

# 茅台创三年新低 融资买入显著放大

证券时报记者 姚波

贵州茅台(600519)的神话褪色后,股价一路下挫,昨日收盘价135元已经创下三年来新低,较2012年的高点已经跌去45%,腰斩价近在咫尺。不过,融资买入数据却显示,市场上做多力量在本月呈现出放大迹象。

中报披露后茅台股价尽显颓势,9月2日当天跌停,9月17日再次大跌5.58%,近3个交易日又走出三连阴,9月23日至25日分别下跌0.77%、2.85%和1.20%,累计跌幅为4.75%。昨日盘中还一度下探至133.02元的低位,收于135.16元。昨

日收盘价较年初的200.35元,已经跌去32.54%。

值得注意的是,股价的下跌伴随着成交额的显著放大。本月截至9月25日的累计成交额为194.25亿元,是8月成交额92.64亿元的1倍有余,仅次于今年1月252.66亿元的成交额。

在茅台股价掉头向下时,经销商到酒厂排队买酒、销售酒出厂日期较新等因素成为一些投资者看多的理由。证券时报记者了解到的情况是,茅台酒二季度以来去库存的力度较强,因此目前部分酒的出厂日期都比较新,而一些经销商看好茅台的升值

空间,也造成了排队拿酒现象的出现。不过,构成股价支撑的机构资金才是扭转茅台颓势的关键因素。

市场情绪是在看多的时候往往非理性买入,看空的时候又会形成恐慌情绪,目前仍然需要数据来支撑买入信心。”国海证券分析师崔励认为,在该股进入下降通道之后,市场情绪短期恐怕难以扭转。他表示,近一段时间去机构路演,发现机构的心态相较于一年前出现了明显变化,如果没有看到单季度20%以上的强力复苏数据,哪怕基本面正在改善,机构也不会单纯因为下跌而大笔买入。

不过,融资融券数据显示,市场上

做多的资金力量在逐渐强大。

截至昨日数据显示,本月以来贵州茅台的融资买入额和净买入额分别为35.30亿元和6.28亿元,均创下今年以来单月的新高。同时,代表看空的融券卖出量和净卖出量分别为262万股和-6万股,显示本月并无融券净卖出,且连续第三个月净卖出量为负值。

从单日数据来看,本月有6个交易日出现了超过2亿元的融资买入,融资净买入额也有4个交易日超过亿元。但需要注意的是,融资净买入主要集中在本月初,如9月2日和9月3日的净买入额分别达到了5.34亿元和2.49亿元。

# 民营银行概念再发力 金发科技连续涨停

证券时报记者 刘明

在前一天一字涨停之后,金发科技(600143)昨日放量再度涨停。

金发科技前天公告拟发起设立民营银行,专业人士认为,近期火热的主要原因是,从拟办银行到兑现恐还有时日,而这种暴涨或难以持续。交易信息显示,这两天金发科技的买卖席位主要是券商营业部。

## 成交创历史天量

9月23日,有媒体报道金发科技将牵头申办百亿规模民营银行,公司当天全天停牌。9月24日公司公告确认拟与广州市其他民营企业联合发起设立民营银行并复牌,当天一字涨停,涨幅10.06%,成交额2.42亿元。昨日,在高开震荡后再度冲上并封在涨停板上,涨9.98%,报收6.5元,成交额21.8亿元,为前一个交易日的9倍,并且创出该股自2004年上市以来最大成交额。

安信证券分析师认为,拟办民营银行的消息,是刺激金发科技连续涨停的主因。近期包括腾讯、苏宁在内的众多民营企业都在筹办民营银行,只要触及这一概念都会大幅上涨。如近日的森马股份、中关村股价大幅上扬。

深圳一家资产规模20亿元以上的私募基金经理表示,包括民营银行在内的金改是十八大以来的重点方向之一,未来发展前景非常广阔,这是资金追捧民营银行概念的重要原因。

## 游资主导 机构参与

公开交易信息显示,金发科技涨停的两个交易日中,游资是主要推手。

9月24日,前五大买入席位包括国泰君安证券总部、中投证券无锡清扬路营业部等四家营业部席位,国泰君安证券总部买入金额为2955万元,



中投证券无锡清扬路营业部等四家营业部买入金额分别由2068.5万元到1125.68万元不等;卖出席位中,国信证券北京平安大街营业部为第一大卖出席位,抛出2976.04万元,海通证券国际部与其他三家营业部卖出金额由1063.8万元到795.38万元不等。

由于9月24-25日该股收盘价格涨幅偏离值累计达到20%而再次登上龙虎榜,此次游资仍占主导,但也有两家机构现身。方正证券台州解放路营业部、信达证券福州远洋路营业部等为买入大户,最大买入金额为5293.48万元;广发证券广州天河北路大都会广场营业部则大举卖出4.83亿元,占到总成交额的近20%。除了营业部席位,昨日前五大大买卖席位中,各有一家机构席位,买入金额为4250万元,卖出金额为5254.82万元。

