

机构减持5亿元 融资客“触礁”乐视网

郑灶金

受广电总局对互联网电视监管加码的报道影响,乐视网(300104)近日连续暴跌,两天损失市值逾60亿元。盘后数据显示,机构为这两天砸盘的主力,合计卖出金额逾5亿元。此外,在乐视网下跌过程中,融资客不断买入,被套严重。

两天损失63亿市值

根据媒体的公开报道,广电总局日前分别约见中央三大台领导以及广东、浙江、湖南、上海四大台及地方局,就当前的互联网电视管理与经营工作存在的问题和整顿方向及时间提出了明确的要求。

广电总局对互联网电视整顿的重点之一,是禁止商业网站与牌照商合作开设的“视频专区”。而乐视网与CNTV的合作在CNTV的平台嵌入了“乐视网TV版”的专区,当中有乐视网提供的独家内容资源。

有观点认为,如果上述“视频专区”合作被广电总局叫停,意味着乐视网的收费模式可能终结;而有分析人士指出,此举将使视频类网站短期面临重创,他们电视盒子中下载付费的商业模式会有所转变,乐视等视频网站影响最大。不过,乐视网董秘张则则表示,若不进视频专区,公司依然有其他内容合作方式,商业模式和盈利模式不会改变。

受上述利空影响,乐视网近两日连续暴跌。前日低开逾4%,稍冲高后即震荡回落,午后即触及跌停,收盘跌9.75%。昨日继续大跌,在午后14:30左右封死跌停。两天的成交均大幅放大。连续两天的暴跌,使得乐视网的市值损失达到63亿元,目前市值仅275亿元。而今年年初,其市值一度超过400亿元。

机构集体出逃

盘后交易数据显示,机构为这两天

砸盘乐视网的主力。前日大跌时,卖出前五名营业部中,除卖三为国泰君安交易单元(010000),其余四席均为机构,合计卖出3.03亿元,占当日成交金额的24%。

昨日乐视网大跌时,同样有两家机构出逃,分别卖出1.51亿元、5203.61万元。此外,安信证券北京远大路证券营业部等3家营业部也加入抛货的行列,均卖出数千万元。

不过,以信达证券福州远洋路证券营业部为代表的几家营业部却在接“飞刀”,大量扫货。该营业部在前日作为买一买入3865.89万元后,昨日继续买入1618.19万元。此外,昨日的买一为西部证券上海梅川路证券营业部,买入额为3759.24万元。

大宗交易方面的数据,则显示其股东贾跃芳此前在大笔减持。今年以来,华泰证券淮安涟水常青西路证券营业部一直在减持乐视网,合计减持19笔,金额达6.74亿元。其中,1月份发生了16笔成交,合计1100万股,涉资5.44亿元。这16笔成交已被乐视网公告证实是贾跃芳在减持。值得注意的是,1月27日其减持400万股的当天,乐视网股价触及历史最高价55.47元,随后就一路下跌。

融资客严重被套

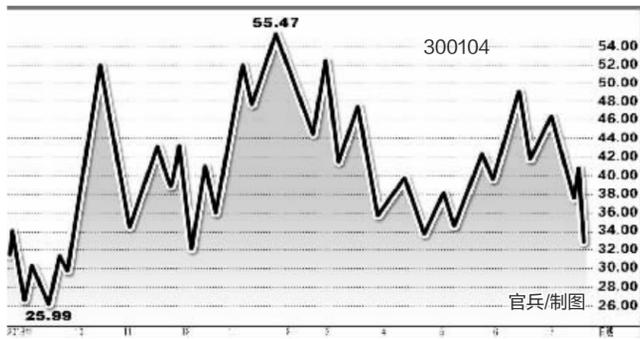
值得注意的是,随着乐视网近几日的连续大跌,其融资余额也在急速攀升,融资客已严重被套。7月10日乐视网开始下跌的当天,其融资余额仅为13.15亿元,随后快速增加到7月16日的14.88亿元。期间乐视网的股价已从41.85元跌到了32.65元,跌幅逾两成。

在乐视网前日大跌9.75%时,其当日融资买入额达到2.42亿元,随着昨日乐视网继续跌停,前天买入的融

资客一天就大幅亏损。此外,在乐视网7月14日低开高走收阳线的当天,融资买入额也达到2.03亿元,不过随后就连续三天,该部分资金若没及时止损,亏损程度将更大。

随着近几日市场的走弱,不少个股

也像乐视网一样出现暴跌行情,比如东风股份、南京熊猫等。最典型的为东风股份,近日跌破近一年的调整平台,两天跌幅达到13%,原因或与股东华青投资的减持有关,而华青投资的背后更涉及到近日的热点人物“宜华系”实际控制人刘绍喜。



北特科技今日上市

北特科技(603009)于7月18日登陆上海证券交易所,发行价格为7.01元。北特科技的发行定价比较合理,预计上市首日价格区间在9.76元~10.09元之间,上市首日表现会十分抢眼,首日涨幅达40%以上概率极高,我们建议中签的投资者暂时持有,不急急于卖出。

