

证金公司扫货清单渐次曝光 进驻48家公司

证券时报记者 童璐

证金公司近期有没有买入公司股票?在投资者互动平台上,上市公司近期被问及最多的就是这句。7月24日,福瑞股份(600049)、富春环保(002479)、广汇能源(600256)均通过投资者互动的方式披露“国家队”入驻公司的情况,A股市场上已知的“证金概念股”也增加到48家。

作为眼下资本市场中最大的维稳力量,中国证券金融股份有限公司(以下简称“证金公司”)的万亿级资金流向哪些领域,已成为近期A股最大的看点。在7月23日晚间南京高科公告证金公司成为公司持股4.9%的第二大股东,且通过10家基金资管计划持有公司5.5%的股权后,7月24日南京高科强势涨停。

证券时报记者通过梳理已公开的资料发现,现已有48家上市公司确认曾获得证金公司“救场”,其中37家为沪市主板企业。目前不完全统计的结果显示,证金公司持股仍以蓝筹大盘股为主,兼顾创业板(4家)和中小板(6家)一些优质中小盘股票。

证金公司的全部底牌显然不仅仅是这些。目前市场的公开信息仍以证金公司维稳“第一阶段”在A股公司龙虎榜上显示的信息为主。而7月6日后龙虎榜是统一以“机构席位”代替后,已难觅证金公司踪迹。考虑到7月8日后创业板指数回弹,9日更出现千股由跌停到涨停的“绝地反弹”行情,证金公司在市场大举买入中小市值股票的情况必然存在,具体持股情况仍待发掘。

中小盘渐露声色

7月24日,广汇能源通过官网投资者关系互动平台透露,截至今年7月15日,证金公司持有广汇能源约2.2亿股股份,均为2015年6月30日后新增持股。尽管广汇能源拥有52.2亿股的庞大流通盘,但证金公司也显然以一掷千金的方式进入了公司前十大股东,甚至可能超过原第二大股东远兴沃德持有的3.59%股权。

分属创业板和中小板的福瑞股份(600049)、富春环保(002479),也在7月24日下午通过互动平台公布了证金公司对公司的持股情况。富春环保表示,截至7月23日,证金公司持有公司股份9582671股,占总股份的1.31%,位居股东名册第十位。福瑞股份则在回答提问时表示,截至7月15日,证金公司持有股份1182.96万股,

持股比例为4.49%。

数据显示,在目前确认证金持股的48家上市公司中仍然以总流通股本10亿股以上的大盘及超级大盘股为主,共有31家;3亿至10亿流通股本的公司共有15家;3亿以下流通股本的暂时仅披露福瑞股份和广生堂。目前,证金公司持股广生堂64.86万股股份,已成为第二大股东。

目前已披露的证金持股公司中,创业板企业包括三聚环保、康康制药、福瑞股份、广生堂,其中3家为医药生物企业;中小板企业则包括富春环保、四维图新、华兰生物、友阿股份、齐星铁塔。

新兴产业受重视

从目前的数据看,证金公司出手的领域很广,从食品饮料到化工钢铁无不涉及,其中对信息技术和医药生物、军工等高新技术产业领域的兴趣颇为浓厚。

从入驻企业的行业分布上来看,根据申万行业划分,目前“国家队”已高调入驻的信息技术产业公司包括恒生电子、四维图新、中国卫星、东华软件、鹏博士、同方股份等6家高新技术企业,或许这也是恒生电子在深陷舆论漩涡而股价表现仍较好的原因之一。

另外两个较为重视的领域是生物医药和国防军工,共有中新药业、尔康制药、福瑞股份、华兰生物、广生堂、梅花生物等6家医药生物企业进入了证金公司的“法眼”,其中广生堂今年4月才登上A股舞台,7月24日报收168.4元/股,也是证金拥有的唯一一只百元以上高价股。

