

天龙光电股价“过山车” 前十股东牛散云集

证券时报记者 王基名

华为“概念股”、本部停产超160天的天龙光电(600029)本周备受关注,走了一波过山车行情,在经历六连涨停后,周四盘中大震荡,周五则大部分时间封死跌停,公司也受到深交所问询。

作为小市值股,天龙光电备受牛散青睐,纵观其近几年的十大股东,可谓牛散集中营。知名牛散赵建平曾在2015年大牛市期间押注其中,但其或亏损离场;另外,有着“长时间持股”风格的牛散徐开东从2013年便介入天龙光电,但其最新持股市值或成本线附近,并未获利。

在这波六连涨停行情中,游资炒作身影继续显现。有营业部精准踩点节奏,一周时间或获利超40%,不过也有营业部席位吃到大跌。

股价“过山车”

天龙光电从5月15日至5月22日,连续6个交易日涨停,在大盘震荡下跌走势中显得格外耀眼。但在连续大涨之后,5月23日天龙光电放量震荡全天成交7.25亿元,换手38.46%,5月24日天龙光电直接跌停开盘,之后有短暂反弹,便封死跌停。

天龙光电的过山车行情也备受市场关注,并且公司被交易所关注问询。5月23日,深交所下发关注函,要求公司结合市场整体变化、行业发展趋势、公司内部经营等因素补充说明公司基本面是否发生重大变化,以及是否存在净资产为负的风险;补充说明公司及实际控制人是否存在筹划中的重大事项。

要知道,这是一家连续两次“保壳”,本部已经停产161天的公司。

天龙光电,成立于2001年12月,是一家太阳能光伏发电设备研发生产企业。2009年公司登陆创业板,并且曾因光伏概念成为市场宠儿,上市之初股价一度涨至38.49元高位。

上市后的2008年至2011年天龙光电业绩尚可,盈利从不足6000万元增长到接近9000万元。但随着多晶硅等光伏行业的产能过剩,2012年起,天龙光电的利润大幅下滑,2012年亏损高达5.76亿元,天龙光电从2012年开始,始终保持“两年亏损、一年盈利”的步伐,已经两度“保壳”。2018年,天龙光电再度亏损,营业收入957.66万元,同比减少97.13%;归母净利润为-1.36亿元,同比减少302.74%。

两融资金抄底海康威视卖出券商股

证券时报记者 毛军

周五,A股市场围绕前一交易日收盘点位小幅震荡,成交量大幅萎缩,沪市成交仅1627亿元,创2月13日以来新低,深市成交2182亿元,也创同期新低。两市合计成交3809亿元,创大盘调整以来最小成交量,仅为3月初高峰期的三成。这显示市场谨慎气氛较浓郁,向上动能不足。

银行股拉升

另一方面,银行股盘中一度大幅上涨,紫金银行在10点50分左右突然放量直线拉升,不到5分钟的时间内封涨停。青农商行、青岛银行、西安银行、南京银行等涨幅居前。银行股的异动也说明大盘向下的空间也不大。

目前,投资者最担心莫过于贸易摩擦可能会对中国经济产生较大的负面影响,而从日本的经验来看,在上世纪80年代美日贸易摩擦最严重、最频繁的时期,汽车、钢铁、机械设备等行业的出口限制,以及著名的广场协议、超级301调查等均是出在这个时期。但日本股市反而加速上涨,屡创历史新高。直到90年代初日本自身的房地产泡沫破灭,进而带动经济下滑,才扼制住了日股的上涨势头。

资金方面,市场资金继续在流失,但由于MSCI将A股纳入比例从5%提升到10%的最终生效日(6月28日)日益临近,被动资金往往在生效日前一段时间完成调仓,因此,北上资金大幅流出的局面周五得到部分缓解,净流出额大幅减少,仅为16亿元,这也是近7个交易日净流出最少的一天,也是净流出额唯一低于20亿元的一天。

本周融资余额也继续减少38亿元,连续第5周减少,5月以来融资余额合计

2018年年报天龙光电十大股东持股情况(单位:股)

股东名称	持股比例	持股数	增减情况
常州诺亚科技有限公司	21.89%	43,788,606	2270900
徐开东	3.33%	6,665,792	394000
冯金生	3.04%	6,073,292	-3970000
孙渝	2.25%	4,490,066	240000
苏喜	1.80%	3,608,145	272500
李国风	1.11%	2,213,158	78400
中央汇金资产管理有限责任公司	1.07%	2,141,200	0
魏凤英	1.01%	2,022,106	0
刘亮鑫	0.93%	1,865,900	41400
王宇峰	0.88%	1,752,200	0

