

安邦财险三季度报时已持招行6.99亿股,昨日新买入11亿股后,持股总量仅为12.6亿股,疑似期间曾有进出交易

招行百亿大单金主现身 安邦保险跃升第四大股东

证券时报记者 罗克关

只隔了一天,谁在大手笔以137亿元增持招行超11亿股的悬念,就已经揭晓答案。

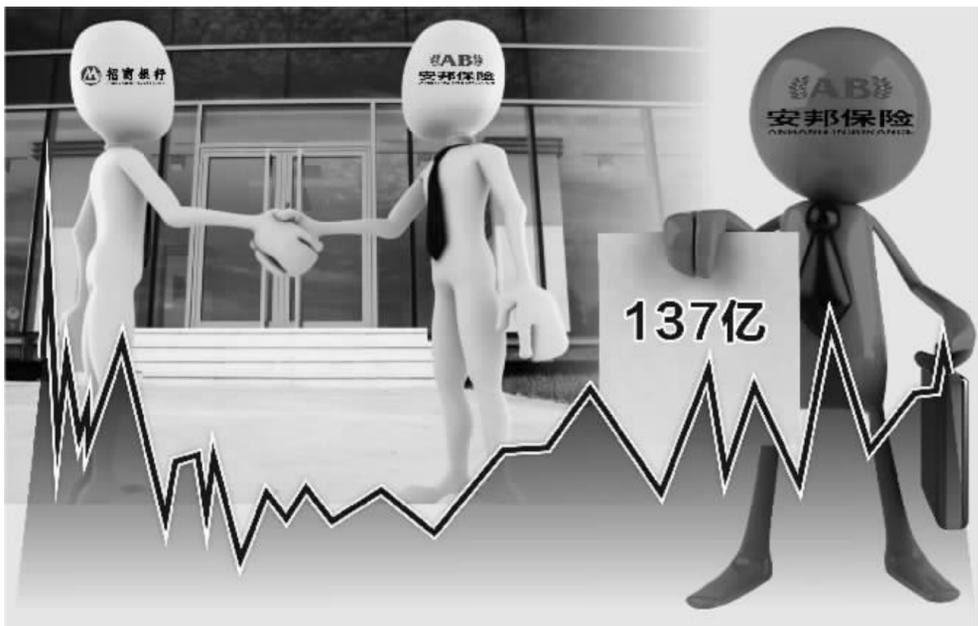
招商银行昨日晚间发布公告,称公司收到安邦财产保险股份有限公司的通知,其通过安邦财产保险传统产品账户于日前通过上交所交易系统累计增持11.33亿股招行A股股份。此次增持结束后,安邦保险总计持有招行12.6亿股A股股份,占总股本比例首次达到并超过5%。

公告称,本次权益变动属于增持,未触及要约收购。

虽然招行并未公布相应的卖方信息,但市场分析认为,不久前曾参与招行配股的中远集团受反向交易限制,不可能套现股份。中金公司昨日的分析即持此论。中金报告称,一则中远本身持股比例超过5%,且三季度末刚刚参与招行配股,受六个月内不能有反向交易的条款限制;二则卖家是机构专用席位,但中远并不拥有此类席位。

中金认为,买家为保险公司的可能最大,而且最大可能是保险公司互倒。

根据招行三季报股东信息,安邦保险的增持行为无疑契合这一判断。证券时报记者注意到,安邦财险的传统产品账户原本即持有6.99亿股招行A股股份,但昨日增持11.33亿股之后,安邦财险持有招行A股股份总计却有12.6



招商银行A股昨日走势图

彭春霞/制图

亿股。也即,安邦财险传统产品账户在买入招行股份的同时,很有可能也在向外卖出。而参照三季报,安邦保险经此一役,持股比例已经仅次于中远洋的6.24%,成为招行第四大股东。

第三次扩容后,创业板两融标的股由6只增至34只,两融余额从42.93亿元增至112.6亿元

创业板两融余额增幅高达162%

张刚 刘浩

11月30日证监会发布《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》(下称《意见》),意味着暂停1年多的IPO即将于明年1月重启。由于《意见》明确规定不允许创业板借壳上市,“石激起千层浪”,12月2日(周一)当天,沪深两市约400只个股跌停,创业板更是大跌逾8%,那一周创业板指暴跌近12%,创历史最大单周跌幅。

