

# “土遁术”发威 北大荒三月近翻番

证券时报记者 刘明

土地流转概念继续发力,北大荒(600598)昨日再度大涨冲击涨停,并创出年内新高。9月以来该股涨幅已接近翻番,成为近期最火热的股票之一。

分析人士表示,北大荒的强势表现与土地流转、对政策的预期不无关系,该公司基本面虽然有向好预期,但股价涨幅炒作痕迹较为明显。

## 9月以来股价上涨95%

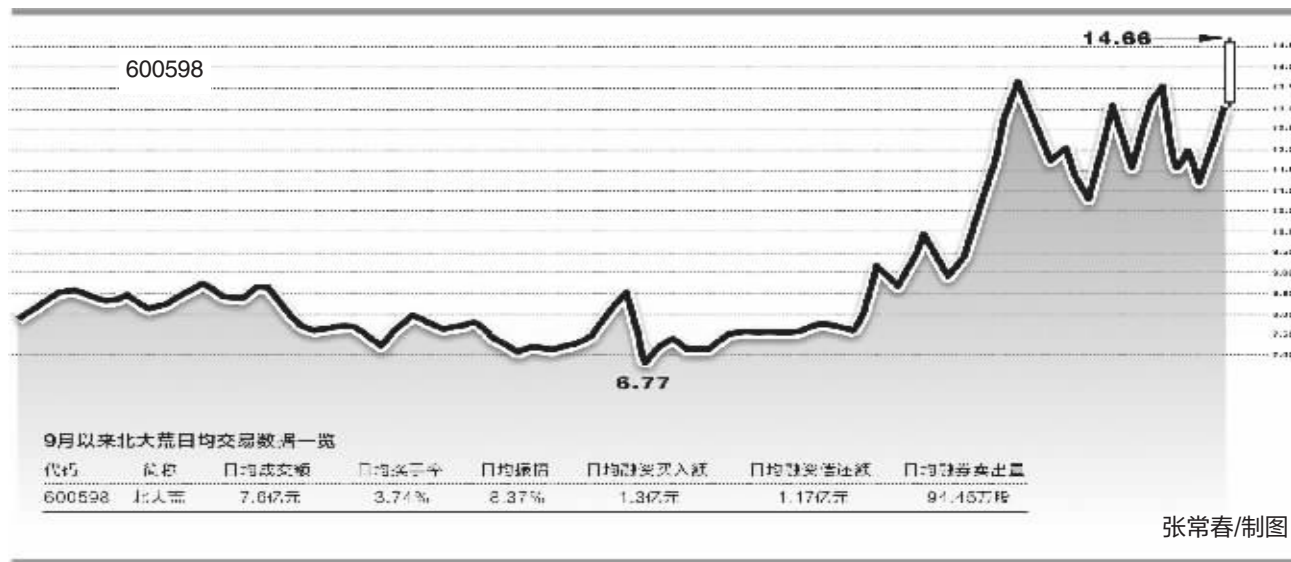
昨日,A股市场仍处于调整当中。然而北大荒逆势强势上扬,低开高走,盘中一度涨停,收盘报收14.54元,涨幅9.08%,成交额20.7亿元,较前一个交易日增长逾70%。

作为近期的一只大牛股,自9月份启动以来,北大荒的股价累计涨幅已达95.17%。

与股价强势形成对比的是,北大荒近年来公司治理方面存在的问题突出。昨日,北大荒发布公告,公司收到监管部门对原总经理丁晓枫的处罚决定。缘由是任职期间存在违规行为,对外拆借资金未及时进行信息披露,并且仍有资金未能收回。经营业绩方面,去年亏损3亿多元,今年有望扭亏盈利。

深圳一位私募人士表示,北大荒近期的强势表现,与市场炒作土地流转密不可分。另外,市场对明年中央一号文件聚焦农业和土地也有预期。北大荒是A股上市公司中手中拥有最多土地使用权的企业,拥有可发包土地面积逾千万亩。市场对于这些土地未来的价值颇多期待。

据了解,北大荒拥有936万亩耕



张常春/制图

地和360万亩可垦荒地,主要生产水稻、玉米、大豆、小麦、大麦、马铃薯及蔬菜等农产品。子公司主要包括黑龙江北大荒米业集团公司、北大荒农垦集团麦业公司等。去年,米业公司和麦业公司等子公司的亏损是北大荒亏损的主要原因。

