

启动军民融合战略 军工板块逆市而动

证券时报记者 钟伟

昨日A股市场继续低迷,军工板块也迎来了久违的集体反弹,成为市场为数不多的亮点之一。板块内个股普遍飘红,航天航空、船舶制造和军民融合等多个概念题材均有不错表现,中兵红箭、天和防务、中国核建3只军工股涨停,北方导航、海兰信、北化股份、际华集团等个股均涨超4%。

近期军工板块催化事件不少,包括国务院日前印发《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》,对推动国防科技工业军民融合深度发展作出全面部署,以及印度国防部承认因技术原因,其无人机误入中国境内等等。今年军工股表现整体不佳,近日一部分军工股相继创出年内新低。市场分析认为,军工板块的政策与改革氛围逐渐浓厚,加上估值逐渐趋近历史中枢,板块已进入行情酝酿期,建议关注战略配置时点。

军工板块一枝独秀 多个题材携手上涨

昨日各大股指延续弱势震荡格局,上证50指数连续下挫,权重股也继续回调。上证综指最终报3272.05点,下跌0.67%。随着股指下挫,盘中多数热点逐渐熄火,不过近日表现抗跌的军工板块昨日一枝独秀,全天走势强劲。

军工股在昨日早盘便逆势而动,持续走强,中兵红箭、天和防务、中国核建均在10时30分左右量能突然大增,同时被近乎直线拉升至涨停价位,封板至收盘。其中中兵红箭昨日成交额增至1.67亿元,为上一交易日5452万元的3倍多;而天和防务昨日量能

也大幅增至1.86亿元,为上一交易日3895万元的4.78倍。这3只个股的股价均于近日创出年内新低,中兵红箭、中国核建分别于周三盘中创出7.76元及9.11元的年内低点。

中兵红箭和天和防务昨日均登上深交所个股龙虎榜。中兵红箭的买盘较为强劲,国泰君安成都北一路路路证券营业部昨日净买入1740万元,中信证券(山东)淄博分公司、国联证券成都锦城大道证券营业部的买入额也均超过800万元,而其卖出额最高的国都证券郑州花园路证券营业部抛出了648万元。不过,中金北京建国门外大街证券营业部净卖出了500万元,该营业部向来被视为QFII大本营。

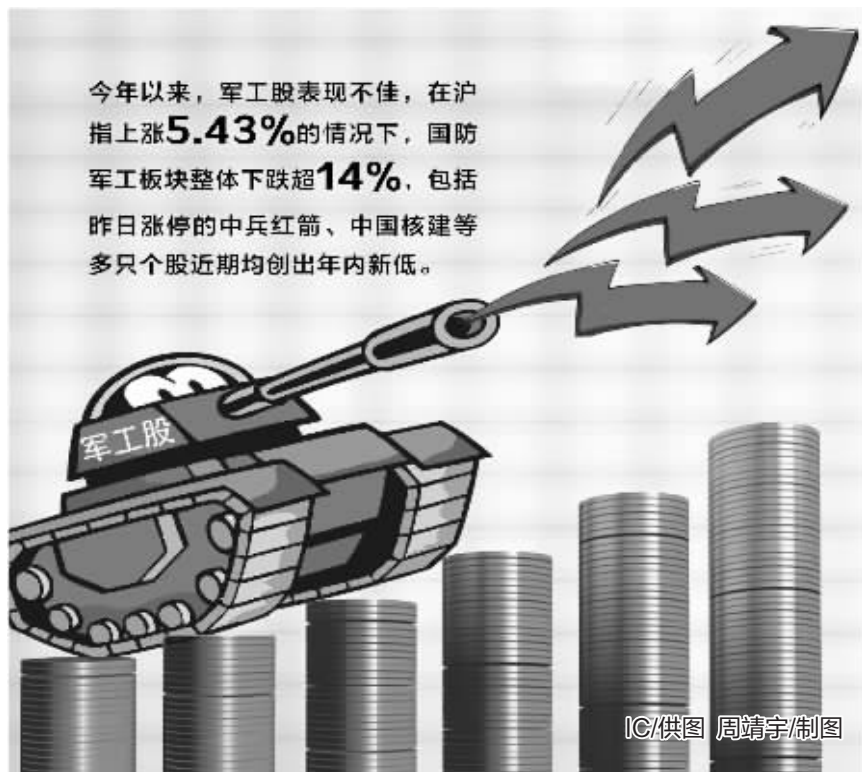
天和防务得到了东方证券两家营业部的追捧,分别为桂林中山中路证券营业部和深圳金田路证券营业部,分别买入2381万元和1588万元。而其卖一席位为一家机构,大举卖出约4200万元。

