

# 融资客追捧 军工概念领涨两市

证券时报记者 邱玥

十八届三中全会闭幕后，国防军工板块获得极大提振，中信国防军工指数涨幅超过20%，整个板块的成交量明显放大。从近日的融资融券数据来看，多只国防军工股自11月13日出现大量融资买入，市场做多情绪浓厚。

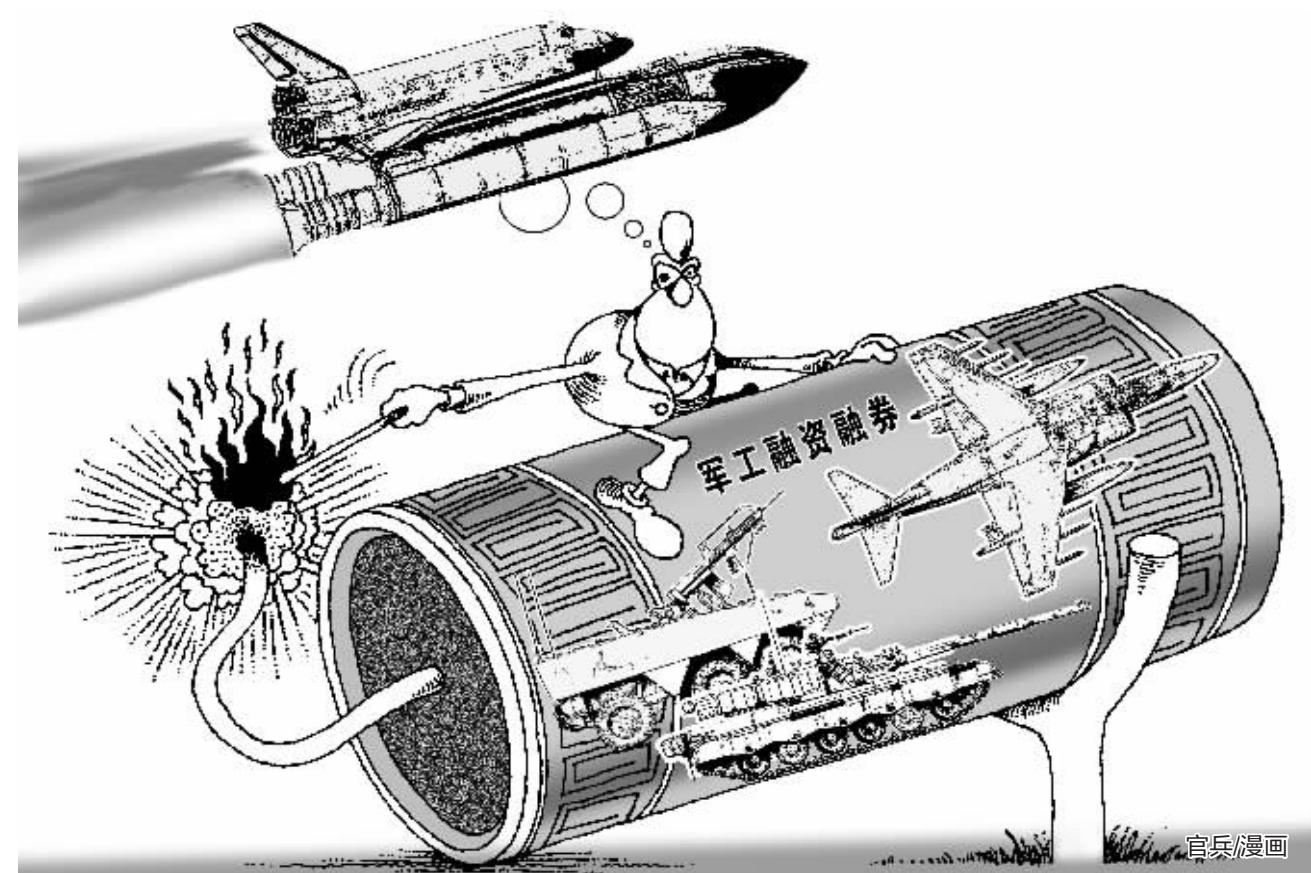
Wind资讯数据显示，11月13日以来，中信国防军工指数区间大涨20.77%，成交额高达561.97亿元，日均成交额超过90亿元，与前期20亿元的日均成交额相比，明显放大。中信国防军工指数的26只成分股中，25只个股在11月13日至11月20日期间涨幅超过10%，其中16只个股区间涨幅在20%以上。区间股价涨幅最高的是航天通信，涨幅高达63.29%，航天长峰、四创电子、中航电子、中航动控等4只个股涨幅也超过了30%。

