

与2013年12月31日收盘相比,A股的股价结构发生巨变

低价缩水高价扩容 1元股不见踪影

证券时报记者 朱雪莲

今年,上证综指由2000点以下逐渐回升到当前的2400点之上,A股的股价结构也随之水涨船高,曾经的1元股阵营已悄然瓦解,腾信股份取代贵州茅台成为新的最贵百元股。

据统计,截至昨天收盘,剔除如*ST国恒、*ST超日、安阳钢铁等长期停牌个股,在可统计的2308只A股中,没有一只股票股价在2元以下,2元至3元的个股也仅有19只,山东钢铁是当前绝对股价最低的A股,昨日收报2.48元,海南航空、*ST南钢分别以2.49元、2.51元的股价紧随其后。这些百元股主要集中在钢铁、交通运输两大行业,其他则散乱分布在银行、电力、建筑、纸业、电子等板块。

相对于百元股,其他股价区间的个股行业属性不太鲜明。统计显示,3元至5元的股票有137只,5元至10元有686只,10元至20元的股票达938只,20元至50元的个股数目由最高峰值下降至478只,50元至100元的个股数目继续下降至46只。此外,还有4只百元股。其中,个股数的最大峰值出现在10元至20元的股价区间,这也与深市平均股票12.59元的统计相吻合。

这与去年年底的情形则大不相同。据统计,不包括今年上市的新股,在当前正常交易的A股中,2013年12月31日收盘为1元股的有7只,山东钢铁以1.67元的收盘价依然是股价最便宜的个股,排名第二、第三的分别是马钢股份(1.68元)、中国中冶(1.75元)。百元股有67只,股价处于3元至5元区间的股票有276只,5元至10元区间的个股827只,这一区间也是个股数目的最大峰值,10元至20元的达704只,20元至50元的个股有307只,50元至100元的个股数目仅有20只,还有3只百元股。

综合来看,与去年年底相比,当前A股股价分布区间的变化主要体现在低价股与高价股两大阵营:

一是3元以下的低价股大幅缩水,在去年年底有74只,当前仅19只,且无一1元股;

二是50元以上的高价股增多,而且构成发生巨变。其中,百元股变迁无疑是一大看点。去年年底,三大百元股分别是贵州茅台(128.38元)、

长春高新(108.7元)、云南白药(101.99元),由白酒与医药股组成。当前有4只百元股正常交易,其中,长春高新、云南白药两只医药股已不见踪影,茅台最贵A股的宝座已由腾信股份占据,东方网力、飞天诚信则双双都是今年上市的新股。就行业分布来看,去年的高价股主要集中在医药生物、传媒两大行业,今年的高价股分布则广泛得多,除了上述两大板块,计算机、化工等板块也有

诸多个股入驻。

值得注意的是,去年23只高价股今年整体表现不如人意。涨势突出的仅有三五网(92%)、卫宁软件(43%)、贵州茅台(63%)、瑞康医药(22%),其他19股的年内涨幅都在20%以内,甚至有13股出现下跌,富瑞特装、杰瑞股份的年内跌幅都超过了35%。那么,以次新股为主的高价股新贵,它们好光景能否延续到明年,无疑充满了变数。

A股股价结构图

(剔除长期停牌股票)



朱雪莲/制表 张常春/制图

当A股邂逅魔法王国

可从股权关联关系、直接经济辐射、间接品牌提升等三条主线挖掘迪士尼概念股

国泰君安

根据上海国际旅游度假区管委会规划,上海迪士尼乐园预计于2015年底正式开园。上海迪士尼的建设与开放将对我国旅游经济,特别是长三角“迪士尼”地区的经济,带来巨大的辐射带动作用。

根据规划,迪士尼项目耗资预计约300亿元人民币,我们按照迪士尼配套设施建设的间接投资为直接投资7-10倍的杠杆测算,则迪士尼建设带动的间接投资约为2100亿元-3000亿元。根据上海迪士尼与全球各迪士尼乐园在区位、规模以及市场空间等方面对比,我们保守预计上海迪士尼乐园2016年将吸引国内外旅游人次达1200万以上,且每年以300万-500万旅游人次持续增加。按400元门票/人和保守按照10倍杠杆测算,迪士尼开园每年将带来480亿以上经济增量。此外,从源头的动画制作,到第二轮次的主题公园创收,到最后的品牌产品和连锁经营,迪士尼公司经营模式凸显“乘数效应”,文化传媒、特需经营权等领

