

# 机器人增发促涨停 游资抢机构减

该股午后上涨直接带动了创业板指的回升

证券时报记者 朱雪莲

定增一直都是推动 A 股股价急升的重要利器之一。作为高成长股典范,机器人(300024)昨日在定增消息刺激下,放量涨停,复权后再创历史新高。

机器人昨天发布定向增发预案,拟向不超过 5 名对象非公开发行股票不超过 1.2 万股,募集资金不超过 30 亿元,用于工业机器人项目、特种机器人项目、高端装备与 3D 打印项目、数字化工厂项目及补充流动资金。其中,工业机器人项目建设期 2 年,完全达产后将具备年产各类工业机器人 1 万台套的生产能力,预计年均可实现收入 21.625 亿元;特种机器人项目建设期 2 年,项目完全达产后将具备年产各类特种机器人 2000 台套的生产能力,预计年均可实现收入 7.4 亿元;高端装备与 3D 打印项目建设期 2 年,完全达产后将具备年产各类高端自动化装备 400 台套及激光 3D 打印成套装备的生产能力,预计年均可实现收入 9.65 亿元;数字化工厂项目建设期 2 年,达产后将具备研发各类数字化工厂管理系统 200 套的能力,预计年均可实现收入 4.2 亿元。

受定增消息提振,一直在历史高位震荡的机器人昨日高开后强势整理,并于下午两点十分开始快速拉升,两点四十分左右封死涨停板,并维持到收盘,再次刷新复权后的高纪录。全天该股成交也显著放大至 13.8 亿元,换手率达 6.93%。由于机器人流通市值在创业板中居首,作为创业板指的第一大权重股,该股午后上涨直接带动了创业板指的回升,收涨 1.43%,该指数表现远远领先于其他市场指数。

对于机器人增发,中金公司认为,非公开发行后,将迅速拉大公司与国内智能制造装备行业中其他公司的差距,公司收入、利润上台阶,有望成为百亿级企业,具备挑战世界龙头企业和引领全球智能装备发展潮流的实力。此外,此次增发最多增厚公司股本 18.32%,对业绩摊薄有限,继续给予公司“推荐”评级。华泰证券也认为,产能水平的提升,一方面有助于增强公司在机器人产业链核心环节的话语权,另一方面有助于公司强化在国防、3D 打印及数字工厂等高端应用领域内的领先优势,从而提升公司中长期内生增长能力。

一位不愿具名的券商行业研究员也对记者表示,机器人定增项目如机器人、3D 打印等作为新兴产业,未来前景看好。同时,他还认为,这些项目的建设期都是两年,短期业绩不会出现爆发性增长,按照公司上半年净利润增长 32.9%的速度,即使假设全年增长 50%,今年每股收益也只有 6 毛左右,目前估

值不算便宜,同时考虑到增发价在 25 元左右或略高一点,与现价相比吸引力较大,短期可能会有场内资金少量流出以参与增发。

公开交易信息也部分反映了资金分歧。昨日高位买进的主力都是活跃

游资,买一华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部买入 4606 万元。机构则有逢高少量套现的举动,三机构合计减持 5293 万元,此外,光大证券佛山绿景路证券营业部作为卖一减持 2256 万元之际,又作为买二回补 3181 万元。

不过,上述研究员也坦承,机器人所处的行业发展空间足够大,国产品牌所占份额较小,未来必然存在做大做强、替代外资的空间,对于市场一致看好的公司都不会太便宜,机器人当前仍然是值得中长期持有的成长股标的。



## 长白山今日登陆上交所

郭翔

长白山 (603099) 今日登陆上交所,发行价格为 4.54 元,预计上市首日价格在 6.54 元左右。预计这只新股上市首日表现会十分抢眼,上市首日延续涨停秀的概率较高,我们建议中签的投资者继续持有,不急于卖出。

