

3月个股绿肥红瘦 京津冀概念成赢家

证券时报记者 钟恬

3月份是春季的开始,但大盘没有迎来生机盎然的春季行情。个股方面跌多涨少,呈现一片“绿肥红瘦”的景象。

据证券时报数据部统计,剔除89只于3月份停牌的股票,可统计的2448只股票中,本月以来涨幅为负的有1301只,所占比例为53%,平盘的有29只,录得正涨幅的1118只,占比为46%。

总共有1251只股票跑输大盘,占比恰好过半,2只涨幅与大盘持平。总体来看,3月个股的关键词是绩差股杀跌、次新股退潮、地产股V形反弹以及京津冀概念股异军突起。

据统计,3月以来跌幅超过20%的股票有36只,主要是前期强势的中小板、创业板题材股,平均市盈率达到97倍。来自主板的股票仅有3只,包括金瑞科技、均胜电子和*ST天威。

结合年报业绩来看,这部分股票主要是由于业绩惨淡而被主力抛弃,如苏宁云商、海隆软件、同洲电子、科冕木业等;次新股则是由于前期涨幅过大而大面积陷入调整之中,如世纪华通、金轮股份、众信旅游和易事特等;此外,前期风光无限的TMT(数字新媒体)股票,也有部分已拐头向下,如华策影视、乐视网、飞利信等。

相较而言,3月以来涨幅超过

20%的股票达到105只,金丰投资和宝硕股份的股价均在本月翻番。

3月中下旬,部分大盘股借优先股的“春风”发力,但仍未能实现风格转换,涨幅较大的股票仍以题材股为主。

京津冀概念股成了最大的赢家。京津冀协同发展,城市功能定位明确,政策从传闻到正式落地,引爆了一系列相关概念股。宝硕股份、恒天天鹅、唐山港、荣盛发展等相继腾飞。

房地产在持续下探低位之后,终于来了个V形反弹,共23只本月来涨幅超过20%,成为涨幅榜上第一大板块。其中,金丰投资受绿地集团655亿元借壳上市利好带动,实现了复牌后连续七个涨停,本月累计涨110%,稳居涨幅冠军宝座。

此外,*ST股的摘帽行情也引人注目,*ST天龙、*ST思达、*ST东热、*ST中华A等也都榜上有名。

从一季度的涨跌榜来看,则上述特征并不明显。一季度股价翻番的股票除金丰投资和宝硕股份,还有金业科技、九安医疗、互动娱乐、露路通信、天玑科技、泰胜风能、海隆软件、科冕木业、世纪华通和金轮股份。

其中,后4只股票因阶段涨幅巨大在3月遇到暴力出货,跌幅均超20%。而一季度累计跌幅较大的钢构工程、量子高科、启源装备、海宁皮城等没有进入3月的跌幅榜前列,说明这部分股票在本月已企稳。

3月份涨幅居前个股

代码	简称	3月涨跌(%)	一季度涨跌(%)	代码	简称	3月涨跌(%)	一季度涨跌(%)
600606	金丰投资	110.13	110.13	600149	廊坊发展	47.72	73.26
600155	宝硕股份	102.18	152.32	002146	荣盛发展	47.40	27.80
000687	恒天天鹅	95.05	72.81	600776	东方通信	44.92	99.03
002377	国创高新	82.89	89.89	000511	梯碳新材	43.70	34.34
601000	唐山港	75.50	73.20	600576	万好万家	41.25	50.62
300010	立思辰	67.00	67.00	002445	中南重工	40.09	40.09
002180	万方达	61.08	61.08	600819	耀皮玻璃	39.97	49.44
600340	华夏幸福	58.09	43.01	600159	大地地产	37.46	36.49
000856	冀东装备	51.45	49.43	002279	久其软件	37.41	64.19
600246	万通地产	50.75	38.36	300116	坚瑞消防	36.89	36.89
000958	*ST东热	50.40	57.95	600818	中路股份	36.87	48.01
000923	河北宣工	49.92	55.46	300338	开元仪器	36.61	40.72
000150	宜华地产	49.90	39.96	000676	*ST思达	34.90	43.09
002274	华昌化工	48.65	41.03	600234	*ST天龙	33.64	26.69

数据来源:证券时报数据部

插上双翼 宝硕股份3月股价翻番

摘帽概念和河北概念成了宝硕股份(600155)的双翼,使其在3月份实现腾飞,股价翻番。

*ST宝硕3月6日晚间公告称,3月10日起复牌并撤销退市风险警示,证券简称由“*ST宝硕”变更为“宝硕股份”,复牌当天该股即涨停,此后该股在2月4.58元起步,依托5日线逐级上蹿。

