监管层关注 高送转炒作降温

郑灶金

在上交所致函海润光伏关注其高送转行为后，A股市场的高送转炒作应声降温，其中海润光伏最近三个交易日累计大跌16.10%。另外，昨日两市已公布高送转方案的近80只个股普遍下跌，高送转炒作风险凸显。

海润光伏领跌

海润光伏1月23日公布了2014年度利润分配预案，拟以资本公积金向全体股东每10股转增20股。受该消息影响，海润光伏当日放量涨停，全日成交金额达到27.2亿元，创上市以来新高。值得注意的是，海润光伏在公布高送转预案前股价已连续大涨，7个交易日上涨近三成。另外，预案公布前的几个交易日，海润光伏也不断被重要股东减持。这也让市场将两者联系起来，解读为公司的高送转预案有为股东减持铺路的嫌疑。这随即引起了监管层的致函询问。海润光伏股价随即大跌，最近三个交易日累计下跌16.10%，其中前日大跌8.63%，当日一家机构减持了1.41亿元。

此外，其他高送转概念股也普跌。例如澳洋顺昌，昨日公布每10送3股转9股派0.80元（含税）的高送转预案，但股价低开低走，收盘大跌7.60%。大橡塑、金力泰也在前日涨停后迅速变脸，昨日分别大跌5.62%、2.69%。而此前因推出10转20分配预案而令股价一度翻番的赛象科技昨日也大幅低开，收跌4.71%。

不过，仍有少数高送转个股昨日逆市上涨，例如万安科技拟10转7送3派0.8元，昨日开盘一字涨停，并维持至收盘，华宇软件也大涨逾7%。

高送转炒作风险高

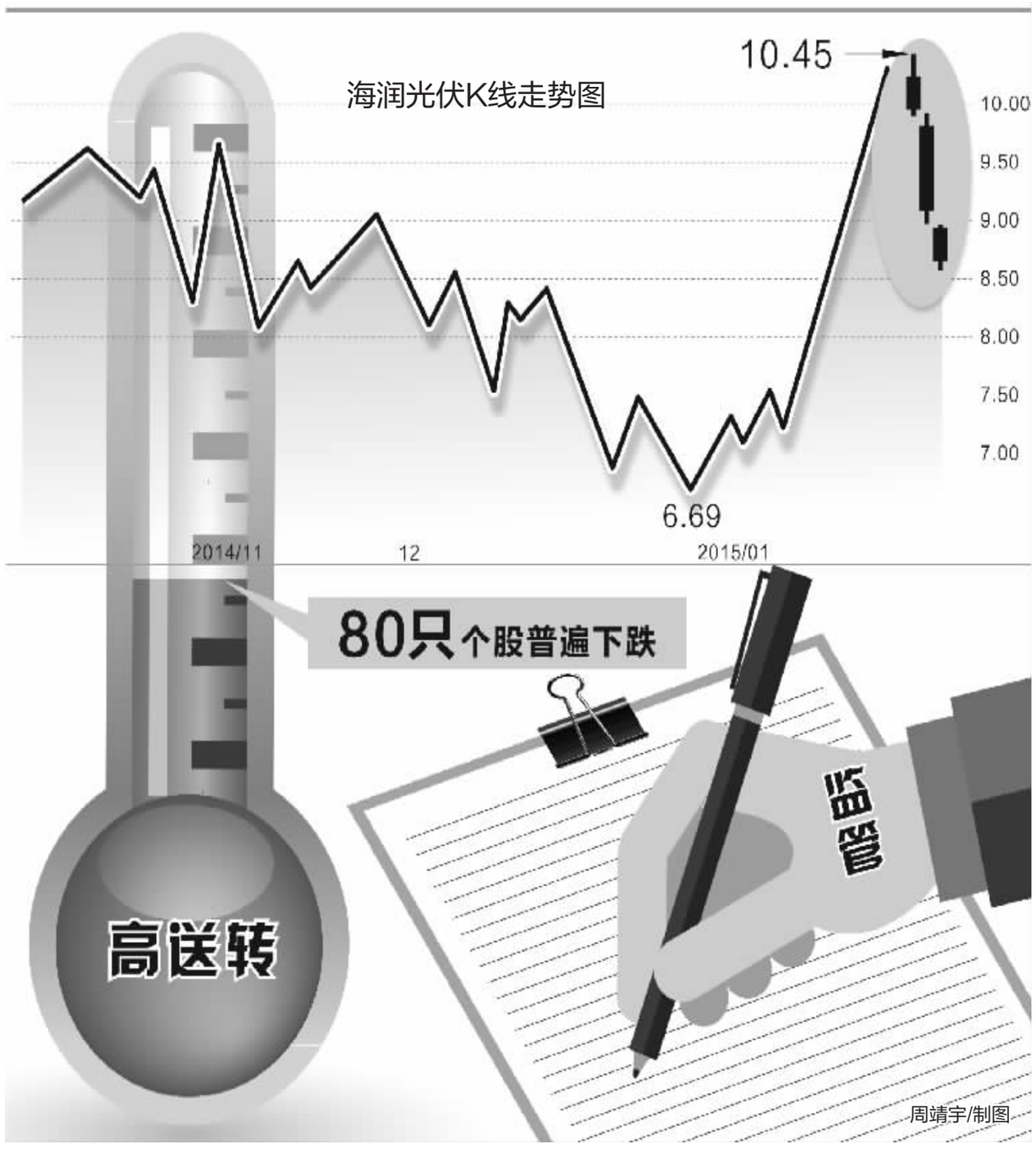
统计显示，截至昨日，两市已有接近80家上市公司公布2014年度的高送转预案（指每10股送转5股及以上），这近80股超过八成集中于中小板和创业板，行业上则广泛分布于电力设备、化工、软件、有色金属等逾20个行业。