数据显示,证金公司入股的房地产企业目前占比最高,共进入了包括北京城建、新湖中宝、金地集团在内的9家房地产企业。而且“国家队”并非只青睐国企股,但国有企业目前仍占大头。目前披露的48家企业中,有24家为中央和地方国资委控制的国有企业,其中包括中国石油、中海油服、中国铝业等14家“中字头”的央企,和义乌市国资委控制的小商品城等。此外还入驻了由教育部控制的同方股份、体育总局控制的中体产业等国家机关为实际控制人的企业。

有趣的是,沾染着“辉照”、“石墨烯”等热门概念,现在正拟增发追逐“机器人”和“临近空间飞行器”业务的题材股华丽家族,也是中金公司本次大笔买入的股票之一。数据显示,证金公司现持有华丽家族601.04万股,在股东名单中排名第34位。从基本面上来看,华



丽家族2015年的一季度营收仅1822.68万元,净利润仅为280万元。

股价涨幅明显

目前证金公司确认持有的48家上市公司中,市盈率最高3家公司为海南橡胶、华丽家族、三爱富,市盈率都在1000倍以上。而以24日的收盘日计算,扣除去年亏损的企业外,证金公司目前持股市盈率在30倍左右的股票仅有中国中铁、中国石油、伊利股份等12家,仅占1/4。面对仍然较高的估值,被视作“证金央行”的证金公司何时、以怎样的方式处理手头的股票,是目前市场最焦虑的问题。

此前7月20日,证监会正在研究维稳资金退出方案的传闻让A股虚惊一回,在证监会紧急澄清后方恢

复平静。此后发生的伊利股份“减持门”,证金公司也表示“未卖出任何上市公司股票”。从目前的状况看,短时间内还不会有显著的资金退出。

可证金公司完成稳定市场的护盘重任后谨慎退出,恐怕依旧是迟早的问题。此前有媒体称,有接近证金公司及监管的人士表示,目前扮演着“准平准基金”角色的证金公司,若在获利后退出也很正常。此外,证金公司本身也有转融通等业务,所以最理想的情况还是证金公司通过盘活自身流动性,自行偿还。

好在从目前的情况来看,证金公司在护盘的同时已胜利抄底了不少股票。数据显示,截至7月24日,48家公司股价从最低价格涨到当月的最高价格的波动幅度均超过60%。其中中航动力,已经由最低的28.25元/股的价格上涨至最高65元/股,7月24日报收61.89元/股。

观印象注入三湘股份 张艺谋持股价值近5亿

证券时报记者 余胜良

近几年不停有影视明星靠资本市场收获真金白银,上周资本市场迎来张艺谋,三湘股份收购观印象艺术发展有限公司,张艺谋持股价值近5亿元。

与此同时,他和老搭档新画面董事长张伟平的官司还在进行中,在合作拍了多部影片之后,张艺谋控告张伟平未按合同约定支付工钱,世界知名导演被欠薪了。

根据三湘股份24日公告,三湘股份计划购买观印象100%股权,交易价格为19亿元。其中一半用现金支付,一半靠发行股份支付。

2006年成立的观印象在中国开发了不少知名大型综艺节目,例如印象刘三姐等。张艺谋则是这些节目的总导演,观印象是轻资产公司,向演出公司输出产品,收取知识产权费用,并参与节目票房分账。

观印象原来架构是100%外资,为了回归国内上市,相关方将38.35%股权转让给上海观印象,该转让在今年6月才刚刚完成。

张艺谋持有上海观印象65.12%股权,上海观印象持有观印象38.35%股权,这样折合下来,张艺谋持有观印象权益为25%。按照三湘股份资产注入方案,张艺谋可以分到2.375亿元现金,并可以获得折合3654万股三湘股份股票,随着三湘股份股价上涨,预计这部分资产将水涨船高。

尽管是观印象公司最重要的招牌人物,但张艺谋并未参与日常管理,他只是参与节目设计。

除了2008年北京奥运会做总导演,张艺谋的日常主要精力是电影拍摄,张艺谋拍摄电影喜欢用新人,成本低,而且由于张艺谋名气高,在和院线谈判中分到票房的比例还高一些,按照这种做法,外人都认为张艺谋电影的利润水平比一般电影要高不少。