## 融资活跃助推股价

从融资融券数据来看,北大荒近期融资非常活跃,近期融资余额一直维持在11亿元附近,同时单日融资买入额也创出新高。11月19日,融资买入额高达2.99亿元,创出单日最大融资买入额;11月20日融资余额也高达2.18亿元。这两天融资买入额占当天总成交额都在两成以上。

北大荒融资买入不仅量大,而且短线操作频繁,融资买入后快速偿还。如11月19日融资买入额2.99亿元,

11月20日即出现2.5亿元的最高偿还额。此外,融资买入额超过2亿元的还有4次,集中出现在10月14日以来的一个多月。

此外,结合三季报和公开交易信息可以看到,北大荒三季度获得多只基金新进,而在10月以后至今,交易双方的主力都是营业部,先期介入的机构并没有明显减持举动。

## 市场分歧依然明显

民生证券研究员认为,北大荒的主业经营状况良好,此前米业等工业板块对业绩造成极大拖累;今年7月公司出售米业公司,因此预计工业板块的剥离只是开始,不考虑子公司的影响,今年母公司利润快速增长。

有关北大荒的投资价值在社交投资网站雪球网引发投资者巨大的分歧。一种观点认为,新土改是将利益向农户倾

斜,北大荒反而是新土改的受害者;而另一种观点认为,北大荒手中的土地地租还有很大的上升空间。

看空方认为,北大荒只是拥有国有土地承包合同的发包方,并非承包方,农户是土地的承包方,有土地流转权的应该是承包方的农户而非发包方的北大荒。未来农户有土地流转权,会进一步降低北大荒的议价权,这对北大荒反倒会受挫。

看多方则认为,北大荒的1296万亩土地,对应35年使用权的每亩土地市值仅仅1080元,而现在南方水田规模化运营的承包价每亩一年都需要400元-600元;这已严重低估,未来地租有很大上涨空间,而收地租是北大荒的主要收入来源。

不过,上述私募人士表示,现在市场的炒作已经与基本面关系不大,市场更多的是炒作一种预期,只要这种预期持续存在,北大荒还能有上涨空间。

# 新股频发交投回升 港交所股价六连阳

证券时报记者 吕锦明

美联储最新公布的会议纪要显示,只要未来数月美国经济数据向好,就有可能缩减量化宽松政策的规模。另外,汇丰昨日公布11月份中国制造业PMI初值超预期,这些因素都拖累港股昨日走势偏弱,恒生指数未能企稳23600点水平收市,恒生国企指数更跑输大市。

与港股大市紧密相关的港交所(00388.HK)也疲态略显,收跌0.86%。不过,由于收盘价137.7港元略高于开盘价137.5港元,其日K线仍呈阳线。至此,该股已走出六连阳的态势。

有分析师指出,港交所昨日随大市向下,盘中跌幅逾1%至136港元附近。技术走势上分析,截至本周三,港交所已连升五个交易日,累计上升幅度约13%,跑赢同期恒指约5.5%,其股价已上破长期下降轨的阻力位以及250天均线,但投资者目前需留意其14天RSI呈超买水平,短线或有调整的压力。

不过,从衍生品交投和资金流向的情况看,虽然港交所连升五个交易日后昨日轻微回落,但大资金仍继续流入港交所的相关认购证。其相关认购证成交单日减少29%,但仍然高居当日第五活跃的认购证相关资产席位,显示投资者对于这只大蓝筹的后市表现仍持乐观看法。

从港交所基本面看,近期新股

市场回暖令港交所蝉联全球市场IPO冠军的可能性大增,市场因此也变得更加乐观。中国领先的汽车经销商之一中国美东汽车(01268.HK)将于今日起公开招股,并将于稍后在港交所主板上市。据悉,公司本次集资金额为5亿港元。另有市场消息称,广东房企时代地产计划来港上市,集资金额约2亿美元(约合15.6亿港元),最快下周进行推介。此外,备受市场关注的阿里巴巴赴港上市也有了说法——阿里巴巴主席马云日前在东京接受《日本经济新闻》采访时透露,公司目标是明年上半年在香港上市,此言更令港交所勇夺全球IPO冠军宝座增加了胜算。

