

大盘股领衔 178股昨创年内新高

证券时报记者 朱雪莲

昨天上证综指在诸多市场指数中率先创出了年内新高,深成指也逼近年内高点。在这样的强势格局下,个股更是普遍走强,据统计,本周一有178只A股同步创出年内新高。

近日金融、有色、房地产、煤炭争相反弹,与之相对应的是,这些创出新高的股票大多分布于上述行业。其中,有色金属板块入选个股最多,达33只。有色金属板块今年比较活跃,特别是一些小金属股票轮番飙升。在相关金属价格回升的刺激下,4月下旬铝业股大涨,5月中旬下旬铝业走强,近日铅锌股也接力上攻。

昨天领涨大涨的金融板块同样也有不少个股表现不俗。银行股中除了A股较H股有所溢价的民生银行、中信银行之外,其他14只个股昨天全部创出年内新高。长江证券、宏源证券等多只券商股,以及除中国人寿外的3只保险股也积极突破前期高点。

值得一提的是,这些创新高股票的股本规模较大,工、农、中、建四大银行股的总股本都超千亿。据统计,这178只股票中,10亿股以上的个股达90只,占比约一半,3亿股以下的仅24只。这也与当前行情的热点一脉相承。随着国企改革所有制改革方案面世、沪港通实施渐行渐近,宏观经济及资金面有所改善,以国有企业为主体的中大盘股终于在沉寂多时后迎来快速反弹,而这些权重股的上涨,不仅直接推动指数回升,也极大地刺激了市场人气的高涨。但是,这些中大

盘股未来要想继续走强,如果没有新增资金大量入场,则将给场内资金带来较大压力。

从具体涨幅来看,这些创年内高

点的个股今年以来的涨幅参差不齐。有股价翻番的丹甫股份、罗平锌电,有涨幅逾五成的松芝股份、本钢板材,但也有很多股票年内涨幅并不大,有42只股票今

年升幅介于5%至10%之间,21只股票涨幅不足5%,甚至还有华联矿业、东吴证券、老白干酒、美锦能源4只股票截至昨天今年的整体收益仍为负。

证券代码	证券简称	前复权年最高价(元)	年涨跌幅(%)	昨日涨跌幅(%)	所属申万行业名称	总股本(亿股)
002366.SZ	丹甫股份	31.6700	223.6387	10.0035	家用电器	1.3350
002114.SZ	罗平锌电	17.5200	131.1346	9.9812	有色金属	2.7184
002454.SZ	松芝股份	14.4600	78.6107	0.2831	汽车	4.0560
603009.SH	北特科技	17.8800	77.2052	10.0308	汽车	1.0667
000761.SZ	本钢板材	5.4800	70.4199	-2.6769	钢铁	31.3600
600961.SH	株冶集团	9.4800	67.8058	7.8613	有色金属	5.2746
600173.SH	卧龙地产	4.8000	65.9802	5.9497	房地产	7.2515
600435.SH	北方导航	20.3500	55.0599	10.0000	国防军工	7.4466
000055.SZ	方大集团	8.6800	53.0407	-0.1163	建筑装饰	7.5691
002175.SZ	广陆数测	19.1300	52.5001	0.4280	机械设备	1.4410
002304.SZ	洋河股份	60.3700	50.1800	3.3065	食品饮料	10.7642
002303.SZ	美盈森	13.8100	48.5916	4.1335	轻工制造	7.1520
000426.SZ	兴业矿业	11.4600	47.5838	5.7526	有色金属	5.9694
600213.SH	亚星客车	8.8500	45.9184	0.9412	汽车	2.2000
000031.SZ	中粮地产	5.5800	44.7118	4.9310	房地产	18.1373
002050.SZ	三花股份	12.4500	42.6281	0.2465	家用电器	7.7316
600742.SH	一汽富维	25.8500	42.3641	-0.4769	汽车	2.1152
601677.SH	明泰铝业	11.8600	42.2491	1.1545	有色金属	4.0100
600217.SH	秦岭水泥	7.0000	41.9421	0.5857	建筑材料	6.6080
600686.SH	金龙汽车	12.3500	41.0784	-0.1658	汽车	4.1260
000060.SZ	中金岭南	8.8500	41.0250	5.3828	有色金属	20.6294
000990.SZ	诚志股份	14.3000	39.9043	-0.4993	医药生物	2.9703
600595.SH	中孚实业	5.2900	39.6175	2.4048	有色金属	17.4154
600183.SH	生益科技	6.4000	37.5158	1.6000	电子	14.2302
600458.SH	宝钛股份	17.8800	36.3522	0.7030	有色金属	4.3027
600382.SH	广东明珠	9.8200	34.6746	1.6771	机械设备	3.4175
000975.SZ	银泰资源	11.6800	34.2739	4.8826	有色金属	10.8557
600549.SH	厦门钨业	33.2700	33.4853	3.4853	有色金属	6.8198
600749.SH	西藏旅游	10.6000	33.2902	1.3793	休闲服务	1.8914
000858.SZ	五粮液	20.3500	33.0354	1.9868	食品饮料	37.9597

