

滞涨股或启动补涨 三指标筛选潜力股

证券时报记者 郑灶金

上周,前期涨幅较少的煤炭、有色板块集体大涨,显示本轮牛市行情中的滞涨板块开始出现补涨迹象。统计显示,本轮牛市中,涨幅低于100%的个股有400余只,若剔除截至上周五停牌的个股,则剩下200余只,主要集中在医药生物、食品饮料、化工、有色金属四大行业。

400余股滞涨 医药生物最多

本轮牛市的启动点在去年7月22日,当日沪指结束调整,上涨1.02%,随后的4个交易日继续大涨,5个交易日累计上涨6.01%。截至上周五,沪指累计涨幅达144.49%。

从去年7月22日起,目前沪深两市2700余个个股,平均涨幅为213% (饮新股涨幅相对上市首日收盘价),涨幅最大的为次新股暴风科技,累计涨幅2253.89%,涨幅超过十倍的有暴风科技、兰石重装、龙生股份等15股,涨幅超过五倍的也有106股。

在本文中,暂时定义本轮行情中涨幅低于100%的个股为滞涨股,因为相比于同期沪指的整体涨幅以及全部A股213%的平均涨幅,这些个股即使股价翻倍了,仍然显得相对滞涨。统计显示,剔除5月份上市、至今仍在一字涨停的次新股,本轮牛市中涨幅低于100%的个股共有403只。

按申万一级行业分类,这403只滞涨股中,医药生物行业最多,有51股;化工行业有42股;其他行业中,食品饮料、有色金属、机械设备、电子、汽车、电气设备6行业也均有超过20股。

另外,截至上周五,这403股中有154股处于停牌状态,剔除这154股后,剩下的处于正常交易状态的249只股中,医药生物行业仍然占比最多,有35股,食品饮料、化工、有色金属所占个股均超过20股。

三指标筛选潜力股

上述249股涉及范围较大,可以

37只滞涨潜力股一览						
代码	简称	本轮牛市涨幅 (%)	一季度净利润同比增长率 (%)	最新总市值 (亿元)	股东户数减少比例 (%)	所属行业
300078.SZ	中瑞思创	28.52	7.06	47.27	8.99	电子
600557.SH	康缘药业	41.00	12.97	196.08	4.52	医药生物
002722.SZ	金轮股份	55.83	93.35	52.66	0.99	机械设备
603328.SH	依顿电子	56.02	22.38	192.13	10.51	电子
002186.SZ	全聚德	65.74	4.32	91.77	1.71	休闲服务
002218.SZ	拓日新能	66.20	50.88	108.18	9.01	电气设备
002554.SZ	惠博普	66.28	127.84	102.97	4.22	采掘
002502.SZ	舜威股份	68.51	108.66	75.41	15.80	轻工制造
000049.SZ	德赛电池	69.54	19.09	124.97	17.06	电子
600644.SH	*ST东电	71.18	18.09	74.19	21.75	公用事业
300127.SZ	银河磁体	74.02	11.24	78.69	1.50	有色金属
300187.SZ	永清环保	75.90	2.77	109.21	20.94	公用事业
002618.SZ	丹邦科技	76.60	43.21	97.48	12.07	电子
600261.SH	阳光照明	79.32	20.31	159.88	19.93	电子
002317.SZ	众生药业	79.43	26.64	131.25	1.85	医药生物
002705.SZ	新丰股份	79.67	41.74	109.93	3.52	家用电器
000799.SZ	*ST福奥	81.71	1,071.12	67.49	11.63	食品饮料
002638.SZ	勤上光电	82.07	31.00	105.39	33.84	电子
600779.SH	*ST水井	82.36	156.30	65.66	15.65	食品饮料
600551.SH	时代出版	84.34	10.21	146.23	20.67	传媒
600884.SH	杉杉股份	88.02	1,576.09	149.63	26.70	综合
002490.SZ	山东墨龙	88.15	3.27	133.00	2.60	机械设备
600523.SH	贵航股份	88.93	85.19	87.24	15.97	汽车
600062.SH	华谊双鹤	91.45	10.15	194.61	31.98	医药生物
002460.SZ	赣锋锂业	92.37	22.94	128.16	9.89	有色金属
002094.SZ	青岛金王	92.66	88.28	77.71	22.97	轻工制造
600059.SH	古越龙山	92.76	1.96	127.02	33.46	食品饮料
002225.SZ	濮耐股份	93.51	12.80	106.16	2.52	建筑材料
000716.SZ	黑芝麻	94.50	10.52	75.65	6.52	食品饮料
000860.SZ	顺鑫农业	94.57	6.20	160.34	8.89	食品饮料
600123.SH	兰花科创	96.18	116.64	164.51	6.42	采掘
600323.SH	瀚蓝环境	97.11	18.90	177.47	12.18	公用事业
000735.SZ	罗牛山	97.59	174.11	103.77	1.77	农林牧渔
600822.SH	上海物贸	97.83	40.07	90.47	24.18	商业贸易
600980.SH	北矿磁材	98.72	4.73	40.43	26.36	有色金属
600298.SH	安琪酵母	99.00	35.84	105.02	12.06	农林牧渔
600475.SH	华光股份	99.58	1.82	61.36	3.95	电气设备

