

10元以下低价股铸就反弹主力军

证券时报记者 朱雪莲

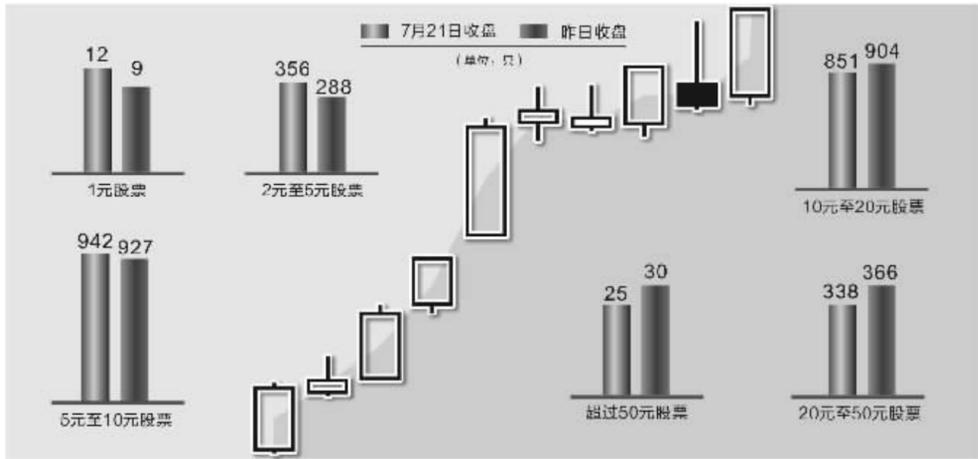
7月22日以来,沪深主板市场出现一波猛烈的反弹行情。在股指的快速上冲中,个股股价也随之水涨船高。

据统计,自7月22日至昨日收盘,在短短10个交易日中,上证综指、深成指阶段涨幅分别达8.22%、10.07%,相关的指数分级基金短线升幅更为可观,领头羊银华锐进同期上涨48.66%,远远跑赢大盘以及绝大多数个股。

指数杠杆基金的狂飙在一定程度上反映了市场的狂热。剔除在此期间上市的新股,证券时报数据部的统计显示,在可统计的2524只A股中,7月21日收盘,A股的中低价股占据主流地位,其中,1元股有12只,2元至5元的个股有356只,5元至10元的股票达942只,10元至20元的有851只,20元至50元的个股达338只,超过50元的个股有25只。随着个股普涨,A股整体股价重心不断上移。截至8月4日收盘,1元股只剩下9只,2至5元的个股有288只,5元至10元个股也略减至927只,10元至20元的个股数量则由851只升至904只,20元至50元的有366只,50元以上的个股数则达30只。

由以上数据可以看到,10元以下的低价股成为这次反弹主力军,10元以下的个股数整体趋降,而10元以上的个股则整体趋升。这些低价股包括金融股中的银行与券商、有色金属、煤炭等传统蓝筹,其中以周期股居多。

此外,有数据表明,在阶段涨幅超过20%的84只股票中,仅有26股启动前的股价超过10元,占比不过三成左右。永泰能源作为这一阶段涨幅最大的个股,也是低价股暴动的典型样本。借定增,页岩气项目进展等利好,该股一举由启动前的2.36元跃升至4.17元,茂业物流、云铝股份也因定增收购资产而连续多个涨停。东北电气尽管上半年业绩亏损,且作为沪港通标的其A股较H股溢价一倍多,但在振兴东北催化剂的作用下,其A股近期涨幅远超其H股。



绝对股价与市盈率双低部分个股一览

朱雪莲/制表 翟超/制图

海王生物遭亿元抛售 或为定增机构解套出逃

郑剑金

昨日的大宗交易平台成交量,41笔成交合计涉及13.25亿元,环比上一交易日的5.25亿元增长152%。具体到个股上,光大银行、海王生物、双良节能三股的成交金额均超过亿元。其中,海王生物的1.37亿元大宗交易的卖方为机构,结合一季报分析,有可能是定增机构获利出逃。

王集团共持有公司1.80亿股法人股,占公司总股本的24.66%,其中绝大部分已质押。海王生物一季报也显示,厚易投资所持股份有1400万股处于质押状态,其剩余数量已不足1600万股。而海王生物近期并无公告称上述股东解除质押。综合上述分析,海王生物昨日的大宗交易为民生加银基金抛售的可能性较大。

定增机构解套

资料显示,海王生物2013年3月曾进行过非公开发行A股普通股,民生加银鑫牛定向增发6号资产管理计划与厚易投资就是当时参与认购定增股而成为公司前10名股东的。其中,民生加银基金持股量为5047.09万股,达到6.90%,为公司第二大股东;厚易投资持股量2873.25万股。二者的锁定期均为12个月,在今年3月31日解禁。

