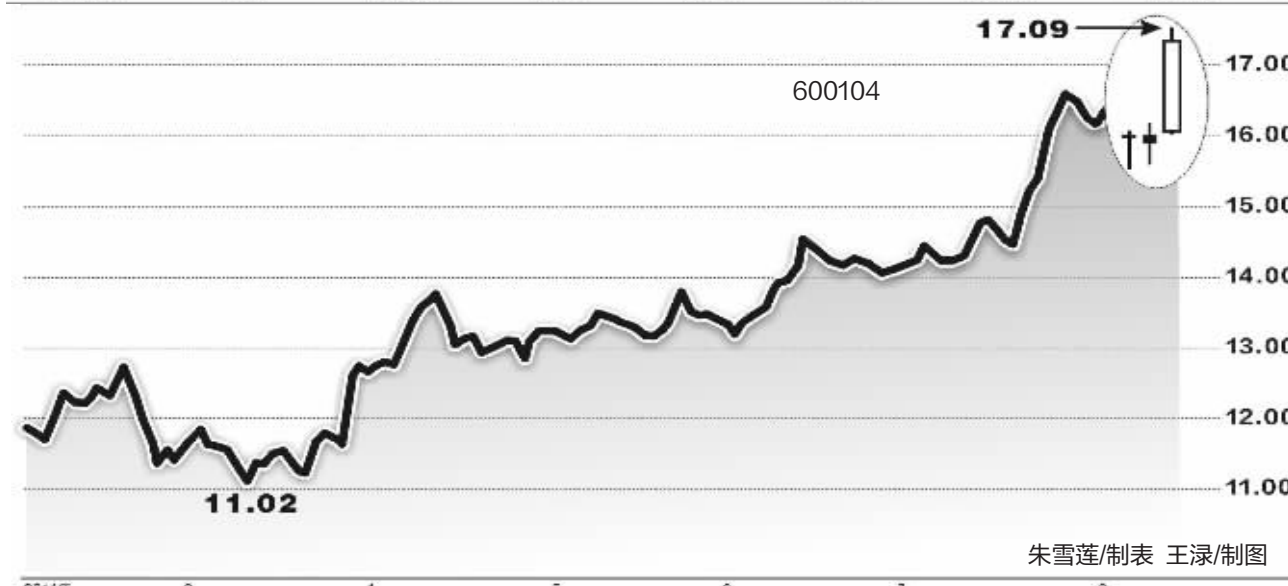
为数不多的高科技概念股。

QFII加仓A股的传统行业似乎颇有先见之明,7月中下旬A股迎来了一波以传统板块为主角的反弹行情。事实上,

QFII加仓股三季度涨势不俗。据统计,截至昨日收盘,除扬杰科技、珠江钢琴等6股三季度以来股价下跌,其他18只个股均有不同程度的上涨。

二季度QFII增持部分个股一览

证券简称	QFII持股占流通股比例(%)	QFII持股数(万股)	总股本(亿股)	7月以来涨幅(%)	每股收益(元)	营业收入同比增长率(%)	净利润扣除非经常损益同比增长率(%)
华东科技	0.39	138.85	3.59	42.86	0.01	12.54	67.74
皖维高新	0.34	513.24	14.98	28.98	0.04	35.05	161.52
福耀玻璃	2.11	4,225.51	20.03	21.55	0.52	11.46	19.81
福建水泥	0.28	107.02	3.82	20.04	0.03	28.86	73.58
上汽集团	2.02	18,629.68	110.26	19.02	1.23	13.90	19.84
鱼跃医疗	1.58	702.32	5.32	18.56	0.36	25.36	26.63
塔牌集团	0.54	297.62	8.95	18.15	0.40	26.65	335.14
泸州老窖	1.31	1,840.98	14.02	17.83	0.68	-30.80	-47.56



# 明牌珠宝遭连续减持 股东排位生变

郑金

私募大佬徐翔的重仓股明牌珠宝(002574)近日连续现身大宗交易。前日和昨日的5笔交易成交合计为1261万股,金额则近3亿元。而公告显示,公司第四大股东携行投资已清仓所持股份,股东排位已然发生变化。

昨日明牌珠宝出现一笔61.97万股的大宗交易,成交金额1456.25万元,卖方为财通证券绍兴人民中路营业部。

而在前日明牌珠宝已有4笔金额巨大的大宗交易,卖方也为财通证券绍兴人民中路营业部。4笔成交中,最大的一笔为694.47万股,单笔成交金额达到1.63亿元;4笔成交金额达到2.82亿元。

明牌珠宝今日(8月15日)的公告证实,前日694.47万股的一笔大宗交易是股东携行投资减持。经过本次减持,携行投资已将其所持有的2.89%股份全部清仓。

携行投资与另外的两家股东永盛国际、日月控股均是公司控股股东日月集团的一致行动人。而公司的实际控制人则为虞阿五、虞兔良父子,本次减持前,其通过上述携行投资等4位股东共控制公司61.76%的股份。