2019年一季度天龙光电十大股东持股情况(单位:股)

股东名称	持股比例	持股数
常州诺亚科技有限公司	21.89%	43,788,606
徐开东	3.33%	6,665,792
冯金生	2.52%	5,043,292
孙渝	2.25%	4,490,066
苏喜	1.80%	3,608,145
张祥林	1.26%	2,529,900
李国风	1.11%	2,213,158
中央汇金资产管理有限责任公司	1.07%	2,141,200
刘亮鑫	1.02%	2,044,200
魏凤英	1.01%	2,022,106



吴比较/制图

利润为-1.36亿元,同比减少302.74%。

对于亏损,天龙光电表示,受光伏政策影响,国内光伏企业装机需求持续低迷,产品价格大幅下降,许多光伏企业缩减产能,甚至停产停工。而天龙光电便是停产企业之一,2018年12月13日,公司发布停产公告,公司本部生产线全部停产,只有子公司上海杰姆斯电子材料有限公司仍在生产。截至目前,天龙光电已经停产161天。

另外,天龙光电员工也大量减少,2018年年报显示,天龙光电的研发人员为26人,2017年和2016年,其研发人员分别为44人与57人。截至2018年年底,其在职工人数为180名,较上年同期减少了43.40%。自2018年以来,公司先后有9名董监高离职,其中2018年12月聘任的副总经理兼董秘徐旭,今年3月辞职。

在困境之下,天龙光电也表示正在寻求业务转型,并对外表示初步决定转型中低端市场的半导体行业。天龙光电也被冠以“华为概念股”,并在5月15日开启连续涨停之路。

备受牛散青睐

天龙光电一度是A股市场中非ST

股的市值最小者,在本次六连涨停之前的5月14日,其市值仅为10.14亿元。作为小市值公司,天龙光电一直备受牛散青睐。

纵观天龙光电近几年十大股东,可谓牛散云集,而且风云变幻。天龙光电在2018年下半年至5月14日(本次连续涨停前),其股价一直在5元上下浮动,并且在今年1月31日和2018年10月19日出现4.22元和4.25元阶段性低价。

最新的2019年一季度显示,天龙光电的前十大股东中,除了控股股东常州诺亚科技和中央汇金为机构外,其余全为自然人股东,包括徐开东、冯金生、孙渝、苏喜、张祥林、李国风、刘亮鑫、魏凤英等,其中冯金生为天龙光电创始人、前董事长外,其余多为A股牛散,且不乏A股知名牛散。

近几年天龙光电可谓一直备受牛散偏爱,徐开东、苏喜等都是在2013年一季度报中新进为天龙光电前十大股东,刘亮鑫则是在2014年中报中新进为天龙光电前十大股东,之后三人从未缺席。另外,知名牛散赵建平也曾在2015年一季度报至2016年一季度报中连续出现在天龙光电前十大流通股股东中。

徐开东为A股知名牛散,据公开统计资料,其最早的持股记录是在2008年,最初偏爱“吃药喝酒”,并据此成功获利过亿,后来通过对资产重组的成功押注,又创下了4年净赚5亿元的惊人回报。市场曾总结其投资风格为:喜欢低价股;持股时间长;热衷选择在行业低谷或是在公司最坏的时期入驻;青睐有“故事”的个股;并喜欢反复操作同一只个股。

在天龙光电的投资上,也反映了徐开东的投资风格。徐开东2013年一季度末持有天龙光电118.22万股,之后徐开东在2013年二季度(增持61.78万股),2014年三季度(增持235万股),2015年二季度(增持109.72万股),2017年一季度(增持14.48万股)、二季度(增持

18.81万股)、三季度(增持7.6万股),2018年三季度(增持4.4万股)、四季度(增持35万股)等,多次增持天龙光电股票,仅在2015年一季度少量减持9626股。截至2018年末,徐开东持有天龙光电股票增加至666.58万股,持股比例3.33%,并在2019年一季度未持股不变,且超越天龙光电创始人、前董事长冯金生,成为公司第二大股东。

仅以定期报告披露数据计算,证券时报·e公司记者以每个增持区间股价中位数粗略统计,徐开东在天龙光电的持股成本约在5600万元,当然如果其每次都是在区间价格较低位置买入则持股成本更低。如果其在今年二季度依然未减持,则其最新持股市值约5479万元,略有亏损,但在天龙光电5月23日创出阶段性新高9.89元之时,其持股市值曾一度达到6592万元,浮盈或近千万元。

