

医药股走势惊艳 机构观点分歧

证券时报记者 朱雪莲

继9月18日医药股爆发后,在四季度首个交易日,医药板块再度惊艳亮相。不过,从公开交易信息来看,机构对医药股看法有一定分歧。

昨天医药股整体涨幅不俗。其中,300医药指数涨4.07%,在A股各大指数中涨幅第一;医药生物指数涨3.15%,刷新历史新高。

个股方面,除千山药机、中源协和等少数个股逆市下跌,大部分医药股收阳,涨幅逾5%的达27只,新华制药、健康元、天坛生物、云南白药、沃华医药5股涨停。这些涨停股的题材不一,新华制药昨日公告以1.02亿元购得新达制药40%股权,健康元虽然终止筹划重大事项,不过在重组预期以及补涨效应双重作用下复牌即告涨停;天坛生物具有国企改革题材;云南白药作为中药白马龙头出现超跌反弹;沃华医药则得益于今天发布的三季报,其前三季度主营收入、净利润分别同比增长21.35%、147.90%。

昨天医药股活跃非凡,不过现身于龙虎榜的医药股并不多,仅有丽珠集团和云南白药,从这两只股票的公开交易信息来看,机构分歧较大。

借涨停之力,云南白药最新总市值跃升至587.35亿元,一举超过恒瑞医药成为市值最大的医药股。不过,与3月17日涨停时机构买入主力不同的是,昨天机构以卖出为主。买入前五家席位以营业部为主,仅有一家机构,买进1.41亿元;而在卖出方就有四家机构,合计减持2.9亿元,最多的一机构卖出1.48亿元。

丽珠集团今年事件不断,9月22日其A股、H股与健康元开始联合停牌,讨论丽珠集团与健康元拟实施发酵类原料药整合暨重大关联交易事项。在丽珠医药H股10月3日复牌后,昨天丽珠集团A股与健康元同时复牌,尽管交易事项未能如期实施,不过两股依然齐涨,健康元涨停,丽珠集团大涨8.75%,并带动H股丽珠医药也升4.92%。丽珠集团的公开交易信息显示,

当天买入前五家席位均为机构,合计买入7752.54万元,卖方也有三家机构,合计减持5811.17万元。

不过,尽管9月中下旬至今医药股屡屡异动,今年医药股整体涨幅并不大,特别是大市值的白马股。

据统计,在最新总市值超400亿元的6只医药股中,除上海莱士今年涨8成、恒瑞医药涨13.24%,其他4

股年内涨幅都在5%以下,昨日涨停的云南白药今年以来甚至累计下跌17%。

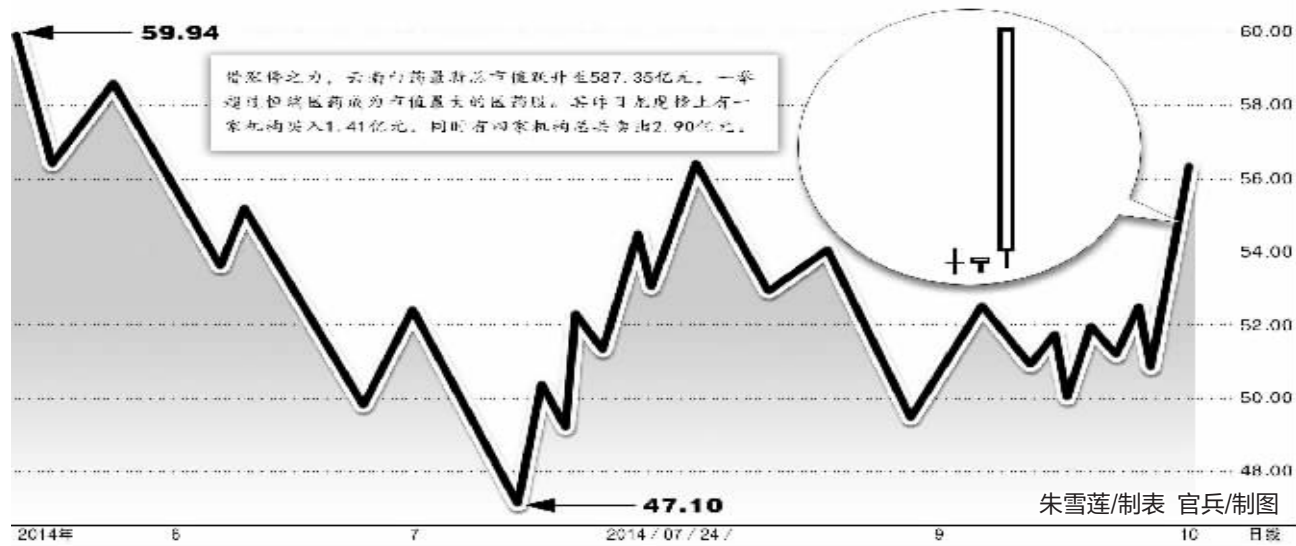
另一方面,在年内股价涨超5成的62只医药股中,除上海莱士等11股以外,其他51股最新总市值仍在百亿元以内,千山药机作为今年涨幅第一的医药股,当前市值也只有60亿出头。