郑灶金/制表 彭春霞/制图

通过设定三个条件:一季度业绩增长、目前市值较小、一季报股东户数减少,再缩小一下选择范围。

业绩方面,这249股中,今年一季度仅有125股净利润同比增长,占比刚好过半数;其中,杉杉股份、五矿稀土、*ST酒鬼同比增幅均超过十倍;比亚迪、外高桥、美都能源、申万宏源、

成飞集成、罗牛山、上工申贝等16股的同比增幅超过100%。

市值方面,截至上周五,这249股中,有76股市值低于100亿元。其中,北矿磁材、园城黄金、通达股份、*ST中矿、中瑞思创、高盟新材、和顺电气、鲁阳股份等市值均低于50亿元。若把这些个股的今年一季报数据

与去年年报数据相比,有150只个股的股东户数出现减少,占比为六成。个股方面,万里股份、广联达、大华股份、恒康医疗、勤上光电、古越龙山、华润双鹤、圣农发展的股东户数减少幅度均超过三成,长江传媒、江淮汽车、汤臣倍健等19股超过两成。股东户数的减少,通常被理解为主力在收集筹码。

“高送转”股的炒作期又来了

证券时报记者 汤亚平

对于投资者而言,每年6月都会迎来上半年“高送转”题材股的收官之战。特别是在大盘震荡期,对“高送转”行情的追捧更甚。由于上市公司中报公布的时间不同,越接近二季度末与中报集中披露期,年报中拟“高送转”股越青黄不接,成为稀缺品种,基本面良好的“高送转”股的抢权、填权行情将成为市场热点。

据统计,今年2月以来,有超过90家上市公司公布了“高送转”预案(每10股送10股或转增10股以上),而这些公司股价在近3个月里几乎全部上涨。“高送转”股为何经久不衰?因为

有相当多股民喜欢买价格低的股票,“高送转”除权后股票价格就要下降,比如10转10,那么20元的股票就变成10元。价格低的股票方便炒作,比如20元要涨停需要拉2元,而10元只需要拉1元。再加上习惯成自然,“高送转”自然就形成了一种行情。

对于“高送转”行情,投资者的收益不一。有人曾1个月大赚150%,也有人买入后苦守了5个多月才等来一波大涨。从以往的经验来看,炒作主要有四个阶段,即预案公告之前的预测期、预案公告发布后、实施公告发布后、派发分红及除权除息后,在预案公布之前,对于分红预期的炒作效应即开始发酵,在公布预案之后达到收益

最高点,在实施之后超额收益率收窄。这其中,主要有两波行情,第一波是公布分配预案的个股引领的“高送转”行情,另一波则是股票在除权前后的抢权填权行情。A股素有“牛市中炒填权股”的规律,从行业来看,成长性行业“高送转”填权比例较高。

年报分配即将过去,中报分配不久即到,与2014年年报拟“高送转”品种稀缺一样,2015年中报“高送转”股肯定也是稀缺品种。目前已有990余家上市公司发布了2015年中报业绩预告,其中六成以上的上市公司业绩预喜。不过,业绩预喜公司并不一定实施“高送转”。历年来,中期送转的个股比起年报送转的个股来说,数量是少

之又少。该类个股成为稀缺资源,股价表现也会异常突出。

去年,中报“高送转”概念股仅40只。今年,参考股权激励和增发配股、每股资本公积金和未分配利润、股本规模和股票价格等多种因素,尤其是在前一年度的年报中进行过“高送转”的个股,一般来说在次年中期进行“高送转”的可能性较小,笔者认为,今年中报“高送转”概念股仅35只左右。据不完全统计,2015年一季度重仓半年报大幅增股的主动股混型基金共计185只。被这些基金重仓配置的业绩预喜企业共计46家,持有概念股总市值达162.66亿元,其中就包括中期“高送转”概念股。

中国中车能够带给市场什么?

肖玉航

6月8日高考日,中国证券市场将迎来一场重组复牌盛宴——中国南车和中国北车重组而成的中国中车复牌。这个由政府主导的并购事件,能给资本市场带来什么?

停牌前,中国南车、中国北车大幅回调,在停牌后的一个月里,沪指上涨18.77%,部分高铁概念股涨幅超50%。因此,从理论上来看,中国中车股价上涨具备一定的想象空间。但市场会如何选择,还有待观察,股价大涨后的上百倍市盈率,市场真的会认可吗?