股价表现上，大多数个股在高送转预案公告当日均有较好表现，但不少个股随后会有所调整，例如保税科技在公布每10股转12股派1.00元（含税）的当日大涨9.01%，但随后就陷入较长的调整期，一个多月的时间累计跌幅超过10%。又如福星晓程，该股在公布高送转预案当日高开低走，下跌2.31%，随后连跌四天，累计下跌24.46%。

除此之外，高送转预期落空的风险也不得不防。典型例子是大连圣亚，市场此前预期其作为沪市首份年报应有较好业绩或高送转，但随着预期的落空，在公布年报当日股价大跌9.47%。

当然也有部分高送转个股获得资金追捧，最典型的是拟每10股转20股的赛象科技，其分配预案公布后股价连续三天涨停，随后也一路震荡上行，最高涨幅已翻番，但昨日其股价也开始回调，大跌4.71%。值得注意的是，赛象科技与海润光伏送转股比例为两市最高，均为每10股送20股，而其高送转预案的背后均有重要股东的减持行为或减持计划。

另外，不少公布高送转预案后股价仍能继续上涨的个股，除高送转外，也具有其他利好支撑，例如互动娱乐，在公布高送转预案的同时，公司实际控制人还承诺自愿延长所持股份的限售期，公司股价随后一路震荡上行，累计最高涨幅接近三成。



周靖宇/制图

C站协议注动力 中国核电出海加速

潘贻立

法国电力公司EDF能源将于一季度末与中核集团及中广核签订欣克利角C核电站（Hinckley Point C）的投资协议。C站选址于英国萨默塞特郡，工程总耗资预计将达160亿英镑（约合1502亿元人民币），计划2016年初动工。EDF能源将出资40%至50%，中核集团及中广核预计可最多持有C站40%股份。

海外布局提速 核电将成第二个“高铁”

目前，英国政府为支持向低碳经济转型并保障未来电力供应安全，已提出在2030年前新建8座核电站，C站为第一个项目。欣克利角C核电站的投资协议将为英国近20年来首座新核电站的建设铺平道路。

C站协议一旦签署，将是中核集团和中广核联合EDF能源投资英国新建核电的进一步落实，无疑将有利于加快中国核电出海，中国核电或成就第二个高铁概念。协议若能在本季度签约，将为中国核电供应链企业带来新的发展机遇。

去年6月李克强总理访英时，两国已达成涉及核电和高铁等总价值达300亿美元的合作协议，从而为中国企业在英国自建核电站铺平道路。除共建C站外，中核集团和中广核正在英国寻求自建核电站项目。去年底刚成功上市的中广核电力也于1月20日召开新闻发布会披露去年经营管理等情况，由中核和中广核联合开发的“华龙一号”技术也在国内拟建示范项目，为更好地“出海”做准备。

去年11月，包括东方电气和上海电气在内的多家中国核供应链企业参加了英国新建核电项目的上海推介会。而中核科技作为中核集团旗下的子公司，值得关注。此外还包括其它一部份优质的核电产业链公司，都将面临又一轮新的发展空间。

