

注册制实施在即 ST板块逆风飞扬

证券时报记者 万鹏

昨日是1月份最后一个交易日,一个月来,上证指数几经波折,最终无功而返,回到去年年底的点位。相比之下,在本轮行情中一直处于边缘地带的ST板块却走出了持续的上漲行情。在注册制即将推出之际,ST板块的不跌反涨仅仅是弱势中的昙花一现,还是面临系统性的乌鸡变凤凰的机会呢?

ST板块逆势逞强

1月份以来,受杠杆资金监管趋严、新股发行提速等影响,驱动大盘蓝筹股上涨的风力也持续减弱。上证指数连续冲击3400点整数关口未果后,本周再次步入调整阶段。近期,市场热点快速切换,在众多题材和板块中,ST板块可以称得上是最具持续性的群体之一。

统计显示,从1月1日至本周四,两市有交易的39只ST个股中,有37只出现上涨,仅有2只下跌。其中,涨幅超过10%的个股有26只,占比达到2/3。涨幅第一的*ST南钢从去年12月31日的3.17元上涨至本周四的4.04元,涨幅27.44%。如果从去年5月的1.46元最低价算起,累计涨幅高达176.7%,毫不逊色于本轮牛市中处于风口中心的大盘蓝筹股。涨幅第二的*ST贤成最近7个交易日,有5个交易日以涨停报收,7个交易日累计上涨了31%。尽管仍然戴着*ST的帽子,但*ST贤成股价却高达28元。1月22日,公司重大资产出售及发行股份购买资产事项获证监会审核通过,从而拉开了新一轮的上涨序幕。

7成ST股年报预喜

对于多数*ST公司来说,由于已经连续两年亏损,面临直接退市的风险,因此今年的年报能否扭亏为盈就成为保牌的关键。从目前的情况来看,大部分公司的直接退市风险并不大。

数据显示,截至目前共有40家ST及*ST类公司发布了2014年业绩预告,其中有25家公司预盈,3家公司预增,二者合计占比达到7成。在这些预喜公司中,*ST南钢预计2014年净利润将达到3亿元,是最多的一家。而2013年每股亏损3.81元的*ST天威今年也将扭亏为盈,实际上在去年三季度末公司每股收益就已经达到0.19元。

尽管共有11家公司预计2014年将继续亏损,但这其中仅有*ST国恒、*ST锐电、*ST二重等3家公司此前曾连续两年亏损,而*ST国恒和*ST二重更是已连续三年亏损,即将面临终止上市的风险。*ST锐电虽然极有可能连续三年亏损,而且最近一个月来还遭受诉讼和行政处罚等多重利空,但股价却节节高升。昨日,*ST锐电以涨停报收,创出一年半以来的新高。