从停牌前的4月18日来看,中国南车当时市盈率为93倍,市净率为12.24倍;中国北车的市盈率为85.85倍,市净率9.66倍。全球同类制造业

巨头对比来看,西门子在2015年4月18日动态市盈率为18.17倍,市净率仅为2.96,总市值1194亿美元;波音公司市盈率为20倍,总市值为1063.55亿美元。从南北车各自的市盈率与盈利水平来看,不仅股票投资指标风险较大,而且也很难给出让投资者满意的分红股息率。波音公司每年分红四次,并连续保持数十年,而南车与北车的分红仅为一年一次,有时仅有几分钱,有时完全不分配,此次中国中车复牌后能带来改变吗?

通过计算数据可发现,上市以来,中国南车的派现总额与融资总额之比仅为0.41,中国北车的派现总额与融资总额之比仅为0.20,都处于投资回报参考指标中的低位。以中国北车为例,其上市以来,总融资为208亿元,而分红

却仅有42亿元。如果我们以两车平均市盈率来计算,合并后的中国中车也在100倍左右,在股价大涨之后,其对投资者的回答是2014年度不分红,这对投资者的回答是2014年度不分红,这对投资者的回答是2014年度不分红,这对投资者的回答是2014年度不分红。

政府主导的并购或许是我国股票市场现阶段的一个特征,这种并购有其特殊意义,但能否体现效率与公平还需观察。实际上,中国南车、北车在重组的停牌与复牌期间,业内所质疑的内幕交易、股价操纵争论等始终没有停息。比如,根据两家公司于2014年12月30日发布的《合并预案》显示,在2014年10月27日南北车股票停牌前的半年间,共计25位中国南车和中国北车公司的高管及其亲属买卖过自己和对方公司股票,合计交易金额超1300万元。

从发展与竞争的角度来看,笔者认为中国南车与北车的合并对中国高铁有益,有利于两车推进国际化布局,但并非是一种真正意义上的市场化并购。这种重组是否成功,关键还是看上市公司尊重股东与否,是否能够提升或保持多年的连续分红。如果不能,则这种并购最终失败将严重伤害投资者利益,同时也对资本市场形成不利影响。

总体来看,中国中车复牌是央企改革标杆性事件,也是我国高铁进一步巩固外销竞争力的标志性事件。但业绩与回报始终是检验其成色的最关键标尺,如果合并后的公司没有变化或回报极差,则这种合并带给市场将是效率极低且具有伤害的,反之则有利于市场健康。

(作者为资深市场研究人士)

“改革牛”能有多牛? 先看看国企改革会怎么改

桂浩明

对本轮牛市一个标准的提法是“改革牛”,那么这里的改革具体体现在哪些方面呢?这或许是一个很值得研究的问题。

一般来说,这里的改革分成两个层面:一个是资本市场本身的改革,譬如一直受到各方面高度重视的注册制改革,以及各种各样的金融创新等,主要是推动建立一个适应经济发展需要,并且满足保护投资者利益目标的资本市场;而另外一个则是市场上投资对象的改革,如果市场比较完善了,但上市的公司无论是治理结构还是结构分布,以及发展模式都很陈旧,那么也无法形成大牛市氛围,无从为投资者提供好的投资机会。今年以来,中小市值成长股出现了较大的上涨,这里有多方面的原因,但其中国家对于新兴产业的大力支持,鼓励全民创业,万众创新的政策应该说功不可没。这也

可以理解成是一种对经济增长模式进行深层次改革,进而让众多相关企业受益。在这里想着重谈的是国企改革的问题,这无疑是资本市场的一个重大题材。中国的国有资产规模庞大,在保证国计民生,维护国家安全等方面起到了巨大的作用。但是,多年来国资也出现了经营效率低、创新能力弱以及发展缓慢等问题,需要通过改革的方式来解决。而资本市场的建立,为借助股份制的优势推动改革提供了通道。特别是前几年股权分置改革基本完成后,国资控股的股份制公司的活力有了很大的提升,但是距离各方面的要求,还是有着很大的距离,这也就构成了在当前条件下深化改革的必要性。

就资本市场而言,利用其优势,推动收购兼并,资产重组以及实施混合所有制改革,强化建立严格的现代企业制度等等,已经成为人们的共识。去年年初,在市场总体上还比较低迷的背景下,中国石化对下属炼油板块所进行的混合所有制改革,不仅大大提升了公司本身的估值,客观上也为该

板块的快速发展打下了基础。

今年,国家为消除南车和北车之间客观上存在的非良性竞争,实施了两年合并的战略。尽管说合并才刚刚完成,但此间南车和北车的股价大涨,市值成倍提高,充分显示了资本市场对合并这一改革措施的高度认同以及对其未来协同效应发挥的充分预期。现在,由南车和北车合并后组建的中车即将上市,它所具有的规模优势与竞争力,由此将得到集中的释放,而在国家大力推动“一带一路”发展战略的背景下,其成长前景将更加明显,进一步受到资本市场的追捧也就是可以预期的事情。

