

中国核电今日登陆A股 考验大盘几许?

证券时报记者 赖少华

作为中国首只纯核电股,中国核电(601985)今日正式登陆上交所。这也是今年以来在东方证券(600958)之后,又一只募资金额超过百亿的巨无霸。历史数据显示,类似中国核电这样的巨无霸上市,上证指数下跌概率极高。

券商普遍看好

中国核电此次发行数量为38.91亿股,约占发行后总股本的25%;发行价格3.39元/股,募集资金总额131.9亿元,募集资金将投向福建福清核电工程(一期、二期)、浙江三门核电一期工程、海南昌江核电工程、田湾核电站3、4号机组工程。值得一提的是,中国核电本次网上网下共冻结申购资金1.69万亿,其中仅网下冻结资金规模就超过万亿,创下A股IPO单只新股申购冻结资金量逾七年来的新高。

截至招股说明书签署日,中国核电控股的投运核电装机容量为977.3万千瓦,拥有在建机组容量1161万千瓦,其中在建核电机组容量1159

万千瓦,计划自2015年起陆续投产,公司装机规模将进一步扩大。截至去年末,公司控股核电装机容量份额及核能发电电量均为国内市场第一。截至2014年12月31日,中国核电总资产高达2224亿元。公司2012年~2014年实现营业收入分别为177.50亿元、180.81亿元和188.01亿元;同期归属于母公司所有者的净利润分别为21.09亿元、24.76亿元、24.71亿元。

估值方面,包括国泰君安、申万宏源等多家券商均发布了中国核电的新股研究报告,券商估值区间在4.8元~9.18元之间。其中,广发证券给出的估值区间最为乐观,广发证券认为,参考中广核估值,公司合理市值约为1230亿~1350亿元,股价水平约为7.69/股~9.18元/股,但公司标的稀缺性以及A股市场对于核电题材的热情或将进一步提升公司估值水平。

国泰君安认为,在政策扶持下及有利的行业市场环境中,伴随核电储备项目逐步释放,公司业绩成长的确定性较强,合理定价区间为6元~7.20元。兴业证券估值相对保守,其给出的合理定价区间为4.8元~5.7元。

大盘影响几何

统计显示,A股历史上共有逾30家上市公司IPO募资规模在100亿元以上,其中150亿元以上(含)的有22家。中国核电此次的募资规模略小于中国电建的135亿元,是近4年来募资规模最大的超级大盘股。

查阅历史数据,募资规模超过130亿元以上的超级大盘股上市首日,上证指数下跌比例高达80%。其中,2007年10月5日,中国石油上市,沪指当天大跌2.48%,当月大盘见顶6124点,步入漫长的熊市。2009年7月29日,中国建筑上市,当天沪指更是暴跌5%,随后大盘见顶3478点。

业内人士认为,从历史上看,经历过巨大涨幅后的A股遇上巨无霸登陆,往往会影响到股指的走势,甚至成为大盘的转折点。A股近期虽然站稳5000点大关,但波动极大,个股分化较为明显,市场赚钱效应有所减弱,中国核电上市给投资者带来的心理压力或对市场情绪形成较大的影响,将成为影响A股近期走势的一个重要时间节点。

不过,相较A股日成交过万亿元的量

级,中国核电130亿的募资额对市场影响不大。此外,因交易制度的改变,新股上市首日涨幅不能超过44%。即便是像中国核电这样的大盘股,成交量也将维持在一个较低的水平。可以参考的是近期的东方证券,其上市首日涨幅达到44%上限,成交额仅346万,而当日沪指上涨1.95%。

除了中国核电上市外,另一个可能影响大盘的因素是A股能否纳入MSCI即将揭晓。据报道,6月10日,作为全球领先的投资决策支持工具提供商,MSCI明晨将公布是否将A股纳入其新兴市场指数的决定。该指数是衡量发达地区之外股市表现且追踪人数最多的基准指数,如果纳入A股,有望令数十亿美元计的资金流入A股市场。

