

次新股再掀涨停潮 机构资金踊跃“参战”

证券时报记者 赖少华

市场昨日延续反弹走势,沪指大涨2.43%,盘中创出反弹以来新高,收盘报4123.92点。次新股成为两市一大亮点,板块整体涨幅近8%,个股掀涨停潮,板块内127只个股涨停,涨停家数占当天A股全部涨停个股比例达到39.08%。

昨日次新股集体大涨,涨幅超过5%的次新股超过200只,仅有万达院线、三联虹普、兰石重装等3只个股下跌,不过上述3只跌幅均在1%以内。个股活跃度亦非常高,换手率超过20%的次新股超过60只,其中,光力科技、福达股份、莱克电气、鲍斯股份、维格娜丝、杭电股份、天成自控、中飞股份等8只个股换手率超过30%。

因IPO暂缓,次新股成为“稀缺”品种。此外,无论是从市值、业绩、未来想象空间,还是从流动性、个股前期调整幅度等诸多因素来看,次新股都是极佳的反弹标的。据统计,自7月9日起的反弹行情以来,涨幅超过50%的次新股多达133只,近50只个股涨幅超过70%。其中,光力科技、万孚生物、仙坛股份、真视通、盛洋科技、先导股份、迈克生物、创业软件、中飞股份等9只个股累计涨幅超过90%。

查阅近日龙虎榜数据,机构资金在次新股本轮反弹中表现得非常活跃。昨日,鲍斯股份、濮阳惠成、康弘药业、金发拉比、南兴装备、仙坛股份、赢合科技、赢时胜、先导股份、欧浦钢网、星光农机、引力传媒等多只个股均出现机构身影。不过,在持续反弹之后,

不少次新股累计了巨大的涨幅,机构资金亦出现分歧。

数据显示,近日连续涨停的仙坛股份仍受到机构资金热捧,该股昨日买方前五席位有3家为机构席位,分别买入3959.85万元、1596.41万元和967.17万元,合计买入6523.43万元,占该股当日成交总金额的18.37%。赢合科技近3个交易日买方席位席前4家均为机构席位,合计买入1.56亿元,同时该股遭一机构席位卖出了3851.70万元。先导股份近3交易日买方前五席位出现2家机构席位,分别买入5300.71万元和4157.21万元,合计买入9457.92万元,不过,该股亦遭3家机构席位合计卖出7981.35万元。而赢时胜昨日则遭到机构集体抛售,该股卖方前五席位中出现4席机构席位,分别卖出1.16亿元、5178.46万元、

1795.85万元和1659.50万元,合计卖出2.02亿元。

安信证券认为,在对美国科网泡沫、金融危机以及香港金融危机期间股票市场大跌后的反弹进行了追溯和研究后发现,大跌中跌幅最大的板块,在反弹趋势确立后的一小段时间里将率先反弹,且反弹动量远超其他板块。次新股指数在此轮调整中跌去44%,属于超跌的品种,其在短期内的反弹力度可能超过多数板块,可继续积极关注。

广发证券认为,次新股的机构持仓比例较低,大跌后机构加仓的空间较大。此外,2014年至今的次新股多分布于高端装备、医药生物、电气设备、计算机和电子等新兴产业,具有较高投资价值。投资者可以考虑从跌幅、成长性、估值、流动性、换手率、总市值、管理层信心、行业属性等八大维度精选反弹标的。

广州国资再出大手笔 珠江啤酒定增40亿扩产

证券时报记者 李雪峰

停牌一个月之久的珠江啤酒(002461)今日披露,拟向间接控股股东广州国资发展控股有限公司等四机构定增募资48亿元,用于现代化营销网络建设、升级项目及O2O销售渠道建设及推广等六个项目。

根据预案,珠江啤酒此次定增对象既包括股东方广州国发,还包括外资机构英特布鲁国际及员工持股计划广证鲲鹏1号、广证鲲鹏2号。其中广州国发拟出资25亿元参与认购,广证鲲鹏1号和广证鲲鹏2号出资额则不超过1.3亿元,后两家机构均系珠江啤酒员工持股计划。若广证鲲鹏1号和广证鲲鹏2号实际认购规模不足1.3亿元,则不足部分由广州国发予以认购。

由此,广州国发与广证鲲鹏1号、广证鲲鹏2号可认定为关联方,三方参与认购后对珠江啤酒累计持股比例不低于52.83%,仍系珠江啤酒控股方。

值得一提的是,定增对象之一英特布鲁国际目前系珠江啤酒第二大股东,持股25.62%,珠江啤酒系英特布鲁国际唯一的对外投资。资料显示,英特布鲁国际系百威英博旗下成员,后者是全球领先的啤酒制造商,在中国亦经营啤酒生产和销售业务。本次增发实施后,英特布鲁国际对珠江啤酒持股比例将增至29.99%,逼近30%的要约收购红线。不过,珠江啤酒表示,在任何情况下,英特布鲁国际持股比例均不会触及30%。

