

# 单月翻倍股鹏博士创年内最大跌幅

作为融资融券标的股,随着近期的涨跌,融资资金也同步发生了巨大变化

证券时报记者 姚波

不足一月飙升1倍的鹏博士(600804),昨日放量大跌,创下今年单日最大跌幅。作为短期融资额飙升的个股,有市场人士分析,其短期涨跌或为资金进出因素影响。

鹏博士昨日早盘还围绕前收盘价14.29元震荡,午盘开始出现明显颓势,一路下探跌幅逾7%,尾盘跌6.93%,收于13.30元,创下该股年内最大单日跌幅,领跌沪深两市。

在并购长城宽带、一季报业绩及中期预期业绩大增的刺激下,鹏博士股价从4月中旬发力猛涨。5月中旬公司因股价波动异常宣布停牌,5月23日复牌当日上涨4.63%,并在盘中触及15.97元的年内高点,实现了单月内涨幅翻番。但随后该股开始了向下调整,在昨日大幅下跌前,已出现了2次单日跌幅逾5%。

## 市场看好宽带增长空间

从公司基本面来看,盈利改善及向上的长期预期给鹏博士奠定了上涨基础。

据了解,我国提供宽带接入的服务商主要包括电信、联通和铁通等基础电信运营商,以及鹏博士等驻地网运营商(ISP)和有线电视网络运营商。从市场份额来看,基础电信运营商目前共计占有84.8%的份额,鹏博士在合并长城宽带后占有约2%。不少券商分析表示,鹏博士凭借价格优势和民营企业良好的服务营销优势,有望获得更高的市场份额。

因收购长城宽带并表等因素,鹏博士一季度实现归属于上市公司股东的净利润1.32亿元,较上年同期增长113.80%,同时预期中报较去年同比大幅度增长。安信证券的王学恒认为,今年有4大因素推动业绩的改善:长城宽带收入增长及带宽使用、销售费用及税费的下降,酒仙桥数据中心的盈利反转,电信通子公司的稳健成长,及公司在沈阳、上海、广州、深圳等地上网率的提升。

此外,5月14日公告显示,鹏博士给予共计364人4930万份股票期权和4930万股限制性股票。面向公司高管、中层及技术人员推出了股权激励计划,也进一步提高了资本市场对公司治理水平提高的期望。加上符合宽带中国、智慧城市等概念以及乐视电视合作伙伴等因素,都为该股的上涨提供了良好的素材。

## 融资资金或为背后推手

深圳一位电信研究员在接受证券时报记者采访时表示:并购长宽、股权激励等消息很早就释放出来,此轮上涨并非完全由这些因素推动,可能还是市场上其他的因素在起作用。”

值得关注的是,作为融资融券标的股,鹏博士背后推动的资金同步发生了巨大变化。从4月15日到5月23日26个交易日,鹏博士飙升101.84%,期间,融资买入金额同步飙升逾4倍。具体来看,4月15日鹏博士融资买入余额为1298万元,到5月23日融资买入余额已经飙升至20.52亿元,增幅达到惊人的413.43%。5月

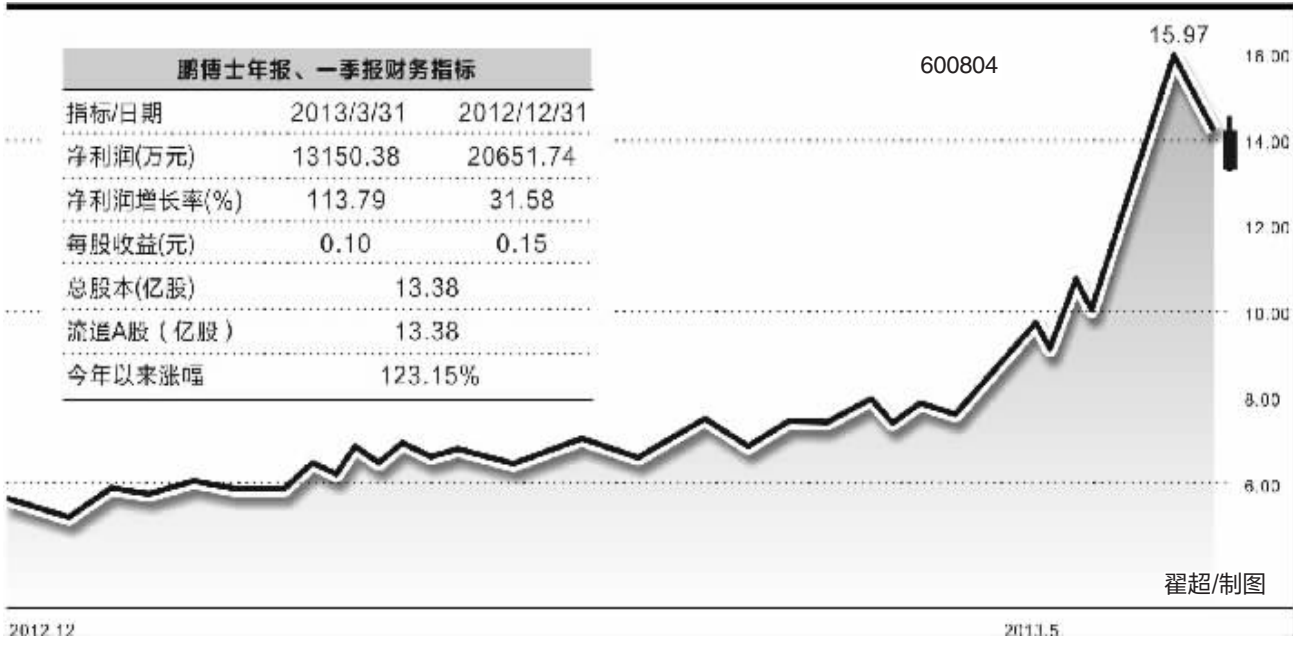
以来,资金变化显得尤为明显。5月8日,单日融资买入金额达2.91亿元,该股尾盘封涨停;5月15日,融资买入额再次达到4.87亿元,该股再次涨停。5月23日,融资买入额为5.66亿元,该股上涨4.63%。

