

港股桑德国际遭狙击 A股桑德环境险跌停

证券时报记者 朱雪莲

近年来A股与H股互动日益频繁,港股市场的风吹草动也会波及A股,前有比亚迪,现在有桑德环境。

昨日,早盘窄幅整理的桑德环境午后突然变脸,股价快速震荡下行,盘中多次逼近跌停,收盘下跌9.44%,成交与换手显著放大。

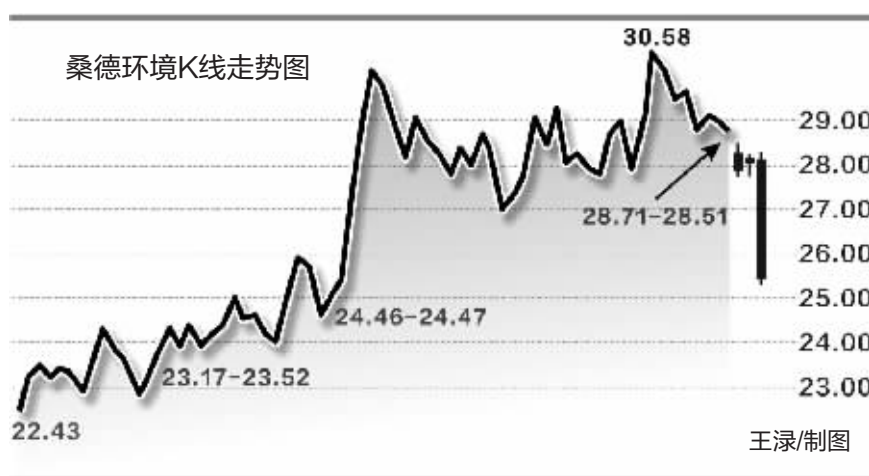
导火索则是在港上市的桑德国际被机构做空。昨天同一控制人旗下在港上市的桑德国际被做空机构Emerson Analytics质疑收入造假,且将其目标价调低7成。资料显示,Emerson Analytics是由一些国际投资银行的股票分析员组成的投资公司,主要针对中资上市公司进行做空,在2014年4月9日曾分别狙击过港股的旭光新材料、神冠控股,导致旭光新材料在下跌7.41%后停牌至今,神冠控股在大跌11.44%后次日即反弹逾8%,但至今元气未能恢复。

受此利空打击,桑德国际早盘快速下挫逾5%后进行停牌。由于桑德国际与桑德环境的实际控制人都是文一波,而且2014年9月29日桑德环境拟通过

定增35亿控股桑德国际,在A股上市的桑德环境也受此波及,午后股价出现跳水。

桑德环境公开交易信息显示,有资金大举出逃。市场中并不活跃的席位民生证券北京北蜂窝路营业部在卖一减持1.43亿元,占当天16.8亿元总成交额的近十分之一,广发证券杭州市天目山路营业部作为卖二抛售6778万元,还有三家机构合计减持1.26亿元。不过,机构的分歧也非常明显,当天仍有4家机构席位联袂逢低接盘约9500万元。

对于这次质疑,昨日晚间桑德环境发布了异动公告,明确指出公司目前经营情况正常,不存在发生或预计将要发生重大变化的情形,预计公司2014年全年业绩将维持稳定增速,并披露实际控制人文一波从2002年12月受让股份至今未有出售。对于桑德国际,桑德环境表示,投资者可通过其公开信息披露进行查询以及关注其后续公开披露信息,并强调两者目前处于独立自主各自经营环保行业不同细分业务的上市公司公众公司,桑德国际目



前在业务经营以及日常管理、公司治理等方面与桑德环境不存在关联。

值得注意的是,桑德环境被桑德国际拖累大跌的事并不新鲜,随着A股与港股互动日益密切,A股市场已多次感受到关联股大震荡的影响。

最近一次则以比亚迪最为典型。2014年12月18日,比亚迪股份遭遇断崖式大跌,在A股上市的比亚迪也未能

幸免而放量跌停,尽管公司当晚紧急发布公告,对市场各类传言一一辩驳,不过似乎收效不大,比亚迪A股与比亚迪股份当前依然在低位徘徊。

随着沪港通的实施,A股与其他市场的联动将更加明显,同时,受两融、期权等新兴品种上市并扩大化,做空机制也会迎来发展,而这对于A股的上市公司与投资者来说,都将是全新的挑战。

泽熙持仓股频现高送转 跟风介入风险大

郑灶金

自从近期沪深交易所分别关注海润光伏、赛象科技的高送转后,A股市场的高送转行情迅速降温。

值得注意的是,华东重机与赛象科技均为知名私募泽熙或泽熙增煦(执行事务合伙人为泽熙投资)的持仓股。回溯历史可知,泽熙偏好高送转题材,其持仓股频频出现高送转,不过以往经验也显示,在泽熙持仓股公告高送转利好时,普通投资者此时介入已有一定的风险。

