

407只股票跻身“百亿俱乐部”

两市股票总市值为24.4万亿元,占2012年GDP的47%,尚不足5成

证券时报记者 朱雪莲

据证券时报数据部统计,截至昨日收盘,不计H股股份,深沪两市AB股总市值达24.4万亿元,其中407只股票总市值超过百亿,他们合计的市值规模达16.76万亿元,占两市总市值规模的68%。

值得注意的是,2012年中国国内生产总值(GDP)为51.93万亿元,股票总市值仅占2012年GDP的47%,尚不足5成,这意味着相比美国、英国等发达国家都超过50%,当前沪深股市资产证券化率还不高,随着经济企稳回升,未来还有市值扩张的空间。

“千亿集团军”王者归来

据证券时报数据部统计,截至9月10日收盘,A股市场中26只股票的AB股总市值超过了千亿元。他们主要是沪市股票,深市仅万科A、平安银行两家人选。中石油尽管自上市一路下行,目前股价较首日最高价已跌去八成,但依然以13245.23亿元总市值稳坐头把交椅,老二的位置则由总市值10461.62亿元的工商银行占据,农业银行则以7880.68亿元排名第三。中国银行、中国石化的AB股总市值分别居第四、第五位。

其他个股中,贵州茅台总市值尽管已从最高峰值缩水不少,总市值仍有1500多亿元,排名第14位。紧随其后的上港集团因最近飙升而市值快速膨胀,总市值从启动前的不足600亿元一跃至1545.07亿元,作为港口行业代表而跻身于“千亿集团军”之列。

与巨额总市值相对应的是这些股票的总股本规模也相当庞大,除贵州茅台、中国平安、平安银行、中国太保、海通证券5股以外,其他21只股票的AB股总股本都在百亿股以上,工商银行、农业银行、中国银行、中国石油、中国石化股本规模甚至超过了千亿。

就行业而言,“千亿集团军”主要集中在金融行业,有16只股票入选,占比约六成,包括11只银行股、3只保险股以及2只券商股。采掘业则有3只,即中国石油、中国石化与中国神华。交通运输业有2只,分别是上港集团与大秦铁路,此外,万科、长江电力、

| 代码 | 简称 | 总市值(亿元) | 总股本(万股) | 市盈率(倍) | 市净率(倍) | 行业 | 今年以来涨跌(%) |
|--------|------|----------|-------------|--------|--------|----------|-----------|
| 601857 | 中国石化 | 13245.23 | 18302097.78 | 11.42 | 1.36 | 采掘业 | -8.11 |
| 601398 | 工商银行 | 10461.62 | 34964885.94 | 5.03 | 1.19 | 金融、保险业 | 2.09 |
| 601288 | 农业银行 | 7880.68 | 32479411.70 | 4.71 | 1.10 | 金融、保险业 | 2.10 |
| 601988 | 中国银行 | 5552.92 | 27914752.17 | 4.91 | 0.93 | 金融、保险业 | 3.27 |
| 600028 | 中国石化 | 4233.91 | 11656527.80 | 9.21 | 0.99 | 采掘业 | -9.79 |
| 601628 | 中国人寿 | 3077.72 | 2826470.50 | 12.90 | 1.81 | 金融、保险业 | -30.29 |
| 601088 | 中国神华 | 2937.05 | 1988962.05 | 7.39 | 1.37 | 采掘业 | -25.60 |
| 600036 | 招商银行 | 2399.15 | 2453942.24 | 5.43 | 1.34 | 金融、保险业 | -9.47 |
| 601166 | 兴业银行 | 2364.39 | 1905233.68 | 5.46 | 1.28 | 金融、保险业 | 16.17 |
| 600016 | 民生银行 | 2272.31 | 2836558.52 | 6.22 | 1.54 | 金融、保险业 | 32.42 |
| 600000 | 浦发银行 | 2126.50 | 1865347.14 | 5.48 | 1.14 | 金融、保险业 | 21.29 |
| 601318 | 中国平安 | 1826.49 | 791614.21 | 8.43 | 1.75 | 金融、保险业 | -14.66 |
| 601328 | 交通银行 | 1778.06 | 7426272.66 | 4.83 | 0.85 | 金融、保险业 | -2.58 |
| 600519 | 贵州茅台 | 1574.09 | 103818.00 | 10.86 | 4.53 | 食品、饮料 | -25.08 |
| 600018 | 上港集团 | 1545.07 | 2275517.97 | 30.29 | 3.28 | 交通运输、仓储业 | 171.39 |
| 600104 | 上汽集团 | 1527.04 | 1102556.66 | 6.66 | 1.21 | 机械、设备、仪表 | -17.83 |
| 601998 | 中信银行 | 1295.35 | 4678732.70 | 4.66 | 0.90 | 金融、保险业 | -1.49 |
| 600030 | 中信证券 | 1282.95 | 1101690.84 | 34.05 | 1.70 | 金融、保险业 | 0.31 |
| 601601 | 中国太保 | 1181.90 | 906200.00 | 15.59 | 1.77 | 金融、保险业 | -14.62 |
| 601818 | 光大银行 | 1180.70 | 4043479.00 | 3.96 | 0.93 | 金融、保险业 | -2.37 |