就具体募投项目而言,啤酒产能扩大及搬迁项目、珠江·琶醍啤酒文化创意园改造升级项目系珠江啤酒耗资规模最大的两个项目,珠江啤酒分别拟使用募集资金16.6亿元、15亿元。

根据预测,此番定增计划实施

后,珠江啤酒将借以推动实施“啤酒+啤酒文化及商业开发”战略。一直以来,珠江啤酒均试图打破地域限制,抢占全国中高端市场。特别是随着华润雪花、青岛啤酒等巨头近几年在全国范围内的强势扩张,珠江啤酒整合资源的要求便更为强烈。

去年,珠江啤酒湛江新增易拉罐线项目投产,湖南、梅州、广西、南沙五大项目也按计划有序推进。与此同时,珠江啤酒也整合了线上和线下资源,尤其是持续强化对“珠江纯生”、“珠江0度”、“珠江啤酒”三大品类的推广力度。此外,珠江啤酒还建立了珠江啤酒官方旗舰店等电子商务平台。

实际上,为配合珠江啤酒完成异地突围的战略,广州国资近年来也在积极调整管理结构。今年5月份,广州市政府引发了《中共广州市委广州市人民政府关于全面深化国资国企改革的意见》,该文件被解读为“广州市国资改革的纲领性文件。按照该文件,广州市属企业将全面实施混合所有制改革,而珠江啤酒便是广州市属企业之一。

此前,珠江啤酒控股股东广州珠江啤酒集团直接隶属于广州国资委,而从今年6月份开始,广州珠江啤酒集团100%股权划归广州国发。换言之,广州国资委通过广州国发对珠江啤酒实施间接管理,相当于将珠江啤酒注入广州国发,由广州国发对广州部分国有资产实施平台式管辖。

据悉,广州国发组建于去年9月份,该公司是广州市政府学习新加坡淡马锡模式组建的政府投资管理公司,仅半年以来,广州国发频繁参与广州多家上市公司的定向增发,如广州浪奇、白云山等。

今日,广州国发作为间接控股股东亦直接参与了珠江啤酒的定向增发,旨在进一步为珠江啤酒提供现金支持,同时也可夯实控股权,为广州国资混改铺路。

防谣甚于防川 稳定市场人人有责

证券时报记者 汤亚平

昨日沪深股指再次先抑后扬,两市涨幅均逾2%,双双走出“六连阳”。然而,投资者对谣言扰市仍抱有戒心。从今年6月5日证监会公布16起编造、传播虚假信息的造谣案件,到现在的“国家队减持”、“IPO下周恢复”不实传闻,市场似乎与传言如影随形。在网络信息实现快速、高效、全面传播的同时,我们不得不正视一个事实:网络传言如同“流行性病毒”,通过一个个不明真相的“感染者”扩散至社会各个角落,尤其是对传言十分敏感的股市。

虽然“维稳资金考虑退出”、“国家队”减持伊利股份风波乃至“IPO将9月前重启”等传言最终都被证实为虚惊一场,但从侧面反映出国家“维稳”以恢复市场信心是何等重要。

令人警醒的是,这次传言不是编造的虚假信息,而是源于有关媒体一则证金公司抄底伊利成第二大股东8天后减持超亿股消息。证金公司负责人对此澄清指出,该报道情况不属于上市公司股票。”这表白即使依据上市公司公告的公开信息,也可能出现误读。然而,该负责人也坦承,应急操作过程中,确有部分股票持股比例达

到或超过上市公司总股本的5%,证金公司发现后,已划转至基金管理公司的上述股票没有减持。这说明谣言止于智者还不够,更当止于公开。事实上,伊利股份公告中也应对证金公司股权变动核实,并予以公开说明。

普通投资者也应该明白,“维稳”作为一项重大的国家举措,不可能是短期行为。美国“救市”的量化宽松政策已经喊了3年,加息讨论了几十次,到现在还十分谨慎。我国目前股市“维稳”才开始半个月的时间,市场无需担忧国家队资金的退出。

无独有偶。就在市场正在恢复元气之际,周三有关再融资开闸和IPO

即将重启的消息再度困扰市场——华西股份刚拿到再融资发行批文,IPO也通知准备上初审会的企业尽快补充半年报。大卖方首席私底下说“下周有可能重启IPO”。消息一出,大盘立马跳水,后来才缓慢回升。原来这次IPO停的是发行和发审会,反馈和申报材料没有停,过会的可以继续拿到批文,华西公司早都过会了。而且,IPO本来就是补半年报,这个和重启与否无关。可以肯定,IPO暂缓作为一项重大救市措施,会持续一段时间,监管层不可能出尔反尔。

