400余份年报亮相 主力持仓曝光

证券时报记者 郑灶金

进入3月份以来,公布2014年年报的上市公司数量逐渐增多,截至3月19日,已有400余份年报亮相。通过这些年报,社保基金、私募、合格境外机构投资者(PFII)等多路市场主力的动向也逐渐浮出水面。总体而言,在2014年年报中,上述机构的持股市值普遍环比大增。

社保基金青睐医药生物

同花顺 iFinD 最新数据显示,目前社保基金现身 128 只个股的 2014年年报流通股东名单,合计持仓市值为 236.19 亿元,环比增幅达 83%。

行业方面, 社保基金最青睐医药生物行业,持有东阿阿胶、山大华特等16股;此外,社保基金也较为青睐电子元器件、软件开发及服务等行业。

个股方面,社保基金持股市值最大的为保利地产,社保基金一零九组合、一零二组合分别持有 0.66 亿股、1.20 亿股,合计市值 20.12 亿元,其中一零九组合为去年第四季度新进保利地产的第九大流通股东。此外,社保基金持有平安银行、东方财富的市值也分别达到 17.03 亿元、10.02 亿元。

新进及增持方面,保利地产最受社保基金青睐,持股量比上期合计增加7990.09万股。此外,社保基金一八组合、四一三组合携手新进招商地产,成为该股的第三、第四大流通股东,两者合计持股量为3213.63万股。海澜之家、东华软件、万华化学等也获社保基金较大量的买人。

总体上看,社保基金减持个股数量及金额均较增持的数据小。个股方面,中国联通被减持数量较大,全国社保基金一一零组合减持了该股4907万股。东方财富、利源精制、士兰微、隆基股份等个股被社保基金减持数量也较大。

由于社保基金操作相对谨慎,而目前创业板个股估值普遍较高,因此,社保基金看好的创业板个股值得投资者关注。2014年年报中,目前社保基金现身的创业板个股有27股,其中持股市值较大的为东方财富,持有超过10



亿元;此外,社保基金持有万邦达超过 3亿元市值,持有华策影视、迪安诊断、 卫宁软件等股的市值也超过2亿元。

私募现身151家公司

除了社保基金,私募基金也是市场非常关注的机构之一。最新数据显示,目前私募基金一共现身151家上市公司2014年年报的流通股东名单,截至去年12月31日合计持股市值为145.58亿元,环比增71.71%。

行业方面,相对于社保基金较多持有医药生物个股的状况,私募现身的151家上市公司分布较为广泛。其中,来自电子元器件(3家)、化工(2家)、房地产(1家)、机械设备9家)等行业的较多个股均有私募基金现身。

个股方面,私募基金持股市值最大的为上海莱士,中信信托-建苏723等4只私募产品合计持有16.39亿元

市值。此外,私募持有三聚环保、海伦哲的市值也超过6亿元,持有科大讯飞市值超过5亿元。

另外,一些知名私募的动向最为投资者关注。例如"华润深国投信托-泽熙1期"现身赛象科技第三大流通股东,持有958.67万股。赛象科技由于此前推出每10股送转20股而受到资金追捧,今年以来涨幅已接近翻倍。

而王亚伟的 中国对外经济贸易信托-- 旳沣证券投资集合计划"则现身三聚环保、明家科技前十大流通股东。值得注意的是,王亚伟持有三聚环保市值较大,达到6.13亿元,且已持有较长时间。

创势翔则持有福星晓程、园城黄金、 卡奴迪路等 3 股,其中园城黄金、卡奴迪 路均有其旗下两只产品进驻。

OFII进驻39家公司

外来的和尚会念经",QFII 的动向

也颇受关注。最新披露年报的上市公司流通股东中,QFII 已合计现身 39 家上市公司,数量比上述社保基金和私募基金均少很多。不过 QFII 合计持有上述个股的市值达到 91.19 亿元,环比增长71%。

行业方面,QFII 的持股较为分散,不过化工 6家)、电子元器件 4家)相对较多。个股方面,QFII 持股相当一部分为大盘蓝筹股,如平安银行、中国联通、东阿阿胶、海天味业等。

持股市值方面,上海机场被持有最多,耶鲁大学、瑞士银行有限公司等 5 家QFII 合计持有 26.63 亿元。此外,福耀玻璃获 QFII 持有 7.64 亿元,平安银行、江铃汽车、海康威视的持股市值也超过 5亿元。