壳资源炒作热度不减

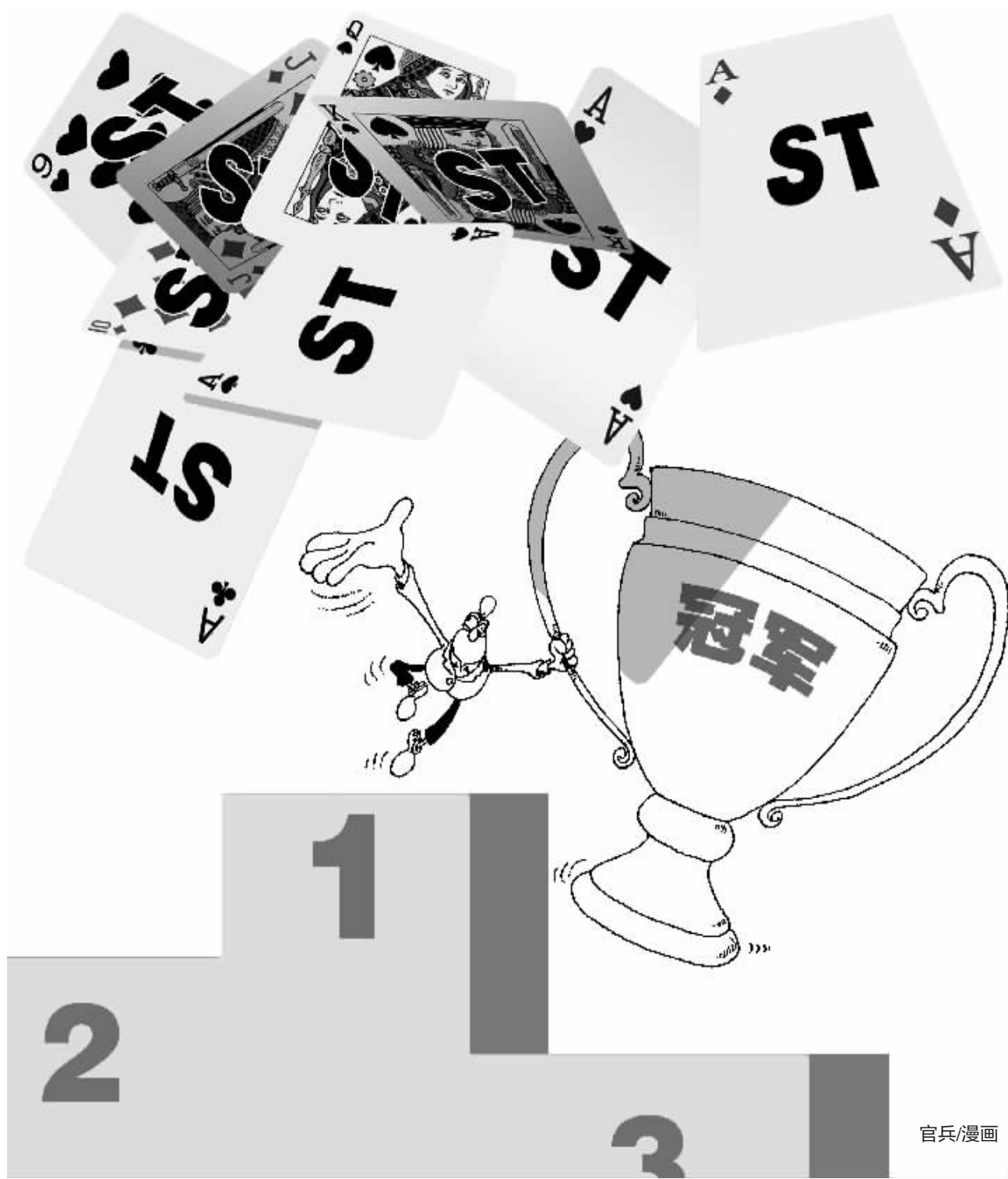
2013年11月30日,中国证监会发布《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》,正式明确提出“推进股票发行注册制改革”。近期,注册制的热度进一步升温,据业内人士预测,最快有望在今年下半年推出。

按理说,注册制推出预期,将令A股上市公司的壳资源价值显著减小,但实际情况其实并非如此。有迹象显示,新股发行体制改革不但没有削减壳资源的价值,反而让市场上的壳资源愈发珍贵。

据海通证券统计,2014年1月初,两市总市值在15亿元以下的公司有191家,8月初市值在15亿元以下的公司仅有46家(其中8家为停牌状态)。截至本周五,总市值低于15亿元的公司数量仅有5家。进一步的统计显示,如果在2014年1月1日将资金平均分配到市值15亿元以下的A股公司,到2014年8月28日收盘,收益率达到52.42%,而同期的沪深300指数还下跌了0.8%。