由此可见,就今年来看,投资中小市值的医药股更容易获得超额利润,主要

在两条主线上体现:一是业绩出现快速增长,如沃华医药、尔康制药;二是具有并购、定增、整合重组等题材,如千山药机收购基因测序公司,北陆药业通过定增引入中植系,太极系的桐君阁也因西南药业的卖壳而获得市场高度关注。当然,随着不少医药小牛股累计涨幅已大,低估值稳增长的白马股将是稳健投资者的更优选择。

昨日涨幅居前的股票一览

证券代码	证券简称	昨日涨幅(%)	今年涨幅(%)	市盈率(倍)	总市值(亿元)	中报净利润同比增长率(%)	基金持股比例(%)
000756	新华制药	10.03	67.97	51.76	37.13	701.69	0.55
600380	健康元	10.02	44.70	35.94	106.97	13.64	0.74
600161	天坛生物	10.01	24.04	36.04	135.93	2.28	0.77
000538	云南白药	10.01	-16.57	23.35	587.35	20.68	14.04
002107	沃华医药	10.00	94.31	281.84	34.09	49.48	0.25
600976	武汉健民	9.65	34.96	44.98	48.61	24.81	18.21
002390	信邦制药	8.97	80.71	181.62	124.61	157.92	49.74
000513	丽珠集团	8.75	49.92	32.70	169.74	12.20	28.93
300016	北陆药业	8.24	127.54	77.15	57.65	26.72	24.43
300246	宝莱特	8.21	75.07	168.16	47.16	-5.42	29.24
000591	桐君阁	8.08	83.27	123.75	41.14	0.58	0.53
002644	佛慈制药	7.55	48.50	128.48	42.28	16.82	-
002432	九安医疗	7.39	134.66	-	96.20	-230.26	0.65
600436	片仔癀	7.16	-4.53	33.82	142.75	-3.41	3.87
000566	海南医药	6.90	58.70	67.67	87.45	59.14	14.27
000919	金陵药业	6.11	64.43	41.09	75.30	33.35	38.09



沪港通临近 香港小券商展现第二波牛劲

证券时报记者 罗峰

A股国庆假期休市期间,香港市场同期有3个交易日,由于这3日大盘连涨,伴随假期沪港通话题的发酵,沪港通概念股再度崛起。特别是香港小券商、小基金公司、小投资公司这些“三小”金融企业,由于业绩弹性大,特别是市值小、壳资源价值大,明显受到市场青睐,股价短期大涨。

证券时报记者统计,国庆假期港股上涨10%以上的多元金融类上市公司有13家,小涨的多元金融个股更趋近100只,出现了罕见的泛证券行业全线普涨,多元金融类上市公司主要指银行、保险之外的金融企业,多是证券公司、投资公司、基金公司等。

10月以来港股第一牛股是一家专门炒股的小公司:主营投资上市证券及非上市公司的合一投资(00913.HK),10月7日大涨146%,当日分红除权。不过分析人士也难以判断该股大涨的原因,从其巨大涨幅看,不单是沪港通话题助

力,与超跌反弹需求也有很大关系。合一投资之前短短数月经历了巨大跌幅——从7月底的3港元一度跌至9月初的0.475港元,跌幅高达84%。

下面来看看近日大涨的其他小券商股。

INCUTECH INVEST(00356.HK)本月大涨77%,是一家投资公司,重点投资港股证券,市值仅4亿多港元。瑞东集团(00376.HK)本月上涨20%,是一家券商,主营证券经纪、咨询及证券包销,市值18亿港元。

力宝华润(00156.HK)本月涨近20%,这是一家投资公司,证券投资、财务投资及物业投资均有涉足,证券投资的占比并不大,但从股市评论看,此次市场还是将其作为证券投资公司的一员进行追捧。

大凌集团(00211.HK)本月上涨14%,主营证券投资、融资业务以及进出口贸易等,在香港是很小的券商。在其2013年报中,证券业务被作为第一业务来报告,但证券经纪、融资的营业

额在上升33%后仍不到两千万港元,利润为281万港元,相比之下,其自营证券买卖转为亏损,有1800多万港元的盈利,算是一个能自食其力的小券商机构,市值11亿港元。

中州证券(01375.HK)即内地的中原证券,本月上涨14%。该股今年6月赴港上市,上市一度破发,9月重新在发行价上站稳之后走出慢牛行情,昨日收于3.29港元,较发行价2.51港元上涨三成多。