增减持方面,海康威视、福耀玻璃、铁龙物流均被 QFII 增持或新买人超过 2000 万股;而中国联通则被减持近 7000 万股,平安银行被减持近 4000 万股。

8新股续演秒停秀 华泰侨香路异军突起

证券时报记者 钟恬

继蓝思科技之后,昨日上市的8 只新股毫无悬念地全线秒停,截至收盘,涨幅均达到或接近44%,显示新 股神话仍在延续。

昨日迎来上市首秀的这 8 只新股中,登陆上交所的有 3 只,分别为立霸股份 603519)、松发股份603268)和拓普集团601689);登陆创业板的有 4 只,分别为富临精工600432)、诚益通 600430)、四通新材600428)和恒通科技600374);此外,还有一股为世龙实业602748),该股在中小板挂牌。

同样毫无悬念的是,8 只新股的换手率极低,世龙实业换手率最高,但

也仅为 0.18%,换手率最低的是诚益通,为 0.05%,而拓普集团和富临精工的换手率也不超过 0.1%。成交金额方面,发行股数最多的为拓普集团,该股在上交所发行总股数为 1.29 亿股,昨日其成交金额在 8 只新股中最高,为 189 万元,而诚益通成交金额仅为 22.58 万元。市盈率方面,世龙实业为 32 倍,在 8 只新股中排名第一,而富临精工市盈率最低,为 18 倍。

虽然 8 只新股昨日的表现尽在市场意料之中,但盘后公开信息显示,抢筹新股的营业部出现了新的生力军,其中表现最为突出的是华泰证券深圳侨香路智慧广场营业部。统计显示,该营业部昨日囊括了深市 5 只新股,虽然成交金额均不大,但其活跃度可见

一斑。该营业部分别买人富临精工、诚益通、四通新材和恒通科技 10896 元、2496元、13240 元和 15850元,同时买入世龙实业 12001元。

华泰证券深圳侨香路智慧广场营业部近期对新股、次新股表现出较大兴趣。昨日该营业部染指 5 只深市新股的同时,还操作了中文在线,买入该股 968 万元的同时又卖出 1143 万元,中文在线昨日以涨停报收。该营业部从 3 月 5 日开始出现在中文在线的龙虎榜,当日净卖出 1593 万元。此后在 3 月 11 日、17 日均对该股进行操作,有买也有卖。中文在线 1 月 21 日上市,随后连拉 22 个涨停,于 3 月 5 日开始盘整。此外,该营业部还在 3 月 17 日净买入次新股博世科 2151万元,当天是博世科连拉的第 16 个也是

最后一个涨停板。此外,该营业部近期介入的次新股还包括快乐购、益丰药房、仙坛股份、爱迪尔等,显示其对深市新股、次新股情有独钟。

此外,昨日积极抢筹新股的营业部还包括与华泰证券深圳侨香路智慧广场营业部系出同门的华泰证券广州天河东路营业部,该营业部分别买入世龙实业40万元、恒通科技51万元。国泰君安系和海通系也分别有两家营业部登上龙虎榜,其中国泰君安荆州便河东路营业部独吞"沪市新股拓普集团189万元的全部筹码,国泰君安总部则吸纳立霸股份16430元。海通证券厦门乐海北里营业部和海通证券济南洪家楼南路营业部则携手瓜分了松发股份,前者作为买一,一举抢进该股54万元。

高送转撑腰 涨停板太任性

证券时报记者 汤亚平

这波牛市自去年11月启动以来, 市场最大的特点莫过于涨停板太任性。

新股上市之时一律连续拉涨停,成就新股不败神话。这种早前就被诟病的怪象并没有在新股发行改革中消除,反而促使围绕新股的二级市场炒作进一步升级。有投资者说,新股上市市盈率设置比较低,加上人们习惯性的追捧,如今抽中新股就相当于买中彩票了。

普通投资者还把任性涨停比作 猪也会飞"。去年12月4日,两桶油 中国石油、中国石化午后突然启动,被 巨单封死涨停;券商板块更是出现集 体涨停的现象,这是 A 股二十多年历 史上所罕见的。

