

昂贵的空壳

今年*ST股首季涨幅38.01%,高于ST非*ST股的26.91%、9.42%,远超去年同期*ST股的6.40%

	全部非ST股	ST股	*ST股
2013年一季度平均涨幅	9.42%	26.91%	38.01%
2012年一季度平均涨幅	3.39%	9.04%	6.40%
2011年一季度平均涨幅	1.78%	9.38%	10.45%



翟超 / 制图

头顶垃圾股骂名,却是典型的“贵族”。

今年首季,ST股疯狂上涨,越“垃圾”越疯狂。今年首季*ST股涨幅高达38.01%;去年前年首季*ST股仅涨6.40%和10.45%。那么,高价身后的业绩和重组故事如何呢?

王参合

ST股首季效应显示,连续三年中,ST股和*ST股在第一季度的平均涨幅均远超非ST股,并呈现一年贵过一年之势。

首季“贵族”

就ST股类型分析,戴星ST退市可能超过戴帽ST股,但危险指数和涨幅严重负相关。据同花顺统计,以算术平均涨幅计,今年一季度全部非ST股平均涨幅9.42%,但ST股平均涨幅26.91%,*ST股涨幅高达38.01%;去年一季度全部非ST股平均涨幅3.39%,ST股涨幅9.04%,*ST股涨幅6.40%;2011年一季度,全部非ST股平均涨幅1.78%,ST股平均涨幅9.38%,*ST股涨幅10.45%。连续三年中,ST和*ST在第一季度的平均涨幅均远超非ST股。

第一季度成ST股的“疯狂季”,这与ST股冲关时点紧密联系。为避走退市路,大多ST公司都在年末忙自救,而自救的成果多在第一季度体现,如业绩提升、摘牌预期等,造成这批涅槃凤凰出现大涨。还有一些长期停牌的ST股也选择在首季恢复上市,形成首季ST股涨幅远超大盘的规律。今年以来,共有16只ST类个股涨幅超过100%,其中ST泰复、ST迈亚、ST科龙、*ST东碳、*ST石砚等属于重大资产重组成功的个股,而前期停牌数年今年复牌的个股多数涨幅也是超过100%,如ST宏盛、*ST恒立、*ST生化、*ST关铝等。当然,对于重组不力面临退市风险的个股,跌幅也较大,如*ST株治、*ST韶钢等,今年以来出现断崖式下跌。

多数大涨股仍为空壳

一般来说,ST股无法以正常逻辑进行估值。然而,由于市场存在投机,ST股又往往有着各种各样的重组预期,重组之后重新估值往往增长可观,因此ST股的炒作司空见惯。不过从许多大涨过的ST股来看,虚胖的成分居多,虽然大涨仍为空壳的ST股俯拾皆是。

*ST国兴就是一个典型的“壳”。公司曾经的名字有西南化机、蓝星石化,但都经营不善,2007年就曾戴上过ST的帽子。目前公司主营业务为房地产,但近几年能为其带来盈利的项目,仅有重庆北岸江山这一个,难能可贵的是,这一项目使其2012年度净利润约2400万元至2800万元,从而可以摆脱连续三年亏损的局面。但资料显示,其第二大股东重庆财信持有的3600万股股权,耗资3.24亿,每股成本9元,高于公司最新股价7.71元。尽管如此,这一股价相比公司的估值来说,仍然显得昂贵。

*ST天成的重组更是一波三折。太天成原是以智能化电子产品、应用软

件及网络系统集成、能源化工为主业,由于经营不善连续亏损,股价由32元的高价一路下滑到9元以下,2012年1月20日开始停牌,之后8月1日复牌并戴上ST帽子,然而由于当时推出的收购盛和稀土的消息,股价连续11天涨停,但重组之路并不平坦,股价在一年多时间内重回10元以下,直至2012年12月4日,重组再次出现进

展,股价从10元一路上涨到30多元,虽然公司今年1月8日完成了定向增发,但盛和稀土托管的汉鑫矿业目前未能如愿装入上市公司,汉鑫矿业的后续托管以及能否注入上市公司这两大问题,事关*ST天成的估值能否兑现。就目前来说,股价高达21.19元,公司仍是个空壳。

(作者为天源证券投资顾问)

