

# 跌也汹汹 题材股频现高台跳水秀

郑灶金

昨日银行、券商、保险等金融股再度走强,题材股则普跌,投资者“满仓踏空”一景再现,且有深化的迹象。

综合来看,近期大跌的题材股,主要分为两类,一是前期强势题材股高台跳水,二是疑似庄股集体大跌。盘后数据显示,机构与游资批量抛售上述两类个股。

## 强势题材股跳水

昨日有媒体报道称,足球产业政策明年有望密集出台。受此影响,老牌体育概念股中体产业高开1.43%,稍冲高后即扭头大跌,10:15分即触及跌停,盘中虽反复打开,但尾盘仍封死跌停。另一只体育概念股雷曼光电走势与中体产业相同,且跌停封得更坚决。

事实上,中体产业与雷曼光电昨日的双双跌停仅为近期强势题材股大跌的缩影。

近期随着金融股的持续走强,资金开始追捧大盘蓝筹股,市场“一九”现象明显,像中体产业这种前期的强势题材股多遭资金抛弃。

例如前期的热门题材互联网金融,曾催生了金证股份、东方财富、同花顺这些年内最高涨幅超过3倍的大牛股。不过,随着大盘蓝筹股的崛起,互联网金融题材在大涨后遭遇获利资金大量了结,金证股份12月16日起短短11个交易日累计下跌近三成,同花顺、东方财富累计跌幅也较大。

另有数据显示,12月1日以来,题材股普遍下跌,其中智能穿戴概念股平均跌幅最大,为17.1%;食品安全、超级电容、大数据、无人机、3D打印等逾20个题材板块的平均跌幅也超过10%,而同期沪指大涨18%。

## 疑似庄股跌跌不休

除了上述前期强势题材股,近期一些机构和个股涉嫌操纵股价的个股也



继今年股价上涨3倍多后,金证股份自12月16日起短短一个交易日就累计下挫近三成。 周靖宇/制图

集体大跌,例如百圆裤业、中科云网、铁岭新城。

12月19日,证监会通报,已开展打击市场操纵专项执法行动,18只股票的涉案机构和个人被立案调查。12月22日(周一),这18只股票除中兴商业、宝鼎重工、东江环保、科泰电源等4股停牌外,其余13股齐齐跌停,仅湖南发展没跌停,但跌幅也有8.4%。

受此影响,这些被调查的个股至今跌势未止。自12月22日起,截至昨日,除去停牌的3股,上述15股期间平均跌幅17.12%,其中百圆裤业、铁岭新城、珠江啤酒三股累计跌幅均超过三成。

## 机构游资大举减持

上述两类大跌个股公开交易信息显示,游资机构集体出逃。例如中体产

业昨日的交易公开信息显示,其卖一为国泰君安证券上海福山路营业部,卖出3.19亿元,占其当日成交金额的近18%;另外,卖二、卖三、卖五则为机构,合计卖出1.78亿元。

雷曼光电昨日买卖前五席清一色均为机构,作为卖方的五家机构合计卖出5841.84万元,不过买方的五家机构合计买入5949.66万元,部分反映了机构间的分歧。

相比之下,近期持续大跌的金证股份机构间博弈更为激烈,而且机构净抛盘更大。

金证股份12月8日、9日、23日均因大跌而登上龙虎榜。数据显示,12月9日发布的三日交易信息显示,有三机构合计买入1.62亿元,但另有四机构累计减持2.87亿元,其中卖一的机构减持额高达1.51亿元。23日发布的三日成交信息同样显示有三机构逢低吸纳1.13亿元,但也有四机构合计抛售1.83亿元。

另外,国泰君安证券上海江苏路营业部、国信证券上海北京东路营业部等也在积极减持。

另外两只互联网金融概念股东方财富、同花顺近日的交易公开信息也与之类似,其大跌时都有机构与游资齐齐砸盘。

百圆裤业情况也相似。在连续两个缩量一字跌停后,其股价在12月24日低开高走,大幅震荡;当日的交易公开信息显示,其卖出前三席位均为机构,合计卖出5714.02万元;而买四、买五则为券商营业部。

对此,一位券商策略分析人士认为,临近年末,不少个股都有强烈的获利兑现要求,同时,在出现大幅度的中期调整之前,市场的二八乃至一九风格仍不会出现根本变化,主流热点仍在于低估值的大蓝筹上,因此投资者仍需要警惕那些前期涨幅可观又无实质业绩支撑的概念股。

# 权重股大宗交易井喷 海通国际部再唱主角

证券时报记者 朱雪莲

2014年A股行情收官在即,金融等大盘蓝筹股的大宗交易近日分外热闹。

继周一多只大盘蓝筹批量现身,周二大宗交易上出现了更多的权重股,海通证券国际部则是当天成交的主力席位。

昨天,沪市共有46笔大盘股的大宗交易信息,涉及金额达7.13亿元。就交易席位来看,海通证券国际部是绝对的交易主力,出现在43笔交易的卖方席位,作为买方与卖方同时出现的也有30只股票。