公司的主要业务为旅游服务业,包括旅游客运、旅行社及温泉水的开发、利用业务。其中长白山景区的旅游客运是公司核心业务,收入占比 93.7%,公司目前拥有 6 条运营路线(北、西、南景区内各有一条,景区外有三条环长白山旅游快线)和 448 辆营运客车。旅行社业务收入占比约 4.2%,公司全资子公司天池国旅设计并推广长白山及周边地区旅游产品,组织接待旅游团队,提供导游、酒店及票务代订等服务。此外公司温泉水开发、利用业务占比约 1%,此项业务也

为公司实施温泉度假区项目创造了良好的条件。公司主营业务依托于长白山旅游景区,长白山自然保护区 2007 年成为国家首批 5A 级的旅游景区,2010 年底,长白山森林生态功能区被列为 25 个国家重点生态功能区之一,稀缺资源是公司的核心优势。公司是长白山保护开发区内唯一拥有聚龙温泉水开发资质与度假经营旅游客运业务的企业,不存在竞争对手。

募集的资金拟用于温泉度假项目,属于应用于主营业务,该项目的实施有助于公司完成旅游产业链升级,由传统的以旅游交通为主营的观光游,向更高层次的休闲、度假旅游和大型专项旅游服务升级,实现了旅游产品多元化、服务类型升级和服务一体化;有利于公司改善业务相对单一的状况,增加新的利润增长点,缓解长白山景区季节性特征对公司经营的状况;有利于公司利用市场、人力、知识、技能、品牌等资源和优势,发

挥协同效应,降低成本,分散市场风险及实现规模效益。

7 月份启动的第二批 12 只新股当中,有 10 只新股已经发行并实现上市。从上市表现看,在连续上演涨停秀的集体狂欢之后,表现已经开始出现分化。台城制药、三联虹普、康尼机电已于 12 日率先打开涨停板。其中,三联虹普在连续六个涨停之后,在 12 日开盘不久即快速封于跌停,成为 6 月份 IPO (首次公开募股) 开闸以来第一支出现跌停的次新股。随后,川仪股份、国祯环保、康跃科技、天华超净、中材节能、艾比森、禾丰牧业在持续一字涨停之后也相继开板。随着个股不断结束连板,换手率也随之高企,获利资金选择撤离,获利了结的欲望强烈。第二批新股市场表现已呈现出震荡分化态势,随着持续暴涨后的陆续开板,短线的调整风险已然加大,投资者对此应予以警惕。

(作者单位:华泰证券)

## 14亿限售股上市 国海证券8月大宗交易突增

郑灶金

8 月份以来,国海证券 (000750) 频频现身大宗交易,合计成交金额达到 5.67 亿元,昨日更是出现一笔单笔金额达到 2.02 亿元的成交。与很多个股一样,国海证券频现大宗交易也是因为有着巨量的限售股解禁。而在此前,桂东电力、中恒集团、河池化工等上市公司均公告称将在限售期满后出售国海证券股票。

### 8月累计成交超5亿

8 月 11 日以来,国海证券成为大宗交易平台的“常客”,截至昨日的 9 个交易日已累计成交了 12 笔,合计金额达到 5.67 亿元,其中昨日成交的 3 笔合计金额就达到 3.08 亿元。上述 12 笔成交由 3 家券商营业部卖出,分别为平安证券深圳金田路证券营业部、华泰证券南宁中泰路证券营业部、国海证券梧州西江路证券营业部,卖出金额分别为 3.08 亿元、2.11 亿元、4804 万元。

折价率方面,除了 8 月 11 日的两笔成交折价 10.76% 外,国海证券其他成交折价很少,在 0.20% 至 3.02% 之间,有 3 笔甚至是溢价成交,这与近期大宗交易普遍的高折价现象有所不同。

### 14亿股限售股解禁

上述 12 笔成交合计为 5861.70 万股,由于卖出营业部不同,有可能是不同股东所为。不过,昨日 3 笔合计 3200 万股的成交均为平安证券深圳金田路证券营业部,折价率也相同,应为同一股东所为。而国海证券一季报中,并无单一股东持有流通股达到 3200 万股。