10余ST股大宗减持1亿股 重要股东套现7亿多元

证券时报记者 唐立

与价值投资理念格格不入的ST板块,股价表现抢眼。自去年12月4日以来板块累计大涨58.53%。值得关注的是,今年首季,不少公司重要股东却频频减持手中股票。

ST股比肩涨

证券时报网络数据统计显示,截至昨日收盘,去年12月4日以来累计涨幅超过大盘同期17.24%涨幅的ST股多达73只。其中,累计涨幅最小的是ST欣龙,涨幅为17.73%,而累计涨幅最大的则是*ST恒立,涨幅高达327.68%。此外,期间累计涨幅超过100%的还有*ST远东、ST雷伊B等9股。

ST股如此强悍的涨势,仅靠公司的业绩面支撑显然无法达成。比如上述累计涨幅最大的*ST恒立,其2012年第三季度的净利润竟然为-547万元。实际上,2012年第三季度净利润为负的ST公司有多达55家,负债最大的是*ST韶钢,达到-195159.46万元,*ST关铝和ST祥龙2012年第三季度的净利润负值也不小,分别为-26880.67万元、-26827.49万元,但去年12月4日以来,这两只股却分别实现了不小的累计涨幅189.18%和28.30%。

频遭股东减持

今年以来,*ST关铝、*ST海龙、*ST浩物等10余只ST股先后遭到公司股东的减持,合计减持股数超过1亿

股,套现金额高达7亿多元。其中,每月都有遭减持的典型股票代表,如1月*ST海龙、2月*ST浩物、3月*ST关铝。

数据显示,1月7日、10日和18日,*ST海龙共计发生6笔大宗交易,合计成交3257.43万股金额1.11亿元。除10日交易为溢价1.57%成交外,其他5笔均为折价,7日交易4笔折价7.28%,18日交易(仅1笔)折价7.96%。卖方营业部中,华泰证券成都梓潼桥和民族证券上海南京东路营业部各占两席,齐鲁证券寿光公园北街营业部、中信建投上海华灵路营业部也有参与。而买方则有不同席位参与。

*ST海龙在完成上述6笔大宗交易前,刚于2012年12月28日~2013年1月9日收出复牌后的连续6涨停。结合股东数据分析,十大流通股股东中的潍坊投资公司、潍坊康源投资有限公司、上

海东银投资有限公司和潍坊广澜投资有限公司均有减持套现的可能。

与*ST海龙有着类似的遭遇十大流通股减持的还有*ST浩物、*ST关铝、*ST西轴等。

2月8日和19日,*ST浩物在大宗平台上分别完成9笔、6笔交易,合计交易股数为5315.46万股,成交金额达1.79亿元。从2月8日的成交数据看,光大证券上海浦东南路营业部6笔卖出2824万股,成交价2.68元,买方营业部均来自光大证券海门长江路营业部。由于2.68元的成交价仅为*ST浩物当日收盘价的48.73%,因此股东低价减持2824万股也引起了投资者较大的关注。不少人士认为该举乃公司二大东邢彦所为,数据显示,此前,邢彦持有*ST浩物3880万股,占公司总股本10.59%。

发酵期埋伏 爆发期退出

银河证券一营业部神速出兵民族品牌股

孙小成

新闻的焦点总会被延伸至个股上,而实践这一过程的往往是嗅觉灵敏的券商营业部。

最近新任国家主席习近平首次外访,与出访有关的话题成为焦点,最为抢眼的是天然气管道和服装家纺题材股。银河证券宁波翠柏路证券营业部(简称翠柏路营业部)作风果敢,神经敏锐,第一时间冲入热点标的股,在概念发酵期埋伏,爆发期全身而退。

20日晚间外交部副部长程国平在媒体透露,中俄在修建东线天然

气管道方面达成原则性共识。第二天管道概念龙头金洲管道开盘一字涨停,当日报收9.5元/股,成交9191万元,翠柏路营业部现身当日交易异动成交龙虎榜,买入947.8万元,占比10.31%。当天同时现身龙虎榜的还有华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部,该营业部也是著名的涨停敢死队之一。22日小幅上涨后全数出货,卖出979.1万元,获利超过3%。