核电备受外界关注 大项目启动带动产业链

自去年3月李克强总理在两会上提及要“开工一批核电项目”以来的一年多时间里，核电被中央政府最高层力挺开闸已经多次，核电领域也掀起了企业重组、上市、出海等诸多重大戏码。2014年以来，有关核电发展的标准制定等政策密集出台，政府今年的工作报告中还提出要开工一批新的核电项目，多次要求在确保安全的前提下抓紧启动东部沿海地区新的核电项目建设。2014年规划新增核电装机同比增长达300%以上，政府高层对核电建设速度已提出明确要求。近期将获批的三个沿海项目极可能是中广核集团的大连红河二期、华能集团的山东石岛湾核电站以及中核集团的福建福清核电5、6号机组。发展核电的大方向是毫无疑问的，尽管核电发展仍充满曲折，但随着核电重大项目重启，核产业链也将被全面带动。

据最新数据显示，目前全世界在建核电机组71个，装机容量约7.46亿千瓦，在建的机组里中国占了27个，装机容量达3亿千瓦。到目前为止国内已经投产了21个核电机组，总装容量是1.8亿千瓦，仅占全国总发电量的2.1%，离全世界平均水平11%还有相当的距离。

核电项目重启及“走出去”战略给整个产业发展所带来的提速作用不容小视。今年以来，我国已陆续签订多个国际核电备忘录及协议，推动核电高端装备国际化发展步伐。加上后期内陆核电重启和海外出口的刺激作用，后续核电装机规划项目的核准及开工节奏将直接影响核电相关企业的业绩表现。

（作者单位：上海证券）

iPhone四季度销售超预期 利好概念股

陈勤意

苹果盘后公布2014年10月~12月季度财报，四季度实际iPhone出货量以及财报（营收与获利）超越分析师预期，市场聚焦iPhone6/6+，以及Apple Watch。其中主要数据为：iPhone四季度出货量为7450万，同比增加46%；iPad数据还是不佳，去年三季度出货量为2140万，同比增速进一步下降。但苹果四季度的毛利持续提升，由去年同期的37.9%上升至39.9%，主要是128GB内存的Phone6/6+和iPhone4S高毛利产品持续发力。

受四季度中国国内iPhone6/6+首卖影响，国内销售增长远高于其他区域：大中华区同比增长70%、环比增长157%，北美销售的占比下降到41%，国内的占比为22%。苹果2014年全年iPhone销售量达到1.92亿台左右，今年一季度零部件备货量也好于预期。

销售与毛利同步上升以及强劲的一季度指引，对于典型苹果产业链具有正面影响。Apple Watch将正式发售也将带动Apple Watch甚至可穿戴产业链从一季度就开始表现。股价表现上，新进苹果的零部件供货商以及同时供应iPhone及Apple Watch的公司表现会较佳，建议投资者关注供应链或产品线新晋者及移动支付带来的机会，如环旭、立讯、德赛、欣旺达，以及顺络电子、硕贝德等。

（作者单位：中金公司）

异动股扫描 Ups and Downs

名称	异动表现	异动原因
东旭光电	拟定增募资80亿元拓展产业链，股价一字涨停。	1月27日晚间，公司刊登公告称拟以不低于6.84元/股的价格向不超过10名（含）特定投资者非公开发行不超过11.7亿股，募集资金不超过80亿元，资金将用于第5代TFT-LCD用彩色滤光片生产线项目、收购旭飞光电100%股权、收购旭新光电100%股权、补充流动资金。受此消息影响，公司股票复牌后一字涨停。成交回报看，游资买进机构卖出，买一德邦证券上海浦东南路营业部买进1931.62万元，卖二机构专用卖出448.56万元。投资者可暂时持有，预计公司股价后市会走出填权行情。
海印股份	研究报告鼎力推荐，公司股价放量涨停。	有研究报告指出，公司以“家庭生活休闲娱乐中心运营商”为未来发展定位，在夯实商业主业基础上通过外延并购、参股等方式积极向文娱、金融等领域跨界整合，以期实现战略协同效应。当前公司向轻资产模式转型升级已步入正轨，研究报告坚定看好其“商业、文娱、科技”一体两翼发展战略及成长前景，重申推荐。受此研报影响，公司股价放量涨停。成交回报看，机构买进游资卖出，买进前五均为机构，共买进超过1.19亿，卖一海通证券东莞胜和路营业部卖出767.9万元。公司股价目前面临年线（未复权）压力，后市如能有效突破年线，则有望走出填权行情。
一汽富维	全年净利增长超5成，股价再创新高。	公司主营汽车零部件系列产品的研制、生产和销售。公司公布业绩快报显示，2014年度实现营业收入归属于公司112.73亿元，同比增长19.01%；归属于上市公司股东净利润5.53亿元，同比增长50.96%。受此消息影响，公司股价跳空开盘，放量突破将近6个月的横向整理走势，再创新高。后续若无其他利好推出，获利多的投资者可考虑适当减持。