不过,国海证券在 8 月 11 日,即其频现大宗交易之日起,有 14.31 亿股限售股解禁,占公司股份总数的 61.96%。限售股东为国海证券 2011 年借壳上市时的 12 名股东。其中,公司第一大股东广西投资集团持有 6.06 亿股,不过其承诺并无在解禁 6 个月内出售 5% 股份的计划。此外,有 3 家上市公司桂东电力、中恒集团、河池化工分别持股 2.57 亿股、1.30 亿股、5599 万股。持股量超过 3200 万股的还有广西梧州索芙特美容保健品有限公司、广州市靓本清超市有限公司,上述股东均有可能是昨日国海证券大宗交易的减持方。

而在 4 月 23 日,公司公告,桂东电力拟在限售期满后 1 年内出售不超过 1 亿股国海证券股票。桂东电力持

有国海证券 2.57 亿股,占公司总股本的 11.14%。此外,中恒集团 7 月 25 日也公告,公司拟在限售期满后 1 年内出售国海证券 1.30 亿股。

国海证券昨日的大宗交易卖方身份仍未知,不过前日的 560 万股则证实为河池化工所为。河池化工昨日公告,8 月 20 日,公司通过深交所大宗交易平台出售国海证券股票 560 万股,成交总额为

5583.20 万元,本次出售后,尚持有国海证券股票 3479.25 万股,占国海证券总股本的 1.51%。

国海证券目前仍未公布半年报,不过依据最新的基金公司半年报,目前已知有两只基金持有国海证券,其中,华商双债丰利债券型证券投资基金持有 42 万股,长盛同辉深证 100 等权重指数分级证券投资基金持有 16 万股。

## 三家公司限售股今日解禁

8 月 22 日 A 股市场有兔宝宝、凯撒股份、三安光电共三家上市公司的限售股解禁。两家为深市中小板公司,一家为沪市公司。

兔宝宝 (002043): 解禁股性质为定向增发限售股,实际解禁股数 2520.00 万股。解禁股东 1 家,即德华集团控股股份有限公司,持股占总股本比例为 5.20%。该股的套现压力一般。

凯撒股份 (002425): 解禁股性质为定向增发限售股,2013 年同期面向自然人购买资产定向增发价格为 4.83 元/股,除息调整后为 4.80 元/股。实际解禁股数 8111.00 万股。解禁股东 6 家,其

中,持股占总股本比例均低于 4%,属于“小非”。6 家股东均为首次解禁,若考虑部分股东所持股数处于质押冻结状态,实际解禁股数合计占流通 A 股比例为 27.25%,占总股本比例为 20.80%。该股市场价格远高于定向增发价,套现压力较大。

三安光电 (600703): 解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数 14175.81 万股。解禁股东 1 家,即福建三安集团有限公司,此次实际解禁股数占流通 A 股比例为 7.00%,占总股本比例为 5.92%。该股或无套现压力。

(西南证券 张刚)

## 越秀交通手握11亿现金 觅收购项目

证券时报记者 蔡恺

继深高速后半年业绩暴增后,高速公路股继续传来捷报。广州越秀集团旗下在港上市的越秀交通基建 (01052.HK) 的上半年净利润同比上升 13.8%。值得注意的是,该公司目前有 11.36 亿元的充裕现金,正在物色合适的高速公路收购项目。

今年上半年,受惠于中国发达地区经济增长和整体汽车保有量增加,旗下控股和参股 12 条高速公路及桥梁的越秀交通基建实现通行费收入 8.77 亿元,同比增长 6.4%,净利润同比上升 13.8% 至 2.91 亿元。公司拟派中期股息每股 0.11 港元,派息比率为 50%。

据越秀交通基建管理层介绍,虽然“重大节假日小客车免费通行政策”令公司的路费收入有一定的减少,但公司的成熟项目,

包括广州北二环高速、虎门大桥项目的路费收入仍有双位数的百分比增长。另外,公司近年收购的湖北汉孝高速、湖南长株高速、河南尉许高速等中部项目也逐渐成熟,将成为新的利润增长点。