不过,从最近张艺谋起诉新画面的官司内容上看,张艺谋并未得到多少分账,张艺谋对新画面的经营情况完全没有掌控能力,也无法获知确切标的的买入机会。部分个股,已经由于6月末的这次回调,而出现二级市场价格低于定增价,或低于员工持股价格的情况。偏离度越高,未来股东和管理层释放利好推升股价的动力就越大,投资的安全性也就越高,建议重点把握。

观印象的股东中有两个知名私募基金,他们占观印象股权大头,分别是云峰基金和IDG,其中云峰基金持有香港印象80.82%股权,香港印象又持有观印象61.65%股权,基本上处于控



IC/供图

股地位。因此,观印象的公司治理结构相对简单清晰。张艺谋的财富飞跃,就是靠这个在他工作中处于次要地位的资产板块。

张艺谋出走新画面后,2013年签约乐视影业,从当时签约的新闻宣传来看,张艺谋在该公司有股票期权,乐视影业也有计划单独上市,届时张艺谋就可以靠自己的本业,拥有另一个上市公司股权。

2010年记者刚开始关注中国影视行业时,当年电影票房从上一年的60亿元急剧增长到100亿元,当时众人都在羡慕华谊兄弟的明星股东,比如李冰冰、黄晓明等,靠持有华谊兄弟股权而资产上亿元,长期和华谊兄弟合作的导演冯小刚,也靠华谊兄弟股权暴富。

上市也让华谊兄弟迎来发展良机,该公司以前拍电影要到银行贷款,从此后资金充盈。而通过收购,又让冯小刚有长期合作的张国立也发了一笔财。

近些年,原来不为人知的影视公司纷纷冒出来,除了光线传媒、华策影视、唐德影视IPO,还有长城影视、永乐影视等借壳上市,还有大唐辉煌、能量影视、欢瑞世纪、华海时代、金英马等多家影视公司试图借壳或IPO。

大量影视公司登陆资本市场,明星成了紧俏资源,不少明星如范冰冰、赵薇、张丰毅出现在股东名单中。

但是,很早就出名的新画面,却一直没在资本市场露脸。

A股六连阳终结 后市怎么走?

证券时报记者 郑灶金

本周五,沪指尾盘跳水,终结六连阳,市场反弹前景一下子又蒙上了阴影。不过,综合多家券商的中期策略报告,后市走势或许并不应该太悲观,未来疯牛转慢牛、全局性牛市转结构性牛市是大概率事件。

后市怎么样

民生证券认为,本轮牛市的核心基本面因素有10点,包括,房地产下行;反腐、环评趋严和官员考核机制变化等非经济约束;地方政府收入下滑、举债受限等经济约束;出口不振;打破刚兑导致大量高收益的资产不再无风险,压低无风险收益率;银行收紧信贷导致大量本应用于实体信贷的资金闲置;货币宽松;A股相对低估值;改革加速落地;杠杆资金煽风点火。这些因素共同推动了以股权资产为方向的资产重组,只要它们没有发生质变,牛市的走向就不会发生变化。

根据分析,有四个因素基本没有变化,包括出口不振、刚兑打破、银行惜贷、改革加速;有四个因素方向没变,但力度略有弱化,包括房地产下行、地方政府投资的经济约束(收入下滑、举债约束)和非经济约束(反腐、环评、考核机制);货币宽松;有一个因素明显弱化,即A股的低估值优势已经丧失;只有一个因素发生方向性逆转,就是杠杆资金。

从基本面出发,民生证券做出两点判断:第一,牛市的灵魂还在,房地产下行、实体信用收缩、货币宽松背景下的资产重组还在继续,牛市的大方向尚未逆转;第二,在短期恐慌和中期基本面调整的冲击下,牛市已经伤痕累累、力不从心,未来疯牛转慢牛、全局性牛市转结构性牛市是大概率事件。

