

公用事业板块10月涨幅第一

王参合

10 月份，大盘指数全月跌幅 1.52%。创业板指数全月下跌 132.35 点,跌幅高达 9.68%。从板块来看,前期热炒的题材概念股快速退潮,而场内资金开始转向公用事业、家用电器、金融服务等板块。

公用事业月度涨幅第一

同花顺数据显示,申万行业一级指数 23 个板块中,10 月份有 8 个板块涨幅为正,15 个板块出现下跌。其中涨幅前列的板块为:公用事业上涨 7.37%,位列第一位;其次为家用电器板块,涨幅 7.36%;农林牧渔涨幅 2.17%列第三位,交通运输和交运设

备涨幅分别为 1.80%和 1.19%。而前期因题材和概念大幅炒高的板块出现明显回调,跌幅前五位分别为:信息服务下跌 8.16%;医药生物下跌 5.19%;有色金属板块虽然不属于前期的题材股,本月也下跌了 4.56%;电子板块下跌 4.37%;信息设备跌幅 3.76%。

从申万二级行业来看,采掘服务以 24.21%的涨幅位居 10 月涨幅第一位,其 9 只成分股全线上涨,如准油股份、中海油服等涨幅均超过 20%,这一板块大幅上涨,不仅与“油改”的政策预期有关,而且其良好的基本面对股价具有支撑,数据显示,这 9 只成分股今年中报实现平均每每股收益 0.164 元,当前市盈率 28.7 倍。此外,涨幅居前的板块还有环保工程与服务涨幅 10.81%;石油化工上涨 9.61%;林业、

燃气分别上涨 9.58%和 8.80%。除林业业绩较差外,其他板块业绩表现均较好。而跌幅居前的二级行业分别为:传媒、网络服务、电子制造、信息服务和多元金融等,其中的成分股绝大多数是前期爆炒的概念股。传媒和网络服务的跌幅分别为 16.09%和 11.52%。

资金回流金融家电

从资金流向看,中短期内资金开始流向金融服务、家用电器两大板块,这些板块中大部分个股均具有较好的业绩和基本面支撑。而资金流出明显的板块有信息产业、医药生物、食品饮料、商业贸易、房产建材等。

10 月下跌中,资金持续流向金融服务、家用电器两个板块。最新数据显示,

金融服务 5 日资金净流入 5489.51 万元,10 日资金净流入 6.79 亿元,而 10 日前该板块资金还在出现净流出状态。家用电器板块与金融服务类似,虽然 10 日前资金净流出,但最近的 5 日实现净流入 666 万元,10 日实现净流入 8.73 亿元。二级行业,资金净流入较好的主要有银行、保险、石油开采、铁路运输、白色家电等。

从市场资金流出的情况来看,最为严重的为信息服务业,最近 5 日内资金净流出 4580 万元,10 日内净流出 114.91 亿元;其次为信息设备业,最近 5 日内资金净流出 2780 万元,10 日内净流出 59.65 亿元;医药生物、食品饮料、商业贸易也均在近期出现持续的资金净流出。房地产和建筑材料两个板块 10 月中下旬出现资金大量流出,但近期有逐步缓和迹象。（作者为天源证券投资顾问）

