

# 游资爆炒獐子岛 快速出货日赚10%

## “地板价”上高管增持,社保基金斩仓

郑灶金

因“冷水团事件”导致巨额损失,獐子岛(002069)一度连续三天开盘即跌停,不过前日尾盘,其股价出现大逆转,游资暴力拉升,打开跌停板,收盘仅跌1.44%;昨日其继续涨停。盘后数据显示,前日浙、沪游资为买入主力,不过这些游资在昨日全部获利出逃,获利幅度约10%。

### 股价大逆转 游资快速出货

前日早盘,獐子岛继续以跌停价开盘,抄底资金并不活跃。转折点发生在当天的14:47,一笔39.58万手的买单杀入,随后抄底资金蜂拥而入,股价直线拉升,收盘时跌幅收窄至1.44%,当天成交金额也达到8.95亿元,而前一交易日仅成交了6499万元。

盘后数据显示,浙、沪游资当日大量买入。其中,光大证券宁波解放南路证券营业部在买一席位买入2.09亿元,华泰证券上海国宾路证券营业部、国泰君安证券上海福山路证券营业部、海通证券上海黄浦区福州路证券营业部、中信证券上海世纪大道证券营业部等上海游资也分别买入数千万元。而卖出则清一色为机构,五家机构合计卖出3.24亿元。

昨日,獐子岛股价继续大幅震荡,午后封住涨停。全日成交12.90亿元。盘后数据显示,当日由另一波游资接力炒作,而前日买入的五家营业部全部获利出逃。昨日国信证券深圳泰然九路证券营业部、华泰证券上海武定路证券营业部等两大知名游资聚集的营业部分别在买一、买二席位买入1548.52万元、1453.98万元。国金证券厦门湖滨北路证券营业部等三家营业部均买入超过700万元。

而前日买入金额最大的五家营业部昨日全线出货。光大证券宁波解放南路证券营业部前日买入2.09亿元,昨日卖出2.33亿元,一日获利超过11%。另外华泰证券上海国宾路证券营业部等4家



营业部也同样操作,获利幅度均约10%。

另外,昨日有市场传闻称,徐翔抄底獐子岛,但从交易席位上看似并不能确认这一猜测,不排除是资金利用徐翔的名气进行炒作。不过,徐翔此前也确有抄底这类遭遇黑天鹅事件个股的先例,如其曾抄底过因遭遇“塑化剂风波”连续跌停的“酒鬼酒”(000799)。

### 高管增持 社保基金或地板价减持

消息面上,獐子岛高管集体增持

公司股份的消息多少给了游资拉升股价的底气。獐子岛昨日公告,公司总裁办公会11名成员于12月10日以自有资金从二级市场买入公司股票,增持了179.10万股,涉资2018.45万元。上述高管增持价格为11.27元/股,而这正是獐子岛第三个跌停的价格,是近两日股价的最低点。经过拉升后,短短两日,增持的高管获利已达20%。

相对于上述獐子岛高管的幸运,社保基金多少有些遗憾,其或许在地板价大量减持了獐子岛股份。11月10日,五家机构合计卖出了3.24亿元。即使按照当天的最高价算,也达到2600万

股。而獐子岛最新三季报中,仅有三只社保基金产品及中国人寿保险一款产品能通过机构席位卖出,而且三只社保基金产品持股量合计也恰好约为2600万股。

A股市场此前曾有不少类似的“黑天鹅”事件,不过相关个股随后的走势也多样化。例如,双汇发展在2011年曾踩到“3·15”地雷,因“瘦肉精事件”股价连续三天跌停,股后股价也有所反弹,在2013年曾收复股价失地。而遭遇“塑化剂风波”的酒鬼酒则没那么幸运,其股价在随后连续下跌,一年多的时间也没有像样的反弹。

# 长江证券:银行业利空已阶段性出尽

证券时报记者 梅苑

本轮牛市中银行、券商等金融类股票涨幅显著,而在银行股股价纷纷回到净资产之上时,大盘转入震荡,后期银行股是否仍值得长期持有呢?长江证券在昨日举行的2015年度策略会上认为,银行业利空已阶段性出尽,明年仍看好大金融板块。对银行业来说,2015年主要存在以下三方面利好。

首先是资产证券化扩容,对商业银行来说未来将以效率换取规模,存量资产的盘活将使银行不再单一地依赖增量资产的扩张。

其次是同业存款纳入存贷考核之后,国内上市商业银行将释放3.9万亿的信贷空间,但长江证券同时表示,信贷供给端的增加并不意味着收入的增长,未来需求端的改善仍是关键因素。

最后是理财及投资将继续带动非息收入的上升。监管层关于银行理财业务最新征求意见稿明确表示,鼓励商业银行理财产品直接投资,并打破刚性兑付与隐性担保。长江证券认为,短期内银行理财产品吸引力将有所下降,但长期来看,规范理财业务划清风险界限反而有利于银行做大做强资产管理业务,提升非息收入。

