

中报股东大换血 超跌股成长主线隐现



剔除今年上市的次新股,结合6月15日以来股价累计跌幅超过六成、今年中报业绩增长超过30%、2014年前推三年的业绩复合增长率超过20%等条件,我们筛选出25只超跌成长股。

目前大盘在3200点附近震荡,若后市出现反弹,超跌个股无疑最具反弹动能。

证券时报记者 郑灶金

自今年6月15日以来,A股跌幅巨大,沪指累计跌幅接近四成。目前大盘在3200点附近震荡,若后市出现反弹,超跌个股无疑最具反弹动能,尤其是其中一些业绩优异的成长股,或许更值得投资者关注。

以成长主线选超跌股

剔除今年上市的次新股,再结合6月15日以来股价累计跌幅超过六成、今年中报业绩增长超过30%、2014年前推三年的业绩复合增长率超过20%等条件,我们筛选出25只超跌成长股(详见表格)。

上述25只个股以小盘股为主,主要集中于中小板和创业板,两者合计有18只,占比超过七成。其中,中小板有12只,包括沃华医药、中核钛白、东方网络、海得控制、利达光电等;创业板有6只,包括梅泰诺、数字政通、翰宇药业、金信诺、卫宁软件、三联虹普等。

行业方面,按申万一级行业分类,前期跌幅较大的TMT行业所含个股较多,计算机、电子、传媒行业均有3只个股,通信行业也有两只个股,其他行业中,电气设备有4只个股,化工、机械装备、医药生物等行业的个股数量也有两只或3只。

另外,按上述标准筛选出来的25只个股均为中小市值个股,21只个股最新市值在百亿元以下,市值最小的深深宝A不足30亿元。市值较大的歌华有线、联络互动也仅仅200亿元出头。

个股方面,按今年中报业绩看,浩宁达、当代东方两家公司归属母公司股东的净利润同比增长率均超过1000%,中报业绩最为出色。股价方面,浩宁达自8月27日大盘展开反弹以来,累计涨幅为13%,小幅跑赢大盘,并不算出色;当代东方自8月26日开市起因重大资产重组停牌。另外,沃华医药、京山轻机、丽鹏股份、海得控制、联络互动、中毅达、深深宝A等今年中报归属母公司股东的净利润同比增长率均超过100%。

若按业绩标准的时间拉长,选择以2014年为截止点再前推三年的业绩复合增长率超过20%为条件,在目前没有停牌的个股中,沃华医药、摩恩电气、联络互动等的复合增长率均超过50%;京山轻机、东方网络、卫宁软件、海得控制等9只个股的复合增长率超过30%但低于50%。

以沃华医药为例,其今年中报归属母公司股东的净利润同比增长率接近700%,去年业绩增长率也超过200%,2013年、2012年其业绩也均为正增长。沃华医药此前股价表现也非常出色,去年涨幅翻倍,今年涨幅一度超过三倍,不过随后受大盘影响,一路下跌。6月15日以来累计跌60%。

此外,若以跌幅来看,这些个股中,跌幅最大的是索美特,6月15日以来累计下跌68%,金信诺、东方网络累计跌幅也均超过65%。不过,本轮调整中,沪指的最低点出现在8月26日,当日一度击穿2900点,随后市场有所反弹。若以6月15日至8月26日算,这25只个股中,跌幅最大的是三联虹普,累计下跌71%,金信诺累计下跌也达到70%。

中报股东普遍大换血

或许与6月份A股暴跌有关,除沃华医药外,其余24只个股今年中报时的股东普遍大换血,绝大部分个股均有多只基金新进前十大流通股

东。其中,三联虹普中报时的前十大流通股股东与一季报相比全部出现变化,一季报时,其自然人股东占十大流通股股东中的七席,并且包揽前三位。而在中报里,三联虹普前十大流通股股东中的前七席均为基金,且均为二季度新进,这七只公募基金产品以汇添富旗下产品为主;另外,还有两家券商入驻,分别是中信证券、长江证券。由此可见三联虹普二季度股东变化之大。其他个股中,索美特、数字政通、联络互动、梅泰诺、浩宁达、尤夫股份、中核钛白、利达光电等个股中报的股东变化均较为明显,有多只公募基金产品入驻前十大流通股股东。

另外,值得注意的是,这25只个股中,梅泰诺、歌华有线、科士达等3家上市公司第二季度获社保基金新进前十大流通股或增持股份。其中,全国社保基金六零二组合第二季度新进科士达第9大流通股,持有166万股。另外,梅泰诺、歌华有线则在二季度获社保基金增持。获增持数量较大的是歌华有线,全国社保基金四一八组合第二季度增持了1633万股,比上期持有的数量还多。社保基金第二季度持有的卫宁软件数量也出现增加,不过应该与卫宁软件的高送转有关。