此外,昨日晚间,证监会按法定程序核准了24家企业首发申请,其中上交所7家,深交所中小板8家,创业板9家。其中包括大盘券商股国泰君安。根据招股说明书,国泰君安证券拟发行A股不超过15.25亿股,发行后总股本不超过76.25亿股。业内人士测算,以国泰君安证券2014年每股收益计算,如新股发行量达到上限15.25亿股,其融资总额将达300亿元。接踵而至的大型IPO,对A股将是巨大的考验。

中国中车昨巨震成交近500亿 机构买入22亿

证券时报记者 郑灶金

继前日复牌并缩量一字涨停后,中国中车(601766)A股股价昨日大幅震荡,振幅达到20%,同时成交金额也接近500亿元。中国中车昨日的盘后数据显示,机构博弈激烈,四家机构合计买入22.62亿元,另外三家机构合计卖出11.90亿元。

单日振幅20% 成交近500亿元

中国中车由中国南车和中国北车合并而来,停牌22个交易日后,前日复牌,当日股价缩量一字涨停,全日成交金额仅为7.72亿元,仅为停牌前一个交易日的6.10%,投资者惜售明显。

不过,昨日则风云突变。中国中车昨日承接前日涨势,以涨停价35.64元开盘,不过随后卖盘不断涌出,其股价也快速跳水,两分钟内从涨10%至跌逾9%,振幅接近20%。随后中国中车一路震荡下行,尾盘一度封

住跌停,临近收盘时,随着抄底资金的涌入,其股价又打开跌停,收盘跌9.32%,振幅达20%,单日成交金额496.9亿元。中国中车的H股走势更弱,前日高开低走,涨4.53%,昨日大跌12.50%。

单只个股一个交易日成交金额达数百亿元,在A股并不常见。此前,中信证券在去年底和今年均有数个交易日成交金额突破300亿元;中国石油上市首日成交金额则高达699.9亿元。

市值方面,经过昨日暴跌后,中国中车的总市值仍然超过8000亿元,在沪深两市全部个股中排行第九,仅次于“两桶油”(中国石油、中国石化),国有四大行(工商银行、建设银行、中国银行、农业银行),以及中国人寿、中国平安两只保险股。

机构博弈激烈

中国中车前日没有交易公开信息,昨日的数据显示,机构之间博弈激烈。昨日中国中车买入金额最大的四

席位均为机构,合计买入22.62亿元,约占当日成交金额的4.55%。其中,买一席位的机构买入了7.84亿元。

卖出方面,中国中车昨日交易公开信息的卖二、卖四、卖五均为机构,合计卖出11.90亿元,约占当日机构合计买入金额的52%。其中,卖二席位的机构卖出了5.26亿元。总体而言,机构买入的力度远超出卖出。

值得注意的是,昨日卖出中国中车金额最大的为国信证券大连和平广场证券营业部,卖出金额高达11.64亿元,与另外三家机构合计卖出金额接近。按当日成交均价算,成交数量约为3594.75万股,在中国中车最新前十大流通股股东中,有9家股东持股数量超过3594.75万股,分别为中国南车集团公司、中国北方机车车辆工业集团公司、北京北车投资有限责任公司、中国南车集团投资管理公司、香港中央结算有限公司、马来西亚国家银行、中国工商银行-上证50交易型开放式指数证券投资基金、全国社保基金五零三组合、钱卫东等。结合席位分析,可以排除社保基金和公募基金减

持的可能性。

另外,中原证券漯河黄河路证券营业部昨日也卖出4.57亿元中国中车,国金证券上海黄浦区西藏中路证券营业部则买入2.94亿元。

两融数据方面,尽管中国中车前日缩量一字涨停,但当日仍被融资偿还了184.22万股,偿还金额为5968.60万元;另外,其当日无融资买入。中国中车最新融资余额为63.24亿元。

中国南车和中国北车在合并成为中国中车之前,股价曾遭爆炒,以中国南车为例,其从去年12月31日算起,股价一度大涨逾5倍。而盘后数据显示,港资、各路活跃游资、机构等合力导演了南北车此前的暴涨行情。

