

机构集体派发 消费蓝筹撑不住了

证券时报记者 钟悦

10月最后一个交易日,不幸成了不少消费白马股的受难日。前期备受钟爱的大消费类机构重仓股纷纷遭遇滑铁卢,伊利股份率先一字跌停,白云山大幅低开后快速封死跌停,苏宁云商全日于低位运行直至尾盘跌停,上海家化、同仁堂、正泰电器等老牌蓝筹的跌幅均超过6%,重挫市场人气。

消费蓝筹灰头土脸

“上海家化大跌,但还是来了许多人。估计很多机构卖光了”,昨日下午两点钟左右,但斌在上海发出了这样一条微博。微博显示,但斌正在上海家化的会场上。随后,他还晒出了昨日暴跌的重仓股K线图,包括白云山A、H股和上海家化。在前期强势的创业板明星股惨遭屠牛之后,昨日这一幕在消费类机构重仓股上重演,惨烈程度不相上下。以上海家化为例,昨日早盘低开后急剧下行,伴随着量能的急增,跌幅超过8%,随后在40.22元上下震荡,尾盘收于40.01元,跌8.88%,是今年5月中旬以来的低点,成交额放大至11.1亿元。10月以来该股累计跌幅为7.83%,距其8月28日的历史高点57.76元已跌去约三成。同样的,其他消费蓝筹也跌得灰头土脸。伊利股份率先一字跌停,白云山跳空大幅低开,开盘不到半小时便封死跌停,苏宁云商连续两日资金净流出,昨日全日于低位运行直至尾盘跌停。同仁堂、正泰电器等的跌幅均超过6%。

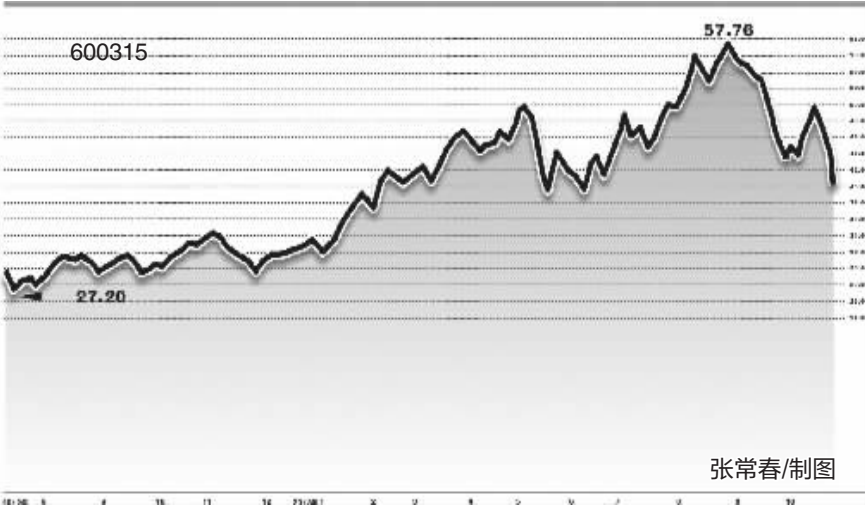
机构齐刷刷走为上

交易所盘后公开信息显示,对于机构齐刷刷地走为上策。伊利股份的卖出金额最大5家均为清一色的机构,卖一、卖二机构分别抛出5237万元、4771万元,5家机构总共派发1.63亿元,占其昨日总成交额的2.84亿元的比例。虽然也有4家机构逢低买入,但买盘力度明显弱势,累计买入6581万元。而国信证券深圳泰然九路证券营业部作为买一,吸纳了3591万元。正泰电器的卖方榜同样为清一色的机构,5家机构总共出货7845万元,占昨日总成交额的56%,买方榜上有两机构介入3210万元。苏宁云商也被4家机构集体抛售,该股昨日成交额急增至31.5亿元,买卖双方都毫不手软,均为大手笔交易。其中卖一机构卖出金额达到2.19亿元,5家机构总共抛出5.76亿元。其买方榜上有一家机构逢低介入,吸筹1.23亿元。

业绩逊预期市场存分歧

值得注意的是,这几只消费类机构重仓股均于前日和昨日公布三季报

业绩,昨日集体沦陷,有分析认为主要是三季报业绩逊于预期。一位市场分析人士认为,作为优质的成长性股,由于市场关注度较高,机构投资者对其寄予厚望,在业绩不如预期时,股价出现调整这是合理的。目前对于此类股票的态度,市场上也有分歧,有的认为估值过高,业绩已透支股价,调整还是开始,也有的仍基于价值投资理念,继续力挺。家化三季度业绩低于预期,主要受人事变动影响,王总对未来很有信心……家化的团队人才济济”,典型如但斌,在微博上继续表达了其对该股的信心。