沃华医药第二季度的前十大流通股股东情况也比较有意思,其前十大流通股股东均为自然人股东,且与一季报时变化不大,仅少数人有少量增持的变动。其中,有4只自然人股东少量减持。这显示在二季度时,尽管沃华医药股价一度大跌逾四成,但其主要股东并没有明显的减持行为。不过,在7月份后,沃华医药股价再度跌逾四成。在此期间上述主要股东是否有减持,目前并不明确。

券商对后市仍谨慎

尽管目前A股已较前期高点下跌不少,但不少券商对后市仍持谨慎观点。如申万宏源证券维持长期A股市场仍需“重建”观点不变。其认为,长期的资金平衡、估值结构、基本面趋势、风险偏好、领涨的大主题都需要“重建”。市场需要时间休养生息,需要时间深刻反思,需要时间通过资产注入、员工持股计划等形式将基本面做实并跟上2014年下半年以来快速上涨的股价,更需要积累一批证实自己的新经济龙头标的。对于高风险资产,在当前位置继续谨慎,仍不能排除继续创新低的可能。

中原证券也认为,市场大幅下跌后,继续下探的空间有限,但要走出弱势格局可能还需要一定时间。投资策略需要回归业绩,侧重积极防御。关注三大主题,一是基本面良好,业绩持续稳定、分红较高、股息较高的公司;二是选择基本面会有重大改变的公司,如国企改革中的重组、资产注入为企业带来质的变化;三是食品饮料等需求比较稳定的行业。

财通证券也认为,对于9月市场的特征其预判将是结构性行情下的价值投资。从上月涨跌幅、估值水平、净利润增长以及净利润增长的主导因素四个方面对行业进行比较排序打分,综合来看交通运输、房地产、传媒、非银金融等四个行业可以超配。

长城证券则相对乐观,其认为,经济疲弱释放政策宽松空间,财政发力+货币宽松”的组合拳有望持续。而且,央行行长周小川表示股市调整已大致到位,也有利于市场信心的恢复。其维持未来市场向上的概率大于向下的观点,建议轻仓者适当考虑加仓。

超跌成长股一览表

证券代码	证券名称	所属申万一级行业	今年中报归属母公司股东的净利润同比增长率[单位]%	归属母公司股东的净利润复合增长率 2014年前推3年[单位]%	最新总市值[单位]亿元	最新动态市盈率(PE)[单位]倍	6月15日以来复权涨跌幅[单位]%	6月15日-8月26日复权涨跌幅[单位]%
000662.SZ	索美特	化工	99.52	27.03	32.40	-10,369.88	-68.20	-69.59
300252.SZ	金信诺	通信	60.39	39.06	86.57	56.51	-65.42	-70.97
002175.SZ	东方网络	机械装备	60.83	40.03	61.26	201.25	-65.03	-63.52
002145.SZ	中核钛白	化工	68.24	29.16	47.78	116.29	-64.84	-64.84
000821.SZ	京山轻机	机械装备	355.12	49.95	54.17	95.33	-63.98	-64.99
002189.SZ	利达光电	电子	90.78	29.55	35.72	336.72	-63.90	-64.20
002451.SZ	摩恩电气	电气设备	48.02	65.60	40.93	125.89	-63.35	-63.04
600610.SH	中毅达	建筑装饰	143.72	160.67	64.00	659.93	-63.34	-63.34
002280.SZ	联络互动	传媒	146.27	56.92	204.29	72.94	-63.19	-66.44
300075.SZ	数字政通	计算机	31.97	31.86	84.43	119.02	-62.88	-67.04
300038.SZ	梅泰诺	通信	46.55	24.40	39.12	95.77	-62.83	-66.33
300384.SZ	三联虹普	计算机	51.25	23.61	68.79	53.45	-62.70	-71.42
002184.SZ	海得控制	电气设备	161.06	39.38	55.53	94.82	-62.61	-65.79
300253.SZ	卫宁软件	计算机	55.03	39.78	179.80	153.74	-61.93	-62.36
300199.SZ	翰宇药业	医药生物	81.74	28.70	169.37	94.43	-61.61	-67.58
002427.SZ	尤夫股份	化工	43.50	38.09	48.26	37.07	-61.22	-65.12
002356.SZ	浩宁达	电气设备	1,493.78	28.16	55.08	47.79	-61.18	-65.71
002402.SZ	和而泰	电子	60.36	24.61	46.51	67.82	-60.78	-61.09
002107.SZ	沃华医药	医药生物	691.70	70.05	62.59	81.75	-60.57	-60.48
000673.SZ	当代东方	传媒	1,097.49	25.50	72.17	139.47	-60.41	-60.41
600800.SH	天津磁卡	电子	94.18	32.74	44.38	-1,727.26	-60.35	-61.22
600037.SH	歌华有线	传媒	57.61	26.82	223.27	37.32	-60.32	-63.75
002518.SZ	科士达	电气设备	30.81	21.94	60.39	37.77	-60.31	-63.69
002374.SZ	丽鹏股份	轻工制造	241.00	32.99	41.73	41.17	-60.25	-59.06
000019.SZ	深深宝A	食品饮料	122.74	24.05	27.11	266.40	-60.03	-63.13