23日,24日周末两天,各大媒体开始铺天盖地报道第一夫人的着装,服装背后的国产烙印成为了讨论的焦点。周一开盘后,高端女装品牌明姿股

份强力拉升,最终放量涨停,报收25.39元/股,当日成交3.22亿元。在当日的成交龙虎榜中,翠柏路营业部的身影。该营业部当日买入513.2万明姿股份,占当日成交额约1.59%。周二明姿股份继续保持强势,再度放量上涨2.8%,日内一度冲高超过6个点。以翠柏路的短线风格,应已出货获利了结,全身退出。

此外,在近日福建南纸、宏发股份的龙虎榜名单中,翠柏路营业部基本都是涨停当天买入,第二天择机卖出。

对于题材的嗅觉的灵敏度是这类营业部的生存之本,若在金洲管道涨停当日抢入,后面几天中机会还较多,但是如

果反应不够灵敏,第二天买入,基本就很难获利。很多人把这类营业部的行为解读为纯粹投机操作,或许,这类营业部的操作可看成一种套利策略。实际上他们的交易风险远比想象的,他们的套利是利用信息传递和解读速度差,利用自己对信息的敏感度以及信息获得的速度优势,在价格还没有完全把信息反映出来时介入,充分反映或过度反映后退出。

想要在市场上获利,并不需要通读四书五经,精通十八般武器,弱水三千,一瓢足以,类似翠柏路营业部这种以快取胜者不在少数,获利多少,取决于你有多快。(作者系华泰证券投资顾问)

基金潜伏脱帽ST 领先科技拔头筹

证券时报记者 姚波

虽然机构出于安全投资考虑,一般不将风险警示股票纳入股票池,但也有不少机构在看好ST股扭亏为盈前提下,成功潜伏脱帽概念而收获颇丰。证券时报记者发现,已有不少机构提前入驻脱帽股或脱帽概念股,并获益匪浅。

Wind数据统计显示,截至昨日,沪深两市已有*ST关铝、ST华赛等29只ST个股公布2012年报,其中在报告期内实现盈利的公司有21家。中航投资、宏发股份等公司在今年成功“摘帽”,ST东盛、*ST银河等公司均已申请撤销公司股票交易退市风险警示。

领先科技成为基金持股最多的脱帽股,近三年来基金合计持股比率在三成左右,年初机构成功捕获一波脱帽行情。数据显示,自去年3月被实施退市风险警示后,机构持股并未大幅减少。年报中十大流通股中的基金持仓仅有小额变化,汉兴封基减持16.5万股,易方达中小盘增持14.4万股,上投摩根内需动力、银华优质增长、华夏蓝筹核心等持仓前三的基金较去年三季度持仓未动。前十大流通股中共计9只基金合计持仓达到1865万股,占总股本6.93%。通过资产重大重组,该股今年1月14日成功摘星脱帽,从去年12月初至脱帽后两个交易日内,该股上涨幅度达到27.3%。

中航投资作为今年顺利脱帽的个股之一,基金等机构也早有介入。年报显示,广发证券、兴业全球分级基金以及中信建投精彩理财新经济集合理财的持仓量分别在300万股、170万股和70万股,其中广发证券和中信建投集合理财去年三季度就已经潜伏进入。该股今年2月5日顺利脱帽,从年初至股票停牌前累计上涨36.4%。另一只脱帽股宏发股份则被银河证券公司相中,去年四季度提前买入370万股。该股今年2月顺利脱帽,从年初至脱帽前该股累计上涨23.61%。

此外,不少尚未脱帽的概念股也有机构入驻。ST东盛2012年度报告披露后,公司比照相关规定,判断是否满足条件并决定是否申请撤销ST脱帽。依照安排,公司年报披露时间为4月19日。该股今年以来涨幅达70.3%。中邮核心去年四季度加仓284.4万股,为该股2012年以来首次有基金入驻。按四季度末9.08元收盘价计算,基金持仓至昨日可获浮盈近2000万元。

*ST银河则有太平洋证券公司四季度买入565.9万股,该券商成为第二大流通股股东。该股2月28日也已经提交了“脱帽摘星”的申请,公告显示,公司2012年度实现营业收入9.5亿元,实现归属于母公司所有者净利润2409.3万元,2012年末公司净资产86586.3万元,主营业务正常运营。