朱雪莲/制表 吴比较/制图

电讯盈科:跌宕起伏的资本运作路

证券时报记者 罗峰

前段时间在北京有一次路过三里屯,特意抬头看了下,北京盈科中心”的招牌还在楼顶,这座楼原由电讯盈科(00008.HK)以下简称“电盈”)旗下的盈科大衍地产公司持有,3个月前作价72亿港元售出。资产分拆、兑现,似乎是近些年电盈资本运作的主线。

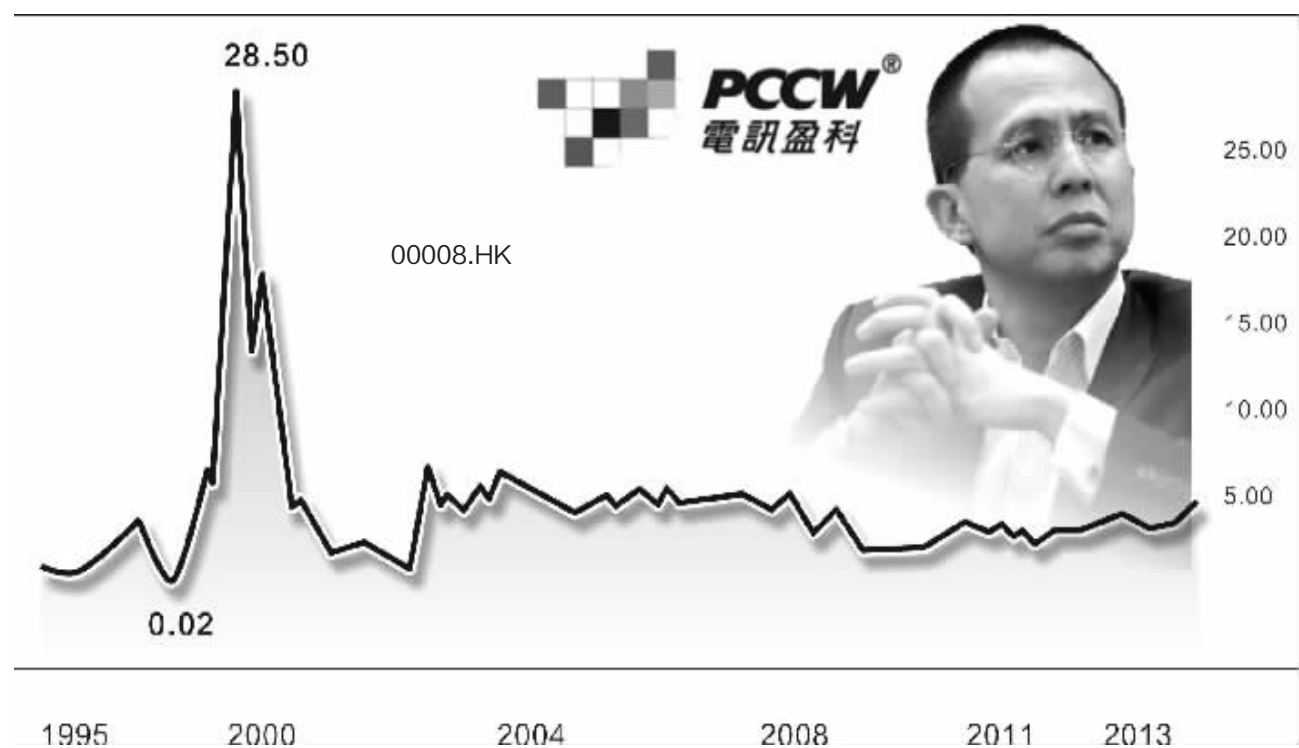
电讯盈科是香港最大的电讯公司,2000年由华人首富李嘉诚次子李泽楷控股的盈科数码动力有限公司和香港电讯有限公司合并而成,创下当时港股市场最高并购规模纪录。该股也是资产泡沫破灭的一个典型,14年前成立时市值超过3300亿港元,本周最新市值355亿港元,市值蒸发八成多,前几年市值更是一度跌到200亿港元以下。目前电盈的市盈率为18倍,中国移动为11倍。

