

# A股4月芳菲尽 六成个股跑输大盘

证券时报记者 朱雪莲

4月行情渐近尾声。承接3月格局,4月A股依然“绿肥红瘦”,特别是小盘股大有“芳菲尽”之势。

截至4月29日,上证综指微跌0.64%,深成指上涨2.09%,但中小板指、创业板指分别下跌1.45%、4.61%。随着A股大小盘风格转换,市场热点散乱,持续性差,个股表现更是乏善可陈。据证券时报数据部统计,在可统计的2405只股票中,月度涨幅超过上证综指的仅818只,占比34%。这意味着还有66%的股票都跑输了上证综指。

就具体表现而言,相比今年头3个月都有至少2只翻番股,4月没有出现翻番的大牛股。高富食品、大富科技作为本月以来的涨幅冠军,阶段涨幅在95%左右。爱使股份、登云股份、新世纪4月以来分别上涨66.34%、55.67%、52.59%。综合来看,本月以来涨幅超过20%的仅有59只股票。

这些个股4月大涨的原因不一。其中,老套的并购重组仍是“咸鱼翻身”的主旋律题材。高富食品作为一家并不起眼的农业股,在4月凭借60多亿元的收购案,经影视公司包装而成为当月的明星股。复牌后,该股连收7

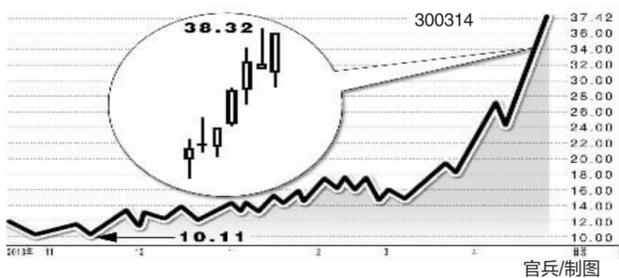
个涨停板,区间最大涨幅高达126.6%。爱使股份因收购网游公司而一度8涨停。新世纪、长百集团分别因数字天城、中天能源的借壳而一飞冲天。厦华电子也因北京谊安医疗的借壳传闻4月扶摇直上,公司28日复牌并对这一借壳事宜予以否认,当天股价跌停,但半月仍升近4成。此外,登云股份本月来涨55.67%,引领次新股一度反弹,摩恩电气作为高送题材龙头上涨49.88%,金地集团、金融街则借险资举牌题材而强力上攻。

另一方面,4月以来个股涨跌多,但弱势股的整体跌幅并不大,大部分个股跌幅都在20%以内。当月跌幅逾三成

的仅有退市长油(跌52.76%)、鑫富药业(跌30.37%)。另有中国软件、卫宁软件、新华医疗、涪陵电力等23股月度跌幅在20%至30%之间。

值得注意的是,即使4月是年报与季报密集披露的交叉期,但今年业绩浪并不显著,个股涨跌依然与业绩好坏并没有明显的正相关性。在59只涨幅超20%的个股中,仅大富科技、金山股份、上海莱士等25股的一季度净利润为盈利且同比有所增长,占比还不到一半;同时,在25只下跌超20%的个股中,一季度净利润为正且同比增长的也有12只,占比几近一半。

## 大富科技成4月明星 基金错失大牛股



凭借暴增的业绩以及特斯拉题材,大富科技(300314)一跃成为4月明星股。

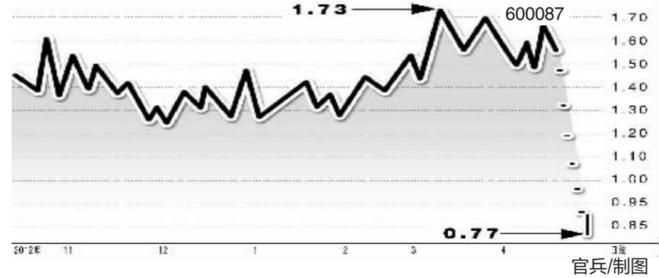
大富科技股价自2011年以后因业绩下降甚至亏损而逐渐回落。即使在去年科技股浪潮中,也没有像样的反弹。今年3月中下旬,该股突然异军突起,4月更是快速拉升,在1个月内即大涨95.21%。前日,该股盘中创出历史新高38.32元后一度回落,昨日继续上涨6.79%至37.91元,大有再创新高之势。

