

# 房地产板块大涨 世茂集团股价两日翻倍

证券时报记者 李小平

5月10日,AH股房地产板块再度走强。刚刚宣布取消限购政策的杭州、西安两地的本土房企,股价走势尤为抢眼。

H股方面,世茂集团继5月9日大涨33%后,5月10日再度飙升60%,2个交易日股价上涨超过1倍;同日,华南城大涨44%,融创中国、中国奥园等涨超20%,雅居乐集团、正荣地产、佳兆业集团、旭辉控股集团、金轮天地控股等涨超10%。

A股方面,招商蛇口、滨江集团、中交地产、天地源、天保基建、南都物业、我爱我家等涨停,特发服务、新城控股、光明地产、荣盛发展、金地集团、

华夏幸福、世联行等涨幅均超过5%。

杭州、西安两地本土房企走强的背后,与两地的楼市新政不无关系。5月9日,杭州、西安两地,同时发布楼市新政,宣布全面取消住房限购。

连续6年获得杭州市场销售冠军的滨江集团,2023年全年实现销售额1534.7亿元,与上年基本持平,位列克而瑞行业销售排名第11位。去年,滨江集团在杭州销售额为606.82亿元,位居行业第一。据悉,2024年滨江集团将继续聚焦杭州,深耕浙江市场。去年,公司新增土地储备项目33个,其中杭州27个。

天地源深耕西安,拓展全国。2023年,公司收入构成中来自西安地

区的营收为86.81亿元,占营收的75%;来自咸阳地区的营收为5.46亿元,占营收4.7%。

值得一提的是,在涨停的A股房地产概念股中,除了从事房地产开发的房企,中介、物业公司近日也明显上涨。譬如,南都物业已两连板,特发服务5月10日最大涨幅超过18%,中介我爱我家也涨停。

“公司经营一切正常,没有应披露而未披露事项。可能是板块带动的效应,5月9日杭州住房限购全面取消后,相关概念股都出现了明显的上涨。”5月10日,某上市物业公司相关人士对证券时报记者如是说。

在业界看来,从杭州、西安两地的

楼市新政,可以非常清晰地判断出,5月将迎来一波全国的放松潮。放松可能会涉及购房政策、首套房认定标准政策、二手房出售政策、摇号政策、落户政策、高品质住宅政策和交易政策等。

今年4月30日,中央政治局会议召开,提到要结合房地产市场供求关系新变化、人民群众对优质住房的新期待,统筹研究消化存量房产和优化增量住房的政策措施,抓紧构建房地产发展新模式,促进房地产高质量发展。

方正证券认为,近期多城响应会议号召,全面放松限购,北京、深圳陆续优化限购。当下正处于政策密集放松期,一线城市限购有望持续放松,行业企稳具备政策宽松环境。

# 北向资金连续三周净买入 大幅加仓化工股

证券时报记者 毛军

本周,北向资金净买入48.42亿元,连续第三周净买入。分市场看,北向资金加仓重点在大盘蓝筹股上,沪股通获得净买入58.96亿元,累计净买入1.03万亿元,创9个多月来新高;深股通则被净卖出逾10亿元。

从行业方面来看,申万食品饮料行业全周获得近39亿元净买入,位居榜首;有色金属、医药生物均获得超25亿元净买入,机械设备、基础化工、电力设备、农林牧渔等行业也获得超亿元净买入。通信、传媒、汽车三大行业则被净卖出超10亿元。

北向资金本周斥资近42亿元增持贵州茅台,加仓239万股,总持股创9个月来新高,持股市值也时隔8个月后再上1600亿元。

贵州茅台本周举行2023年度及2024年第一季度业绩说明会,针对飞天茅台提价的影响,贵州茅台表示,今年一季度直销收入增长低于批发收入增长,主要是由于自2023年11月1日起,公司上调53度贵州茅台酒(飞天、五星)出厂价格,上调幅度约为20%,此次价格上调导致一季度批发环节营收增加,对直销未产生影响。