就在该股正火之际,另一则消息“火上浇油”。3月26日出台的《河北省、省政府关于推进新型城镇化的意见》中更是明确保定为首都功能疏解的集中承

载地。作为一家注册地与办公地均为河北省保定市高新区的化工企业,宝硕股份更是拉动涨停的引擎。

截至昨日,该股已经实现了八连阳,其中5个以涨停收盘,强势特征一览无余。本月以来该股涨幅为102.18%,一季度以来涨幅更是达到152.32%。

不过,该股虽然顺利在3月实现摘帽“翻身”,但投资者仍需关注其业绩变化。公司去年三季度末净利润、净资产为负,依靠收储补偿、财政补贴等方式最终实现全年净利润转正。(钟恬)

中信泰富冲高回落 大行评价莫衷一是

在中信集团借壳利好刺激下,中信泰富早盘一度升近30%,收盘涨13%

证券时报记者 吕锦明

昨日港股在即期指结算前夕表现反复。恒生指数早盘最多下跌超过170点,盘中低见21715点;下午曾经一度收复失地,但尾市继续走软,恒生指数收报21834点,跌53点,总成交则较前一个交易日放大近两成至881亿港元。

从个股表现看,刚刚宣布收购母公司中信集团全部资产的中信泰富(00267.HK),以及同为“中信系”的中信资源(01205.HK)、中信大锰(01091.HK)、中信银行(00998.HK)的涨势最为抢眼。

其中,中信泰富昨日复牌后股价曾一度急升近30%,高见16.54港元,超过两年半的高点,之后又掉头回落,收市时升幅收窄至约13%报14.3港元,但仍成为昨日表现最强势的蓝筹股;中信资源昨日升逾3%,中信大锰升逾5%,中信银行升1.6%。

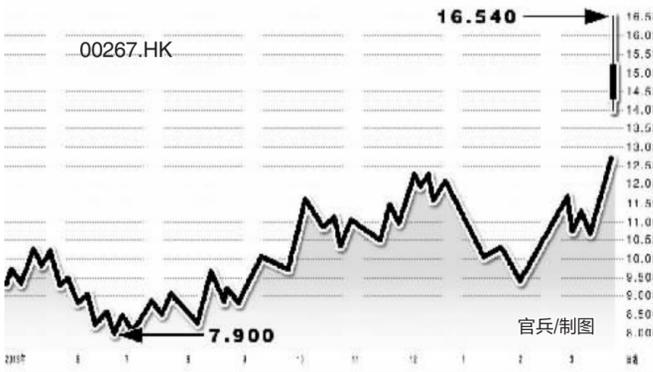
中信泰富于26日晚间宣布鲸吞母公司中信集团资产,令后者变相借壳整体在港上市。据悉,市值仅462亿港元的中信泰富日前签订转让框架协议,将以每股13.48港元(较停牌前溢价6.5%)发行新股另加现金,进行“蛇吞象”式全购股本约2250亿元人民币的母企中信集团,中信集团也由此

实现变相借壳在香港整体上市。中信泰富主席常振明指出,董事会认为这次交易除了可增加公司业务多元性及规模、扩大资产和资本外,也可使公司发挥综合优势和整体协同效应。常振明强调,香港拥有独特的竞争优势,香港是中信集团的家,是集团继续发展的理想基地。

对于中信泰富对中信集团“蛇吞象”式的收购及集团整体上市的前景,外资大行和评级机构的看法莫衷一是。

在收购消息发布后,穆迪即将中信集团的“Baa2”发行人评级、中信泰富的“Ba2”公司家族评级和高级无抵押债券评级列入上调的复评名单;将中信泰富中期票据计划的“(P)Ba2”也列入上调的复评名单。穆迪表示,调整评级的原因是将此次收购视为中信集团向整体上市迈出的一步,这是该集团管理层长期以来的发展计划,也符合内地国企改革的政策取向。穆迪认为,上市将可提升中信集团获得资本的能力,提高其信息透明度及改善企业治理,并使之能够更有效地整合集团的境内外业务。