由此可见,“维稳”牵涉到市场各参与方,稳定市场、稳定信心,人人有责。

三大期指全线大涨 深幅贴水迅速收窄

证券时报记者 谭恕

经过连日深幅贴水后,昨日伴随着A股现货突破4100点,股指期货全线大涨,三大期指的贴水大幅收窄又成一景。

三大期指全线大涨

昨日早盘,沪深300股指期货(IF)、上证50股指期货(IH)、中证500股指期货(IC)三大期指开盘后小幅震荡,之后单边上扬,全线大涨。中证500期指表现尤为强势,主力合约IC1508盘中一度大涨9.48%,远期合约IC1512封涨停板。上证50期指IH1507报2745.8点,涨4.10%;沪深300期指IF1508盘中大涨近7%。昨日,上证50指数报2790.76点,涨1.86%;沪深300指数报4250.81点,涨2.25%。

至此,沪指现货在4000点处连日多空胶着的深幅贴水大为改观。盘面看,中证500期指IC1508大幅上涨中,持仓量盘整后下行。由于现货市场的大幅转多做多,原本的期指做空力量转向观望,多头进攻,期指大幅上涨,导致三大期指的贴水大幅缩小。

多重原因导致深幅贴水

期指贴水,表明市场部分参与者认为后市下行的压力较大。专家认为,近期市场有此预期,主要是受救市资金退出的时点不明确这一因素影响。因此,该贴水的彻底消除,有待救市资金退出时点因素的确切。

回顾本轮现货A股大跌前后,6月1日至7月15日,期指三个品种的基差曾接连出现大幅贴水。按照先后顺序,当月合约贴水幅度首次达到指数价格3%的品种,依次是IC(中证500)、IF(沪深300)以及IH(中证50),最大贴水幅度分别相对于指数价格的10.50%、5.70%、5.06%。7月16日至7月17日,由于现货企稳回升,当月合约贴水快速收窄。

期指本周初的贴水曾引来专业人士密切关注,一位不愿具名的资深专家认为,造成周初大幅贴水的原因主要有空头套保头寸数量较大,同时期

指持仓量快速下降,导致多头难以承接来自套保的空头资金;融券数量有限导致反向套利执行较为困难;此外,市场部分参与者持悲观预期也是深幅贴水的重要原因。

针对周四现货和期指之间的基差缩小,上述专家认为,主要是期指上行幅度大于现货上行幅度修复基差所致。随着对A股市场的看好,持市场悲观预期的参与者数量降低,反向套利介入、持仓量上行,部分参与者从持有现货切换为持有期货。当然,基差缩小不排除期指上行现货下行、期指下行幅度小于现货下行幅度,但这不是

周四期指贴水改观的原因。尽管昨日贴水收缩,但整体而言,股指期货的持仓量并未明显回升,目前期指交投已经回到5月下旬的水平。单从价量来看,市场仍处在政策呵护中,尚未回到市场化的交易状况。

主导权依然在现货股票

上述专家认为,期货与现货基差的缩小,最迟将在交割周的周四左右实现。目前主要看持仓量能不能快速上行,不排除目前持仓量中有

期指交投复苏 贴水现象仍将持续

证券时报记者 谭恕

在“国家队”的参与下,股指期货与现货之间的多空力量博弈更加复杂,上半周出现了深幅贴水的现象,尽管昨日期指大涨,但基差仍明显,那么深幅贴水的根源是什么,未来期指会如何?证券时报记者特邀兴业证券研究员陈云帆和风云投资研究员杉彬来进行解答。

证券时报记者: 请谈谈期指贴水状况。

陈云帆: 通常沪深300和上证50主力合约贴水在二三十点左右,中证500主力合约一般贴水100至200点,最近贴水较大,本周三分别达到了200多点、100多点和500多点。昨天三大合约贴水幅度下降,沪深300股指期货主力合约贴水67.01点,次月和季月合约贴水达100多点。上证50股指期货主力合约贴水44.96点,次月和季月合约贴水80多点。中证500股指期货主力合约贴水165.9点,次月和季月合约分别贴水326.99点、712.19点。贴水主要是因为7.8月会出现集中分红,且目前存在较大套保需求。由于融券受限,反向套利受到阻碍也导致贴水难以回归。

证券时报记者: 是什么原因造成了股指期货深度贴水?

陈云帆: 最近大盘表现强劲,从上周四开始连续上涨,昨日单边上涨。我认为当前资金面较为平稳,复牌压力减弱,市场情绪逐渐修复。

杉彬: 不排除部分长期持仓者选择用较便宜的期货替代现货,原因在于股指期货价格明显低于现货,于是卖出现货同时买入期货,然后择机换仓至现货。大幅贴水的原因主要有空头套保头寸数量较大,同时期指持仓量快速下降导致多头难以承接来自套保的空头资金,融券数量有限导致反向套利执行较为困难,市场部分参与者持悲观预期。

证券时报记者: 对后市期现货之间贴水的缩小大概需要多长时间?