数据来源:证券时报数据部

上汽集团、贵州茅台则分别作为地产、电力、汽车、白酒四大行业代表入选。尽管“千亿集团军”的成员仅有26位,但他们的总市值即达7.62万亿元,占两市24.5万亿元总市值的31%。

“百亿俱乐部”新贵济济

相比“千亿集团军”不足30家名额的少而精,“百亿俱乐部”会员数量可观,目前有381只股票成功入选,占可统计的2489只股票的15%。加上26只千亿规模的股票,合计总市值达16.76万亿,占两市AB股总市值的68%。

与“千亿集团军”主要集中在沪市不同的是,“百亿俱乐部”中,包括中小板与创业板在内的深市个股急剧增多。目前沪市股票有217只,占比7成,而深市主板也有81只,中小板有61只成功晋级,而2009年10月30日才设立的创业板也由碧水源领衔而入选20只,此外还有两只B股。

其中,中小板的海康威视以990.25亿元的市值荣居榜首。需要提及的是,以海康威视当前40.2亿的总股本,其股价只需在24.88元,总市值即可逾过千亿大关,而近期该股股价多次徘徊在25元上方,最高一度触及26.5元。

长城汽车则以944.94亿元排名第三。长城汽车自2011年9月底登陆A股后,借SUV(运动多用途汽车)销量大增的东风,其股价扶摇直上,至今已翻了三倍多,尽管公司上市后一直实施分红政策,并没有扩充股本,但其A股市值仍从上市初的200余亿元快速扩张至900多亿元,若加上H股430多亿港元市值,其A、H股总市值其实已超过千亿。

排名第三、四位的则是两只食品股,即双汇发展与伊利股份,总市值都在800亿元以上。而格力电器、保利地产、宝钢股份等则纷纷紧随其后。

这381只股票在行业分布上也更为广泛,涵盖了生物医药、信息技术、食品饮料、金融、石化、批发零售、地产、建筑建材、机械设备、电力采掘、文化传播、电子、交通运输等多个行业,从中可以大致观察到当前中国经济支柱产业的具体构成。

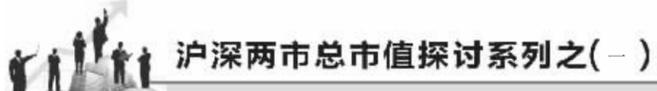
这些百亿巨头大多是各细分行业龙头,有些甚至是由此前的“千亿集团军”退役而来,如宝钢股份、苏宁云商等,在一些前景黯淡的行业龙头市值长线萎缩的同时,也不排除一些新兴行业龙头股总市值将挑战或晋级千亿。如科网股,当前腾讯已成为行业标杆,该公司在港

