

主要股东减持中小创业板股330亿元

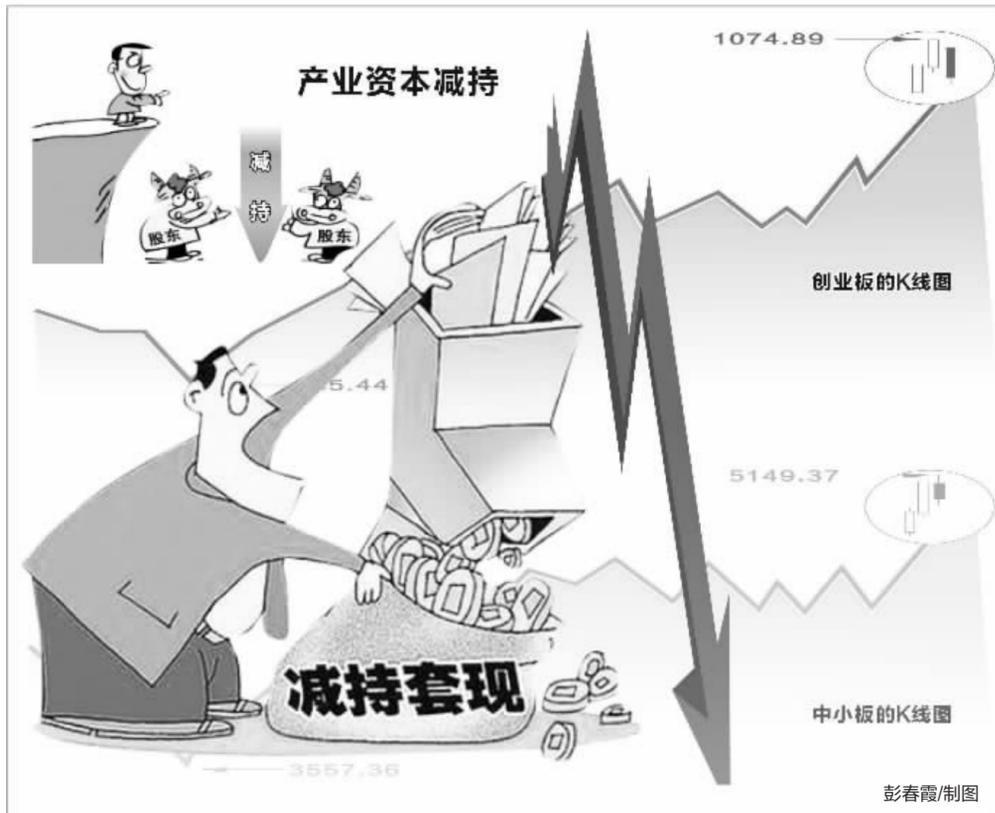
证券时报记者 姚波

在中小板、创业板领衔的此轮结构性行情中,主要股东共计减持套现330亿元,为上一轮大行情的减持量一倍有余。市场人士分析指出,此轮大幅解禁将使得市场面临减持所导致的资金风险。

昨日,中小板和创业板双双出现较大幅度回调,而大股东减持仍在紧锣密鼓进行。近两日,福晶科技、光韵达、瑞丰光电、银禧科技、三六五网等个股密集公告,宣布股东减持股份。此轮反弹以来,中小板、创业板股指的飙升也为重要股东减持提供了绝好契机。统计数据显示,从2012年12月3日至2013年5月22日共计110个交易日,中小板指上涨37.82%;创业板指上涨71.37%。而在此期间,中小板重要股东从二级市场的竞价交易及大宗交易平台共计减持股票市值208.88亿元,创业板减持121.75亿元,共计减持330.63亿元。

具体来看,695只中小板个股中有275只出现了减持,占比达到39.57%,增持个股仅有68只;减持额居前的5只个股分别为海康威视、荣盛发展、杰瑞股份、洪涛股份和海普瑞;分别合计减持参考市值为24.47亿元、15.42亿元、11.24亿元、5.91亿元和5.77亿元。355只创业板个股中,减持个股有186只,占比达到52.39%,增持个股仅为26只。减持额居前的5只个股分别为智飞生物、碧水源、朗源股份、掌趣科技和数码视讯,分别减持套现7.95亿元、5.54亿元、4.53亿元、4.36亿元和3.42亿元。

