



上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baochang118.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海总中心: 021-50592412, 50590240
北京总中心: 010-52872571, 88551531
深圳总中心: 0755-82944158, 88262018

QFII加速布局蓝筹 海格通信再现巨量成交

证券时报记者 邓飞

昨日,沪深两市共完成 79 笔大宗交易 (不含 ETF), 涉及 48 家上市公司, 成交股数 17203 万股, 成交总额 22.49 亿元。其中, 沪市成交 16 笔, 成交股数 5401.24 万股, 成交总额 5.96 亿元 ; 深市成交 63 笔, 成交股数 11801.76 万股, 成交总额 16.53 亿元。

从折价率来看, 沪深两市大宗交易平均折价率为 7.01%, 继续保持高位运行。其中, 沪市、深市平均折价率分别达 4.72%、7.59%; 中小板、创业板平均折价率分别为 8.45%、8.15%。

QFII 零折价接蓝筹

昨日, 沪深两市震荡走高, 上证综指收盘站上 2200 点。近期, A 股走势强劲, QFII (合格境外机构投资者) 也频繁借道大宗交易市场抄底蓝筹股。中国人民银行行长周小川 26 日表示, 中国要进一步扩大合格境内机构投资者 (QDII) 和合格境外机构投资者 (QFII) 的主体资格, 增加投资额度。有分析人士认为, 此举或加速 QFII 抄底蓝筹股步伐。

从昨日两市大宗交易情况来看, 万科 A、格力电器、海螺水泥、中国平安、上汽集团、中信证券等 6 只蓝筹股均出现零折价大宗交易, 合计成交 2447.5 万股, 成交总额 4.25 亿元。其中, 深市的万科 A 及格力电器均被中国国际金融有限公司上海淮海中路证券分部买入, 卖出方为机构; 沪市的海螺水泥、中国平安、上汽集团、中信证券等 4 股买方均为海通证券股份有限公司国际部, 卖方均为申银万国证券股份有限公司上海新昌路分部。上述两家买入营业部均为市场公认的 “QFII 大本营”。

中小板折价率高企

海格通信成交逾3亿元

昨日, 中小板大宗交易共有 16 家公司合计成交 42 笔, 成交股数 6097.89 万股, 成交总额 9.86 亿元, 平均折价率 8.45%。中小板平均折价率继续保持在 8% 以上的较高区间, 其中, 金飞达、远东传动、立讯精密、江海股份、雅化集团、林州重机等 6 股昨日折价率突破 10%。

昨日中小板成交大户当属海格通信, 该股分 14 笔成交 1500 万股, 成交总额达 30225 万元, 成交价格 20.15 元较其收盘价 21.21 元折价 5%。卖方分别为华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券分部及光大证券股份有限公司淮安河南东路证券分部, 买方分别为长江证券股份有限公司上海宁波路证券分部、华泰证券股份有限公司上海静安区威海路证券分部、华泰证券股份有限公司上海澳门路证券分部、光大证券股份有限公司上海西藏中路证券分部。

11 月 5 日至今, 借助卫星导航板块整体强势, 海格通信已累计实现 30% 涨幅, 昨日该股强势涨停, 收于 21.21 元的近 3 年新高。随着股价走高, 该股大宗交易量也是水涨船高, 证券时报记者统计发现, 10 月初至今, 该股已累计通过大宗交易成交 8050 万股, 成交总额高达 15.16 亿元。其中有 7090 万股均为华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券分部卖出。截至三季度末, 只有公司第一大股东广州无线电集团有限公司持有该股达到 1.21 亿股, 其余自然人股东持股数多在 1000 万股左右。

■限售股解禁丨Conditional Shares丨—

11月28日,A股市场两家公司限售股解禁。宝利沥青(300135):首发原股东限售股,实际解禁股数2.48亿股。解禁股东2家,即周德洪、周秀凤,分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为37.76%、21.70%,公司高管,夫妻关系,实际解禁股数合计占流通A股98.48%,占总股本48.50%。该股的套现压力较大。

梅安森(300275):追加承诺限售股份上市流通,解禁股数1456万股。解禁股东4家,即张健媛、刘标、程世霖、黄险波,持股占总股本比例均低于5%,属于“外非”,首次解禁,解禁股占流通A股20.58%,占总股本8.63%。该股套现压力很小。

(西南证券 张刚)

作者声明：在本人所知情的范围内，本人所属机构及财产上的利害关系人与本人所评价证券无利害关系。

创业板大非解禁 多家公司大股东易主

证券时报记者 孙晓辉

去年 10 月 30 日,创业板迎来三周岁生日的同时,也迎来首批创业板公司的大非限售股解禁。数据显示,当日限售股获解禁数量 58.9 亿股, 获解禁市值高达 541.89 亿元。大非限售股解禁是否会导致创业板上市公司主要股东名录发生变化? 对此,证券时报记者对此进行了粗略统计。