长江证券同样认为,明年货币政

策将趋向宽松,“上调存款利率上限一股很大概率伴随降息,因为银行向资产端转嫁负债成本与降低企业融资成本的矛盾唯有降息才能调和,而消费者价格指数(CPI)位于2%以下降息腾出空间。明年将发生的调整存贷比弹性和降准,都将大幅增加信贷供给,而降息能有效改善信贷需求,缓解资产质量压力。”长江证券银行业研究员王一川说。

# 李大霄:3000点处风险大 远离“黑五类”

A股近期剧烈震荡,3091点是否会成为年内高点?蓝筹热点切换迅速,投资者如何应对?带着这些疑问,证券时报网财经社区(cy.stcn.com)采访了英大证券研究所所长李大霄,以下为访谈实录。

### 3000点存在短期风险

**财经网友:**你为什么在3000点时提醒风险?

**李大霄:**3000点短期有风险,中期反复穿越,长期是地平线。为什么在3000点提醒风险,是因为2000点至3000点涨势过急,投资杠杆过大,乖离率过高,市场结构性风险明显。

**财经网友:**A股近期剧烈震荡,3091点是否会成为年内高点?

**李大霄:**3000点附近,大盘涨势趋缓。市场技术性调整是原因之一。此外,融资融券额度不够用,监管部门规范两融业务、大盘股发行数量增加等因素也抑制行情快速上涨步伐。目前市场只是处于牛市初期,短期震荡休整有利后期行情发展。

**财经网友:**满仓踏空的投资者在3000点附近该如何操作?

**李大霄:**往后的市场会有分化,好股票、蓝筹股继续重心转移,但“黑五类”风险越来越大。“黑五类”指小股票、差股票、题材股、次新股、伪成长股。

**财经网友:**哪些资金推动了此次A股走牛?

**李大霄:**第一是合格境外机构投资者(QFII)、人民币合格境外机构投资者(RQFII)和沪港通引进的资金;第二是杠杆资金,估计有8800亿元;第三是保险资金增持、公募、私募基金,还有部分房地产资金;第四是理财产品、余额宝等货币基金的资金转移,储蓄资金入市,近期散户开户数量大幅增加;第五、上市公司回购、高管增持、员工持股计划快速发展。这五类资金入市促成A股估值修复行情。

**财经网友:**为什么近期这么多小盘股远远跑输大盘蓝筹股?

**李大霄:**大盘蓝筹等权重股此前严重低估是场外资金积极入市的原因

之一,融资融券等杠杆业务在推动估值修复行情中有促进作用。预计随着实体经济融资成本回落,企业经营形势改善,上市公司业绩向好,会有更多的股票受到场外资金的青睐。

**财经网友:**近期以券商为首的蓝筹股的涨势是否存在矫枉过正的情况呢?

**李大霄:**蓝筹股短期快速上涨有融资杠杆的因素,但目前蓝筹股估值水平并不高,券商等金融蓝筹业绩增长空间依然乐观。

**财经网友:**怎么看银行股接下来的走势?

**李大霄:**目前,银行股市盈率是5.93倍,市净率是1.06倍,上市银行利润占到全部A股利润总额一半左右,银行股股价仍处于被低估的区间内。受益于存款保险制度和海外机构持续增持等利好,银行股展开估值修复行情,预计其上涨走势仍将延续。

**财经网友:**行情风格会不会转向小盘股?

**李大霄:**A股的小股票比大股票要

# 两融交易延续火爆 融资关注能源股

吴璟

最近一周(12月4日—12月10日),沪深A股市场宽幅震荡,两融交易延续火爆势头。其中5个交易日累计融资买入金额为8038.25亿元,比前5个交易日大幅增加36.04%。融资偿还金额增加32.36%,达到7245.62亿元。

截至12月10日,融资余额为9288.85亿元,再创历史新高,比5个交易日前增加9.33%。近5个交易日融券卖出量为9638.72万手,比前5个交易日增加12.03%。截至12月10日,融券余额为69.18亿元,比5个交易日前小幅增加0.21%。

**国电电力(600795):**近5个交易日融资买入21.75亿元,比前5个交易日增加7.36亿元,增幅51.12%;融资余额达到22.76亿元,比前5个交易日未增加4.51亿元,增幅为24.68%。

该公司是国内煤电一体化与热电联产龙头企业,火电装机容量2660万千瓦,在国内居前,主要分布在东北、华东和西北等地区,火电资产优良,其中江苏和浙江地区装机容量比例达到近50%。公司大渡河梯级水电将在2014年起陆续投产,后续业绩将继续保持稳定增长。公司成本受煤炭影响较大,2013年在煤炭价格下降的背景下,公司业绩良好,在煤炭行业供需逆转的情况下,预期煤炭价格在3~5年内