在这30只股票中,金融股依然是主打品种,还包括中国重工、中国中铁、中国石油、中国石化、中国神华、中国联通等,都是市场的权重股。

除上述30股以外,海通证券国际部的对手盘还包括东方财富(4笔)、国泰君安证券总部(9笔)。他们涉及的股票则相对分散,包括三大股份制银行华夏银行、民生银行、浦发银行,也包括海螺水泥、上汽集团、天士力、中国国旅、伊利股份等。

在上榜股票中,除了国泰君安总部的9笔交易成交价较当天成交价格有折价,其他大宗交易成交价均是当天

股票的收盘价。

不仅沪市大盘股大宗交易笔数急剧爆发,深市的权重股大宗交易昨日也有所增多。

昨天深市有13笔大盘股的大宗交易,买卖双方均为机构席位,涉及金额1.9亿元,其中万科A就成交了7笔,合计1.36亿元。这13笔大宗交易的成交价也大多是当天个股的收盘价,仅燕京啤酒、万科A的数笔交易略有折价。

综合来看,自2012年起,海通证券国际部一直在大宗交易平台上表现非常活跃,在2012年11月12日、2013年10月17日、2014年6月12日等多次成为

大宗交易席位的主角,交易特点和这两天基本一样,都有交易金额可观、成交标的为指数权重成分股、成交价是当天收盘价等特点。

对于海通证券国际部频频交易大盘蓝筹的原因,市场众说纷纭,具体来看包括QFII看好蓝筹而单纯买进、或是指数产品调仓配置,抑或是进行套期保值等,不过一直没有定论,而且对于后市市指的涨跌也没有明显的指导意义。

不过,在上证综指3200点徘徊之际,海通证券国际部再度频频交易,这次会否引起股指波动加大,仍然值得投资者关注。

# 成大生物挂牌新三板 招商证券场外业务再下一城

证券时报记者 李东亮

作为由招商证券推荐的国内狂犬病疫苗行业的龙头企业,成大生物今日登陆全国中小企业股份转让系统。

成大生物将以每年逾4亿元的净利润,成为截至目前新三板市场上最赚钱的公司。在盈利规模前十的公司中,招商证券推荐挂牌的公司占据三席,包括成大生物、新产业和华图教育。

## 成大生物净利居新三板首位

公开资料显示,截至2014年6月30日,成大生物资产总计17亿元,每股净资产4.11元,今年上半年其营业收入达4.67亿元,净利润为2.13亿元,每股收益为0.59元。2013年其全年营业收入8.51亿,净利润4.04亿,每股收益1.12元。成大生物盈利能力始终保持较高水平,甚至远远超出了很多上市公司的盈利能力。

新三板全市场的挂牌公司中,共有圣泉集团、新产业、中科软、湘财证券、海博小贷、维泰股份、华图教育、有友食品、参仙源和公准股份等10家公司去年全年的净利润超过1亿元。

其中,仅有圣泉集团一家去年的净利润超过2亿元。因此,在新三板挂牌后,成大生物的净利润将位列挂牌公司之首,成为新三板市场上最赚钱的公司。

近年来,招商证券场外市场业务迅猛发展,场外投行部的推荐业务已从扩容前的3家挂牌公司发展为37家挂牌公司,年内有望突破40家。

同时,招商证券还专门设立了场外销售交易部,以统筹新三板企业的投融资服务工作,目前已为超过2500名合格投资者开通了新三板交易权限,完成了10多家的挂牌企业定向发行融资,累计融资额度逾1亿元。

自做市商制度正式推出以来,招商证券做市业务部充分发挥其高净值客户多、机构客户多的优势,积极主动

交易,提高做市股票的流动性,已为泰谷生物、陆海科技和金达莱等3家企业提供做市报价服务,其中金达莱目前的市值约28亿元,位列新三板做市股票市值之首。

此外,招商证券场外总部的柜台区业务部已面向合格投资者发行了“磐石”系列固定利率收益凭证、“搏金”系列指数挂钩型收益凭证等个性化的产品,还代销了部分私募产品,累计销售及交易产品规模达到约8亿元。

## 战略先行 实施全业务链条

招商证券每推荐一家企业挂牌新三板,一定要考虑的是能不能转板、能不能做市、能不能并购、能不能定向增发。”招商证券股份有限公司场外市场部董事总经理刘锐表示,这是招商证券开展新三板业务的策略和其他券商不同的地方。

在这些策略的背后,是招商证券场外市场部的战略地位。据悉,新三板扩容

以来,招商证券高度重视此次历史性机遇,迅速组建了场外市场业务总部,成为招商证券两个战略部门中的一个,以全业务链条的理念对新三板业务进行了大量投入。

据刘锐介绍,招商证券场外业务的全业务链条,是指在新三板挂牌签约的同时,即与客户通盘考虑后续的投融资、做市、并购重组乃至未来的IPO等业务,以期全方位、一站式地服务客户。