另外,知名牛散赵建平在2015年一季度报中持有120万股天龙光电,新进为第七大股东。之后赵建平又在2015年二季度增持230万股,2015年第三季度减持50万股,2016年一季度减持100万股,并在2016年中报中消失在前十大股东行列。如果仅以定期报告披露数据来看,在2015年那波牛市中,赵建平在天龙光电上或许小亏数百万元出局。

仅以天龙光电2019年一季度报中的牛散来说,张祥林踩点较为精准,其在2019年一季度末持有天龙光电252.99万股,持股占比1.26%,新进为天龙光电第六大股东。其所持股票2019年一季度末市值为1483万元,若张祥林仍未卖出以最新收盘价8.22元计算,其持股天龙光电最新市值为2080万元,2019年二季度以来浮盈约600万元。而在天龙光电股价在5月23日创出阶段性新高9.89元来算,张祥林持股市值曾高达2505万元,浮盈曾超1000万元。

东阿阿胶首度回购股份 斥资不超15亿

证券时报记者 李映泉

5月24日晚间,东阿阿胶(000423)发布公告称,公司拟以不低于7.5亿元且不超过15亿元的自有资金,以集中竞价交易方式回购公司股票,回购价格不超过45元/股,回购期限为股东大会通过后的12个月内。本次回购的股份拟用于实施员工持股计划或股权激励。

斥资不超15亿元

据公司按照回购资金总额上限15亿元、回购价格上限45元/股进行测算,若全部以最高价回购,预计最大回购股份数量约为3333万股,约占本公司截至目前已发行总股本的5.10%。

就在本次回购出炉之前,经公司自查,公司间接控股股东华润医药投资于2018年11月6日至2019年5月10日期间通过二级市场累计购入公司股份1306.38万股,占公司总股本的比例达到2%。

证券时报·e公司记者查询历史公告发现,本次回购系东阿阿胶自上

市以来首次回购股份。而本次回购出现的背景,则是公司一季报业绩出现骤降,股价也随之出现大幅下跌的情形。

4月29日晚间,东阿阿胶披露了2019年一季度报,公司当季实现营收12.92亿元同比下降23.83%;实现净利润3.93亿元,同比下降35.48%。记者注意到,东阿阿胶自上市以来,此前从未出现过单季净利润下降超过30%的情况。

就在这一业绩出炉后首个交易日(4月30日),东阿阿胶股价以跌停开盘,随后小幅上扬,但收盘仍下跌7.22%。一季报披露至今,东阿阿胶股价累计下跌逾15%。

产品“提价不增利”

此前,东阿阿胶一直以稳定增长业绩著称,同时拥有极强的护城河,与云南白药、片仔癀等中药企业一样,成为颇受价值投资者欢迎的白马股。

另外,东阿阿胶在阿胶行业内独占鳌头的龙头效应,也为其增色不少。据称,东阿阿胶有百道工艺,历经千年历练传承,被国家列为保密工艺,这也

北上资金风险偏好提升 电子股成市场风向标

证券时报记者 阮润生

5月24日,上证综指勉强收涨,次新股活跃,汽车、燃料电池、风电午后拉升。在中美贸易升级背景下,资金避险情绪高涨,互联互通市场中,北上资金周内净卖出合计163亿元,环比上周有所减少。证券时报·e公司记者发现,虽然涉及中美贸易争端的电子股标的遭净卖出,但是北上资金还是加仓了部分龙头电子股标的。

风险偏好提升

从数据统计来看,北上资金进入了“黑色5月”,月内累计净卖出527亿元,已经创下了互联互通机制运行以来单月净卖出最高纪录。不过,最新统计显示,北上资金周内净卖出金额有所收窄,从前一周190亿元环比降至本周163亿元。

进一步来看,深股通替代沪股通成为主要资金失血点,期间通过深市通道累计净卖出约102亿元,远超过沪股通金额,而且后者在5月24日当天实现反转,获微量净流入。

相比,北上资金持续套利,南下资金保持稳步加仓,只是金额环比上周几乎减半,降至约57亿港元。

方正证券分析师胡国鹏也指出,从外资流向的决定因素来看,人民币汇率和全球市场风险偏好均能影响外资流向,但汇率作用更为明显,原因在于贸易摩擦的走向决定了人民币汇率,进而影响人民币资产的预期收益和外资的行为。

