

# 百亿融资猛追军工股 9股最受宠

上周以来,融资买入金额累计超过10亿元的军工股有9只,中国重工以20.63亿元居第一位

郑灶金

军工股今年以来行情火爆,代表军工股走势的中证中军工主题指数今年以来已涨逾4成。随大盘调整一周左右时间后,昨日军工股再度火爆,中航重机、航天通信、天和防务、成发科技、闽福发A等5只股票涨停,中国船舶涨近6%,股价创出了3年多新高,奥普光电、洪都航空等也涨幅居前。

对于军工股的卷土重来之势,嗅觉灵敏的融资客也频频做多,统计显示,上周以来,中国重工等17只军工股的区间融资买入金额超过140亿元,其中有9只股票融资买入金额累计超过10亿元。

## 9股最受融资客青睐

据统计,上周以来,融资买入金额累计超过10亿元的军工股有9只,其中中国重工居第一位,达到20.63亿元;此外,洪都航空、中国船舶、中国卫星及中航重机等4股的累计融资买入金额均超过15亿元,分别为19.89亿元、17.86亿元、15.64亿元及15.98亿元;成飞集成、中航飞机、北方导航、航天电子等4股的融资买入金额则均为10亿元出头。其他军工股中,中航电子、航空动力、哈飞股份等的融资买入金额在10亿元以下,从7亿元到3亿元不等。

股价表现方面,上述9只军工股多数在上周一创出阶段性新高后出现回调;不过伴随着融资客的低位回补,昨日上述军工股涨幅普遍较好,表现最好的中国船舶在昨日甚至创出了3年多新高。

中国重工上周以来融资买入金额最大,在沪深两市的军工股中,其流通市值也最大,截至昨日为916.77亿元,比排行第二的中国船舶多出逾400亿元。融资情况方面,其融资余额从8月17日的16.78亿元一路攀升至最新的27.97亿元。与之相对应,股价也从5.05元一路涨至昨日的5.91元,区间涨幅接近20%。中国重工曾在去年9月份公告定增募资85亿元,注入资产包括超大型水面舰船、大中型水面舰船等设计总装业务,由此也对军工资产注入上市公司作了较好的示范作用。

洪都航空上周以来融资买入金额在军工股中排行第二。对于该股,无论是股价表现还是融资买入情况,均在9月2日前后发生巨变,当日其股价在临近午间收盘时突然大涨,并封住涨停维持至收盘,次日即9月3日继续大涨7.68%,9月4日再度涨停。随后在高位

震荡。其融资余额则在9月3日突增,从9.61亿元增至11.65亿元,随后一路攀升至9月22日的17.51亿元。上周以来,其融资余额维持在17亿元出头,单日的融资买入金额则在2亿元至6亿元之间,不过同时股价也震荡下行,累计跌5%。

而中国船舶的融资余额情况与洪都航空类似,在一路小幅攀升后,于9月5日融资余额突然从前一日的9.71亿元增至11.42亿元,9月22日时增加至19.30亿元。融资买入情况对股

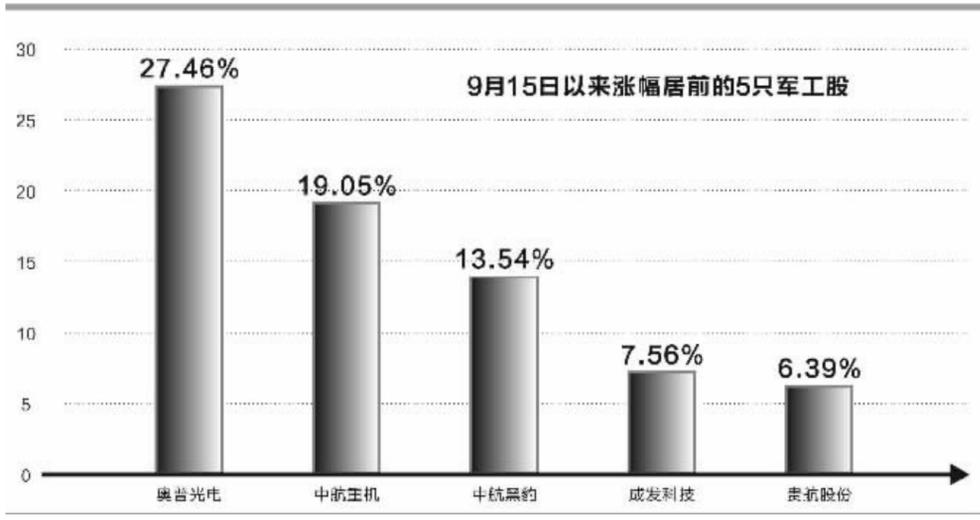
价也形成较好的助推作用,其股价从9月4日起一路震荡上行,截至昨日时区间涨幅达到30%。

## 7股融资偿还额超10亿

融资偿还方面,上周以来,有7只个股累计融资偿还金额超过10亿元。偿还金额最多的为洪都航空,累计偿还18.57亿元,几乎逼近同期19.88亿元的融资买入金额;此外,中国重工、中国船舶、中国卫星、中航重机、成飞集成、北方导航等6