创业板自去年12月初开始,便独自走出了一轮牛市,在指数轻松翻番的情况下,个股更是“鸡犬升天”。随着今年9月16日两融标的第三次扩容,创业板两融标的股由最初的6只增至34只,两融余额也从扩容前的42.93亿元增至12月6日的112.6亿元,增幅高达162%。相信两融标的扩容,曾让融

资客们在创业板身上尝到不少甜头,但突如其来的巨大冲击,或许让更多投资者叹为观止。

IPO重启净融资买入9亿 前10股占净买额94%

IPO重启,创业板当周被净融资买入9亿元,前10位股票合计净买额占比高达94%。

我们不妨以11月30日《意见》出台前后两周的融资融券数据进行分析,创业板指数也在这段时间出现明显的由涨转跌走势。11月30日当周,创业板两融余额为113.58亿元,当周净融资买入额为9.01亿元,创业板指全周上涨5.54%。净买额排名前10位的股票,其净买额合计占创业板当周净买额的比重高达94.1%,其中8只录得

正增长,6只跑赢创业板指数。

11月30日当周净买额前5位的股票,分别是华谊兄弟、掌趣科技、网宿科技、富瑞特装和数码视讯,净买额分别为2.89亿元、2.08亿元、0.60亿元、0.57亿元和0.53亿元。其中,除掌趣科技为当周下跌3.3%外,其余4只股票涨幅均跑赢创业板指数,富瑞特装周涨幅逾10%,网宿科技更是高达19%以上。

近周净融资偿还近亿 前5股仅4只周跌幅超指数

《意见》出台后的12月6日当周,创业板遭遇大量融资偿还,其额度高于融资买入,净融资偿还额高达9361万元,致使创业板两融余额较前一周下降0.98亿元至112.6亿元。净融资偿还额排名前10位的股票,其额度合计高达

4.43亿元,其中仅3只股票周跌幅小于创业板指数,即小于11%。

净融资偿还额前5位的股票分别是掌趣科技、华谊兄弟、光线传媒、燃控科技和万邦达,额度分别为1.19亿元、0.82亿元、0.58亿元、0.36亿元和0.38亿元,仅万邦达周跌幅在11%以下。而就在前一周还被大幅净融资买入、涨幅跑赢指数的另外3只股票:富瑞特装、网宿科技和数码视讯,分别遭遇15.41%、13.82%和16.19%的暴跌。

总体上说,《意见》的出台将对股市,特别是创业板市场构成长期利好,在市场起决定性作用的将来,投资者“脚投票”反而能促使创业板公司更加注重企业的运营管理实质、强化信息披露和透明,6日当周的暴跌,或许就是一次市场的警示,而“去伪存真”将成为资本市场永恒的主题。(作者系西南证券研究员)

36只高送转预期股值得关注

张广文

A股市场的高送转,实际上是指每10股送转5股或以上的比例送红股或以资本公积金转增股本,包含两层意思,一是送红股,一是转增股。送红股是指公司用可分配的利润换算成股份给股东,而转增股是指公司把部分资本公积金转换成股份给股东,导致每股净资产和公积金减少,即把原有用于扩大再生产的资产(资本公积

金)的一部分进行股份化。

高送转的实质,是对股东权益的内部结构调整,把股本扩大、股价稀释,但实施高送转则是通过股本扩张向市场传递出一种潜在的高成长信号,因此,每年市场总会高送转题材进行一轮炒作。

虽然每年约近85%的上市公司高送转方案集中在每年3月和4月股东大会时公告,但其高送转预期行情大都会在前一年底的12月份开始

启动。对比过去10年高送转公司方案公布前一个月、前两个月、前三个月的市场表现,其超越同期上证指数概率分别约为67%、75%和78%,超越收益率分别约为7个百分点、14个百分点和20个百分点。这充分说明高送转预期行情具有较高的参与性和较大的波段交易机会。

