

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年第四季度未持有安泰集团的股份数量大幅下降,从上期的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),不过目前已被摘帽。

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,持股市值从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,持股市数量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,持股市值方面,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。

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,为最近三个多月以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

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香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。在行业和板块中,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。



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,亚太股市昨日全线普涨。

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月底点反弹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Chihiro 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将缓解,石油生产国股票抛售也将避免,投资者认为也需要重回国债市。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,就冻结产量以维稳油价进行讨论。俄罗斯与沙特将在本周二就冻产达成共识,沙特将在不考虑伊朗是否参与的情况下决

定是否冻产。

除了油价,美联储的一举一动依旧牵动新兴市场乃至全球股市的心。美联储将于当地时间4月26日至27日召开议息会议,此后将公布4月利率决议。当前,多数经济学家预计美联储将在6月加息。不过,知名债券基金经理人冈拉克表示,美联储越来越可能今年只加息一次。去年,冈拉克准确预言了油价崩跌、垃圾债表现糟糕等。

最近,新兴市场股市显著跑赢发达市场,MSCI新兴市场指数3月份累计上涨10%,而同期MSCI全球指数上涨5%。不过,汇丰认为对于亚洲股市的上涨不宜过度乐观,涨势可能已接近尾声。在亏损可控的情况下,投资者愿意承担更多风险,因此在负利率的环境下风险偏好可能会上升。”汇丰报告说。不过,汇丰提到亚洲企业的盈利能力下降,股市要出现持续的行情,企业盈利能力需要得到改善。

美银美林的报告指出,投资者依旧增持现金并削减股票持仓,反映对市场走向以及决策者能否防止经济下行趋势再度出现的疑虑加剧。数据显示,投资者持有的现金比例由3月的5.1%跳升至5.4%,投资者信心也降至近18个月来的低点,整体显示出不安情绪。

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

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,这一消息利好券商板块。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。

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

司定增价格与其业绩、估值具有较大的背离;同时,一些公司的融资项目也面临着业绩增速不稳甚至亏损的现象。因此对于证券市场而言,一旦此类公司出现恶意增发后,又无新的利润增长,其品种面临的投资风险是较大的。

进入2016年,上市公司定向增发意向依然不减,而配合2015年的历史新高来看,由于这些通过增发而导致总股本规模扩张、不断解禁流通的现实将逐渐体现出来。

总体来看,股票价格是由内在价值与供求关系所决定,对于历史高峰所形成的定向增发所导致的股本急速扩张,投资者须认真研究相关公司的业绩、估值、项目运作情况,对于其不断解禁的累积规模需要采取谨慎策略应对。随着投资者不断趋于理性,以及未来新制度的推进,定向增发在体现机会的同时,也将不断显露风险,不加区分地参与将面临投资风险。

(作者系九鼎德盛金融证券分析师)