

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

大宗交易 | Block Trade |

定向增发专业户 减持力度加大

秦洪

本周,大宗交易市场出现活跃迹象,这主要是因为定向增发股东解禁后的抛压明显增大,如浙报传媒、北方创业、方兴科技、梅花生物等个股均是如此。这一方面表现为减持十分迫切,以浙报传媒为例,公司1.37亿股定向增发股份在4月22日解禁,随之就出现了三笔大宗交易。卖出方均为机构专用席位,买入方为民族证券上海丹东路营业部、中信证券上海长寿路营业部,涉及金额达到1.28亿元。

另一方面则是体现为不惜割肉也要减持。梅花生物周二出现一笔6517万股的大宗交易。巧合的是,截至2013年末,梅花生物第八大股东南京瑞森投资管理合伙企业(有限合伙)正好持有6517万股,与上述大宗交易股数完全吻合。有分析人士指出,这很有可能是南京瑞森在甩卖梅花生物。梅花生物定向增发价格为6.27元/股,但本周大宗交易成交价只有4.96元/股,相关股东亏损高达8600万元。

与此同时,为了配合定向增发专业户的减持,相关各方也做足了姿态。如浙报传媒推出了10转增10派3.5元的分配预案,梅花生物则将证券简称由原先的梅花集团更名为梅花生物。

据此,有观点认为,在目前大小非解禁、减持的过程中,减持意愿最弱的其实是具有产业资本背景的大小非。他们大多参与创业,对于上市公司有着深厚的感情,所以,即便减持,也是适度的,即为改善生活而减持。而减持意愿最强的就是财务投资者,特别是定向增发专业户,包括券商的理财产品等财务投资者。

重点个股点评

兄弟科技(002562):公司主导产品具有高污染性。其中,维生素B1就是如此。因此,在环境保护力度加大的背景下,公司产品的行业供给端正面临着萎缩的态势。有报道称,乐平市工业园区管委会还联合当地环保部门对园区内2000米主管网进行全面开挖,查处暗管和偷排行为。而作为产业龙头之一的江西天新药业有限公司位于乐山工业园内,目前来看项目开工可能会受到影响。所以,近期维生素B1价格迅速回升,这也利于公司业绩的提升。该股后市值得跟踪。

加加食品(002650):公司将迎来业绩拐点。一是量的增加。公司近年来的业绩增速不缓,主要是因为遭遇产能瓶颈。但随着募集资金项目的陆续投产,公司产量有望迅速提升。二是产品结构的调整。公司着力打造的“原浆系列”产品已定型,高端产品发酵时间有望延长到12个月,产品已在部分市场上,其酱香风味更为浓郁纯粹,终端零售定价25元左右,推出后市场评价不错。如此来看,公司的业绩拐点有望显现,从而带动着股价拐点的出现,可跟踪。

方兴科技(600552):公司业绩增长点在于高纯氧化铝与玻璃减薄项目。其中,公司5000吨高纯氧化铝项目即将投产,将缓解目前的产能瓶颈;另一方面用于结构陶瓷及压电陶瓷的高纯氧化铝售价与利润率更高,新产线投产将改善公司产品结构,提高氧化铝业务利润水平。在玻璃减薄项目方面,一期5条线有望达产,成为2014年重要的利润增长点。所以,公司业绩趋势相对确定,可跟踪。

(作者系金百临咨询分析师)

Table with 4 columns: 成交金额排名, 上榜次数排名, 买入金额排名, 代码, 名称, 金额(万元), 代码, 名称, 次数, 名称, 代码, 名称, 金额(万元)

万鹏/制表

5月沪指继续震荡 创业板弱势难改

调查显示,投资者普遍认为5月份上证指数上涨和下跌空间可能都不大,创业板则会继续探底

谢祖平

本周A股市场走势总体偏弱。周一上午,上证指数在下探20日均线后出现上拉动作,但午后市场出现单边回落,股指毫无抵抗地下穿20日均线。随后周二至周五,上证指数连续4个交易日在20日均线下方运行。而从成交量情况看,在周二小幅放量之后,周三和周四两个交易日成交不足700亿元,周五尾盘更出现放量下跌迹象,投资者做多信心和交易意愿进一步降低。由于下周仅3个交易日,上证指数4月份的K线能否保住阳线仍存悬念。那么,5月份A股市场将如何演变呢?