10月跌幅较大的消费类个股一览							
代码	简称	收盘价(元)	10月涨跌幅(%)	今年涨跌幅(%)	前三季度净利润同比增幅(%)	市盈率(倍)	总股本(万股)
600521	华海药业	11.88	-27.96	37.35	28.53	24.59	78,530.23
300204	舒泰神	23.31	-22.17	-10.00	-8.40	36.57	24,012.00
000915	山天华特	29.50	-18.87	88.24	35.65	38.02	18,025.50
002387	黑牛食品	7.32	-18.39	-18.64	-95.96	768.06	31,297.30
600079	人福医药	26.96	-16.89	15.70	-5.05	34.42	52,877.72
002422	科伦药业	44.88	-16.42	-19.56	10.69	19.04	48,000.00
600422	昆明制药	22.63	-16.12	17.70	33.90	35.38	34,113.02
600216	浙江医药	10.44	-16.12	-8.52	-41.38	17.32	93,610.80
600267	海正药业	16.03	-15.72	8.46	-13.36	46.99	83,970.91
600616	金枫酒业	8.27	-15.70	-5.21	12.44	33.99	43,867.15
600779	水井坊	10.79	-15.57	-43.44	-89.10	114.27	48,854.57
002022	科华生物	14.18	-15.34	38.31	20.26	21.62	49,227.75
002262	惠华药业	24.87	-15.32	28.31	25.41	41.93	32,760.00
600771	广誉远	24.21	-14.99	166.63	101.46	4,350.84	24,380.84
002507	涪陵榨菜	34.03	-14.88	46.20	22.84	30.86	15,500.00
600867	通化东宝	15.02	-14.80	92.06	42.50	55.72	93,145.50
002118	紫鑫药业	10.70	-14.67	45.78	-50.97	125.19	51,299.14
000513	丽珠集团	36.85	-14.56	7.27	10.22	21.58	29,572.19
002216	三全食品	20.90	-14.55	82.82	9.65	62.68	40,210.88
600436	片仔癀	105.03	-14.51	7.27	26.53	35.69	16,088.46
600085	同仁堂	18.99	-14.11	7.68	15.93	36.79	131,077.20
002038	双鹭药业	47.97	-14.11	46.02	26.10	37.30	45,684.00

数据来源:证券时报数据部

获利撤退 基金持仓变化快

证券时报记者 刘明

10月以来,包括伊利股份、云南白药在内的食品、医药等大消费股票出现较大回调,引起市场广泛关注。10月底公布的基金三季报显示,三季度基金大举增持伊利股份等乳业股,其他食品医药股则是互有增减,对茅台等白酒股则是全面大减持。有分析人士表示,虽然三季度仍然增持乳业股,但近期的回调过程中,应有部分基金在短线调仓减持。Wind资讯显示,在食品医药的龙头公司中,以伊利股份为代表的乳企,是基金大举增持的对象。主动偏股基金持有伊利股份、光明乳业、贝因美的股票大举增加,分别较二季度末增持8480万股、4265万股、2633万股,增持后持股数分别增至6.8亿股、1.73亿股、1.02亿股。尤其伊利股份更是一举成为了主动偏股基金三季度末第一大重仓股,208只基金重仓持有伊利股份,持股数占伊利股份流通盘的43%。不过,除了乳业股较为集中的增

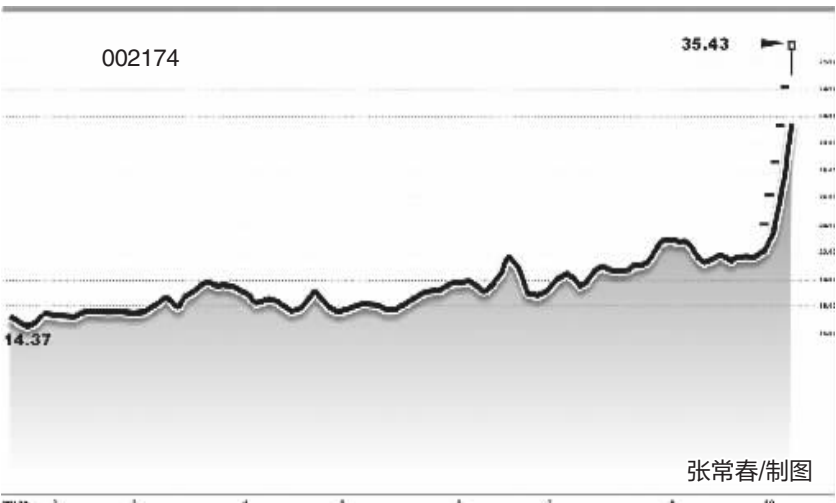
持,另外行业性调仓较为明显的就是大举减持白酒股。重仓持有贵州茅台的基金由二季度末的116只,减少到41只,持股数也由7410万股减少至2708万股。消费板块中,其他食品医药股方面,基金三季度则是互有减持。云南白药、恒瑞医药、人福医药、白云山、汤臣倍健受到基金的增持,而双汇发展、康美药业、天士力、双鹭药业、东阿阿胶等是基金撤离的对象。南方基金首席策略分析师杨德龙表示,虽然三季度基金大举增持以伊利股份为代表的食品和医药股,但是在今年以来涨幅较大后,包括基金在内的获利盘都会逢高减持,落袋为安锁定收益。他认为,这些白马股在跌下来后,一些基金应该还会再度增持。深圳一位私募基金经理也表示,市场往往是情绪高的时候谈逻辑,情绪低的时候讲业绩。他表示,近期市场整体情绪较低,所有这些包括白马股在内的股票都在下跌。在年初上涨的时候,大家都在谈大的逻辑,比如认为中国速冻类食品公司总有一天会有1000亿元市值,那么做速冻类食品的股票

