

三中全会效应引爆国安概念一飞冲天

证券时报记者 钟悦

十八届三中全会前日 (12 日)闭幕,市场对三中全会公报有不同解读,三中全会确定成立国家安全委员会,带动国防军工、信息机密及安防等相关国安概念股逆市大涨。

国安概念走势强劲

十八届三中全会确定将设立国家安全委员会,完善国家安全体制和国家安全战略,确保国家安全。受此影响,相关概念股昨日走势强劲,成为弱市一道风景线。

昨日北信源公告将使用部分超募资金人民币 1000 万元在马来西亚吉隆坡设立全资子公司,该股早盘即高开高走,午后量能迅速放大,一度涨停,其后有所反复,但仍以 9.94% 的涨幅收盘,成交金额急增至 1.19 亿元,是前一交易日的 8.74 倍。

分析认为,北信源产品被广泛应用于政府部门、军队军工企业、能源、金融等重要领域的大型国有企事业单位,目前其客户端的用户数量已超过千万,管理的网络达数千个,涉及各行业上千家用户。

而航天系双雄——航天晨光、航天长峰表现更是抢眼,开盘即跳空一字涨停,量能也双双跃升。事实上,昨天名称上带有“航天”两字的股票均表现不俗,如航天通信、航天动力、航天科技等也都逆市上行。

其他军工、航天及安防概念股也都争相拉升,英飞拓、蓝盾股份涨停,长春一东涨、拓尔思涨、北斗星通、四创电子、中原特钢等涨幅也在 3% 以上。海康威视、大华股份也双双收涨。

游资成抢筹主角

交易所盘后公开信息显示,国安

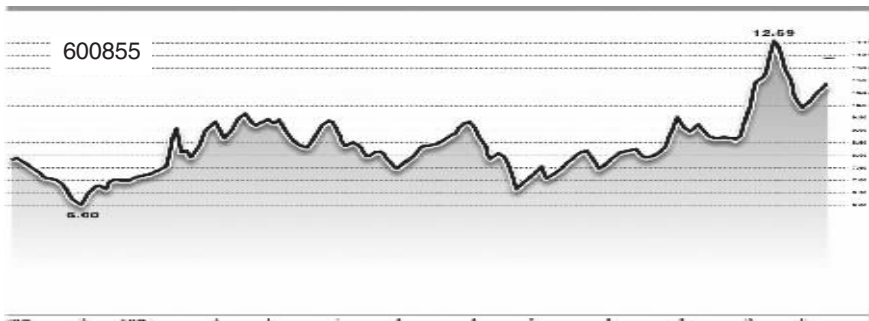
概念股暴涨的背后,主要是游资在积极抢筹。

根据公开信息,中信证券 (浙江)杭州定安路营业部是蓝盾股份最大的买家,吸纳 1443 万元,占其成交金额 19253 万元的 7%;银河证券旗下四家营业部对该股则出现分歧,银河证券广州临江大道证券营业部、杭州新塘路证券营业部分别买入 779 万元和 670 万元,而银河证券北京中关村大街证券营业部却大举卖出 2563 万元,占成交金额比例达到 13%,深圳宝安路证券营业部也出货 411 万元。

相较而言,航天晨光的买家更为慷慨,买一华鑫证券上海茅台路营业部吸筹 3239 万元,买二中信证券总部(非营业场所)介入 1155 万元。其卖盘则明显弱势,卖一海通证券上海宣化路营业部抛出 847 万元,卖二光大证券解放路营业部也仅出货 339 万元,卖方榜最大五家游资总共卖出 1649 万元,约为买一游资交易金额的二分之一。公司是中国定点武器装备研制和生产企业,不过自 2010 年以来股价处于长期下行通道中,在昨日涨停后,今年年内涨幅仅为 6%。

航天长峰买家也均为游资,交易金额都在 1000 万元以上,其中买一湘财证券上海金沙江路营业部买入 1883 万元。但在其卖方榜上出现了 3 家机构,卖一机构大手抛出 4043 万元,按其昨日收盘价 11.89 元计,出货约 340 万股。另外两家机构则小额抛出 832 万元和 400 万元。

航天长峰主营电子信息、安保和医疗器械及工程业务,今年累计涨幅达 62.65%。查阅其季报可知,持股超过 340 万的仅有前四大流通股东,包括中国航天科工集团第二研究院二〇四所、二〇六所、七〇六所以及常州黑钻石投资管理合伙企业,按惯例都不会通过机构席位减持,不排除四季度有机构介入后又逢高派发。



航天长峰昨日一字涨停

张常春/制图

关注改革带给军工股的机会

平安证券

十八届三中全会《决定》提出设立国家安全委员会,完善国家安全体制和国家安全战略,确保国家安全。同时深化军队体制编制调整改革,推进军队政策制度调整改革,推动军民融合深度发展。