此次联合调查,分别从您认为5月份上证指数低点是多少?、您认为5月份上证指数反弹高点是多少?、您对5月份创业板指数的走势有何看法?、您对5月份的政策面有何看法?和您认为5月份以下哪个板块机会最大?5个方面展开,调查合计收到1104张有效投票。

股指大涨大跌均难

统计显示,2001年至2013年上证指数5月份的走势为6涨7跌。最大涨幅为2006年5月,指数上涨13.96%;最大跌幅为2010年5月,指数下跌9.70%;较其他月份而言,5月份股指波动相对平稳。不过,2001年至2005年股指大熊市时,上证指数5月份走势为2涨3跌,而2008年至2013年这6年中,5月份上证指数为2涨4跌。似乎A股市场处于调整中时,5月份股指下跌概率更大一点。那么,今年5月份上证指数走势能否给投资者带来惊喜呢?

首先,关于您认为5月份上证指数低点是?的调查结果显示,选择2050点及以上、2000点、1950点、1900点和低于1900点的投票数分别为285票、249票、267票、89票和214票,所占投票比例分别为25.82%、22.55%、24.18%、8.06%和19.38%。从调查结果上看,选择2050点及以上和2000点的合计比例接近五成,而选择低于1900点的比例不足两成。本周五上证指数低点已下移到2035点,这也反映出投资者认为股指进一步下行的空间不大。

其次,关于您认为5月份上证指数反弹高点是多少?的调查结果显示,选择2100点及以下、2150点、2200点、2250点和2300点及以上”的投票数分别为285票、196票、321票、142票和160票,所占投票比例分别为25.82%、17.75%、29.08%、12.86%和14.49%。从该项调查结果看,选择2250点和2300点及以上”的合计比例不足三成,投资者投票主要集中在2200点和2100点,显示投资者普遍认为股指向上的空间也不大。

结合两项调查结果,多数投资者认为股指仍主要以低位震荡整理为主,出现大的趋势性上涨或下跌的概率不大。

创业板还将探底

最近3个月上证指数保持震荡整理的走势,而2012年年底以来持续飙升的创业板指数则出现连续调整。截至4月25日,创业板指数月K线出现三连阴。创业板指数从高点1571点回调至1290点,月K线先后下穿5日均线及10日均线,日K线在下穿10日、30日、60日、120日之后,周五进一步下行至250日均线之下,期间最大调整幅度接近两成。那么,5月份创业板将出现反弹,还是将继续下跌呢?

关于您对5月份创业板指数的走势有何看法?的调查结果显示,选择继续震荡探底”、低位整理”、展开新一轮上涨”和“看不清”的投票数分别为445票、374票、160票和125票,所占投票比例分别为40.31%、33.88%、14.49%和11.32%。

从调查结果上看,只有不到一成五的投资者认为创业板会出现新一轮上涨,而认为继续震荡探底的比例最高,达到四成。不难看出,投资者对于5月份创业板指数的走势持比较谨慎的观点。而从近期调整幅度比较大的个股来看,不少是缺乏业绩支撑的创业板高估值品种,显示短期创业板个股的风险仍在释放过程中。投资者应对创业板保持谨慎,宁可错过机会,也不要冒难以掌控的风险。

政策面难超预期

A股4月上旬出现一波上涨,主要原因是,投资者预期管理层会出台一些经济刺激政策。事实上,央行下调农商行和农合行存款准备金率也显示出管理层微调的思路。而广汇能源率先公布优先股方案,那么,后续是否有进一步的刺激政策出台?5月份股市政策面会有怎样的变化呢?