其他上涨的个股也大多具备类似的因素:或者市值不大,或者在内地在香港从事相关的金融业务。例如南华金融(00619.HK)主营证券经纪、期货买卖等,是一家市值6亿多港元的小券商;威利国际(00273.HK)是一家兼营证券业务与投资的小金融企业,市值14亿港元。

市场对沪港通概念泛金融公司的挖掘,已延伸到了弹性大的小基金公司,国庆期间上涨近20%的中国新经济投资(00080.HK)为一间封闭式基金投资公

司,主要投资于大中华地区的股市。该基金公司总市值才2.2亿港元。

分析人士注意到,中州证券是涨幅超过10%的泛证券行业股票中最大市值者,市值86亿港元,相比之下,香港本地券商除几家龙头企业外,多数规模很小,涨幅较大的香港券商多数市值在20亿港元以下。香港小券商中名气略大的耀才证券,市值在20亿港元以上,市场缺乏对该公司并购重组的预期,本月涨幅为5%,落后于其他小券商。

3月沪港通政策宣布后,香港小券商、小基金公司、小投资公司一度大涨,积累较大涨幅之后陷入调整;近日,沉寂已久的这些“三小”金融企业再度焕发新春,呈现板块集体上涨走势,与各部门频繁吹风沪港通有密切关系。一些多元金融上市公司市值小、业务弹性大、重组成本低,不管是借壳还是被收购,都存在很大的潜在想象空间。伴随沪港通临近,业界关于内地金融企业欲赴港收购香港本地小券商的传闻不绝于耳,是最近一波泛证券行业类个股股价异动的一大诱因。

近10亿元海南航空大宗交易平台易手

郑灶金

节后首日两市个股大宗交易成交略显清淡,合计成交16.71亿元,其中海南航空(600221)单笔成交就占了9.90亿元;结合海南航空半年报分析,该笔成交有可能是中铁信托有限责任公司减持。另外,值得注意的是,9月下旬以来,海南航空频频出现亿元级别的大宗交易,而且这些成交均是机构减持。

海南航空昨日的大宗交易单笔成交4.93亿股,占股本的4.04%,成交金额则达到9.90亿元;成交价格为2.01元/股,

折价1.95%。其买方为机构,卖方则为财通证券杭州凤起路证券营业部。

海南航空2014年半年报显示,其前十大流通股东中,持股量达到昨日大宗交易成交数量4.93亿股的,有大新华航空有限公司、海口美兰国际机场有限责任公司等7位股东,其中,中铁信托有限责任公司持股量刚好是4.93亿股,与昨日的大宗交易成交数量一致。

今年以来,直至9月22日前,海南航空的大宗交易成交并不活跃,仅有3笔数千万元的成交;从9月22日

起,则频频出现超过2亿元的大宗交易。除了昨日的9.90亿元外,在9月22日、23日、24日分别出现2.68亿元、2.50亿元、2.36亿元的大宗交易,合计成交3.93亿股,涉资7.56亿元。上述成交折价率较相似,均为3%或4%;另外,其卖方均为机构,买方则均为上海的券商营业部,包括西南证券上海黄浦区营业部、国泰君安证券上海江苏路营业部、银河证券上海东方路营业部3家。

海南航空上半年实现营业收入179.89亿元,同比增长13.13%;归属于上市公司股东净利润4.83亿元,同比下

降25.35%。银河证券认为,海南航空在2014年上半年净利润同比大幅下滑的主要原因在于汇兑损益的大幅减少,2014年上半年海南航空汇兑损失3.37亿元,而2013年同期则实现汇兑收益3.30亿元,两者相加减少利润总额6.67亿元。

另外,在今年6月20日,海南航空曾公告,接到公司控股股东大新华航空有限公司通知,大新华航空拟在未来12个月内以自身名义或一致行动人通过上交所交易系统增持公司股份,累计增持比例不超过公司已发行总股份的2%。

五新股今天上市

郭翔

10月9日将有5只新股上市交易。

其中,沪市1只,兰石重装(603169)发行价格1.68元,预计上市首日价格在2.42元。深市创业板3只,花园生物(600401)发行价格7.01元,预计上市首日价格10.09元;京天利(600399)发行价格11.19元,预计上市首日价格16.11元;飞凯材料(600398)发行价格18.15元,预计上市首日价格26.14元。深市中小板上1只,电光科技(002730)发行价格8.07元,预计上市首日价格11.62元。预计这5只新股上市首日表现依旧会十分抢眼,建议中签的投资者继续持有,不急于卖出。