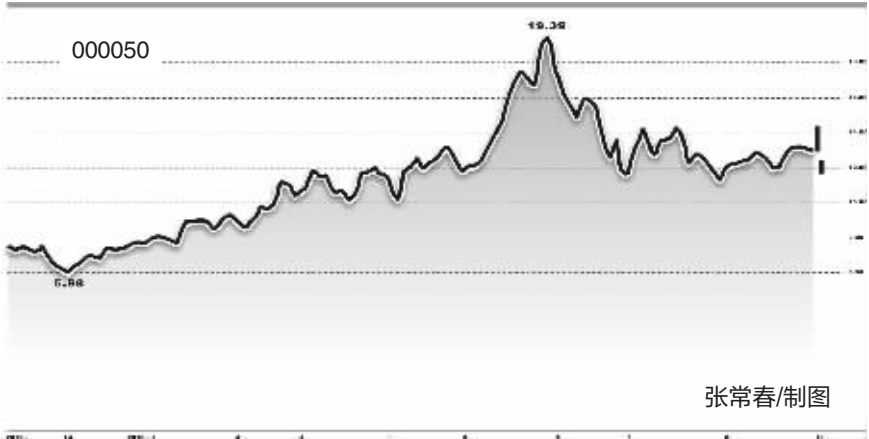
我们认为,与国际接轨设立国家安全委员会是“中国亮剑”的标志,表明中国国家安全战略的重大调整。预计军队体制编制调整改革将着眼于如下五点: 1、大方向上可能裁汰冗员、撤并单位、压缩层级,推进军队建设职能化、职业化。 2、可能改革压缩目前的四级指挥体制,增加一线战斗单元和后勤保障单元编制。 3、可能增加高技术密集型部队比重。 4、可能强化合成部队组建 (如陆航团、海军陆战队、海军航空兵、空军海战队等三栖兵种建设),加强联合作战指挥、联合训练、联合保障。 5、可能压缩人头费,增加装备费和训练费开支。

总体来看,我们认为,军队体制编制调整改革的结果将是:用于先进装备的投入将大幅增长,这无疑大大有利于核

心军品订单的增加与军工企业的业绩增长。重点公司:中国重工 (海军)、中航飞机 (空军)。

我们预计,推动军民融合深度发展将着眼如下两方面:一是传统军工集团公司更加融入市场。军工资产在完成股份制改造后应当尽可能地实现由资产向资本的转型,通过证券化获得造血能力,这吹响了未来军工集团改制重组、资产注入的进军号。二是广大民营企业的“民参军”进程有望加快,这将诞生出一批与国有军工巨头分庭抗礼的“小巨人”。目前除了核心军品没有放开外,从长远看,对外围协作配套军品进行社会化采购是必然趋势。

“民参军”的主要形式有两类:第一类为产品填补现有军品空白,在某一领域形成新型军品垄断或寡头,如军用机器人、军用高端嵌入式系统、军用北斗终端等。重点公司:海特高新、机器人。第二类为产品能对现有军品形成有效补充的企业,典型的有军用红外热成像仪、军用品轻型装甲车、军用服装、合成孔径雷达等。重点公司:高德红外。



深圳光电子。

截至 13 日,共三家机构发布评级,一家强烈看涨,两家看涨。国金证券的报告称,深天马 A 此次吸收收购标的净资产,金额不超过 18.05 亿元。本次交易完成后,深天马将控股上海天马、成都天马、武汉天马、上海光电子和

预计在 2014 年 6 月份完成,小幅下调 2013 年业绩预计到 0.2 元,并预计 2014 年、2015 年备考每股盈利预测分别为 0.71 元、0.76 元。平安证券表示,增发后,公司产品结构升级可能带动毛利继续提升,维持推荐评级。

收购难挡补跌效应 万丰奥威高台跳水

异动表现:停牌一月后,万丰奥威 (002085) 携两收购预案复牌。由于公司停牌期间市场整体下跌,该股小幅高开后随即快速下跌,早盘数次触及跌停价格,午后牢牢封住跌停。

点评:因筹划资产收购事宜停牌一月,公司 13 日公告称拟以 4.54 亿元的价格收购上海达克罗涂复工业 100% 股权,借此进入涂覆领域。公司预计收购完成后分别增加 2014 年至 2015 年每股收益 0.21 元和 0.24 元。

此次收购款 4.54 亿元与上海达克罗 2013 年 9 月 30 日经审计净资产 1932.78 万元存在一定差异。公司表示,系由于上海达克罗有较为稳定的未来收

益以及无铬达克罗涂覆行业具备较好的政策支持与行业前景。

同日,公司公告称,控股股份万丰集团拟通过其下属控股子公司天硕投资以 1.88 亿加元(折合人民币约为 11 亿元)收购加拿大迈瑞丁 100% 的股权及其相关股东债权。公司表示,通过收购迈瑞丁,万丰集团的产业链条得到扩展。