据证券时报记者不完全统计,自去年 10 月 30 日以来, 共有 20 多家创业板公司的前三大股东易主 (含限售流通股和流通股股东)。其中, 新宁物流、新大新材和朗源股份 3 家公司大股东易主, 有 9 家股本属性为限售流通 A 股的二股东或三股东易主, 此外, 还有 8 家原股本属性为 A 股流通股的二股东或三股东易主。

3家公司大股东易主

新宁物流去年年报显示第一大股东为杨奕明, 持股比例为 30.3%, 股本属性为限售流通 A 股; 第二大股东为苏州锦融投资有限公司, 持股比例为 30.3%, 股本属性为限售流通 A 股; 江苏恒基金泰投资有限公司持股比例为 4.98%, 股本属性为 A 股流通股。经过今年 5 月 14 日和 11 月 19 日和 26 日三次减持, 杨奕明从今年半年报开始由第一大股东变为第二大股东, 截至 11 月 26 日, 持股比例为 15.3%。苏州锦融投资有限公司变身为第一大股东, 持股不变。而在去年年报中为第三大股东的江苏恒基金泰投资有限公司在今年一季度位置不保, 由苏州信和银创投资有限公司占据。

新大新材去年年报显示宋贺臣为第一大股东, 股本属性为限售

流通 A 股, 持股比例 22.56%, 到今年 5 月 15 日, 大股东变为中国平煤神马能源化工集团有限责任公司, 持股比例 19.42%, 为限售流通 A 股。

朗源股份, 去年年报显示, 第一大股东为龙口市广源贸易有限公司, 持股比例 39.84%, 股本属性为限售流通 A 股; 万丰兴业有限公司为第二大股东, 持股比例 23.05%, 属于 A 股流通股; 龙口市广源果品有限责任公司持股比例为 3.9%, 为限售流通 A 股。经过今年 1 月 17 日及 24 日、2 月 1 日、2 月 8 日 4 次减持, 万丰兴业有限公司半年报时在股东名单中消失。今年一季报显示, 新疆尚龙股权投资管理有限公司成为大股东, 持股比例 39.84%, 属于限售流通 A 股, 二股东变为龙口市广源果品有限责任公司 3.9%, 为限售流通 A 股。

9家限售股二股东或三股东易主

去年年报显示, 九洲电气的三股东为哈尔滨创新投资发展有限公司, 持股比例为 10.08%, 股本属性为限售流通 A 股, 到今年一季度第三大股东变为达孜县北方投资发展有限公司, 持股比例为 10.08%, 属于 A 股流通股。

易联众去年年报显示, 黄晓晖为第三大股东, 股本属性为限售流通 A 股, 持股比例为 2.33%, 到今年三季报三股东变为华宝信托-时节好雨 9 号集合资金信托, 持股比例 3.33%。到 10 月 31 日, 作为限售流通 A 股的二股东雷彪在股东名单中消失。

智云股份的去去年报显示, 二股东为邱彦召, 持股比例 4.88%, 股本属性为限售流通 A 股, 今年半年报时在前十大股东名单中消失。到三季度时二股东变为大连乾诚科技

发展有限公司, 持股比例 1.67%, 属于 A 股流通股。

尤洛卡去年年报显示, 三股东为王静, 持股比例 3.1%, 股本属性为限售流通 A 股, 9 月 11 日三股东变为夏建文, 持股比例为 5.82%。

同大股份去年年报显示第二大股东北京实业创业投资有限公司, 持股比例为 12.07%, 股本属性为限售流通 A 股, 今年 5 月 30 日和 31 日两次减持, 持股变为 7.09%, 到半年报时已不在十大股东之列, 二股东变为于洪亮, 持股比例 5.2%。

聚飞光电, 去年年报第三大股东深圳市长飞投资有限公司, 持股 16.09%, 股本属性为限售流通 A 股, 6 月 14 日从股东名单中消失, 半年报时第三大股东变为王建国, 持股 5.36%, 股本属性为限售流通 A 股和 A 股流通股。

吴通通讯去年年报显示, 二股东陶冶持股 7.5%, 股本属性为限售流通 A 股, 8 月 5 日从名单中消失, 9 月 6 日惠州市德帮实业有限公司成为二股东, 持股比例 10.06%, 限售流通 A 股。此外, 立思辰、台基股份、华谊嘉信、向日葵等公司则是股本属性为流通股 A 股的二股东或三股东发生易主。