简称	最新股价	2011年每股收益	2012年每股收益	2012年末至2012年三季度净利润(万元)	去年以来涨幅(%)
*ST天盛	12.25	-0.1500	0.3100	-10660.76	-
*ST关铝	7.00	-0.3360	-0.1330	38910.90	-
*ST东盛	21.00	0.3500	-0.0330	8058.42	337.50
*ST恒立	4.79	-0.2400	-0.2100	-547.09	327.68
*ST生化	18.79	0.1300	0.1400	-4740.74	271.34
ST宏盛	16.81	0.0300	0.0100	-152.89	187.52
*ST关铝	26.48	0.0100	-0.3400	-28880.67	189.78
*ST天盛	12.81	0.0070	0.0388	32.77	171.40
ST广天	2.73	0.0030	0.0024	3283.44	155.71
ST迈亚	8.28	-0.3000	0.0700	800.93	160.38
*ST东碳	25.08	-0.4431	0.0239	-4766.54	152.48
ST欣龙	14.77	1.2300	0.7900	-6816.24	132.79
*ST石砚	6.69	-1.8515	0.0180	-3257.59	130.83
ST雷伊B	3.24	0.0700	-0.1300	2608.74	128.57
*ST天成	22.31	-1.0100	-0.5000	-1348.36	119.59
*ST远东	7.02	0.0300	0.0030	648.92	112.73
ST科龙	8.08	0.1677	0.4365	50400.80	112.63
ST紫旭	13.85	-0.0073	0.0121	8.62	100.14

数据来源:证券时报网络数据部 翟超 / 制图



上海宝弘资产

Shanghai Baohong 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

3月26日沪深两市大宗交易摘要

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
鲁能股份(000601)	3.35	126.70	424.44	国泰君安证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部
鲁能股份(000601)	3.35	100.00	335.00	国泰君安证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部
中弘股份(000979)	8.00	3600.00	28800.00	机构专用	中国民族证券有限责任公司天津三马路证券营业部
中弘股份(000979)	8.00	140.00	1120.00	机构专用	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
宇日股份(002083)	3.57	90.00	321.30	中信万通证券股份有限公司胶州湖州路证券营业部	中信万通证券股份有限公司胶州湖州路证券营业部
卓翼科技(002369)	14.29	70.00	1000.30	机构专用	平安证券股份有限公司芜湖江北证券营业部
胜利精密(002426)	7.20	100.00	720.00	华泰证券股份有限公司成都梓潼西街证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州相城采莲路证券营业部
兴森科技(002436)	14.75	50.00	737.50	华泰证券股份有限公司成都梓潼西街证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
康得新(002450)	31.20	40.00	1248.00	齐鲁证券股份有限公司青岛香港中路证券营业部	安信证券股份有限公司福州八一七北路证券营业部
康得新(002450)	31.20	10.00	312.00	齐鲁证券股份有限公司青岛香港中路证券营业部	安信证券股份有限公司福州八一七北路证券营业部
康得新(002450)	31.20	10.00	312.00	齐鲁证券股份有限公司青岛香港中路证券营业部	安信证券股份有限公司福州八一七北路证券营业部
康得新(002450)	31.20	10.00	312.00	民生证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	安信证券股份有限公司福州八一七北路证券营业部
老板电器(002508)	25.50	20.00	510.00	民生证券股份有限公司上海漕河泾北路证券营业部	广发证券股份有限公司杭州天目山路证券营业部
贝因美(002570)	35.23	100.00	3523.00	海通证券股份有限公司深圳分公司华富路证券营业部	浙商证券股份有限公司杭州玉古路证券营业部
北玻股份(002613)	5.50	144.60	795.30	招商证券股份有限公司北京金融街证券营业部	第一创业证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
北玻股份(002613)	5.50	93.96	516.78	第一创业证券股份有限公司北京平安大街证券营业部	第一创业证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
申科股份(002633)	6.22	415.00	2581.30	西藏同信证券股份有限公司成都北京南路证券营业部	西藏同信证券股份有限公司拉萨光明西路证券营业部
信质电机(002664)	23.79	50.00	1189.50	华泰证券股份有限公司成都梓潼西街证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州昆山路营业部
回天胶业(300041)	15.22	25.00	380.50	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部	中信证券股份有限公司常州环河路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站