靓丽的业绩是支撑大富科技近期逆势走强的主要动力。继2012年亏损1.9亿元后,2013年,大富科技盈利5531万元,而今年一季度净利润更是

急剧膨胀至2.87亿元,同比增长12893.92%。此外,大富科技还确认目前与电动汽车厂商特斯拉合作,并于2013年少量交付产品。尽管公司表示这一合作对当期主营业务收入和净利润影响较小,但与热点公司的合作为市场带来了想象空间。

不过,结合公司年报与一季报可以看到,基金与该股4月的这波大行情无缘。在年报中,华夏红利混合型基金与光大保德信量化基金均有所减持,但仍为第三、第五大股东。而到了一季度末,该股前十大股东中没有一家公募基金,仅有淡水泉私募旗下的两只基金,分别持有220.46万股、173.45万股。

## 退市长油7跌停 游资赌末日行情



作为新规实施以来首家退市央企,退市长油(600087)近期表现颇引人关注。

因连续4年亏损,上交所于2014年4月11日作出终止公司股票上市的决定,将于6月4日左右完成退市整理期交易,并将于8月8日左右登陆新三板。不过,当时公司股价并没有特别异常的表现,直到4月21日公司刊登进入退市整理期交易的第一次风险提示公告,并更名为“退市长油”,持有人才意识到“狼”真的来了,由此该股开启连续跌停之旅。

截至昨日,退市长油已连续收出7个跌停板,收报0.77元,之前6个都是一字跌停。而昨日该股盘中多次打开跌停板,期间也不乏十万手以上的大买

单,无奈抛压依然汹涌,该股最终仍以跌停报收,全天换手9.17%。

昨天的公开交易信息显示,中信证券(浙江)杭州东新路营业部、银河证券厦门美湖路营业部、国泰君安证券深圳益田路营业部等多家活跃游资大举介入,意图抄底。其实,该股前期的跌停过程中,就有不少游资跃跃欲试,如广发证券福州古田路营业部、广发证券大连中山路营业部等不止一次现身于买方榜。

公司一季度再度亏损2.56亿元,已预计1月至6月净利润累计为亏损。该股退市已成定局,但随着其绝对股价的日益下降,仍有游资飞蛾扑火般接力介入。退市长油是否会如权证那样出现末日行情,值得密切关注。(朱雪莲)

# 深圳游资搅动 新疆城建再度发力

证券时报记者 钟恬

昨日,新疆板块再度活跃。龙头股新疆城建(600545)更是于尾盘出现抢筹而强势涨停。上海交易所盘后公开信息显示,主要是游资参与了该股尾盘的拉升,其中深圳游资处于领衔的位置。

消息面上,有媒体于4月28日晚间报道,中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平27日来到新疆,就落实全面深化改革各项部署、推进新疆改革发展稳定进行考察和调研。这是十八大之后习近平第一次到新疆考察。受此消息刺激,新疆

板块昨日领涨。个股方面,新疆城建、北新路桥、青松建化涨停。此外,天山股份、西部建设、国际实业、天利高新等涨幅居前。

新疆城建是新疆开发建设的龙头企业,主营业务以市政基础设施建设和房地产开发为主线,以市政公用设施投入和城市基础材料制造为两翼。公司依托新疆建设和政府背景优势,业务订单相对充足。

自3月底以来,受益于“炒地图”行情,该股从3月21日低点5.81元启动,至4月17日的高点9.20元,涨幅超过60%。随后该股开始回调之旅,昨日高开约3%后进入震荡格局,

直到尾盘半小时内,突然量能大增,放量封上涨停板。昨日,该股全日成交金额约5亿元,换手为9.18%。

上海交易所盘后公开信息显示,主要是游资在抢筹,深圳游资更是一马当先。其中,买一、买二均为深圳游资——国泰君安深圳深南东路证券营业部和华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部分别买入1877.47万元和1585.67万元,占全日成交金额的约7%。另有一家来自广东的游资为招商证券东莞福路证券营业部,买入700.4万元。值得一提的是,买一国泰君安深圳深南东路证券营业部今年的活跃度并不高,但对炒作区域概念似乎挺