陈云帆: 目前不好判断,可能会长期处于一定程度的贴水,但随着交割日的临近,期货和现货的贴水会趋于缩小。

杉彬: 期现贴水缩小最迟也将在交割周的周四左右实现。目前主要看持仓量能不能快速上行,不排除目前持仓量中有较大规模的套保头寸。由于贴水带来负价差,对于长期多单而

较大规模的套保头寸。由于贴水带来负价差,对于长期多单而言,不排除趁远端价格相对于近端价格低时移仓至远端合约。

银河期货认为,期指主导权依然在现货股票。比如IC上市以来长期大幅贴水,但IC合约上市一个多月一路上涨。后市来看,上证指数收五连阳,且站稳5日、20日、半年线上方,走势较强,且向上空间要大于向下空间,政策面呵护市场,所以未来向上可能性就较大。首创期货的观点则认为,期指长期而言,依旧以长牛格局看待,趋势交易者可轻仓逐步逢低布局多单。

言,不排除趁远端价格相对于近端价格低时移仓至远端合约。

证券时报记者: 您觉得当前期指交易是否已经回到正常市场化状况?

陈云帆: 目前三大期指的持仓量相比今年前三个月出现大幅萎缩,持仓量降到了之前均值的50%以下,成交量除了沪深300期货的成交量恢复以外,其他两个期货的成交量均只有此前的80%左右。这说明市场的活跃度还没有完全恢复。

杉彬: 目前期指交投已经回到5月下旬的水平。单从价量看,市场尚未回归市场化交易。需要紧密关注远端合约以及当月合约大幅贴水出现的时间、持仓量急速上行以及快速下降迹象、股指期货涨停以及跌停、股指期货持仓结构中单个会员的多头持仓以及空头持仓的变动。

证券时报记者: 此次救市对期指运行有何启示?

杉彬: 从IH(中证50)的最大贴水幅度看,国家队护盘有效遏制了IH当月合约贴水再扩大,IH当月合约贴水幅度相对于指数价格4%以上的时间较短。必须注意到,当前的贴水也隐含对国家队离场预期。目前股指期货有效降低了现货市场的卖压,早日推出更多股指期货新品种、股指期权,势在必行。

海德股份 出售旗下地产公司

证券时报记者 张昊昱

停牌一个月有余的海德股份(000567)今日公布重大资产出售预案。公司拟将持有的平湖耀江房地产开发有限公司24%股权,出售给平湖耀江的控股股东耀江房地产开发有限公司。交易完成后,海德股份将基本退出房地产市场。

截至2015年6月30日,平湖耀江归属于上市公司股权净资产账面余额为6945万元,资产预估值为8750万元,评估增值26%。

据介绍,平湖耀江于2005年8月成立,是专为在浙江省嘉兴平湖市开发房地产项目而成立的项目公司。目前,开发项目为“耀江海德城”住宅楼盘,工程总占地约320亩,分三期开发,一期和二期已经完工,并已基本实现销售。项目三期占地约70亩,预计将于2016年完工,2017年交付。

平湖耀江对海德股份盈利贡献波动性大。2014年,耀江海德城”项目二期住宅集中实现交房和销售收入确认,因此,海德股份对平湖耀江确认的投资收益大幅上升。2015年上半年,由于二期住宅已经基本销售完毕,三期住宅少量开盘待

2017年交付,投资收益大幅下降。截至今年6月末,海德股份仅确认投资收益207万元。

海德股份认为,耀江海德城”项目完工交付后,平湖耀江尚无新盘开发计划,无法为上市公司持续贡献利润。同时,尽管海德股份每年可以确认投资收益,但是获得分红很少,除了因此次交易事项获得分红3441万元之外,仅在2011年4月从平湖耀江获得分红656万元。海德股份表示,通过本次交易,公司获得了平湖耀江对应权益的以前年度未分配利润,将参股的股权投资以评估增值变现,兑现投资收益。

根据交易双方沟通结果,平湖耀江24%股权的最终交易价格将以预估值8750万元为基础。海德股份表示,在平湖耀江未来销售压力较大、无可持续性收入的情况下,公司在此时点将所持股权溢价转让,有利于公司实现财务投资回报,提高本年利润。

海德股份表示,此次交易完成后,公司基本退出房地产市场。公司主营业务将只保留贸易业务,资产结构、主营业务进一步清晰。同时,通过此次交易,公司将兑现投资收益和评估增值获得的流动性补充,有利于拓展主营业务,寻找新的利润增长点。

广发期货
GF FUTURES

撑合法期货保护伞
做合格期货投资人

LME、ICE、LIFFE
的交易与结算会员

全国统一服务热线: 95105826