关注泽熙式高送转

华东重机本周一公告,公司控股股东提议2014年度利润分配预案为每10股派发现金股利0.25元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增18股。受此消息影响,华东重机当日高开近5%,开盘后也迅速冲上涨停板,不过其股价封住涨停板不到1分钟即掉头向下,收盘大跌3.02%。

华东重机高送转预案的推出可谓生不逢时,正值监管层对反常高送转行为关注之时。继海润光伏公告高送转引起上交所问询后,赛象科技日前也公告深交所对其高送转的问询。

而值得注意的是,华东重机与赛象科技均为泽熙持仓股。华东重机去年11月25日曾公告,拟向特定对象非公开发行股票不超过7800万股,其中泽熙增煦拟出资1.06亿元,认购1000万股。

赛象科技前日公布的2014年年报也显示,泽熙投资旗下的“华润深国投-泽熙1期”新进第四大股东,持股958.67万股,占股本的4.84%。而泽熙1期持股离5%的举牌线仅一步之遥,或是泽熙刻意而为,以免其行踪在赛象科技年报公布前为市场所知。赛象科技此前在公布每10股转增20股的分配预案后,股



价连续大涨,期间最大涨幅已翻番。不过在公布年报、泽熙入驻被市场所知后,赛象科技前日高开低走,大跌5.48%。

持仓股频频高送转

据不完全统计,除了华东重机与赛象科技,鑫科材料、宁波联合、黔源电力等泽熙的持仓股此前也多有高送转。

鑫科材料于2014年半年报推出每10股转15股的分配方案,公司股

价在除权之前有过大幅拉升,但除权之日股价即大幅震荡,随后股价在短短8个交易日跌幅超过两成。除权后股价也在高位横盘震荡4个多月,期间累计跌幅近两成。资料显示,泽熙增煦在2013年9月以5.16元/股认购鑫科材料4980万股,耗资约2.6亿元,成为该公司第二大股东。随后,鑫科材料不断介入热门行业,股价大幅攀升,最高时涨幅近200%。

此外,去年4月份时,泽熙对宁波联合的利润分配方案提出临时提案,要求在现金分红的基础上进行资本公积金转

增股本,每10股转增15股。该消息被公告后,宁波联合4月9日一字涨停,次日继续大涨8.82%。不过随后股价就迅速下跌,13个交易日累计跌幅超过两成。

当然,并非泽熙提议高送转的每个个股股价都不理想,黔源电力就是个例外。去年4月份时,泽熙系对黔源电力提出每10股转增10股的高送转方案,不过黔源电力最终仍采取当初的每10股转增5股的分配方案。但10股转增10股的高送转方案落空后,黔源电力股价也没受影响,去年一路上涨,成功翻番。

上行基调不变 金融股反弹不会昙花一现

1月下旬以来,A股一路下挫,1月27日至2月2日5个交易日沪指累计跌幅近8%,其中蓝筹板块成为重灾区。2月3日,保险、券商、银行等权重股迎来反弹,但昨日重回沉寂。A股的反弹行情会昙花一现吗?后期哪些行业值得投资?昨日,德邦证券研究所首席策略分析师张海东做客证券时报网财苑社区(Cy.stcn.com),就投资者关注的问题进行解答。

财苑网友: 保险股的强势行情能否持续?

张海东: 保险交易所、个税递延养老

保险的政策催化,将推动保险板块上涨。横向、纵向比较,保险行业估值均较低,向上空间较大,看好其长期投资价值。

财苑网友: 银行板块当前估值是否合理?

张海东: 银行2014年业绩增速小幅放缓至9.5%,主要受信贷需求疲弱叠加央行四季度降息减少息差的影响,坏账率将上升,板块短期有一定的调整压力。但在国企改革和混业经营的预期下,市场对于银行不良资产率

的看法更加理性,加上央行开启降准通道,银行股未来提升的空间仍然相当大。目前国内银行的ROE要比国外的银行高,估值有望向国际水平靠拢。

财苑网友: 券商股此前被疯炒,后期是否还有上升空间?

张海东: 券商股经过此前的疯炒后,估值已经不宜,PE和PB已回到历史平均水平之上,加上管理层给两融降杠杆,对于三家违规券商给予暂停三个月新开户的处罚,还有将融资融券门槛从10万提至50万,这些都对券商股形成

不利,短期来看券商股还要调整,但长期来看券商股仍然值得看好,板块受益来自牛市的红利。

财苑网友: 2015年上半年,最看好哪些投资主线?