（恒泰证券 王跃龙）

十公司今限售股解禁

1月29日A股市场有跃岭股份、中瑞思创、振东制药、博腾股份、绿盟科技、斯莱克、光环新网、天津松江、中新药业、爱建股份共10家上市公司的限售股解禁。

跃岭股份（002725）：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数810万股。解禁股东8家，即杭州联创永溢创业投资合伙企业（有限合伙）、北京中润弘利创业投资有限公司、浙商创业、林善求、陈亨明、李小林、连克俭、王世夫，持股占总股本比例均低于3%，属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，实际解禁股数合计占流通A股比例为32.40%，占总股本比例为8.10%。该股的套现压力较大。

中瑞思创（300078）：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数105.47万股。解禁股东1家，即杭州博泰投资管理有限公司，为第三大股东，持股占总股本比例为2.52%，为高管控股的其他法人，首次解禁且持股全部解禁，若考虑减持限制，此次实际解禁股数占流通A股比例为1.32%，占总股本比例为0.63%。该股的套现压力不大。

振东制药（300158）：解禁股性质为追加承诺限售股，实际解禁股数1761.92万股。解禁股东1家，即山西振东实业集团有限公司，为第一大股东，持股占总股本比例为59.08%，首次解禁且持股全部解禁，若考虑质押冻结部分，此次实际解禁股数占流通A股比例为15.23%，占总股本比例为6.12%。该股的套现压力存在不确定性。

博腾股份（300363）：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数1100万股。解禁股东3家，即DT HEALTHCARE INVESTMENT LIMITED、重庆德同创业投资中心（有限合伙）、长三角创业投资企业，分别为第五、八、九大股东，持股占总股本比例分别为6.06%、2.52%、1.51%，均为首次解禁且持股全部解禁，此次实际解禁股数合计占流通A股比例为40.37%，占总股本比例为10.39%。该股的套现压力很大。

绿盟科技（300369）：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数1082.82万股。解禁股东1家，即雷岩投资有限公司，为第四大股东，持股占总股本比例为13.25%，首次解禁，此次实际解禁股数占流通A股比例为32%，占总股本比例为8%。该股的套现压力较大。

斯莱克（300382）：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数109万股。解禁股东1家，即苏州高远创业投资有限公司，为第三大股东，持股占总股本比例为2.05%，首次解禁且持股全部解禁，此次实际解禁股数占流通A股比例为8.19%。该股的套现压力一般。

光环新网（300383）：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数1947.94万股。解禁股东39家，其中天津红杉资本投资基金中心（有限合伙）、张英星分别为第二、三大股东，持股占总股本比例分别为11.17%、4.07%，分别为其他法人、非高管自然人。余下37家股东持股占总股本比例均低于4%，属于“小非”。39家股东均为首次解禁且持股全部解禁，部分为公司高管，若考虑减持限制，此次实际解禁股数合计占流通A股比例为71.38%，占总股本比例为17.84%。该股的套现压力很大。

天津松江（600225）：解禁股性质为股改限售股，实际解禁股数94.55万股。解禁股东有李奇祥、王兆月、吴桂芳等188家，持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，实际解禁股数合计占流通A股比例为0.15%，占总股本比例为0.15%。该股的套现压力很小。

中新药业（600329）：解禁股性质为股改限售股，实际解禁股数277万股。解禁股东有中信金属有限公司、天津市医药集团有限公司等13家，持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，实际解禁股数合计占流通A股比例为0.52%，占总股本比例为0.37%。该股的套现压力很小。

爱建股份（600643）：解禁股性质为股改限售股，实际解禁股数0.87万股。解禁股东1家，即中国化工供销华南公司，持股占总股本比例低于1%，属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，实际解禁股数占流通A股比例为0.001%。该股的套现压力极小。

（西南证券 张刚）