

A股连续大涨 融资盘最青睐三板块

近期融资融券交易明细

交易日期	本日融资余额(亿元)			本日融资产入额(亿元)			本日融券余额(亿元)			本日融券融券余额(亿元)		
	上海	深圳	沪深合计	上海	深圳	沪深合计	上海	深圳	沪深合计	上海	深圳	沪深合计
2015-05-25	13189.98	7047.70	20237.68	1641.46	948.63	2590.09	61.90	33.69	95.60	13251.89	7081.39	20333.28
2015-05-22	13145.68	6994.21	20139.89	1427.53	951.30	2378.82	53.30	30.80	84.10	13198.97	7025.02	20223.99
2015-05-21	13211.77	7036.04	20247.80	1085.53	821.37	1906.90	49.26	29.00	78.26	13261.02	7065.04	20326.06
2015-05-20	13100.07	6957.32	20057.39	1170.98	908.47	2079.45	46.56	26.19	72.75	13146.63	6983.51	20130.14
2015-05-19	12942.45	6826.35	19768.80	1135.75	765.82	1901.57	47.63	26.17	73.81	12990.09	6852.52	19842.61
2015-05-18	12789.52	6688.95	19478.46	953.84	660.46	1614.30	46.22	26.03	72.25	12835.74	6714.98	19550.72
2015-05-15	12703.79	6585.60	19289.38	1035.39	664.06	1699.45	47.46	27.30	74.76	12751.25	6612.90	19364.14
2015-05-14	12714.68	6549.29	19263.97	1053.13	742.22	1795.35	54.02	29.38	83.40	12768.70	6578.66	19347.37
2015-05-13	12654.06	6486.41	19140.47	1322.10	831.55	2153.65	54.72	29.62	84.34	12708.79	6516.03	19224.82
2015-05-12	12566.08	6385.57	18951.65	1364.49	783.69	2148.18	53.20	29.04	82.24	12619.27	6414.61	19033.88
2015-05-11	12475.06	6348.01	18823.07	1197.26	752.94	1950.21	48.35	27.49	75.84	12523.41	6375.50	18898.91

官兵/制图

证券时报记者 郑灶金

从上周二(5月19日)开始,市场连续大涨,沪指短短6个交易日累计大涨14.65%,连续突破多个整数关口,站上4900点;深证成指期间累计涨幅更高达15.20%。市场大涨的同时,上周二至前日两市融资余额也在稳步增长,已突破2万亿元。板块方面,融资客期间较青睐医药生物、计算机、机械设备等三板块。上周一时,两市融资余额为1.94万亿元;上周二,沪指大涨3.13%,当日融资余额也增至1.97万亿元;上周三,两市融资余额突破2万亿元;此后连续多日融资余额均维持在2万亿元以上,前日融资余额为2.02万亿元。上周二以来,

除上周五两市融资余额单日减少107.91亿元外,其余交易日融资余额均出现增加,其中上周二、周三单日融资余额均增近300亿元。板块方面,上周二以来,截至前日,医药生物、计算机、机械设备三板块最受融资客青睐,净买入金额分别为61.88亿元、57.88亿元、51.46亿元。其他板块中,传媒、电子、有色金属、公用事业、化工等的融资净买入金额均超过40亿元;前日大涨的军工板块期间也获融资净买入38.92亿元。另外,值得注意的是,银行板块期间被融资净偿还43.47亿元,是所有申万一级行业中唯一一个被融资净偿还的板块。

医药生物行业中,上周二以来,截至前日,获融资净买入金额最多的为海王生物,累计净买入5.57亿元;另外,其最新融资余额为22.84亿元。另外,健康元、康美药业的融资净买入金额也超过4亿元,上海医药净买入接近4亿元。股价方面,海王生物期间涨幅较好,上周二至前日累计大涨26.05%。计算机行业中,海康威视同期融资净买入金额最多,为7.89亿元;海康威视上周二以来股价累计大涨45.72%。此外,方正科技期间融资净买入金额也有7.04亿元。银江股份、卫宁软件、科大讯飞、航天信息、石基信息等融资净买入金额也超过3亿元。机械设备行业中,期间融资净买入