除了二级市场的股价表现以外，融资融券数据也透露出市场的做多热情。纳入融资融券标的的国防军工股中，融资买入增长最明显的是中航电子。11月1日到11月12日期间，中航电子的日均融资买入额只有626.15万元，而11月13日，中航电子的融资买入额飙升至3516.39万元，随后一路上升，11月18日的融资买入额高达8262.24万元，11月19日更是突破1亿元大关。

航天电子近两日的融资买入额也出现大幅增长，该股11月18日的融资买入额高达1.46亿元，与前一日的5064.87万元相比，增长了189%，11月19日的融资买入额也达到9303.66万元。事实上，航天电子也是11月13日起开始出现大量融资买入，11月1日至11月12日期间每个交易日的融资买入额都只有几百万，11月13日一举超过1000万元，随后也是快速增长。无独有偶，中航飞机、哈飞股份、中国卫星、洪都航空、北方导航、中航重机、航空动力、中国重工、北斗星通等国防军工概念股也都是在11月13日出现大量融资买入。与前几日的融资买入额相比，大部分都上升了一个数量级，11月13日以来的每个交易日融资买入额都维持在较高水平。

军工是很容易受到政策影响的行业。十八届三中全会的公报和《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》中释放的政策利好不言而喻。多家机构都认为深化改革将给军工行业带来新的气象。国海证券认为，决定中多次提及国企制度改革、事业单位改制提速、民营资本进入军品领域等问题，国企制度改革势在必行，也是未来军工领域投资最值得关注的一个主要方向。制度改革将会激活军工行业的整体活力，未来可能出现股权激励、事业单位注入上市公司、民营资本进入、采购价格市场化等趋势。制度改革对军工行业的影响更为深远和深刻，有利于军工行业更为市场化、效率更高效。

中航证券也表示，公报所释放的“精兵强军，军民融合”的军队改革信号尤其值得关注。这意味着，一方面中国军队或将通过精简人员编制的方式压缩经费，转而投入到现代化高科技武器装备的研发、生产和装备上；另一方面



军队从人员、装备到后勤方面更多引入民间力量，军工企业改革或将适度提速。

对于未来的投资机会，中航证券

认为应该关注四条主线，一是陆海空天电全域作战体系的核心供应商；二是未来具有军工资产注入预期，尤其是体外拥有核心军工资产或研究所资产的上市

公司；三是网络信息安全和公共安全领域的优势企业；四是在新兴领域具有技术优势，独自开发出关键产品，或者围绕国防需求成长起来的民营企业。

## 政策接连刺激 板块吸金力度不减

证券时报记者 张欣然

近日，受三中全会政策利好刺激，多个概念板块连续上扬，而航天军工板块正是其一。截至昨日收盘，航天军工板块再度走高，领涨大盘。

分析人士认为，昨日航天军工板块大涨，主要受益于日前中国人民解放军总参谋部、中国民用航空局联合发布的《通用航空飞行任务审批与管理规定》，《规定》将于12月1日开始执行，共19条细则。

在此背景下，航天军工板块的整体机会再度发酵。据东方财富通统计，截至昨日收盘，通用航空板块大涨8.18%，领涨沪深两市，板块主力资金净流入5.44亿元。板块内11只个股全线飘涨，其中威海广泰、航空动力、川大智胜、中航动控、中信海直等5股涨停。

另外，军工板块也大幅上涨逾5.8%，板块主力资金净流入10.64亿元。板块内48只个股中仅有高德红外1只个股下跌1.89%，而中国嘉陵、航天长峰、航天动力、北方国际等9股涨停。

航天军工板块的大幅上涨面上是政策的刺激，里子则离不开游资的捧场。以威海广泰为例，据交易所龙虎榜数据显示，昨日国开证券上海龙华西路营业部买入该股3030万元，国泰君

安上海福山路营业部、中信证券杭州定安路营业部也分别买入1214.81万元、1011.96万元。

多位业内人士分析，航天军工板块后市还将继续活跃的概率较大。国防军工是大主题、新主流。”银河证券在19日发布的市场策略研报中这样认为，无论从国安委成立、低空开放带动的短期市场情绪、行业驶入增长快车道，还是国家崛起之重器看，国防军工板块的崛起均