另外,得益于成本控制以及融资管理,公司的负债率有所降低,尤其是过去一段时间,公司充分利用境外融资低成本的优势,用境外贷款置换境内借款,使得利息支出方面节约了 1200 多万元。公司副董事长何柏青对记者表示,目前境内贷款和境外贷款构成比例是 7:3,希望 2 年内能达到 5:5 的比例。数据显示,截至上半年该公司现金余额达到 11.36 亿元,可谓“弹药充足”。良好的现金储备令投资者对新的收购项目产生憧憬。何柏青表示,公司一直在广东省和中西部地区寻找合适的高速公路收购项目,一有合适的目标,很快会出手。”

## 两融交易继续活跃 融资关注金融股

最近一周融资买入金额排名前十的股票交易概况(8月14日~8月21日)					
证券简称	融资买入金额(万元)	比上周增减金额(万元)	比上一周增减幅	融资余额(万元)	比上一周增减幅
永年转基	254010.8	11584.38	4.78%	152492.74	8.29%
深天马A	207699	79766.64	58.63%	130281.04	21.37%
中国平安	199380.27	-10745.68	-5.37%	1003893.9	4.51%
包钢股份	183347.11	-43487.86	-19.17%	228207.44	28.83%
苏宁云开	176115.68	80706.24	84.63%	271554.2	7.05%
中信证券	164672.62	-56809.45	-25.65%	556374.43	0.16%
威孚高科	149837.91	37537.58	32.43%	175668.51	6.47%
长江证券	135135.24	-35054.85	-20.97%	223954.19	3.74%
康欣资源	134566.77	49037.64	57.33%	158654.24	26.94%
国元证券	130918.68	60270.63	85.43%	121918.15	28.05%

张常春/制图

吴璟 黄德志

最近一周 8 月 14 日~8 月 21 日), 沪深 A 股市场继续宽幅震荡,两融交易活跃度继续攀升。其中 5 个交易日累计融资买入金额为 1887.10 亿元, 比前 5 个交易日增加 10.26%。融资偿还金额也有 11.20% 的增幅, 为 1686.25 亿元。融资余额继续增加,截止到 8 月 20 日, 融资余额为 4917.07 亿元, 比 5 个交易日前增加 4.26%。近 5 个交易日融券卖出量为 3859.88 万手, 比前 5 个交易日增加 8.25%。截止到 8 月 20 日, 融券余额为 45.86 亿元,比 5 个交易日前增加 1.76%。

民生银行 (600016): 近 5 个交易日融资买入 7.66 亿元,比前 5 个交易日增加 1.01 亿元,增

幅为 15.2%;融资余额为 46.89 亿元,比前 5 个交易日末增加 2.7 亿元,增幅为 6.12%。公司 2013 年收入和净利润分别同比增长 12.39% 和 12.55%, 增速在上市银行中位居前茅。估值上,公司目前市盈率为 4.5 倍左右,市净率 1.03 倍左右,依然处于极低的水平,融资交易建议关注。

中信证券 (600030): 近 5 个交易日融资买入 16.46 亿元,比前 5 个交易日减少 25.65%;融资余额为 55.64 亿元,比前 5 个交易日末增加 0.1%。2014 年上半年,中信证券净利润 40.76 亿元,同比增长 93%。业绩继续保持强势。目前市盈率为 21 倍左右,市净率 1.65 倍左右,低于行业平均水平。在券商业务创新和加杠杆的大背景下,公司是主要受益者,融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
湘潭化	游资抢筹, 机构跑路, 利好公告助股价逆势涨停。	公司近日公告证监会受理了其发行股份购买资产的行政许可申请材料。昨日包括国泰君安交易单元(227002)在内的买入席位合计买入超过 7000 万元,5 家卖出席位合计卖出 2700 万元左右,其中包括两家机构。目前市场买入力量充足,后市仍然可以看高一线。
干红制药	股价受此利好提振,一举突破前期高点,创出上市新高。	公司昨日公告主要品种胰激肽原酶进入中国 2 型糖尿病防治指南(2013 年版)。昨日机构态度出现分歧,买一席位机构买入 2200 多万元,卖一和卖二席位也是机构,合计卖出 7500 多万元,,筹码在高位出现松动,短期震荡难免。

(恒泰证券 缪计)



**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