

机构对决 长城汽车一月跌两成半

证券时报记者 杜志鑫

继10月25日一度跌停后,昨日长城汽车(601633)又大跌8.49%,其H股(02333.HK)同日也跌4.44%。以长城汽车A股10月8日盘中高点52.85元及昨日最低价39.76元计算,短短不足一个月的时间,其股价已跌去了1/4。在步步下跌的背后,则是部分机构因公司三季度盈利增速放缓而持续减持。

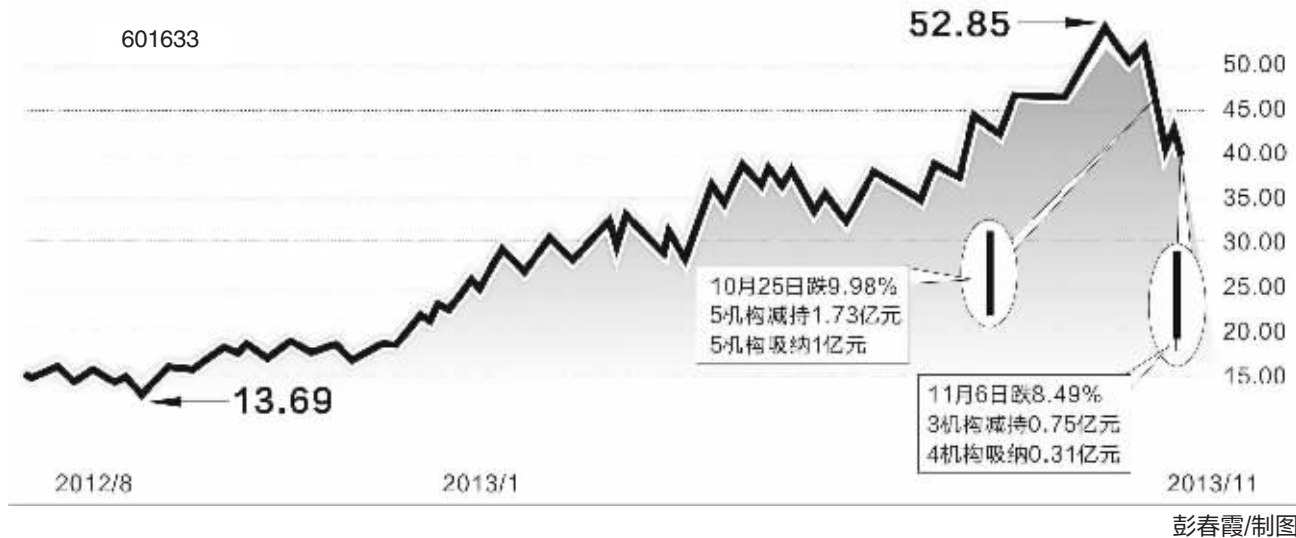
昨日长城汽车下跌8.49%,上交所交易公开数据显示,昨日前五十大卖出席位中,有三大机构席位,其中,前两大机构分别卖出3181万元、2960万元,另一机构卖出1322.7万元。国信证券深圳红岭中路营业部卖出1386.4万元、国泰君安上海江苏路营业部卖出1013.5万元。与此形成对比的是,前四大买入席位也为机构席位,分别买入958.3万元、800.4万元、798.7万元、513万元,第五大买入席位中信证券总部(非营业场所)买入488万元。

10月25日长城汽车的交易数据也显示,机构分歧非常大。当日前五十大卖出席位全部为机构席位,卖出金额在2220万元至4217万元之间,前五十大买入席位也为机构席位,买入金额在1582万元至2749万元之间。

从上述两日买卖席位来看,机构的卖出金额明显多于买入金额,这也从侧面体现出目前基金等机构投资者对于长城汽车的分歧。

值得一提的是,在10月25日大跌当天,长城汽车融资买入额从前一天的1349万元急升至2103万元,次日融资余额也由25日的1.48亿元上升至1.53亿元,截至11月5日其融资余额仍高达1.5亿元。

从三季度长城汽车和基金公布的季报来看,在过去两年长城汽车



彭春霞/制图

股价持续上涨、估值抬升的背景下,三季度已有不少基金等机构投资者减持长城汽车。

公开数据显示,三季度嘉实稳健基金减持长城汽车290万股,上投摩根内需动力减持320万股,嘉实优质企业减持561万股,博时第三产业减持30万股,社保103组合和博时主题行业基金分别减持90万股、97万股,嘉实成长收益减持723万股。三季度增持的基金仅有华夏大盘和鹏华动力增长基金小幅增持。