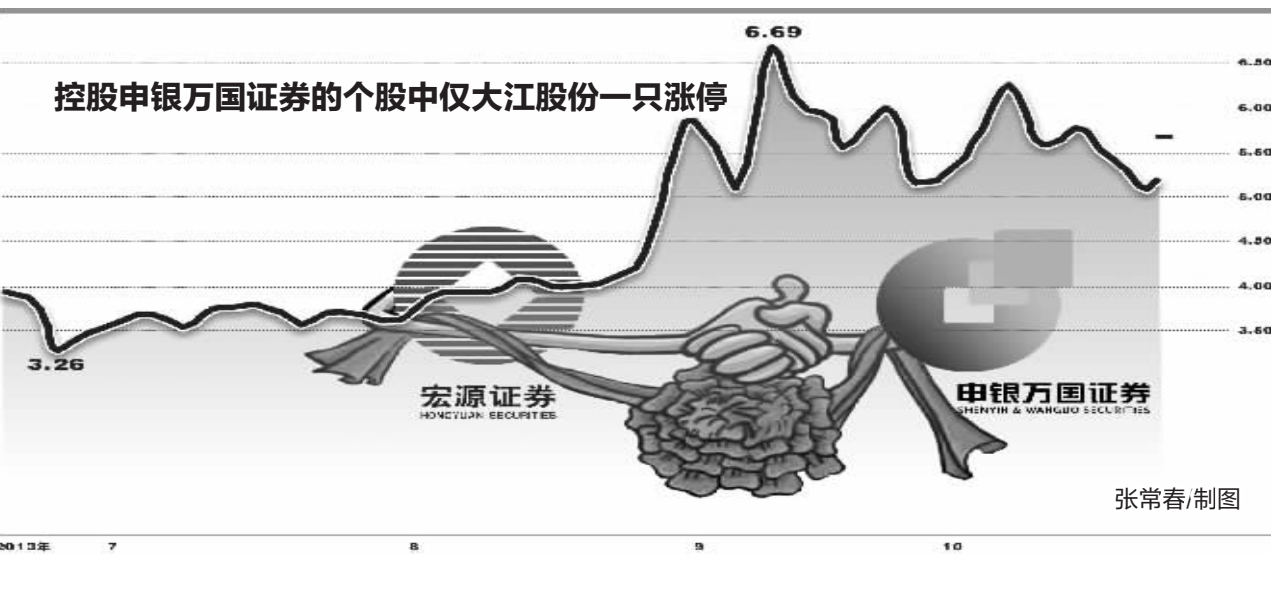
券商重组效应分化 港股冲高 A 股平淡

证券时报记者 姚波

申银万国和宏源证券合并预期在市场继续发酵。昨日,港股申银万国(香港)上涨 6.98%,成交量创下今年 1 月以来的新高。不过,由于宏源证券已经停牌,A 股券商整体平淡;在持有申银万国的参股上市公司中,也仅有持股申银万国的大江股份涨停。

作为预期中曲线上市的申银万国,港股反应最为强烈。虽然申银万国(香港)称,重组所涉及的公司并非报道内提及的交易方,但市场热情仍反映了对两大重量级券商合并的乐观预期。伴随密集放大的成交量,申银万国(香港)昨日早盘股价已经上扬 12.40%,冲高到 2.92 港元每股,股价企及至今年 3 月水平。随后股价回落并收于 2.76 港元每股,涨幅 6.98%。10 月 30 日,在合并消息首次释出后,申银万国(香港)尾盘就出现直线拉升,全天上涨 5.31%。近两日,申万港股涨幅达到 12.65%。

据了解,申银万国除了大陆地区外,还在香港设有申银万国(香港)集团以及控股的申银万国(香港)有限公司 0218)。此次经由媒体报道的申银万国和宏源证券的重组,被认为是由



申银万国母公司,而非申银万国(香港)进行,并非重组预期被否认。

交易的另一方宏源证券,由于自 10 月 30 日午盘已经停盘,自然资金无缘流入。但券商股上扬的预期落空,申万证券指数昨日下午挫 1.43%。21 只券商个股中,除了停牌的方正证券和宏源证券,仅有国元证券、西南证券和西部证券上涨,辽宁成大、长江证券等下挫 3.02%和 4.02%。

但是,有持有申银万国股份的概念股获资金爱屋及乌。昨日,持有申银万国 5176 万股的大江股份一字涨停,交易异动席位显示,数只分散在各地的游资作为炒作主力,湘财证券上海营业部等前 5 席位累计买入 2277.19 万元的筹码,占到当日交易的 84.90%。

