

# 机构午后“突袭” 军工和央企改革概念股大惊失色

证券时报记者 郑灶金

昨日午后,不少个股突然遭到大单集中抛售,股价从大涨至大跌,有的甚至跌停,如九阳股份。盘后数据显示,这些个股不少是由机构抛售。昨日或最近三个交易日的深市盘后交易公开信息中,有20只个股的卖方中出现4家或5家机构。受到机构的打压后,昨日这20只个股除掌趣科技涨停外,其余个股全线大跌,14只个股跌幅超过8%。这些个股中,军工股和央企改革概念股较多,分别有7只和4只;此外,还有多只创业板个股也遭机构集中抛售。沪市昨日的情况也类似。

上述深市的20只个股中,军工股有7只之多,包括中航动控、中信海直、中航飞机、中航机电、航天电器、中航光电、中航电测等。股价方面,这7

只个股昨日全线大跌,中航机电、中航动控均跌停,其他个股跌幅均超过8%。而在午间收盘时,这7只个股均上涨,其中中航电测涨幅更是超过5%,但其收盘时跌逾9%。卖出金额方面,5家机构卖出中航机电合计接近4亿元;中航光电也被5家机构合计卖出超过3亿元。

央企改革概念股昨日也遭到机构资金卖出,中粮系首当其冲,中粮地产、中粮生化午间收盘时涨幅分别超过5%、6%,但午后受到资金集中抛售,收盘时两者均跌约9%。盘后数据显示,中粮地产、中粮生化的卖出金额最大的前五席位清一色是机构,分别合计卖出14亿元、接近9亿元,分别占当日成交金额的近四成、逾三成。另外,瑞泰科技、中材科技两只央企改革概念股昨日也大跌,当日5家机构卖出逾亿元瑞泰科技。

有市场分析人士认为,利好出尽导致“见光死”或是央企改革概念股大跌的原因之一。消息面上,国务院国资委有关人士7日对新华社记者表示,《关于深化国有企业改革的指导意见》已经中央审议通过,近期将会正式对外公布。

除了军工股与央企改革概念股,昨日还有多只个股遭到4家以上机构抛售,其中创业板有7只个股,包括掌趣科技、智慧松德、天保重装、中航电测、苏试试验、任子行、海联讯等。创业板昨日与金融股走出跷跷板行情,创业板指收盘大涨逾2%,不过上述7只创业板个股中,除掌趣科技逆市涨停外,其余个股均大跌。从股价上看,这7只个股早盘普遍大涨,但午后受到资金抛售,股价集体大跌。从盘后数据来看,机构也是这几只个股的做空主力。

从买入方面看,上述20只个股中,机构的对手盘主要是券商营业部,少量个股也有机构买入。例如天齐锂业昨日早盘一度触及涨停,午后则触及跌停,收盘跌近8%。盘后数据显示,当日有4家机构合计买入超过9000万元,同时也有5家机构合计卖出超过4亿元。其他个股中,北京科锐、雅百特、天保重装、瑞泰科技、中航光电、中航机电、中信海直等也获机构少量买入。

沪市的盘后数据情况也类似。际华集团、成发科技、中航动力、光电股份、生益科技、交通银行等6只个股昨日均在午后遭到资金打压,收盘大跌,这6只个股昨日或最近三个交易日的盘后数据中,均出现4家或5家机构卖出。这6只个股中,际华集团兼具军工和央企改革概念,成发科技、中航动力、光电股份均为军工股。

## 弱市调整延续 轻仓观望为主

证券时报记者 汤亚平

周一,A股受到银行股砸盘的拖累,股指冲高回落;午后开盘,众多股票突然涌现大卖单大幅杀跌,使节后反弹受阻。沪指最终收跌2.52%,失守3100点,报3080.42点。创业板是昨日唯一上涨的指数,但依然受到5日均线压制,涨幅大幅收窄。昨日成交量继续萎缩,两市合计成交量刚过6000亿元,而主力资金借利好大幅流出380亿。盘后分析可以用一句话概括:三疑问扰动市场,两因素制约反弹。

### 三疑问扰动市场

疑问一:为什么银行股出现诡谲走势?昨日,银行股集体大跌,板块指数收盘重挫7%,交通银行跌停。A股市场受到银行股砸盘的拖累,股指冲高回落,沪指最终收跌2.52%,失守3100点,报3080.42点。接下来,3000点保卫战即将拉响。

按理说,银行股平均市盈率更低至6.66倍,市净率1倍左右,许多银行股跌破或接近净资产。为什么砸盘的是银行股?节前银行股护盘,节后银行股偃旗息鼓,许多人都认为是权重股有补跌压力。但仔细分析,银行股低估值有迹可循,从中国银监会的数据看,2015年二季度末,商业银行不良

