

退市博元今谢幕 谁在导演“末日狂欢”

证券时报记者 郑灶金

在进入退市整理期交易了 29 个交易日后,退市博元 (600656)周三迎来最后一个交易日,当日交易结束后,退市博元将转入全国中小企业股份转让系统进行股份转让。

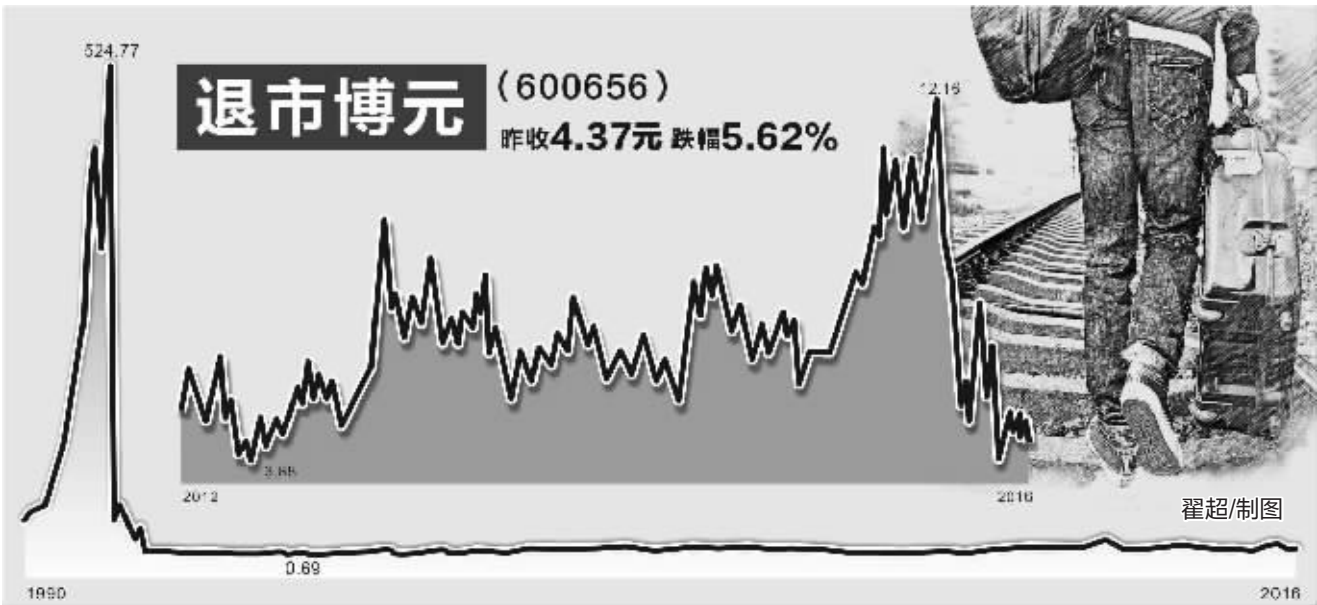
上交所此前决定终止珠海市博元投资股份有限公司股票上市, 根据相关规定,公司股票于今年 3 月 29 日进入退市整理期交易。3 月 29 日复牌后,退市博元的股价连续四个交易日跌停,累计跌幅超过三成。从 4 月 5 日开始,退市博元的股价则呈现震荡格局,4 月 6 日~4 月 18 日震荡上行,累计涨幅逾两成;4 月 19 日以来,则震荡下行,累计跌近 12%。值得注意的是,在即将谢幕之时,退市博元最近两个交易日股价出现异动,周一大盘大跌近 3%,但退市博元逆市涨逾 3%;周二,沪指微幅上涨,而退市博元当日尾盘大跌,收盘大跌 5.62%。

在退市博元最近两个交易日的异动中,是谁在买卖呢?盘后的交易公开信息显示,周一当天,买入退市博元金额最大的是东方证券上海乌鲁木齐北路营业部,买入 307 万元;另外,光大证券沈阳十一纬路营业部、银河证券郑州南阳路营业部均买入超过 200 万元,华西证券深圳民田路营业部买入 155 万元。不过,华西证券深圳民田路营业部和光大证券沈阳十一纬路营业部当日也现身退市博元的卖方龙虎榜,其中,前者卖出金额达 328 万元,为当日卖出金额最大的营业部。