公司主营业务是汽车转向器零部件与减震器零部件的研发、生产与销售。公司通过了ISO/TS16949质量管理体系认证,以及ISO14001环境管理体系认证,拥有发明专利1项、实用新型

型13项,具备4万吨转向器、减震器零件的生产能力。公司产品陆续通过国内主流转向器和减震器总成生产商以及整车厂的认证,成为其独家或主要供应商,客户涵盖一汽大众、上海大众、上海通用、广汽丰田、东风标致、奇瑞汽车、北京现代等国内各大整车制造企业。

预计公司2014年~2016年归属母公司净利润为5516万元、6848万元和8028万元,同比增长34.9%、24.1%和17.2%。对应2014年~2016年每股收益为0.52元、0.64元和0.75元。

(华泰证券 郭翔)

申银万国研究所首席策略分析师王胜:三季度寻找优质跨界成长股

证券时报记者 杨庆婉

今年以来,小市值个股跨界成长成为了低波动率市场中一道亮丽的风景线。申银万国研究所首席策略分析师王胜认为,由产业资本和金融资本融合所主导的“X+新兴”的跨界成长像是一个潘多拉的盒子,虽饱受争议但其合理性,二级市场投资者应当积极跟上产业资本的脚步。

昨日,在申银万国2014跨界产业投资策略会上,王胜表示,产业资本通过并购搭建起新旧两个平行世界的桥梁,并引发传统公司转型的虚实之变。

目前经济转型大背景下,二级市场的并购更多地转移至消费升级、现代服务业等细分行业。媒体、软件、医疗保健、技术硬件及服务的并购家数占比在递

增,2014年上半年软件与服务的并购家数占比已经超过10%,技术硬件和设备占比也增加至7%;而并购传统行业的并购却在递减,如房地产、金属非金属采矿、运输、食品饮料烟草、金融等。

王胜认为,景气度较好的新兴经济依然是大方向,但由于短期的仓位和业绩增速逐步下调等问题,大市值、逻辑变差的东西大概率会经受财报风险的考验,需要开辟新战场,寻找长期能够由“虚”向“实”转变的优质跨界成长。

建议重点关注技术驱动(GD打印、量子通讯、新能源汽车等)、政府行为驱动(军工、新能源等)、商业模式(移动医疗、在线教育等)。

此外,王胜表示10月正式启动的沪港通大概率会阶段性带来部分增量资金,上证指数有可能提前于9月反映AH价差收窄趋势。

市场震荡 两融继续活跃

吴璟 黄德志

券余额为32.05亿元,比5个交易日前增加8.54%。

最近一周(7月10日~7月16日),A股市场继续震荡,两融交易保持较高活跃度。其中5个交易日累计融资买入金额为1151.99亿元,比前5个交易日小幅增加1.20%。融资偿还金额增加1.72%,达到1062.49亿元。融资余额继续增加,截止到7月16日,融资余额为4247.85亿元,相比5个交易日前增加2.15%。近5个交易日融券卖出量为3137.14万手,比前5个交易日减少4.22%。截止到7月16日,融

大北农(002385):近5个交易日融资买入1.26亿元,比前5个交易日增加0.25亿元,增幅24.71%;融资余额为3.15亿元,增幅为7.12%。融资交易建议关注。

塔牌集团(002233):近5个交易日融资买入0.5亿元,比前5个交易日增加0.28亿元,增幅82.47%;融资余额为0.99亿元,增幅为3.82%。融资交易建议关注。(作者单位:华泰证券)

腾讯控股:小企鹅 大蓝筹

证券时报记者 万鹏

本周四,腾讯控股(00700.HK)以123.50港元收收,按照93.42亿的总股本计算,总市值高达11538亿港元,成为港股市场总市值超过1万亿港元的6只股票之一。而10年之前,腾讯控股上市时,总市值不足70亿港元,10年时间,市值增长超百倍。

上市后一度破发

2004年6月,腾讯控股在香港发售新股,招股价下限为2.77港元,上限为3.70港元。原计划面向散户的零售部分发行份额为10%,但由于认购踊跃,获得158倍的超额认购,而启动回拨机制,将零售部分认购比例提高至50%,并以3.70港元的上限定价。