和上一轮中小板指、创业板指飙升的2010年相比,此轮上涨产业资本减持势头更加凶猛。数据显示,中小板和创业板指上一轮大涨在3年前,从2010年5月27日至2010年11月11日110个交易日内,中小板指阶段见顶,期间累计上涨37.21%,与此轮反弹涨幅几乎相同。不过,期间中小板重要股东共计减持118.76亿元,仅为此次



轮减持量的一半略多。创业板上一轮见顶为2010年12月20日,创业板指在此前110个交易日内累计上涨33.44%,期间重要股东共减持只有17.84亿元,为此轮减持量的15%。总体来看,此轮中小板和创业板大股东合计减持量330.62亿元,为2010年累计减持量136.6亿元的1.42倍。

限售股解禁量大小的层面决定了重要股东减持的步伐,此轮产业资本减持量大增和限售股数量激增密不可分,尤其是开板逾3年的创业板增量明显。数

据显示,从去年12月至今年5月,中小板共计解禁169.35亿股,解禁市值达到2840亿元;创业板解禁53.66亿股,解禁市值853亿元;而2010年中小板指见顶前共计6个月,中小板解禁93.64亿股,解禁市值1645亿元;创业板解禁12.68亿股,解禁市值414亿元。总体来看,此轮中小板和创业板的解禁股和2010年上涨期间相比均有大幅增加,增幅分别为80.85%和323.19%。

中金公司策略研究员汪超分析指出,目前资金面的主要风险已由此前的

资金需求压力和基金仓位下行转变为产业资本净减持。汪超指出,目前创业板和中小板的相对资金风险正在进一步地上升。从其模拟基金仓位变化来看,偏股型基金整体仓位从上周的79%上升到82%,而其中的小盘仓位却从之前的7%下降到6.28%,基金仓位结构调整已与中小盘的强劲表现形成背离,表明公募基金可能已经出现了逢高减持迹象。二是目前的创业板和中小板的相对减持规模要明显高于主板,上周61亿元的总减持量中创业板和中小板占比过半。

强势板块普现回调 环保期待政策驱动

证券时报记者 邱明

昨日,大盘结束了上周三以来的五连阳,上证综指微幅下跌0.12%,互联网、文化传媒等多个前期表现较好的板块出现回调。

TMT回调 机构力挺

今年以来,TMT(科技、媒体和通信)板块表现亮眼,然而前期强势的中小盘股票昨日出现大幅下挫,也带动相关板块出现整体回调。不过,多家机构认为,在技术不断创新、消费需求升级的背景下,TMT行业仍是市场关注的热点,如超级电视、4G、智能交通等。

Wind互联网指数今年以来大幅上涨67.63%,二季度以来涨幅也超过了35%,东方财富、乐视网、网宿科技

今年股价已经翻番,海虹控股、三五互联、生意宝、顺网科技等4只互联网个股今年涨幅超过60%。不过,昨日Wind互联网指数出现回调,单日内下跌4.12%,领衔沪深两市跌幅榜,该板块成交30.35亿元,13只成分股中只有生意宝上涨1.57%,其余12股全部下跌。

除互联网指数外,TMT相关板块中,Wind文化传媒指数下跌2.56%,34只成分股中仅3只个股上涨,华谊兄弟、华策影视、蓝色光标等个股跌幅超过5%;Wind电子元器件、通信设备指数也分别下跌2.73%、1.73%。

中信建投认为,传媒板块整体估值超过30倍,接近创业板成立以来最高水平,但由于整个板块呈现多热点的状态,因此板块短期将维持调整与反弹的交错式行情。国泰君安在2013年中期投资策略会上表示,消费需求将引领传媒发展,

传媒板块中期来看估值已有压力,但是由于板块具有抗周期属性、市场情绪聚集、资金又缺乏有效出口的因素,投资者仍可对板块增持。

环保低迷 政策驱动是关键

今年的热门板块之一环保板块昨日也出现回调,成分股普遍下跌。但是,机构依然看好有政策预期和利好的子行业和个股。

昨日环保板块整体下跌2.62%,15只成分股中有14股下跌,巴安水务跌幅最深,单日内下跌5.59%,蒙草抗旱、国电清新、九龙电力等也跌幅居前。

深交所盘后公布的大宗交易信息显示,2只环保股昨日均出现折价交易。东江环保昨日收于60.36元,较前一日下跌2.27%,而大宗交易方面则以55.58

元成交20万股,买卖席位均为华泰证券江阴福泰路营业部;普邦园林昨日收于36.68元,大宗交易则以34.27元成交150万股,卖方席位均为华泰证券盐城人民中路营业部,买方方面中信证券上海长寿路营业部买入80万股,中国银河证券深圳景田营业部买入70万股。