有市场人士据此认为,此轮上涨的推动因素可能是融资资金推动,因

为此轮融资金额足以撬动鹏博士10%以上的流通股。数据显示,截至5月29日,鹏博士的融资余额已经达到22.46亿元,若扣除4月15日当日融资余额1298万元,并按照期间均价11.84元计算,融资买入的股份数可达到1.55亿股,相当于13.39亿流通股的11.58%。

不过,自从5月24日鹏博士复牌

后,单日买入融资额有明显缩小趋势。5月23日融资额为5.66亿元,到28日已经缩减为1.86亿元,29日进一步减少至1.59亿元,单日融资买入金额已连续两日回落到2亿元以下。上述市场人士表示,按此趋势推算,如果资金推动因素逐步结束,随着累计的融资余额逐步偿还,盘面出现回调在所难免。



| 最近一周融资买入金额排名前十的股票交易概况(5月23日-29日) |      |             |              |         |            |              |         |
|----------------------------------|------|-------------|--------------|---------|------------|--------------|---------|
| 证券代码                             | 证券简称 | 周融资买入金额(万元) | 比上一周增减金额(万元) | 比上一周增减幅 | 最新融资余额(万元) | 比上一周增减金额(万元) | 比上一周增减幅 |
| 600804                           | 鹏博士  | 170257.22   | 137926.78    | 426.62% | 224594.63  | 35697.04     | 18.90%  |
| 601166                           | 兴业银行 | 124564.88   | -25019.96    | -16.73% | 446763.52  | 563.49       | 0.13%   |
| 600837                           | 海通证券 | 116399.42   | 15475.90     | 15.33%  | 253486.58  | -16316.06    | -6.05%  |
| 601901                           | 方正证券 | 114898.07   | 27492.13     | 31.45%  | 200400.97  | 16332.05     | 8.87%   |
| 600030                           | 中信证券 | 103644.21   | 8430.12      | 8.85%   | 358279.45  | -10618.86    | -2.88%  |
| 002008                           | 大族激光 | 91816.44    | 24294.70     | 35.98%  | 93224.12   | 30965.22     | 49.74%  |
| 601318                           | 中国平安 | 89815.90    | 8352.47      | 10.25%  | 503249.01  | 23991.78     | 5.01%   |
| 000001                           | 平安银行 | 89231.15    | -19577.51    | -17.99% | 436144.24  | 24950.56     | 6.07%   |
| 000725                           | 京东方A | 80969.57    | 39239.68     | 94.03%  | 96691.57   | 41478.22     | 75.12%  |
| 600332                           | 广州药业 | 74517.10    | 29533.76     | 65.65%  | 91673.31   | 37071.98     | 67.90%  |

数据来源:Wind 资讯 华泰证券

## 融资交易保持高度活跃

吴璟 黄德志

近一周(5月23日~29日),融资交易继续保持较高活跃度,融券交易有所萎缩。其中,鹏博士一周融资买入金额排名第一,达17亿元。

5个交易日的融资买入金额高达829.21亿元,比前一周小幅增加1.66%;融资偿还金额为707.41亿元,小幅增加0.52%。融资余额近期增幅较大,截至5月29日,融资余额为2135.20亿元,比5个交易日前增加6.05%。近5个交易日累计融券卖出量为2255.11万手,比前一周减少7.47%;截至5月29日,融券余额为39.24亿元,小幅减少0.54%。