股市场市值已达7415.3亿港元,折合人民币约5800亿元,而这一市值在A股市场中仅次于中国石油、工商银行、农业银行,随着科技网络应用平台的发展,未来新兴行业将涌现出巨无霸公司已无悬念,不过具体落到什么股票上则有待投资者用慧眼去挖掘。

21股总市值低于10亿

在不少股票快速扩张的同时,仍有少数个股总市值规模维持低位。据统计,市场中仍有21只股票的总市值低于10亿元,若剔除停牌个股,则当前正常交易的“微型股”只有15只,包括中小板股2只、创业板股6只、B股3只,沪市主板也有4只,分别是博通股份、ST澄海、宁波富邦、宝诚股份。这4只沪市主板个股或是历史上或现在是ST股,其中宁波富邦作为1996年就上市的“老革命”,多年来业绩徘徊在亏损边缘,股本也没有大比例扩张,目前总股本不过1.34亿股,股价也仅7元出头,总市值达9.5亿元。

的确,总市值的大小与上市时间长短并没有明显正向关系,而是直接与业绩好坏以及股本扩张速度密切相关。



异动股扫描 | Ups and Downs |

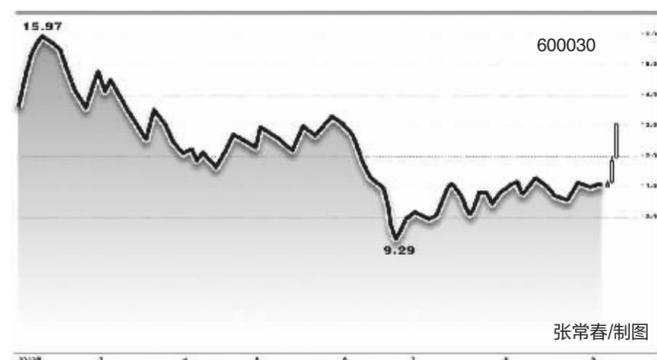
重仓持有中国重工 中信证券迎涨停

异动表现:中国重工筹划重组注入相关军工资产,公司股票今日复牌,市场预期看涨。受此影响,持有中国重工5.8亿股的中信证券(600030)昨日午后开始走强,最终以涨停报收,迎近来3年的首个涨停。

点评:公司主要从事经纪业务、投行业务、自营业务及资产管理等业务,是我国第一批综合类创新试点券商,本土最大的证券公司之一。2013年上半年,公司股票、基金交易总额为人民币2.66万亿元,实现经纪业务收入195261万元,同比增长25.1%。截至2013年6月底,公司受托

管理资产总规模为人民币3887.74亿元,其中,集合理财产品规模、定向资产管理业务规模(含企业年金、社保基金)和专项资产管理业务的规模分别为人民币302.33亿元、3553.25亿元和32.16亿元。上半年实现资产管理业务收入19905万元,同比增加108.2%。实现融资融券利息收入71008万元,同比增加333.45%。

二级市场上,昨日该股于尾盘突袭涨停,突破8月16日上影线及前期平台,上涨空间打开。该股后市有望展开反弹,操作上短线可待回调后介入,中长期来看以逢低吸纳为主。



频现大宗交易 航天机电创反弹新高

异动表现:光伏产业逐步走出低谷,加上补贴政策超预期,利好不断的光伏产业龙头航天机电(600151)早盘高开高走,开盘半小时即封于涨停。

点评:公司是国内光伏产业龙头之一,在国内较早参与光伏电站业务,开发规模排名靠前,拥有一定先发优势。公司从去年开始将光伏业务发展重心转向下游光伏电站开发,上半年已完成150MW电站销售,下半年有望再销售50MW的电站,未来业绩也将