就大涨;但涨到现在情绪下来,大家一看业绩和估值,认为估值抬高,股价就又掉下来了。有着近200亿元资产规模的广发聚丰股票基金,是大消费板块的忠实粉丝。该基金三季度末10只重仓股中,科伦药业、中恒集团、伊利股份、双汇发展等医药、食品股票占到6只,增持了双汇发展和东阿阿胶。广发聚丰基金经理在刚刚发布的三季报中也强调动态估值较为合理的配置。该基金经理表示,三季度初,较看好两类主线的投资机会:其中一类就是受经济去杠杆影响较小的行业,如必需消费品、医疗保健等。四季度将围绕去杠杆的配置思路进行组合优化,从中选取动态估值较为合理的一些子行业加大配置,以把握四季度估值切换的投资机会。北京一位三季度增持了伊利股份的基金经理表示,一些基金重仓持有的白马股,因为市场情绪的缘故,沿着大家认为的逻辑上涨,但在股价推高之后,一旦有基金开始减持撤离,股价就会面临较大的压力,并且引发其他股票持有者的跟风抛售。尽管昨日伊利股价跌停,但他表示短线暂不考虑减持。

借力新产业概念 中小板重组股激情四射

证券时报记者 孙晓辉

大盘近期跌跌不休,但无碍重组题材股激情四射。受注入巨额网游资产的重组方案推动,梅花伞(002174)近期遭到资金疯抢。昨日梅花伞早盘即打开涨停板,宽幅震荡后,下午临近两点半才再度封涨停,最终报收35.43元,全天成交5.22亿元,股价与成交双双创出历史新高。自10月24日复牌以来,该股已连续收获6个涨停板,累计涨77.2%。公开交易信息显示,除游资积极抢筹以外,梅花伞昨日在高位也得到了机构的青睐。昨日前五十大买人席位合计买入8805万元,其中第三和第五大席位为机构,合计买入1665万元。前五十大卖出席位均为游资营业部席位,合计卖出9311万元。注入网络游戏资产成为梅花伞被市场热炒的直接原因。10月23日晚,停牌一个多月的梅花伞公告重大



资产重组方案,令市场意外的是,此次注入的资产不是此前曾多次被爆炒的矿业资产,而是当前正流行的网络游戏。按照重组方案,梅花伞拟将其拥有的资产及负债全部出售,并以非公

开发行股份的方式,作价38.67亿元购买上海游族信息技术有限公司100%的股权。一旦交易完成,游族信息将实现借壳上市,而梅花伞也将由伞具制造商、采矿企业变身成为网络游戏公司。作为国内晴雨伞的龙头企业之一,

梅花伞于2007年在深圳中小板上市。不过一直以来业绩不尽如人意。梅花伞日前公布的三季报显示,公司前三季度净利润为-1247.08万元,较上年同期下降752.92%。此外,公司还预计2013年度净利润亏损2000万元至2500万元。值得一提的是,2009年9月,梅花伞也曾停牌长达一个月筹划重大资产重组,但最终宣告失败。2011年12月,梅花伞再次推动重大资产重组,收购江西天宝矿业的控股权从而转投黄金采矿业,但这也未能给公司带来更多盈利。无独有偶。同为重组题材股的圣莱达(002473)同样遭到市场热炒。自10月18日复牌以来,不计10月25日、28日、29日因异动停牌自查,该股已收获7个涨停板,累计涨幅近95%。上市三年的圣莱达10月18日公布资产置换公告,公司出售原有资产,并作价7.59亿股购买祥云飞龙100%的股份,实现从温控器生产商转型为再生资源综合回收利用企业。