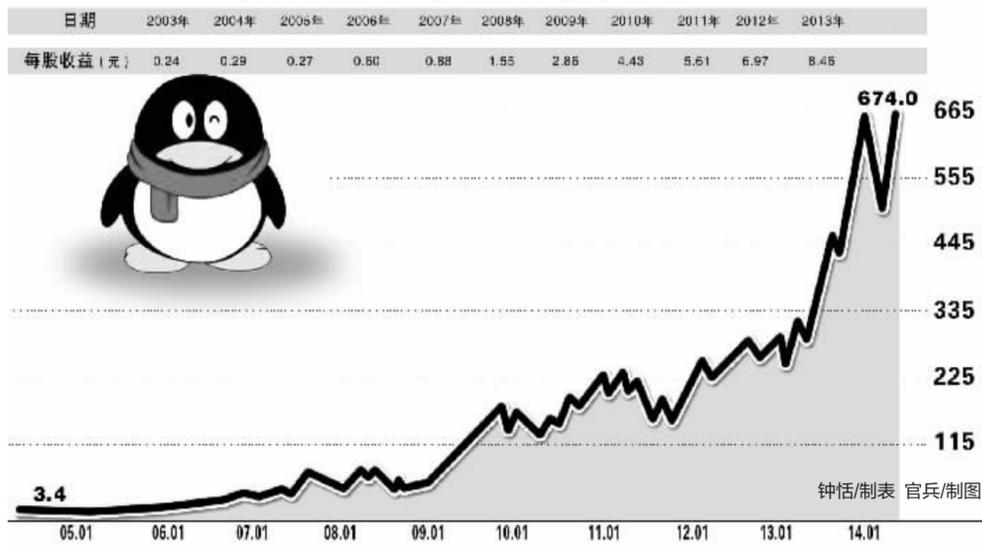
2004年6月16日,腾讯控股正式挂牌上市,当日以4.375港元开盘,较发行价高出18.24%,最高上涨至4.625港元,但收盘时仅有4.15港元,较发行价上涨12.16%。此后20多个交易日,该股基本呈现单边下跌的走势。当年7月15日,腾讯控股下跌2.65%,报收3.657港元,上市不到一个月,便跌破发行价;7月26日,该股大跌4.26%,以全天最低价3.375港元收收,创出上市后的新低。此后,其股价继续低位整理,直至当年9月下旬,才走出破发的阴影,开启了持续上涨的大牛市行情。

净利润10年增47倍 总市值大增185倍

2004年,腾讯控股上市时,总市值仅有62.19亿港元,本周四,其市值规模已超过11538亿港元,市值增长超过185倍。其股价大幅上涨主要源于业绩的持续增长。数据显示,2003年全年,腾讯控股营业额为7.35亿元(人民币),净利润3.22亿元。到了2013年,公司营业额增长81倍,达到604.37亿元,净利润增长47.30倍,达到155.63亿元。

从2004年上市到2014年初,腾讯控股股本并未出现大的扩张:上市时总股本为16.808亿股,2014年初为18.6亿股。因此,从每股收益的变化能够更为

腾讯控股从2003年至2013年每股收益一览



直接地感受到腾讯业绩的大幅增长。2003年至2005年,腾讯控股每股收益分别为0.24元(人民币)、0.29元和0.27元,而2006年开始跨越式增长,达到0.60元。2006年全年,该股都在10港元之上运行,年底更是站在了20港元之上。

2007年,腾讯控股每股收益达到0.88元,较2006年的增幅有所放缓,股价在牛市氛围的烘托下,最高上涨至72.80港元。但在随后的金融风暴中,5个月股价一度腰斩,跌至最低34港元。不过,作为国内最大的互联网即时通讯企业,腾讯控股并未受到金融危机的明显冲击,反而实现了业绩的再度飞跃。2008年,腾讯控股实现营业收入71.55亿元,实现净利润28.16亿元,分别较上年增长87.24%和79.56%,每股收益则由2007年的0.88元,增长至1.55元。

从2009年3月份开始,腾讯控股股价进入新一轮上涨周期,仅用了不到1年,便从50港元之下,跃升至150港元上方。2010年初,腾讯控股公

布的2009年年报显示,其每股收益再度大增84.52%,达到2.86元。

入选恒指成就蓝筹梦

回顾腾讯控股的蓝筹之路,入选恒生指数成分股是其中一个重要的标志性事件。

2008年5月,香港恒指服务有限公司宣布,将腾讯控股纳入恒生指数成分股,成为首个人选香港重要成分股指的中国互联网企业。该消息公布当日腾讯控股上涨5.59%,达到57.6港元。当时,腾讯控股占恒生指数的比重为0.92%。目前,腾讯在恒生指数中所占的权重已经超过4%,成为第五大权重股。入选恒生指数,使腾讯控股获得了更多的机构关注,估值水平也获得了大幅提升。以

2010年初为例,腾讯控股按照2009年业绩计算的市盈率已明显超过40倍。2014年初最高峰时,腾讯控股市盈率达到60倍左右。

2014年3月,腾讯控股公布了上市后最大的一次股本扩张计划,拟将1股拆分为5股。该计划将每人入场费由5万多港元降至仅1万多港元。该消息一度引起市场的热烈争议,反对者认为,腾讯控股开始运用财技,是公司走下坡路的表现,而过去不少蓝筹股在拆股后表现大多不尽如人意。不过,尽管该消息公布后该股一度下跌逾20%,但在拆股之后,其股价持续坚挺,稳步上扬。以昨日最新价计算,其复权价再度逼近600港元关口,重回历史高点。

可以预计的是,在新经济时代,小企鹅的蓝筹之路还将走得更远、更宽广。

Table with columns: 股票代码, 证券简称, 周涨幅, 比上一周, 周换手率, 比上一周, 换手率, 比上一周. Lists top 10 stocks with highest weekly increase in trading volume.

异动股扫描 | Ups and Downs |

Table with columns: 名称, 异动表现, 异动原因. Lists stocks with significant price movements and reasons.

(恒泰证券 吕树彬)

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