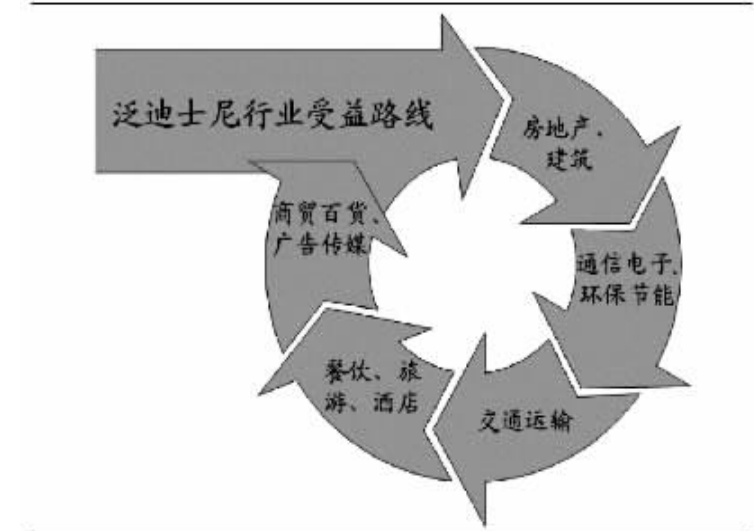
域将受益品牌驱动。从行业受益顺序来看,我们认为投资驱动型产业(房地产、建筑建材、交运等)最先受益,其次是消费拉动型产业(餐饮旅游酒店、商贸零售、交运等),最后是品牌驱动型产业(广告传媒、特许经营等)。我们认为,可从三条主线掘金2015上海迪士尼主题机会:

主线一:存在股权关联关系的公司。上海迪士尼是由中国上海申迪集团与美国迪士尼公司双方共同投资三家合资公司来进行项目实施。存在股权关联关系的公司主要为中方股东上海申迪集团三大出资方上海陆家嘴集团(股权占比45%)、上海文广集团(60%)以及上海锦江国际集团(25%)旗下所属的上市公司。

主线二:直接受益迪士尼乐园经济辐射效应影响的公司。包括受益投资驱动的房地产、建筑建材、交通运输等行业公司,受益消费拉动的旅游、商贸零售等行业公司。

主线三:与上海迪士尼或迪士尼公司拥有战略合作或特许经营权的公司。这些公司将借助迪士尼的品牌效应来提升公司的企业形象,间接受益于上海迪士尼项目。

上海迪士尼行业受益路线图



资料来源:国泰君安

机构大卖银行股 14天出手36亿元

郑灶金

昨日,招商银行等4只银行股齐现身大宗交易,合计成交近10亿元,其中机构就卖出了近9亿元。而11月份以来,仅仅14个交易日,机构就累计卖出了36亿元银行股,其中招商银行被卖出金额最多,达到近30亿元。

机构近期加速抛售

昨日,招商银行、华夏银行、北京银行、交通银行等4只银行股分别在大宗交易平台成交了7.94亿元、9.936万元、7510.38万元、9.2631万元。其中,成交金额最大的招商银行、华夏银行均是平价成交,北京银行溢价0.12%成交,成交金额最少的交通银行则大幅折价8.45%成交。

卖出营业部方面,招商银行、华夏银行均是机构卖出,中信建投证券总公司营业部买入,两股合计成交8.93亿元。

事实上,11月份以来,银行股的大宗交易成交激增,截至昨日,累计成交了42.43亿元,涉及26笔成交;而10月份时,银行股的大宗交易成交金额仅为3.60亿元,成交了19笔。

上述26笔成交中,有11笔为机构卖出,合计卖出了36.04亿元,而且机构并无买入银行股;而10月份时,机构仅仅卖出了1笔618万元的平安银行,接盘的也是机构,还有机构同时又另外买入了3000万元平安银行。11月份以来,机构加速抛售银行股迹象明显。

龙虎榜数据方面,也显示机构大量出货银行股。因获得沪股通独家结算行资格,中国银行11月11日罕见涨停,其也是11月份以来唯一一只曾经涨停过的银行股。中国银行11日的龙虎榜数据显示,机构趁其大涨之际大量出货,三家机构在卖二、卖三、卖四席位合计卖出4.23亿元,占当日成交金额的13.78%。而其当日的买入主力则为各路游资,并无机构的身影。

招商银行被卖出最多

具体到个股方面,机构11月以来通过大宗交易卖出金额最多的为招商银行,卖出金额遥遥领先于其他个股。机构在11月14日、20日两天分别卖出招商银行21.94亿元、7.94亿元,合计则卖出了29.88亿元。买入营业部方面,招商银行14日的21.94亿元成交的接盘方为海通证券总部,值得注意的是,当日的成交溢价了0.46%,而非通常大宗交易的大幅折价。

其他个股中,光大银行在14日也被机构卖出了4.89亿元,买方也为海通证券总部,溢价率则更高,为0.99%。

除了机构卖出,银行股近期的融资买入金额也锐减。此前,在10月31日和11月11日大涨的两天,银行股的融资买入金额均大增,两天分别为70.76亿元、106亿元。不过,随着银行股后面几天的调整,其融资买入金额也一路下降,