此外,航母、航空和北斗导航等多个概念题材均携手上涨,摩恩电气、北方导航、海兰信、北化股份、天海防务、际华集团等涨幅超4%,而湖南天雁、中国卫星、中航飞机、湘电股份等也表现活跃,涨幅居前。

买入时间窗口来临?

近期军工板块催化事件不少:政策与改革氛围逐渐浓厚,叠加地缘政治事件频频发生,军工板块越来越引发市场的关注,部分券商认为军工股的人场时间窗口已经到来。

政策催化方面,12月4日,国务院办公厅印发《关于推动国防科技工业军民融合深度发展的意见》,围绕“军民融合”、“民参军”、“军民两用技术产



业化、军民资源互通共享等重点领域,突出解决深层次和重点、难点问题,向更广范围、更高层次、更深程度推动军民融合发展。随后国防科工局举办新闻发布会,介绍国防科技工业领域的军民融合发展取得实质进展和阶段成果。

此外,地缘事件对于军工股也可能也有一定的影响。例如印度国防部昨日发表一份声明,回应中国关于“印度无人机入侵中国领土并坠毁”的谴责,承认系技术原因造成。

今年以来,军工股表现整体不佳,近日一部分军工股相继创出年内新低。统计显示,不计上市一年以内的次新股,可统计的184只军工股中,今年录得跌幅的有157只,占比达到85%。紫光国芯、北方华创、三一重工、中航黑豹等涨幅超过30%,而跌幅超过30%的有45只,包括振华股份、*ST宝实、积成电子等股被腰斩。统计同时显示,总共有63只军工股12月4日以来股价创出年内新低,包括中兵红箭、天和防务、中国核建等。

华泰证券认为,体制改革将给军工产业带来中长期制度红利,在混改、价格改革、军民融合、院所改制等改革快速推进和军机产业链迎来成长拐点的行业背景下,军工“改革和成长”两大基本面维度正逐步变好,改革和成长将是军工行情主要催化剂。

对待调整的态度 决定你和高手的距离

证券时报记者 陈楚

最近20个交易日左右的时间,沪深股市均处于调整状态,以贵州茅台为代表的白马股一阵大涨急涨之后,出现集体调整。股指这些天的震荡下挫让很多投资者坐立难安,但在真正成熟投资者和价值投资者看来,只要股市的趋势未变,这种调整其实是不必过于担心的,要么持股不动,要么调仓到真正有业绩支撑的股票,要么趁调整加仓跌下来的品种。尤其是选择在调整中加仓的投资者,能在股市的调整中还有钱来加仓,说明调整前仓位控制不错,而调整的时候敢于加仓自己心仪的个股,收益往往会超过一般人,这是真正高明的投资者。

经历过近20个交易日的调整之后,上证综指从3400点之上下跌至昨日的3272点,虽然整体跌幅不算太大,但个股调整幅度更大,贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒等白酒

股、四维图新、中科曙光、三安光电、长电科技等芯片概念股,中兴通讯、光迅科技、三维通信、武汉凡谷等5G概念股均出现了不同程度的调整。中国平安、新华保险、中国银行、工商银行、招商银行、平安银行等前期涨势不错的金融股,也纷纷陷入调整之中。这波调整的幅度相对来说还是不小的,不少个股的跌幅都在10%以上,这让不少此前高位买进去的投资者陷入被套之中,陷入亏损的投资者心存担忧也是很正常的事情,但只要是在股市上交易,作为投资者,就必须面对调整,而且必须不断纠正自己对于调整的错误的态度,否则亏损就会常伴左右。