电盈的组建,是资本市场蛇吞大象的神话之一,也是政府主导企业重组的失败案例。

香港回归后,由于内地电信市场没有放开管制的迹象,香港市场则因港府开放电讯牌照而竞争激烈,1999年控股香港电讯的英国大东电报局决定处置股权。急于扩展生存空间的新加坡电信立即行动,2000年1月宣布可能和香港电讯合并。政府方面对于将涉及国家安全的电讯行业交由新加坡电信控制颇有顾虑。1个月后,李泽楷控制的盈科数码动力突然声明也有意收购香港电讯。2月下旬李泽楷向银团筹集120亿美元贷款用于此次并购。

大东电报局最终选择李泽楷。2000年2月底,李泽楷成功收购香港电讯。如此大宗的并购案,整个并购过程仅18天。李泽楷是那个年代的宠儿,此役奠定其“小超人”称号。除了银团的庞大贷款,李泽楷收购香港电讯的平台是盈科数码动力。香港特区政府2000年1月未经公开招标,将一片临海地皮批给李泽楷公司开发“数码港”。凭借数码港的注入,李泽楷的壳公司得信佳市值飙升并改名盈科数码动力,为不久后并购香港电讯提供了平台。李泽楷取得数码港的时点与并购香港电讯的时点间隔如此之近,一直让人产生联想。

兼有李家与港府背书,电盈合并之初受到市场热捧。但李泽楷当时以巨额银行借贷完成收购,在债台高筑的压力



李泽楷的特点是热衷于大手笔资本运作,以买卖资产套利为主,兴趣不在于长期经营企业。

吴比较/制图

下,电盈疲于繁复的资本运作来还本付息,没能创造新的业绩增长亮点,自成立至今,市值随着李泽楷接连不断的金融运作、资产分拆处置而逐渐蒸发,2000年至今,电盈股票月累计异常回报率是-200%,早期投资人血本无归。

主导交易的港府为此遭市场诟病,政府先拆散香港电讯主要的收购者新加坡电信,后支持热衷交易却缺乏经营热忱的“富二代”李泽楷。李泽楷所支付的收购代价大都是泡沫化的股价,并购刚结束,支撑其身家的科技概念泡沫就告破。

高昂的负债束缚了企业扩张或转型的手脚,当企业不断拆分和售卖拥有稳定现金流前景的资产时,依赖内部筹资偿债的可能性也越来越渺茫。李泽楷在2002年出售了具有稳定现金流的移动通讯业务,在2003年分拆了具有丰厚盈利、收入占综合收益1/5的房地产业务,以及香港电讯业竞争日益激烈的大环境,都是导致电讯盈科财务业绩低迷的重要原因。

此类并购的症结之一在于:资本运作无须为数千亿港元市值的蒸发肉痛,却可以控制整个企业的运作。如影随形的压力让李泽楷有志难伸,使用各种手段想摆脱这个包袱,但是港府不会再让公众受损,要求企业平稳运行。不过,除2000年进行大规模资产减值计提外,电盈之后各年度的盈利基本表现稳定:微小亏损或者微小盈利。

李泽楷在电讯盈科成立前已有丰富的企业经验,特点是热衷于大手笔资本运作,以买卖资产套利为主,兴趣不在于长期经营企业。李泽楷对星空卫视的转卖就是一大成功案例。盈科数码也有经典之作,最成功的当属2000年对腾讯进行第一轮投资,收益丰厚,只可惜没能一直陪伴腾讯成长,不然持有20%腾讯的股权,可能使李泽楷超越其父成为华人

首富。几年前,李泽楷对电盈数度提出私有化收购,2009年更举行法院会议和特别股东大会,表决通过了私有化议案,由于爆出暗箱操作嫌疑,引发小股东的强烈不满,并遭到香港证监会和警方调查,私有化最终流产。

这样一家香港本地最大通信运营商,早期由于缺乏业绩增长空间,在港股市场被边缘化。不过,这些年在互联网时代、大数据时代,公司不时讲故事,又不时出故事,又活跃起来。最近两三年,由于科技股再度崛起,电盈的日成交额回升,股价更由2012年初的2.27港元升至最近的4.9港元左右,创出2008年9月以来的6年新高,虽较2000年2月的最高点28.5港元仍有较远距离,但已走出一波小牛市。

大宗交易 | Block Trading |

2只有色股折价约12%被抛售

郑灶金

有色金属板块几个交易日行情火爆,比如龙头股罗平锌电最近5个交易日收获4个涨停,累计大涨48.98%。而在昨日的大宗交易平台上,两只有色股被折价近12%抛售。此前,上周五已有3只有色股在大宗交易平台被折价抛售。

昨日沪指大涨2.41%创出年内新高,不过在大宗交易平台却看不出行情的火爆,成交反比上一交易日冷清,仅出现43笔成交,合计金额7.49亿元。而上周五,有46笔大宗交易成交,涉资11.24亿元。或因随着行情的上涨,各方看不清后市,因而采取观望态度。