当时的定增发行价格为7.43元/股。昨日,海王生物的收盘价8.96元/股,参与定增的两家机构若持股至昨日,均获利超过20%。而与昨日的大宗交易价格相比,定增机构获利接近16%。

值得注意的是,上述定增股3月31日解禁时,海王生物当日收盘价仅8.05元,相比定增发行价仅上涨8%。随后股价震荡下跌,6月19日最低跌到7元,定增股东浮亏5.78%。近几个交易日,在埃博拉疫情炒作以及海王药业原料药通过新版GMP(药品生产质量管理规范)认证、公司发明专利获得国家知识产权局授权等利好的支撑下,海王生物股价稍有起色,最高涨至9.25元,定增股东也终于解套并获利。

机构折价甩卖

海王生物昨日有两笔大宗交易,合计1600万股,金额1.37亿元。其中,成交较大的一笔达到1300万股,单笔卖出金额就达到1.11亿元。两笔成交的折价率均为4.02%,相比昨日大量超过10%的折价并不算太大。

值得注意的是,两笔成交的卖方均为机构,接盘方则为中山证券上海零陵路证券营业部和银河证券北京中关村大街证券营业部。

由于上述两笔成交折价率和卖出席位均相同,推测为同一股东所为可能性很大。而海王生物一季报显示,流通股持股量超过1600万股的,仅有海王集团、民生加银鑫牛定向增发6号资产管理计划、厚易投资三者,持股量分别为1.80亿股、5047.09万股、2873.25万股。

不过,除了民生加银鑫牛定向增发6号资产管理计划,其他两者均不能通过机构席位卖出。此外,海王集团和厚易投资的部分股权均为质押状态。

海王生物4月8日曾公告,海

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
拓邦股份	昨日开盘后稳步震荡走高,午后多空双方在涨停板附近争夺,收盘股价封住涨停。	公司作为国内电子智能控制行业的开拓者和领先者,将显著受益于智能家居市场的发展。交易所公开数据显示,昨日机构大举买入,其中买一席位机构净买入1700余万元。公司绝对股价较低,在行业具有巨大潜力这一背景下可中长期布局。
罗平锌电	早盘低位震荡,午后突然拉起,收盘前封住涨停,换手率39.26%。	公司是国内锌冶炼行业唯一矿、电、冶炼三联产企业,将受益于锌价走高。公开数据显示,国泰君安上海福山路营业部卖出近2300万元,机构席位卖出650万元;买方全部为营业部,信达证券深圳福星路营业部买入1500余万元。该股自6月中以来累计涨幅超过150%,建议逢高获利了结。
深康佳A	上周五随大盘跳水回落,昨日早盘高开午后小幅震荡,收盘跌6.38%,换手率8.47%。	公司7月31日发布半年报显示净利润同比增长137%,次日再度发布公告称获武器科研生产二级保密资格。昨日中信证券杭州东路营业部买入1100余万元,而同属杭州的中信证券凤起路营业部卖出470余万元。二级市场上,公司估值较低,后续在军品方面有望发力,可逢低关注。
深康佳A	昨日大幅低开,在深成指大涨1.6%的情况下全天维持低位震荡,收盘跌6.38%,换手率8.47%。	上周五晚公告称,深圳国际仲裁院裁决驳回了康佳集团关于确认康佳集团有权作为“深圳南山区康佳集团总部厂区城市更新项目”的唯一开发主体,对该城市更新项目进行开发的仲裁请求。公开信息显示,昨日卖一机构净卖出2500余万元。鉴于公司旧改项目存在较多的不确定性,建议谨慎操作。

(恒泰证券 王放)

限售股解禁 | Conditional Shares |

四公司限售股今日解禁

8月5日,A股市场有平安银行、五矿稀土、宏达高科、大连瓷瓷共四家上市公司的限售股解禁,两家为深市主板公司,一家为深市创业板公司,一家为沪市公司。

平安银行(000001):解禁股数314560.64万股。解禁股东1家,即中国平安保险(集团)股份有限公司-平安本级-自有资金,为第一大股东。该股或无套现压力。

五矿稀土(000831):解禁

股性质为定向增发限售股,实际解禁股数1423.64万股。该股市场价格高于定向增发价,套现压力不大。

宏达高科(002144):解禁股性质为追加承诺限售股,实际解禁股数943.98万股。该股或无套现压力。

大连瓷瓷(002606):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数7050万股。该股的套现压力较大。

(西南证券 张刚)

恒生指数:50年累计上升245倍

温天纳

1964年7月31日,恒生指数正式诞生,并且以基数100点登场,至今年7月31日,已是整整50年。昨日,恒指收于24600点。也就是说,50年后,恒生指数上升了245倍。

