

A股指数窄幅震荡 年内首只10倍股诞生

证券时报记者 毛军

5月24日,A股市场继续震荡调整,上证指数跌破3100点,深证成指失守9500点,沪深300指数下试3600点支撑位,两市成交7691亿元,为近期较低水平。

盘面上,电力股全线走强,虚拟电厂、绿色电力、超临界发电、特高压等板块涨幅居前;农业股也逆势走强,猪肉、鸡肉、水产品、粮食概念等板块表现活跃。前期热点玻璃基板、AI手机、低空经济、房地产等板块大幅回调。

万得实时监测数据显示,公用事业行业一枝独秀,5月24日获得逾56亿元主力资金净流入,超过其他行业净流入总和,电力设备、农林牧渔、有色金属等行业也获得超亿元净流入。电子行业主力资金净流出逾31亿元,房地产净流出22亿元。

对于后市,爱建证券分析认为,鉴于近几日股指的持续震荡回落,多空双方或将面临一番激烈的攻守争夺,预期短期股指宽幅震荡难以避免,密切关注成交量和人气指数的动向,把握市场节奏高低切换,严格控制仓位,精选个股操作。

热点个股方面,正丹股份5月24日再度大涨13.46%,报收31.77元,较2月低点2.83元,3个月来累计上涨1023%,其间5度20%涨停,股价屡创历史新高。若以股价最低点算,正丹股份是今年两市第一只涨幅达10倍以上的股票。

正丹股份的暴涨源于偏苯三酸酐(TMA)价格连续大涨,百川盈孚数据显



示,最近一周(5月17日~5月23日),大宗商品中TMA涨幅达16.28%,报50000元/吨,而年初时TMA价格仅16000元/吨。

TMA行业呈现高度集中的寡头格局,根据英力士官网资料,正丹股份是世界TMA最大生产商,占据全球30%的市场份额,英力士为第二大生产商,占据25%的市场份额。

正丹股份2024年第一季度实现营业收入5.18亿元,同比增长28.8%;净利润约5899万元,同比增加412.94%。针对

业绩上涨原因,正丹股份表示,公司今年一季度主要产品销量及售价均增加。

此外,正丹转债5月24日也大涨11.56%,报收420.13元,同样创历史新高,较2月低点106.45元上涨约300%。

近日正丹股份连续5次公告,公司股票价格已有15个交易日收盘价格不低于“正丹转债”当期转股价格(7.40元/股)的130%(即9.62元/股),已触发有条件赎回条款。

经第五届董事会第一次会议和第

五届监事会第一次会议,审议通过《关于提前赎回“正丹转债”的议案》,结合当前市场及公司自身情况,经过综合考虑,公司董事会同意公司行使“正丹转债”的提前赎回权利。

正丹转债自2024年6月4日起停止交易,6月7日起停止转股。公司将全额赎回截至赎回登记日(2024年6月6日)收市后在中国结算登记在册的“正丹转债”,赎回价格为100.31元/张,本次赎回完成后,“正丹转债”将在深交所摘牌。

风险警示股票突破180家 机构资金主动撤离

证券时报记者 王小伟

A股风险警示股票的扩容速度进入峰值。截至5月24日,市场ST和*ST公司数量突破180家。尤其5月以来,被ST或*ST的上市公司数量加速扩容,仅5月6日至5月21日短短16天内,即有54家上市公司被“披星戴帽”——27家由未被实施任何风险警示到被ST、8家由ST调整为*ST、19家由无风险警示一步恶化为*ST。

风险警示加身的背后原因涉及非标年报、财务造假、重大诉讼等多个方面。基本面和流动性的骤变,导致此前布局的机构资金争相出逃,机构专用席位由此成为这些公司“披星戴帽”后,龙虎榜单上的常客。

5月24日,ST爱康股价再度跌停,因股价低于面值被终止上市的风险悬顶。5月初,由于最近连续三个会计年度扣除非经常性损益后净利润均为负值,同时被出具了保留意见与持续经营相关的重大不确定性说明段的审计报告等原因,公司被实施其他风险警示。

突发风险引发资金夺路而逃,以至于ST爱康连续无量跌停。

不过ST爱康每天仍有成交。从公司披露的多份龙虎榜来看,机构专用席位非常值得关注。

以5月21日为例,卖出前三名全部都是机构专用席位。而从公司今年一季报披露的股东变动情况来看,南方、华夏等基金均现身公司前十大流通股股东。

ST爱康并非孤例。5月以来,至少有57家上市公司被实施风险警示(含*ST或ST)。随着新“国九条”明确进一步削减“壳”资源价值,“退市警报”频频敲响,退多路资金,机构资金就是重要一路。