股的区间融资偿还金额也超过10亿元。

本轮军工行情的催化因素较多,包括军工研究所改制预期、航空发动机专项、军工信息化等都是重要原因。对于军工股的投资机会,华泰证券指出,目前军工资产30%左右的证券化率,相较国企60%的证券化目标还有翻倍的空间,且接下来的催化剂较多,因此未来不乏政策利好支撑,再加上改革的实质进行,军工主题的上行空间将继续打开,未来短期交易性机会也仍将陆续出现。



证券代码	证券简称	区间融资买入额 (亿元)	区间融资偿还额 (亿元)	区间融资余额均值 (亿元)	区间融券卖出额 (亿元)	区间融券偿还额 (亿元)	区间融券余额均值 (亿元)
601989	中国重工	20.63	16.85	26.73	3.66	3.66	0.12
600316	洪都航空	19.89	18.57	17.50	0.59	0.59	0.06
600150	中国船舶	17.86	14.55	18.39	1.62	1.62	0.17
600118	中国卫星	15.64	13.80	23.43	1.26	1.28	0.09
600765	中航重机	15.98	12.15	16.69	0.43	0.43	0.00
002190	成飞集成	10.90	12.06	19.58	0.37	0.37	0.01
600435	北方导航	10.58	10.57	15.14	0.51	0.51	0.02
600879	航天电子	10.02	9.51	17.91	0.31	0.32	0.01
000768	中航飞机	10.68	9.16	12.45	1.33	1.33	0.20
600893	航空动力	6.31	6.67	18.03	0.81	0.85	0.11
002151	北斗星通	5.77	6.04	6.56	0.07	0.07	0.01
600372	中航电子	7.24	5.77	13.46	0.43	0.45	0.06

钟恬/制表 彭春霞/制图

中國北方證券集團  
www.cnigroup.com.hk

香港办公室: 中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层  
投资热线: (852) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIGroup.com.hk

## 港股又现新股热

周显

在香港的股票市场,大约每隔一年左右,便会呈现一轮“新股热”。在这段热潮的时间里,差不多每只新股上市后股价都会上升,而散户们投资在每只新股之上,均能够获得可观的回报,这造就了一个良性循环,就是吸引越来越多资金投资在新股之上,使它们的短期股价越来越高。

近日的股市,适逢“新股热”的期间。在上星期五,创业集团(02221.HK)和神州租车(00699.HK)两只新股同日上市,创业集团大升了34.9%,最高曾经升到了45%,不过它市值只有4亿港元左右,是细价股,因此很容易被少量资金推动上升。神州租车的市值则达到20多亿港元,是二三线股,上升所需要的动力较大,因此升幅较低,但是29%的单日升幅,也算是很惊人了。接着上市的中广核美亚

(01811.HK),市值比神州租车大一倍,集资额15亿港元,超额认购是100倍,但我的兴趣并不大,因为我忝列“细价股专家”,对小市值的股票更有兴趣,例如本星期五上市的强泰环保(01395.HK),这家公司的总集资额只有1.2亿港元,此类小公司比较容易集结到上升动力,有的小市值股票在上市后三个月之内,股价上升一倍以上也不奇怪。

读者也许会问,“新股热”通常在什么时候完结呢?我的答案是:当一只大型新股上市当日跌穿了招股价,震撼了整个市场,这轮热潮便暂告结束。这样,投资者又得等待一年半载,静待新一轮“新股热”的出现了。

(作者为香港知名股评人)



## 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
友阿股份	公司股价在前期连续调整后昨日再次放量涨停,重新站上10天线。	友阿“特品汇”将成为友阿云商前期运营的购物平台主打板块,公司称拟将友阿云商打造成千亿级平台。公开信息显示,买一方正证券杭州延安路证券营业部买入5000多万元,其他4家营业部买入金额也都在2000万元以上,资金以净流入为主,但前期涨幅较大,反弹逢高逐渐减仓。
中海科技	公司股价近期连续2个涨停,创出历史新高。	公司携手阿里布局跨境电商,股价近期表现强势,最近两个交易日更是连续涨停。公开信息显示,昨日买一申银万国厦门厦路证券营业部买入2800多万元,同时有两家机构共买入近1700万元,资金以净流入为主,仍有望继续走高。
烽火电子	该股昨日高开高走,放量涨停,股价创出本轮反弹新高。	公司以机载装备为目标建厂,目前为国内空军、海军、陆航、武警部队等诸多兵种提供通信装备,昨日股价放量涨停。公开信息显示,前5大买入席位出现多个著名游资专用席位,共买入近5800万元,前5大卖出席位共卖出近8600万元,显示资金以净流出为主,可逢高减仓。
漳州发展	借力海西自贸区概念,该股昨日放量涨停,换手率高达14.63%。	公司借力海西自贸区概念,在近期震荡整理后昨日放量涨停。公开信息显示,华泰证券苏州何山路证券营业部等三家营业部买入金额都在1000万元以上,中金公司北京建国门外大街证券营业部也买入600多万元,资金以净流入为主,仍可看高一线。