随光伏电站开发的放量而快速提升,同时具备军工资产注入预期的概念。二级市场上,该股前期经过两次拉升后,高位横盘整理近4个月。随着市场的回暖,股价昨日再度放量涨停,创出本轮反弹新高。短期来看,后市有望持续走强,但该股近期频现大宗交易,在此背景下的股价大涨,不排除有大资金借机出逃的可能,建议投资者适当关注,一旦高位出现滞涨后,离场为宜。

低价股集体走强 珠海中富领涨

异动表现:在蓝筹股整体上涨的推动下,大盘成交量大幅增加,沉寂已久的低价股整体走强,占据涨停榜家数近四成,作为一只两元低价股,珠海中富(000659)起到了领涨作用。

点评:公司主营饮料PET(聚对苯二甲酸乙二醇酯)瓶,是我国最大、世界排名第五的PET瓶专业生产企业,行业垄断优势相当突出。

消息上,近日有消息称广东自贸区初步方案已经成形,近期将迎来商务部

调研组对其进行可行性评估,评估通过后将报送国务院进行审批。这一消息引发了舆论的广泛关注,市场上自由贸易区的炒作热潮也从上海扩展到广东板块。

二级市场上,公司股价逐步企稳,近日在半年线附近连续两天急涨,成交量明显放大,股价已趋于活跃。在当下最热的自由贸易区概念的刺激下,作为一只两元低价股,该股后市有望延续强势,操作上仍可逢低吸纳。

(恒泰证券 吕树彬)

有望引入苹果新品 中移动发威跑赢同业

证券时报记者 吕锦明

内地最新公布的经济数据表现理想,加上市场对美国对叙利亚动武的忧虑减弱,恒生指数昨日大升226点,以逼近23000点的接近全日最高点位收报22976点,大市成交额放大至782.4亿港元,为两个多月以来交投最活跃的一个交易日。

在蓝筹股中表现较为抢眼的,是可能会与苹果公司(Apple)合作的中移动(00941.HK),公司股价昨日收报87.85港元,涨幅超过2%,距离前期低点74.9港元累计上涨近17%,并跑赢同属中资电信板块的中国电信(00728.HK)和中国联通(00762.HK)。

据悉,苹果定于当地时间9月10日在苹果总部举行活动,外界预料新一代iPhone将登场,同时,苹果还邀请内地媒体参加于9月11日在北京举行的一个活动,这是苹果首次在美国和中国举办几乎同步的活动,此举引发外界猜测,苹果可能会宣布与中移动达成合作协议。

目前以用户数量计,中移动是全球最大的移动通讯运营商,也是唯一一家尚未与苹果达成合作协议的中资大型移动运营商。据内地媒体

引述消息人士的话报道,中移动将率先引入的是“旗舰版”iPhone 5S,并已通过人网测试。据悉,该智能手机将支持中移动的TD-LTE(分时长期演进)制式,并已经在内地七个城市试用。另有消息称,中移动版新iPhone上市计划将被推迟至11月,原因是等待TD-LTE完成部署。

外资大行巴克莱认为,苹果很可能会公布与中移动的合作,但引入iPhone将推高手机补贴,可能对中移动的盈利构成冲击,但仍给予中移动“增持”的投资评级。

汇丰环球证券认为,目前市场低估了中移动可能推出苹果TD手机(3G手机中的一种)的重要性,因为iPhone将可以帮助中国留住高端客户。该行留意到,中国的大众智能手机价格介乎800-1000元人民币,但即便是廉价版的iPhone也需2500-3000元,因此认为中移动推出iPhone仍然针对的是国内高端客户。汇丰环球预期,中移动的网络将可支持2500万部iPhone,用户每月多支付30元便可利用TD-iPhone充分享受无线网络带来的体验。该行将中移动的目标价由94港元调高至101港元,重申给予其“增持”的投资评级。

香港中小银行 投资价值面面观

温天纳

自从8月份传出越秀集团有意收购香港廖氏家族持有的创兴银行以来,虽然双方否认达成协议,但创兴银行(01111.HK)与廖创兴企业(00194.HK)股价仍频频异动,9月9日两股更是分别创出29.9港元和14.84港元新高,以致创兴银行与廖创兴企业当日联合公告,与独立第三方仍就收购的可能性继续对话,但未达成任何承诺或订立任何协议。

