

沪指巨震失守3000点 净流出资金逾千亿

证券时报记者 郑灶金

经过前两个交易日的缩量盘整后,A股周三终于作出方向选择,沪指一度暴跌逾4%,失守3000点。当日沪深两市成交金额环比均大幅放量。盘后数据显示,当日沪深两市的资金净流出逾千亿元。

在隔夜欧股走强等消息影响下,周三A股一度高开,沪指高开0.25%,深证成指高开0.28%;受伦敦金属交易所基本金属期货价格19日走强、国内商品期货大涨等消息影响,有色金属板块周三早盘一度大涨。10:30后,大盘选择向下突破,沪指一路下挫,半日跌幅逾2%。午后开盘,沪指再度急挫,一度跌幅逾4%,随后在低位维持震荡格局。尾盘,在金融股以及稀土永磁等题材股的带动下,市场出现回升,沪指跌幅收窄至2.31%,不过创业板指数全日跌幅仍达5.60%。

从成交金额来看,沪市当日成交3112亿元,比前一交易日的1809亿元增逾七成;深市成交金额4894亿元,环比也增逾五成。从盘面上看,当日题材股普跌,互联网板块跌幅超过8%,医疗保健、智能交通、智能穿戴等多个板块跌幅超过7%。从个股来看,当日A股市场中,上涨的个股不足200只;跌停个股则有数十只,跌幅超过9%的个股有163只。

另外,沪指当日尾盘出现拉升,从盘面来看,做多力量主要来自金融股,银行、保险、券商等板块均有个股在尾盘大幅拉升,例如民生银行一度跌幅2%,收盘则涨1.30%。另外,早盘一度大涨的稀土永磁概念在尾盘也重拾升势,江粉磁材、盛和资源均涨停。大盘尾盘走强的另一做多力量则来自其他题材股,比如深圳本地股,深深宝A尾盘拉升,连续第二个交易日涨停;深深房A也在尾盘拉升,股价从跌逾5%拉升至涨幅逾7%。

大盘的大幅震荡,也使得不少个股当日振幅巨大,逾千只个股振幅超过10%,郑州煤电、双钱股份、深华发A、银润投资、深纺织A等涨幅则超过16%,例如郑州煤电当日午后一度跌幅6%,但收盘时封住涨停。另外,名家汇、深深房A、电光科技等涨幅也超过15%。

资金面上,据Wind统计,周三沪深两市净流出资金达到1157亿元,比前一个交易日的净流出金额224亿元大幅增加,同时也是连续第5个交易日净流出。值得注意的是,周三沪深两市1157亿元的净流出金额创了近8个月来的单日净流出金额的最大纪录,低于去年8月

18日的1398亿元,而8月18日时的A股市场正处于沪指5178点以来的第二轮下跌的开始。

行业方面,按申万一级行业分类,周三各行业均出现资金净流出,其中,化工、计算机、医药生物、电子等行业的净流出金额均超过80亿元;当日护盘的银行与非银金融板块的净流出金额也均有17亿元、63亿元。而净流出金额最少的板块是国防军工,仅净流出7亿多元。

个股方面,东方财富当日净流出金额最大,达7亿元;中国平安、东阿阿胶的净流出金额超过6亿元,中信证券、天音控股的净流出金额超过5亿元;净流入金额方面,北方稀土当日净流入金额超过4亿元,兔宝宝、北京银行的净流入金额超过2亿元;新黄浦、中科三环、高乐股份、赣锋锂业等逾10只个股净流入金额超过1亿元。

沪股通方面,当日净流出金额也高达10.47亿元,而前一交易日为净流入5.43亿元。不过,4月份以来,沪股通资金总体上仍是净流入75亿元。沪港通标的中,航民股份当日跌停,新南洋、拓普集团均跌逾9%。