贷款余额10919亿元,较上季末增加1094亿元;商业银行不良贷款率为1.50%,较上季末上升0.11个百分点,而2014年这个数字为1.25%,也就是说,今年上半年商业银行不良贷款率增加了25个基点。例如,工行上半年不良贷款率为1.4%,而上半年利润增长不足1%。于是出现节前涨停,节后几乎跌停的诡谲走势。

疑问二:突现大卖单意味着什么?昨天下午开盘后,众多股票突然出现大卖单,导致股价短时间下跌5%以上,成交量也同步激增。典型如张江高科、光电股份、中视传媒、安琪酵母、日照港、大洋电机、泛海控股等。有市场人士分析,可能是某机构中午做出平仓决定,或与配资、融资等相关。

近日监管部门下发的文件通知,对场外违法配资的清理整顿工作设定最后时间表。通知要求,清理整顿工作原则上应于9月30日前完成;对于个别存量较大的公司,不得晚于10月底前完成。监管要求券商于9月1日起每日报送清理进展情况,短期内会对市场产生较大压力。

疑问三:为什么5日线上还难操作?节前主板指数走出了“五连阳”,上证综指几个交易日站上了5日均线,但是由于稳定性不够,不能作为判断与操作的基准。究其原因,在10日、20日均线及均价线还在持续压制

的趋势没有改变以前,第一次触及10日均价线会压回,第二次触及20日均价线一样会再压回,直到横向20天周期完成才有回补缺口3373以上的倾向。从月K线看,月线连续收出三根大阴线,月K线上尚未出现止跌迹象,回踩确认2850点的支撑可能性很大,普通投资者尚需等待时机到来。

应该提醒的是,8月以来,A股主要主板指数相继步入“死亡交叉”。截至昨日,上证综指的50日和200日均线的差距也已不到1%;沪深300指数更是在长假前最后一个交易日步入“死亡交叉”,即50日移动均线跌破200日移动均线,为两年多来首见。根据彭博数据显示,该指数过去5年曾三度形成“死亡交叉”,每次从交叉出现到创出下一个低点,指数平均跌幅为15%。

有投资者说,昨日涨停股票近73家,接近401家个股涨幅超过5%,不参与就没有机会翻本。可是,虽然市场存在一定赚钱效应,但是现在市场热点难以持续,建议不盲目抄底,此时投资者应该合理控制仓位,多看少动,切勿盲目操作。

### 两因素制约反弹

第一个因素是实体经济疲弱。目前企业的平均利润率水平下降较快,

尽管市场利率水平也有明显的回落,但仍比实体经济的利润率要高。如7月份的PPI下降5.4%,这意味着企业实际要承受的利率超过10%。而8月购进价格微幅回升至44.9,但仍远低于荣枯线,印证8月以来工业品价格涨少跌多。

具体看,上中下游均疲弱,下游行业,8月下旬新房销量增速续跌,土地成交继续低迷,乘用车8月份上半月销量略下滑,白色家电7月出口全面负增长;中游行业里面,钢铁、水泥、化纤原料价格均走低;上游行业,有色、原油等大宗商品价格再创新低。印证了8月财新PMI初值47.1的数据,低于市场预期的48.2。9月经济疲弱已经被市场广泛认知。

第二个因素是风险偏好下降。虽然政策环境偏暖,投资者风险偏好却下降明显,对应股市整体估值水平也不断下移。研究机构列举两个数据:第一,基金普遍减仓,7月27日与8月24日市场跌停股票数分别是2187只与1812只,在股票大规模跌停的情况下测算股票混合型基金仓位的准确性较高,根据测算结果,股票混合型基金整体相比于2015年6月底减仓10%以上,说明机构投资者趋于谨慎。第二,融资余额持续流出,且没有上升迹象,说明中大客户个人投资者也趋于谨慎。

## QFII二季度持仓市值创新高 大幅增持金融保险

西南证券 张刚

QFII此前曾在2015年第一季度小幅减持,2015年第二季度投资股票的市值为1519.41亿元人民币,比2015年第一季度的1517.81亿元增加了1.60亿元,增加幅度为0.11%。若剔除因限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行,QFII的2015年二季度持股市值984.37亿元,比2015年一季度的910.75亿元增加了73.62亿元,增加幅度为8.08%,创下历史新高水平。