(恒泰证券)

## 东方证券沪港通投资者教育负责人左剑明:

# 沪港通临近 对冲基金参与热情高

日前,东方证券沪港通投资者教育负责人左剑明做客证券时报网财苑社区(http://cy.stcn.com),就港股通对市场的影响,发表了自己的看法,以下是整理的访谈精华。

**财苑网友:** 港股通大概能什么时候上线呢?

**左剑明:** 大家都在猜港股通开设时间,但管理层就是不给明确预期,原因何在呢?我认为是在观察等待。观察一、国内券商系统检查,目前大多选用4大系统提供商,需要在上交所检查完后再进行抽查环节;观察二、投资者教育准备情况,这块很重要,证券市场参与的主体不是政府,也不是交易所和券商,而是实实在在手握资金的参与者。如果投资者没有准备好,没有熟悉两地交易规则差异,没有了解自己的权利和义务,没有研究买入股票的基本情况,贸然鼓动投资者去投不熟悉的领域,那会在今后形成严重的负面影响。所以,投资者教育工作已经成为管理层眼中的重中之重。

**财苑网友:** 港股通开通的意义何在?

**左剑明:** 沪港通所带来更多的是人民币国际化路线推进,而非简单的资金净流入或流出。从国内资本市场开放大格局角度来看,自贸区的推出是为了人民币贸易层面国际化;沪港通的推出是人民币投资层面国际化;金砖银行的推出是人民币储备货币层面国际化,

所以,人民币国际化之前流传的2016年完成版本,现在正在稳步推进过程中。

**财苑网友:** 沪港通开通后,对沪市有何影响?

**左剑明:** 从目前投资者教育过程中,我们所看到的意向度反映相对比较平稳,既没有1.3万亿美元进场的热闹,也不存在清淡开场的局面,更多的投资者抱着试探性的心态来参与。我认为,单纯的参与资金一边倒格局概率不大。相反,内地喜欢投机短期化操作的资金,会部分流出去买港股;而偏好于长期投资的稳定性资金会利用这次机会进来。所以,两地风格差异会有融合的趋势,从而也使得两地投资者结构趋于多元化。

**财苑网友:** 请问如何避免A股T+1和港股T+0的交易风险?

**左剑明:** 两地交易制度差异的存在,而且,当天抛出港股的资金是无法买入A股的,所以,针对交易规则的解读,需要所有券商从业人员共同努力,让投资者迅速掌握基础知识,从而避免不必要的损失。此外,当天交易时间也有差异,A股下午3点收市,而港股下午4点收市,这中间往往存在重大投资机会,因为当大陆市场收市后,有些部门或企业就会发布一些信息,有时,这些信息具有相当的投资价

值,所以,内地投资者也可以利用这个时间差,在消息发布后,在无法买入A股的情况下及时买入港股,这样就能够充分分享两地交易所带来的套利差价。

**财苑网友:** 沪港通有什么投资风险呢?如何规避?

**左剑明:** 本次开设沪港通,管理层已经将风险性降低至最小范围内。因为在香港有上万只交易品种,其中有一些财务造假、坑蒙拐骗的公司,而本次选择271只标的股,都是在恒生大型股、中型股和AH股范围内,这些上规模的企业财务体系相对健全,管理运作相对规范,从而将基本面风险系数,降低至可控范围内。当然在具体交易过程中,汇率风险、买卖规则风险、交易结算风险等等,这些可以通过不断开展投资者教育活动,将基础业务知识有效传递给每位投资者。

**财苑网友:** 在沪港通即将开通之际,对冲基金会不会先布局A股蓝筹股?

**左剑明:** 在目前开展的投资者教育过程中,我们发现,相较于养老基金和股票型基金而言,对冲基金对沪港通开设后参与的热情较高。原因在于一方面恒生指数公司在今年开发恒生AH精明指数,运用AH股比价关系,采纳97和103两条线进行买卖操作(即当成分股的A股价格较H股的比值大于103时,会将A股转换为H股,若比值小于97,

则会将H股转换成A股),从跟踪近半年的时间来看,收益率良好(超过10%以上),所以进一步激发机构信心;另一方面募集资金相对容易,因为这一逻辑可以向A股“外汉们”做宣传介绍,仅用同股不同价这么一条简单的选股模式,就能吸引资金来跟随,从而实现机构募资任务。当对冲基金完成融资后,这部分资金也就很自然地需要买进和卖出股票操作,对于当前折价率高的蓝筹股品种来说,也就形成天然买盘。

**财苑网友:** 沪港通临近,对券商股该如何操作?

**左剑明:** 沪港通对于内地券商的佣金收入提升是显而易见的,但这需要有一个客户培育过程,刚开始参与人数和交易量难以达到成本覆盖,所以,券商股短期内还处于拿钱补贴业务阶段。按照以往惯例,新业务启动到转常规化盈利,需要有2-3年以上,所以,我们认为券商股短期内有估值提升可能,但转化为业绩还需要等待一段时间。

(黄剑波 整理)

更多内容请访问: http://cy.stcn.com/talk/view/id-607



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