张海东: 投资主线主要看好:(1)低估蓝筹的券商、银行和保险;(2)先进制造业的智能制造、高铁和核电;(3)现代服务业的大健康和消费升级;新兴产业的互联网技术、新能源汽车和环保;(4)主题投资的国企改革、土地改革和迪斯尼概念。(黄剑波 整理)

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) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIgroup.com.hk

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
露天煤业	披露中电投重组事宜, 露天煤业午后复牌瞬间拉升涨停。	2月4日午间, 公司公告称, 公司收到实际控制人中国电力投资集团公司《关于联合重组事宜的通知》, 国务院国资委通知中电投集团公司启动与国家核电技术公司联合重组的工作, 具体方案待定, 中电投集团公司将根据工作进展情况告知公司。受此消息影响, 公司股票上午停牌, 中午开盘后瞬间拉至涨停, 成交回报看游资主导操作。公司股价整体维持一个上升趋势, 相比其它同一概念的股票, 公司涨幅相对落后。后市如能有效突破前高10.75元, 公司股价有望继续上行, 投资者在设置好止损后可谨慎关注。
威创股份	拟5.2亿收购红缨教育, 股价一字涨停。	公司公告称与北京红缨时代教育科技有限公司股东王红兵、杨瑛、陈玉珍、王晓青等4名自然人签署股权转让协议, 公司拟收购红缨教育100%股权, 交易作价5.2亿元。王红兵承诺, 截至2015年12月31日红缨教育的加盟幼儿园数量不少于2500家。2月4日, 公司在投资者关系互动平台上表示, 公司未来的发展战略是依托积累的IT、通讯、交互等技术, 结合上市公司资本平台发展相关多元化业务, 实现公司未来业务的增长。最近在线教育概念股涨势良好, 且公司股价还有补涨需求, 后市预计公司股价持续一字涨停, 持有的投资者可暂时持有, 在涨停打开后再考虑减持。
氯碱化工	上海国资委作平台挂牌, 股价长阳涨停。	近日, 上海市国资委主任徐逸波在召开的上海市两会上介绍, 将分步骤把相关国有股权注入到国资流动平台, 并在此基础上选择合适的时机, 推动国资流动平台实质性运作。分析人士指出, 上海国资国企改革2015年工作会议即将召开, 会议将宣布上海国资运作平台正式挂牌以及首批划入平台的集团公司名单。其中, 上海电气总公司、上海汽车工业总公司、上海华谊公司、百联集团、锦江国际有限公司等五大集团最有戏。受此消息影响, 公司股价放量涨停再创新高。预计后市公司股价有望继续上行, 投资者可暂时持有, 在股价跌破5日线后考虑适当减持。

(恒泰证券 王跃龙)

5公司今限售股解禁

2月5日,A股市场有恒康医疗、漫步者、佛慈制药、银禧科技、飞利信共5家上市公司的限售股解禁。

恒康医疗(002219): 解禁股性质为股权激励一般股份, 实际解禁股数757.54万股, 占流通A股比例为1.26%, 占总股本比例为1.23%。该股的套现压力不大。

漫步者(002351): 解禁股性质为首发原股东限售股, 实际解禁股数800.25万股。解禁股东1家, 即王九魁, 为第三大股东, 持股占总股本比例为10.89%, 为公司高管, 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6.43%, 占总股本比例为2.72%。该股的套现压力一般。

佛慈制药(002644): 解禁股性质为首发原股东限售股, 实际解禁股数12997.6万股。解禁股东2家, 即兰州佛慈制药厂、全国社会保障基金理事会转持三户, 分别为第一、三大股东, 持股占总股本比例分别为70.64%、2.50%, 均为国有大股东, 均为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272.26%, 占总股本比例为73.14%。该股的套现压力存在不确定性。

银禧科技(300221): 解禁股性质为追加承诺限售股, 实际解禁股数2812.5万股。解禁股东1家, 即银禧集团有限公司, 为第二大股东, 持股占总股本比例为13.95%, 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16.36%。该股的套现压力存在不确定性。

飞利信(300287): 解禁股性质为首发原股东限售股, 实际解禁股数3731.5万股。解禁股东7家, 其中杨振华、曹忻军、陈洪顺、刘仲清、赵经纬分别为第一、二、三、四、五大股东, 持股占总股本比例分别为19.87%、9.19%、6.51%、5.71%、5%。余下2家股东, 即王守言、罗伟, 持股占总股本比例均低于5%, 属于“小非”。7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30.55%, 占总股本比例为13.60%。该股的套现压力较大。

(西南证券 张刚)