民生证券认为,目前行业相对估值创历史新高,从各子行业来看,垃圾发电仍然是最看好的子行业;大气治理方面主要关注潜在新增市场,污染事故倒逼,大气治理政策不断加码,新的市场空间有望被打开;市值被低估的膜行业及污水处理龙头企业同样值得关注。

国泰君安也认为,污水污泥处理的现状令人担忧,事故频发,出台新政策的预期加强,污水设备配置率有翻倍的空间,污泥设备将在城镇污水、工业污水等领域都有较快增长。

电力股下挫 年内电价调整概率不大

宋颖

昨日,受外行预测三季度可能下调电价的报告影响,香港电力龙头公司出现较大跌幅,华电国际跌8.72%,华能国际跌8.31%,大唐发电跌4.75%。与此同时,A股电力板块也出现明显下跌,截至收盘板块整体下跌1.29%,而当日上证综指仅下跌0.12%。其中,多只电力龙头公司跌幅居前,华能国际下跌5.80%,华电国际下跌4.72%,宝新能源下跌4.57%,国电电力、内蒙华电和皖能电力的跌幅也均逾2%。

去年12月20日,国务院办公厅下发《关于深化电煤市场化改革的指

导意见》,提出完善电煤价格联动机制,明确当电煤价格波动幅度超过5%时,以年度为周期,相应调整上网电价,鉴于当前重点合同电煤与市场煤价格接近,此次电煤价格并轨后上网电价总体暂不做调整。《意见》中明确提出电价调整以年度为周期,且电煤价格波动需超过5%,而当前的时点仍处年中阶段,并未到年度周期的临近时点,另外按照简单的市场成交价计算方法,秦皇岛5500大卡动力煤从年初的625元/吨跌至最新的611元/吨,跌幅为2.24%,并未触及5%的调整线。因此,我们认为今年内电价调整概率不大,无碍电力企业年度盈利回升。

不过,煤电关系逆转,也暗示出市场

对煤炭价格继续走弱的预期。《意见》颁布之初,基于煤炭价格强势十年的惯性思维,市场中仍有部分人士担心煤电并轨后煤炭价格会出现大幅反弹,但从年初以来的煤炭价格走势及未来的形势看,煤炭供需环境非常宽松,煤电关系已发生逆转。此次市场重提电价下调,也暗示市场预期煤炭价格继续走弱,市场化的天平更倾向于电力企业。

我们认为,随着煤电联动机制的运行,电价随煤价波动而调整将进入更为动态、实时的实质运作阶段,一旦煤价出现较大幅度的变动,电价的及时调整会增强电力企业盈利的稳定性。当然,从另一个层面讲,也会降低电力企业的业绩弹性。基于此,我们认为未来电力企业的

盈利将回归公用事业属性。

值得提及的是,火电企业的减排压力将提升。火电企业属于传统能源中的大气污染物排放大户,随着国家对大气污染治理措施越发严格,一方面火电企业本身减排任务将更重,运营成本会有一定程度增加;另一方面,从国家未来的能源消费结构看,清洁能源应该更具发展空间,传统火电行业主导地位会有所减弱。

总体来看,今年电力企业盈利回升趋势依旧,2014年电力企业盈利变动弹性或会受压于煤电联动机制的存在,行业盈利更具公用事业特性,行业投资机会也将重回防御股本性。

(作者单位:万联证券研究所)

光大证券: 关注消费电子穿戴型演变

关于消费电子,过去几年里市场关注的焦点在于智能性维度,即设备从功能型向智能型演变,而谷歌眼镜则引发了市场对便携性维度的关注。我们认为,消费电子产品从可携带型向可穿戴型演变刚刚开始,未来甚至向可嵌入型演变,投资机会非常丰富。

首先,谷歌眼镜开创了可穿戴设备的先河。谷歌眼镜给硬件行业带来了重大变革和机遇,其对硬件的要求体现在四个方面:1.人机互动友好性(包括信息输入和输出);2.续航时间长;3.连接性;4.轻薄微型化。