两融业务方面,此前的数据显示,融资余额增长乏力,已多个交易日在8900亿元附近徘徊。

上证指数

2972.58点

跌2.31%

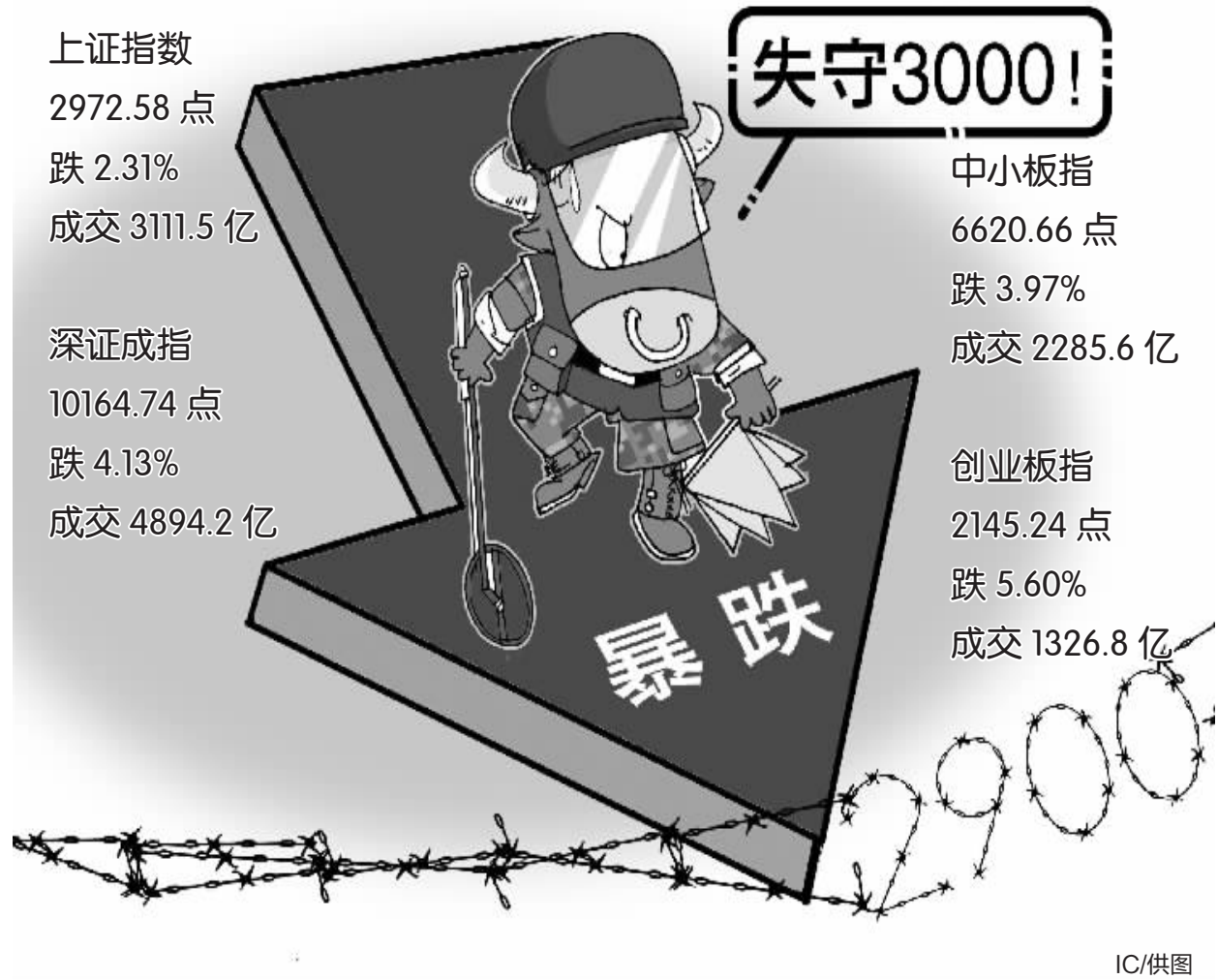
成交3111.5亿

深证成指

10164.74点

跌4.13%

成交4894.2亿



IC/供图

A股不存在持续暴跌基础

证券时报记者 汤亚平

周三,沪深两市小幅高开,之后持续横盘整理,至上午10时30分开始不断走低,并引发跳水至中午收盘;午后股指继续低位整理,14时20分后出现一波较为明显的回升,成交量明显放大。

截至收盘,上证指数收报2972.58点,跌2.31%;深证成指报10164.74点,跌4.13%;中小板指报6620.66点,跌3.97%;创业板指报2145.24点,跌5.60%。

盘后采访中,投资者提出诸多疑问,主要有以下几点:

其一,这次调整属于何种性质?有人将其归结为:一季报部分个股业绩下滑、前期获利盘回吐、最近新股高发等;还有人说是因为商品价格大涨,通胀预期抬头,从而引发了对货币政策收紧的担忧。以上这些理由,全部不足以引发这么一轮大跌。