将保持低位,这使得公司业绩可持续性较强。同时公司债务比重较大,降息直接对公司形成利好,公司未来现金分红比率有望达到50%左右,在当前业绩和分红比率下,公司现金分红回报率在6%以上,兼顾防御和成长。目前公司市盈率9倍左右,市净率1.5倍左右,总市值618亿元,依然较低,融资交易建议关注。

**申能股份(600642):**近5个交易日融资买入6.1亿元,比前5个交易日增加1.43亿元,增幅30.52%;融资余额为6.3亿元,比前5个交易日末减少5.95%。

该公司是上海电力、油气和燃煤供应商,业绩较为稳定、分红较高,但增长率较低。除电力外,近年来公司油气业务和清洁能源的业务开始逐步做大,已成为公司利润的重要来源之一。从长远来看,公司项目储备较为丰富,临港燃气电厂、秦山二期扩建、崇明燃气电厂、安徽平山等项目从2014年起将陆续贡献业绩。公司成本受煤炭影响较大,2013年在煤炭价格下降的背景下,公司业绩增长60%左右,在煤炭行业供需逆转的情况下,这使得公司业绩可持续性较强。公司历年现金分红比率在75%左右,在目前业绩情况下,分红回报率在6%左右。该股目前市盈率11倍左右,市净率1.26倍左右,总市值273亿元,融资交易建议关注。

(作者系华泰证券分析师)

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
吉艾科技	拟10转10派1至1.5元 吉艾科技一字涨停	吉艾科技主营石油测井仪器的研发、生产和现场技术服务,以及利用测井仪器为油田客户提供测井工程服务为主要业务。其主要产品为GILFE系列成像测井系统。公司是国内石油测井行业技术最先进、成长潜力最大的专业制造商之一。吉艾科技控股股东高怀雪向公司董事会提议,公司2014年度利润分配预案为:以截至2014年12月31日公司总股本为基数,向全体股东按每10股派发现金股利1元-1.5元(含税),同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。本次推出的高送转利润分配方案,彰显了公司对于未来业绩增长的信心。随着高送转预案的不断推出,高送转炒作热情有望被点燃,后市仍有继续上攻动能,建议关注。
太钢不锈	钢铁板块再现涨停潮 太钢不锈获机构青睐强势涨停	继爆炒券商、银行后资金炒作板块开始逐步蔓延,钢铁板块昨日走势活跃,领涨大盘。截至收盘,板块涨幅逾7%。太钢不锈是目前国内最大的不锈钢生产基地,也是国际上最大的不锈钢生产厂家之一,是国内唯一的全流程不锈钢生产企业,产量和市场占有率居全国第一。成交显示昨日该股机构成抢筹主力,买入席位中三家机构合计买入逾1.1亿元,后市有望在资金助推下持续走高,建议关注。
太原刚玉	7亿元收购大股东电机资产 太原刚玉复牌涨停	太原刚玉10日晚间公告称,拟以7亿元的价格向横店控股、金华相家及自然人许晓华发行7709万股收购联宜电机100%股权。根据公告显示,公司此次收购联宜电机每股价格为9.08元。同时公司将以9.4元/股的价格向控股股东横店控股发行不超过2446.8万股,募资不超过2.3亿元用于联宜电机MIOT信息化系统、研发中心及微特电机产业化项目。联宜电机主要从事微特电机的研发、生产与销售,其生产的代步车电机、地面清洁设备电机、按摩椅电机、生物厨余机等产品在国内外处于行业领先水平。联宜电机2013年、2014年前三季度净利润分别为4961.13万元、3717.85万元。交易对方承诺标的资产2015年至2018年扣非净利润分别不低于4768.26万元、5696.06万元、6585.83万元及7065.61万元。大股东优质资产注入有助于提升公司未来盈利能力,投资者惜售明显,全天成交仅0.11%,后市有望延续涨停走势。
广博股份	拟8亿收购灵云传媒 广博股份两连板	广博股份拟以发行股份及支付现金的方式购买灵云传媒100%的股权,交易作价8亿元。灵云传媒主营业务分为三块,分别是导航网站广告业务,女性时尚网站品牌广告业务以及特价导购业务。灵云传媒2013年、2014年前9月的营业收入分别为94.18万元、2.42亿元,对应的净利润分别为-13.28万元以及3156.04万元。对方业绩承诺灵云传媒2014年度~2018年度经审计的合并报表口径下归属于母公司股东的净利润分别不低于4500万元、6500万元、8450万元、1.1亿元和1.21亿元。截至今年9月,灵云传媒的净资产仅为3642.76万元,评估值却高达8亿元,增值了7.64亿元,评估增值率高达2097.81%。短期来看高溢价率及股价连续拉升透支了公司股价上升空间,建议观望。

(更多内容请访问 <http://cy.stcn.com>)



(恒泰证券 吕树彬)