据统计,贸易争端升级后,逆周期的相关行业如纺织服装、电气设备、传媒以及景气较好的农林牧渔、建筑材料、通信等行业获外资逆周期配置;相比,大幅流出主要集中在食品饮料、银行等行业,特别是外资在一季度流入最多的行业,成为基本上是贸易争端升级后流出最多行业,全年来看依然是大幅流入的格局。

5月份,A股将迎来多个国际化进程标志事件。继MSCI迎年内A股首轮扩容后,全球第二大国际指数公司富时罗素也将在5月25日确认纳入A股第一阶段个股名单。

据介绍,该指数在去年9月份宣布纳入A股,将以沪、深股通标的为基础从2019年6月到2020年3月分三步纳入,第一阶段完成后,A股将在富时新兴市场指数中占5.5%的权重,预计吸引100亿美元的被动资金净流入。

不过,富时罗素亚洲区董事总经理白美兰在接受媒体采访时呼吁,希望外资持股30%比例限制可以

放开,纳入后很容易突破限制。

从市场表现来看,自去年宣布纳入后,富时中国A50至今整体收涨,在今年4月中下旬累计涨幅一度达到17%,随后震荡下调。不过,近期互联互通市场持续净卖出A股,即便上周MSCI顺利扩容,北上资金也并未出现立即加仓趋势。

广发证券分析师廖凌指出,外资流出主要原因一方面是经济复苏预期从一季度后半段的“极度乐观”转为“平淡”,而流动性宽松预期有所降温,加上中美贸易形势恶化,降低对出口增长预期和市场风险偏好,以及人民币再次出现“快贬”。

电子股逆势加仓

在中美贸易纷争升级局势下,多家中国高科技公司被传将会纳入美方出口管制名单,所涉及公司从海康威视、大华股份扩大到美亚柏科和科大讯飞等。涉事上市公司也纷纷作出回应,表示消息待核实,期望得到美国政府公平、公正的对待,并介绍公司掌握自主知识产权,拥有极端情况下应对方案。

盘面上看,本周以来(申万)半导体板块表现活跃。日前财政部、税务总局发布公告,给予集成电路设计和软件产业企业所得税优惠,芯片国产化概念启动,5月23日润欣科技、富满电子、长电科技等涨停,不过,当天Wind国产芯片化指数最终以微跌收盘,次日跌幅环比扩大。

从成交活跃股看,北上资金谨慎规避了可能遭美方限制的互通标的。5月22日海康威视曝出可能遭美方出口限制调查当天,北上资金净卖出该股13亿元,创下其单日成交最高纪录,23日、24日继续净卖出,中兴通讯、大华股份等近日也遭净卖出。

另一方面,北上资金也在抄底部分电子股标的,逆势抢筹。5月23日立讯精密股价跌破20元,北上资金净流入立讯精密,在当天成交活跃股中力度最大,24日公司股价收涨,北上资金则转手净卖出。

另据证券时报·e公司数据库统计,从上周五至本周四,北上资金增持了多家电子股标的,其中京东方A增持力度最大,约1.68亿元,生益科技、东山精密、汇顶科技以及深南电路等各获增持超过6000万元,另外,中国联通也获增持约8862万元。



下行压力加大,我国消费增速放缓,使公司“价值回归”战略受阻;二是市场对“阿胶到底值不值”的讨论愈演愈烈,使公司药用价值和功效受到影响。上述原因使得阿胶系列产品单价、销量增速均大幅放缓。

中泰证券表示,2018年是东阿阿胶的“重塑之年”,对产品渠道等进行了重大调整,其中复方阿胶浆影响较大,出厂量下滑。而华泰证券也将2018年视为公司艰难调整的一年,认为阿胶浆增长乏力,经营策略仍须调整。

华泰证券研报称,阿胶浆2014年退出医院渠道,大幅提价拓展OTC渠道,收入高速增长,但其背后的增长更多是依靠重金单品价格高、扣率高推广,增量需求也多来自赠礼。长期来看,如何提高阿胶浆的市场教育、复购率、自用需求仍须探索。

东阿阿胶在2018年年报中指出,由于农业机械化和运输机械化的提高,及城镇化进程的加快,国内毛驴的存栏量逐年下降,同时,毛驴规模化养殖进程较慢,将会导致阿胶原料驴皮价格的波动。上游原料供给与下游市场需求的矛盾将继续存在,驴皮原料紧缺仍是制约公司发展的主要问题。

对于公司2018年业绩增长不及往期的原因,华创证券研报称,一是经济