金额最多的为中信重工,融资净买入7.90亿元。中信重工5月7日复牌后连续涨停,其中本周一、周二均放量涨停,这两天融资盘也大量买入。另外,中国一重、三一重工等机械设备板块个股获融资净买入金额也较大,上述两股近日股价均大涨。两市全部个股中,上周二以来融资净买入金额最多的为中国重工,累计获融资净买入21.06亿元,中国重工本周一、周二均涨停。另外,华泰证券同期获融资净买入13.80亿元,华泰证券上周二放量涨停,随后几日也一路震荡上行。其他个股中,华丽家族、宝钢股份、长江证券同期获融资净买入金额也超过9亿元。

百富环球 全球电子支付产业链布局提升行业地位

国信证券

港股百富环球(150526)于2015年5月20日宣布以467万欧元收购PAX Italia 扩大后股本70%。PAX Italia 为公司于意大利地区独家分销商,主要业务是为当地银行开发及定制软件系统,相关系统集成多家欧洲银行之专利软件于百富EFT-POS平台,并为公司的广泛型号产品提供售后服务。深入Ingenico本土市场腹地。意大利为全球最大电子支付终端供货商Ingenico于欧洲第二大收入贡献地区,

估计现时存量EFT-POS终端数约120万台,每年整体出货量约20万-25万台。我们认为,此次收购为公司欧洲业务发展的重要里程碑,除了将为公司带来可观额外收入外,亦将增强公司于欧洲地区市场地位,未来亦有机会继续通过并购方式深入欧洲成熟地区市场腹地。我们观察到公司海外业务发展步伐不断加快,预计公司将于未来两年内将超越Verifone成为全球第二大电子支付终端供货商。通过并购方式深入参与价值链。我们预计,公司2015E账面净

现金将达21亿港元(或每股1.93港元),未来将通过在全球范围内并购以加快公司业务向更成熟的持续性收入模式转型。管理层此前表示并购项目的筛选标准将包括良好的企业管理、商业模式与公司现有业务具协同效应、健康的财务状况以及净资产收益率(ROE)高于10%。我们估计公司在硬件领域的收购将可通过对海外分销渠道更充分掌控及更加丰富的产品线以加快抢占全球市场份额,而通过软件或服务性业务的收购则可帮助加快公司从传统的一次性的硬件销售业务模式转型至客户黏性及毛利率更高的

持续性收入模式,以更加完善对全球电子支付产业链的布局。我们相信此次并购将加快公司未来于欧洲地区发展布局,分别上调2016/2017年净利润预测为2.9%/3.4%。我们认为,Apple Pay推动全球NFC普及加速;公司海外市场扩张步伐加快;充裕的净现金带来全球并购机会将有望成为股价向上催化剂。我们认为未来公司于全球电子支付产业链的纵深布局加强将进一步提升公司的行业地位,我们以全球行业2016年平均动态市盈率25倍定价,上调公司目标价至18.00港元,重申“买入”评级。

6月份解禁市值环比增三成

张刚

6月份首发原股东限售股的解禁市值为1576.67亿元,比5月份的1104.35亿元增加了42.32亿元,增加幅度42.77%。股改、定向增发等部分的非首发原股东解禁市值1019.34亿元,比5月份的899.11亿元增加了120.23亿元,增加幅度为13.37%。6月份合计限售股解禁市值为2596.01亿元,比5月份的2003.46亿元,增加了592.55亿元,增加幅度为29.58%。6月份解禁市值环比增加三成,目前计算为2015年年内中等水平。6月份首发原股东限售股解禁市值占到全月解禁市值的60.73%,而5月份这一比例为55.12%。其中,奋达科技的首发原股东限售股解禁市值为182.09亿元,占当月解禁市值的比例为7.01%,解禁压力极为分散。