这里值得一提的是,现在国企改革正在深入,特别是银行业的混合所有制改革,在酝酿多时后有望起步。长期以来,中国的银行业尽管盈利能力超强,但往往被诟病为受到垄断地位保护。在利率市场化加快推进的背景下,银行业面临的挑战是客观的,包括混合所有制在内的系列改革,是实现银行业突破的重要举措。对此,资本市场的认识是十分清楚的,同时迅速作出了相应的反应。与此同时,各个地方的国企改革,也开始加快步伐,因此也就有投资者表示,在接下去的一段时间内,国企改革会成为市场的一个重点,并且在很大程度上能够充当引领行情的角色。

此前有人把本轮牛市称之为“资金牛”,如果真是这样的话,那么是比较容易根据资金的供求关系,测算出股市能够达到的理论高度的,但是,当我们看到,摆在大家面前的是“改革牛”的话,也许就得重新来判断行情的强度了。还在熊市中开始的中国石化混合所有制改革,已经给大家上了一课,而南车和北车合并题材所形成的行情,更是让人们大开眼界,那么银行的混和所有制改革呢?无疑是会充满想象力的。参与本轮牛市行情的投资者,一定要对“改革牛”有足够的估计,要看到改革题材正成为推动股市发展的强大动力。提高对国企改革题材的重视,无疑是当前重要的操作思路。

(作者单位:申万研究所)

大手笔减持催“升”短线股价

秦洪

随着A股市场的牛市行情深入,越来越多的个股股价出现了主升浪的态势,这一方面使得大股东的身份陡增,另一方面,则是大股东从产业资本的角度出发,认为当前股价已有一定的泡沫,所以决定减持。这既可以起到降低估值泡沫的作用,也可以套取现金。而且,在未来股市低迷之际,也可以用当前变现的现金进行增持,既可以达到提振股东信心的目的,也可以达到提升控股权的目的。

因此,对当前大股东的减持,需要理性看待,不能一味地责怪大股东不顾二级市场参与者的感受而大肆减持。更何况,大股东的大手笔减持,对短线股价其实有着一定的刺激效应,比如说迪马股份、中航三鑫等个股,他们的股价日K线图呈现出清晰的主升浪,大股东愈减持,股价涨升幅度越快,这引起市场参与者的关注。其实,逻辑也相对简单、清晰,因为大股东的减持金额以亿元级别计算,这就意味着需要实力雄厚的二级市场参与者才能够全部吃下这些巨量级筹码。这些有实力的二级市场参与者,能够接下如此天量筹码,就有能力拉升二级市场股价。所以,就出现了近期A股市场特有的大股东愈减持,股价愈上涨的态势。

不过,值得指出的是,一旦市场出现高位震荡,这些大股东减持的个股股价的震荡幅度也会加剧,主要是因为这些实力雄厚的资金深谙A股顺势而为的内在规律。所以,当市场主升浪,他们顺势推升股价,边拉边出。一旦市场出现震荡,他们也可能认为这是A股的“头部”形态,所以,也会加大抛售通

过的大宗交易接盘来的廉价筹码,因此,股价震荡幅度明显加大。

重点个股点评

002163 中航三鑫:是一家集幕墙工程研发、设计、施工和工程玻璃制品生产、销售为一体,具备完整产业链的玻璃幕墙专业公司,是我国第一家获得高新技术企业称号的幕墙设计施工企业。先后承接首都国际机场扩建工程航站楼、上海浦东国际机场扩建工程、广州新白云国际机场等节能型建筑幕墙工程,市场占有率位居国内前三,在点支式玻璃幕墙领域位居国内同行业第一名。但目前估值过高,实力股东也大力减持,宜谨慎。

002644 佛慈制药:拥有药品生产批准文号469个,常年生产液冷丸、大蜜丸、片剂等11种剂型的152种产品;拥有参茸固本还少丸、定眩丸、竹叶椒片、二益丸、复方黄芪健脾口服液等10个全国独家产品。目前正努力转型,通过定向增发募集资金投资于甘麦健康型饮料和阿胶系列健康食品,未来的产业发展空间陡然乐观。

600565 迪马股份:公司原先从事地产与专用车业务,目前正在努力转型,与电子科大签订产学研合作协议。双方组织跨行业专家和科研人员,以人机耦合技术及移动车载平台技术为研究重点定期开展高层次学术交流,电子科大积极支持公司在通信、航空航天等领域的关键技术攻关和产品研发,公司为电子科大在移动车载平台等应用技术研究提供协助与保障,这有利于提振短线股价。

(作者单位:金百临咨询)