组合法投资重组股

在壳资源炒作持续火热的背景下,ST板块一只是部分激进投资者持



官兵/漫画

两市已公布业绩预告ST及*ST个股基本情况一览表

代码	简称	1月29日收盘价(元)	2014年涨跌幅(%)	今年以来涨跌幅(%)	2011年每股收益(元)	2012年每股收益(元)	2013年每股收益(元)	业绩预告	业绩预告类型	2014年三季度每股净资产(元)
000403	ST生化	19.57	13.23	9.94	0.19	0.12	0.26	净利润增长80%—130%	预增	1.54
600381	*ST质成	27.98	30.15	28.35	0.06	-1.16	0.02	净利润有大幅增长	预增	1.60
600598	*ST大荒	11.70	-12.38	18.06	0.25	-0.11	-0.21	净利润增长较多	预增	3.42
000659	*ST中富	4.15	23.38	20.99	0.04	-0.14	-0.86	净利润盈利1000—5500万元	预盈	0.92
000755	*ST三维	5.35	49.86	0.00	0.07	-0.62	-0.81	净利润2000万	预盈	3.87
000822	*ST海化	5.57	51.35	10.52	0.43	-0.58	-1.26	净利润盈利15500—17500万元	预盈	2.31
600075	*ST新亚	7.06	1.40	8.45	0.22	-0.16	-0.49	预计公司全年实现盈利	预盈	3.54
600178	*ST东安	6.92	17.34	13.63	0.07	-0.14	-1.21	净利润1000—4000万元	预盈	3.59
600228	*ST南广	12.69	-7.33	18.05	0.06	-0.60	-0.81	净利润盈利1500到3500万元	预盈	-0.61
600282	*ST南阿	4.04	64.25	27.44	0.09	-0.15	-0.16	净利润盈利30,000万元左右	预盈	2.19
600299	*ST新材	9.76	90.70	8.20	0.14	-1.99	-2.18	净利润7000—13000万元	预盈	0.25
600306	*ST鼎城	10.73	21.93	11.54	0.02	-0.72	-1.56	净利润2600至3600万元之间	预盈	-0.54
600550	*ST中农	8.26	28.65	23.47	0.03	-1.13	-3.81	净利润扭亏为盈	预盈	0.12
600610	*ST中服	8.65	-4.11	9.22	0.02	-0.11	-0.10	净利润8000万至1亿之间	预盈	2.48
600889	*ST三毛	10.43	-7.47	27.66	0.09	-0.24	-0.23	净利润为5900万元左右	预盈	2.05
600890	*ST新城	7.30	-15.35	5.04	0.03	-0.29	-0.26	净利润2000到3000万	预盈	2.41
600871	*ST石化	6.19	106.71	5.81	0.21	-0.06	-0.24	净利润12000万元左右	预盈	0.85
900951	*ST天化B	0.48	-3.48	7.88	0.04	-0.13	-0.48	净利润800到1400万元	预盈	1.08
002006	*ST博迪	8.75	23.59	0.00	1.04	-0.43	-0.44	净利润盈利1200—2000万元	预盈	1.75
002127	*ST新民	8.88	32.03	1.14	0.16	-0.40	-1.17	净利润盈利800—1600万元	预盈	1.01
002134	*ST普林	8.94	20.27	11.61	0.01	-0.36	-0.20	净利润800—1400万元	预盈	2.33
002160	*ST新普	7.45	34.53	17.32	0.02	-0.20	-0.17	净利润盈利2300—2500万元	预盈	2.07
002164	*ST东力	6.00	42.93	11.94	0.06	-0.12	-0.01	净利润盈利500—1500万元	预盈	2.42
002163	*ST三普	7.07	69.68	10.82	0.07	-0.16	-0.64	净利润盈利700—1300万元	预盈	1.08
002234	*ST辰和	9.69	-2.90	11.38	0.84	-0.27	-0.81	净利润盈利6000—10000万元	预盈	3.92
002248	*ST东软	9.00	12.65	16.13	0.08	-0.38	-0.67	净利润盈利0至1000万元	预盈	3.20
002506	*ST超日	1.91	-18.03	0.00	-0.21	-1.98	-1.72	净利润盈利0—2000万元	预盈	-3.70
002459	*ST天业	13.88	80.03	9.98	0.03	-1.43	-1.93	净利润盈利200—1200万元	预盈	2.06
002217	*ST合泰	10.21	104.20	0.00	0.32	-0.03	-0.19	净利润变动-2.55%至18.34%	预平	1.69
000033	*ST新都	4.99	29.27	0.00	0.01	-0.08	0.01	净利润4000—45000万元	预亏	0.77
000504	*ST煤球	7.49	19.63	5.05	-0.10	-0.48	0.04	净利润2400万—2900万元	预亏	-0.01
000594	*ST国通	1.53	-8.38	0.00	-0.01	-0.03	-0.15	净利润亏损0—500万元	预亏	1.89
200770	*ST武钢B	4.77	-4.41	0.00	-0.89	-0.32	-0.40	净利润亏损0.7—1.4亿元	预亏	-4.86
600145	*ST新材	4.84	19.27	5.68	-0.06	0.00	-0.23	净利润亏损	预亏	0.27
600247	*ST成城	6.49	34.87	16.52	0.01	0.07	-0.41	净利润可能为亏损	预亏	1.06
600301	*ST南化	8.98	38.17	12.25	-0.91	-1.21	0.20	净利润约为-2600万元	预亏	-0.52
002015	*ST康家	8.41	59.58	0.00	0.10	0.03	-1.46	净利润盈利69500—79500万	预亏	-0.23
601268	*ST二重	2.35	-7.48	0.00	-0.08	-1.71	-1.40	行业面临困境	预亏	0.18
601558	*ST盛运	3.61	13.27	16.45	0.15	-0.14	-0.86	净利润可能为亏损	预亏	2.13
002633	*ST世创	20.00	139.95	12.49	0.34	0.04	-0.19	净利润亏损3500—4000万元	预亏	3.50