据了解,大江股份持有 5176 万股申银万国股份,在 A 股中并不是最多,但相对于 36.73 亿元市值,每亿

元市值含有 140.92 万股申万股份,弹性最大,因此昨日也最受资金青睐。相比较,小商品城、东方明珠、陆家嘴分别持有 9291 万股、6260 万股和 6076 万股申万股份,昨日股价均没有出现较大异动,上述 3 股昨日涨跌幅分别为 2.22%、-1.39%和 -0.58%。市场人士分析认为,参股概念并非单纯市场炒作,一旦 A 股上市,申银万国的价值明显将被重估,从而带来参股概念股的价值重估。

■记者观察 | Observation |

爆冷的“申宏联姻”或难引发券商整合潮

证券时报记者 姚波

大变革前夕,任何风吹草动都能在资本市场掀起滔天巨浪。三中全会临近,涉及土地、外贸、金融等多行业的改革之声不时传出,从确切成立到尚未确实甚至捕风捉影,资本市场躁动难安,近期已经演变出土地流转—自贸区—民营银行—优先股的一条主题投资主线。相对于上述变革,券商整合并不是宏大主题,但这次消息来得似乎更加确实也更加令人震动。虽然停牌的宏源尚未证实,申万香港也发出澄清公告,但多家媒体已从多方确认了申万联姻宏源的爆冷消息,若不出意外当为事实。

“申宏联姻”之所以引起震动,是因为中央汇金 2011 年入主申银万国,解决了“一参一控”的困境后,A 股谋求 IPO 的夙愿终将得以实现,尤其是爆出两家联姻之前,市场却无任何风吹草动,甚至连两家公司内部人士都大呼意外。另外,上一轮广发证券、海通证券的借壳上市距今已有 7 年,近期市场对此没有充分预期。

两家同属中央汇金控股的公司联姻,是汇金整合旗下券商加速的迹象。据资料显示,中央汇金目前参股、控股的金融控股公司有 6 家,从持股比例由高到低分别为建银投资、中投证券、银河金控、申银万国、中金公司和瑞银证

券。其中,建银投资又分别控股宏源证券、银河证券,参股中信建设。细细数来,汇金参控的本土券商包括中投、中万、中金、宏源、银河和中信建设,市场之前就曾传言过多个不同的整合方案。

若选择旗下的申宏联姻,则是两家券商互补短板,汇金加大旗下券商市场影响力的有力举措。申万作为上海的老字号券商,无论是投研咨询还是经纪业务都是传统强项;前身为建设银行控股的地方券商的宏源,近年发展势头迅速,尤其是在投行业务上表现突出,已经成为市场新秀。目前,我国券商数量众多,竞争散乱,一直缺乏市场一呼百应的券商巨头。按照去

年证券业协会的数据进行简单加和,整合后的新公司将是经纪业务市场排名第一,资管业务市场排名第二,净利润第三的巨型公司,或将有力地促进市场竞争格局发生变化。

除此之外,今年 8 月,方正证券拟并购民族证券,10 月,安信证券大股东挂卖 83%的股权,似乎券商行业整合的势头已显现。此次联姻是否会拉动券商行业本轮整合大潮?从目前来看,“申宏联姻”仍然是汇金这一实际控制人下的资产优化组合,是否能由此带动不同控制主体之间、完全市场化的兼并重组?恐怕难以一蹴而就,从昨日券商股的落寞也可见市场热情不高。

比例均低于 5%,实际解禁股数合计占流通 A 股 93.80%,占总股本 23.53%。该股套现压力很大。

大唐电信(600198):定向增发限售股,去年同期定向增发价为 8.39 元/股。解禁股数 1353.10 万股。解禁股东 3 家,即熊碧辉、顾新惠、上海利核投资管理股份有限公司,分别为第三、四、五大股东,解禁股数合计占流通 A 股 3.09%,占总股本 1.82%。该股套现压力不大。(西南证券 张刚)