近期长城汽车一改过去两年持续上涨走势,10月份下跌17.62%,是长城汽车自A股上市以来最大的单月跌幅。在股价大跌的背后,则是长城汽车三季度盈利增速开始放缓。

瑞银证券汽车行业分析师邹天龙、陈实认为,长城汽车三季度利润增速开始放缓,并显著低于市场预期。长城汽车第三季度实现净利润21亿元,同比增加40%,环比下降5%,增速相对上半年的74%大幅放缓,第

三季度毛利率约29%,环比减少1%,同比增加2%。

瑞银证券认为长城汽车增长放缓并低于预期的主要原因在于:一是天津第二工厂投产,折旧大幅增加;二是研发费用大幅提升;三是长城汽车的两款车型H6、M4销量趋于稳定,三季度公司乘用车销量同比增速放缓至22%。基于此判断,瑞银证券将长城汽车的评级维持为“中性”。

据了解,过去两年长城汽车持续上涨的动力来自于其高成长,2012年长城汽车净利润同比增长66.14%,今年前三季度净利润同比增长60.67%,与长城汽车相比,同样处于汽车行业上汽集团今年前三季度净利润同比增长11.57%,2012年与2011年相比净利润同比增长2.62%,广汽集团的利润增速也明显低于长城汽车。这也是目前市场给予上汽集团6.7倍市盈率,但是长城汽车市盈率则达到15倍的原因。不过一旦利润增速放缓或者低于市场预期,作为传统行业的汽车股难免出现调整。

链接 | Link |

薛冰岩:不少人对最近很多股票的走势不太理解,如因国美、三全食品、长城汽车等,质疑为何三季度出来后股价会连续走低,其中核心在于那个叫预期的东西。此前市场对成长股的预期过于乐观,一个5倍PB(市净率)以上的股票,是经不起基本面风吹草动的。当短期利润较为丰厚之后,哪怕业绩低于预期一点点,都不会留着那些浮躁的投资者,而市场上非浮躁的投资者极为罕见,因此就不难理解这些股票的走势了。

我怎么如此淡定:不否认长城的优秀,但一旦增长放缓,股价将会过激下跌,个人不看好长城未来继续高增长,逐步放缓是必然的,马自达CX5、翼虎、ix35与长城的差价已经变小,国产其他品牌也不断加入竞争,长城的份额正被蚕食,蓝海正在变红海。所幸的是SUV的市场还在变大。

(以上观点摘自雪球网)

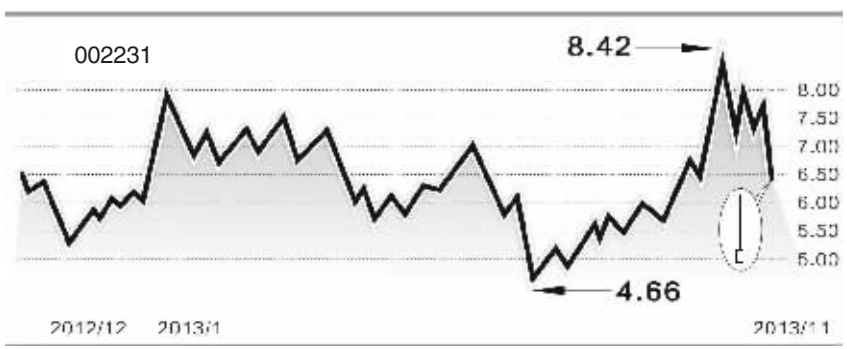
奥维通信终止重组 新进基金可能在撤

证券时报记者 钟恬

停牌一个多月的奥维通信(002231)昨日宣布终止筹划重大资产重组,以跌停价复牌,随后在资金推动下股价略微回升,收盘跌9.03%,跌幅仍居两市第一位。公开信息显示,机构紧急出逃避险,游资积极低位接盘。

盘面上观察,昨日一开盘,该股即以跌停价复牌,跳水式跌穿年线,随即便被巨量资金迅速拉起,一度仅跌近5%,之后再度震荡向下,收盘跌9.03%至6.45元,收出一根小阳线,但跌幅仍居两市第一位。成交金额放大至1.79亿元,是停牌前9月27日成交额的2倍多,换手14.59%。

公司昨日公告称,与交易对方在发展战略、经营理念上未能达成一致意见。从保护公司利益和全体股东利益出发,经审慎考虑,公司决定终止筹划本次重大资产重组事项。公司承诺自本次股票复牌之日起至少3个月内不再筹划重大资产重组事项。



彭春霞/制图

除了购买资产失败,奥维通信三季度“成绩单”也不尽如人意:前三季度营业收入为2.01亿元,同比下跌16%,净利润为-1492万元,同比下跌161%,相比上半年213%的同比跌幅则有所回升,每股收益为-0.0418元。公司还预计2013年度净利润-3000万元至-5000万元。

自6月25日创下阶段低点4.66元以来,奥维通信表现强势,一路走高至9

月6日的8.42元,涨幅高达80%。随后股价有所调整,公司控股股东之一王崇梅于9月11日减持公司股份1380万股,占公司总股本的3.87%,减持均价为7.21元/股。