而在周二大跌时,退市博元则被多家券商营业部大量卖出。其中,银河证券上海浦东新区源深路营业部卖出金额高达 917 万元,占当日成交金额的逾一成;中泰证券淄博临淄大道营业部卖出超过 400 万元,且该营业部在周一也卖出 170 万元;周一买入 307 万元的东方证券上海乌鲁木齐北路营业部周二也卖出 302 万元。

由此可见,在这两个交易日中,资金以出逃为主。例如中泰证券淄博临淄大道营业部连续两个交易日卖出,周一买入金额较大的东方证券上海乌鲁木齐北路营业部周二也在大量卖出。

从退市博元 2015 年报与 2016 年一季报的前十大流通股东数据来看,也可以发现有一位自然人股东出逃了。在退市博元 2015 年年报中,清一色为自然人股东,其中,庄春虹持股数量最多,为 500 万股。在退市博元 2016 年一季报中,有九位自然人股东的持股情况与 2015 年末相同,但原第六大流通股股东毛瓯越已退出了前十大流通股股东名单。考虑到退市博元 2016 年一季报中前十大流通股东的上榜门槛是 86 万股,也就是说毛瓯越在一季度至少卖出了 56 万股。结合退市博元的股价来看,在 2016 年一季度中,仅有三个交易日正常交易,且股价均为一字跌停。其中,在 3 月 31 日成交金额达到 480 万元,成交数量为 100 万股,毛瓯越很有可能是在这一个交易日中卖出了较多筹码。



退市公司今何在？

证券时报记者 周少杰

5 月 11 日,将是退市博元在上交所退市整理板上的最后一个交易日。若无意外,退市博元在此之后将进入股转系统老三板交易。新版退市制度给退市公司开了“复活”通道,不过,截至目前,还未有退市公司重新在 A 股上市的成功案例。退市“先驱”今何在呢?

重组

2012 年 12 月 31 日,新版退市制度退市大限之日,*ST 创智和*ST 炎黄没能挽狂澜于既倒,被深交所终止上市。此后,两家公司分别在 2013 年 2 月 8 日和 3 月 27 日摘牌,并在老三板挂牌,变身创智 5 和炎黄 5。

创智 5 分别在 2013 年~2015 年实现营业收入 60.65 亿元、88.3 亿元、74.69 亿元,实现净利润 1.92 亿元、4.55 亿元、4.22 亿元,扣非净利润-121.24 万元、4.24 亿元、3.17 亿元。公司 2015 年年报中还特别强调,预计 2016 年营业收入将达到 90 亿元,预计净利润达 5.22 亿元。自此,创智 5 不仅具有了持续经营能力,财务指标也完全符合重新上市的标准。

同样的,炎黄 5 也试图通过借壳方式谋求重新上市。在老三板挂牌当年,炎黄 5 原实际控制人便将炎黄 5 的控股股东中企华盛股权转让予王清忠。2013 年 12 月 31 日,王清忠在权益变动报告书中承诺,将进行重大资产重组,注入智胜化工。

然而,时隔一年,炎黄 5 毫无重组动静,只是在年末公告了一项股权转让事宜,王清忠将中企华盛转到自己控制的高能顺兴名下,同时,在翌年股东大会上表决通过,更名为“高能时代”,证券简称也在第二年变更为“高能 5”。

到了去年 8 月,沉寂了 9 个月之后,炎黄 5 终于发“大招”,公布非公开发行

股票方案,计划向高能财富和当红齐天募集资金总额不超过 3.01 亿元,用于收购华友世纪等 8 家公司 100%股权及补充标的资产营运资金。2015 年 9 月 21 日,证监会受理了上述事项,并于当年 11 月 27 日予以核准。去年 12 月 16 日,华友世纪等 8 家公司股权完成过户。

重整

2014 年,*ST 长油最终没能熬过行业寒冬,被上交所终止上市。作为央企,长油没有走重组之路,另寻捷径,在摘牌之后,公司立即启动破产重整。

2014 年 7 月 18 日,长油 5 进入破产重整程序,通过资本公积金转增股本和让渡股份,实现“债转股”,剥离全部 VLCC 资产后,立足于液货运输主业,专注于国内外中小型油轮和化工气体等具有相对优势的市场领域。