其次,智能手表将续写可穿戴设备辉煌。苹果、三星、谷歌等巨头的动向让我们坚信第三代智

能手表功能将更为强大,有望与智能手机相当。据媒体报道,苹果已经建立团队来研制智能手表iWatch,并且开始试产,而富士康也收到了苹果的订单,产品有望在年底面市。

我们认为,智能眼镜和智能手表具有信息输入和输出优势互补的特点,两者的结合将兼具各自优势,并具有可穿戴设备的自然获得人体信息、解放双手的优点,非常有望替代智能手机,带来消费电子的革命性变化。而智能眼镜+手表的硬件组合也需要两个产品之间频繁的信号互联,势必增加对无线模组的需求。我们认为,水晶光电、环旭电子、歌尔声学等公司将显著受益于可穿戴设备的高速发展。

(唐立 整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

5月23日,A股市场有南洋科技、辉丰股份、亿纬锂能、博晖创新、麦捷科技、同大股份、广州药业共7家上市公司的限售股解禁。

南洋科技(002389):解禁股性质为定向增发限售股,解禁股数9636.96万股,去年同期定向增发价为15.15元/股,除权除息调整后为7.54元/股。解禁股东有西安长首投资管理有限合伙企业、太平洋资产管理有限公司等10家,持股占总股本比例均低于4%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为94.48%,占总股本比例为19.34%。该股市场价格高于定向增发价,套现压力很大。

辉丰股份(002496):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数173.89万股。解禁股东91家,包括王兴林、张建国、季自华、姜正霞、贾银良、杨进华等6位高管和85位公司技术骨干,均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为1.68%,占总股本比例为0.71%。该股的套现压力很小。

亿纬锂能(300014):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数91.31万股。解禁股东1家,即郭峰,为公司离职高管,持股占总股本比例为0.92%,属于“小非”,为首次解禁且持股全部解禁,若考虑减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为0.60%,占总股本比例为0.46%。该股的套现压力很小。

博晖创新(300318):解禁股性质为首次增发限售股,解禁股数1199.70万股。解禁股东有梅迎军、何晓雨、卢信群等52家,持股占总股本比例均低于4%,属于“小非”,部分为公司高管,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为57.43%,占总股本比例为14.36%。该股的套现压力很大。

麦捷科技(300319):解禁股性质为首次增发限售股,解禁股数493.60万股。解禁股东5家,其中李明为第三大股东,持股占总股本比例为9.43%,为公司董事。余下4家股东持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”。5家股东均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为79.19%,占总股本比例为19.81%。该股的套现压力很大。

同大股份(300321):解禁股性质为首次增发限售股,解禁股数156.32万股。解禁股东2家,即北京实地创业投资有限公司、新疆海可瑞股权投资管理合伙企业(有限合伙),分别为第二、五大股东,持股占总股本比例分别为12.07%、3.52%,均为其他法人,均为首次解禁且所持限售股全部解禁,合计占流通A股比例为62.37%,占总股本比例为15.59%。该股的套现压力很大。

广州药业(600332):解禁股性质为定向增发限售股,解禁股数44560.10万股,占流通A股比例为42.99%,占总股本比例为35.46%。该股的套现压力存在不确定性。

(西南证券 张刚)

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
路桥建设	9.25	100	925	中信证券股份有限公司上海长海路证券营业部	海通证券股份有限公司深圳分公司海田三路证券营业部
康力电梯	12.48	350	4368	中国银河证券股份有限公司深圳福田证券营业部	东吴证券股份有限公司吴江盛泽镇西环路证券营业部
太原股份	19.71	325	6405.75	宏源证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	南京证券股份有限公司南京淳化门大街证券营业部
合众思壮	17.12	89.7	1535.66	华泰证券股份有限公司北京康和宜证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部
海康威视	38.08	600	22848	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视	38.08	470	17897.6	机构专用	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
国金证券	15.5	40	620	兴业证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	国金证券股份有限公司上海遵义路证券营业部
国金证券	15.5	45	697.5	申银万国证券股份有限公司成都火车南站东路证券营业部	国金证券股份有限公司上海遵义路证券营业部
外高桥	16.12	100	1612	航天证券有限责任公司总部	国泰君安证券股份有限公司上海延平路证券营业部
中国股份	14	200	2800	宏源证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	爱建证券有限责任公司上海湖北路证券营业部
宏源证券	6.04	450	2718	宏源证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京东三环中路证券营业部
盛屯矿业	9.63	119	1145.97	中国国际金融有限公司厦门莲岳路证券营业部	中国国际金融有限公司重庆洪西路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站