五年前,招商银行收购香港永隆银行引发关注,近期风云再起,此次越秀集团有可能收购香港创兴银行,再次引发投资界关注香港中小型银行的投资价值。

笔者参考公开数据,发现香港本地银行在金融海啸期间,业绩受到的负面冲击远低于欧美同业,本地银行普遍依旧能录得利润。不过,随着区域性本地经济开始回落,银行之间的竞争开始白热化,同时监管法例日趋严格,业务和管理均需要作出改变,导致香港中小型银行经营越来越困难,整体固压力巨大,业内并购势在必行。

表面上,香港银行业整体平稳,可是中小型银行却需要面对庞大的压力和挑战。香港中小型银行一直需要与大型银行正面竞争,近年更需要面对内地超大型银行在香港的急速发展,竞争变成全方位之战。内地国有银行规模庞大,资金实力较强,有能力进行价格竞争,以争取市场占有率,在不少方面,中小型银行均处于劣势,例如在资金成本上,大型银行的成本远低于中小型银行。金融海啸后,监管条例越趋严谨,资金成为银行生存和发展的先决条件。同时,为了符合监管要求以及面对电子商贸的机遇,需要资金进行内部投资,这对中小型银行来说,压力更大。

香港不少中小型银行一直由家族控制以及管理,一代传一代,可是到了第二代甚至是第三代的时候,年轻人的理念已出现改变,究竟是继续业务?或是出售业务?这些都是他们在继承相关业务前所需要考虑的问题。

不少内地银行依然希望国际化,并视香港的中小银行为收购目标。只是近年内地银行面对众多问题,内地的监管要求也大幅收紧。

内地银行普遍面临资金压力,更有需要进行融资,以提高内部资本要求。与此同时,内地地方债和坏账问题,再加上内地经济增长速度缓慢的情况,内地银行难免变得保守,在对外收购的出价上,短时间内难以出现突破。

笔者认为,过往不少内地甚至是区域性银行均希望在香港进行并购,以作发展。其实,在2008年,不少银行如工商银行和澳新银行都加入争夺永隆银行的控制之争,只是招商银行出价特高,才告失败。客观而言,一些内地银行在香港的业务较少,农业银行就是其中一例,虽然在香港已有若干业务,但规模较小。而工商银行和建设银行的规模虽大于农业银行,但与中银香港相比差距还很大,这些银行也存在并购的需求。

自2008年招商银行收购永隆银行之后,香港没有再出现大型银行的并购交易,笔者认为这并非市场没有需求,或者没人愿意卖盘,只是在金融海啸后,不少买家不再愿意以高价进行收购。笔者认识不少中小型银行的管理层,他们对收购合并交易的态度开放,问题只是在于价格。在永隆银行交易后,投资市场均以市净率为价格准则,可是在金融海啸后,买家不太愿意以高价进行收购。

笔者认为短期内香港中小型银行再被并购的机会并不大,始终国有银行规模庞大,资金实力较强,有能力和内地银行以及区域性银行仍然希望扩大香港零售市场业务的份额,不过,在以往多宗收购绩效并不理想,股东回报大幅被摊薄,管理层心中定必存疑,导致并购交易在短期内成事的机会减小。

不少香港中小型银行对卖盘持开放态度,股东利益是其中考虑的重点。笔者认为香港中小型银行仍然具备吸引力,而对于拟国际化的内地银行,香港可以作为跳板。与此同时,作为合作关系,香港中小型银行也可以借助内银的力量去发展内地市场。近年香港银行的估值明显出现调整,吸引力亦有所加强,价格只是考虑的因素之一,收购能否拓展业务范围、扩大收入与资金来源才更为重要。

(作者为香港资深金融及投资银行家)

本版作者声明:在本人所知道的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。