以成大生物为例,刘锐表示,在成大生物新三板挂牌的过程中,由招商证券投资银行总部、场外投行部、场外销售交易部、做市业务部和柜台业务部的业务骨干组成工作小组,赴项目现场多次进行业务指导,从新三板挂牌、做市、定增等多方面与企业作了深入交流,有力地推动了成大生物在新三板的顺利挂牌。

值得一提的是,招商证券对场外市场部的考核,也是与其他部门不同。刘锐称,招商证券对场外市场部的考核并非短期的盈利水平,而是长远的市场影响力和部门架构的完善。

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

# 比亚迪合理价:22~28港元

周显

12月18日,比亚迪股份01211发生了跳水式暴跌,单日从37.5港元大跌至最低的18.7港元,收市时反弹回稳,报25.05港元。

次日公司宣布没有任何不利消息,老板仍然是自由的,公司账目也没有问题,之前市场中流传的都是谣言。相应,接连几日该股继续企稳反弹,当前在30港元左右徘徊。

其实,股票在单日大跌的个案,一年总有好几次。天工国际(00826)和中国家居(00692)。这两只股票大跌后,也有急速反弹,最大回升至大跌前的八成股价。值得注意的是,这两只股票并不能

完全收复失地并突破前期高点,在维持一段强势之后仍然缓缓下跌。

事实上,一般来说,一只股票暴跌之后,反弹的幅度到达跌前价格的八成左右,几乎是极限,要升破前价是非常困难的,在短期内几乎不可能做到。

因此,我认为,比亚迪股份的股价短期在30港元至32港元之间的震荡已是极限,未来其合理股价应该是在22港元至28港元之间,至少徘徊一年半载,等待另一个(向上或向下)突破的时刻。

(作者为香港知名股评人)

## 港股新焦点

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

名称	异动表现	异动原因
高盟新材	受南北车合并消息影响,昨天高铁概念股再度集体大涨,该股小幅高开后一度震荡,午后快速涨停。	中国南车和中国北车于12月30日晚间正式公告合并一事。公司是行业仅有的几家已掌握高铁用聚氨酯胶粘剂技术的内资企业之一,在南北车合并消息利好刺激下,高铁概念股集体大涨,除该股以外,北方创业、晋西车轴、晋亿实业等也强势涨停。预计后市或仍有冲高机会,谨防高减持。
宝安地产	该股周二早盘小幅低开后维持震荡,尾盘时分突然直线拉升涨停。	中国社科院12月27日发布研报称,北京、上海、广州、深圳等城市限购政策有望在一年内全面退出。受此影响,位于广东深圳、主营房地产的宝安地产涨停。公开交易信息显示,昨日前五家营业部买入5492万元,同时又有五家营业部卖出2882万元,资金流入迹象明显,可谨慎关注。
华纺股份	受埃博拉疫情消息带动,周二该股早盘高开后直线飙升至涨停。	埃博拉疫情目前尚未传播至亚洲,但发现埃博拉病毒的科学家彼得·皮奥特表示,此次在西非爆发的埃博拉危机很可能持续到2015年年底。公司生产埃博拉防护服产品,受此影响周二强势涨停。不过考虑到近期国内对埃博拉疫情的关注度有所下降,谨防回落风险。

(恒泰证券)

# 十一家公司今限售股解禁

张刚	115.66万股。该股套现压力很小。	翰宇药业(300199):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数5144.80万股。该股的套现压力存在不确定性。
华数传媒(000156):	解禁股性质为定向增发限售股,2013年同期定向增发价格为14.5元/股。该股套现压力很大。	方大化工(000818):实际解禁股数1317.78万股。解禁股东即辽宁方大集团,为第一大股东。该股套现压力不大。
吉电股份(000875):	2013年同期定向增发价格为2.87元/股。该股套现压力很大。	峨眉山A(000888):解禁股性质为股改限售股,解禁股东分别为第一、二大股东,该股或无套现压力。
宝鹰股份(002047):	2013年同期定向增发价格为3.05元/股。实际解禁股数8759.75万股。该股套现压力较大。	广田股份(002482):解禁股为追加承诺限售股,解禁股数
星宇科技(300256):	解禁股性质为定向增发限售股,2013年同期定向增发价格为13.43元/股。该股套现压力一般。	威远生化(600803):2013年同期定向增发价格为10.98元/股。实际解禁股数6375.23万股。套现压力较大。
世茂股份(600823):	解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数182万股,套现压力很小。	航天长峰(600855):解禁股性质为股改限售股和定向增发限售股,实际解禁股数9641.24万股。解禁股东为第一大股东,为国有股股东,首次解禁。该股的套现压力存在不确定性。

(作者单位:西南证券)