洋河股份也获得北向资金超3亿元加仓,增持313万股,总持股创4951万股,创2021年4月以来新高。北向资金还增持舍得酒业225万股,仓位较4月底大幅提升43%。口子窖、迎驾贡酒、水井坊等本周均获得北向资金超千万元净买入。

据Wind数据统计,2024年一季度,20家上市白酒企业合计实现营业收入1508.66亿元,同比增长15%;净利润619.87亿元,同比增长16%。此外,有16家白酒企业拟现金分红,合计派发851亿元。

国信证券认为,新“国九条”更加关注投资者保护及股东回报,强化对上市公司现金分红监管,白酒板块作为长久期的优质资产,商业模式稳定、护城河深厚,具有稳定现金流、较高的派息比率,应当给予一定的估值溢价。

基础化工行业本周亦受到北向资金青睐,虽然买入金额不算突出,但加仓幅度遥遥领先。

本周大牛股七彩化学在上涨的过程中频频获得北向资金追高买入,全周合计净买入3673万元,增持

本周北向资金净买入金额居前个股

股票代码	股票名称	净买入(亿元)
600519	贵州茅台	41.98
300124	汇川技术	8.49
300750	宁德时代	7.38
002475	立讯精密	6.27
600690	海尔智家	5.99
300760	迈瑞医疗	5.56
601318	中国平安	5.49
600036	招商银行	5.39
600919	江苏银行	4.78
600031	三一重工	4.68
600276	恒瑞医药	3.94
603993	洛阳钼业	3.92
601328	交通银行	3.81
688169	石头科技	3.48
002466	天齐锂业	3.25
002304	洋河股份	3.08
002241	歌尔股份	2.91
688777	中控技术	2.64
688223	晶科能源	2.63
601857	中国石化	2.56

毛军/制表 翟超/制图

273万股,总持仓由4月底的不到18万股,猛增至逾291万股,加仓幅度高达152%。

北向资金持有东方材料的仓位也较4月底大增417%,美联新材仓位增加286%,晨光新材、德冠新材、确成股份、百川股份的持仓也提升1倍以上。

如此大幅度增持基础化工类个股,或与今年以来部分化工产品连续涨价有关。百川盈孚数据显示,TMA(偏苯三酸酐)价格在2月底还仅为1.53万吨,3月小幅上涨后,4月开始飙升,本周市场成交价格突破3万元/吨,并仍有继续上涨的趋势。

此外,硝酸(98%浓度)价格今年以来上涨29.5%,石油苯(工业级)上涨20.9%,苯乙烯(一级品)上涨13.8%。

基础化工上市公司的业绩也明显改善。统计数据显,2024年一季度,化工类上市公司业绩同比增长超100%的公司达89家,远远超过2023年一季度的41家。

国盛证券表示,2024年化工新材料国产化崛起,细分周期景气到来。TMA、维生素景气有望继续向上;化纤板块中涤纶长丝、氨纶在旺季景气有望加速上行;氟化工板块制冷剂、萤石有望迎来长达数年的景气周期。

# ST公司掀跌停潮 年内板块指数挫41%

证券时报记者 黄翔

退市“紧箍”持续加紧,A股上市公司优胜劣汰进程提速。

5月10日,ST股板块继续下挫,日内下跌3.28%,63只ST股跌停。回顾本周,超60只ST股跌幅在10%以上。

Wind数据显示,\*ST保力、\*ST巴安、\*ST开元、\*ST聆达、\*ST先锋、\*ST美尚、\*ST世茂、\*ST元成、\*ST联络、\*ST阳光等个股周跌幅前十位。其中,昔日锂电龙头\*ST保力本周内跌幅达65%,年内累计下跌87%。