早在今年4月22日,明牌珠宝就有1.65亿股限售股解禁,占公司股本总额的68.91%。解禁股东为日月集团、永盛国际、日月控股、携行投资、鑫富投资。其中日月集团、永盛国际解禁数量均超过7000万股。而在4月24日,公司曾公告永盛国际、日月控股、携行投资拟在6个月内减持不超过4200万股。

从6月份起,明牌珠宝就频繁现身大宗交易,截至昨日一共出现了10笔成交,合计卖出2541.47万股,成交金额达到6.06亿元,而且卖方均为财通证券绍兴人民中路证券营业部。而公司在8月7日公告证实,永盛国际于8月6日通过大宗交易减持公司1200万股,占公司总股本的5.00%,减持后仍持有5802.50万股。

值得注意的是,私募大佬徐翔旗下的泽熙6期、泽熙4期均现身明牌珠宝2013年年报,持股数量分别为340.58万股、114.79万股。而在明牌珠宝最新的今年半年报中,泽熙的两只产品仍然在坚守,持股数量基本不变,而结合其建仓时的股价分析,其获利应该不少。

昨日随着大市调整,该股跌3.34%至24.32元。

# 国美电器:后黄光裕时代仍具指标作用

温天纳

在芸芸香港上市公司中,谈到内需概念,国美电器(00493.HK)依旧具备代表性。近年,随着电子商贸的兴起,虽然不少企业的风头已经盖过国美电器,但是在投资银行界的眼中,国美电器依旧存在特殊的指标作用。

国美电器是1987年1月1日由黄光裕创办,经过27年的发展,业务遍布全国,更拥有超过1200家直营店面。在本世纪初,国美电器已成为内地家用电器零售业的龙头,在2004年正式踏入香港的资本市场时,展示出不乏财技。当时香港上市公司中国鹏润以人民币88亿元收购国美电器65%股权并更名国美电器,这88亿元不涉及任何现金交易,而是通过中国鹏润发行股份与可换股票据支付,即国美电器用自身的65%股权买下了中国鹏润这个壳。

国美电器采用了与其竞争对手不一样的策略,并非通过新股方式直接在香港上市,更非通过内地注册的H股模式进行融资,而是通过借壳方式,达成上市目的,而上市公司更是在百慕大注册的。这在当时的市场中极其轰动,在严厉的借壳上市条例下,国美电器以当时良好的盈利水平彻底改变了壳公司

的财务状况。在逆向收购国美业务当日,壳公司股价大幅飙升一倍以上。

在香港借壳上市后,由于业务并非一次性注入,不少业务发展计划一直给予投资市场惊喜。善用资本市场,也为其不断带来发展上的突破。2006年国美电器宣布以现金加股票收购永乐电器。2007年国美电器全面收购大中电器的管理与经营权。

不过,经过多年的顺境,2008年11月,创办人黄光裕因涉嫌贿赂与挪用资金被捕,导致国美电器股份曾于2008年11月至2009年6月期间暂停买卖。

尽管股份其后恢复买卖,行业龙头身份依旧不变,但是后黄光裕时代的国美电器,风头已经大不如前。在2013年,由黄光裕私人持有的香港国美电器更全线结业,退出香港零售市场。

在业务上,国美电器虽然持续经历严峻挑战与考验,不过最终总算稳定下来。在面临电子商贸的挑战后,企业不断转型。目前,在“开放式全渠道零售商”的战略指引下,国美电器的运营能力继续得到提升,电子商务业务的交易额同比亦大幅增长,在早前更发出盈利预告,预期截至6月底的中期净利将同比大幅反弹。

国美电器还计划在北京、上海、广

州、深圳、成都、西安等地推出现代化区域仓储,以核心城市为中心向周边区域辐射,整合采购、物流、信息供应链价值平台的优势,在全渠道零售商战略需求下,投资市场将极为关注国美电器最终

结语:就在我们这个系列结束之际,业界迎接沪港通的各种筹备活动正如火如荼。

香港是很多资本人物长袖善舞的地方,2006年被报社派驻香港,记者曾参加过不少上市公司的新闻发布会,有机会见到一些大名鼎鼎的人物,如当时新上任、意满志得的中信集团董事孔丹,星光熠熠的中电国际CEO李小琳,脸上已有了沧桑的“体操王子”李宁,当时还意气风发、身为内地首富的国美集团董事长黄光裕等等。最有意思的是参加中信泰富的股东会,坐前排的股东多数是荣姓,颇有家

族企业的味道,而还是集团主席的荣智健操着极不标准的粤语介绍业绩,后来被要求改用国语,当时感觉这位胡润富豪榜的常客走在身边是那么平易近人。而最令人感叹的是在香港区域法院听创维创始人黄宏生的宣判,一代企业家就在香港惨遭滑铁卢……

几年过去了,上述人物的际遇各不相同,故事还在继续。相信随着沪港通的正式启动,越来越多的内地投资者会更加深入地

了解这些香港上市公司,更加关注那些资本人物的浮沉际遇,届时也会有更多生动精彩的投资故事可再度开讲。(钟恬)