2015 年 4 月 13 日,长油 5 重整计划执行完毕,并恢复转让。此后,长油 5 发布公告,公司控股股东南京油运拟通过协议转让方式,将所持 12.5 亿股长油(占股 24.89%)全部转让给公司的间接控股方中外运长航集团。股权转让后,中外运长航集团将实现股权集中,直接控股长油。在此后,中外运长航集团和招商局集团重组,长油由此变成了招商局集团控制的企业。

到了 2015 年,又有三家公司被交易所终止上市,*ST 二重、*ST 武钢 B 和*ST 国恒。同样作为央企,二重 5 也选择了重整这一“自救”方式。

二重 5 于 2010 年上市,从上市第二年的 2011 年开始,到 2013 年连续三年亏损,2014 年保壳不力,最后于 2015 年 5 月 21 日从上交所摘牌。但二重 5 却从没放弃重新上市的努力,退市当年立即启动破产重整。到了 2015 年 11 月底,二重 5 的重整计划获得法院批准,执行完毕。

唯二路径？

对于退市公司来说,无论资产重组还是破产重组,争取早日重新上市似乎都是“当务之急”。然而国恒 5 和武钢 B5 的缓慢进展,似乎令投资者更为着急。

国恒 5 自 2011 年、2012 年、2013 年、2014 年连续四年亏损,公司的持续经营和盈利能力基本丧失,公司股票于 2015 年 5 月 21 日被深交所决定终止上市。

国恒 5 在公告里坦承:“公司退市了,但相应导致公司退市的问题仍然存在。在现有条件下,要达到解决公司的问题并恢复公司的持续经营和盈利能力的目的,依照《企业破产法》的规定启动重整程序,对公司实施司法重组,是效果最佳、效率最高的选择。”

根据《企业破产法》的相关规定,重整程序的启动需要由适格当事人提出申请,债务人自身即有权向人民法院提起重整申请。但是,国恒 5 的“债主”们却一点儿也不着急,竟然没有债权人主动提请司法重整。

出于无奈,国恒 5 只能“自己动手”,公司公告,为避免公司情况进一步恶化,帮助公司尽快摆脱困境、化险为夷,实现重生,以最大限度维护公司和股东自身利益,有必要马上启动拯救公司的重整程序,董事会特提请股东大会审议决定由公司自行向人民法院提起重整申请。

今年 1 月 19 日,国恒 5 自行向法院递交申请重整的相关材料。然而,截至目前,公司尚未收到法院的任何书面答复。

相比之下,武钢 B5 更令人着急。自去年 7 月 13 日从深交所摘牌之后,到目前为止,武钢 B5 只公告了实际控制人变更的公告,即通用电气公司于 2015 年 11 月 2 日宣布完成对武钢 B5 原实际控制人阿尔斯通电力与电网业务的收购,从而变成了武钢 B5 的实际控制人。

次新股走势分化 东莞证券成炒新主力

证券时报记者 钟恬

大盘在周一收出长阴之后,昨日弱势震荡。近日不少前期强势股、明星股纷纷补跌,一直是市场焦点的次新股,走势也开始分化,有的继续冲击涨停,再创历史新高,有的收出长阴,跟随其他前期强势股补跌。而交易所的盘后公开信息显示,东莞证券旗下几家营业部活跃穿梭于多只次新股之间,成为吸筹的主力。

次新股补跌后分化

昨日 A 股处于弱势震荡态势,盘面上热点匮乏。次新股板块在前日大规模补跌之后,昨日表现较为分化。当天共有井神股份、南兴装备、赛福天、东音股份等 8 只股票跌停,跌幅在 5%以上的达到 67 只。不过,当天除了仍未开板的次新股外,仍有中新科技、华自科技涨停。昨日次新股板块依然表现活跃,但走势明显分化:朗迪集团开板后尾盘封住跌停,天成自控、银宝山新、可立克、昊志机电和音飞储存的跌幅也超过 9%,不过跌幅超过 5%的仅有 14 只,比前一交易日大幅减少;昨日除未开板的次新股外,博敏电子强势涨停,金徽酒、永创智能、先锋电子和普路通的涨幅也超过 5%。值得一提的是华自科技,该股在前日涨停之后,昨日早盘一度涨幅 9%,尽管尾盘下行仅收涨 0.72%,但盘中创下 58.97 元的上市新高,同时创下 7.92 亿元的历史天量。