吴比较制图

熔断机制是一把“双刃剑”

宋清辉

资本市场中的熔断机制是通过价格限制,以防短时间内股市、期货市场出现暴涨或者暴跌,这种机制在多数国家都有。如果不讨论概念,我国股市采取的涨跌幅限制和熔断机制实际上本质差不多,也是通过价格限制防止股市出现大幅波动,也可以起到对日内波动风险的管控。只不过一种是暂停交易,一种是依然可以交易。

监管层之所以推出熔断机制,可以归结于“担忧”,以今年沪深300指数表现来看,有5次涨幅超过了5%且有3次涨幅超过7%,有18次跌幅超过5%且有8次跌幅超过7%。而关于就指数熔断相关规定公开征求意见的通知中,拟以沪深300指数为熔断基准指数,拟将5%和7%设为两档指数熔断阈值,涨跌都熔断。这也意味着,如果熔断机制早已按此实施,A股市场今年已有23个交易日触发熔断,且有11个交易日触发熔断后停止交易。

这里要注意的是,笔者统计的并不是沪深300指数每日涨跌幅,而是每日最高或最低涨跌幅,因为熔断机制是在盘间进行而不是在收盘。就23

个交易日的情况看,这个熔断数量确实挺吓人的。

熔断机制有利于维护市场的稳定。5%作为第一档阈值,意思是让市场静一静,休息30分钟转化一下心情。无论是出现疯狂上涨还是崩盘暴跌的迹象,5%的阈值都可以创造出让市场冷静下来的空间。如果过了这30分钟市场还是没有冷静下来,而且还冲到了7%的阈值,那么交易所以提前打烊了。

笔者看来,虽说双向熔断利于抑制过度交易,控制市场波动,不过从现在情况看还没有必要推出熔断机制。监管层的考虑是希望能够让市场变得更为成熟和规范,因为A股市场投资者以中小散户为主,价格双向波动较大,既出现过恐慌性下跌,也出现过过快上涨,包括因事故导致市场短期大幅上涨的情况。所以监管层考虑通过熔断机制,让市场无论是暴涨暴跌都能稳定市场情绪,防范投资者对市场出现过度反应,使投资者拥有更多的时间来进一步确认当前价格是否合理。

在一定程度上,熔断机制对市场是有利的,设立熔断机制也是必要的,

但凡事都需要有前提。涨跌停板的设立,已经对市场大幅震荡的风险建了一座“防火墙”,港股市场中汉能薄发电的暴跌就是因为没有跌停板,股价几乎一步到位的下跌让资金连思考、冷静

的机会都没有。不过,既然A股已经有了涨跌停板限制的防火墙,何必又要摆出另一道防火墙?

如果市场真的要大跌,设置再多的熔断机制也没有用。在涨跌停板的机制下,令投资者信心几乎散尽的重庆啤酒还是连续走出了9个跌停板。如果市场真的想大涨,那么也是拦不住的,上市的新股几乎都是“秒停”而触发暂停交易,即便有涨跌停板限制也能够连续拉出十多个涨停板。

另外,在以沪深300指数为主体熔断机制下,权重股所反映出来的市场价格并不能及时反映交易者的交易意愿。权重下跌非权重暴涨、千股齐跌权重拉升等情况常常出现,指数与个股的不对称容易导致价格扭曲和有效性下降,而价格扭曲会带来价格波动,价格波动不会降低市场波动而是会加剧市场波动。

实际上,熔断机制对市场而言并不是什么利好还是利空,而是监管层推出的防御性措施而已,而且提出的时机正

好在市场走低的过程中,因此也会引发市场认为有助于“筑底”的看法。换个角度想想,如果是在市场疯狂走高的时候提出这一措施,那么市场的解读是不是就成为“见顶”?平心而论,不宜对熔断机制稳定市场寄予多大的期望。