资料显示,\*ST保力前身为坚瑞消防,公司于2010年在深交所创业板挂牌。2016年,坚瑞消防以6倍估值的超高溢价,斥资52亿元收购沃特玛股权进入动力电池及新能源汽车领域。虽然收购沃特玛之后的一段时间内,乘着新能源汽车行业的东风,\*ST保力实现了业绩暴增。但此后沃特玛逐渐从神话跌落,并于2020年被剥离上市公司体系,\*ST保力的业绩2020年至2023年连续4年亏损,该公司股价也较历史高点回撤97%。

5月10日,\*ST巴安收获20cm跌停,本周内跌幅59%。5月9日,因2023年度财务报告被年审会计师出具无法表示意见,已被实施“退市风险警示”的\*ST巴安,收到深交所问询函。“现有可支配的货币资金能否满足日常经营需要”“主营业务的持续经营能力是否存在重大不确定性”,成为深交所问询的焦点。

年报显示,\*ST巴安受限资产总额达14.71亿元,同时多项重大诉讼案件,涉案金额合计22.94亿元,此外公司还出现部分业务毛利率的大幅下滑、多项大额减值准备计提等。今年以来,\*ST巴安股价已累计下跌74%。

类似\*ST保力、\*ST巴安等绩差股成为当前退市监管的重点关注对象。今年以来,退市新规持续落地,在退市

制度升级之下,“壳”资源价值进一步削减,引发了本轮ST股板块跌停潮。

从政策推进来看,今年4月12日,证监会发布《关于严格执行退市制度的意见》,交易所配套修订完善相关退市规则。新规则增加3种规范类退市情形,将资金占用、内控审计意见、控制权长期无序争夺等纳入规范类退市情形。

4月30日,年报季收官之日,沪深北三大交易所正式发布多项配套业务规则,再次明确严格退市标准,加快形成应退尽退、及时出清的常态化退市格局。

交易所方面表示,本次退市规则修订瞄准“空壳僵尸”和“害群之马”,体现应退尽退,突出上市公司的质量和价值。同时,退市新规将重点打击财务造假和资金占用等恶性违法违规行为,对于内控失效、存在控股股东资金占用的公司也将严格实施退市。

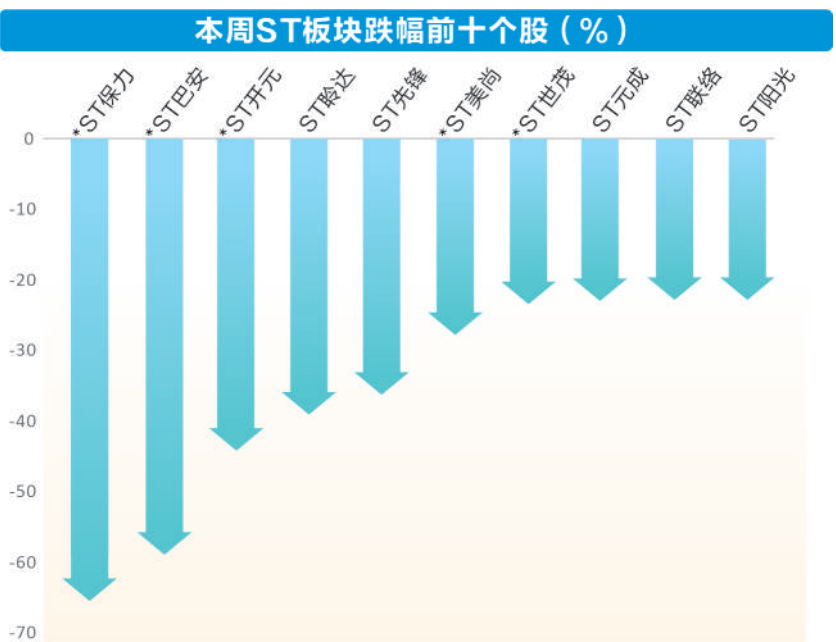
按照新规,财务类退市规则对主板上市公司营收要求从1亿元提升至3亿元。结合2023年A股上市公司年报数据,不满足营收规则的股票数量由旧规下11家提升至100家。2023年年报季后,已有超30家公司“披星戴帽”。