以基金为例,多家集中“披星戴帽”的公司中,不乏公募基金重仓股。其中ST新潮等公司是部分公募基金产品的公司,前几名重仓股,ST高鸿等公司则被中证1000ETF等机构产品持有。

随着ST公司股价连续重挫,会对持仓基金净值形成拖累。同时,随着相关个股退出指数的成份股序列,挂钩这些指数的基金产品也需要跟随调整。

北京某头部券商自营人士对证券时报记者表示,机构资金择股,核心影响因素就是两点:第一是基本面,第二是流动性。上市公司被风险警示,对这两个方面都是巨大损害,会大幅刺激机构斩仓意愿,进而形成资金踩踏和连续跌停。

从龙虎榜单频频机构席位来看,机构资金撤离意愿强烈。这又可以分为两个方面。

有些机构资金“先知先觉”,在上市公司“披星戴帽”前就主动离场。例如,九芝堂近期因最近一年被出具无法表示意见或否定意见的内部控制审计报告或鉴证报告,当前更名为ST九芝。公司去年多个季度内均有主动权益类基金产品布局,截至今年一季度末的十大流通股股东中,机构已只剩下一家。

也有机构资金“后知后觉”,由此“踩坑”。比如,5月6日傲农生物“披星戴帽”,国泰中证畜牧养殖ETF在一季度刚进行增持。不过,*ST傲农正在推进重整运作,公司股票风险警示后并没有经历“多日连杀”。

实际上,此前不少风险警示公司通过实施重大资产重组、债务重组、优质资产注入等运作,后来顺利“摘帽”,也使得早有布局的机构投资者获利。现在超过180家的A股ST大军,会否继续跑出困境成为反转的“金凤凰”呢?

前述券商人士认为,难度已经大幅增加。“上市公司一旦‘披星戴帽’,尤其是被*ST,往往面临着相对较高的退市风险。从近两年看,监管堵住了借壳通道;从未来来看,待2025年1月1日退市新规正式实施后,此类企业的退市风险概率还将进一步加大。”

有公募基金从业人士介绍,随着国内注册制全面推进实施和机构投资者队伍壮大成熟,以公募基金为代表的机构投资者已经形成一套完整的投资决策体系,大量ST股甚至小盘股已逐渐淡出上述机构的投资范围。

该投资人士认为,机构撤离ST股,转向投资基本面扎实、流动性好的优质个股,这一方面会强化机构风控与投资能力,另一方面也有利于A股健康投资生态的构建。

机构密集调研华铁应急 实控人变更引来关注

证券时报记者 聂英好

本周(5月20日至24日)A股大盘普跌,上证指数全周下跌2.07%,收于3088.87点。深证成指、创业板指全周分别下跌2.93%、2.49%。

盘面上,行业(申万一级)指数跌多涨少。其中,仅公用事业、煤炭、银行和农林牧渔4个行业实现正收益,其余行业全周下跌,轻工制造和房地产行业跌幅居前。概念板块中,鸡产业、水电、猪产业和煤炭表现活跃。

本周机构调研热度不减。万得数据显示,截至5月24日16时,周内有253家上市公司接待机构并披露调研记录。周内获机构调研公司股票赚钱效应分化,其中中国能日新、国新健康在5月24日实现周内首板,生益科技、江苏神通等公司周内股价创近5日内阶段性新高。不过,仍有188只获调研个股周内收益为负。

热门调研股方面,周内机构扎堆调研的现象大幅减少,接受百家以上机构调研的仅有生益科技、华铁应急两家公司,这两家公司周内分别接受191家、182家机构调研。

生益科技主营设计、生产和销售覆铜板、粘结片及印制线路板,产品范围涵盖单、双面线路板及多层线路板。从下游终端看,这些产品广泛应用于算力、AI服务器、5G天线、新一代通信基站、大型计算机、高端服务器、航空航天工业等。

在调研过程中,机构重点关注生益科技在数通市场、AI领域的认证情况,以及该公司对6G的技术储备或研发等。生益科技介绍,目前该公司超低损耗材料已通过多家北美及国内终端客户的材料认证。展望未来5年服务器市场需求,预估2024年全球服务器整机出货量约1365.4万台,增幅约2.05%;其中AI服务器出货占比12.1%。

在6G方面,生益科技表示,6G通信涉及多种技术,各国和通信终端仍在预研,该公司一直紧跟客户需求在研,包括对极低传输速率产品的研究和开发,对射频产品的性能设计和研发,以及同上下游产业链多年的合作和开发,对各类自主创新的工艺技术的熟练掌握和应用。

