

牛散韩朝东去年末大幅减持安泰集团 坚守*ST新梅

证券时报记者 郑灶金

从目前已公布 2015 年年报的上市公司前十大流通股东数据来看,牛散韩朝东在 2015 年第四季度减持了安泰集团、华贸物流等两只个股,同时仍在坚守 *ST 新梅。

具体来看,韩朝东 2015 年第四季度末持有安泰集团的股份数量大幅下降,从上一期的 1028 万股降至 354 万股,减持了 674 万股。回溯公告,韩朝东从 2015 年第二季度入驻安泰集团,当时的持股数量为 1028 万股,2015 年第三季度时持股不动,2015 年第四季度则大幅减仓。安泰集团曾在 2015 年被实施退市风险警示 (ST),不过目前已摘帽。

除了韩朝东,安泰集团 2015 年年报中还出现不少自然人股东,机构则仅有 中融国际信托有限公司-中融-金驰一号证券投资集合资金信托计划”。

安泰集团主要从事煤炭洗选、焦

炭及其制品、电力、矿渣细粉的生产与销售,公司 2015 年实现净利润 3789 万元,同比扭亏。

除了安泰集团,韩朝东 2015 年第四季度还减持了华贸物流。不过减持数量较少,仅 81 万股,持股数量从 401 万股降至 320 万股。与安泰集团一样,韩朝东也是在 2015 年第二季度入驻华贸物流,2015 年第三季度小幅加仓,第四季度减仓。华贸物流主营跨境现代综合第三方物流。

在减持安泰集团与华贸物流的同时,韩朝东仍在坚守 *ST 新梅,持股数量 368 万股,与上期相同;从数据来看,韩朝东持有 *ST 新梅的时间较长,从 2014 年第三季度至 2015 年第四季度,已持有六个季度,持股数量方面,刚开始时是 451 万股,随后一度增至 632 万股,在 2015 年年报时则降至 368 万股。

在 2015 年第三季度,韩朝东现身胜利股份、安泰集团、*ST 新梅、华贸物流等 4 只个股的前十大流通股东,

若不考虑目前仍未公布 2015 年年报的胜利股份,韩朝东在去年第四季度是减仓的。而事实上,在去年第三季度时,韩朝东已大幅减仓。

在去年第二季度,韩朝东现身 6 只个股的前十大流通股东,季末持股市值超过 4 亿元,而在去年第三季度末,其持股市值迅速降至 1.32 亿元,在去年第四季度末,若不考虑胜利股份,韩朝东的持股市值再度降至 8300 余万元。

从 2014 年第一季度以来的数据来看,韩朝东的仓位变化较快,除了上述 2015 年第三季度的大幅减仓外,其在 2014 年第四季度也曾大幅减仓,季末持股市值从上一期的 1.33 亿元迅速降至 3300 余万元。回顾韩朝东的上述两次减仓行为,可以发现,2014 年第四季度减仓时,沪指当季大幅拉升;而 2015 年第三季度时,沪指则大幅下挫。

A 股的众多牛散投资风格并不相同,比如赵建平喜欢投资创业板个股;

相对而言,韩朝东对创业板个股并不十分青睐,从其 2014 年以来现身前十大流通股东的 15 只个股来看,沪市个股更受韩朝东青睐,从数量上看,超过六成;创业板个股中,仅有 2015 年上市 的惠伦晶体曾被韩朝东跻身前十大流通股东。

同时,韩朝东对次新股也并没有太大热情,上述 15 只个股中,仅有两只次新股,分别是惠伦晶体、海利生物,均在 2015 年上市。从行业上看,韩朝东对传统行业个股更为青睐,其现身的个股数量相对较多的行业有,商业贸易、农林牧渔、交通运输、房地产、非银金融,而 TMT 领域的个股则较少。

从市值来看,韩朝东现身的个股既有光大证券、广深铁路等市值相对较大的个股,也有 *ST 新梅、惠伦晶体、胜利股份等小市值个股。从地域上看,韩朝东最喜欢上海地区的个股,上述 15 只个股中,有三分之一为上海地区个股,另外,山东省、广东省等两地的个股也较多。