二级市场上,市场对公司高价收购行为并未认可,小幅高开复牌后随即快速下跌,早盘数次触及跌停价格,午后牢牢封住跌停,成交量大幅放大,短线仍有调整风险,投资者短线适当回避,不宜盲目抢反弹。

(恒泰证券 周宏杰)

“降价+反腐”双拳出击 港医药股站不稳

证券时报记者 吕锦明

由于港股投资者预期内地将继续药品价格调整,加上有消息称内地政府打击反腐势头已蔓延至医药行业,令在港上市的内地医药股昨日延续了前期的弱势,普遍随大市走低。

截至收盘,上海医药 (02607.HK) 下跌 3% 报 15.94 港元,中国生物制药 (01177.HK) 跌 1.13%、神威药业 (02877.HK) 跌 0.54%、同仁堂科技 (01666.HK) 跌 0.44%、复星医药 (02196.HK) 在尾盘转跌为升微涨 0.9%。一些外资大行发表报告认为,由于行业基本面变化较大,加大了医药股前景的不明朗因素。

有报道称,内地新一轮中药价格调整将于今年内落实。据悉,本次调整将主要以降价为主,其中中药注射液价格的降幅最大。内地媒体援引发改委价格司相关人士的话称,在最新中药价格调整方案中,价格调整将有升、有降、有保,但强调大部分价格将会下调。业界人士估计,即使被纳入基本药物目录的中药独家品种也将要被降价,幅度可能超过 10%,其中,中药注射药品的降幅可能最大。有望加价的中药则要符合三个条件:一是达到已定价格并收载于 2010 年版药典;二是中药材成本占制造成本 50% 以上,主要药材是野生或多年生,尚未实现规模化种植,且近 5 年价格持续上涨逾 6 倍;三是市场价格与最高零售价之差低于 25%。

摩根大通发表研究报告指出,在内地政府加大打击贪腐力度及市场预期部分药品减价的前提下,神威药业第三季度的注射液产品销售增长乏力,公司其他产品销售也受压,尤其是颗粒及部分非处方

药品销售仍然低迷,反映销售渠道的改善比公司预期更慢,这将令公司的收入及纯利可能无法达到双位数增长的目标,因此降低其目标价,由 15 港元下调至 13 港元,但维持其“中性”投资评级。

高盛透露,上海医药 (02607.HK) 在季度业绩电话会议上表示,受到行业内反贪行动的影响,公司第三季度医药分销业务增长放缓,上海、北京市场的营业收入分别仅增加 10%、13%;公司毛利率则受惠于市场竞争减少及专注发展高毛利产品而得以改善。另外,合营业务对公司贡献仍有限,公司刚向控股股东上药集团完成收购中国国际医药 100% 股权,计划利用该平台作为出口海外中枢,并将部署其国际化发展战略规划。基于上述基本面因素,高盛决定下调公司 2013 年至 2015 年的收入预测,幅度分别为 2%、3% 和 4%;削减每股盈利预测,幅度分别为 4%、6%、7%;将其目标价由 16.3 港元微降至 16 港元,投资评级维持“中性”。

另外,有市场人士指出,在国家行业政策指导下,内地医药企业之间的兼并重组力度加大,这也令市场对医药板块及相关个股的看法产生分歧。据商务部早前印发的《全国药品流通行业“十二五”发展规划纲要》显示,近年来,各级商务主管部门、相关行业协会积极支持企业按照规划目标加快兼并重组,使药品流通行业结构调整相应加快,集中度不断提高。据不完全统计数据显示,2011 年以来,全国药品流通企业共实施兼并重组 329 宗,涉及金额 101 亿元;15 家药品流通类上市公司共实施兼并重组 76 宗,涉及金额 75 亿元,在医药类上市公司兼并重组数量上连续三年居首位。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

市场不买账 深天马A跌破增发价

证券时报记者 孙晓辉

停牌两个多月的深天马 A (000050),在 12 日复牌当日抛出金额高达 54 亿元的一揽子收购方案后,当天冲高回落,微跌 0.31%,昨日更是跳空跌停,报 11.65 元,已跌破拟定向增发价格 12.69 元。

深交所公开交易信息显示,昨日前五十大买入席位中,买一为机构,买入 445.76 万元,买二至买五席位均为游资营业部,合计买入 1131.17 万元。前五十大卖出席位中,卖二为机构,卖出 470.76 万元,其他席位为游资营业部,合计卖出 1622.15 万元。可以看出,资金的集中卖出量略高于集中的买入量,不过机构资金出逃迹象并不明显。

