

海通芜湖营业部密集对倒成飞集成

该股股价与融资余额同步攀升,截至6月11日融资余额高达7.39亿元,较复牌日增逾4倍

证券时报记者 钟恬

在休整了一周之后,5月份股价近翻番的成飞集成(002190),本周继续腾飞,周四更是再封涨停,复牌至今涨幅已达148.98%。公开信息显示,近期主要是江浙游资集中火力炒作。其中,海通证券芜湖文化路营业部更是对该股情有独钟,反复对倒。

股价逼近历史高位

5月19日,停牌近5个月的成飞集成公告获得巨额军工资产注入,自此展开了走牛之旅。

据公告,公司将以16.6元每股的发行价,向中航工业、华融公司及洪都集团三家资产注入方向发行股份,购买沈飞集团、成飞集团及洪都科技100%股权,并进行配套融资。注入资产包括歼击机、空面导弹等核心防务资产,预估值到达了158.47亿元。

复牌后,该股连续六涨停并且保持上冲劲头,5月份涨幅达到93.6%。

6月第一周,该股横盘整理,但本周以来再度发力,继周一大涨超7%之后,周三再涨8%。

昨日消息面上,有报道称国资委起草的军工央企集团重组方案已获初步认可,有望于近期出台。据悉方案中涉及军工央企集团重组的牵扯面广,整合程度超预期。受此影响,该股昨日略高开震荡上行,午后封住涨停,收报37.72元,已逼近历史高位40.01元。自从复牌至昨日收盘,该股涨幅已达148.98%。