金融街(000402):近一周融资买入金额1.21亿元,比前一周减少0.25亿元,降幅为17.17%;融资余额

达到8.17亿元,小幅减少2.17%。

公司自有物业总建筑面积从去年63万平方米增加到今年68万平方米,金融街区物业2012年四季度至2013年一季度进入大规模换租期,平均租金提升空间近50%,将有效提升公司业绩。地产开发方面,公司目前可开发项目建筑面积约776万平方米,同时前期受拆迁影响进度的中信城开发开始加速,为业绩增长打开空间。

预计公司2013年和2014年每股收益为0.89元和1.10元,目前对应的市盈率估值分别为7倍和5.5倍。公司RNAV(重估净资产)在11.76元左右,对应股价目前仍有48%的折让,同时公司高管自有资金集体增持价为6.58元/股,也高于目前交易价格10%左右,融资交易建议关注。

天津磁卡(600800):近一周融券

卖出4.97万股,比前一周减少46.97%,融券余额为27.3万元,小幅减少,15.54%。

2012年度公司实现收入和利润分别约为1.43亿元和0.18亿元,收入同比下降39%,利润主要依赖政府补贴性质的投资收益扭亏摘帽,业绩依然不理想,经营净现金流继续为负数,盈利质量不高。公司近年基本在盈亏平衡点附近波动,经常处于戴帽和摘帽之间。近期控股股东天津环球磁卡集团有限公司减持611万股,减持均价约为7.07元/股,高于当前6.91元/股的股价,大股东的大量减持反映公司缺乏投资价值,融券交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)



## 机构青睐 得润电子休整后发力

证券时报记者 刘雯亮

经历长期调整后,昨日创业板指走势趋缓,但部分个股走势表现活跃。其中,得润电子(002055)高开高走,全日上涨9.26%。

承接周三的涨势,昨日得润电子以12.10元高开,该价位亦是全日最低价,之后沿着日均线上方平稳运行。临近收盘前30分钟左右,在增量资金推动下,该股触及全日最高价13.18元,距离昨日涨停价13.19元仅一步之遥。与此同时,该股昨日成交3.21亿元,较周三放大97%。

公开交易信息显示,机构大手笔买入是昨日该股走强的主要因素。该股买入金额最大前5名有三家机构,分别位于买一、买二与买五席位。这三家机构合计买入3882.8万元,占据昨日成交额的12%。另外,国信证券上海北京东路证券营业部、招商证券南京中山南路证券营业部合计买入2734.2万元。

无独有偶的是,卖出榜前五位亦有三家机构,分别位于卖二至卖四,上述机构合计卖出2523.7万元,占据昨日成交额8%。此外,金元证券杭州体育场路营业部和国信证券深圳泰然九路营业部分别净卖出2340万元和538万元。

民族证券发布研究报告认为,得润电子作为电子连接器的开发、生产和销售商,其家电连接器业务表现活跃,约有20%的同比增长。目前,公司占据传统家电连接器约70%的市场份额。通过收购意大利Plati公司,借助其传统的渠道优势和制造优势,公司进入欧洲市场的可能性较大。

今年5月以来,得润电子累计上涨55.4%,远远超过同期指数的涨幅。自5月20日创出本轮上涨新高13.28元以来,近几个交易日,该股一直处于高位整理态势。考虑到近段时间的累计涨幅,私募人士程先生建议,短线对该股应获利了结为宜。

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 股权转让遭否 \*ST生化一字跌停

异动表现:于5月8日开始停牌的\*ST生化(000403),昨日刊登了暂停筹划股权转让事项暨公司证券复牌的公告。受此影响,公司股票复牌即告一字跌停。

点评:公司因与振兴集团有限公司(持股29.11%)子公司山西振兴集团有限公司筹划股权转让事项,于5月8日开始停牌,时隔20余天后,公司公告本次筹划的股权转让暂告流产。

公开资料显示,公司控股股东振兴集团有限公司于2012年12月17日在《关于公司股权分置改革特别承诺事项优化履行暨关联交易方案的议案》做出承诺,即在公司股权分置改革完成后,分阶段收购公司持有的山西振兴集团电业有限公司65.216%的股权。具体收购步骤为:公司股改完成后4个月内,山西振兴集团启动收购公司持有的山西振兴集团电业有限公司28.216%股份的工作(将相关议案包括评估报告等材料,提交董事会及股东大会审议);首次股权收购的工商变更登记完成后一年内,实施完成对剩余37%股权的收购

工作。

2013年4月,振兴集团提出于2013年5月启动收购振兴电业28.216%股权的工作,以履行上述承诺。5月8日,公司发布临时停牌公告,正式进入转让振兴电业28.216%股权的准备阶段。不过,上述股权却因存在借款合同纠纷、买卖合同纠纷等原因而分别被法院查封,虽然经过多次协商但均未获得债权人同意,由此导致拟筹划的股权转让暂告停止。公司同时还表示,自公告之日起3个月内不再筹划涉及公司的重大资产重组事项。