有兴趣。3月底,该营业部操作过几次京津冀概念股恒定天鹅,昨日除了杀入新疆城建外,还同时吸纳了另一只新疆股国际实业492.88万元。

卖盘方面,卖一兴业证券福州树汤路证券营业部的卖出额为1003.89万元,海通证券北京中关村南大街证券营业部等4家游资的卖出额则均在千万元以下。

恒泰证券分析师吴海荣认为,备受关注的中央新疆工作座谈会将于今年上半年召开。从政策最可能支持的领域来看,最受益的是基础设施链条,新疆城建作为新疆基础设施龙头企业,仍可逢低关注。

# 中介携款潜逃 澳门博彩股整体黯然

证券时报记者 吕锦明

“五一”假期临近,在港上市的澳门博彩股却因多项不利因素抵消了劳动节长假将至的利好作用,昨日整体逆市下跌。

昨日是港股期指结算日,恒生指数反复向好,盘中最高曾见22474点,收报22453.89点,全天大升321.36点,升幅超过1%;大市总成交611.8亿港元,较上个交易日多出近15%。不过,澳门博彩股板块因中介人夹带巨款私逃消息的拖累,几乎全线走低。其中,银河娱乐(00027.HK)逆市下跌

4.6%,金沙中国(01928.HK)跌2.6%,分别位于港股蓝筹股跌幅榜前。

香港富昌证券研究部总监连敬涵分析认为,近日有消息称澳门赌场中介人夹带巨款私逃,市场还关注当地博彩业涉及洗钱等问题。另外,5月份是港股的淡季,投资者担心港股市况转弱,因此不理睬劳动节长假的利好因素,宁愿先行获利套现。

香港敦沛证券副总裁李伟杰认为,澳门博彩股几乎全线下跌是投资者获利回吐所致。他指出,博彩股龙头金沙中国一季度业绩报捷,不少外资大行上调目标价。但是,该板块前期走

势一度领先于大市,已充分反映良好季度业绩及行业向好的预期。他表示,港股即将踏入5月份的传统淡季,投资者把握获利机会,先行套现离场的举动可以理解。

德银在最新发表的研究报告中指出,估计4月份澳门博彩业收入达到约300亿港元,即增长幅度为7%至8%,远低于市场原先预测的10%至15%。德银认为,近日市场关注澳门有小型博彩公司出现中介人夹带款项潜逃的事件,这将影响澳门博彩业信贷速度。德银因此决定下调对今年澳门博彩业贵宾厅业务的增长预测,由原来升14%向下修

订至升7%。德银称,考虑到澳门博彩股已自高位回落10%至22%,后市可能进一步回落5%至9%,这将会为投资者提供良好的介入点。

美银美林则持相对乐观的看法。美银美林表示,博彩股板块今年以来股价累计下跌7.4%,明显跑输大市。不过,行业基本面已经得到巩固,证据显示行业呈现结构性放缓,相信该板块已出现超卖,估计一季度行业整体收入优于市场预期,博彩股有望再续“增长故事”。美银美林表示,预测博彩股今年行业平均市盈率为19倍,个股的股息回报将可为股价带来支持。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

## 上海国企改革提速 友谊股份强势涨停

**异动表现:**日前,上海市领导在调研市国资委时明确表示,鼓励各集团将所有优质资产都注入上市公司,通过整体上市发展混合所有制,并表示资本市场是实现混合所有制最佳路径。受此影响,友谊股份(600827)昨日强势涨停。

**点评:**近期,上海国企整合动作明显,标志着上海投资类国企整合的大幕已经拉开。作为百联集团下属的友谊股份有望通过股权激励激发活力。同时,公司试水O2O

模式拓宽销售渠道,未来做大做强的可能性极强。我们认为,百联集团一体化的转型前景,将打开上市公司中长期成长空间。

未来3-5年中,上海国企的战略新兴产业、先进制造业与现代服务业的增长将快于总体增长,在国资中的占比有望从21%提升到40%左右,实现翻番。上海国企改革是全国国资改革的排头兵、领头羊。昨日调整企稳的友谊股份强势涨停,后市仍可继续关注。

## 一季度扭亏为盈 大同煤业超跌反弹

**异动表现:**大同煤业(601001)受一季度净利润扭亏为盈消息提振,于4月29日强势涨停。虽然行业仍处低迷期,但目前存在交易型机会。

**点评:**公司是国内动力煤的主要生产企业之一。从消息面看,我国煤炭行业的亏损面在不断扩大。山西又重提在去年7月底抛出的“煤炭20条”救市政策,并暂停协议方式配置煤炭资源,暂停审批露天煤矿。而近期发布的太原煤炭交易综合价格指数与上期持平,该指