在超级航母"敢拉涨停与新股连拉涨停模式的示范下,进入新的一年, 动不动就拉涨停"似乎成了 A 股市场的例牌菜。例如,3 月 18 日,沪指跨越3478点的牛熊分界线,近百只非ST 股涨停,涨停原因可谓五花八门,其中并购重组板块、高送转板块成为当天涨停板敢死队抢筹的主要目标。经过一段时间沉寂后又重新炒作,涉及这两个板块的各有14只个股涨停,占当天涨停股数近三成。

虽然并购重组板块是涨停板的集中营,但有 两个40%"值得注意:一是在已发生的众多并购重组案例中,

并购重组成功率是很低的,不到 40%; 二是并购重组后企业盈利增长的概率是 很低的,不到 40%。绩差股、垃圾股通过 并购重组以实现乌鸡变凤凰的概率小, 炒作的成分大。

高送转是今年行情的一大特点,送转比例普遍看涨。往年还颇有吸引力的 10 转 10",如今已经是小儿科。值得警惕的是,以高送转炒作为主的中小板、创业板已经被过度炒作,股价高高在上,但业绩确实不佳,如合城制药、宜安科技、启源装备、福星晓程、保税科技、群兴玩具和江粉磁材等 10 来家公司甚至利润滑坡,其中江粉磁材去年净利同比下降79.35%,每股收益仅仅1分钱,但仍拟10转10派1元 含税)。

这批业绩不佳的公司披露高送转预案之后,股价却大幅上涨,于是有的公司借机解禁,有的高管忙于套现。例如,10转增20的赛象科技股价翻番后,公司二股东新疆甬金通达毫不手软地减持,短短两周已套现逾10亿元。自去年11月起,1000多家预披露高送转的公司中,2015年6月前有限售股解禁的超过30家。

3月18日挤进"百股涨停"军团的个股,绝大多数在昨日出现冲高回落。有分析认为,大盘经历昨天的反复震荡拉升后,上攻动能有所减弱,部分获利盘有了结需求;而创业板指在突破2000点之后也一直没有经历过像样的调整,因此,近两日的放量滞涨走势可能预示着高送转行情进入尾声阶段。

农业互联网再添新军 诺普信入股P2P公司农金圈

证券时报记者 蒙湘林

看起来很"生"的农业已站在时髦的"互联网+"风口之上。日前,互联网+农业"成为资本市场关注的热点题材,与农业互联网相关的个股受到资金青睐。如今,专注于农药制剂生产销售的诺普信(002215)也不甘落后,加入到了农业互联网的大军中。

诺普信今日发布公告称,公司与深圳农金圈金融服务有限公司签订《深圳农金圈金融服务有限公司增资协议》,为帮助支持全国优秀种植大户拓宽融资渠道,通过创新和运用先进的互联网金融工具,联系城市与农村,面向"三农"提供创新高效的资金融通、支付和信息等服务,公司以自有资金人民币1750万元增资农金圈,此次增资完成后,公司占农金圈的股权比例为35%。

资料显示,农金圈的经营范围为:金融信息咨询、提供金融中介服务、接受金融机构委托从事金融外包服务;资产管理(不含保险、证券和银行业务及其他限制项目);投资兴办实业(具体项目另行申报);股权投资;初级农产品的购销(不含预包装食品);在网上从事商贸活动(不含限制项目)。西藏林芝华翰投资有限公司持有农金圈100%股权。截至2015年2月28日,农金圈资产总额为971万元,负债总额为7.7万元,净资产为963.3万元;农金圈为2015年1月成立的新公司,目前未有营业收入。

公司表示,深圳农金圈金融服 务有限公司是在深圳前海深港现代 服务业合作区注册设立,专注运用 互联网金融工具服务国家农业、农 村和农民的高新科技创新型企业。 农金圈旗下的农发贷平台是国内领先的农业垂直 P2P平台。农发贷平台通过在全国整合辐射的优质农资经销商网络资源,从全国小麦、土豆、香蕉、苹果、茶叶、水稻等主要产区中精选大中型优质种植农户,把农发贷平台从网上募集的资金,以P2P形式直接借款给上述大农户,以满足农户在作物种植过程中的农资采购需求。

据一位接触过农业互联网投资的业内人士表示,上市农业公司参股 P2P 公司,最直接的作用是帮助农民降低融资成本,解决农业融资难题,提高农民对公司的粘性,符合国家产业政策,同时农民会尽量使用诺普信的农资产品,包括农药化肥和种子,也会给公司带来可观的销售收人。

