

| 本期摘要

从今天的市场情况看呢，去年年初发布的做空机构对于丰盛的一系列的解读和影响应该说是快速发酵了。不出意外的话，它很有可能就是下一个汉能薄膜或恒发洋参。而它的背后我们却也看到了深度介入的中国华融和重要的金融机构，不得不说值得反思。

| 音频梗概

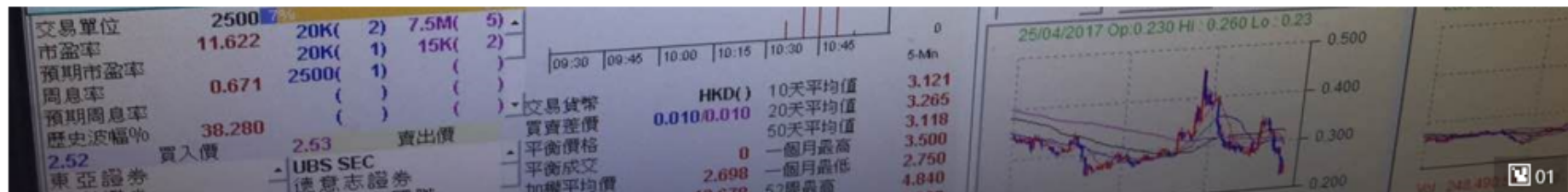
00:15

丰盛控股，从壳到“大健康”概念

今天港股下午有了一个突发的情况：[做空机构再出手，丰盛控股逆势暴跌近12%后停牌](#)。与丰盛控股之前高度关联的华融资产管理公司最大的股东是中国财政部，实际管理人是来自华融浙江分公司...华融（2799）也出现了10%的下跌，引发市场的关注。尤其当下宏观经济大的环境下，随着银行金融监管的不断加强，连锁性的反应随即也会在香港市场表现出来。

丰盛控股在港股市场上其实是一个典型的庄股，在去年已经是被讽刺性地誉为香港最牛的股票，在过去一年大升20%，并且被纳入到了指数成分股，实际上之前丰盛控股是一个壳……丰盛本来是一家南京的地产公司，进行了一系列的资本运作，连续的收购之后给自己打造了一个中国大健康的概念——这种操作模式在香港可以说是屡见不鲜。

Business Activities		P & L		B / S		Fin Chart 1		Fin Chart 2	
公司名稱		豐盛控股有限公司 FULL SHARE HOLDINGS LIMITED							
主席名稱		季昌群							
業務類別		地產 (Properties)							
企業架構									
實力建業 (00519)		所佔權益%		中國高速傳動 (00658)		所佔權益%		所屬指數 恒生綜合大型股指數 恒生綜合指數 恒生中國(香港上市)100指數 恒生中國內地地產指數 恒生地產建築業指數	
衍生集團 (06893)		26.82		密迪斯肌 (08307)		73.91			
重慶同景昌浩置業		22.93		南京天韻房地產開發		16.65			
南京豐盛大族科技股份		90.00		江蘇安家利置業		80.00			
豐盛綠建集團		100.00				100.00			
衍生股證									
編號		發行機構		股證類別		到期日		發行份數 行使價 兌換率	
主要股東持股量									
股東名稱		今次持股量		所佔比率%		日期		上次持股量 所佔比率% 日期	
DIRECTOR JI CHANGQUN		10,126,770,454		51.33		13/12/2016		10,126,770,454 51.66 09/12/2016	
HUARONG ASSET MGT.		1,410,255,950		8.88		19/09/2016		1,410,255,950 8.95 23/06/2016	



03:01

大规模质押融资来讲故事

仔细看一看丰盛控股背后的人和资源的话，关联到了5家上市公司：丰盛、卓尔、汉能薄膜、今年出现90%跌幅的恒发洋参。这些所有的上市公司其实都关系到了几家重要的金融机构，这几家公司都大规模拿股权质押融资的行为……关系到的银行比如说有兴业银行，恒发洋参当时把股权质押给兴业银行以后立刻股价就大跌了90%，而汉能薄膜也是同样的套路，大股东不断地质押减持、收购并购讲故事；而丰盛也是大讲故事，打出一个下一个复星国际的概念。实际上真的是套路都一样，就骗吃瓜的群众。