华铁应急也是本周机构调研的热门股,景林资产、高毅资产、汇添富基

金、工银瑞信基金等众多知名机构云集。机构对其关注重点在于实控人变更对公司发展产生的影响。

根据华铁应急5月20日发布的公告,华铁应急实际控制人拟变更为海南省国资委。公告显示,该公司控股股东胡丹锋正在筹划股份转让事宜,拟向海南海控产业投资有限公司(简称“海控产投”)协议转让部分股份。若上述事宜达成,公司控股股东将变更为海控产投,实控人变更为海南省国资委。

华铁应急以高空作业平台租赁服务、建筑支护设备租赁服务和地下维修维护服务为主营业务。过去4年,华铁应急的营收和净利润,一直呈现正增长态势。2023年,华铁应急实现营业收入44.44亿元,同比增长35.55%,高空作业平台和建筑支护设备产品的合计营收占公司总营收的99.3%。

华铁应急在回复机构调研问题时表示,该公司实控人变更后,公司的发展战略不会改变。公司近年来坚定发

展设备租赁业务,设备管理规模持续扩张,数字化、轻资产战略稳步推进,线上线下业务渠道优势逐步显现,经营效率持续提升。在本次合作中,海控产投母公司海南控股高度认可公司长期的发展战略,并将为华铁应急协调资金、业务、信用等多重赋能,助力公司成为全球头部设备运营商。

华铁应急透露,海南省正在积极培育AI智算训练中心等新质生产力。作为我国唯一的自贸港,海南省的自贸港政策优势可为AI智算建设的发展提供重要支撑。因此该公司的新兴业务符合国家的发展趋势,也符合海南自贸港的产业定位,双方战略方向高度一致。

在融资方面,华铁应急将结合海南控股的AAA级信用评级资源和国有企业的信用优势,全面优化资金端。华铁应急现有融资成本为5%~5.5%,参照海南控股的融资成本,后续有望降低至约3%,有望显著降低融资成本。

AI PC收获高关注度 投资者掘金细分领域

证券时报记者 黄翔

本周,AI概念热度再起,其中AI PC(人工智能个人电脑)成为市场关注焦点。与此同时,英伟达业绩出炉,亮眼的财报数据使其再次成为A股题材发动机,电磁屏蔽、高速铜连接、玻璃基板等新概念板块迎来大涨。

数据显示,AI PC概念板块本周涨幅6.6%,自4月下旬以来累计上涨约15%。其中,龙头股英力股份本周上涨80%,其间最大累计涨幅超105%;隆扬电子近两日收获两连板,累计涨幅57%;飞荣达累计涨幅约16%;汇创达累计涨幅12.6%。

AI PC有何神奇之处?据了解,AI PC是指集成了人工智能加速器(如NPU,即神经网络处理单元)的个人电脑,能够在本地执行生成式AI功能,而不仅仅是通过网络去运行一些AI聊天或者生成式应用。AI PC的目的是能够在本地运行各种AI模型来训练并得到结果,从而降低延迟、保护隐私,并提供更好的性能。

本周内,多家公司发布了AI PC产品。美国当地时间5月21日,在Build 2024开发者大会中,微软公司宣布发布全新“Copilot+ PC”。与市场上现有的AI PC相比,微软将旗下AI助手Copilot全面引入了Windows系统,并且内置了OpenAI的GPT-4o模型,其硬件AI算力据称可每秒执行40多万亿次操作。Windows 11 AI PC自6月18日起陆续上市,微软Surface以及戴尔、宏碁、华硕、惠普、联想等OEM合作伙伴将陆续推出Windows 11 AI PC。

5月21日,联想集团也发布了首款搭载高通骁龙X Elite芯片的首款搭载高通骁龙X Elite芯片的Copilot+ PC产品,预计将于2024年6月正式上市。而早在今年4月18日,联想在中国市场便发售了首批真正意义上的AI PC开启系列新品。此外,惠普、华为等科技巨头也相继发布了AI PC产品,个人电脑市场热度再起。

5月22日,摩根士丹利发布报告称,预计AI PC在笔记本电脑中

的渗透率将从今年的约2%提高到2028年的85%左右,而其销量增长也有望推动平均销售价格的提升,从而使供应链受益。市场研究机构Canalys预测,与未集成NPU的同类PC相比,AI PC将溢价10%~15%。随着搭载率的提升,2025年价格800美元及以上的PC将有一半支持AI计算,到2028年这一比例将增至80%。