值得看好。  
大智慧分析师贺信认为，航天军工集团下属的企业中，题材机会层出不穷。最近投资者普遍都了解的信息是，三中全会决定深化国防和军队改革，实际上除此之外，投资者可能忽略了未来两个多月潜在的主题性机会，包括嫦娥三号发射、利剑无人机首飞、低空空域实质性改革等，这些事件或会对航天军工板块走强形成支撑。

### 部分航天军工概念股近日走势情况一览

代码	名称	昨日收盘价(元)	昨日涨跌幅(%)	近5日涨跌幅(%)	近10日涨跌幅(%)
600877	中国嘉陵	4.02	0.00	34.45	30.94
002111	威海广泰	10.84	0.00	31.39	29.67
600855	航天长峰	16.12	0.00	35.58	50.94
600343	航天动力	15.59	0.00	34.86	34.98
600893	航空动力	20.22	0.00	26.61	22.55
000065	北方国际	10.77	0.00	17.96	18.22
002253	川大智胜	28.82	0.00	30.70	31.72
600677	航天通信	14.64	0.00	56.24	51.40
000738	中航动控	12.9	0.00	26.35	28.36
000099	中信海直	9.06	0.00	33.04	26.89
002526	山东矿机	5.98	0.00	23.05	19.84
600316	洪都航空	18.38	0.00	24.36	20.92

数据来源:Wind 资讯 张欣然/制表

## 业绩增长推动送转概念持续走高

证券时报记者 刘明

临近年底，一年一度的送转预期概念炒作也如期上演。昨日该概念板块再度飘红，相关概念个股近期出现较大涨幅。分析人士表示，送转预期炒作较往年有所提前，主要因为前期主题炒作之后，四季度资金转向业绩增长较为确定的个股，这其中涵盖送转预期概念。

### 送转预期概念大热

昨日，送转预期龙头奋达科技再度涨停，有送转潜力的凯利泰和信质电机的涨幅也超过2%。奋达科技平开高走，午后冲上涨停板，涨幅9.99%，收盘价报收48.21元，成交额2.9亿元，较前一个交易日增长50%。

作为有送转潜力的个股，奋达科技近期已经出现较大涨幅。自9月以来，奋达科技的涨幅已经高达149.53%，煌上煌的涨幅也有31.47%。远方光电则自11月开始启动，涨幅约20%，11月份复牌的凯利泰的涨幅也有16%。

广州创势翔投资公司研究总监钟志锋表示，送转概念是每年年末的炒作题材，今年有所提前。因为之前市场对一些概念炒作较多，在四季度开始转到对业绩增长较为确定的个股，而业绩确定的高增长个股中，有不少有送转预期的概念。

东吴证券研报认为，高送转股的炒作通常有三波。第一波是预期炒作，高送转的方案通常在年报中公布，而在之前市场就已经开始寻找具备高送转潜力的个股进行提前布局。第二波是年报公布高送转方案后的炒作。第三波则是高送转正式实施后的炒作。

根据东吴证券的观点，目前的高送

转预期炒作属于送转概念的第一波炒作。在第一波炒作过程中，市场往往根据上市公司的财务指标，业绩预告、公积金高、每股未分配利润高等指标去筛选具有送转预期的概念股。

### 炒高个股有回落风险

虽然市场已经开始炒作送转预期概念股，但在不少市场人士看来，经历近期大涨后，送转概念的炒作还需要观察，寻找更为确定的送转信息。如果送转不能兑现，一些炒高个股会有回落风险，并且送转概念同时要结合股票有无其他概念预期。

钟志锋认为，送转预期个股，既有业绩同时也有关题材，但在涨过一波后，后续能否兑现，或是利好未能超预期，涨幅过高个股都有回落风险。深圳天马资产管理公司一位投资经理也表示，送转概念经过炒作目前已经处于高位，投资风险不小。

深圳市晨泰投资公司投资总监付羽则认为，送转预期概念很多个股不仅只是送转预期，同时还有其他概念和业绩在支撑股价的上涨。钟志锋也表示，不会刻意去炒作高送转，而是在原先关注的主题板块中特别留意有送转概念的个股。

实际上，奋达科技不仅是送转概念，该股近期的大幅上涨，与其可穿戴概念密不可分。奋达科技于今年6月份在台北发布智能手表，今年的股价上涨也在很大程度上反映了市场对该公司转型智能穿戴设备的预期。