南北车的合并普遍获机构看好,如中银国际证券此前的研报称,两个公司合并后将减少子公司层面的恶性竞争情况,整合供应链及销售网络后可以期待对成本及费用的改善,进而提高利润率。同时考虑到“一带一路”战略的推进将直接带动轨道交通装备企业的国际化发展,南北车作为国内行业龙头,最先受益。

大盘股上市首日沪指涨跌情况一览				
代码	名称	上市日期	实际募资(亿元)	上市首日沪指涨跌幅
601288.SH	农业银行	2010-07-15	685.29	-1.87%
601957.SH	中国石化	2007-11-05	668.00	-2.48%
601088.SH	中国神华	2007-10-09	689.82	0.41%
601939.SH	建设银行	2007-09-25	580.50	-1.08%
601668.SH	中国建筑	2009-07-29	501.50	-5.00%
601398.SH	工商银行	2006-10-27	466.44	-0.19%
601318.SH	中国平安	2007-03-01	308.70	-2.91%
601601.SH	中国太保	2007-12-25	300.00	-0.63%
601628.SH	中国人寿	2007-01-09	283.20	3.72%
601898.SH	中煤能源	2008-02-01	256.71	-1.43%
601328.SH	交通银行	2007-05-15	252.04	-3.64%
601390.SH	中国中铁	2007-12-03	224.40	-0.07%
601186.SH	中国铁建	2008-03-10	222.46	-3.59%
601818.SH	光大银行	2010-08-18	217.00	-0.21%
601988.SH	中国银行	2006-07-05	200.00	2.20%
601168.SH	中国冶	2009-09-21	189.70	0.15%
601166.SH	兴业银行	2007-02-05	159.36	-2.27%
601888.SH	华泰证券	2010-02-26	156.91	-0.28%
601866.SH	中海集运	2007-12-12	154.68	-1.54%
601919.SH	中国远洋	2007-06-26	151.27	0.82%
601169.SH	北京银行	2007-09-19	150.00	-0.55%
601006.SH	大秦铁路	2006-08-01	150.00	-0.75%
601989.SH	中国重工	2009-12-16	147.23	-0.59%
601669.SH	中国国航	2011-10-18	135.00	-2.33%
601998.SH	中信银行	2007-04-27	133.51	-0.61%
601985.SH	中国核电	2015-06-10	131.90	?

周少华/制表 周靖宇/制图

中字头股 追高悠着点

证券时报记者 汤亚平

随着中国中车下跌,铁路基建板块昨日整体下跌0.72%,相关概念股中国中铁、中国铁建也均跌逾6%。有股民表示,“神车翻车死伤一片”。

此前,作为“一带一路”的龙头股,中国南车和中国北车在近期曾引领整个市场的热情。在两车合并消息刺激下,从4月7日到17日,9个交易日里,中国南车、中国北车双双收出7个涨停,累计涨幅分别达到111.18%和108.9%。中国南车和北车盘中最高见39.47元和42.31元,依此计算,两车合并市值高达10635.14亿元,成为名副其实的“全球巨无霸”。而以昨天收盘价计算,中国中车市值跌至6733.22亿元,尽管依然在排名全球前列,但较周一收盘市值9148.11亿元,损失了603.31亿元;而较10635亿的最大市值,蒸发则超过3893亿元。

可是,中国中车6月8日复牌前,投资者早已经按耐不住内心的激

动。6月5日,高铁指数板块午后发力涨3.15%,其中太原重工、晋西车轴、中铁二局、中国中铁、中国铁建、晋亿实业、新筑股份等纷纷涨停。

6月8日复牌首日,中国中车概念由“一带一路”扩延至国企改革。当天公司股票A股开盘即被1.9亿大单封死在32.40元的涨停板上,全天换手率0.1%。在中国中车的带动下,新兴铸管、中国国旅、中粮地产、一汽轿车、建发股份、中国联通等国企改革概念股纷纷涨停。而昨天这批中字头股票又随着中国中车冲高回落。

今天,又有一只中字头大盘股——中国核电上市,受此影响,核电板块昨日午后大幅冲高;中国一重、吉电股份、福能股份、自仪股份、通格重工、沃尔核材、赣能股份纷纷冲击涨停板。