可以说,每一次级别稍微大点的调整,在股票市场,都是一次财富再分配的过程。在这样一个过程当中,有的人笑逐颜开,有的人苦不堪言,个中滋味只有投资者自己才能体会。对于当下的调整,首先得看趋势。从趋势上看,A股市场的长期慢牛格局

没有改变,以美国为首的全球经济处于缓慢复苏状态,中国经济正由高速增长转向高质量增长,市场上的流动性也不缺乏,只要市场情绪转向乐观,有赚钱效应存在,股市走好是大概率事件。

最近A股市场的调整,最根本原因还是在于此前以贵州茅台为首的白马股涨的过快过高了,业绩再好的投资标的,如果股价涨幅明显偏离了估值水平,也是会调整的。这些白马股的调整,只是估值回归的需要,并非表明这些股票就不好了,或者产业不符合未来经济发展的趋势了。

因此,A股市场慢牛的趋势未变,当下的调整很正常,如果投资者此前仓位较高,而手中持有的股票成长性不错,其实是大可不必慌张的,只要估值合理,即可稳坐钓鱼台;当然如果手中持有的股票是前期炒作成分较大的概念股,可能真的需要趁反弹的时候减仓甚至清仓,转而买入优质股票。

对于那些仓位很低甚至没有仓位的

投资者来说,调整则提供了难得的买入或加仓良机。在慢牛行情的每一年中,级别稍微大一点、时间长一点的调整并不是很多,可能也就两三次,恰好在调整的时候还有“子弹”补仓或者加仓优质股票,这正是投资者迈向投资高手的天赐良机。

无论是5G,还是芯片,也无论是保险股,还是人工智能,这些板块要么代表了未来经济发展的趋势和力量,甚至还有政策的强力支持,这么一次调整就改变了产业的方向?不可能。而调整了许久的中小市值股票,不少个股明年的动态PE,也就二三十倍,这又一次给投资者提供了在中小市值股票捡便宜货的良机。只不过,敢不敢在调整中买入?真正的投资高手,除了需要具备专业能力,更需要乐观的情绪和敢于在调整中加仓的勇气。

如何对待股市中的调整,以及如何利用好每一次调整提供的机会,决定了你的投资收益,也决定了你和投资高手的差距到底有多远。

浪莎股份连续跌停 二股东股权质押临近预警

证券时报记者 王基名 唐强

昨日浪莎股份再次跌停,公司股价已连续遭遇三个跌停。消息面上,浪莎股份近期并无异常,到底是什么原因导致莫名大跌?公司称系“纯粹的市场行为”。不过,在下跌大势之下,公司第二大股东西藏巨浪所质押的股票已经接近或达到风险预警线。

为何不分红?

12月7日,已经连续两个跌停的浪莎股份再次跌停,不过相比前两个交易日的一字跌停,昨日浪莎股份在9:55左右,曾短暂打开跌停。本周以来,浪莎股份已经连续4个交易日下跌,其中3个跌停,跌幅达到32.01%。

浪莎股份2007年借壳长江控股登陆资本市场,不过注入上市公司的主体并非号称“世界最大、中国第一”的浪莎林业,而是2006年新成立的浪莎内衣公司。

浪莎股份董秘马中明对证券时报·e公司记者表示,公司所在的市场环境或行业政策并未发生重大调整,目前浪莎股份生产经营秩序一切正常,近期未签订或正在磋商重大合同,也无投资新项目等。

马中明指出,近日来,浪莎股份股价出现大幅下跌,这应该是纯粹的市场行为,很多个股也都出现了超过20%的下跌。在浪莎股份股东中,多个信托产品占据前十大股东席位,而近期监管层对资管等业务进行穿透式监管,这也让部分股东出现调仓需要。