根据诺普信此前披露的业绩快报显示,公司2014年实现归属于上市公司股东的净利润1.98亿元,较上年同期增加10.23%。1-12月,公司实现营业总收入22.02亿元,同比增加26.88%。

对于上述业绩表现,公司称,期内业绩增长得益于营销效率正逐步提高,营业收入增长以及费用预算控制较好。而方正证券则认为,公司收入增速较快,未来的大农业战略布局值得看好。

事实上,诺普信人股互联网金融公司,跟当下国家的政策导向密切相关。国务院总理李克强 3 月 18 日主持召开国务院常务会议,明确《政府工作报告》的部门责任和分工,确保完成全年经济社会发展主要目标任务;部署推进农业可持续发展,加快农业现代化。而在两会期间,总理更是三次提及了互联网发展,并且提出要制定互联网+"行动计划。

当前股票投资 不可不知的数据

陈嘉禾

"多算胜,少算不胜,而况于无 算乎。"

投资无数据,恰如行军无地图。 这里,就让我们来看一看在当前的 股票市场,投资者不可不知的一些 关键性数据。

首当其冲的,仍然是小公司股票的估值。目前,创业板指数的PE估值高达80.3倍,创业板综指则高达90.7倍,中小板综指的PE估值达到56.5倍,中证500指数也达到45.6倍。

另外,一些题材股指数的估值 也相当高,如军工指数的PE估值 高达106倍,中证TMT指数则高 达61.7倍,等等。

与此同时,在小公司高估的另一面,则是蓝筹股极度的低估。上证50 指数的 PE 估值仅为 11.2 倍,中证 100 指数为 11.5 倍,沪深 300 指数的 PE 估值则是 13.8 倍,投资者最常关注的上证综合指数则相对较高,不过也只有 15.4 倍。

可以说,当前市场的结构化行情是前所未有的。但是,这种结构性的扭曲并不能被小公司的盈利能力所证实。从净资产回报率来看,蓝筹指数明显高于小公司指数。目前,上证50、沪深300指数的净资产回报率分别为15.4%、14.4%,而创业板综指、中小板综指的数据则分别为77%83%。

另一方面,香港市场相对 A 股则更为便宜。本周三,恒生 AH 溢价指数收盘报于 132.98 点,意味着以市值加权计算的 A 股股价比同在 H 股上市的股票贵了32.98%。不过,该指数曾于 2008年、2011年分别达到 213.47点、

142.07 点的高位。 值得指出的是,由于蓝筹股相 对估值更低,而 A+H 上市的公司 大多是蓝筹股,所以实际上 A 股对 港股的溢价,远高于该指数反映出 来的 32.98%。 造成这种两地市场分化的原因,主要来自于A股在2014年以来的大幅上涨。上证综合指数在2014年上涨了52.9%,在2015年上涨了10.6%,创业板指数同期分别上涨了12.8%、48.3%。但是,在2014年和2015年,恒生指数分别只上涨了1.3%和2.2%,恒生国企指数则在2014年上涨了10.8%,在2015年则基本持平。

股市大幅走牛、小公司泡沫化带来的后果,则是巨量的成交。2015年至今只过去了大约两个半月,创业板综指的成交量已经达到惊人的2.7万亿。按双边成交分别收取0.06%手续费、外加卖出方单边0.1%印花税计算,投资者已经付出了大约60亿元交易成本。

假设全年剩下的 9 个半月里, 创业板仍然按照这样的速度消耗投 资者的资金,那么全年投资者总计 要付出大约 290 亿元的交易成本。 而创业板综指目前 422 只成分股在 2014 年的盈利总和,则是大约 407 亿元。

相比之下,香港市场则比 A 股市场冷静许多。2015年至今恒生指数的成交金额为 4.3 万亿港币,恒生国企指数成交金额仅有 0.9 万亿港币,而中小板综指为 5.1 万亿人民币,创业板指数为 1.4 万亿,创业板综指为 2.7 万亿,沪深 300 指数则为惊人的 14.6 万亿。相比之下,2014年全年的沪深 300 指数成交金额,也只有 27.6 万亿人民币。

总结来看,当前 A 股存在严重的结构分化,市场对小公司的热情过于高涨,这很可能会在长期内对大多数投资者的投资回报造成

同时,A股相对香港股市存在一定的、明显的溢价,不过,就历史折溢价情况来看,这种溢价的幅度还不算太大,投资者是否需要采取积极的应对措施,仍然有待商榷。

(作者单位:信达证券)