从市场轨迹来看,昨日三大股指在重挫过程中均在60日线受到支撑。周三日K线显示,60日均线有明显的支撑作用;上海综指60日均线是2896点,昨日最低下探2905.05点;深成指是10008点,昨日最低10011.57点;创业板指是2129点,昨日最低2121.25点。以市场价、量、时、空来看,此次下跌属技术性调整的的概率较大。换言之,由于周技术指标的过高,导致调整需求。从支撑线来看,60日线构成强支撑。

目前短线技术图形上,大盘股指5分钟图上的MACD指标线在0轴之下构成圆弧底形态,在为反弹重新蓄积能量;15分钟图上的KDJ指标线低位金叉,显示对应级别反弹还有上冲动能;60分钟KDJ已经跌到低位,现在周线图没有变差,因此市场的机会还在延续。因此,周四大盘可能先向上反抽2987点,甚至收复30日均线;如果没有反抽

2981点,而是先回踩2945点再反抽,或将出现先抑后扬的走势。

其二,是不是股灾又来了?推动这轮反弹的核心力量是政策面的变化,也就是说,所有政策都是有利于股市健康发展、防止再次发生股灾风险的。目前的局面总体仍对多方略有利,核心的因素仍是目前处于经济小复苏周期,经济增长和通胀都是同步向上的,企业利润出现结构性反弹的周期,因此,目前总体是反弹的基本面逻辑没有发生变化。

虽然昨日市场跌幅较大,但总体仍在合理的技术性调整范畴,随着第二个向上跳空缺口的顺利回补,市场的风险已得到了比较充分的释放。换言之,2950点一线,多方随时可能组织有效的反击。

其三,3000点会不会失守?自3月21日上证综指从底部首次突破3000点至今,近1个月以来,A股市场在3000点附近呈现震荡整理格局,有过三次3000点的博弈。

第一次,从3月21日跳涨突破

3000点到3月31日的“月线收官”共9个交易日,期间居然收获5根十字星,反复整理后,终于出现4月开门红,并强势收复3000点。

第二次,上证综指4月8日再次留下跳空缺口,并回踩2960点。在连续出现星线整理后,在上周三又一次强势收复3000点。

第三次,从4月13日至今,在短短5个交易日,更收获了4根十字星,至昨日再度跌破3000点。

由此来看,3000点得而复失很正常,未来走势仍有待观察。

其四,尾盘回升意味着什么?股指尾盘回升也明显,特别是银行与保险有奋力护盘迹象,这是否意味着昨日杀跌是假摔呢?周三尾盘半小时大盘出现了超跌反弹,其中保险、银行、稀土、煤炭石油等权重板块功不可没,而且在这半小时的反弹中成交量也有放大,显示一旦市场短线超跌,还是有大资金愿意逢低布局。

金正大2015年继续维持高增长 持续创新支撑未来发展

金正大 002470 于3月31日披露了2015年度财务报告。财报显示,公司2015年全年实现营业收入177.48亿元,同比增长30.94%;实现归属于上市公司股东的净利润11.12亿元,较上年同期增长28.35%。

在中国宏观经济增速放缓,肥料全行业产能过剩的情况下,金正大的经营业绩依然实现了30%左右的快速增长。一方面主要是因为公司依托领先的技术水平和产品品质,加大了市场开拓力度,使得公司产品的市场占有率明显提升;另一方面,包括硝基肥、水溶肥在内的新型复合肥产能相继投产,并实现销售放量增长也是公司2015年业绩大幅增长的重要因素;另外,通过加强管理、控制费用,公司的期间费用率从2014年的10.01%下降到了2015年的8.68%,也在一定程度上提升2015年的利润水平。

各板块共同发力 推动业绩增长

从营收结构来看,金正大2015年177.48亿元的营业收入中,普通复合肥贡献69.97亿元,营收占比39.43%;缓控释肥贡献46.65亿元,营收占比26.28%;硝基肥贡献17.47亿元,营收占比9.84%;水溶肥贡献6.82亿元,营

收占比3.84%;原料化肥等贡献36.35亿元,营收占比20.48%;其他业务贡献0.22亿元,营收占比0.12%。

图1:公司2015年营收结构

数据来源:公司财报

从各板块的增速来看,水溶肥无疑是2015年增长最快的业务板块,同比增长达到405.54%,主要是因为公司贵州和临汾生产基地年产20万吨、10万吨水溶肥项目在2015年顺利投产,并实现了销售的放量增长,此举也奠定了金正大在国内水溶肥行业领头羊地位;除此之外,公司的普通复合肥和硝基肥也分别实现了25.17%和19.72%的快速增长。