煤飞色舞助推大盘反弹 追高需谨慎

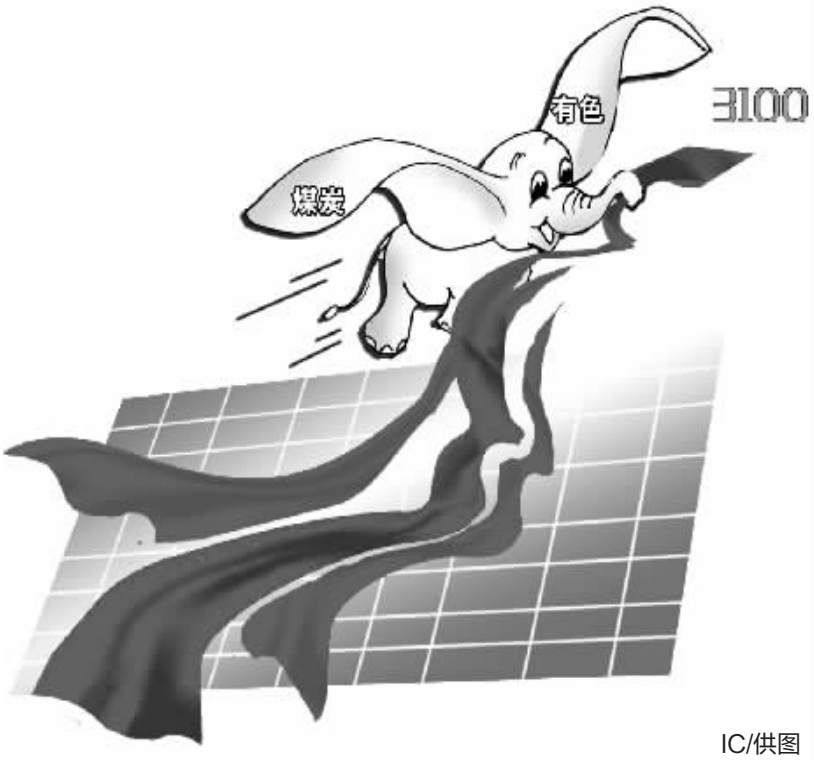
北京首证 王琳琳

周三,上证指数涨 1.42%报收于 3066.64 点,深成指涨 1.44%报收于 10684.92 点,中小板指涨 1.33%报收于 6985.26 点,创业板指涨 1.32%报收于 2294.01 点。行业方面,普涨格局再现,其中资源股表现抢眼,有色、煤炭、石油、钢铁及证券等领涨两市。

昨日,大盘在 3000 点上方再次高开高走,虽然尾盘收市有些急促,但整体看,市场冲击 3100 点意愿已显,两市成交超过 8200 亿元。昨日大盘走强主要受供给侧改革驱动形成,资源股强势表现带动市场情绪,但上一个交易日个股的急调也使得昨日股指反攻高度忧虑情绪提升,尾盘小幅杀跌也使得短期股指震荡空间放大,这也使得抢筹特别是追高风险增加。

从技术面来看,新的跳空缺口再次形成,同时股指存在上攻 3100 点的意愿,放量拉升形态更有助于提升市场乐观氛围。

K 线看,昨日光脚小阳线并中上影线出现,多头势力明显增强,目前股指 2990 点上方已形成两个 K 线跳空缺口,短期股指承压增强。均线看,5 日和 10 日均线死叉基本形成,但股指位于其上方使得其更多的表现为支撑,当前 60 日均线已掉头上行,均线看,即使短期调整也不会改变中长期上行格局。其他指标看,MACD 指标中 DIF 和 DEA 线同时上行且并未出现死叉;KDJ 多头排列预期增强;CCI 指标再次掉头进入超买区间;BOLL 指标多头排列格局未变。整体



IC/供图

看,市场短期仍有较强的向好度,未来即使回补跳空缺口,只要 3000 点整数关口守住,市场大趋势就不会有太大变化。

日前,国务院总理李克强在主持召开部分省(市)政府主要负责人经济形势座谈会时强调,必须加快改造提升传统动能,淘汰落后产能,消化钢铁、煤炭等过剩产能。目前,钢铁和煤炭行业的亏损情况非常严重,已公布 2015 年年报和业绩预告的 37 家钢铁

上市公司中,宣布盈利的仅 9 家;而煤炭行业整体亏损面高达 95%。目前国企改革如火如荼,重组提速加大市场对相关国企重组的预期,而供给侧改革更为资源股提供源动力。这将利好资源股,利好煤炭、有色、钢铁及石油板块。

近日,中国证券业协会在北京召开的互联网金融专题培训会上明确 指出,开展证券业务的主体必须在持牌机构内部完成,任何外部机构不得

介入,这一利好券商板块。该政策强调互联网企业等外部机构在 没有获得证券牌照之前仅能定位于导流,不能介入证券开户、交易、客户维护等证券业务,证券业务必须在持牌机构中形成闭环,“红线”清晰;同时《证券期货经营机构信息技术管理办法》和《证券期货经营机构信息系统外部介入管理暂行规定》正在起草中,券商如何与互联网企业合作,互联网企业如何向证券业务跨界等将有法可依。