昨日的龙虎榜数据显示，奋达科技前五大买卖席位均为营业部席位，前三大买入席位买入金额过千万，分别为银河证券大庆南路营业部、光大证券深圳金田路营业部和方正证券阜外大街营业部，分别买入3487万元、2430万元、1434万元，卖出席位的卖出金额则都低于1000万元。

上海宝弘资产  
ShangHai BaoHong Asset  
上市公司股权投资专家  
www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发  
上海运营中心：021-50592412、50590240  
北京运营中心：010-52872571、88551531  
深圳运营中心：0755-82944158、88262016

## 大宗交易井喷 机构扫货汇川技术

证券时报记者 邓飞

昨日，沪深两市共完成69笔大宗交易（不含ETF），涉及33家上市公司，成交股数15783.76万股，成交总额18.11亿元。其中，沪市成交5笔，成交股数3155万股，成交总额2.49亿元；深市成交64笔，成交股数12628.76万股，成交总额15.62亿元。

从折价率来看，沪深两市大宗交易平均折价率为6.24%，继续保持高位运行。其中，沪市、深市平均折价率分别达3.12%、6.49%；中小板、创业板平均折价率分别为7.28%、6.17%。

### 中小板高折价 海格通信成交超4亿

昨日，中小板大宗交易共有18家公司合计成交34笔，成交股数5257.36万股，成交总额7.1亿元，平均折价率7.28%。劲嘉股份、禾欣股份、比亚迪、远程电缆、奥瑞金等5股昨日折价率突破10%。

昨日中小板成交金额最高当属海格通信，该股分5笔合计成交700万股，成交总额13853万元，成交价格19.79元，较其昨日收盘价20.62元折价4.03%。卖方均为华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部，买方分别为中国银河证券股份有限公司大连延安路证券营业部、华泰证券股份有限公司上海静安区威海路证券营业部、华泰证券股份有限公司上海澳门路证券营业部、长江证券股份有限公司上海宁波路证券营业部，而买方均为机构。

今年以来，汇川技术涨幅已实现翻倍，股东减持冲动可想而知。11月12日晚间，汇川技术公告称，实际控制人暨一致行动人朱兴明等10名自然人拟在未来半年内累计减持公司股份不超过1844万股，即不超过目前总股本的4.74%。这一度引起市场恐慌，11月13日该股股价曾重挫7.92%。随后借助大盘企稳反弹，该股好不容易重回50元附近，便立即出现如此大规模的减持，股价遭受重击在所难免。而选择高位接盘的机构意欲何为，投资者不妨拭目以待。

值得注意的是，加上昨日的5笔大宗交易，海格通信本周已是连续3天出现大宗交易。周一，该股以18.63元分7笔合计成交900万股；周二，该股再以18.23元分7笔合计成交800万股。加上昨日的700万股，该股本周3个交易日已合计成交2400万股，成交总额高达4.52亿元。从交易

### 11月20日大宗交易概况

笔数(不含ETF)	涉及公司数量	成交数量(万股)	成交金额(万元)	平均折价率
沪市	5	5	3155	24929.8 3.12%
深市	64	28	12628.76	15620.05 6.49%
中小板	34	18	5257.36	71015.99 7.28%
创业板	26	7	1971.4	68940.53 6.17%

证券代码	证券简称	成交价格(元)	收盘价(元)	折价率	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
2465	海格通信	19.79	20.62	4.03%	200	3958	大通证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京新街口证券营业部
2465	海格通信	19.79	20.62	4.03%	165	3265.35	华泰证券股份有限公司上海静安区威海路证券营业部	通如东人民路证券营业部
2465	海格通信	19.79	20.62	4.03%	130	2572.7	长江证券股份有限公司上海静安区威海路证券营业部	通如东人民路证券营业部
2465	海格通信	19.79	20.62	4.03%	110	2176.9	华泰证券股份有限公司上海静安区威海路证券营业部	通如东人民路证券营业部
2465	海格通信	19.79	20.62	4.03%	95	1880.05	华泰证券股份有限公司上海澳门路证券营业部	通如东人民路证券营业部

邓飞/制表

### ■限售股解禁 | Conditional Shares

11月21日，A股市场有中润资源、兆驰股份、日出东方共3家上市公司的限售股解禁。

中润资源(000506)：解禁股性质为股改限售股。解禁股数398.26万股，解禁股东3家，即徐卫飞、张子敏、中国盐业总公司，持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，均为首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为0.4