

# 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也对股价具有支撑，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料、商业贸易、房产建材等。

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炒作的概念股。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月下旬，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）



## 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的情况下，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；公司董事虞峰减持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、马云和虞峰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，公司董事虞峰合计减持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）

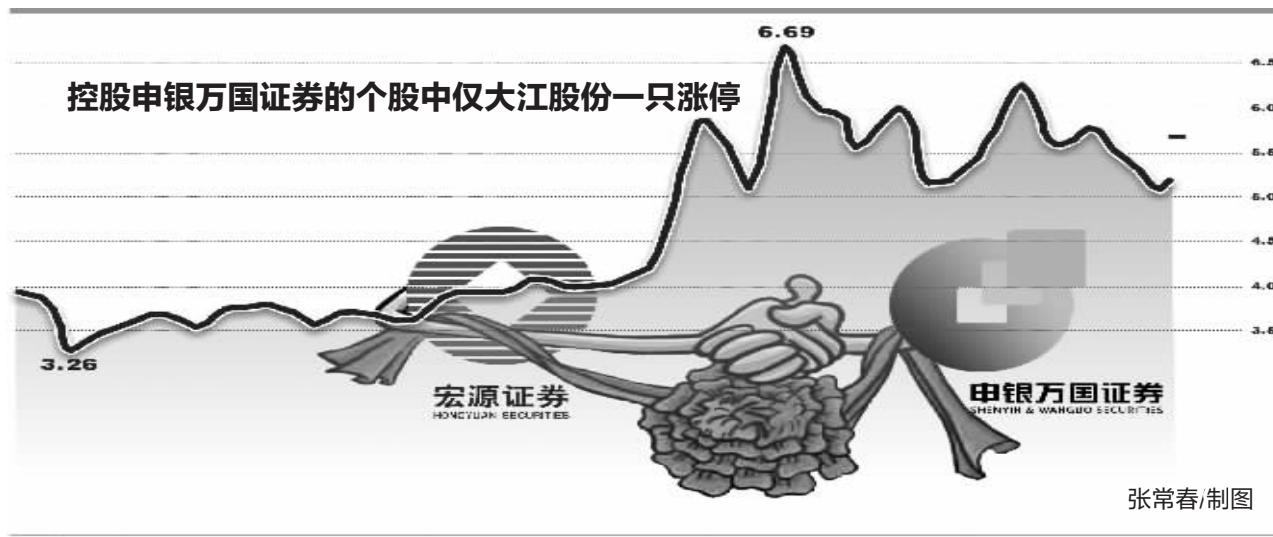
# 券商重组效应分化 港股冲高 A股平淡

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36.73亿元的市值，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，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。

## 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家上市公司合计成交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，公司公告称，拟与大股东孙毅一起收购2345网址公司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

■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，从确立成立到尚未确定甚至捕风捉影，资本市场的躁动不安，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，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，市场却无任何风传，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，从持股比率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，汇金掌控的本土券商包括中投、申万、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，竞争激烈，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此轮整合大潮？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。

■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

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）

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，即杭州都诚实业有限公司，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

## 10月31日大宗交易概况

证券市场	成交量(万股)	成交金额(万元)	平均折价率(%)
深市	3230.31	31322.63	6.31
沪市	2908.44	25728.59	5.93%
中小板	2298.12	18396.88	7.73%
创业板	767.19	10975.5	5.66%