# 盈峰资本副总经理钱晓宇——A股牛市去年就已经开始

证券时报记者 刘明

7月下旬以来,蓝筹股行情蹿起。A股市场上,对于牛市是否要来,也引发讨论。在盈峰资本管理公司副总经理、合伙人钱晓宇看来,A股牛市实际上在去年就已经开始,以创业板为代表的小企业先行,提供经济发展原材料、资金等要素的企业接上,蓝筹股行情也就起来了。

在近日接受证券时报记者采访时,钱晓宇表示,如果以A股市场所有股票组成一个指数,类似上证综指的中证综指,那么这个指数实际上从2012年12月份就开始反弹走出牛市。这从深证综指的走势也可大致看出。

深证综指在2012年12月4日创出72497点的低点,是2009年3月以来的新低,之后一路反弹向上,本轮反弹最高涨幅达65%。

在钱晓宇看来,牛市由三方面的因素共同催生,首先是熊市的

惯性力量已衰减到强弩之末,从成交量、交易价格波动等指标来看,股市已经是熊市末端;并且今年以来,蓝筹股的分红收益率明显提高,这也使得熊市难以为继。其次,宏观经济数据中,今年以来PMI(采购经理人指数)、规模以上工业增加值等数据,都显示出经济正在复苏的迹象。第三,从政治周期来判断,新一届政府在上台一年多以来,人事布局和发展战略基本确定,发展经济正当其时。

钱晓宇表示,经济的晴雨冷暖,小企业最为敏感。因为小企业体量小,容易受经济变化影响,受环境影响大,业绩和股价弹性也大。所以去年以创业板为代表的小股票大涨,可视作牛市先行指标。钱晓宇认为,经济主体的大蓝筹,目前正处于牛熊交替之时,各项经济指标好坏并存,正负能量共存。但总体而言,好的指标、正的能量在不断累积,坏的指标、负的能量在不断削弱。

# 深圳红岭私募投资总监冯毅——牛市已来? 最多是只蜗牛

日前,深圳红岭私募投资有限公司投资总监冯毅做客证券时报网财苑社区(<http://cy.stcn.com>),就沪港通投资问题与网友们进行了深入交流,以下是整理的访谈精华。

财苑网友:“沪港通”渐行渐近,您怎么评价“沪港通”,对A股的未来走势有拉升作用吗?

冯毅:短期内会有一定的拉升炒作,长期而言对A股走势影响并不大。

财苑网友:投资港股的话,您有什么建议吗?

冯毅:建议关注H股较A股有大幅折价的公司,内地投资者买不到的红筹股,主要经营范围也是在内地,可能会吸引内地投资者的目光,如华润集团旗下公司、中海油、地方政府的窗口公司等。国际知名企业,内地投资者熟悉的汇丰控股、渣打集团等,都是寻求稳健收益的选择。

财苑网友:近期不少媒体都报道了大量外资抄底A股,是否牛市已经来了?

冯毅:个人认为暂时还谈不上牛市,最多也只是个蜗牛,这波反弹我认为2500点左右还是有机会。

财苑网友:怎么看金融地产等权重板块对指数的拉升作用?

冯毅:金融、地产、有色、煤炭等还可以适当关注板块轮番炒作效应,后期还是比较看好蓝筹股投资价值。

财苑网友:券商板块后市还能崛起吗?

冯毅:随着创新业务促进券商收入多元化,并购重组拓展券商盈利空间和“沪港通”的临近,后市券商板块还是很看好的。

财苑网友:下半年您最好哪些板块的投资机会?

冯毅:比较看好军工、有色、环保和传媒。(黄剑波 整理)

更多精彩内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-607>



# 医药融资余额再增 优质龙头股值得关注

吴璟 黄德志

最近一周(8月7日-8月13日),沪深A股市场宽幅震荡,两融交易仍保持较高活跃度。其中5个交易日累计融资买入金额为1711.47亿元,比前5个交易日仅小幅减少3.02%。融资偿还金额减少5.30%,为1516.44亿元。融资余额继续较大的增幅,截至8月13日,融资余额为4716.22亿元,比5个交易日前增加4.31%。

近5个交易日融券卖出量为3565.67万手,比前5个交易日减少6.36%。截至8月13日,融券余额为45.07亿元,比5个交易日前减少10.34%。

复星医药(600196):近5个交易日融资买入3.06亿元,比前5个交易日减少43.87%;融资余额为13.04亿元,比前5个交易日末增加0.37亿元,增幅为2.9%。公司近年主要将通过收购和整合进行战略布局并取得非常理想的结果,融资买入建议关注。

同仁堂(600085):近5个交易日融资买入1亿元,比前5个交易日减少40.53%;融资余额为3.57亿元,比前5个交易日末增加0.11亿元,增幅为3.09%。公司拥有国内独家品种丰富的老牌稀缺中药产品,市值仍有增长空间,融资买入建议关注。(作者单位:华泰证券)

**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