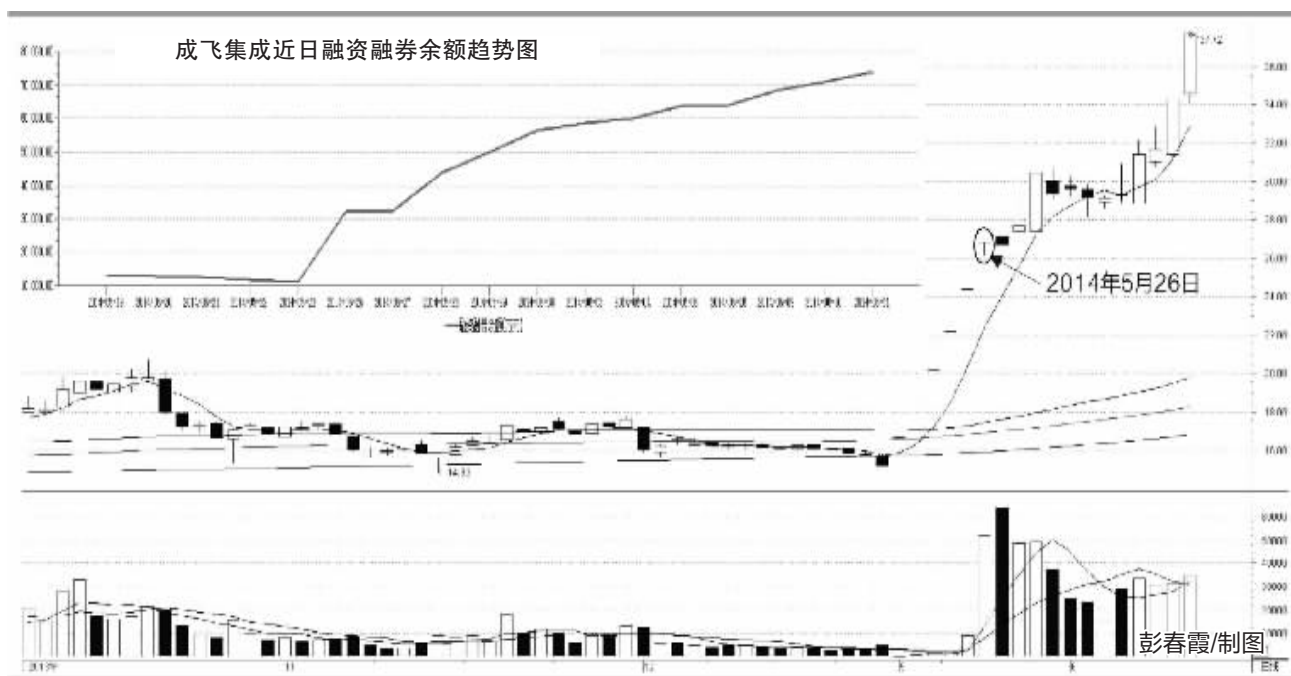
江浙游资主导

深交所公开信息显示,近日推升该股的主要是来自江浙的游资。该股周一、周三、周四均登上龙虎榜,30家上榜营业部中,有21家来自江浙,占比为7成,且均出手大方。

周四的买一为申银万国上海陆家嘴环路营业部,昨日大举买入6286万元,是其近期少有的大手笔,也是成飞集成6月份的最大多头;周三的买一国联证券交易单元(392066),买入额也超过4000万元。此外,银河证券绍兴营业部、光大证券奉化南路营业部等买入额均在2000万元以上。中信证券(浙江)杭州延安路营业部、华泰证券扬州文昌中路营业部及民族证券上海羽山路营业部等则成为空头主力,抛售额在2000万元以上。

值得一提的是,向来不怎么活跃的海通证券芜湖文化路营业部,近期反复对该股进行对倒。

该营业部今年以来仅操作过7只股票,5、6月份更是只对成飞集成情有独钟。其于5月29日开始介入,买入2603万元的同时卖出743万元;6



月9日,买入1231万元,卖出1932万元。随着该股股价的急升,其加大了抛售力度,但仍采用对倒手法。6月10日,抛出2030万元,同时吸纳1332万元;11日,更是作为卖一大举出货6081万元,同时也买入3379万元,居于买三席位。

事实上,这并不是该营业部第一次对该股采用此操作手法。早在2013年6月至7月,两个月期间该营业部也仅操作这一只股,同样采取一边抛售一边吸筹的手法。期间成飞集成走出了先升后跌再升的“V”字走势。

此外,对成飞集成采取对倒操作的不止这一家。华泰证券扬州文昌中路证券营业部于9日作为该股的买二同时也是卖二,买入2582万元同时卖出2251万元;10日该营业部买入286万元同时卖出970万元。另外,华泰证券成都蜀金路证券营业部在12日抢筹3538万元同时抛出1418万元。

融资余额同步飙升

作为融资融券标的,近期成飞集成的两融数据也有明显异动。融资余额从其复牌当日的1.3亿元一路递增,至6月11日,融资余额已达到7.39亿元,在短短18个交易日大增4.68倍。

具体来看,该股19日复牌后连续一字涨停,至23日并无融资买入。26日,该股打开涨停板,融资客马上冲入,当天融资买入额骤然大增2.6亿元,使融资余额急增至3.2亿元。随后三天融资买入额保持在2亿元以上,至5月底,融资余额已达到5.64亿元。

6月初,融资买入额有所下降,但余额仍不断上升。本周以来,融资买入额再度上升至2亿元以上,融资余额更是不断冲刺,至6月11日已达7.39

亿元,占其可流通市值的比例为6%。融券方面,5月份融券卖出量稀少,至6月份有所增加。特别是本周以来,均

在8万股以上,11日更是大增至17万股,但增加金额仍逊于融资买入额,以至融资余额与融券余额的差值不断扩大。

两融交易趋平淡 关注大消费股

吴琛 黄德志

最近一周(6月5日—6月11日),沪深A股市场略有反弹,两融交易比较平淡。其中,5个交易日累计融资买入金额为751.76亿元,比前5个交易日减少4.77%。融资偿还金额减少7.19%,为746.46亿元。融资余额止跌回升。截至6月11日,融资余额为3920.81亿元,相比5个交易日前增加0.14%。

近5个交易日,融券卖出量为2699.79万手,比前5个交易日减少2.31%。截至6月11日,融券余额为31.27

亿元,比5个交易日前增加11.54%。

伊利股份(600887):近5个交易日,融资买入4.1亿元,比前5个交易日减少2.77亿元;融资余额为15.7亿元,降幅为0.83%。融资交易建议关注。

白云山(600332):近5个交易日,融资买入3.92亿元,比前5个交易日增加0.91亿元,增幅30.15%;融资余额为12.48亿元,增幅为3.41%。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(6月5日-6月11日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增减幅	最新融资余额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增减幅
600036	招商银行	63762.90	54.82%	422256.73	28256.98	7.17%
300052	中青宝	85763.07	255.43%	58976.47	16697.97	39.50%
600880	博瑞传播	115467.34	313.22%	128216.31	15758.92	14.01%
000069	华侨城A	26624.64	-1.09%	117331.56	15092.48	14.76%
002190	成飞集成	98373.79	5.55%	73936.31	13745.53	22.84%
600633	浙报传媒	73794.68	81.66%	80227.30	13221.22	19.73%
600900	长江电力	20361.21	132.48%	119922.65	12437.51	11.57%
002024	苏宁云商	98528.87	31.87%	264672.16	12149.07	4.81%
000831	五矿稀土	26546.48	141.31%	86597.83	9704.64	12.62%
002236	天华股份	27021.69	27.95%	67784.46	9678.29	16.66%