美银美林最新发表的研究报告指出,中信泰富倘若以合理的作价进行收购,其市场影响将会是正面的。因为注资后将可扩大上市平台,有助于缓解此前铁矿项目带来的现金流压力。



美银美林虽然重申对中信泰富的“中性”评级,但目标价则由原来11.4港元调升至13港元。

不过,摩根士丹利的分析认为,中信泰富股价自上个月至今已累计上升13%,预期其股价在短期再大升的空间有限,同时该行认为,中信泰富收购中信集团的市账率可能较低于1倍,因其性质属于国企资产。大摩指出,中信集团超过60%净资产属金融资产,其持有中信银行62%、中信证券(06030.HK)21%,余下的为房地产、基建、能源及其它业务。

花旗的分析师表示,中信泰富“蛇

吞象”式的并购刺激作用正在消退。他表示,中信泰富并无披露收购控股股东中信集团的作价,也没有提及后者是否会迁址香港。花旗估算,如果收购落实,则中信泰富的每股资产净值仍只有9.17港元。

另外,瑞银发表研究报告称,估计中信泰富最多可发行总值120亿美元的新股,如果以收购市账率估值0.5倍-1倍(瑞银认为0.5倍-0.6倍估值才对中信泰富现有股东合理),中信泰富大约有60亿至240亿美元的现金代价需通过额外借贷取得。

关注新国企改革六大投资线索

招商证券

不同于上一轮国企改革,新一轮改革从“管国企”转向“管国资”,实施上以发展混合所有制为突破口,打破产权垄断和市场垄断。

这将带来众多开放性市场化重组机会,扩大民企生存空间,提升垄断和传统性行业国企经营效率。关注价格管制放开、市场准入放开、资产注入、引入激励机制、兼并重组、品牌和资源重估六个方面的投资机会。

我国国企改革已历经多年探索历程,打破垄断、引入混合所有制、建立现代企业制度等相关改革方案在多年前都已成熟,但实施进展缓慢。国企分类不明晰导致布局不合理、政企不分导致经营效率低下的问题仍然存在。

新一轮国企改革以打破产权垄断作为突破口。本次国企改革的核心是以国企改革带动国企改革,以发展混合所有制为突破口,打破产权垄断和市场垄断,实现国资布局优化和企业制度完善。垄断行业和传统性行业国企的经营效率有望大幅改善,民企生存空间得以提升。

综合来看,我们建议投资者关注以下六大投资线索:

线索一:垄断行业市场准入放开。能源、文化、医疗、金融等行业进一步放开市场准入,关注广汇能源、鹏博士、二六三、复星医药、开元投资、方向钱潮、烽火电子;油气管网、铁路、电信、电网等自然垄断行业的方向是网运分开,但改革难度较大。

线索二:引入激励,提高效率。食

品饮料、医药、商贸零售、餐饮旅游、汽车、家电、文化传媒等消费竞争性行业在引入混合股份制之后,有望实现管理效率提升。关注恒顺醋业、光明乳业、中炬高新、老白干、王府井、友谊股份、青岛海尔、锦江股份、全聚德、中国国旅、同仁堂、华城汽车。

线索三:资产注入、重组。国企资产证券化进程尚未完成,相关上市公司将成整体上市平台,其中证券化率较低的军工行业空间最大。关注中国重工、中航电子、中国卫星、东方明珠、上海机场、上海医药、江淮汽车、一汽轿车、一汽夏利。

线索四:价格管制放开。石油、天然气、铁路、水、电等资源及公共品价格逐步市场化,有利于企业业绩提升。关注中石油、中石化、大秦铁路、长江电力、国投

电力、黔源电力。

线索五:品牌和资源在股权流通中实现价值重估。食品饮料、餐饮旅游业国企传统品牌等无形资产账面价值低估;商贸零售、银行、水电、交通二级市场估值处于低位,且资产质量和现金流较好。关注全聚德、贵州茅台、银座股份、友谊股份、合肥百货、王府井、新世界、交通银行、川投能源。

线索六:兼并和过剩产能退出。煤炭、化工、钢铁、建材、有色金属、传统机械等原材料和制造业以及商贸零售业呈现成长性不足、过度竞争、产能过剩局面。国企改革有利于改变现有僵化的体制和机制制约,重组阻力减小,企业寻求并购整合和转型动力提升。关注恒逸石化、荣盛石化、齐翔腾达、宝钢股份、王府井。

异动股扫描 | Ups and Downs |

河北题材股活跃 常山股份放量拉升

异动表现:近日河北省确定保定将承接首都部分功能,谋划建设集中承接首都行政事业等功能疏解的服务区。在题材利好获证实后,本地股大涨,常山股份(000158)午后大幅封于涨停。