之前港股系列中介绍过类似的情况：

港股在逐步A股化？——10年间重大影响点 | 港股主题周07

普通投资者入港股必须知道的潜规则 | 港股主题周06

港股里的不透明信息也这么多！ | 港股主题周05

港股里“龙头就是龙头，其他就是其他”的分化 | 港股主题周04

为什么说A股的炒作思路放在港股是不利的 | 港股主题周03

巨幅波动之下，说说大家对港股的一些误解 | 港股主题周02

北水南下，只是看上去很美 | 港股主题周01

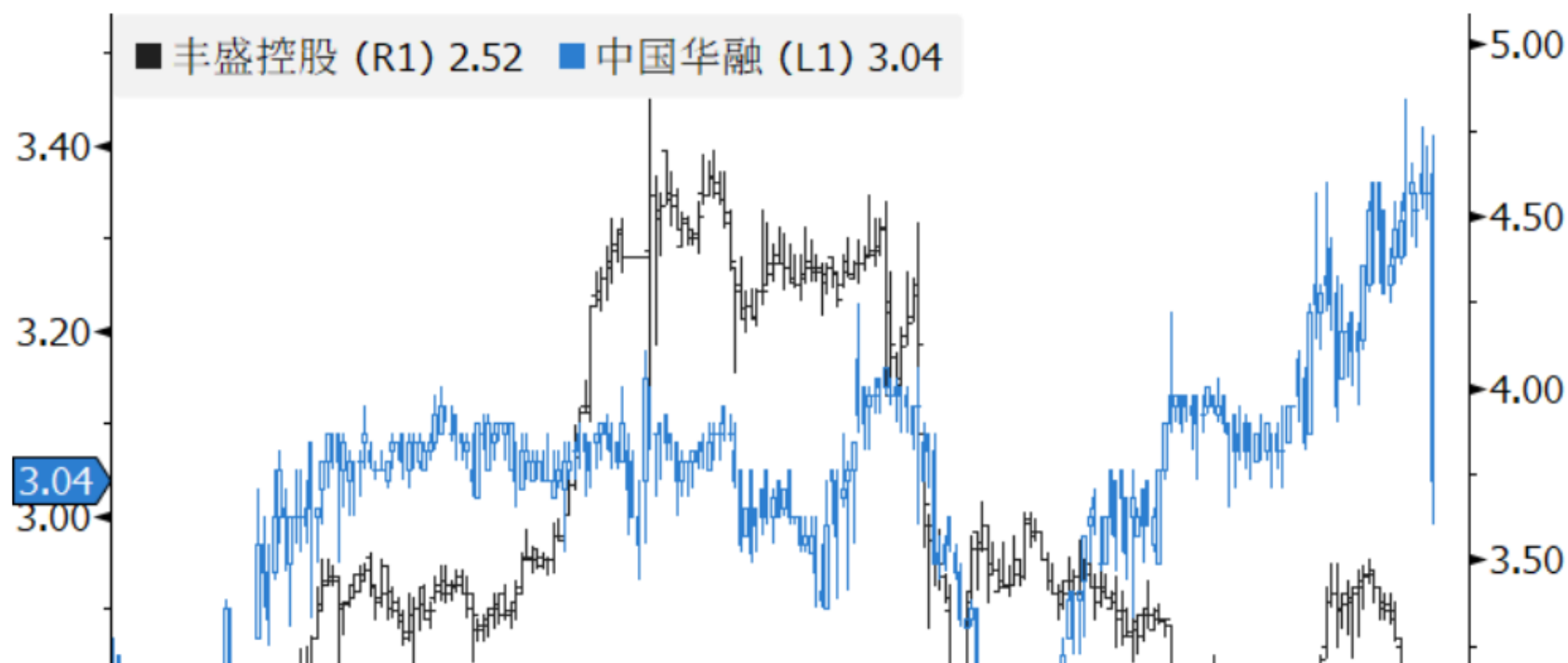
04:58

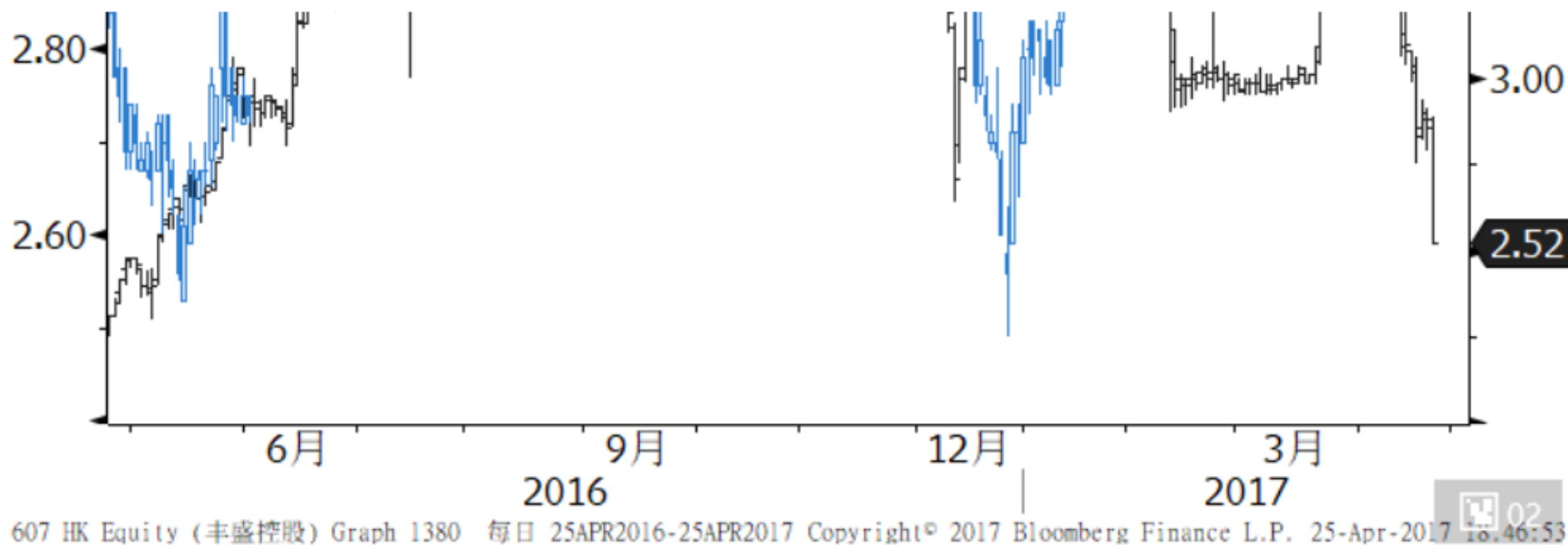
华融为什么会卷进去

但不知道为什么华融会卷入进去，香港的华融资产管理公司在香港来讲是比较激进的，经常会持有一些高风险的债券和股票……这种策略在行情好的时候对应收益会很高，但我们仔细看一下丰盛和华融的关系，会发现一个奇特的情况。

这家中国财政部占据65%股份的上市公司——中国华融，竟然在账面上通过几次的注入已经非常深度地介入到丰盛控股中。如果仔细看一下中国华融的财务报表，投资到丰盛的投资收益已经占到过去一年里面大部分的利润增量。从2005年开始（华融刚刚进入丰盛）华融的利润29%来自丰盛，但在2015年年末持有比例高达75%……

从投资比例和利润占比上来讲，如果丰盛出问题的话，华融的业绩也会受到大幅度的影响。





09:00

背后卷入的金融机构应有反思

财政部为首的中国华融的投资，去参与香港的老庄股呢，或多或少都有一些说不清楚的问题。

从今天的市场情况看呢，去年年初发布的做空机构对于丰盛的一系列的解读和影响应该说是快速发酵了。不出意外的话，它很有可能就是下一个汉能薄膜或恒发洋参，这样的事件再一次证明了香港市场上的庄股肆意而为之，而后面的这些金融机构在提供相应金融服务的时候也应该增加谨

慎一些。兴业银行多次卷入到庄股的股权质押之中去，也不得不去思考一下。而中国华融也深度参与到庄股的持股比例中去，或多或少也应该警惕和反思。

-end-