数据来源:Wind资讯、华泰证券

营口港连续三涨停 抢权行情至高潮

今天是公司每10股转增20股派现5.29元(含税)的股权登记日,炒作或有退潮风险

郑灶金

凭借着10股转增20股派5.29元(含税)的超豪爽分配预案,营口港6003174月底5月初曾遭爆炒,一度连续5天涨停。经过一个月的调整后,近日行情再起,截至昨日又是连续三天涨停。盘后交易公开信息显示,游资在炒作其抢权行情。

游资疯炒股价飙升

6月10日,营口港发布2013年度利润分配实施公告,每10股转增20股并派现5.29元(含税),6月13日股权登记。

此举再度点燃该股的炒作热情,当天即高开逾4%,随后快速封住涨停;6月11日,继续高开逾5%后迅速涨停;6月12日,更是高开近8%后直线涨停。此三天成交量变化不大,资金比较惜售,三天成交金额分别为3.57亿元、3.09亿元、3.19亿元。

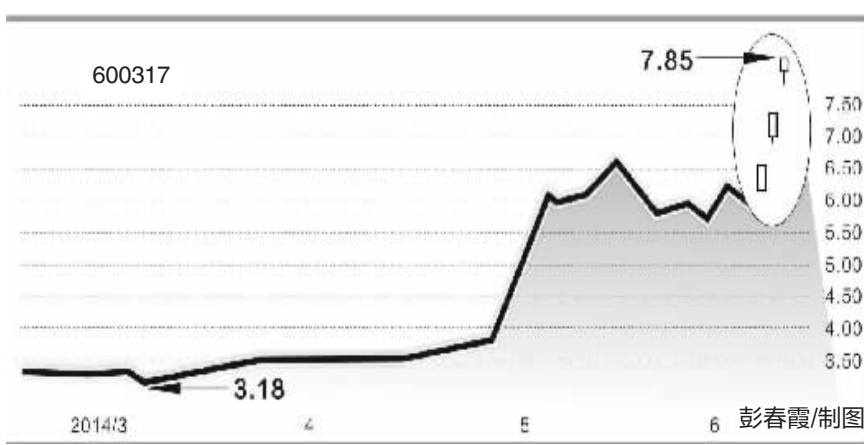
交易公开信息显示,游资主导了营口港的连续涨停。在其第一个涨停

时,买一至买五全为游资。其中,银河证券宁波大庆南路营业部在买一扫货1401.28万元;另外,中信证券(浙江)杭州东新路证券营业部、光大证券杭州庆春路营业部等4个营业部均抢筹逾千万元。

根据三天的交易信息也可看到,有营业部见好就收,比如民生证券北京菜市口大街营业部6月10日买入1091.11万元,而近三天的数据却卖出1244.69万元,显然已顺利出逃。

近期市场对高送转概念股抢权行情的炒作逐渐升温。例如,海兰信就是如此。其6月3日为除权除息日,每10股转10股派0.5元(含税)。在王亚伟、泽熙上门调研、高送转等利好光环下,海兰信除权前连续暴涨,6个交易日大涨逾五成,除权后仍然震荡上行,昨日盘中大涨逾9%,一度逼近历史新高。

值得注意的是,其抢权行情或已经接近最高潮。今天是股权登记日,6月16日即下周一是除权(除息)日。随着利好的兑现,投资者需警惕炒作资金是否会短线退潮。



大股东减持成隐忧

营口港控股股东的巨额减持冲动也是该股后市的巨大隐忧。

5月21日,根据上交所核查要求,港务集团形成最新董事会决议,取消三年内再减持股份不超过6亿股的计划,对近期减持持有的公司股份不超过5000万股”的计划则除了已执行部分

外,其余不再执行。如果未来出售公司股份,将在出售前五个交易日通知公司进行预披露。

虽然控股股东明确的减持金额大幅下降,但未来仍有随时进行减持的可能。公司股价连续三天涨停,已属于股票交易异动。今天公司公告,公司及控股子公司的生产经营状况正常,基本面无重大变化,不存在预计将要发生或可能发生的重要变化。

楼市低迷传导效应浮现 信义玻璃盈利预警股价跳水

证券时报记者 吕锦明

因旗下浮法玻璃分部今年第二季度面临艰难的市场环境,导致业务毛利率有所下降,在港上市的玻璃行业龙头企业信义玻璃(00868.HK)昨日发出盈利预警。公司表示,预计截至6月底的上半年纯利较2013年同期的10.03亿港元减少约25%。