英资退场 中资崛起

在恒生指数登场的首日,共有30家港资及英资上市企业被列为成分股。不过,有趣的是,当时只纳入一家香港的商业银行。同时,指数也只是恒生银行的内部参考数据,直至1969年11月24日才正式对外公布。最初的30家成分股大部分是英资企业,也反映了香港市场当时作为英国殖民地的处境。

上世纪七八十年代开始,通过兼并重组、易主及改变主营业务,华商不断并购英资企业。如李嘉诚先生在控制英资蓝筹股和记企业后,便再与另外一家英资蓝筹股黄埔船坞进行了整合,从英资手上取得了控制权,和记黄埔更成为了李氏家族的国际旗舰。在经历50多年后,到目前企业架构尚能保留得较完整不变的,可能只有汇丰控股以及若干香港本地的公用股了。

在香港本土企业层面上,过去50年也产生了不少变化,如70年代的香港,航运业大肆扩充,导致误判形势,惨淡收场,只能通过出卖股权以求生。与此同时,香港地产市场持续兴旺,导致本地华商崛起。此后,随着香港回归已成定局,华资更乘胜从英资手中夺回市场。

在1969年恒生指数正式对外发布前,成分股数目增加至33家企业。当时恒指需要纳入一家新企业时,需要同步剔除另外一家企业,以保持成分股数量不变。在2006年12月,恒指改变坚守36年的惯例,将两家中资企业——中石化及中行纳入,而没有剔除任何企业。随后恒指不断增加成分股,而被纳入的主要以中资企业为主,见证了中资企业在香港金融市场的崛起。目前,恒指成

分股总数50家,中资企业占了26家,数目多于香港本土企业。

恒指在上世纪七八十年代直接反映了香港经济,其升降与社会的大环境挂钩。而目前尚保留在恒指成分股中的香港企业,主要是房地产、部分金融以及公用事业企业。这存在一个问题,就是由于蓝筹股高度集中在这些行业上,导致其他行业比重近年出现下降,影响到恒指作为经济寒暑表的参考价值。

年回报率略高于15%

恒指过去50年的发展见证了香港的经济周期,其间经历无数起跌、狂潮及股灾,当中特大型股灾不少于五次。如跌幅达九成的1973年股灾、停市四天的1987年股灾,以及2008年的金融海啸。谈到高低起伏,不可不谈到恒指在1967年8月31日受累于当时社会动荡,下挫到历史低位的58点;而历史高位发生于2007年10月30日,受到当时最终没有落实的“港股直通车”政策刺激,恒指一度冲向31958点。

从100点的基数进行统计,恒指至今复合年化回报率约略低于12%,连同每年派发的股息计算,年回报率则略高于15%,远胜美股道指同期的回报。在全球范围进行比较,恒指表现依然优于不少发达国家,如德国及日本。

不过,恒指在过往的复合高回报,依靠了香港上世纪70年代至90年代的经济起飞,以及内地改革开放所带来的机遇,未来难以保持如此高速增长。此外,进场的时机也很重要,如在2000年科网股狂潮或2007年恒指达到历史高峰之际入场,不单没有回报,更可能遭受惨重的损失。而近年来,个别行业与板块的表现与恒指脱钩,表现可以更好,也可以更差,因此选择的策略变得更为重要。

目前,在恒指成分股中超过一半为中资股,指数表现与内地经济关系密

切,而与香港本地经济呈现脱钩趋势。如果内地经济能保持稳定增长,尽管香港经济高速增长期已过,长远而言,恒指未来的复合年增长率或能保持在一个可观的水平。

(作者为香港资深金融及投资银行家)



光大集团重组方案获批 光大控股大涨14.75%

证券时报记者 朱雪莲

受国务院批准光大集团重组方案的消息刺激,昨天光大系股票齐齐上涨。上周六,在A股上市的光大银行、光大证券以及在港上市的光大控股等集体发布公告称,日前光大集团重组改革方案已获国务院批准。

对于这一消息,业内大都给予积极评价。中金公司认为,重组可助光大控股优化资本结构,市场正等待中信集团整体上市,也会同时期待光大有所相近的动力。方正证券也表示,这标志着光大集团改革重组工作最终完成,是一起理顺管理关系、提升协同效应

的国企改革案例,改制后的光大集团将适时引进战略投资者,条件成熟时有望实现整体上市。

看来,集团整体上市已成市场人士的共识,同时光大集团重组对目前的国企改革也具有一定的标志性意义。受此刺激,在二级市场上,周一光大系股票悉数上涨。其中,中国光大控股放量大涨14.75%至13.54港元,距中金给予的14.5港元目标价还有一定距离。同时,在两地上市的光大银行A股、H股则分别上涨4.51%、3.04%。而受累于8·16事件”今年上半年净利润同比下降53%的光大证券逾3%。此外,以绿色环保和新能源为主业的中国光大国际也升2.5%。

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