此外,本次突如其来大跌或让投资者对A股“铁公鸡”用脚投票有关。12月1日,在证监会的例行新闻发布会上,发言人强调将持续对上市公司高速运转保持高压监管态势,并表示,尤其对长期没有现金分红的“铁公鸡”严格监管。无论是此前的长江控股,还是之后的浪莎股份,在上市的19年间均未进行分红。

针对连续19年未分红的情况,马中明告诉记者,这是由于历史原因所致,2007年浪莎股份重组借壳原长江控股上市后,母公司遗留1.6亿元报表亏损。依据证监会和财政部联合下文规定,上市公司分红以母公司报表为准,经过几年,公司子公司向母公司分红处理,现已分红1.45亿元弥补亏损,目前母公司仍有近1500万元亏损需要弥补。

依据相关规定,若2017年度浪莎股份完成既定经营计划,全资子公司浙江浪莎内衣有限公司第三次向母公司分红弥补完成其1417.74万元的亏损后,合并报表未分配利润及母公司未分配均转为正数,预计2018年度公司就可以进行现金分红。

持股集中度较高

从2016年11月13日,西藏巨浪多次举牌浪莎股份,并在2017年中报持股比例达到19.84%。另外,期间各类资管计划、信托产品等也相继进入浪莎股份前十大股东。今年三季报显示,浪莎股份前十大股东持股比例高达73.55%,集中度较高。其中第一大股东浪莎控股集团持股42.68%,第二大股东西藏巨浪持股19.84%,第八大股东北京紫光通信科技集团持股1.22%,其余七位大股东均为资管计划、信托产品等机构投资者,且这些机构投资者大部分是在2017年之后进入。

浪莎股份在2016年11月中旬至2017年6月初之间,股价维持在45元左右小幅震荡,此后在7月25日至10月20日的近三个月时间内,股价又维持在38元左右。在11月初,浪莎股份股价再次上涨至45元价位附近并横盘震荡,直至最近连续大跌。

期间浪莎股份股票多次出现盘中巨震情况,在2007年1月16日、4月18日、9月25日,浪莎股份股价在盘中都出现短暂跌停又被迅速拉起的情形,庄股迹象比较明显。

12月4日至6日,浪莎股份连续登上龙虎榜,期间卖方前5名营业部的卖出金额总计2.73亿元,占期间总成交金额43.60%,其中中信证券北京京城大厦营业部卖出1.2亿,成为最大的卖出力量。昨日,浪莎股份再次登上龙虎榜,买入前5席位合计买入7453万;卖出前五席位合计卖出1.92亿元,其中天风证券深圳平安金融中心营业部卖出6199万元,还有一机构专用席位卖出3372万元。

新股东喜欢“庄股”

另外,记者注意到,作为新晋股东,北京紫光通信现持有浪莎股份118.54万股,持股比例为1.22%。根据注册信息,北京紫光通信成立于2010年2月,其注册资本达到10亿元,紫光集团有限公司(下称“紫光集团”)为其100%控股股东。近年来,紫光集团资本运作不断。

值得注意的是,早在2016年一季度,紫光集团便以392.52万股的持股量,突然晋升为浪莎股份第二大股东,其持股比例达到4.04%,逼近举牌线。2016年第二季度,紫光集团小幅加仓,持股浪莎股份达4.23%;但进入第三季度,紫光集团减持138.34万股,持股比例降至2.8%;同年四季度,紫光集团清仓出货,大幅减持并退出前十大股东之列。

记者进一步统计2017三季报发现,北京紫光通信已晋升通葡股份、*ST紫学、德豪润达、浪莎股份、西部证券、欣龙控股、华银电力、星湖科技、国农科技、*ST平能、祥龙电业、英力特、众信旅游、紫光股份、综艺股份、文一科技等16只个股前十大流通股股东。

有职业投资者对记者表示,结合二级市场股价走势等数据信息,北京紫光通信所涉足的多只个股均具有典型的类“庄股”特性,这包括通葡股份、德豪润达、欣龙控股、华银电力、国农科技、祥龙电业、英力特、众信旅游、浪莎股份等。从惯例来看,进行这样的操作或许是帮人锁仓而为,背后一般都是签有互利协议。