关于您对5月份的政策面有何看法?的调查结果显示,选择低于市场预期”、与市场预期一致”和高于市场预期”的投票数分别为445票、410票和249票,所占投票比例分别为40.31%、37.14%和22.55%。从调查结果上看,选择高于预期的比例最低,而选择低于市场预期的比例最高,投资者对于政策面的判断较为中性。

对此,笔者认为,尽管投资者依然对管理层在经济刺激政策方面有所期待,但短短数个交易日近百家公司发布预披露文件,对投资者心理造成较大冲击,部分抵消了对经济刺激政策的利好预期。

金融股机会最大

通过对4月1日至25日大智慧行业以及概念指数涨跌幅的统计显示,白酒、券商、保险以及概念板块中的智能手机、彩票、苹果三星产业链等表现较好,而行业指数中医疗器械、纺织服装、地产以及概念板块中民营医院、石墨烯、手游以及智能家居等表现偏弱。从4月份主要股指的表现来看,上证指数和深成指小幅上涨,中小板指数微跌,创业板指数下跌2.7%。总体上看,金融和部分消费股表现较好,而高估值题材股和前期表现较强的医药和地产股则出现部分资金获利回吐的迹象。那么,5月份市场是否会延续这种格局呢?

关于您认为5月份以下哪个板块机会最大?的调查结果显示,选择银行地产”、券商”、煤炭有色”、消费”、医药”、节能环保”和“创业板”的投票数分别为214票、232票、89票、125票、89票、249票和106票,所占投票比例分别为19.38%、21.01%、8.06%、11.32%、8.06%、22.55%和9.60%。从调查结果上看,得票率前三分别为节能环保、券商和银行地产,而看好煤炭有色、医药和创业板的比例较低。显然投资者对金融股认同度较高,认为其后市存在机会,而对于政策扶持力度较大的节能环保也持续看好。

回避风险是关键

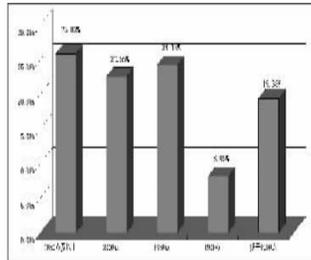
综合以上调查结果显示,多数投资者认为上证指数5月份低位震荡整理为主,出现大的趋势性上涨或下跌的概率不大,但创业板的弱势延续的可能性大,政策方面也不会有大的惊喜,继续看好金融股和节能环保板块。对于以上调查结果,笔者比较认同。由于主板市场市盈率水平已与海外成熟市场接轨,中长期安全性较大,但创业板日K线形态上的弱势格局未有改观迹象,中短期风险仍需控制。

从消息面看,证监会新闻发言人周五表示,6月底前绝大多数在审企业可完成财务资料更新和相关预先披露工作;创业板IPO规则修订处于征求意见的评估环节,证监会正有序安排IPO的审核工作。可以预见,未来一段时间IPO重启仍将对A股市场构成压力。

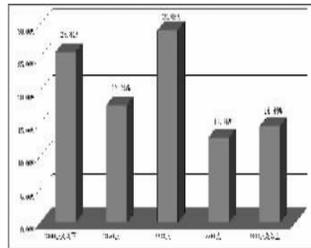
在此背景下,A股市场出现趋势性行情的机会依然不大,短线上上证指数上档主要压力为2080点,建议在市场反弹时适当逢高降低仓位。而从板块和个股看,部分题材股活跃,但市场整体涨少跌多,个股的风险不容忽视,尤其是一些前期大幅炒高的品种。因此,在操作上建议投资者多看少动,或尽量选择一些估值较低,跌幅较大且出现放量迹象的品种。

(作者系大智慧分析师)

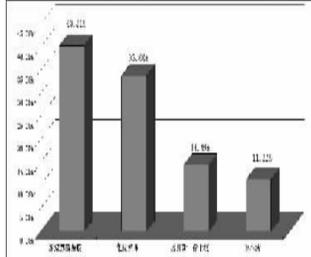
一、您认为5月份上证指数低点是



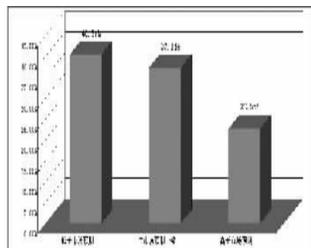
二、您认为5月份上证指数反弹高点



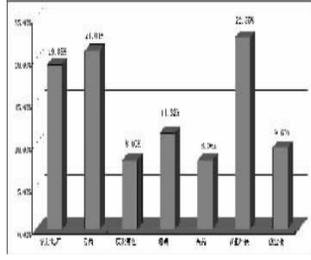
三、您对5月份创业板指数的走势



四、您对5月份的政策面有何看法?