从过往经验看,多只中字头公司上市,往往是市场极度亢奋之际,指数处于高位,中国核电多少个涨停另当别论,但能否带动核电股甚至中字头大象起舞仍存疑,可以预料今日多空之争或将十分激烈,追高恐要悠着点。

金正大紧抓水肥一体化发展机遇 拟打造全球最大水溶肥生产基地

国内肥料行业巨头金正大(002470)于5月28日在贵州黔南州瓮安县举行了金正大诺泰尔一期项目20万吨水溶肥项目投产仪式,在国内外行业专家、经销商、种植大户和各界代表的共同见证下,达到世界顶级水平的20万吨水溶肥生产线正式投入批量生产。业内认为,金正大诺泰尔水溶肥一期项目投产,标志着我国水溶肥真正的实现了规模化发展,同时对我国水肥一体化技术的推广具有划时代意义。

20万吨水溶肥项目投产 技术工艺行业领先

金正大此次投产的诺泰尔20万吨水溶肥项目是公司2014年非公开增发的募投项目之一,项目完全建成为后将实现硝基复合肥60万吨、水溶肥40万吨产能,另有20万吨年专用肥、20万吨磷酸铵镁、30万吨冲施肥、45万吨碱性肥料、4.5万吨氟硅酸钾、10万吨高纯石膏等配套产品。此次投产的20万吨水溶肥生产线是贵州项目一期40万吨水溶肥新建产能的重要组成部分,另外20万吨水溶肥预计今年下半年投产。

值得关注的是,金正大贵州项目按照“高起点规划、高水平设计、高标准建设”的原则,依托金正大集团众多国

家级研发平台,整合全球顶尖专家资源,融汇全球顶尖技术,在消化吸收的基础上,在关键生产工艺技术实现突破,研发生产出了比肩国际顶级品质的硝基肥、水溶肥等产品,是目前全国最大的硝基复合肥及水溶肥生产单体。

据了解,按照公司战略,金正大计划利用三年时间,打造产能规模超过100万吨的全球最大的水溶肥生产基地,而诺泰尔一期20万吨水溶肥项目是建成投产,标志着金正大向这个目标迈出了坚实的第一步,该项目的建成有利于缓解公司水溶肥供需矛盾,快速提高水溶肥市场占有率、增强公司竞争力,推进中国水肥一体化进程。

从技术方面看,金正大诺泰尔水溶肥项目整合全球顶尖专家资源,融汇全球顶尖技术,通过合作、引进以色列、挪威、美国等先进技术,消化、吸收、创新,开发了水溶肥生产、配方等多项核心技术。例如,公司自主研发的湿法磷酸“分级利用”制取磷酸二氢技术达到国际领先的水平,在有效降低生产成本、提高产品质量的同时也实现了磷资源的循环利用。

专家表示,湿法磷酸制取磷酸二氢钾是水溶肥生产工艺技术的突破,与传统的热法酸工艺比较,磷酸二氢钾的生产成本降低近30%。这一技术的突破,

具有里程碑意义,有望谱写水溶肥行业新篇章,开创水溶肥生产新格局。

除此之外,良好的环保和循环经济效益也是金正大诺泰尔水溶肥项目的一大亮点。项目采用的“磷石膏制酸联产碱性肥料”装置,实现了磷石膏的资源化利用和硫资源的循环利用,技术达到国内领先水平。该技术的应用能有效解决复合肥生产中的磷石膏污染问题,不仅实现了固体废渣的零排放,还可提升钙资源的附加值,减少碳排放30万吨/年,节约标煤3万吨/年,对整个行业具有重要的示范意义。

水肥一体化普及将带来水溶肥需求激增

水资源不足是我国的基本国情。据统计,中国6%的水资源,生产出占世界26%的农产品,养活世界20%的人口,“缺水”比“缺地”更严峻。另一方面,水资源地区分布不均和降水时间分布不均更是加剧了水资源短缺的矛盾。与此同时,我国又存在水资源利用效率低下和浪费严重的现象,目前仍普遍沿用“土渠输水、大水漫灌”的灌溉方式,这种灌溉方式水资源浪费严重,一般都要超出农作物实际需水量的1/3甚至1倍以上,由此导致我国