份相比,6月份限售股解禁公司减少两成多,首发原股东限售股解禁市值增加四成多,非首发原股东解禁市值增加一成多,交易日期相近,单日解禁压力增加两成多,单个公司的解禁压力增加七成多。6月份首发原股东限售股解禁的公司有31家,比5月份的22家,增加9家。股改限售股份、定向增发机构配售等非首发原股东部分涉及的公司有56家,比5月份的94家减少38家。其中,股改限售股解禁的公司有1家,定向增发机构配售股解禁的有25家,股权激励限售股解禁的有25家,追加承诺限售股份的有5家。6月份有33家创业板公司限售股解禁,占当月解禁市值的38.37%,占458家创业板公司总数的7.21%;合计市值789.65亿元,占当月解禁市值的30.42%,为自创业板成立以来历史最高,也是仅次于2015年8月份的年内第二高。其中,13家公司的解禁股数为限售期为36个月的首发原股东限售股解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为宜安科技、旋极信息、飞天诚信,比例分别为300.00%、241.41%、

217.59%。解禁市值最高前三家公司分别为旋极信息、飞天诚信、凯利泰,市值分别为152.05亿元、95.39亿元、75.59亿元。按一季报财务数据和5月22日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为苏大维格、旋极信息、华虹计通,市盈率分别为4313.43倍、3288.38倍、1597.79倍。剔除亏损的蓝色光标、华灿光电、硕贝德、初灵信息,29家创业板公司算术平均市盈率为520.27倍。其中,29家高于50倍。6月份有26家中小板公司的限售股解禁,数量占月内解禁的86家公司的比例为30.23%,占748家中小板公司总数的11.50%。26家公司合计解禁市值为980.71亿元,占当月解禁市值的37.78%,为中小板2015年年内单月解禁市值的第四高。其中,8家公司的解禁股数为限售期为36个月的首发原股东限售股解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为珠江钢琴、奋达科技、福建金森,比例分别为523.58%、300.00%、299.88%。解禁市值最高前三家公司分别为奋达科技、珠江钢琴、厦夏股份,市值分别为182.09亿元、150.80亿元、138.25亿元。按一季报财务数据和5月22日收盘价计算,市盈

率最高的前三家公司分别为猛狮科技、华东重机、黄海机械,市盈率分别为1846.70倍、1156.72倍、1130.35倍。剔除亏损的福建金森、博林特、东方锆业,23家中小板公司算术平均市盈率为363.10倍。其中,20家高于50倍。6月份包括首发原股东和非首发原限售股解禁的86家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有41家,占当月涉及解禁公司数量的近五成,在100%以上的公司有18家。其中,比例最高前三家公司分别是,珠江钢琴的比例最高达到523.58%,其次是中国汽研的350.61%,奋达科技的300.00%。86家公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有49家公司。解禁市值最大的前3家分别为奋达科技的182.09亿元、旋极信息的152.05亿元、珠江钢琴的150.80亿元。2596.01亿元的解禁市值中,沪市公司有733.14亿元,深市主板公司有92.51亿元,深市中小板公司有980.71亿元,深市创业板公司有789.65亿元。深市中小板公司和创业板公司解禁市值合计占到全部的68.20%。沪市公司和深市主板公司解禁市值合计占到31.80%。

(作者系西南证券研究员)

电子信息行业 受资金追捧

证券时报记者 吴晓辉

周二,A股再现强势,沪指站上4900点关口,而中小板指数、创业板指数再创历史新高,两市成交额超2.1万亿历史天量,涨停家数接近400家。数据显示,虽然A股指数涨势喜人,但A股资金流出1.07万亿元,流入0.97万亿元,净流出接近千亿元。具体而言,沪市资金净流入286家而净流出639家,净流出金额601亿元,深市资金流入485家而流出890家,净流出金额369亿元。

值得注意的是,沪市资金净流出金额呈现逐渐放大,昨日沪市净流出223亿元,而上周二至上周五平均净流出200多亿元左右。深市在5月22日和5月25日净流出661亿元和405亿元,资金净流出金额呈现逐渐缩小态势。创业板市场最为明显,上周五净流出231亿元,本周一净流出119亿元,周二资金净流出49亿元。从行业净流入看,电子信息、民航机场、酿酒行业、电子元件、工艺品、钢铁行业等行业出现净流入为正,其余行业资金出现净流出大于净流入。其中,电子信息净流入金额9.57亿元,民航机场净流入2.16