从上述数据不难看出,金正大几乎所有的业务板块共同发力才促使公司2015年的经营业绩得到30%左右的快速增长。其中一个最大的亮点就是水溶肥同比增长了405.54%,由于水溶肥的毛利率达到了38%,因此该板块的爆发不仅有效提升了2015年当前盈利水平,也对公司未来的持续增长形成了一个良好的预期。

数据来源:公司财报

值得一提的是,金正大过去5年的高速增长是在中国复合肥行业野蛮生长,产能严重过剩的行业背景下实现的。统计数据显示,目前国内复合肥生产企业数量多达3500家左右,产能分散导致竞争激烈,截至目前,我国复合肥行业目前的产能已达到惊人的2亿吨,而实际年产量仅5000万吨-6000万吨,开工率不足。

连续多年高增长背后的逻辑

分析历史财务数据不难发现,金正大自2010年上市以来,每年都保持稳定快速增长,这样的持续高成长特性在A股市场上市公司中并不多见。上市后的5年时间,公司营业收入从2010年的55亿元增长到了2015年的177亿元,年复合增长率达到26.33%;营业利润从2010年的3.8亿元增加到了2015年的12.8亿元,年复合增长率为27.49%;净利润从2010年的3.1亿元增加到了2015年的11亿元,年复合增长率达到了28.83%。

图2:公司上市后业绩持续增长

那么,在如此不利的行业背景下,金正大是如何连续多年保持高速增长的呢?

实际上,金正大之所以能够逆势持续增长,逻辑并不难理解,可归结为“品质”、“开拓”和“创新”。除不断提升公司普通复合肥的技术水平、品质和市场扩张外,金正大近年来一直在做的事情就是“开拓”和“创新”。在国内缓控释肥行业,开创性地将国外昂贵的缓控释肥进行了“平民化”改造,实现了国内缓控释肥产业从无到有、从小到大,取得了快速发展,经过多年的发展,金正大已成为全球最大的缓控释肥生产企业。

在缓控释肥领域取得重大成功后,金正大近几年又开始大力进军硝基肥和水溶肥等新型高端肥料领域,并在山东临汾、贵州瓮安等地投资打造世界级的硝基肥和水溶肥生产基地,形成了缓控释肥、硝基肥、水溶肥三大新型肥料齐头并进的战略格局。

由于公司缓控释肥、硝基肥、水溶肥等新型肥料的毛利率基本在20%以上,明显高于普通复合肥百分之十几的毛利率水平,对公司盈利水平的提升提供了较好的支撑。另外,当前无论是从国家政策,还是社会发展需求,高效、环保和可持续农业必将成为时代的发展潮流,具体到肥料领域,高效省工利用率高的新型肥料必将成为主流,因此,

缓控释肥、硝基肥、水溶肥等新型肥料也面临更好的发展空间。

战略转型引领未来发展

为保证公司可持续增长势头得以长久维持,金正大又确定了自己的战略转型方向,并提出了“成为世界领先的植物营养专家和种植业解决方案提供商”的企业愿景。依照这个目标,金正大将在继续巩固其肥料产业优势地位的基础上,将产业链向更广泛、更高层次的“植物营养”、“植业解决方案”和“农资电商”等领域延伸,实现从生产经典型企业向创新型、服务型、平台型和国际化的企业集团的转变。

为实现公司的战略转型目标,2015年,金正大在新型肥料、套餐肥、水肥一体化、农资电商、国际化等方面全面发力,为公司未来几年的可持续增长奠定了坚实的基础。

新型肥料研发和推广方面,金正大在继续巩固缓控释肥、硝基肥、水溶肥等新型肥料全国龙头地位的基础上,2015年又新开发了植物油包膜控释肥、稳定性肥料、硅钙钾镁肥等新型肥料,实现了聚天冬氨酸、黄腐酸钾等肥料增效剂规模化生产,贵州磷石膏制酸项目也顺利投产,在行业内产生了较大影响,并引起了工信部等国家相关部门高度重视。

套餐肥和水肥一体化方面,公司成功推出了套餐肥,将传统复合肥、硝基

国企股领跌 恒指退守21000点

证券时报记者 吕锦明

昨日,A股市场放量大跌,港股市场也受到拖累出现显著调整。恒生指数盘中跌幅一度超过330点,21000点关口受到考验,港股收市报21236.31点,跌199.9点,成交额较上一个交易日放大15%至732.27亿港元。受累于内地显著下跌,恒生国企指数跑输大市,收盘报9134.42点,跌110.03点。