笔者认为,不到万不得已的时候,不应该引入这项机制,当前形势下引入此举不是加“保险”而是上“枷锁”。因为即便实行熔断机制也无法转变资本市场中的整体风险,黑天鹅事件、重大利空等因素还是会致个股或整体市场走低,下行趋势不会因此而改变。但从当前形势来看,熔断机制的推出势在必行,若推出熔断机制就有必要废除某些机制如涨跌停限制,而且考虑的因素更需要周到。

如今年6月30日,沪深300指数开盘后一度大跌4.19%随后拉升大涨6.78%,当日涨幅超过10%。根据智库机构智库的统计发现,今年来沪深300指数有三个交易日的涨幅在10%以上,历史上最大的涨幅是2007年6月5日的11.06%。如果只考虑涨跌幅而不考虑当日涨幅,巨幅震荡在一天对市场形成多次打击,这种情况或许更应该熔断吧。(作者系知名经济学家)

下周解禁市值环比减五成

张刚

根据沪深交易所的安排,下周两市共有29家公司的限售股解禁上市流通,解禁股数共计31.95亿股,占未解禁限售A股的0.58%。其中,沪市18.94亿股,占沪市限售股总数0.69%;深市13.01亿股,占深市限售股总数0.47%。以9月11日收盘价为标准计算的市值为342.79亿元,占未解禁公司限售A股市值的0.41%。其中,沪市4家公司为87.04亿元,占沪市流通A股市值的0.04%;深市25家公司为255.75亿元,占深市流通A股市值的0.21%。

下周两市解禁股数量比本周39家公司的36.81亿股减少了4.86亿股,减少幅度为13.20%;下周解禁市值比本周的716.24亿元,减少了373.45亿元,减少幅度为52.14%,为

2015年内适中水平。

深市25家公司中,双环传动、美盛文化、好利来、明家科技、北信源、我武生物、中来股份共7家公司的解禁股份是首发原股东限售股份。深大通、冀东水泥共2家公司的解禁股份是股改限售股份。深天马A、湖北宜化、秦川机床、中环股份、天神娱乐、万邦达、汇冠股份共7家公司的解禁股份是定向增发限售股份,华兰生物、永太科技、海康威视、英飞拓、恒大高新、聚光科技、常山药业、长方照明共8家公司的解禁股份是股权激励一般股份,甘肃建投的解禁股份是追加承诺限售股份。其中,美盛文化的限售股将于9月14日解禁,解禁数量为1.83亿股,按照9月11日的收盘价34.29元计算的解禁市值为62.86亿元,是下周深市解禁市值最多的公司,占到了下周深市解禁总额

的24.58%,解禁压力集中度不高,也是解禁股数占解禁前流通A股比例最高的公司,为132.06%。深天马A是深市周内解禁股数最多的公司,多达2.48亿股,解禁市值排第二、三名的公司分别为中环股份和深天马A,解禁市值分别为41.54亿元、37.75亿元。

深市解禁公司中,深大通、深天马A、冀东水泥、海康威视、好利来、万邦达、聚光科技、常山药业、汇冠股份、长方照明、北信源、我武生物、中来股份、秦川机床、华兰生物、永太科技、中环股份、英飞拓、天神娱乐、恒大高新涉及“非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,深市将没有新增的全流通公司。

沪市4家公司中,通化东宝的解禁股份是股权激励一般股份,*ST海润、*ST金化、中茵股份共3家公司的解禁股份是定向增发限售股份。其中,*ST海润在9月14日将有14.78亿股限售

股解禁上市,是沪市周内解禁股数最多的公司。按照9月11日的收盘价2.58元计算,解禁市值38.12亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到了下周沪市解禁市值的43.79%,解禁压力集中度高。*ST金化是解禁股数占流通A股比例最高的公司,比例高达61.44%。解禁市值排第二、三名的公司分别为中茵股份和*ST金化,解禁市值分别为38.12亿元、36.99亿元。

沪市解禁公司中,*ST海润、中茵股份、通化东宝涉及“非”解禁,需谨慎看待。此次解禁后,沪市将有*ST海润、*ST金化、中茵股份成为新增的全流通公司。统计数据看,下周解禁的29家公司中,9月14日有15家公司限售股解禁,解禁市值为193.76亿元,占到全周解禁市值的56.52%。因此,下周解禁压力集中度高。(作者单位:西南证券)