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

华谊兄弟:马云减持告一段落 市场追捧未见降温

向宇

10 月 29 日晚间,华谊兄弟公告称:公司董事马云于 2013 年 10 月 28 日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司无限售流通股合计 1046 万股,减持数量占公司总股本 0.86%,减持均价 24.81 元。至此,马云持有的华谊兄弟全部流通股减持完毕,但仍持有公司非流通股 4991.22 万股。

作为今年明星板块中的明星股,华谊兄弟可以说受到了市场的疯狂追捧,股价从去年底的 12.15 元一路上涨至今年 10 月份的最高点 81.8 元,期间股价翻了 5 倍多。但在市场热捧股价连创新高情况下,华谊兄弟的高管却在暗中频频减持,显示出产业资本与市场资金对公司未来的看法出现严重分歧。根据公开资料,华谊兄弟高管自今年 4 月 23 日至 10 月 28 日通过大宗交易平台或竞价交易共进行了 11 次减持,合计减持 3284 万股,占公司总股本的 4.56%,合计套现约 10 亿元。其中公司大股东、实际控制人王忠军、王忠磊兄弟减持 1674 万股,套现 5.78 亿元;公司董事马云减持 1355 万股,套现 3.53 亿元;公司董事虞锋减持 233 万股,套现 7955 万元;公司监事薛桂枝减持 22 万股,套现 555 万元。

翻开华谊兄弟的三季报我们

不难发现,公司前十大股东中依然坚守的原始股东已所剩无几。除开王忠军、王忠磊、马云和虞锋仍持有大量限售股外,就只剩下鲁伟鼎一位原始股东了,而鲁伟鼎也在三季度减持了 364 万股。我们不妨再往前追溯公司自上市以来的减持情况,自 2010 年 3 月以来,公司董事虞锋合计减持 1564 万股,套现 3.72 亿元;公司监事 TAN ZHI 合计减持 720 万股,套现 2.1 亿元;公司董事胡明合共计减持 56.7 万股,套现 996 万元;公司监事张大军合计减持 21.6 万股,套现 555 万元。而其他当初持股在 300 万股以上的江南春、张毅、赵静、高民、冯小刚、张纪中、黄晓明也早就选择了减持套现。

从以上的这些数据不难看出,公司自上市以来,其大小非就一直在减持公司股份。其中的原因是如他们所说的临时缺资金才选择套现的呢,还是对公司的未来根本就不看好?我们无从知晓。但我们知道的是,市场资金今年对华谊兄弟疯狂的追捧导致股价奇高,也应该是刺激他们套现冲动的一个理由。而同时,因为股价严重透支未来业绩,基金也在三季度进行了大幅减仓,虽然公司三季度业绩大增 206%,但公司股价仍在 10 月 10 日见顶后大幅回落。价值决定价格是一条永远颠覆不了的真理,也许这不是结局,而是刚刚开始。

(作者为西部证券投资顾问)

浙富股份连续三天大宗交易

证券时报记者 陈英

昨日,沪深两市共完成 27 笔大宗交易,涉及 19 家上市公司,成交股数 6138.75 万股,成交总额 5.7 亿元。其中,沪市成交 9 笔,成交股数 2908.44 万股,成交金额 25728.59 万元;深市成交 18 笔,成交股数 3230.31 万股,成交金额 31322.63 万元。

从折价率来看,沪深两市大宗交易平均折价率为 6.12%,仍处较高水平。其中,沪市平均折价率为 5.93%,深市平均折价率达 6.31%,中小板及创业板平均折价率分别为 7.73%、5.66%。

中小板大宗交易共有 6 家中小板公司合计成交 10 笔,成交股数 2298.12 万股,成交总额 1.84 亿元,成交金额较前一个交易日有所增加。而当日大宗交易成交大户当属中小板公司浙富股份,该股昨现两笔大宗交易,成交股数 1442.15 万股,成交总额 1.21 亿元,成交价格 8.42 元,较其 9.09 元的收盘价折价 7.37%。卖方均为中信证券股份有限公司海门人民西路证券营业部,买方为申银万国证券股份有限公司上海昌化路证券营业部。