此前,因存在借壳、并购重组等炒作因素,ST股板块频现牛股。但在当前退市加速的趋势下,这一饱受市场诟病的现象逐渐转变。

中国上市公司协会统计数据显,去年A股退市企业达到47家,其中强制退市占绝大多数,达到44家。

从股价表现来看,ST股炒作退潮也较为明显。今年年内,ST股板块指数已下跌41%。业内人士认为,新“国九条”政策出台后,我国资本市场正进入新的发展阶段,市场“能进能出”的新生态加速形成,上市公司面临着更加严格的监管要求和市场考验。

日前,沪、深证券交易所相关负责人表示,下一步,将对“壳”公司重大资产重组进行精细化监管,从严监管因缺乏持续经营能力进而触及收入利润



指标被“退市风险警示”(\*ST)的公司、濒临交易类退市指标的公司筹划重大资产重组,严防违规“保壳”“炒壳”;对其他\*ST、ST等公司重大资产重组提高现场检查覆盖面,切实把好标的资产质量关。

业内人士向记者表示,随着强制退市标准更严、维度更广,退市新规的

威慑力度日益加大。A股因财务造假、财务指标而强制退市的比例有望大幅提升,市场加速出清。同时,随着“壳”资源价值削减,将进一步打击“假重组实炒壳”行为,未来市场两极分化将不断加剧。从长远来看,把绩差股、垃圾股从“屋子”中打扫干净,有利于市场生态的高质量发展。

# 科创与蓝筹共舞 首季QFII持仓变阵

证券时报记者 王小伟

主营纤维母粒的上市公司宝丽迪,股价从今年2月的不足10元震荡向上,最高突破43元,最高涨幅超过300%,成为市场“最靓的仔”之一。根据公司一季报,巴克莱银行(BARCLAYS BANK PLC)今年首次进入宝丽迪前十大流通股股东,以73.96万股的持股比例第五位。

巴克莱银行是全球规模最大的银行和金融机构之一,也是英国最古老的银行。宝丽迪只是巴克莱银行布局A股的一个例子。从公开统计来看,巴克莱银行已经成为QFII增持A股公司数量最多的机构,初步统计超过百家。

巴克莱银行所相中的标的,多集中在科创板,显示出这家机构对“含科量”的高度关注。Choice金融终端统计数据显,长远锂科、银河微电、碧兴物联等多家公司都在今年一季度的

前十大流通股股东中迎来这位实力派新股东。

从行业来看,消费电子和军工是巴克莱银行相对偏爱的产业。比如,今年一季度,巴克莱银行现身车轨IDM功率器件公司银河微电、蓝牙SOC厂商泰凌微,以及航空装备及特种制冷设备公司江航装备等公司的前十大流通股股东。

与巴克莱银行类似,高盛公司在今年一季度持有A股公司数量达174家,科创板也是其偏好的阵地。诺德股份、碧兴物联、中邮科技等公司十大流通股股东中,都能看到其身影。

但这并非意味着所有QFII都偏好科创板公司,还有一些机构更热衷于稳健的行业龙头和金融蓝筹。今年一季度,QFII新进持有最多的个股是面板龙头京东方A,阿古拉比投资局最新持仓3.48亿股,持股比例为0.95%。由此挺进该公司的前十大流通股股东。此外,法国巴黎银行也

新进南京银行十大流通股股东,持股2.17亿股。

实际上,QFII已经成为外资进入A股市场的重要渠道。据证券时报·数据宝统计,截至一季度末,QFII现身719只个股,持仓总市值1051亿元,虽然环比出现一定比例的下降,但银行板块持仓量多且稳定,在电子、医药生物、基础化工和机械设备等行业,QFII持仓市值也均在40亿元以上。

不过,外资银行入局A股,并非全是鲜花和掌声,也会碰上个别“黑天鹅事件”,最典型的是光通信行业公司富通信息。

今年一季度,瑞银集团(UBS AG)和巴克莱银行携手进入富通信息前十大流通股股东,不过由于富通信息2023年的内部控制审计报告被出具否定意见等原因,公司股票被交易所ST处理。伴随着ST富通股价本周连续无量跌停,两家外资投行的投资大概率出现较大折损。