自去年10月30日以来创业板股东变动					
公司名称	原股东	原持股比例	原股本属性	现股东	现持股比例
立思辰	三股东马琳	5.41%	A股流通股	新威	4.50%
新宁物流	大股东杨奕明	30.30%	限售流通A股	苏州锦融投资有限公司	30.30%
尤洛卡	三股东钱建平	12.86%	A股流通股	云南锦融投资有限公司	0.90%
九州电气	三股东哈尔滨创新投资	10.08%	限售流通A股	达孜县北方投资	10.08%
合盛新材	三股东东方证券	3.42%	A股流通股	周晨	1.91%
东方智胜	二股东陶向东	7.27%	A股流通股	中航华南商贸成长股票期权证券投资基金	4.47%
华通股份	三股东上海富信投资有限	6.62%	A股流通股	富信投资(上海)有限公司	4.99%
新大新材	大股东宋贺臣	22.56%	限售流通A股	中国平煤神马能源化工集团	19.42%
易联众	三股东黄晓晖	2.33%	限售流通A股	华宝信托-时节好雨9号集合资金信托	3.33%
智云科技	二股东邱彦召	4.88%	限售流通A股	大连乾诚科技发展有限公司	1.67%
尤洛卡	三股东王静	3.10%	限售流通A股	夏建文	5.82%
同大股份	二大股东北京实业创业投资	12.07%	限售流通A股	于洪亮	5.20%
聚飞光电	三股东深圳市长飞投资有限公司	16.09%	限售流通A股	王建国	5.36%
吴通通讯	二股东陶冶	7.50%	限售流通A股	惠州市德帮实业有限公司	10.06%
朗源股份	大股东龙口市广源贸易有限公司	39.84%	限售流通A股	新疆尚龙股权投资管理有限公司成为大股东	39.84%
朗源股份	二股东万丰兴业有限公司	23.05%	A股流通股	龙口市广源果品有限责任公司	3.90%

数据来源:Wind资讯 孙晓辉/制表

“爸爸”易主国药 港股中国中药喜成“萌二代”

朱江

电视节目《爸爸去哪儿》红遍大江南北之际, 国药集团在香港资本市场也才初为“父父”, 控股中国中药(670.hk)(由“盈天医药”改名而来)也仅一年有余。这对父子的寻亲故事还得从去年 8 月说起。

国药入主

2012 年 8 月 31 日, 当时的盈天医药(670.hk)和国药集团在香港联交所发布联合公告: 国药集团以每股约 1.4 元至 1.7 元, 相当于以总额 4.97 亿至 6.03 亿元向大股东兼董事总经理杨斌等收购盈天医药 19.9% 的股权。

2013 年 1 月 17 日, 双方又发布联合公告, 表示股份转让事宜获得监

管机构的批准, 监管障碍已扫清。1 月 29 日, 19.9% 股权交易完成, 国药开始全面要约收购余下股份, 随后又获得了 37.07% 的股权。2 月 28 日, 国药集团最终持有盈天医药 56.97% 股权, 成为绝对控股的大股东。

自古以来, 子随父亲。国药为了彰显父子情深, 在 11 月 19 日把盈天医药更名为“中国中药”。

股价翻番

中国中药(670.hk)前两年的股价犹如林志颖的好脾气, 一直都温和地徘徊在 1~1.5 港元的区间内。自去年 8 月 31 日国药收购的消息公布后, 股价在第二天高开 13%, 一度摸高到 1.68 港元, 接近收购上线 1.7 港元, 最后收盘在 1.51 港元, 上涨 4.14%, 成交量高达 3404 万

股。市场对此公告的反应略显谨慎, 原因在于国药于收购协议中附加了盈利条件: 盈天医药在 2012 年净利润达到 1.9 亿港元, 才能享受 1.7 港元的收购价。要知道, 2011 年公司净利润只有 7370 万港元。

股价随后横盘了半年之久, 直到 2 月 28 日, 国药对盈天的全面要约收购接近尾声的时候, 市场才如梦初醒, 原来那个偏居南粤的小资即将成为富二代, 各种疑虑立刻烟消云散, 资金蜂拥而进。股价这时候就像月亮的女儿——风一样的 Cindy, 从 1.7 港元一口气飙到 5.04 港元, 涨幅最高达 196%。

打造中药平台

不可否认, 中国中药(670.hk)在当下的中药行业内已具备一定的实

力, 其重磅产品如鼻炎康片、玉屏风颗粒等, 几乎能像《爸爸去哪儿》中的石头哥哥那样能独当一面。公司现拥有 327 个品种及 465 个品规, 全国独家产品 28 个, 其中 53 个品种被列入新版国家基本药物目录, 单中成药就有 40 种。2012 年的营业收入为 12.68 亿港元, 净利润 2.12 亿港元, 中成药的收入占比高达 80.8%。