上证综合指数2015年3月31日的收盘点位为3747.90点,2015年6月30日的收盘点位为4277.22点,累计涨幅为14.12%。此期间大盘涨势上涨,最高至5178点后出现大幅下跌。结合大盘涨幅相比,QFII在2015年第二季度基本呈现减持操作。剔除兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行,在2015年3月31日,QFII持股市总为371096.99万股,比2015年3月31日的382476.46万股减少了11379.47万股,减少幅度为2.98%。QFII在第二季度市场冲高后大跌的走势中,出现小幅减持操作,显示对2015年第三季度的市场预期谨慎。

截至2015年6月底,290家QFII获得资格,其中8家为二季度刚获批。

按当时763.41亿美元的获批投资额计算,被列入前十大流通股股东的984.37亿元人民币额度(剔除兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行)的占获批投资额度的21.09%,略高于2015年第一季度的20.20%。涉及上市公司家数193家,比2015年一季度的258家减少65家,为2014年三季度以来最低。QFII持股中,被减持的股票为61只,比2014年四季度的56家多5家。被增持的股票数量为47只,比2015年一季度的48只减少1只,为2007年二季度以来次高水平。新进的股票为75只,比2015年一季度的122只减少47只,为2007年三季度以来最低。持平的股票为23只,比2015年一季度的27家减少4家,为2009年四季度以来最低。这些数据显示QFII在2015年第二季度整体持股公司家数环比减少两成多,新进持仓的股票占到三成多。

若不考虑兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行,从行业偏好上看:机械设备、食品饮料、金融保险业连续3个季度将位居QFII持

股市值第一、二、三的行业。

排名第一的机械设备行业持仓市值为347.06亿元,比2015年一季度的322.50亿元,增加了24.56亿元,增加幅度为7.61%,对比大盘涨幅,基本呈现减持迹象。此前曾于2015年一季度持平。此类行业2015年第二季度持股的上市公司家数为38家,比2015年一季度的62家减少24家。QFII对机械类股票整体减持,对仪器仪表看淡,对交运设备、专用设备存在分歧,对电器机械、普通机械较为看好。

排名第二的食品饮料行业持仓市值为185.90亿元,比2015年第一季度的173.83亿元增加12.07亿元,增加幅度为6.94%,对比大盘涨幅,出现减持迹象。此类行业曾于2015年一季度被增持。2015年第二季度持股的上市公司家数为16家,比2015年第一季度的19家,减少3家。QFII对所持此行业增持,所持个股多数看好。

排名第三的金融保险持仓市值为80.86亿元,比2015年第一季度的64.94亿元,增加了15.92亿元,增加幅度为24.51%,对比大盘涨幅有大幅增持现象,曾于2015年一季度被大幅减持。此类行业2015年第二季度持股的上市公司家数环比减少两成多,新进持仓的股票占到三成多。

若不考虑兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行,从行业偏好上看:机械设备、食品饮料、金融保险业连续3个季度将位居QFII持

## 首钢股份定增110亿 发力PPP项目

证券时报记者 马晨雨

9月7日晚间,首钢股份000595)

发布非公开发行股票预案,公司拟以4.91元/股的价格,发行股票数量不超过22.4亿股,拟募集资金总额不超过110亿元。募集资金用途主要为首钢京唐二期工程项目、京冀曹妃甸协同发展示范区建设投资有限公司(简称“曹建投”)股权收购及后续PPP项目,以及偿还银行贷款。本次发行对象为首钢基金、钢钢网、林芝福瑞、韬蕴投资、金鹰基金、泰达宏利基金和广西省新容。

值得关注的是,曹建投的盈利模式主要以PPP模式为主。曹建投作为社会资本方参与PPP项目范围内的土地整理、市政基础设施、能源动力配套设施等项目的投资、建设和运营,并通过提供服务、对设施进行经营管理等方式收回投资并获得合理回报。

据了解,作为北京市和河北省指定的开发建设主体,曹建投未来将发挥全面的开发、建设、运营、投资功能,一方面全力服务于北京非首都功能疏解,一方面将致力于打造宜居宜业现代化新城。

未来,曹建投将利用其109平方公里土地的开发建设,服务于国家层面的产业布局和生产力布局,整合北京和河北省产业资源,发挥临港优势,享受国家、北京市和河北省政府

聚焦京津冀一体化和曹妃甸的各项优惠政策,创新投融资机制,搭建投融资平台,进行一二级土地开发,建设完备的基础配套设施,提供产产、产城、产城融合的服务,将曹妃甸打造成为资源能源循环、和谐生态的示范区以及疏解北京市非核心功能的示范区。

值得关注的是,曹建投的盈利模式主要以PPP模式为主。曹建投作为社会资本方参与PPP项目范围内的土地整理、市政基础设施、能源动力配套设施等项目的投资、建设和运营,并通过提供服务、对设施进行经营管理等方式收回投资并获得合理回报。