港股10月有惊无险 大摩12只宜减持股出炉

证券时报记者 吕锦明

昨日是港股在10月份的最后个交易日。由于投资者对于美联储本月议息后再次按兵不动早有预期,因此隔夜欧美股市及昨日港股均未借消息炒上,反倒因获利盘的趁势涌出,拖累恒生指数昨日小幅走软,收盘时下跌97.65点。10月份对于港股是“传统股灾月”,恒指也于月内一度失守50天均线的支撑,但最终有惊无险,全月恒指累计上升346点或1.5%。港股今年10月收出红盘,但摩根士丹利依然按照惯例,很应景发表研究报告并列出12只近期给予“减持”投资评级的个股,建议投资者避开相关股份。大摩所列的这12只减持持股包括:永利澳门、鞍钢股份、中国远洋、南车时代电气、中国铝业、民生银行、吉利汽车、远洋地产、兖州煤业;以及3只蓝筹股——中信泰富、港交所和康师傅。摩根士丹利表示,近期该行下调了对内房股、澳门博彩业股,以及两只内地大型消费必需品股份前景

的看法。大摩认为,内地经济的增长空间有限,并透露该行的多数经济师预期内地的经济增长可能将见顶,正是基于这个背景,列出12只投资评级为“减持”的股份,因为该行相信这些个股存下跌风险,建议投资者避开。大摩分析称,基于对近期估值的考虑,下调了多只澳门博彩业股评级,其中最为看淡的是永利澳门,给予其目标价为29港元;另外,对于内房行业的看法也由“吸引”降至“与大势同步”,强调建议投资者应避开远洋地产,给予其目标价为4.1港元;在内需股板块中,大摩最看淡的是康师傅,给予其目标价为17.5港元;而在汽车板块中,大摩建议投资者避开吉利汽车,给予目标价3.3港元。据统计,大摩所列的这12只建议投资者回避个股的平均潜在跌幅为21%,其中,潜在跌幅最大的是兖州煤,高达近40%,目标价为4.8港元;其次为鞍钢股份,大摩看跌幅度达33%;在三只蓝筹股中,中信泰富的潜在跌幅高达28%,目标价为7.7港元。

异动股扫描 I Ups and Downs I

申万联姻宏源 参股方大江股份强势尽显

异动表现: 受申银万国证券与宏源证券将合并的消息提振,A股参股申银万国证券的影子股份纷纷放量大涨,其中大江股份(600695)开盘即一字涨停。**点评:** 业内人士认为,此次申万与宏源的“联姻”可以说是掀起了券商并购的一个新高潮,对二级市

场的影响也很大。一方面,参股申银万国的公司将有望迎来爆炒;另一方面,所有参券商商概念股都会在未来还会有券商借壳的大背景下,获得资金关注。大江股份作为参与申银万国证券的股东之一,昨日由此一字涨停。该股前期随股指的走弱进入下降通道,60日均线处有所回稳,周四受消息面的影响一字涨停,短线仍有继续走强的机会,但投资者需密切关注消息面的变化。

福能电力资产借壳 福建南纺一字涨停

异动表现: 因福建能源集团旗下电力资产将借壳上市,福建南纺(600483)周四复牌一字涨停。**点评:** 停牌两个多月的福建南纺昨日披露重大重组预案,拟以4.84元/股发行股份购买福建省能源集团(以下简称“福能集团”)持有的鸿山热电100%股权、福能新能源100%股权和晋江气电75%股权;同时,向不超过10名对象非公开发行股票募集配套资金,总额预计不超过15亿元,用于在建项目建

设和运营资金安排,发行价格同样是4.84元/股。交易完成后,福能集团将成为公司的控股股东,上市公司主业变更为电力投资和纺织品制造。这意味着福建省能源集团旗下的电力资产将借壳上市,福能集团承诺将上市作为下属电力投资的运作平台,实现电力资产的整体上市。受此消息提振,该股复牌一字涨停。考虑到该股后市有一定的价值重估需求,后市谨慎看多。

参股公司牵手盛大 欧比特遭热捧

异动表现: 因参股公司牵手盛大,欧比特(300053)昨日受市场热捧,T字涨停。**点评:** 公司周四公告称,持股28%的广州狼旗网络科技有限公司(以下简称“广州狼旗”)与上海数龙科技有限公司(以下简称“盛大”)于近日签署了网络游戏独家联合运营合作协议。上海数龙科技有限公司是盛大游戏实体经营公司,根据合同,广州狼旗与盛大有意合作运营一款名为《伏魔》的多人在线角色扮演游戏。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。