次新股一直是市场焦点,主要由于新股中签率低,稀缺性明显且无套牢盘,因此通常上市后迎来资金爆炒。据同花顺统计,仅是今年上市的次新股,就有 23 只

涨幅翻番(按上市首日收盘价计),其中蓝海华腾涨幅达到 567.41 倍,景嘉微和赛福天也分别涨 424.39%和 311.26%。由于涨幅可观,今年上市的次新股已经有 3 只进入“百元俱乐部”,其中蓝海华腾昨日收于 180.20 元,仅次于贵州茅台和中科创达,成为两市第三高价股。维宏股份和景嘉微昨日收报 109.82 元和 102.99 元。

东莞证券炒新活跃

从交易所公开信息可看出,近期次新股的龙虎榜有两个新特点。

一是买入额经常由一家营业部包揽。例如,昨日嘉澳环保的买入榜上只有海通证券徐州中山北路证券营业部一家,买入 266 万元;天鹅股份的买入额由长江证券上海锦绣路证券营业部包揽,买入 248 万元;东莞证券杭州丹枫路证券营业部是金冠电气的昨日唯一买家,买入 10 万元;东莞证券德清武源街证券营业部则大手笔“独食”新美星 673 万元。

二是东莞证券旗下营业部成为“炒新”主力,频频穿梭于多只次新股之间。除了上述的东莞证券杭州丹枫路证券营业部、东莞证券德清武源街证券营业部外,东莞证券东莞石碣证券营业部昨日积极抢筹雪榕生物,吸纳 35 万元;东莞证券广州临江大道证券营业部则青睐苏奥传感,买入 19 万元。此外,东莞证券系营业部也有小额卖出的动作,例如东莞证券东莞桥头证券营业部昨日卖出苏奥传感约 3 万元。

此外,昨日也有部分次新股得到机构的垂青。比如雪榕生物买入榜上出现一家机构的身影,买入约 32 万元;建艺集团也有一家机构买入 435 万元。

联想集团遭大行唱空 放量大跌8.25%

证券时报记者 吕锦明

港股昨日呈现先跌后升的走势,恒生指数 20000 点大关失而复得。港股大市反弹,蓝筹股功不可没。不过,遭大行唱空的联想集团(00992.HK)股价却逆市下跌超过 8%,收盘报 5.23 港元,跌 0.47 港元,成为表现最差的蓝筹股。

受到隔夜国际油价急跌的影响,港股昨日低开一度下跌近 194 点,20000 点大关告破,盘中低见 19962 点;随后,内地公布的最新 PPI 表现好于市场预期,提振港股跌幅收窄至不足 100 点;午后,港股逐步收复失地,并转势一路上升,恒指 20000 点大关失而复得,盘中最高见 20294 点,收盘报 20242.68 点,升 85.87 点;大市成交额较前一交易日放大近 9%,至 597.84 亿港元。

大蓝筹表现突出引领港股反弹,重磅股汇丰控股(00005.HK)收盘报 48.75 港元,升 0.72%;中国移动(00941.HK)升逾超过 1.6%,收盘报 87 港元,涨 1.64%,成为昨日表现最强势的蓝筹股;长和(00001.HK)涨 1.4%,收盘报 93.85 元;不过,联想集团(00992.HK)因遭到外资大行摩根士丹利唱空,股价持续下滑,昨日大跌 8.25%,收盘报 5.23 港元。值得关注的是,联想集团昨日的成交量较前一交易日显著放大近 7 倍。

大摩在最新发表的研究报告中,将联想集团的投资评级由“与大市同步”降至“减持”,将其目标价由 7.2 港元下调至 4.2 港元。大摩表示,主要由于联想集团的智能手机业务大幅下跌,可能会遭受亏损,公司 2016 财年第四季度的出货量逐渐减少至

低于整体出货量的 50%,这将是联想集团收购摩托罗拉移动以来首次出现的情况。大摩相信公司 2016 财年第四季度的业绩会较市场预期为低,因此调降公司 2017、2018 年每股盈利预测,分别下降 33%及 37%,同为 0.06 美元,较市场预期分别低 27%及 44%。大摩表示,联想集团将会于 5 月下旬公布 2016 财年第四季度的业绩,由于智能手机出货量不足,因此下调公司的税前盈利预测,由 2.89 亿美元降至 1.98 亿美元,远低于市场预期的 2.2 亿美元。