此外,两融数据显示,截至 11 月 12 日,深天马 A 融资融券余额为 2.757 亿元,当日融资金额为 2.753 亿

元,融资买入额 4488.91 万元,偿还额为 5415.7 万元。当日融券余量为 2.56 万股,净卖出量为 3.46 万股,净偿还量为 4.43 万股。

11 月 12 日,深天马 A 宣布拟定增 54.16 亿元收购上海天马等五家公司股权,同时募集不超过 18.05 亿元配套资金,这是近四年内深天马第三度启动重组。

重组预案显示,深天马拟以 12.69 元/股的价格向特定对象非公开发行 4.27 亿股,用以购买上海天马 70% 股权、成都天马 40% 股权、武汉天马 90% 股权、上海光电子 100% 股权、深圳光电子 100% 股权。标的资产预估值交易金额达到 54.16 亿元。同时,深天马拟向不超过 10 名特定投资者发行不超过 1.42 亿股募集配套资金,金额不超过 18.05 亿元。本次交易完成后,深天马将控股上海天马、成都天马、武汉天马、上海光电子和

发布财务澄清公告 新农开发涨幅居首

异动表现:新农开发 (600359) 昨天针对媒体关注问题作出澄清说明,早盘低开起 8%,其后震荡回升,午盘前快速翻红,涨幅超 5%,其后再度回落,收跌 1.52%,全天振幅 16.43%,在两市涨幅排名第一。

点评:公司 11 月 13 日发布澄清公告,就媒体发布的《新农开发财务数据存矛盾停牌锁定低价增发》的相关文章,对其公司财务数据的真实性等事项提出的质疑,给予了回应。

公司称,公司财务经办人员将存货以账面价值直接冲抵其他应付款,未计入营业收入,未结转营业成本,因此导致公司当期存货的净减少额大于

了已记录的营业成本。公司财务人员现补计其他业务收入 8613.49 万元、相应结转成本 8613.49 万元。不存在媒体关注的存货减少额大于成本发生额,少结转营业成本并虚增利润的情形。此外,对于应收账款、现金流量等问题,公司表示,经过核查调整,已作出相应修正。

二级市场上,因公司昨日发布澄清公告,导致股价大幅波动,全天振幅达 16.43%,成交量较上一交易日也有所放大。公司具体修正数据详见后续披露的更正公告,风险仍未完全释放,投资者宜谨慎关注,防范高位回落风险。

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构抛盘汹涌 广宇发展复牌跌停

随着近期市场步入低迷,前期停牌个股近日复牌大多表现不济,昨天广宇发展 (000537) 的跌停即是一例。

公司 8 月 8 日停牌,11 月 13 日复牌,并发布公告称,拟以每股 7.21 元的价格向鲁能集团、鲁能置业及世纪恒美发行 17.31 亿股,购买其分别持有的 8 家房地产公司股权,此次标的资产的预估值合计约为 124.84 亿元,预估增值率约为 133.3%。同时拟以不低于 7.21 元/股向不超过 10 名投资者定增不超过本次交易总金额 25% 的配套资金。根据标的资产预估值 124.84 亿元计算,募集配套资金总额不超过 41.61 亿元,主要拟用于

本次交易标的资产涉及的房地产开发项目建设以及补充上市公司流动资金等。

尽管此次集团资产注入有助于公司实力增强,不过房地产股票再融资不受追捧的一幕再现,广宇发展昨日直接以跌停板开盘,并维持到收盘。

公开交易信息显示,机构抛盘汹涌。前五家卖方席位均为机构,合计减持 4819 万元,占当天总成交额 58%。买方前三家席位都是活跃游资,华泰证券旗下的两营业部排名第一、二位,分别买入 1443 万元、1438 万元,另外国泰君安证券深圳福华三路营业部以及两家机构分别少量吸纳 359.5 万元。

前度游资今又来 华鹏飞挑战前高

近期消息面平静的华鹏飞 (000350) 股价表现却相当动荡。10 月 30 日该股涨停,次日即冲高回落,11 月 1 日更是跳空快速跌停。其后该股重拾强势,稳步攀升,昨日早盘低开后震荡上行,午后封住涨停板,收报 21.26 元,不仅创出了收盘新高,而且较 10 月 31 日盘中的最高点 21.4 元近在咫尺。

公开交易信息显示,昨天推动华鹏飞涨停的前五大主力包括机构

和各路游资。一机构作为买一扫货 1063 万元,华泰证券上海静安区威海路营业部、长江证券上海宁波路营业部紧随其后买入 1012 万元、989 万元。

值得注意的是,在 10 月 30 日该股涨停当天,这两家营业部就分别作为买一、买二席位现身。次日冲高后双双快速撤退。这次再度介入后,华鹏飞今天盘中能否刷出历史新高且拭目以待。(朱雪莲)

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。