\*ST生化是在停牌六年后至2013年2月8日恢复上市的股票之一,资料显示,公司于2005年由振兴集团受让29.11%股权,振兴集团成为公司新股东。但新股东并未给公司经营带来实质性的改变,反而受各种因素影响而连续亏损,此次公司本欲通过实施股改承诺扭转困境,但却再次陷入停滞,公司股票受此影响一字跌停。

短期来看,该股风险仍在,投资者需谨慎观望。

## 研发3D打印项目 金运激光缩量封涨停

异动表现:因被媒体报道涉足3D打印业务而临时停牌的金运激光(300220),昨日发布了澄清公告并复牌,该股早盘大幅高开后直拉涨停并保持全天,量能较前几日萎缩明显。

点评:公司定位为中小功率激光切割行业应用解决方案提供商,主要产品为金属应用解决方案的中小功率激光切割设备。公司已确立了在国内服装家纺领域激光切割应用的优势地位,同时,公司在制鞋箱包、产业用纺织品、家具装饰、广告工艺品、金属精密加工等众多行业领域中也取得了一定的市场地位。

5月28日,有媒体报道,金运激光经营定位将从原来的激光设备(产品)供应商转变为激光领域的整合商,将服务于整个激光产业链的上下游;报道还提到

公司透露将推出某领域的3D打印产品。

针对上述报道,公司发布澄清说明称,目前,公司3D打印研发项目进展顺利,主要研发方向是民用桌面级3D打印,但尚未明确实现量产的时间表。3D打印研发项目如有新的阶段性进展,公司将在证监会指定信息披露媒体披露有关情况。同时,公司指出,媒体报道的公司经营定位转变是公司战略发展的一贯宗旨,只是此次的表述更细化、更具体。

二级市场上,该股自除权后股价呈现出价升量增的势头,强势特征非常明显。特别是在公司确认涉足3D打印业务后,昨日该股强势涨停,量能开始萎缩,投资者惜售明显,预计后市该股仍会有上佳表现,可关注。

(恒泰证券 于兆君)

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

## 里昂看淡 香港公用股应声“跳水”

证券时报记者 吕锦明

受到外围弱势影响,港股昨日午后跌幅一度扩大,被国际大行里昂证券直指估值过高的香港公用事业股被市场弱势打压,成为昨日走势较弱的板块。

截至昨日收盘,该板块全线向下,其中,电能实业(00006.HK)下跌3.7%,中电控股(00002.HK)跌3.3%,成为昨日表现最弱势的两只蓝筹股;另外,同属公用股板块的中华煤气(00003.HK)和长江基建(01038.HK)的跌幅均近3.7%。

里昂证券在其最新发表的研究报

告中称,以电能实业、中电控股、中华煤气及长江基建为代表的香港公用股,市盈率已临近20年的高位。里昂举例说,中华煤气的市盈率及市净率分别高达30倍和4倍,股息率却仅有1.7厘;另外,中电控股在澳大利亚及印度的业务风险也被市场忽略。报告认为,以高息为投资理由买入公用股的时代已成为过去,建议投资者趁目前的高点将公用股获利了结。

市场大多认为公用股的大跌主要是受到里昂言论的影响,但香港凯基证券营运总监冯民彬认为,近日此类高息股领跌大市,主要是因为近日美国国债收益率连续上扬,一些投资者

鉴于外围环境的变换,开始从高股息股撤出,将资金投入收益率上升的债市。

香港的国际注册投资分析师姚亮威表示,公用股近期走势明显向下,也可能是各国央行将上调利率,以致市场认为这类高息股的短期吸引力降低所致。但他认为,一众公用股的基本面暂时未见转差,目前的大幅调整是市场过敏反应,相关个股也只是短期受压而已,他建议投资者不妨考虑趁低吸纳。他以长江基建为例,其股价从上周58港元高位调整至目前的53港元关口,跌势显然过急,这为投资者提供了短线介入的良机。

香港信诚证券基金经理王海翔表示,美国国债利率趋升的确会使包括高

息股等在内的防守性品种的吸引力相对减弱。对于高息股的后市走势,还要看美国国债利率的升势是否会持续。他分析,目前美联储对于是否提早退市仍未有共识,加上日本和欧洲多国大力推行量化宽松政策,尤其是日本在本周就已经入市买债,意图抑制债券利率上扬,因此现在就断言美国国债利率持续上升、高息股的吸引力减退,可能还言之尚早。

他建议,现在反而应该借机消灭买入高息股,例如领汇(00823.HK),其股价在短短两周的跌幅就多达15%,但该公司的基本面仍然向好,并受惠于旗下商场重新装修翻新而推高租金节节向上,因此目前更具吸纳价值。