国药在医药商业、化学制药和生物制药板块已经确定了市场地位, 但是在中药板块一直非常弱, 所以国药有志于把中国中药(670.hk)作为集团的中药平台重点打造。“爸爸”送给“儿子”的第一份大礼, 就是当年以“中药第一股”殊荣登陆纽交所的同济堂。今年 5 月 24 日, 当时的盈天医药(670.hk)发布公告称, 盈天斥资 26.4 亿港元全资收购已

在美国退市的同济堂。其中复星实业转让同济堂 32.1% 股权, 作价 8.47 亿港元, 王晓春控制的 Hanmax Investment Limited 则转让同济堂 67.9% 股权, 作价 17.93 亿港元。同济堂在 2012 年总营收 10.54 亿元、净利 1.39 亿元人民币, 盈利能力几乎和当时的盈天医药旗鼓相当, 其主打产品仙灵骨葆胶囊市场份额稳步增长。

从国药集团完成对盈天医药的收购再到盈天医药计划收购同济堂, 中间仅 3 个月时间, 可见国药对于打造中药平台筹谋已久, 预计未来国药在这个平台上还会不断收购优质资产。中国中药(670.hk)目前市值仅 78 亿港元, 连云南白药(000538.sz)市值的十分之一都不到, 也许未来能看高一线。

(作者系安信国际中国区投资咨询主管、香港证券持牌人)

电子股有望“喜大普奔”4G时代

陈曦

近期电子板块表现突出, 在大盘震荡整理过程中一路攀升。申万分类数据显示, 电子板块自 11 月 14 日以来在不到半个月的时间里整体涨幅已超过 10%。

苹果产业链拉动

深究电子行业, 细分行业众多, 林林总总, 涉及面广, 与许多行业有交集。从近期细分子板块看, 主要是苹果产业链和半导体表现抢眼, 根源在于两个事件性刺激: 一是 4G 发牌在即, 苹果将与中移动合作, 移动版 iPhone 有望拉动产

业链上下游需求; 二是芯片国产化及近期对高通的反垄断调查, 集成电路政策加码预期升温。

据美国《华尔街日报》报道, 中国移动官网称, 2013 年中国移动全球合作伙伴大会将于 12 月 18 日召开, 届时中国移动将发布最新产品和 4G 战略。众多报道称, 苹果不久将带领 iPhone 进驻中国移动, 双方有望于 12 月达成一致并对外公布。4G 本身就具有巨大的爆发力, 随着 2013 年上半年“宽带中国”上升为国家战略, 宽带投资(固网+移动)已成为三大运营商的投资重点, 其中 2013 年至 2015 年 4G 投资成为最核心投资。苹果如果和移动合作, 一方在智能手机市场有着

巨大市场影响力, 而另一方又有着庞大的客户群体, 再加上 4G 所带来更好的网络体验, 三者结合令苹果手机销售前景无限光明, 苹果产业链对电子产业链的拉动作用将十分明显。

再看芯片国产化。每年我国集成电路芯片进口金额超过 1900 亿美元, 而国产化的集成电路芯片仅占进口量的 10%。芯片广泛应用于电信、金融、政府等核心领域, 因此逐步实现国产替代乃大势所趋, 这将是我国信息技术国产化的重中之重。据报道, 国家发改委已经启动对高通公司的反垄断调查。目前, 高通在 4G 产业链方面具有领先主导地位, 在此前的中移动 4G 终端集采

中, 高通芯片占比达六成以上。此次发改委对高通进行反垄断调查, 加上紫光集团两起芯片并购, 市场自然也对国内相关公司的未来看高一线。

核心动因是, 4G 穿插其中。这件通信行业的盛事, 不可避免成为电子行业成长的重要驱动力。4G 将是未来电子行业投资必须要考虑的因素。此外, 还有云计算、大数据等多数投资者已能耳熟能详的字眼, 可以预见, 将影响 TMT 行业经历网络建设-硬件创新-内容创新的新周期, 其中种种变化都有望助推电子板块的发展。

短期谨慎长期看多

前景虽然光明, 但过程绝非一帆风顺。

风顺。从电子行业产业链来看, 大部分子行业已进入淡季, 而三季度的表现本来已经令人失望之后, 各家公司更加开始注重库存上的控制, 加上智能手机增速下滑等因素, 短期电子行业仍面临一定压力。

短期来看, 持续性仍需观察, 对电子板块宜持一定谨慎态度。中长期看, 电子行业正处在“移动智能终端+云+数据库”的重大变革过程中, 移动互联网、云计算、大数据等将对电子行业带来深远影响, 这将是一个渐进的较长期演变过程。对于国内电子企业, 有望凭借国内巨大的市场空间、良好的产业配套和工程师红利承接本轮产业转移, 优质企业将获得持续成长, 值得深入挖掘。(作者系东莞证券研究员)