此外,中国石油化工联合会发布《石油和化学工业“十三五”发展指南》。《指南》对化工新材料、现代煤化工和生物化工均提出明确的发展突破目标,利好新材料题材。当前,结构性过剩是石化行业面临的主要问题,在常规品种产能过剩严重的背后,相当部分化工新材料产品严重依赖进口,部分产品目前仍处于空白状态。

综合来看,昨日市场的高举高打形态改变了市场趋紧的情绪面,但在 2990 点上方跳空未补的同时,再次出现新的跳空缺口,这既是支撑,也是压力。政策驱动的供给侧改革在权重股近期沉寂后再度爆发,大象起舞连同煤飞色舞行情提升市场的预期,但考虑其对场内资金较高的需求,因此这一走势的延续性值得怀疑。另外,从昨日走势看,上午抢筹遭遇尾盘杀跌,市场洗筹预期再次增强,这也使得投资者抢反弹需要提高警惕度。虽然不是逢高勿追,但至少也要待情势确定后再做决定,市场有做不完的机会,适当谨慎或许会更好。

中资航运股集体狂欢：强势反转还是昙花一现？

证券时报记者 吕锦明

最新公布的内地进出口贸易数据好过市场预期,加上波罗的海干散货运指数连续上涨,刺激在港上市的中资航运股走强,成为提振恒生指数昨日高开高走的主要动力之一。

恒指昨日尾市升幅更进一步扩大至最多 660 多点,重上 21000 点关口,收市报 21158 点,升 654.27 点,升幅逾 3%、见逾三个月的高点。大市成交额则较前一个交易日大幅增加近 80%,至 936.38 亿港元,为最近三个月来交投最活跃的一个交易日。另外,恒生国企指数再次跑赢大市,收报 9191.49 点,升 349.63 点。

从盘面看,由于隔夜国际油价显著上涨,提振中资石油股整体走强,中国海洋石油(00883.HK)和中国石油(00857.HK)H 股升幅在 6%~7% 左右,成为昨日表现最为强势的两只蓝筹股。

就板块而言,航运股昨日表现尤为抢眼。由于内地最新公布的上个月进出口数据明显改善且强于预期,加上波罗的海干散货运指数连涨第 14 天至 560,期间累计飙升幅度高达近 43%,在港上市 的航运股全面受捧,尤其是太平洋航运(02343.HK)升越 100 天均线(1.47 港元)收盘报 1.53 港元,升幅超过 25%,成交倍增;中海集运(02866.HK) 升幅超过 9%,报 1.98 港元;中国远洋 (01919.HK) 升 7.6%报 3.39 港元;东方海外 (00316.HK)升 5.4%,至 31.2 港元。

尽管昨日航运股借利好集体狂欢、大幅走高,但有分析师表示,受到航运环境长期低迷影响,航运类股此前一直在低点附近徘徊。中长期来看,由于运力持续过剩且市场需求疲软,备受打击的航运类股距离出现拐点仍



资料图

风险偏好回升 亚太股市普涨

证券时报记者 吴家明

俄罗斯与沙特近日达成冻产共识令油价升至近四个月以来的新高,加之中国公布乐观贸易数据,全球风险偏好也顺势高涨,亚太股市昨日全线上涨。

昨日,MSCI 亚太指数上涨近 1.4%,日本股市日经 225 指数收盘上涨 2.84%,报 16381.22 点。澳大利亚 S&P/ASX 200 指数收盘上涨 1.47%,报 5048.80 点。中国香港恒生指数收盘上涨 3.2%,报 21158.71 点。此外,MSCI 香港指数收复年内失地,MSCI 香港指数已从 1 月低点反弹 16%。而在昨日,欧洲股市高开,德国和法国股市盘中涨幅超过 2%。

投资机构 SMBC Nikko Securities 分析师 Chihito Ohta 表示,油价反弹,美国市场风险偏好回升。随着油价上涨,美国金融机构和能源企业的信贷问题能缓一口气,石油生产国股票抛售也能避免,投资者认为也需要重回日本股市。据悉,石油输出国组织 OPEC 以及其他产油国将于 4 月 17 日在多哈举行会议,就冻产量以维稳油价进行讨论。俄罗斯与沙特在本周二就冻产达成协议,沙特将在不考虑伊朗是否参与的情况下决