受此消息影响,信义玻璃股价昨日大幅跳水,至收盘大跌7.8%,以接近全日最低价4.73港元报收,刷新约一年半以来的股价新低纪录。

汇丰证券于最新发表研究报告中指出,由于近期内地房地产市场持续低迷,出现销售及建筑活动放慢等迹象,产生的传导效应令其他相关行业受累,尤其是对浮法玻璃的价格及行业毛利率带来很大负面影响。

因此,汇丰证券将对信义玻璃今年的盈利预测下调7%,并将目标价由8.2港元调低至7.9港元。不过,汇丰证券认为信义玻璃市盈率较低且保持稳定的股息率,因此,仍维持给予该股“增持”的投资评级。

汇丰证券在报告中还提到,公司早前已与主要客户PWG签订新玻璃供应合约,预期旗下的汽车玻璃业务(占去年收入比例约29%及毛利率占比41%)有望维持稳健的表现。汇丰同时预期,公司的低幅

射玻璃业务能维持30%的增长率,但浮法玻璃业务仍存在较大的隐忧。汇丰证券指出,信义玻璃的股价在过去两个月里已累计下跌近20%,认为其走势已反映了公司所面临的负面因素影响。

不过与信义玻璃同系的信义光电(00968.HK)昨日发出盈利预警。公司预计,截至6月底的上半年纯利将较2013年同期的8020万港元大幅倍增,主要是由于全球对太阳能组件及太阳能玻璃的需求持续增长,带动公司的产品平均售价有所上涨,从而提高了公司业务的毛利率并增强了公司整体盈利能力。另外,持有信义光电约31%股权的信义玻璃也在盈利预警公告中称,公司业绩下滑的部分原因是太阳能玻璃分部贡献的盈利因分拆信义光电而减少。

受到公司发出盈利预警消息的提振,信义光电股价昨日逆市大升7%,收报2.28港元。

有分析师认为,内地太阳能行业仍面临欧美市场反补贴、反倾销制裁的困扰。据悉,美国商务部日前发表声明称,初步认定中国出口到美国的晶硅光伏产品获得超额政府补贴,补贴幅度为18.56%至35.21%。基于补贴幅度的初裁结果,美国商务部将通知美国海关对中国出口的上述产品征收相应的保证金。

中海转债价值仍依赖回售收益率

中海发展近日公告拟修正中海转债的转股价。我们认为,有较大成功,仍有一定不确定性。

参考2013年报,中海发展大股东中海海运集团仍持有占总额46.36%的转债,按照上交所规定,大股东只要减持超过总额10%则需公告,截至2014年6月10日,没有公告表明大股东大规模减持转债。

因此,我们认为大股东仍持有大量转债而无法投票。那么如果发行人希望修正转股价成功,一种可能是需要减持转债或者通过类似手段来获得投票权,这种方法将会使得修正转股价可能性较大;另外一种可能是与其他股东积极沟通来获得支持,此种方法由于中海发展A股股东较为分散,有一定不确定性。

修正后的新转股价格大概什么水平?我们预计是每股净资产6.24元或者略高于此价格。

本次公告中发行人表示修正转股价目的是促进中海转债尽快实现转股,改善公司资产负债率,优化资本结构,降低财务费用。

近期我们一直推荐中海转债的逻辑在于中海转债回售收益率较高(按照2015年9月中旬来计算),目前仍有6.5%左右,超越其他1-2年期aaa级信用债回报。如果修正成功,则中海转债转换价值约65元,短期仍无股性。

因此,我们认为本次修正表明发行人对转债的态度,对转债价格小有利好,但转债价值仍靠回售收益率和到期收益率保护。

(光大证券)

异动股扫描 | Ups and Downs |

收购旭游网络 天润控股连续涨停

异动表现:因涉足网游业务,天润控股(002113)连续三日一字涨停。

点评:6月9日晚间,因筹划重大资产重组而停牌逾三月的天润控股发布重组预案。公司拟向上海旭游网络技术有限公司持股人以发行股份方式收购旭游网络100%股权。根据预案,本次股权交易价为

6.1亿元。分析认为,本次交易市盈率15.25倍,低于近两年A股上市公司网络游戏行业并购17.47倍的平均市盈率。

受此利好刺激,该股复牌后连续三日缩量一字涨停,预计短期还将继续涨停。投资者不要盲目追高。(恒泰证券 白茹)