万鹏/制表

续关注的对象。相比重仓豪赌一只ST个股来说,组合法投资是最为流行的一种方法。

2014年初,某私募推出了2014年十大金股大赛,每位参赛者推荐10只个股,假设每只个股金额买入,年底按收益率排名决出名次。一年之后的实际排名情况让人大跌眼镜,排名第一的全年收益99.23%,其推荐的10只金股有9都是ST类个股。这10只个股中,仅有2只出现下跌,但跌幅都不到10%,其余7只个股涨幅最小的也有49.60%,涨幅最大的则高达291.06%,共有4只个股实现一倍以上的收益。其推荐的唯一一只非ST个股同样也是重组专业户——从上市之后基本就在不断重组,主营业务换了好几遍。

而排名第三名,全年实现90.78%收益的选手也采取了类似的策略,其推荐的10只个股在2013年底时的平

均市值仅有21亿元,包含了较大的壳资源价值。

专业人士指出,上述极端的投资策略之所以能够取得高收益,主要是基于ST类公司都会积极重组,并且重组成功的概率较大——只要重组命中率达到20%,就会使整个组合的投资回报达到较好的水平;如果重组命中率达到50%,则组合的投资回报就会相当优异。

壳资源价值存分歧 资金博弈最后机会

注册制的实施能否终结A股市场重组股的炒作之风,令壳资源价值大幅缩水呢?这也是不少投资者关注话题。

安信证券首席经济学家高善文认为,A股上市公司由于稀缺性带来的壳价值约为20亿元人民币,市值越小的公

司壳价值占比越大,对大盘蓝筹股其占比是可以忽略的,随着注册制的逐步推进,壳价值将逐步归零。

知名经济学家宋清辉则认为,在成熟的资本市场,上市公司因经营不善、业绩下滑退市的事时有发生。如果有企业能接盘,让上市公司、接盘企业和投资者都能受益,也是监管部门乐见的。注册制的推行,确实能够改变股市生态。主板市场的壳资源在注册制下,依然显露出稀缺性。随着我国多层次证券市场格局的建立,处于高层次资本市场的壳资源,只会越来越贵。

业内人士指出,由于注册制尚未实施,即便未来壳资源有大幅贬值的趋势,但在短期内市场对于壳资源的炒作依然存在较大惯性,这也是近期ST板块持续活跃的一个重要原因。而且从目前的公开信息来看,相当一部分ST个股都已公布了初步的重组方案,从而增加了ST板块炒作的成功概率。

■高兴就说 | Luo Feng's Column |

全聚德竞价时段拉涨停 尾盘偷袭术再现江湖

高兴

罕见的尾盘一单直线拉到涨停再现江湖。

本周五,全聚德收盘集合竞价前股价波动小,股价为19.6元、微跌,集合竞价成交1万手,直接将股价拉到涨停价21.68元报收,瞬间涨幅为10.6%,这笔单子耗资2250万元。从深交所的交易信息看,位于全聚德买入金额前两位的是齐鲁证券旗下两家营业部,分别买入1316万、934万元,二者之和恰好与收盘集合竞价的买单相同。