在停牌前,该股股价已走出三连阴,昨日公告终止资产重组后,更有机构紧急出逃。深交所交易信息显示,昨日有三家机构共出货2103万股,占其昨日成交金额的约12%。其中,卖二、卖三机构卖出806万元和771万元,以收盘

价计,折合约125万股和120万股。从公司最新流通股东榜单看,易方达平稳增长证券投资基金和华夏行业精选股票型证券投资基金(LOF)三季度分别新进125万股和120万股,由于该股自9月底停牌至昨天才复牌,是这两只基金避险的可能性很大。

不过,游资接盘的力度也不弱。银河证券武汉积玉桥营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部分别吸纳642万元和430万元。

华泰证券江阴福泰路营业部的分析人士认为,在该股停牌期间,上证指数和中小板指数均下行,同类公司三元达、三维通信跌幅也在15%-20%左右,因此该股存在补跌需要,再加上资产重组终止,会对二级市场股价造成一定冲击。

光大证券则认为,随着4G建设的推进及网络复杂度的提升,后周期的网优板块可重点关注,预计从今年四季度起行业有望逐步好转,奥维通信也将受益,同时还看好该股的养老概念,认为养老信息化将构成中短期催化剂。

重庆银行首日破发、徽商银行定价接近下限

内地城商行赴港上市遭冷遇

证券时报记者 吕锦明

内地城市商业银行赴港上市遭遇寒潮。作为第一家赴港上市的内地城市商业银行,重庆银行(01963.HK)昨日在港股主板挂牌,但上市首日便跌破发行价,收盘时微跌0.01港元,报5.99港元。

与此形成鲜明对比的是,同日上市的另一只新股,在港主营贸易展览会的Mega Expo(01360.HK)上市首日却上涨约7%,收报1.42港元,较发行价1.33港元高出0.09港元。

另外昨日还有消息称,将于下周二挂牌的徽商银行(03698.HK)将以3.53港元定价,即接近其招股价区间

3.47-3.88港元的下限。

德勤中国上市业务组联席主管合伙人欧振兴认为,重庆银行和徽商银行最终招股反应及上市后的表现,将直接影响日后会不会有更多内地银行形成赴港上市的潮流。有市场分析认为,重庆银行上市首日破发,加上徽商银行可能以招股价区间下限价定价,显示港股投资者对此类银行股的兴趣不大。不过,由于市场预期十八届三中全会将推出综合性和全面深化的改革方案,有望通过金融改革开放带动市场和行业有序竞争,这有利于包括城商行在内的内地银行业的发展。

实际上,重庆银行(01963.HK)首日挂牌遇冷早有迹象可寻。根据香港

辉立证券报价显示,在重庆银行上市前一天的暗盘价就报出5.94港元,较其发行价6港元低0.06港元或1%;昨日该股更以发行价6港元平开,并在全日维持窄幅持,高低价位分别见6.03港元和5.91港元,收盘报5.99港元,共成交1.68亿股,成交额10亿港元。

据介绍,立足于西部的重庆银行已成为重庆地区的第五大商业银行,公司还在陕西、贵州、四川建有分行,发展稳健。招股资料显示,重庆银行本次赴港上市共发售7.0752亿股(包括社保所持3752万股旧股),公开发售获得超额认购7.8倍,以招股区间5.6至6.5港元的中间位定价,其基础投资者包括加拿大国民银行、重庆北恒投资及中国财富金

融,公司的上市独家保荐人高盛。另外,重庆银行的财报显示,该行上半年所获纯利按年上升27%至14.1亿元人民币,净利息收入上升近21%至24.74亿元,净息差则微收窄至2.79%,预计全年纯利至少达到23.11亿元。

昨日,重庆银行董事长甘为民在参加上市仪式后表示,预期三中全会后将出台深化改革方案,有利于内地银行业有序竞争及加强管理,也可促进公司提高盈利能力。对于近日有报道称,重庆银行约16%、超过300亿元的资产投入到信托及资产管理产品,有绕过政府监管发放贷款之嫌,甘为民就此表示不会对传媒的报道作评论,并吁投资者要相信该行严格及健全的风险管理制度。

异动股扫描 | Ups and Downs |

并购拉动股价 宝馨科技惹机构关注

证券时报记者 孙晓辉

昨日环保概念股宝馨科技(002514)逆势收出第三个涨停板,收报18.26元,创一年新高。此前受重组消息影响,在停牌两个多月9月30日复牌后,该股也曾连续4日涨停。