QFII并非只有增仓。在它们入局A股的变阵图中,减仓、调仓也是重要一维。

以上面提到的瑞银集团为例,今年一季度,其减持了芯联集成-U,卖出股份数为65.96万股,还持有870.71万股的股份。

股东进退之间,部分个股成为不同外资机构相互博弈的战场。浙江化学工业品公司中巨芯-U披露的今年一季度前十大流通股股东显示,摩根士丹利以93.67万股的持股新进,而巴克莱银行反而在一季度减仓12.21万股,持仓缩减到81.78万股,持仓数量已经排在了摩根士丹利之后。

持股的增减既表明了各自的仓位策略,也与各家的投资周期相适配。瑞银集团此前A股仓位相对较高,在一季度时选择降低仓位也在情理之中。而巴克莱银行持有百余家A股公司市值相对不高,这或许也是其策略上显得更为积极的原因。

# 靠什么实现“红五月”?

桂浩明

今年5月第一个交易日,A股“开门红”,不但个股全面上涨,而且三大指数涨幅均超过1%,让广大投资者对“红五月”充满期待。

股市上涨,仅有愿望是不够的,还需要有动力。5月有哪些因素能够支撑股市上涨?

5月股市“开门红”,与监管部门出台利好政策有关,周边市场持续上涨也起到一定的助攻作用。但是大盘要持续上行,还需要积蓄来自自身的上涨动力。

股市最大的上涨动力,就是上市公司业绩提升。A股4月直到月底才企稳反弹,其中一个重要原因,就是投资者担心当时密集公布的2023年年报、2024年一季报不及预期,害怕踩到业绩地雷。

由于实体经济尚处于复苏阶段,上市公司经营压力很大,这些都抑制了投资者的入市积极性。虽然有些上市公司的业绩不尽如人意,但“利空出尽是利好”,成为部分资金在4月底入市的推手。

进入5月,投资者需要更多来自实体经济的利好消息。“五一”假期尽管人均出游消费金额不算很高,但其下沉的特征很明显,这反映出县域经济的活跃,是消费提升的潜力所在,也是中国经济韧性的一种表现。

从这个视角去分析股市,会发现,除了那些人们耳熟能详的蓝筹股、题材股之外,还有大量制造业企业,它们具有独特的竞争优势。它们估值比较低,只要国民经济平稳

运行的态势得以延续,此类企业业绩的回升,就有望为股市的上涨提供某种可能性。

“五一”假期消费所展现出来的一些新特点,如若被事实证明可以保持,那投资者对实体经济的良好感受以及预期,能够成为做多股市的重要动力。

当然,分析股市上涨动力就不能不提入市资金,以及由此产生的成交量现象。投资者基于对经济的判断,如果对后市有信心,就会筹集资金入市。现在虽然有一些增量资金入市(譬如北向资金已经实现了在一段时期内的净买入),但量还是远远不够。

公募基金由于近年业绩较差,导致发行困难,使得公募基金缺乏追加投资的能力。这种状况目前并没有明显改变,资金不足就会成为股市上涨的拖累。在这方面,需要监管部门采取切实有效的措施。最近监管部门提出发展“耐心资本”,从根本上解决A股市场缺乏稳定长期投资者的问题,这需要有大动作。

出现“红五月”是投资者的期待,而催生“红五月”的动力,来自实体经济的稳定运行以及投资者对经济韧性的进一步认识,同时还需要更多的增量资金入市。

从5月第一周的情况来看,这些条件在一定程度上是具备的,所以“红五月”可期。但有些条件又不是充分,特别是在增量资金方面,不确定因素还很多,对此不能预期太乐观。所以,在憧憬“红五月”的同时,留几分谨慎也是必须的。

(本文作者系市场资深人士)