## 炒的都是想象空间

上述安信证券分析师表示,从上市公司的盈利情况来看,银行业的利润占到所有上市公司的半壁江山,强大的盈利能力,给予了民营资本与证券市场投资者很大的想象空间。现在金改就是要将银行业的利润释放一部

分给新进入的民营企业。上述私募基金经理则认为,虽然银行的盈利能力较强,但在利率市场化背景下,现有银行的估值并不高,未来民营银行的盈利能力以及所产生的估值还有待观察,目前炒的都还是预期。

不过,上述安信证券分析师认为,

虽然炒的是想象空间,但不能以现有银行的估值来做对比,因为现有银行的体量较大,而民营企业体量较小,申办民营银行稍微释放的利润即可对民营企业业绩带来很大改变。目前炒的是预期,只要预期不破,市场还会继续炒作。

# 拟定增购高阳捷迅股权 高鸿股份两个一字涨停

与金发科技同样连续两个涨停的还有高鸿股份(000851),公司由于发布发行股份购买资产暨关联交易预案,24日复牌即全天涨停,25日延续强势继续一字涨停,异动格局明显。

停牌三个多月的高鸿股份24日公布发行股份购买资产暨关联交易预案,公司拟以7.65元/股,向电信科学技术研究院、大唐高新创业投资有限公司、海南信息产业创业投资基金(有限合伙)、北京银汉创业投资有限公司、曾东卫、李

伟斌等发行6776.34万股,以此方式购买上述股东持有的高阳捷迅。

公司前期通过收购股权及增资方式已经持有高阳捷迅36.351%的股权,本次资产重组完成后,公司将持有高阳捷迅100%的股权。

二级市场上,连续两涨停的表现说明该股受到市场资金的热捧,而未放大的成交量表明市场有惜售心态,持仓投资者可待量能有所释放再行减仓。

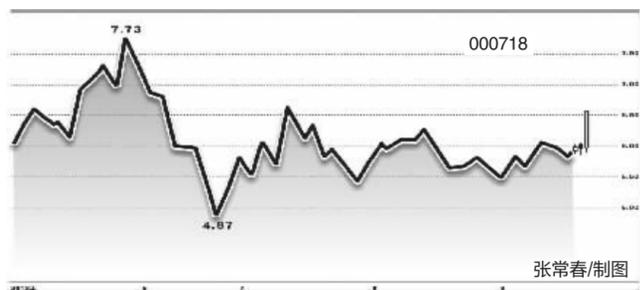
(恒泰证券 周宏杰)

# 机构大手笔追捧 苏宁环球放量长阳

证券时报记者 刘雯亮

昨日两市股指震荡整理,沪市地产指数(000006)创出阶段新高,深市地产指数(99241)则呈弱势整理态势。不过,作为深市地产股的代表之一,苏宁环球(000718)一改数月以来的颓势,昨日表现抢眼,最终收报涨停,日K线为一根带下影的大阳线。

盘面观察,昨日苏宁环球以5.97元略微高开,之后沿着前个交易日的收盘价附近盘整。上午10点左右,该股出现第一波拉升,上涨约5%。稍作调整后,该股出现第二波拉升。午后开盘后20分钟内,该股即出现涨停。虽然涨停板几度被打开,但截至收盘,该股最终封住涨停,收报6.56元。不仅如此,该股全日成交额急剧放大,达到3.73亿元,是前个交易日的2.36倍。



公开信息显示,在一些机构大手笔买入的同时,也有机构选择卖出。处于买一的机构专用席位买入4099.9万元,占昨日该股成交额的10.9%,且远高于处于卖出席位的抛单额。与此同时,处于卖一、卖二和卖五的机构专用席位同时抛售了1918万元、1864.8

万元和539.3万元。根据公司最新中报数据,第七大股东交通银行-富国天益价值证券投资基金,和第九大股东中国建设银行-上投摩根中国优势证券投资基金当期分别抛售了800万股和681.01万股。截至今年6月30日,上述两位股东分别持有

# 4G发牌年底定音 中国移动领军做大蛋糕

证券时报记者 吕锦明

工业和信息化部部长苗圩日前表示,内地4G牌照将于今年年底前正式发放。受此利好提振,港股重磅大蓝筹股中移动(00941.HK)表现突出,领跑中资电信股板块,以88.3港元报收,涨幅约0.7%,并带动相关4G概念股走强。市场分析认为,4G上马将为内地三大电信运营商的业绩增长带来新亮点,其中,中移动在4G方面的优势将更为凸显。

近期,多方面的迹象表明4G发牌的条件已经成熟,而年内落实发牌几乎已是行业内共识。据悉,目前国产TD-LTE(分时长期演进)4G由中移动主导研发,中国电信(00728.HK)及中国联通(00762.HK)则倾向于采用国际标准的FDD(时分双工)-LTE长期演进技术制式。