很遥远。交银国际的分析师认为,许多航运类股票表现强于大盘与近期 H 股集体走强有关,投资者对缺乏股价持续刺激因素的状况应当保持警惕。

实际上,多家外资大行也对在港上市 的航运股的前景不感乐观。花旗发表的研究报告预计,由于市场需求疲软、行业运力过剩,预期集装箱和干散货航运公司 2016 年仍将承压。因此,维持对中国远洋和中海集运的“卖出”投资评级,理由是这两家公司的收入增长可能将迟滞且缺乏效率。在行业 and 板块中,花旗首选股为石油和天然气航运公司中海发展 (1138.HK),理由 是该公司具有利润增长潜力且估值较低。花旗强调,由于油价低迷及运力扩张有限,油轮行业运价正因为需求强劲而大幅改善。

国际评级机构穆迪在最新发表的报告中,将全球航运业评级展望下调至“负面”,以反映对行业未来 12~18 个月的看法。穆迪预期,今年行业的供应增长将大于需求增长逾 2%,从而拖累货物运费,尤其干散货和集装箱船业务。穆迪表示,尽管油轮业务继续表现强劲,但由于在市场对干散货和货柜船需求低迷之际,大量新船交付,因此穆迪预期,今年航运业整体供求缺口将超过 2%,情况或会延续至 2017 年。

对于港股大市的整体表现,第一上海首席策略员叶尚志认为,因内地经济数据表现持续向好,刺激港股在昨日走出了一波独立于外围其他股市的行情,但是最终能否延续强势,仍有待观察。从技术指标看,目前恒指升穿了前期高点 20873 点,再创 3 个月新高,因此资金会否持续流入,大市成交量能否保持在较高水平,将是港股能否在突破后延续上攻走势的关键之一。

理性看待定增高峰后的市场

肖玉航

近年来,越来越多的上市公司筹划定向增发,这种融资模式的优劣性也显现出来,而对于 2015 年出现的定增高峰,其后的市场需要投资者理性看待,以防范市场风险,同时把握相关机会。

融资规模的轨迹显示,A 股 IPO 的影响逊色于定增融资的迹象非常明显。如果说 IPO 一年发行数百家,而单纯从 2015 年定增融资的高峰来分析,实际上定增规模融资已远远超越了新股规模,不仅体现在融资数量、金额的巨增,同时股本规模的扩张也是非常明显的。笔者研究认为,在 2015 年定增高峰过后的不断解禁阶段,投资者需要对相关品种持谨慎态度,因为并非所有的公司都能够通过定增来实现业绩的提升。

2015 年各路资金跑步进场,再融资市场继续火爆。Wind 数据显示,剔

除停止实施的案例,2015 年共有 890 家上市公司发布定增预案,调整后的融资规模达 2.76 万亿元。此外,2015 年有 586 家上市公司完成定向增发,规模超过 1.22 万亿元,这两组数字均创出历史新高。

以往,上市公司定向增发规模或价格往往处于一个相对较低或相对合理的水平,而从 2015 年的情况来看,这种局面发生了极大的改变。数据显示,2015 年的增发预案中,非公开发行规模超过 100 亿元的超过 46 家。从增发目的来看,并购资产尤其是新兴战略性资产是主要诉求。某家科技类公司的“蛇吞象”式定增规模居首,800 亿的定增规模也创下 A 股市场近年来定向增发规模之最。同时,不少业绩平平甚至亏损类公司,定增规模也达到了 40 亿~100 亿元的规模,一些总股本原为 2 亿股左右的公司,定向增发就高达 3 亿股,融资数十亿元,其定增的规模与速度可谓惊人。

2015 年的定增规模处于历史上的一个高峰期,同时借壳现象也出现井喷。数据显示,2015 年以借壳为目的的重大资产重组共 79 起,涉及交易金额高达 5505 亿元,被借壳的公司在二级市场则创造多个连续涨停板神话。在 79 起借壳案中,交易规模在 100 亿元以上的有 8 起,但从标的公司来看,大部分为业绩较差或亏损类公司。

从定向增发的概念来看,其也叫非公开发行即向特定投资者发行股份,适用于已经上市的公司,类似于海外常见的私募,中国资本市场也早已 有之。但是,作为两大背景下——即新《证券法》正式实施和股改后股份全流通——率先推出的一项新政,如今的非公开发行同以前的定向增发相比,已经发生了质的变化。

诚然,定向增发是一种更加市场化的融资方式,总体而言是证券市场融资功能的体现,本无可厚非,但从证券市场投资策略的角度来看,一些公