全聚德莫名其妙的巨阳立即引发市场关注,以网络论坛为例,很快就有“直接目瞪口呆”、“有不为人们知的东西吗”等各种帖子。当天该股并无突发重大事件,昨日开盘前公布的2014年度业绩快报,公司营收同比增长2.82%,净利润同比增长17.25%。公司同时解释说,餐饮市场的深度调整,团体性消费明显下降,个性化消费持续增加,公司虽然上座率有所增长,但不足以覆盖人均消费的下降,净利润同比增长达到两位数,是因为严格控制各项费用支出,撤销新疆全聚德天山大厦等。这个业绩快报的信息经过了一整天的市场消化和反应,盘中最大涨幅也未能见到1%以上,全日在微涨与微跌之间波动,成交低迷。

正是成交低迷才有尾盘偷袭的效果。交投活跃的股票,要从下跌直接拉到涨停板,中间得吃下多少挂单?而低迷的成交,上方挂出买单少,特别是到了集合竞价时间,对于拉涨的成本也便于估算。这类交易唯一的风险在于是否会遭到监管部门的调查。

这不是第一次有人施展这种尾盘偷袭术。

近一段时间已经有两场超级黑的黑天鹅,是靠这种战术结束连续跌停形态的。

云计算行业迎政策利好

信达证券

1月30日,国务院下发《关于促进云计算创新发展 培育信息产业新业态的意见》。《意见》提出,到2017年,初步形成安全保障有力,服务创新、技术创新和管理创新协同推进的云计算发展格局;到2020年,形成若干具有较强国际竞争力的骨干企业。

《意见》提出,到2017年,云计算在重点领域的应用得到深化,产业链条基本健全,初步形成安全保障有力,服务创新、技术创新和管理创新协同推进的云计算发展格局……形成若干具有较强创新能力的公共云计算骨干服务企业,充分利用公共云计算服务资源开展百项云计算和大数据应用示范工程……政府自建数据中心数量减少5%以上,云计算数据中心区域布局初步优化,新建大型云计算数据中心能源利用效率(PUE)值优于1.5,到2020年,云计算应用基本普及,云计算服务能力达到国际先进水平,掌握云计算关键技术,形成若干具有较强国际竞争力的云计算骨干企业”。

我们认为《意见》强调了加强对云计算骨干企业的培育扶持力度和对云计算基础设施及示范工程的建设支持力度,将直接有利于行业龙头企业和参与IaaS业务的企业。此外,《意见》还提出:鼓励应用云计算技术整合改造现有电子政务信息系统,实现各领域政务信息系统整体部署和共建共用,大幅减少政府自建数据中心的数量”,在公共安全、疾病防治、灾害预防、就业和社会保障、交通物流、教育科研、电子商务等领域,开展基于云计算的大数据应用示范,支持政府机构和企业合作大数据服务模式”,充分发挥云计算、大数据在智慧城市中的服务支撑作

用”。因此我们看好应用于政务、公共事业及电子商务等方面的云计算、大数据企业。

《意见》指出,强化安全管理和数据隐私保护,增强安全技术支撑和服务能力,建立健全安全防护体系,切实保障云计算信息安全”,加强对党政机关和金融、交通、能源等重要信息系统的安全评估和监测”,支持云计算安全软硬件技术产品的研发生产、试点示范和推广应用”。

我们之前的云计算报告中也已明确指出,私有云的安全相对高于公有云,在我国云计算发展初期,政府、金融、通信等重点部门还是以搭建安全性更高的私有云为主,但随着公有云市场的成熟及其安全性可靠得到验证后,部分系统也有望向公有云平台迁移;另一方面,云计算硬件设备的国产化替代也将在提高云计算信息安全能力方面发挥重要作用,我们看好具备自主知识产权虚拟化及管理系统的私有云供应商。

《意见》提出,采取无偿资助、后补助等多种方式加大政府资金支持力度”,将云计算企业纳入软件企业、国家规划布局内重点软件企业、高新技术企业和先进技术型服务企业认定范畴,符合条件的按规定享受相关税收优惠政策”,引导设立一批云计算创业投资基金”,加大对云计算企业的融资担保支持力度”,推动金融机构对技术先进、带动作用强的重大云计算项目给予信贷支持”。