另外,摩根大通也下调联想集团 2017、2018 年度的盈利预测。摩根大通表示,主要反映今年上半年全球个人计算机市场疲弱,同时内地智能手机库存也有所调整等因素。摩根大通还将联想集团的目标价由 10 港元下调至 9 港元,但维持“增持”的投资评级。摩根大通认为,联想集团股价经过近期的急剧调整后,目前估值已较便宜,相信下半年个人计算机需求有望稳定下来,并估计下年度智能手机业务将可收支平衡。

新华社报道称,美国国际贸易委员会日前宣布,对中兴通讯、联想集团以及三星等多家全球知名企业在美国销售的部分便携式电子设备产品发起“337 调查”,以确定它们是否存在专利侵权行为。业内人士称,通常案件需要在一年内作出裁决。如果涉案企业被裁定违反了第 337 条款,委员会将发布相关产品的排除令和禁止令。大摩表示,这意味涉案产品将彻底丧失进入美国市场的资格。该消息也拖累联想集团和中兴通讯股价连续下挫。

A股风格骤变：概念股退潮蓝筹股走强

证券时报记者 汤亚平

周二,沪深两市小幅低开后略微冲高,此后震荡回落,基本围绕周一收盘位置窄幅整理。午后市场出现一波跳水,上证综指冲高 2845 点回落到 2820 点,指数切入 3 月 14 日跳空缺口 2815 点~2823 点),部分回补缺口后,尾盘权重护盘勉强拉起指数翻红。整体上,全天大盘维持窄幅震荡走势,成交量大幅萎缩。

截至收盘,上证指数报 2832.59 点,上涨 0.48 点,涨幅 0.02%;深证成指报 9793.21 点,涨 2.73 点,涨幅 0.03%;创业板指报 2054.22 点,上涨 0.62 点,涨幅 0.03%。在盘后的采访中,一些投资者提出了两个值得探讨的话题。

第一,上下补缺口都很纠结。上证指数周一留下一个向下跳空缺口,位置约在 2913~2896 点;下档 3 月 14 日有个向上跳空缺口,位置在 2815~2823 点。短线指数面临着上下两个缺口的引力,从盘面情况来看,向下的引力大于向上

的引力。

周二,上证指数最低探至 2820 点,部分回补了下档 3 月 14 日的缺口。多头之所以纠结,是因为目前下方支撑位置是 2815~2823 点缺口位置,从技术上看,如果这个缺口被补掉的话,跌势将会继续,下方支撑位将是 2638 点。目前来看,下方缺口支撑依然有效,所以当指数多次逼近缺口附近便有券商护盘,抛售气氛得到缓解。但是市场做多力量短期内难以凝聚,资源股和壳资源股大幅杀跌抑制了盘面的表现,下档缺口仍最具有引力,因此与其在这里纠结不如直接回补前期缺口。

另一方面,从向上修复来看,上证指数周二最高反弹至 2845 点,距离破位的缺口及 2900 点整数关口还远。虽然周二杀跌力度有所减弱,但这种盘中无量反抽很可能是下跌中继,短期还有下跌空间。后期要重点关注 2800 点的支撑力度,一旦下破,市场信心可能会受到较大冲击。

从技术的角度判断目前的行情比较

简单,如果从 2638 点以来的反弹是新升浪,那么最近的调整就属于四浪性质,原则上是不能跌穿 2933 点。既然已经跌穿,就要重新判断市场。如果是个调整浪,那么市场完全可以回落到前低 2638 点附近,形成大双底。

第二,两市量能急剧萎缩。许多投资者都关心大盘何时见底?见底的第一个重要信号是成交金额大幅缩减。目前大盘走势仍然处在周线下降通道的上轨,调整时间和空间都不够。从量能分析,上周五上证指数收盘下跌 2.82%,创两个月以来最大单日跌幅,两市成交额 6617 亿元,较前一交易日大幅增加;本周一,沪深两市成交额 4996 亿元,较上周五大幅萎缩;本周二两市成交额再度大幅萎缩至 3465 亿元,后市很可能还将有一个持续缩量过程。拿沪市单日成交来说,大盘在 60 日线上方调整,4 月 29 日的成交量是 1285 亿元;昨日沪市成交正好是 1285 亿元,考虑到现在是大盘跌破 60 日线的新一轮调整,后市缩量调整的地量或在 1000 亿元以下。