五、您认为5月份以下哪个板块机



数据来源:大智慧投票箱

A股黑暗终将过去 曙光就在前头

练伟忠

近期,虽有优先股、沪港通等利好,但上证指数冲击年线仍以失败告终,随后,股指缓缓回落。而在新股发行(IPO)重启日益临近的背景下,开始呈现加速下跌的迹象。

从2008年算起,上证指数已经历了7年的下跌,但熊市是否终结则很难判断。政策面上,一系列股市新政和改革预期,描绘出了未来市场的主要发展方向,如优先股、沪港通,国企改革等,在一定程度上激发了市场信心,拓展了市场资金寻找炒作故事的渠道。此外,市场监管寻找也出现了一些变化,新股停发已有数月,近日IPO预披露重启,预计新股发行重启的速度也将加快,发行制度是否有新的改变备受市场关注。

今年资本市场的改革成为热点,先是京津冀概念崛起,此后蓝筹股又接过了领涨的大旗。从优先股的稳步推进,到沪港通的惊雷一声,制度改革的红利仍处于持续释放中。保险资金入市比例

放宽,标志着中国版401K计划有望取得进一步突破。个股期权,T+0交易制度改革的预期也在增强。再加上国务院力推垄断领域开放,80个项目公开招标。政策性红利成为未来股指企稳反弹的最大动力。

近期,汇丰采购经理人(PMI)数据显示,中国经济增长虽然结束了5个月的连续走弱,但该数据仍明显低于50这一荣枯分水岭,表明经济依旧不佳。而定向降准政策是否会延伸至全面降准,也会促使机构重新评估国内经济走向,确定市场内在的投资价值。

今年以来,股指表现持续反复,这跟一季度的各种经济数据还有政策面的变化有很大关系。汇丰PMI数据初步反弹,但并未越过荣枯线。而作为国家队主力的社保基金的一举一动也都备受市场关注,随着一季报披露,社保基金在今年前3个月的布局路线是重点加仓蓝筹股。而盘面上,蓝筹股的稳步推进,也进一步验证了社保基金等国家队的稳健路线。

可以说,社保基金对蓝筹股的布局也增加了股指见底的概率。

今年一季度,上证指数来回拉锯,沪市成交量也很少超过千亿大关。近期,在触礁年线后,股指再度迎来调整。我们认为,未来一段时间大盘将继续箱体震荡,并构筑重要底部。长时间的震荡调整将进一步消磨投资者的信心,未来股指遇到重要技术点位无法突破时,投资者都会采取主动撤场的策略。不过,从优先股到沪港通,再到定向降准和保险资金入市规模的放宽,一波一波的市场利好慢慢发酵,再加上沪指的长期底部徘徊,这些都是形成政策底和技术底的有利条件。当时机来临时,投资者一定要把握好机会。

当然,目前短期内多空对抗的结果是空方略占优势。原因很简单,持续的预披露使得IPO5月份重启的可能性加大。股指突破年线后无法高歌猛进,反而掉头回落,这在短期技术上已经是空方略胜了。另一方面,创业板指数自高点回落了近300点,未来创业板个股有可能出现泥沙俱下的局面。目前,

创业板已经进入下跌趋势,如果短期内无法企稳,将面临更大的下跌。因此,创业板高估值个股将是当前市场最大的风险点。

我们认为,尽管后市有望企稳反弹,但投资者也不能盲目抄底。预计未来市场的博弈核心在于:宏观经济趋好、投资者情绪波动、以及政策红利的释放。历史经验不断证明,只要板块符合政策预期,那么受益板块就会出现交易性机会。从这个意义上说,受益改革红利的板块将成为确定性最高的板块。操作上,投资者应耐心等待更多政策红利,经受住最后的煎熬,方能把握住即将到来的机会。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司 AVIC SECURITIES CO., LTD. 共同成长 财富中航 客服热线: 400 8866 567