公司表示,通过本次整合京唐钢铁并对曹建投公司进行投资规划,不但完善了高精尖海工用钢的产品结构,还推进了钢铁产能的优化与调整,同时引进了新的战略投资者,拓宽了融资渠道,实现了投资及盈利模式的重大转型。公司通过重点整合京津冀地区的产业资源,进行区域开发建设,将有利于提高公司未来的盈利水平。

## 中广核与肯尼亚牵手 华龙一号有望落地非洲

证券时报记者 周少杰

9月7日,中广核与肯尼亚能源与石油部下属的核电局在大亚湾核电基地正式签署了中国广核集团有限公司与肯尼亚核电局关于肯尼亚核电开发合作的谅解备忘录(简称谅解备忘录)。

中广核与肯尼亚核电局双方将基于华龙一号(HPR1000)技术及其改进技术,在肯尼亚核电开发和能力建设方面开展全面合作,合作的内容包括:研发、建设、运营、燃料供应、核安全、核安保、核废物管理和退役等领域。

据悉,肯尼亚石油及矿产资源丰富,政治环境稳定,宏观经济运行较为平稳,为东非地区性大国以及第一大经济体,对外投资有较大吸引力。肯尼亚现有电力装机容量约200万千瓦。目前其农村电网覆盖率仅为10%,全国电网覆盖率也仅为30%。根据肯尼亚政府的规划,预计到2016年,该国装机容量将会上升到500万千瓦,2030年规划装机容量将达到1700万千瓦。根据肯尼亚政府规划,肯尼亚计划在2030年以前分4期建设4台百万千瓦级核电机组。

肯尼亚核电局是肯尼亚能源与石油部下属机构,既是政府机构,又将是未来核电站的业主,负责从政府层面推进肯尼亚核电项目建设。2012年,根据国家能源局的安排,以肯尼亚核电局董事会成员为主的代表团对中广核进行了实地考察,之后双方保持沟通。2015年5月,中广核代表团对肯尼亚进行了访问,双方就核电开发的合作事宜达成基本共识。

肯尼亚是中国“一带一路”建设在非洲的重要落脚点,国家能源局明确表示全力支持中广核以华龙一号(HPR1000)及其改进型技术开发肯尼亚核电项目。谅解备忘录的签署,是中广核积极践行“走出去”战略以及“一带一路”建设具里程碑的行动。

中广核将牵头中国联队开发肯尼亚核电项目,对我国核电技术装备“走出去”作出积极贡献。

## 威创股份拟8.57亿购金色摇篮 拓展幼教业务

证券时报记者 赖少华

威创股份0023089月7日晚间发布公告称,公司与新余市天足资产管理中心(有限合伙)、自然人程跃、岑艳签订《关于购买北京金色摇篮教育科技有限公司100%股权的股权转让协议》,以支付现金和签订借款协议的方式购买转让方持有的北京金色摇篮教育科技有限公司(简称“金色摇篮”)100%股权,本次交易对价8.57亿元。

金色摇篮已成为以婴幼儿业务为主,延伸涵盖0至3岁早教业务,中小学品牌加盟业务等,并从事网络教育及特色教育产品开发、销售以及国际教育文化交流的综合型教育机构。截至目前,金色摇篮拥有150多家品牌加盟幼儿园,其中17家托管加盟园;拥有2所品牌加盟小学、2所托管式加盟小学;拥有1家早教机构、3家品牌加盟早教机构;拥有3D打印、表象积木、快阅等特色教育产品以及中国儿童成长网线上教育平台等线上资源。

截至2015年7月31日,金色摇篮总资产为3306.16万元,净资产为3179.33万元;采用收益法评估,金色摇篮100%股权的作价为8.57亿元,增值率为2589.19%。同时转让方承诺,金色摇篮2015年度8至12月的净利润不低于1100万元,2016年度至2018年度净利润分别不低于5300万元、6630万元和8260万元。

公司表示,公司在确定将幼儿教育定位为收入增长第二极的业务发展战略后,通过收购红缨教育撬开幼儿教育入口,在幼儿教育行业进行生态布局。收购金色摇篮的战略布局是公司夯实线下布局、打造威创生态的重要举措。红缨教育+金色摇篮将形成“全面管理+优质内容”的完美结合。最终健全威创股份更好的为幼儿服务、服务更多幼儿园所必需的能力体系,巩固公司在幼教领域的领先地位,夯实公司幼教领域坚实的线下壁垒。公司股票将于9月8日复牌。