深交所公开交易数据显示,最近3个交易日成交1616万股,成交金额2.8亿元,昨日换手率达30.91%。前五大买入交易席位中,第一大买入席位为机构,买入1256.33万元,前五十大席位合计买入4695.88万元。前五十大卖出席位合计卖出2949.47万元,同时买入1824.2万股。其中,第三大卖出席位为国泰君安交易单元010000卖出566.06万元,买入514.6万元。

宝馨科技前三季度业绩并不出众,1至9月份营收2.3亿元,同比略增6.18%,净利润1479.98万元,同比下降36.18%。推动公司股价大幅拉升的主要动力还是近期的并购事项。

公告重组进展 顺荣股份梅开二度

异动表现:因公告重组进展,10月牛股顺荣股份(002555)昨日梅开二度,再现放量涨停。

点评:以多层汽车塑料燃油箱为主营的顺荣股份今年停牌两个月后爆出涉足手游业务的消息,公司拟通过发行股份和支付现金购买李卫伟、曾开天持有的上海三七玩网络合计60%股权。受此刺激,该股一路狂飙,连续9涨停,累计涨幅114.54%,并博得十月牛股之冠。

不过,10月23日,公司董事会收到李劲奇寄送的《告知函》,其提醒公司董事会关注三七玩受让广州海岩37wan.com域名及相关资产过程未取得其同意,可能引起资产权

属的争议。由此公司进行核查并于11月1日发布公告,对该事项及其可能的影响进行说明。昨日,该股再次对重组进展情况进行了公告,称目前本次诉讼尚未开庭审理,交易标出的三七玩正在积极准备应诉,同时再度表明域名一事不会对公司重组产生影响,截至公告发出之日,不存在可能导致重组中止的事项。

显然,该公告犹如一颗定心丸,坚定了市场预期,公司股票昨日再度放量涨停。不过考虑到该股11月4个交易日已累计换手172.03%,涨幅过大及重组的不确定性等诸多影响,投资者应谨防高位追涨风险,而持股者则应考虑逢高落袋为安。

该股经过上市后的充分调整,今年展开缓慢盘升,虽然总体涨幅不及创业板指的整体表现,不过随着创业板指高位回落的风险加大,该股却颇有一番后发制人的味道,在其公布了三季度业绩之后以放量长阳之势拉开了上攻的序幕。本周该股继续展开连续上攻,换手同时放大,主力做势手法可谓强悍。不过,随着该股连创历史新高加之连续高换手率,短期震荡风险已然加大,投资者追涨需谨慎。

连收六阳 云意电气逆势上攻

异动表现:创业板指震荡起伏之际,云意电气(300304)放量长阳,逆势大涨,至此该股已连续6日收阳,累计上涨37%。

点评:公司是国内领先的车用整流器和调节器生产企业,定位于中高端乘用车整车配套市场。2013年前三季度,公司实现营业总收入、净利润分别较上年同期增长8.29%、1.05%;扣除非经常性损益后的净利润增长8.13%。受益于国内汽车市场总体呈现产销两旺态势影响,公司主营业务收入持续稳定增长。

据Wind资讯统计,A股市场58家汽车零部件及设备行业中,云意电气摊薄每股收益在行业内名列

第4,排名在一汽富维、华域汽车、威孚高科之后,而公司的流通市值在行业内则名列第54,盘小绩优特点非常明显,也赢得了市场主力资金青睐。

该股经过上市后的充分调整,今年展开缓慢盘升,虽然总体涨幅不及创业板指的整体表现,不过随着创业板指高位回落的风险加大,该股却颇有一番后发制人的味道,在其公布了三季度业绩之后以放量长阳之势拉开了上攻的序幕。本周该股继续展开连续上攻,换手同时放大,主力做势手法可谓强悍。不过,随着该股连创历史新高加之连续高换手率,短期震荡风险已然加大,投资者追涨需谨慎。

摘星脱帽 新中基一字涨停

异动表现:11月5日停牌1天的*ST中基(000972)昨日刊登撤销退市风险警示及其他风险警示公告,复牌后即一字涨停。

点评:公司股票2012年4月23日被深交所执行*ST,主要是受公司在2010年、2011年连续两年亏损、2011年期末净资产为负值所导致。公司是国内番茄酱上市公司龙头,因受当季10月底宣布正式弃用世界最大番茄酱制造商亨氏生产的番茄酱,近日番茄酱价格加速上涨,再加上摘星脱帽,公司股票昨日

开盘即一字涨停。

不过,尽管公司在破产重整之后终于实现摘星脱帽,但2013年前三季度净利润为负,资产负债率高达94.16%,近两年经营性现金流量也均为负数;虽然公司已在财务报表附注中充分披露了拟采取的措施,但持续经营能力仍然存在重大不确定性。公司同时还身陷借款纠纷,或将遭中行起诉索要1.16亿元欠款。鉴于此,该股后市或将惯性上涨,但持续性有待考验,投资者须谨慎。(恒泰证券 鲁晓君)