而值得注意的是,随着近日有色金属板块的大涨,多只有色股被大幅折价抛售。昨日炼石有色、格林美均现身大宗交易平台,折价率分别高达11.94%、11.87%,成交金额分别为409.50万元、1626.00万元。两股的买卖双方均为券商营业部。炼石有色的卖方为东方证券上海金沙路证券营业部,买方为银河证券北京中关村大街证券营业部;格林美的卖方为中信证券深圳振华路证券营业部,买方则为开源证券西安锦业三路证券营业部。

而上一交易日,即7月25日,两市已有3只有色股现身大

宗交易平台,包括洛阳钼业、利源精制、格林美,其中格林美昨日也有现身。三股仍然是折价成交,洛阳钼业、格林美折价率均超过10%,分别为15.45%、12.62%,利源精制折价率较少,仅2.97%。成交金额方面,利源精制、格林美成交较大,分别为2870万元、2104万元。买卖营业部方面,格林美的卖出营业部仍然为中信证券深圳振华路证券营业部,两天的抛售或为同一主体所为。

再往前追溯两个交易日,在沪指开始突破盘整平台的7月23日与24日,两市的大宗交易均无有色金属板块个股现身。可见随着行情涨幅的扩大,有色股的折价甩卖也开始出现。

上述个股中,主要为小金属,比如洛阳钼业与炼石有色均涉及到钼,格林美主营业务为回收、利用废弃钼镍资源,生产、销售超细钼镍粉体材料等产品,仅利源精制涉及到铝。而目前市场主要炒作的涉钼概念股并未现身大宗交易平台。

虽然有色金属行情火爆,不过也有券商“泼冷水”。例如,长江证券认为,下半年中国经济仍存在较大不确定性,房地产市场远未走出低迷,周期性板块的复苏尚缺少需求端的持续配合,工业金属的全面反弹期尚未来临。当然也有券商看多,比如招商证券力挺,认为钼价周期或刚刚起步,钼价虽不像镍般走势犀利,但却更为良性,长周期事半功倍。

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
交通银行	受金融股大幅上涨的带动,沪指创五个月以来的新高。早盘银行股集体拉升,交通银行率先放量涨停。	随着沪港通推出时间的确定,百亿资金开始抢筹蓝筹板块。银行板块整体动态市盈率仅为4.5倍,具有较高的安全边际。目前上市的16只银行股股价全部破净,银行股处于估值洼地。交通银行目前已走出底部形态,进入拉升阶段,后市可看高一线,投资者可密切关注。
同花顺	在互联网券商股连续上涨的带动下,该股成为创业板中少数几只封住涨停的股票。	公司与东吴证券签署《战略合作协议》,双方拟在互联网金融领域开展合作,协议有效期为三年。交易所公开信息显示,资金流入前四位均为机构,买入前五家合计流入4251万元,卖出前五家合计1633万元。从数据上分析,该股后市有继续冲高的动能。
安源煤业	昨日煤炭板块受资源税改革刺激,盘中纷纷拉升。安源煤业早盘放量突破年线,率先封住涨停板。	近日,财政部表示将加快煤炭资源税改革,另有消息称近期将会出台控制煤炭总量的政策,这对长期处于市场底部的煤炭股来说是一个重大利好。安源煤业主营煤炭生产和销售,后市在政策的刺激下仍有冲高动能。
深天马A	作为亿思达全息手机中关键显示器件的核心供应商,该股昨日午后直线拉升封涨停。	该股近日受到游资关注,公开信息显示,买入前五家营业部合计净买入8100多万元,卖出前五家营业部合计成交6000多万元。从数据上分析,该股后市可挑战前期高点,但投资者不可追高。

(恒泰证券)

营业部	涉及只数	买入金额(万元)	卖出金额(万元)
齐鲁证券有限公司宁波江北路证券营业部	4	4950.95	811.44
中信证券(浙江)有限责任公司杭州延安路证券营业部	4	5443.20	7304.71
中信证券股份有限公司上海溧阳路证券营业部	3	11918.17	4150.65
中国银河证券股份有限公司绍兴证券营业部	3	8694.56	685.51
兴业证券股份有限公司武汉徐家湾证券营业部	3	2476.25	0.00
中国中投证券有限责任公司杭州环球中心证券营业部	3	1113.41	1307.38
国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部	3	357.95	1168.24
宏源证券股份有限公司上海湖北路证券营业部	2	1144.79	22.98
安信证券股份有限公司柳州新中路证券营业部	2	1445.61	1008.75
方正证券股份有限公司温州东瓯路证券营业部	2	1493.71	976.34

资料来源:本报数据部 吴比较/制图



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

港股故事(九)