中移动最新公布的统计数据显示,目前TD-LTE 4G网络已基本实现了16个试点城市、2万个基站的建设目标,到今年底将进一步覆盖到100个城市,完成建设20万个基站,采购100万部终端。

海通国际的电信行业分析师认为,由于中移动在LTE技术领域处于领先地位,加上美国苹果公司已取得其入网许可,两者在iPhone方面的潜在合作将令中移动在4G市场竞争方面占得上风。海通国际认为,中移动是中资电信行业内最具

防守性的股份”;至于中国联通,其股价上升空间已经有限,因此将其评级降至“持有”。

瑞信在最新发表的研究报告中指出,在市场等候4G牌照发放之际,中资电信股可能保持相对较强的表现。另外,以中国联通和中国电信所公布的iPhone 5C和iPhone 5S月费计划来看,内地电信行业的竞争程度仍属健康水平。由于中国电信的手机补贴比例显著下降,这将为中移动及中国联通未来的收入乃至息税及折旧摊销前盈利提供增长空间。

综上,瑞信维持给予中移动及中国联通“跑赢大市”的投资评级,目标价分别为102港元和18.2港元;中国电信的投资评级则为“中性”,目标价为4.55港元。

香港一位电信行业分析师预期,中国4G牌照的发放,不仅将对内地通信行业产生革命性影响,也将直接影响到全球的4G竞争格局。

而在日前举行的一个大型通信展会上,多个终端厂商都表现出积极参与的姿态。工信部人士透露,除了华为、中兴通讯外,索尼、三星等国外品牌也推出多款支持国产4G标准TD-LTE网络的手机并获得入网许可证;同时,苹果最新发布的新款iPhone 5S和iPhone 5C均支持TD-LTE网络。

## 异动股扫描 | Ups and Downs |

# 拟募资20亿加码汽车金融 物产中大再创新高

异动表现:物产中大(600704)昨日发布拟募集资金公告并复牌,早盘高位震荡,量能快速释放后,随即拉升至涨停价位,再次刷新本轮上涨新高。

点评:公司于9月9日因重大事项停牌,9月25日披露非公开发行方案,拟募集资金不超过20亿元,投入汽车金融服务项目、中大型货车增资项目以及汽车云服务项目,逐渐将盈利重心由新车销售向汽车维修、汽车金融服务等后服务业务转移。

公告显示,此次非公开发行的股票数量不超过3.17亿股,发行价格不低于6.32元/股,募集资金总额不超过20亿元;控股股东物产集团拟以现金认购不低于发行股份总数的10%。募集的资金投资项目围绕汽车及期货两大业务板块开展,一方面推动汽车金融服务业务的拓展和汽车云项目的建设,为汽车业务产业链延伸及业态转型提供支持;另一方面对中大期货进行增

资,进一步提升期货业务的资本规模和整体实力,上述3个项目分别投入12亿元、5亿元、3亿元。

公司认为,随着我国汽车保有量的持续提升、汽车老龄化以及消费习惯的变化,我国汽车后服务业将会有较大的成长空间。从成熟市场来看,汽车后服务业务是汽车经销商的主要利润来源之一,其毛利率水平远高于新车销售业务,并可以平滑汽车销售行业盈利的周期性波动。

2013年上半年,公司整车销售实现营业收入93.98亿元,同比下降4.7%;汽车后服务实现营业收入12.94亿元,同比增长14.5%。其中,汽车后服务的毛利率为25.82%,而整车销售的毛利率仅为2.13%。公司称,将把汽车后服务业务作为战略转型的重要方向。

二级市场上,受公司发布的利好提振,该股开盘即遭市场热捧,成交量快速放大,随后冲击涨停,创出本轮上涨新高,投资者可谨慎中线关注,短线防范调整风险。

# 实际控制人增持 远程电缆巨量上攻

异动表现:远程电缆(002692)昨日公告称公司实际控制人杨小明增持股份,周三早盘该股高开高走,放量大幅拉升,午后高位震荡,随后放量封至涨停价格,全天成交量创下一年来新高。

点评:公司昨日发布公告称,该公司实际控制人、现年58岁的杨小明于9月24日增持远程电缆4万股,并计划在未来3个月内增持不超过100万股远程电缆股份。

杨小明本次增持的均价为7.158元/股,几乎与远程电缆昨日收盘价7.16元/股持平;本次增持的4万股占总股本的0.01%。截至2013年9月24日,杨小明持有远

程电缆9387.4万股,占总股本的28.76%。

杨小明在公告中称,计划进一步增持是基于对目前资本市场形势的认识及对公司未来发展前景的信心,杨小明计划在接下来3个月内,根据中国证监会和深圳证券交易所的有关规定以及市场情况,增持不超过公司100万股份(含此次已增持股份在内)。

二级市场上,受此消息影响,该股高开高走,早盘放量拉升,午后高位震荡,随后放量拉升至涨停价格,成交量创下一年来新高,短中线投资者均可适当谨慎关注。

(恒泰证券 周宏杰)