值得注意的是浙富股份业绩今年上半年尽管出现了下滑,但仍在中报后推出高送转方案。且 8 月 10 日,公司还公告称,拟与大股东孙毅一起收购 2345 网络公司 38%的股权,对价控制在 7.6 亿元以内,其中公司拟出资不超过 6.5 亿元。资料显示,2345 网址导航为互联网流量入口型企业,今年 7 月该导航的 PC 端用户数约 3000 万,位居行业

第三。此公告一出,让浙富股份沾上了火热的互联网概念,而该公司股价也随之扶摇直上。自公司大股东股份解禁以来,利好不断。先是公告收购互联网公司股份,之后是推出高送转方案,不排除公司是以此次拉动股价,从而有利于股东减持。”一位市场人士分析称。近期,浙富股份大宗交易频发。

另外,常宝股份昨日出现 3 笔大宗交易。该股均以 9.3 元分别成交 160 万股、86 万股、50 万股,较其 10.55 元的收盘价折价 11.85%,成交金额 2752.8 万元。卖方均为东海证券股份有限公司溧阳南大街证券营业部,买方均为中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部。

创业板大宗交易共有 6 家公司合计成交 6 笔,成交股数 767.19 万股,成交总额 1.1 亿元,平均折价率为 5.66%。其中,隆华节能以 23.78 元成交 100 万股,成交额达 2378 万元,对比 26.95 元的收盘价,折价率为 11.76%。卖方为湘财证券有限责任公司北京朝外大街证券营业部,买方为华泰证券股份有限公司广州番禺繁华路证券营业部。该公司 10 月 30 日晚公告称,公司发行新增 27,494,900 股有限售条件流通股于 2013 年 11 月 6 日上市,本次发行新增股份上市首日公司股价不除权,股票交易设涨跌幅限制。此前,公司公布 2013 年三季报显示,报告期内,公司实现营业收入 4.73 亿元,同比增长 51.45%。实现归属于上市公司股东的净利润 7234.81 万元,同比增长 48.88%。2013 年第三季度实现营业收入 1.75 亿元,同比增长 46.78%。实现归属于上市公司股东的净利润 2897.79 万元,同比增长 56.34%。

■限售股解禁 | Conditional Shares |

11 月 1 日,A 股市场有六家公司限售股解禁。

安科生物(300009):首发原股东限售股,解禁股数 2290.34 万股。解禁股东 2 家,即宋礼华、宋礼名,为第一、二大股东,实际解禁股数占流通 A 股 17.82%,占总股本 9.50%。该股的套现压力略大。

金亚科技(300028):首发原股东限售股,实际解禁股数 7199.28 万股。解禁股东 1 家,即周旭辉,持股占

总股本比例为 27.21%,为公司第一大股东,为公司董事长,实际解禁股数占流通 A 股 9.34%,占总股本 6.80%。该股的套现压力一般。

南通锻压(300280):首发原股东限售股,实际解禁股数 400 万股。解禁股东 1 家,即杭州如山创业投资有限公司,持股占总股本 6.25%,为公司第三大股东,此次解禁股数占流通 A 股 12.50%,占总股本 3.13%。该股套现压力略大。

汉鼎股份(300300):首发原股东限售股,实际解禁股数 1023 万股。解禁股东 1 家,即杭州诸城实业有限公司,持股占总股本 7.12%,为公司第三大股东,此次解禁股数占流通 A 股 17.11%,占总股本 5.34%。该股套现压力略大。

蒙草抗旱(300355):首发原股东限售股,实际解禁股数 4834.44 万股。解禁股东 31 家。其中,孙先红为第二大股东,持股占总股本 8.86%,为公司董事。余下 30 股东,持股占总股本