此外,英伟达于本周发布一季度财报,总营收和数据中心收入连续多个季度创新高,分别同比增长262%和427%,净利润增幅620%,超出市场预期。英伟达CEO黄仁勋在业绩交流会上表示,公司的Blackwell架构芯片将于今年二季度发货、三季度增产,有望在四季度安装进客户的数据中心,预计今年Blackwell架构芯片将带来大量收入。据悉,Blackwell架构芯片意向客户包括亚马逊、谷歌、Meta、微软、OpenAI、甲骨文、特斯拉等。受此利好带动,AI概念部分细分领域出现大涨。

A股个股方面,AI PC龙头股英力股份在本周内收获三连板,细分方向的电磁屏蔽材料龙头隆扬电子周内涨幅57%,此外,泓禧科技、亿道信息、生益电子等涨幅居前。

AI赛道热点新概念频出,近期券商机构也火速发布研报,掘金细分领域。

民生证券表示,在AI服务器的激烈竞争中,如果不能有效抵抗电磁干扰,将导致产品使用寿命缩短、额外成本增加,甚至影响研发进度和企业竞争力。因此,电磁屏蔽材料在铜互联AI服务器中的应用变得至关重要。

中信证券研报认为,随着AI PC落地持续加速,看好基于ARM架构的芯片“乘AI之东风”实现PC端市场份额的快速扩张。

值得关注的是,今年以来,全球PC市场开始回暖,据IDC统计,经过两年的下滑,全球传统个人电脑市场在2024年第一季度开始回暖,出货量达到5980万台,与2019年同期基本持平。

房地产新政能否撬动股市?

桂浩明

为推动国内房地产行业的平稳发展,加快控风险、去库存、保交楼目标的完成,近期各类政策不断出台。

房地产与证券市场关系密切。房地产行业产业链很长,其景气程度如何对证券市场的基本面有着重大影响,而且两者对宏观政策以及资金的流动性都极为敏感,政策市、资金市的特征都十分明显。

当房地产行业表现比较活跃时,股市往往也不会太差。每次政府出台政策刺激房地产行业时,其利好效应也会很快传递到股市。这次力度空前的房地产新政,又将如何影响股市?

与以往几次房地产刺激政策不同的是,从去年以来不断加码的房地产新政,其出发点之一就是控制房地产风险,减少对实体经济和金融市场的冲击。

现在,部分房地产公司风险较大;另外,居民购房意愿不足,已建房产积压较多,部分在建项目有烂尾风险。因此,时下所出台的政策,集中在去库存、推动购房以及保交楼上,同时化解房地产企业的经营风险。显然,其重点是化解当前房地产行业的突出矛盾,使其能够平稳着陆。

新政出台后,对于那些经营规范,只是因为市场低迷而遇到困难的房企,显然是重大利好,让其起死回生,相关股票上涨也就顺理成章。但这并不意味着房地产行业又将出现新一轮的扩张,乃至房价重回上涨趋势。经过20年的高速发展,房地产行业的大格局已经发生了重大变化,过去那种过度繁荣

的场景不可能再现了。房地产新政化解风险,对整个国家的实体经济都有重大影响。房地产是一个重要行业,这个行业不稳定,房地产企业动辄爆雷几千亿元,这对实体经济会有很大的负面冲击。而这个问题的解决,有利于稳定经济,同时也能提升人们对未来的预期。

当房地产进入平稳发展轨道后,相应的需求也将得到恢复,产业链上下游都会有很多受益者,股市因此也增添了很多新题材。民众也从房地产新政中看到了政府在稳定增长、化解风险方面的巨大决心,同时也感受到了政策调整的想象空间。无疑,在市场信心还不是很充分的情况下,房地产新政的示范效应是非常大的。因此,房地产新政不仅是楼市的利好,也是股市的利好。

此次房地产新政,房地产公司股票很多是上涨的,其下游企业也有很多是上涨的,但上游的建材、施工企业表现较为平淡,有的几乎就没有什么反响。这表明,房地产新政对股市的直接作用,还是比较有限的。但在稳定投资者预期方面,作用并不小,就像新“国九条”一样,其作用是逐渐显现的。

股市其实不缺政策,缺的是政策的尽快落地与严格执行。更重要的是实体经济的稳步复苏,以及上市公司效益的提高。有了这些因素加持,股市自然会稳定上涨。而在这些条件尚不完全具备的情况下,指望房地产新政在拉动地产股上涨的同时,也能够推动股市走一大波上涨行情,恐怕是不太现实的。

(作者系市场资深人士)



机构投资者去哪儿