港股蓝筹股昨日普遍走低,其中,重磅股腾讯控股(00700.HK)在主席马化腾高位减持后昨日下跌2.3%,收报161.9港元,跌3.8港元。中资保险股普遍疲软,遭外资大行瑞银下调目标价的中国人寿(02628.HK)预计,公司一季度净利润同比下降55%至60%,股价下跌近2%收报19.24元;中国平安(02318.HK)跌1.4%。

另外,浙江省日前发布《关于进一步降低企业成本优化发展环境的若干意见》,大行认为这将对燃气股造成负面影响,在港上市的燃气股挂沽,新奥能源(02688.HK)和中国燃气(00384.HK)急挫逾10%,华润燃气(01193.HK)跌幅近7.8%,昆仑能源(00135.HK)跌2.6%,香港中华煤气(00003.HK)跌幅超过3%并由此成为昨日表现最弱勢的蓝筹股。

值得一提的是,日前发出股息预警的中国联通(00762.HK)H股股价持续承压,昨日再跌近3%收报9.45港元,录得四连阴;同属中资电信板块的中国移动(00941.HK)跌近1.4%。

中国联通日前发布盈利预警称,预计公司一季度盈利为4.8亿元人民币,按年大跌85%,消息引来外资大行一片唱空声。德银表示,4G成本仍对中国联通构成运营负担,公司目前高达20倍的市盈率更考验投资者对其耐心,因此,将公司今明两年的盈利预测分别下调43%及23%至46.65亿及87.17亿元人民币,将其目标价下调6%至11港元。

瑞银发表报告认为,中国联通日前发出盈利预警首季盈利按年跌85%,显示公司盈利能力持续承压,虽然中国联通与中国电信(00728.HK)表示会开展合作,但据其通过消息渠道了解到,部分省份的中国电信管理层可能不太乐意与其展开合作,因为中国联通在当地市场规模较小、合作成效不彰,同时,中国电信与中国联通的客户很大程度上有重叠。因此,瑞银预期中国联通今年仍将面临挑战,重申给予其中性”的投资评级及目标价9元。

就港股大盘的走势,香港中银国际证券执行董事白翎表示,恒生指数暂时仍可守住21000点,如果这个关口跌穿而且跌幅较深,预期港股短期的技术走势就会转差;即使短期有反弹,也会在21500点附近作一些整固。

中信证券分析师认为,在经过前期上涨后,市场存在一定获利回吐压力,加上近日投资者对债券违约的担忧升温,成为大盘下行的直接催化剂。预期在4月下旬市场将出现一定波动,可能持续到4月27日,即美联储会议结束后,原因在在于获利回吐,未来两周预期的上行催化剂不足,美联储月底会议增加投资者对流动性的担忧,因此建议投资者近期不宜追高,在4月底之前的波动期逢低可逐步提高仓位。

肥、控释肥以及相应的液体肥、生物菌肥、生物菌剂、叶面肥等形成整体的套餐,为农户提供从作物种植到成熟全过程的营养均衡施肥方案,以帮助提升农作物的品质和产量。金正大套餐肥的推出,在市场上掀起了一股套餐肥风暴,引起了全社会的高度关注,进一步巩固了在新型肥料领域的领导地位。

在水肥一体化方面,公司以贵州、临汾水溶肥项目投产为契机,联合以色列相关方启动了以“建设10个以色列现代农业示范园、10万个水肥一体化示范户”为主题的“五个一工程”,在社会上引起了较大反响,确立了水肥一体化推广典范的新形象,促进了市场开发。

在农资电商方面,金正大联合财政部、农业部直属基金等单位共同出资12亿元组建“农商1号”农资电商平台,开启了线上线下相结合的服务新模式。

“农商1号”依托金正大遍布全国的营销配送和农化服务网点,有望解决农资电商固有的行业痛点,成为国内最具发展潜力的农资电商平台之一。

另外,金正大还积极响应国家“一带一路”号召,在2015年加快了国际化步伐。一是全面引进了以色列水肥一体化技术;二是完成德国、新加坡、越南、印度、澳大利亚、荷兰等分子公司注册工作,挂牌成立了北美办事处、泰国办事处等新的海外机构。三是与加拿大、挪威、美国等国家的企业、研究机构开启了新的合作。(CIS)