过去10年数据显示,高送转股票主要集中在中小市值股票,占比超过90%,当前总市值在40亿元以下的占比最高,其中主要以中小板和创业板公司为主,2010年最高占比约80%。可见,投资者基本上可以从中小板和创业板中选择具有高送转可能的公司。这部分公司多数集中在机械设备、医药生物、信息服务等高增长行业或新兴行业,具有典型的盘小、绩优、高成长特征。其中,在高送转分红方案中,超过80%以上都是以股本转增为主。

高送转的物理和市场特征

寻找高送转股票,要从其物理特征和市场特征两方面分析。物理特征是指公司具有高送转分红能力的前提条件;市场特征是指促发公司进行高送转分红的推动因素。

高送转股票应具备的物理特征:高送转股大多具备高资本公积金、高未分配利润、高净资产、高增长率、总市值较小、股价偏高等特征,大多数刚上市或上市不久的小板和创业板公司都具备这些条件。

高送转股票应具备的市场特征:新股和次新股(上市第一年为主),拟实施或已实施再融资方案、股东或管理层利益最大化(股权激励、小非和大非上市解禁等),具有高增长的盈利模式、业绩大幅预增等。

我们暂时不考虑净资产收益率、是否有再融资方案和大小非解禁3个条件,而用以上7个指标来进行选择,在选出50家符合条件的公司后,再剔除2012年和2013年有过送转股方案的公司,余下36家公司符合以上条件。

36家公司具高送转特质

在这36家选出的公司中,全部都是中小板和创业板的上市公司。其中,11月1日至今小幅下跌的公司只有佳讯飞鸿一家,其他35家公司的表现都较平稳。另外,好想你(60%)、美盛文化(3%)、哈尔斯(3%)、联发股份(2%)、新界泵业(2%)、苏交科(2%)、隆基机

械(2%)、安科瑞(2%)、三川股份(2%)、和而泰(2%)10家公司的期间涨幅超过了20%,表现较其他中小板和创业板的股价走势更为突出。可见市场对这些在今年年报具有高送转预期分红方案的公司都寄予较高期望,在一定程度上推动了这些公司的股价上涨。

根据最近3年是否有高送转转股方案(每10股送转股超过5股以上)的条件再行考虑,其中哈尔斯、隆基机械、金城医药、腾邦国际、天银机电、麦迪电气、苏交科、美晨科技、美盛文化、兴业科技等公司上市至今并没有进行过股本送转

限售股解禁 | Conditional Shares |

12月11日,A股市场有两家上市公司限售股解禁。

*ST中华A(000017):股改限售股,实际解禁股数996.36万股。解禁股东1家,即深圳市国晟能源投资发展有限公司,持股占总股本的比例为11.81%,为第一大股东,此次解禁股数占流通A股的比例为1.83%,占总股本的比例为1.81%。该股或无套

现压力。稍震荡回落,尾盘阶段经过一波拉升后收盘报11.09元,报涨1.74%。尽管这一涨势不见可观,但已足以令招商银行成为昨日银行板块的领头羊,位居板块涨幅次席的平安银行也仅涨0.76%。成交方面,招商银行昨日明显放量,全天11.2亿元的成交额创下近一周以来的新高,也较上一交易日5.56亿元的成交额增近一倍。

近两个交易日,招商银行在竞价市场累计成交不足2亿股,最高成交价仅为11.18元,这与安邦保险12.07元的增持价相比仍有不小的价格优势。有市场人士据此表示,安邦保险此时选择一次性巨额买入,或出于达成持股机构间的对倒目的。而且,该市场人士认为招商银行12月9日的大宗交易卖出方最有可能是生命人寿保险股份有限公司。由于中国远洋运输(集团)总公司否认了抛售的可能,加上招商银行大股东之一招商局轮船股份有限公司被普遍认为减持的动机不存在,因此最有可能是生命人寿保险股份有限公司。9月30日的股东数据显示,经过三季度的增持,生命人寿保险股份有限公司持有招商银行100478.75万股,如果该股东四季度前期继续增持,其持股数将完全可以达到招商银行12月9日的大宗交易合计成交量113326.08万股。