每立方米水的粮食生产能力远低于世界平均水平,生产单位粮食用水是发达国家的2到2.5倍。

业内普遍认为,全面普及水肥一体化技术是解决我国农业水资源短缺最有效的方式。水肥一体化技术就是利用微灌系统,根据作物的需水、需肥规律和土壤水分、养分状况,将肥料和灌溉水一起适时、适量、准确地输送到作物根部土壤,供给作物吸收,相当于给植物打“点滴”。与传统的灌溉方式和施肥方式相比,水肥一体化技术用水量只有喷灌的1/4~1/3,还能节肥1/3以上,并且能大量减少施肥和除草的人工,减少人工成本,大幅提升作物产量。

全国农业技术推广中心土肥首席农艺师高祥照曾表示:“水溶肥料将开创农业节水的新时代。传统低效的生产方式,不仅浪费了水资源、肥料资源,还对环境造成严重的污染,相较于一般的肥料,水溶肥最大的优点是借助水肥一体化设施能够更好地提高肥效,特别是在了解作物整个生长需肥特点的情况下,水溶肥的作用能够发挥得淋漓尽致,大力推广水溶肥料势在必行。”

目前,随着农村土地流转政策的实施,我国的农业正朝着集约化生产模式发展,这将非常有利于水肥一体化等现

代农业方式的普及。而水溶肥作为我国普及水肥一体化的核心要素,未来市场空间和市场潜力将非常庞大。正是基于对中国国情的基本判断和国家对水溶性肥料的大力倡导,使众多企业看到了水溶肥市场巨大的发展前景,纷纷涉足水溶肥领域,但总体来讲,我国的水溶肥市场还较为混乱,假冒伪劣产品较多。

作为国内复合肥行业的领军企业,金正大分别在山东临沭和贵州瓮安投资打造世界级水溶肥生产基地。公司整合全球技术,采用世界最领先的生产技术和工艺,生产出了具有世界级品质的水溶肥料。在紧抓中国水溶肥市场发展机遇的同时,致力于让高品质水溶肥进入“平民化”时代,从而推动中国水肥一体化的发展。

捐10万套滴灌设备 体现互联网思维

在金正大诺泰尔20万吨水溶肥项目投产仪式当天,金正大正式向外界宣告将在一年时间内向农民合作社、种植大户、普通农户捐赠10万套水肥一体化滴灌设备,同时提供全程技术服务指导。由此,金正大集团启动了我国有史以来规模最大的滴灌设备推广活动。

尽管水肥一体化在我国发展前景

广阔,但由于前期滴灌设备投入较大,而我国缺少相应的财政补贴,在农业效益偏低的情况下,普通农民(集约化农业生产者除外)投入意愿并不高,这在一定程度上阻碍了中国水肥一体化的普及进程。此外,农民缺乏施肥灌溉相关知识,而肥料企业和灌溉设备企业重销售、轻视服务和技术指导的现象也在很大程度上影响了农民的积极性。针对上述问题,金正大推出了捐赠10万套水肥一体化滴灌设备,同时提供全程技术服务指导的活动,这将非常有利于水肥一体化在中国的推广。

有证券分析人士认为,金正大“捐赠10万套水肥一体化滴灌设备”的活动体现了公司管理层的互联网思维。一方面,通过免费赠送设备和技术指导让全国各地的10万农户掌握水肥一体化基本知识,亲身体验到水肥一体化带来的“节水”、“省工”、“增收”、“增效”等众多好处,然后通过“一传十、十传百”的宣传效应让广大农民认可并接受水肥一体化生产方式;另一方面,在这个过程中,形成广大农户对金正大企业良好的口碑,使金正大及相关肥料品牌深入人心,从而形成对金正大水溶肥及其他肥料的购买力,最终转化为公司的经济效益。

(余雨君)(CIS)