6月份以来启动的第三批11只新股目前已经全部上市。从上市表现情况看,市场对新股的追捧力度依旧不减。天和防务上市首日换手率仅为0.12%,创出今年以来上市新股的新低。9月30日上市的重庆燃气竞价阶段无成交,是继合城制药、国祯环保、菲利华之后的第四只上市首日早盘竞价无成交的新股。

在连续上演涨停秀的集体狂欢之后,截至8日午盘,6月份以来启动的第三批11只新股中,除了刚上市不久的重庆燃气、华懋科技、节能风电继续一字涨停之外,其余个股均已相继打开一字涨停。这些新股已呈现出震荡分化态势,在陆续开板的个股中,多只个股换手率偏高,获利资金选择撤离,获利了结的欲望强烈,短线的调整风险已然加大,投资者对此应予以警惕。

兰石重装:公司的主营业务已涵盖了炼油及煤化工高端压力容器装备、快速锻压机组装备、板式换热器、核电新能源等多个高端能源装备的研发、设计、制造领域,产品服务于石油、化工、核电、军工、新能源、冶金、航空航天、农业等多个行业。预计公司2014~2016年净利润分别为0.61亿元、0.72亿元和0.82亿

元,对应的每股收益为0.10元、0.13元和0.15元。

花园生物:公司主营业务是维生素D3上下游系列产品的研发、生产和销售。主要产品是饲料级维生素D3、食品医药级维生素D3。2013年,公司维生素D3销量为2395.82吨,占全球需求量的33.05%。预计公司2014~2016年收入分别为1.84亿元、2.16亿元和3.07亿元;净利润分别为0.43亿元、0.49亿元和0.74亿元,净利润增速分别为16.6%、16.1%和50.4%,全面摊薄的每股收益分别为0.47元、0.54元和0.82元。

京天利:公司作为国内领先的移动信息应用整体解决方案提供商和行业移动信息服务领域的先行者,凭借突出的技术能力、丰富的行业经验、深入的客户需求和领先的服务理念,已成为国内移动信息服务市场的领先企业之一,具有较高的市场占有率。我们预计2014~2016年全面摊薄的每股收益分别为0.58元、0.85元和1.08元,发行价11.19元,对应2014~2016年的市盈率分别为19.29倍、13.16倍、10.36倍,估值水平明显低于35倍的行业平均水平。

飞凯材料:公司从事研究、生产和销售高性能紫外固化材料,并提供相关配套业务。其中,紫外固化光纤光缆涂覆材料为公司核心产品,是国内紫外固化光纤光缆涂覆材料的主要供应商,2010年国内市场占有率达到51.73%。预计公司2014~2016年归属于母公司净利润分别为0.82亿元、1.04亿元、1.33亿元,每股收益分别为1.02元、1.30元、1.66元。

电光科技:公司是行业内领先、产品系列完整的矿用防爆电器制造商,目前主要客户为国内大中型煤炭生产企业,是龙煤集团、平煤集团的重点供应商。预计公司2014~2016年净利润分别为0.81亿元、0.97亿元和1.2亿元,对应每股收益为0.52元、0.62元、0.77元。(作者单位:华泰证券)

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
太阳鸟	拟定增募资4.2亿元加码游艇主业,复牌一字涨停。	公司10月7日晚间公告,拟定增募资4.2亿元加码游艇主业。公司股票复牌后股价一字涨停。但公司同时公布前三季度业绩,预计归属于上市公司股东的净利润比上年同期变动为-30%至-50%,鉴于此,对于该股投资者宜谨慎关注。
铁龙物流	国务院印发物流业发展中长期规划,该股创年内新高。	10月5日,国务院印发《物流业发展中长期规划(2014-2020年)》,部署加快现代物流业发展,建立和完善现代物流服务体系。二级市场上,公司股价突破年线回落整理后再次突破,走出上行趋势,在物流业规划消息刺激下长阳涨停,进入快速拉升期,投资者在设置好止损后,可适当关注。
美好集团	房地产重磅政策出台,该股跳空涨停。	央行和银监会宣布调整房地产信贷政策,主要思路是放松房贷政策,改善地产融资瓶颈,此次新政力度超出市场预期。二级市场上,公司股价突破年线放量涨停,标志着有效突破。鉴于公司股价较低,后市还有一定上涨空间,可积极关注。
天津港	天津港口岸新一轮扩大对外开放计划获批,该股高开迅速涨停。	国务院日前正式批准天津港口岸新一轮扩大对外开放计划,批准天津港口岸新增对外开放水域1120平方公里,新增码头岸线69.1公里,新建对外开放码头泊位71个。二级市场上,该股已经走出新的趋势,在京津冀一体化以及扩大对外开放消息刺激下,后市还有上升空间,投资者可寻找介入时机。

(恒泰证券 王跃龙)

上海宝弘资产
Shang hai Baol ong 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