亿元,酿酒行业净流入1.77亿元,净流入资金并不大。

从行业净流出看,工程建设、券商信托、医药行业、输配电气、港口水运为净流出前五名。具体而言,工程建设净流出70亿元、券商信托净流出50亿元、医药行业净流出39亿元、输配电气净流出33亿元、港口水运净流出25亿元。从个股来看,周二个股净流入前五名分别为万科A净流入13亿元、京东方A净流入11亿元、苏宁云商净流入8亿元、浦发银行净流入6.44亿元、TCL集团净流入6亿元。其中,万科A、京东方A、TCL集团连续三日出现净流入状态,从涨势来看三家公司涨幅均超过10%。

个股净流出前五名分别为中国电建净流出13亿元、国信证券净流出10亿元、波导股份净流出9亿元、张江高科净流出9亿元、中国中铁净流出8亿元。从三日净流出来看,健康元净流出19亿元,张江高科同样出现其中,净流出15亿元。从走势上看,周二电子信息行业出现34家涨停,其中,方正科技净流入5.46亿元、东方财富净流入4.42亿元、大智慧净流入4亿元、同方股份净流入2.24亿元、长城电脑净流入2.16亿元。除了东方财富以外,其余均出现涨停。

5000点关口或有巨震

证券时报记者 汤亚平

大盘连续大涨后,在5000点关口前可能会受到获利盘打压而出现巨震,波动大是牛市的基本特征之一。因此,盘中的巨震既有风险也是机会,可乘回调逢低积极布局潜力牛股。短期来看,场外巨量不断涌入。今年以来新成立的基金已经达到412只,合计规模高达8538.27亿元。这些新发基金多为权益类基金,存在一个建仓的过程。尤其是4、5月份发行的基金,较多处于初始建仓阶段,仓位都较低,一旦仓位逐步提高至80%到90%,将为后期市场提供较大的资金流量支持,该部分资金规模就达到了近5500亿元。市场量能充沛,A股短期目标将剑指5000点。但是技术上2007年大牛市中,大盘在4818-4891点一带留下了一个巨大缺口,自然会受到较大的阻力打压,而昨日沪指轻松越过4900点,或为假突破。

可是,5000点近在咫尺,史上最高点6124点,突破也近在眼前,有人高喊1万点也不是梦。对股市有点经验的投资者都知道,股价走势是具有较大随机性的。连技术派分析鼻祖查尔斯·H·道也承认,假如存在可预测的方法,由于所有人作出一致的预测,那么预测本身也会影响股价的波动而导致预测失败。

总体来看,大牛市的三个条件

犹在:对改革转型成功的信心、货币政策持续宽松、居民资产配置长周期拐点。目前这三点都没有发生根本性的转变,未来大盘可能出现震荡上行的格局。下半年,随着新一轮宏观量化宽松货币政策出台,市场资金利率成本会继续下行,风险偏好上行的逻辑并未被打破,流动性充裕市场继续为牛市提供支撑;市场持续上涨坚定了投资者入市和持股的信心,增量资金入市势头仍在。那么,下半年还有牛市下半场。而当前市场风格频频变化,A股再度进入“重个股、轻指数”的阶段。既然是“重个股”,选股就很重要。有三大关注点值得重视:

一是关注本轮牛市原动力——改革牛。国务院“1+15”顶层设计正式亮相,国资委25项措施指导地方国企改革。市场炒作国企改革顺序有望是军工资产证券化、央企改革试点、地方国企改革、地方国企改革中上海、广东、浙江和山东改革速度较快。二是关注军工企业重组潮。近期航天集团多家上市公司停牌,市场对军工资产证券化预期提升,具有资本运作的军工股或强势崛起。三是关注大盘股上市对市场影响。今年有望核准核准8台核电机组,巨无霸中国核电成功过会。有人认为,资金通过在二级市场拉升核电股来拉升中国核电定价存在可能性,调整充分的核电股或处于市场风口。也有人认为,巨无霸上市将考验市场的承受力,中国核电上市或成调整契机。



CNI 中國北方證券集團
www.cnigroup.com.hk
香港办公室: 中環德輔道中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