股权质押临近预警

浪莎股份股价持续重挫,已经使得公司第二大股东西藏巨浪的部分质押股权面临风险,最新股价已经跌破西藏巨浪1115万股质押股票的平仓风险价。

三季报显示,西藏巨浪持有1928.89万股,占浪莎股份总股本的19.84%。西藏巨浪已将其所持股份的86.45%(1667.44万股)进行质押,质押股份占浪莎股份总股本的17.15%。

在2016年12月22日和2017年3月27日,西藏巨浪在东北证券办理了质押式回购业务,产品名称分别为:东证融汇明珠252号产品和东证融汇明珠458号产品。

根据浪莎股份8月3日发布的补充股票质押式回购交易公告,为化解股票质押式回购交易发生平仓的风险,西藏巨浪已经在6月29日和8月2日将持有的286万股浪莎股份股票进行了追加质押。本次补充质押后,两款产品的股票质押数量分别变为552.44万股和1115万股。东证融汇明珠252号产品预警履约价格32.47元,最低履约价格(即质押股份平仓风险价格)29.31元;东证融汇明珠458号产品预警履约价格36.21元,最低履约价格32.47元。

昨日浪莎股份收盘价格31.60元,已逼近东证融汇明珠252号产品预警线,同时股价也低于东证融汇明珠458号产品的最低履约价格。

黑色系商品暴跌 A股板块联动受挫

证券时报记者 赵黎昀

10月下旬起,随着冬季限产政策逐步落地,国内黑色系商品又迎来持续上涨局面。然而,本周以来,铁矿石、双焦”为首的黑色系价格开始走弱,行情峰回路转。

昨日黑色系期货领衔大跌,截至下午收盘,主力合约中焦炭跌停,铁矿石跌7.48%,焦煤跌7.4%,热轧卷板、螺纹钢跌幅均超3%。其中,铁矿石已连续三日阴跌,累计跌幅超12%,焦煤本周以来累计跌幅也近12%,焦炭累计跌逾9.5%。

受期货市场黑色商品大跌的影响,A股煤炭板块领跌大盘。截至下午收盘,Wind中信一级煤炭指数跌2.73%,钢铁指数也大跌1.69%。个股方面,宝泰隆跌7.54%,陕西黑猫、山

西焦化均跌逾6%。

虽然近日国内期货市场焦煤焦炭价格持续下滑,但现货市场上双焦却呈现上涨趋势。”金联创分析师崔晓飞表示,由于前期钢厂限产需求不振,加之上游焦煤价格偏高,国内炼焦企业普遍亏损,主动降低了开工率。近期随着钢铁价格飞涨,下游需求提振,炼焦企业也有补涨需求,所以近期国内焦炭市场呈上涨趋势。

据悉,目前唐山地区二级焦炭报价在1870元/吨左右,本周以来已有约200元/吨的涨幅。而在陕西地区,焦煤本周也上涨约30元/吨。

虽然近期焦煤、焦炭价格走强,但崔晓飞认为这种涨势或难以延续。冬季基建行业开工率本就较低,加之春节临近等因素,12月份之后钢铁需求将持续疲软,从而影响相关原材料价

格走势。

当前焦煤焦炭期货价格较现货价格均是贴水状态,如果未来现货价格能够保持坚挺,那么期货贴水幅度有限,则不会大幅下滑,如果现货价格出现下滑,则期货则将呈现持续下跌趋势。”宝城期货金融研究所所长助理程小勇接受证券时报·e公司记者采访时称,从机构调研的结果来看,今年采暖季限产对黑色系行业影响很大,所以前期相关产品价格走强。7日出现价格大跌,一方面市场传出煤改气政策松动的消息,从而使市场对限产力度是否会出现松动产生质疑;另一方面是考虑到系统风险,四季度市场认为需求向下从而难以支撑高价。如今南方地区尚未进入雨雪天气,且10月份尚有部分工地赶工期提振需求。进入12月份后,停工现象将逐步蔓延。