银河证券也认为,本轮牛市是在一带一路和大众创业的国家规划背景下,由货币政策放松带来杠杆助推的全面行情,是政策指引下的改革牛与转型市。银河证券称,站在目前的时点,中国经济改革转型正在进行中,深化改革的基本时代格局没有变;在市场中“疯牛”向“慢牛”切换过程中,波动和震荡是必然的。另外,在货币政策保持中性偏松的大背景下,市场整体资金面充裕的状况并未发生实质性改变。而且,目前中国正在经历经济增速换挡期,在没有新的产业替代房地产成为支柱产业前,在制造业过剩产能去化之前,货币政策将保持宽松,资产价格将长期上涨。

国金证券则认为,如果下半年政策持续走暖,下半年会走出一个倒“V”的走势,猜想高度可能会达到4500点。不过,由于居民资产配置转移放缓、新股发行压力、流动性因素,还有估值过高等原因,反弹的高度不会太高。

国海证券认为,在高杠杆的情况下,下半年股市需要承受利率和监管的冲击。杠杆交易和新入场的投资者

有一个共同点就是在行情波动较大的时候,操作上容易追涨杀跌,从而造成行情进一步波动加大。而下半年有两个风险可能会冲击股市,一个是经济企稳和美国加息导致的利率阶段性上行,特别是当两个因素叠加时冲击会较大;另一个风险是监管层对股市的监管政策,特别对场外配资的整顿。国海证券认为,牛市长期的逻辑还没有改变,下半年的风险因素会让股市出现波动加大,甚至是长时间的震荡盘整。

关注哪些板块

银河证券认为,结合当前的经济发展趋势状况以及流动性情况来看,优质的中小市值股票仍然是投资首选。上半年新入场资金追捧中小盘股,使中小板、创业板与主板的估值持续攀升。6月中旬以来A股经历了深度调整,从估值情况来看,创业板估值依然维持在高位,创业板中小板估值没有调整彻底,但结构性机会依然存在。分行业来看,计算机、传媒、轻工、纺织服装等行业代表未来经济转型的方向,依然受到资金追捧。

下半年银河证券看好四条投资主线。第一是“互联网+”。随着“宽带中国”建设、三网融合进程加快、4G网络的发展,我国信息化程度大幅度提高,同时带动了相关产业的发展。互联网与传统行业的结合能有效改变低效的旧有生产方式、促进产业升级,是未来的长期趋势。第二,中国制造2025和

工业4.0。中国制造2025和工业4.0将促进我国制造业向智能化转型,实现制造强国的战略目标,应关注4.0聚焦行业:制造业、消费、医疗、教育。第三,智能汽车。看好智能交通和车联网相关的投资机会,关注汽车电子、信息通信及软件解决方案在车联网领域的应用。第四,国企改革,关注大集团小市值、有区域优势,能和国家战略形成共振的公司。国金证券则看好成长股,因为成长股在经历了40%的跌幅之后,可能出现一定反弹。个股之间分化会进一步加剧,自下而上精选,回避无业绩高估值的个股。行业及板块配置方面,关注互联网+、中国制造2025、新能源及新能源汽车、军工。

渤海证券认为,经历了本轮调整,投资者对于此前热炒的概念和题材会进行再度审视,部分单纯讲故事的股票会面临洗牌过程,而真正具有价值或改革真正利好的标的将获得追捧。在此背景下,建议投资者与A股的利益相关群体相捆绑,围绕两大主线进行布局。一是与国家利益相捆绑。重点关注中央和地方的国企改革推进和十三五规划的编制进程,此外关注阅兵和周边区域风险增加下军工板块的表现机会。二是与上市公司的利益相捆绑。关注部分超跌的定增与员工持股计划的标的的买入机会。部分个股,已经由于6月末的这次回调,而出现二级市场价格低于定增价,或低于员工持股价格的情况。偏离度越高,未来股东和管理层释放利好推升股价的动力就越大,投资的安全性也就越高,建议重点把握。