此外,生命人寿与安邦保险近期的动向,也被市场人士认为二者之间存在对倒的动机。资料显示,生命人寿与安邦保险近两个月大幅增持金地集团,截至12月5日,生命人寿与安邦保险分别持有金地集团9.81%、5%的股份。

安邦保险,目前在A股市场,除了招行外,还持有工商银行、中国水电和金地集团等股票。



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

符合7个条件的上市公司名单													
证券简称	每股净资产(元)	每股净利润(元)	每股未分配利润(元)	总市值(亿元)	报告净利润变动幅度(%)	今年前三季净资产收益率ROE(%)	证券简称	每股净资产(元)	每股净利润(元)	每股未分配利润(元)	总市值(亿元)	报告净利润变动幅度(%)	今年前三季净资产收益率ROE(%)
康家新材	1.1603	0.4600	1.0188	20.2093	140.0000	2.7400	天海防务	6.9885	0.2882	1.1179	24.6426	35.0000	3.0400
德信	2.9792	5.7655	1.6130	20.8908	120.0000	3.6300	三川股份	3.3772	6.2806	1.6655	23.0843	35.0000	7.4600
瑞能股份	4.2301	6.9239	1.5042	34.8600	90.0000	6.9900	美晨科技	6.0902	10.1274	2.7189	20.3376	34.2800	4.7600
哈尔斯	3.7744	6.4618	1.4911	21.0307	75.0000	7.5600	美盛文化	4.4065	6.8993	1.3349	28.9383	30.0000	6.1900
巨龙航空	2.8649	5.0467	1.0712	15.2181	70.0000	3.1200	兴业科技	2.9290	6.2053	2.0455	33.0101	30.0000	9.0800
隆基机械	5.7639	8.5103	1.6102	22.6341	70.0000	4.1500	联和股份	4.6895	8.1254	2.0282	21.0000	30.0000	7.3700
金城医药	4.6835	8.2496	2.3733	23.1352	55.0000	4.1200	奥拓电子	2.6108	4.9696	1.1913	20.2307	30.0000	7.1900
腾邦国际	5.4070	8.9769	2.3478	33.4490	50.0000	6.7300	好想你	5.6605	9.1113	2.1957	32.3834	30.0000	6.5300
新界泵业	3.3264	6.2166	1.6761	39.3440	50.0000	10.9300	中电环保	3.8354	6.4300	1.4672	27.3520	30.0000	4.5100
江森股份	8.8981	6.9353	1.7747	39.9360	50.0000	6.8200	鸿路钢构	4.4617	8.2379	2.5754	31.2756	30.0000	6.0100
万里扬	3.1710	5.8315	1.4863	35.2920	50.0000	4.9600	科士达	3.7656	6.3815	1.4833	38.4060	30.0000	5.6900
湘研科技	3.2441	5.7332	1.3407	16.9741	44.4700	4.5200	太阳鸟	4.1789	6.4167	1.1983	23.1118	30.0000	4.9800
迈迪电气	4.0790	6.4874	1.1396	25.5956	44.0000	1.1100	联峰铝业	3.1144	5.5011	1.2451	34.9914	30.0000	6.5100
天富热电	4.3666	7.2795	1.7605	36.8000	40.0000	11.0400	松发股份	3.0001	6.5880	2.2995	33.3528	30.0000	8.1300
麦迪电气	3.0248	5.5301	1.4274	13.2204	40.0000	6.7600	长高集团	4.6231	8.2376	2.2798	22.5940	30.0000	6.0200
安科瑞	3.3309	6.1225	1.6182	25.6503	40.0000	11.3700	和而泰	5.1504	7.6118	1.2792	17.9590	30.0000	3.6600
苏交科	2.4359	5.3658	1.7743	14.8765	40.0000	2.4700	联发股份	5.5036	10.7962	3.8979	38.2613	30.0000	7.4900
	3.1555	6.1738	1.8252	36.2400	35.0000	8.3700	罗普斯金	2.8081	5.2451	1.2618	26.6129	30.0000	5.2600

资料来源:wind 广证恒生

(西南证券 张刚)