数连续十一周下跌后企稳。受以上因素影响,煤炭板块整体活跃。

在经济存在回落风险的情况下,政府层面开始出台一些稳增长措施,特别是在铁路基建投资领域、房地产政策松动、城镇化等方面,市场有一定的修复预期。因此,我们认为今年煤炭股将在政府稳增长预期下有所表现。但鉴于产业自身面临的供需问题仍然没有解决,行业的长期趋势难改。该股4月29日强势涨停,目前存在交易型机会。

(恒泰证券 吴海荣)

## 长假后到期资金奇缺 央行会投放吗?

证券时报记者 朱凯

资金面的变化正日益诡异,去年大家在为毫无征兆的“钱荒”找理由,今年又在为年初以来的意外宽松寻找原因。据央行统计,“五一”长假后首周的公开市场到期释放资金仅有600亿元,远低于常规。如果4月下旬开始的季节性偏紧格局延续,央行会不会主动向市场投放资金?

总体上,今年年初至今的资金面,可以概括为春节后至4月中旬较为宽松(但绝对价格不低),4月下旬开始,随着每年例行的集中缴税,资金面略显紧张。这种被业内人士称为“脆弱的宽松”,若在“五一”长假后遭受外汇占款等因素的进一步冲击,宽松局面或为之一改。

决定央行货币政策的松紧,在于短期的季节性因素与中长期的经济运行对货币“刺激”的需求之间的互相博弈。如果年中财政存款上缴这一季节性惯例被其他因素放大,经济基本面无明显改善的话,市场对于央行放松的期望会上升;如果中央财政“微刺激”有效,定向调节发力精准的话,基本面数据或小幅反弹,央行放松的可能性无疑就要大打折扣。

本月初,李克强总理部署了中央关于建设覆盖11个省市区“长江经济带”的重大决策,市场将此解读

为通过这一方式扩大内需,促进经济稳定和增长,强化了中央此前一以贯之的稳增长意味。

但是,1-3月全国规模以上工业企业利润的同比增长,并未点燃市场对稳增长已见效的信心。有人则认为这只是昙花一现的“衰退式盈利”,也有人认为这种微刺激的效果不宜过于期待。

楼市压力日益显现也在为市场预期“做减法”。据券商统计,2014年初至今,国内一线城市成交同比下降31%,二线城市同比下降28%,库存压力加大,成交尚未改善。氛围转变之下,部分城市的限购松绑的消息终于见诸报端。

债券市场近期震荡加剧,显示预期愈发不明。在年初以来持续走牛之后,1年和10年国债收益率从4.25%和4.65%高位,分别回落至4月初的3.09%(注:降幅巨大缘于资金宽松)和4.49%后,近几周已连续上行。显示了对经济和资金面的双重担忧,即基本面可能略微向好,但货币政策放松却日益渺茫。

利率市场化对债券市场估值的压力,正随着银行系T+0“宝宝”的前赴后继而越来越沉重,中信银行“薪金煲”或是一例。这一情况可能会继续向债市、股市施压。尽管市场对“五一”长假后的行情充满期待,但失望的概率也不小。

■ 券商评级 | Stock Rating |

### 高新兴(300098)

评级:推荐

评级机构:国信证券

公司从通信运维服务商拓展为安防专业系统集成商,确立了安防视频监控市场的发展战略。我们判断未来公司将持续平稳发展,技术研发的更多成果,也将支撑着公司智慧城市及视频业务的高速发展,4G互联网时代视频业务大有可为,公司或可借助在视频领域多年来的积累迅速发力开拓新空间。另

凭借在互联网门禁、移动信息化、手机一卡通、融合监控等领域的长期实践,公司或可成为国内三大电信运营商的核心合作伙伴之一。公司一卡通业务市场广阔,未来将发挥各自的优势互补,从而实现技术、市场、品牌的双向整合,进一步提高公司的整体竞争力。

公司2013年报符合预期,我们预计随着中标订单收入在会计上的陆续确认,公司业绩在后续几个季度将维持高增长态势。

(钟恬 整理)