

融资客追捧 军工概念领涨两市

证券时报记者 邱明

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。

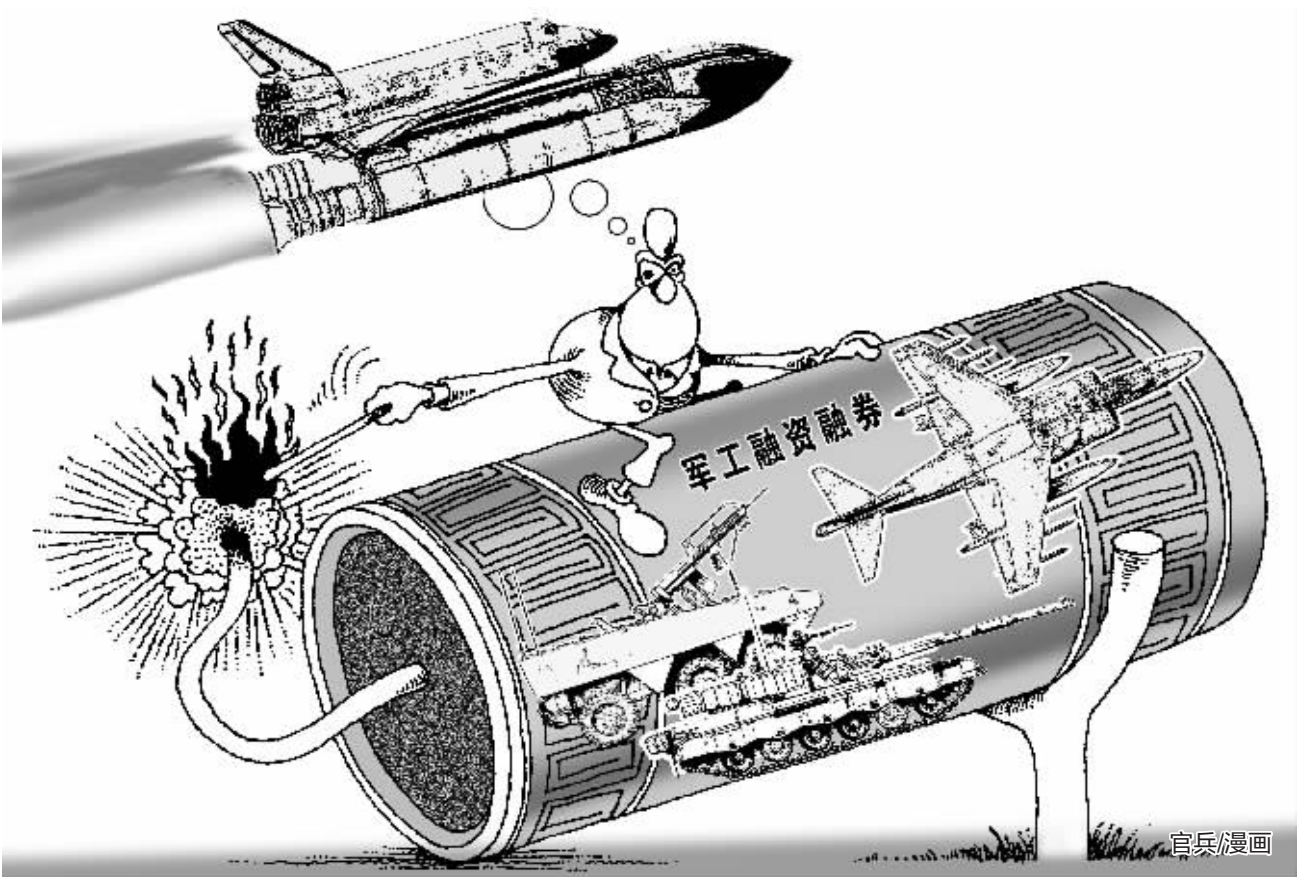
Wind 资讯数据显示，11 月 13 日以来，中信国防军工指数区间大涨 20.77%，成交额高达 561.97 亿元，日均成交额超过 90 亿元，与前期 20 亿元的日均成交额相比，明显放大。中信国防军工指数的 26 只成分股中，25 只个股在 11 月 13 日至 11 月 20 日期间涨幅超过 10%，其中 16 只个股区间涨幅在 20%以上。区间股价涨幅最高的是航天通信，涨幅高达 63.29%，航天长峰、四创电子、中航电子、中航动控等 4 只个股涨幅也超过 30%。

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，共十九条细则。

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 只个股全线飙升，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

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，相关概念股近期出现较大涨幅。分析人士表示，送转预期概念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%。奋达科技走高走，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，奋达科技等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，而在这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、业绩预喜、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。

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。



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。

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	156200.5	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	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南通如东人民路证券营业部
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	华泰证券股份有限公司南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宁波路证券营业部	华泰证券股份有限公司南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	华泰证券股份有限公司南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	华泰证券股份有限公司南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 0.43%，占总股本比例为 0.43%。该股的套现压力很小。

兆驰股份（002429）：解禁

股性质为股权激励一般股份，实际解禁股数 188.29 万股，占流通 A 股比例为 0.18%，占总股本比例为 0.18%。该股的套现压力很小。

日出东方（603366）：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数 450 万股。解禁股东 1 家，即广发信德投资管理有限公司，持股占总股本比例为 1.13%，为第十大股东，为其他法人，属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，占流通 A 股比例为 3.29%。该股的套现压力很小。

（西南证券 张刚）