11月19日时仅为18.99亿元。银行股的“两融”余额与融资余额则一路缓慢攀升,截至11月19日分别为478亿元、475亿元。

港资青睐工商银行等3股

机构虽然卖出,不过低估值的A股银行股仍获得北上的港资青睐。11月17日,沪港通正式开始交易。港交所披露的数据则显示,沪港通资金对工商银行、建设银行和招商银行较为青睐。11月18日即沪港通开通的次日,工商银行获港资买入2.83亿元,卖出仅266万元。19日,港资继续买入1.54亿元工商银行,同时卖出1125万元。此外,当日建设银行和招商银行均获买入超过7400万元。

招商证券认为,银行股的投资机会不仅在于增量资金,更在于投资主体的多样化和投资理念多元化,以及在基本面的担忧已经为市场所广泛预期之后积极改革和应对所带来的机会。

两融交易略有萎缩 融资关注特色龙头股

吴璟 黄德志

最近一周(11月12日-11月19日),沪深A股市场小幅回落,两融交易有所萎缩。

据统计,5个交易日累计融资买入金额为2622.91亿元,比前5个交易日减少19.66%。融资偿还金额减少19.26%,降为2479.07亿元。融资余额继续增加,截至11月19日,融资余额为7510.97亿元,比5个交易日前增加1.95%。近5个交易日融券卖出量为5536.56万手,比前5个交易日减少17.61%,截至11月19日,融券余额为50.36亿元,比5个交易日前减少12.30%。

建发股份(600153):近5个交

易日融资买入7.13亿元,比前5个交易日增加1.6亿元,增幅28.9%;融资余额达到11.97亿元,比前5个交易日末增加0.48亿元,增幅为4.41%。

该公司是厦门地产和贸易龙头服务商,在本地地产和供应链管理方面竞争力强。公司地产业务集中在景气度较高的厦门和成都地区,土地储备丰富,购地成本相对较低。供应链业务公司开拓了业内一流的商业供应链运营新模式,在纸浆、钢材和汽车方面竞争力强。从业务结构来看,目前公司在供应链运营领域已形成纸浆、钢铁、农产品、农产品、轻纺、化工、机电、汽车、酒类、物流服务十大核心业务板块,与150多个国家和地区建立了业务关系,其中在纸浆和铁矿石进口方面已经成为业内第一,

未来将稳定增长。估值上,公司目前市盈率5.8倍,市净率估值1.15倍,总市值185亿元左右,且历年保持较为稳定的现金分红比率,股息回报率较好。公司同时也是“一路一带”和海峡两岸自贸区概念的主要受益者,融资交易建议关注。

大北农(002385):近5个交易日融资买入2.5亿元,比前5个交易日增加1.03亿元,增幅69.8%;融资余额为5.91亿元,比前5个交易日末小幅减少1.55%。

该公司是北京国内最大的预混合猪饲料企业之一。核心理念就是服务“农业和农民”,公司“类直销”业务模式在国内独具特色。公司提出事业财富共同体概念,经营由卖产品向卖服

务过渡,从融资、技术、产品、财务、管理、信息上为经销商提供创业服务平台;提出智慧养猪概念,为养殖户提供全方位养殖服务,以改善养殖生态,提升养殖效率。公司注重个人在平台中的作用,企业文化内部激励、充分授权、共同发展,这也使得公司近年收入和利润复合增长率在30%左右,公司经营净现金流同净利润保持同幅度增长。估值上,公司目前市盈率24倍左右,市净率估值3.95倍左右,总市值213亿元左右,估值较低。公司实际控制人和部分高管近期连续大量增持体现了对公司长远发展的信心,融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
渤海租赁	停牌	拟38亿购Cronos 80%股权,跻身全球集装箱租赁业龙头。公开信息显示,昨日复牌以涨停开盘,短暂打开之后再次强势封住涨停。
报喜鸟	8月份大股东股权转让公告激起市场关于大股东资本运作的猜想,经短暂调整后,昨日放量涨停。	公开信息显示,该股买盘积极,前三家席位买入金额都在千万元以上,卖出席位尽管包含了三家机构,但是卖出金额都不超过千万元,显示游资和机构的观点出现分歧,但是总体上买入力量较强,而游资对于题材股的炒作比机构更有心得,建议后市继续关注。
和晶科技	该股近期持续活跃,四三三涨停,股价创历史新高。	继收购中科新瑞布局物联网之后,公司通过参股幼教互动云平台“智慧树”的运营企业,将物联网产业应用进一步延伸至教育生活领域。昨日买一中信证券上海溧阳路营业部买入2025万元,另外有两家机构买入,金额都在千万元以上。后市有望延续游资接力炒高的模式,投资者可适当参与。
北京君正	借本次互联网大会召开的时机,再度放量涨停,收出大阳线。	公司在可穿戴设备领域具有绝对优势,借本次互联网大会召开的时机,股价出现炒作机会。数据显示,买一席位的机构大举买入4493万元,主力资金做多信心充足。技术上,该股突破近期整理平台,后市可看高一线。

(恒泰证券 缪计)