点评:公司是一家大型纺织上市公司,注册地是河北省石家庄市。

26日出台的《河北省委、省政府关于推进新型城镇化的意见》明确,河北省将落实京津冀协同发展国家战略,以建设京津冀城市群为载体,充分发挥保定和廊坊首都功

能疏解及首都核心区生态建设的服务作用,进一步强化石家庄、唐山在京津冀区域中的两翼辐射带动功能,增强区域中心城市及新兴中心城市多点支撑作用。此举对本地公司长期业绩构成利好。

二级市场上,该股在利好消息刺激下,强势放量上攻,上升态势良好,游资参与度较高,后市仍有上升空间。但随着股价攀升后市高位震荡将加剧,同时公司业绩短期难有较大改善,炒作后仍将回归理性,建议投资者逢高出局。

重组方案获批 迪马股份开盘涨停

异动表现:在定向增发获证监会核准的刺激下,昨日迪马股份(600565)一字涨停。

点评:迪马股份拥有专用汽车与房地产开发两大主营业务。3月26日,公司公告称,经证监会上市公司并购重组审核委员会3月26日召开的第17次工作会议审核,非公开发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事宜获得无条件通过。

资料显示,迪马股份拟以3.52元/股价格向控股股东东银集团等

三家企业合计定增约11.79亿股股票,收购四家地产公司估值约为41.51亿元的资产,同时配套融资13.83亿元。

对于本次重组,迪马股份表示,本次交易完成后,上市公司可开发土地面积将增加约190万平方米,资产规模、股东权益规模和销售收入将显著提高。

该股停牌前资金参与意愿强烈;复牌后一字涨停,后市有望延续强势,短期建议继续持有。

(恒泰证券 吕树彬)

股指小反弹 两融交易回升

吴璟 黄德志

最近一周(3月20日-3月26日),沪深A股市场触底反弹,两融交易活跃度回升。

其中5个交易日累计融资买入金额为997.86亿元,比前5个交易日增加22.75%。融资偿还金额增加22.64%,达到942.38亿元。融资余额延续增势。截至3月26日,融资余额为3938.78亿元,相比5个交易日前增加1.43%。

近5个交易日融券卖出量为3200.21万手,比前一周增加32.69%。截至3月26日,融券余额

为29.67亿元,比5个交易日前减少8.08%。

烟台冰轮(000811):近5个交易日融资买入1.48亿元,比前5个交易日增加0.11亿元,增幅7.95%;融资余额为3.5亿元,减少0.2亿元。融资交易建议关注。

新和成(002001):近5个交易日融资买入2.18亿元,比前5个交易日增加0.05亿元,增幅2.28%;融资余额为3.86亿元,增加0.49亿元。融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(3月20日-3月26日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增幅	最新融资余额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增幅
600000	浦发银行	357093.92	163.72%	745890.42	73754.43	10.97%
000401	冀东水泥	45524.76	467.67%	34946.83	16902.29	93.67%
600340	华夏幸福	70065.19	233.78%	67780.04	16231.72	31.49%
002219	恒康医疗	31985.14	203.98%	61120.66	15761.98	34.75%
600802	福建水泥	39511.24	87.54%	33676.56	15489.08	85.16%
601166	兴业银行	135486.96	103.57%	639502.54	15401.78	2.47%
000592	中福实业	34425.62	166.03%	80531.50	13577.43	20.28%
600787	中储股份	58701.77	90.50%	131518.21	13437.33	11.38%
601098	中南传媒	32333.12	81.28%	74188.57	11993.90	19.28%
600240	华业地产	32028.03	332.62%	35353.87	11727.43	49.64%

最近一周融券余额增加金额排名前十的股票交易概况(3月20日-3月26日)

证券代码	证券简称	周融券卖出量(万股)	比上一周增幅	最新融券余额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增幅
600585	海螺水泥	589.58	15.87%	3268.18	856.20	35.50%
600104	上汽集团	626.25	65.82%	1948.20	816.49	72.15%
601318	中国平安	895.36	69.75%	3626.45	729.99	25.20%
601668	中国建筑	2951.35	135.33%	1022.57	683.05	201.18%
600016	民生银行	4953.94	-4.16%	6625.95	641.89	10.73%
601088	中国神华	430.15	13.59%	1861.26	495.59	36.29%
601299	中国北车	1414.38	68.00%	691.99	465.91	206.08%
600066	宇通客车	457.01	48.83%	1210.17	428.67	54.85%
600837	海通证券	3187.48	117.64%	3944.95	428.18	12.18%
600276	恒瑞医药	69.42	24.87%	1816.62	354.87	24.28%

数据来源:Wind 资讯,华泰证券