摩根士丹利最新发布研究报告称,调高对港交所的投资评级,由原来的“减持”调高至“与大市同步”,同时将其目标价由95港元调高至117港元,相当于预测公司2014年市盈率21倍。大摩表示,这一调整是基于对公司至2015年常态股本回报率可达33%的预测。

大摩认为,港股交易流转率近期跌至近10年低位,主要是因为中资股表现不济。而在三中全会后,该行看好中资股份的前景,认为如果投资者对内地经济前景感到安心,则对港股交投回升更有利,并可带动港交所盈利增长,因此决定上调港交所于2013至2015年每股盈利预测幅度各2%、11%及14%。大摩同时指出,预测港交所明年的市盈率27倍,认为其估值并不算便宜。

# 股指反弹两融复苏 银行股融资额普增

吴璟 黄德志

最近一周(11月14日—11月20日),沪深A股市场大幅反弹,两融交易呈现复苏。

其中5个交易日累计融资买入金额为987.41亿元,比前5个交易日大幅增加67.96%;融资偿还金额增加46.90%,达到907.72亿元;融资余额小幅增加,截止到11月20日,融资余额为3156.39亿元,相比5个交易日前增幅为2.59%。

近5个交易日累计融券卖出量为2788.75万手,比前5个交易日增加20.48%,截止到11月20日,

融券余额为42.05亿元,比5个交易日前增加18.63%。

浦发银行(600000):近5个交易日融资买入15.61亿元,比前5个交易日增加5.43亿元,增幅53.28%;融资余额达到64.74亿元,增加0.87亿元,增幅为1.36%。融资交易建议关注。

中信证券(600030):近5个交易日融资买入17.08亿元,比前5个交易日增加12.49亿元,增幅达到272.28%;融资余额达到41.45亿元,减少2.34亿元。融资交易建议关注。(作者单位:华泰证券)

## 最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(11月14日—11月20日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增减幅	最新融资余额(万元)	比上一周增额(万元)	比上一周增幅
601601	中国太保	102667.49	1519.59%	129378.16	53893.07	71.40%
601989	中国重工	119697.64	309.51%	189857.62	35909.07	23.33%
601166	兴业银行	100327.74	86.35%	441251.38	35257.46	8.68%
600036	招商银行	91015.84	141.64%	276708.71	28630.48	11.54%
600118	中国卫星	132766.40	1147.14%	91404.33	27422.25	42.86%
601318	中国平安	253172.17	160.92%	823624.35	27180.32	3.41%
600016	民生银行	86884.28	104.98%	522306.79	23981.49	4.81%
600879	航天电子	45121.31	1574.35%	34611.59	19304.76	126.12%
002570	贝因美	55022.48	149.37%	66158.66	19045.95	40.43%
601628	中国人寿	59915.02	713.53%	107613.82	16921.76	18.66%

## 最近一周融券余额增加金额排名前十的股票交易概况(11月14日—11月20日)

证券代码	证券简称	周融券卖出量(万股)	比上一周增减幅	最新融券余额(万元)	比上一周增额(万元)	比上一周增幅
600109	国金证券	1201.42	291.22%	49923.34	19413.92	63.63%
601601	中国太保	1235.06	228.00%	5873.34	3976.75	209.68%
601318	中国平安	1508.72	218.74%	6846.29	2687.69	64.63%
601398	工商银行	1390.28	3.51%	6476.63	2647.11	69.12%
600030	中信证券	3140.92	59.43%	6243.87	2561.93	69.58%
600837	海通证券	5762.62	41.49%	3951.71	2280.32	136.43%
601628	中国人寿	630.72	158.18%	3041.49	2139.89	237.34%
601006	大秦铁路	839.98	83.18%	4667.46	2119.56	83.19%
600585	海螺水泥	515.26	54.89%	3493.09	1442.69	70.36%
000783	长江证券	1265.94	93.32%	2379.40	1143.16	92.47%

数据来源:Wind资讯 华泰证券

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。

■异动股扫描 | Ups and Downs |

# 机构兴趣重燃 北纬通信低位反弹

证券时报记者 孙晓辉

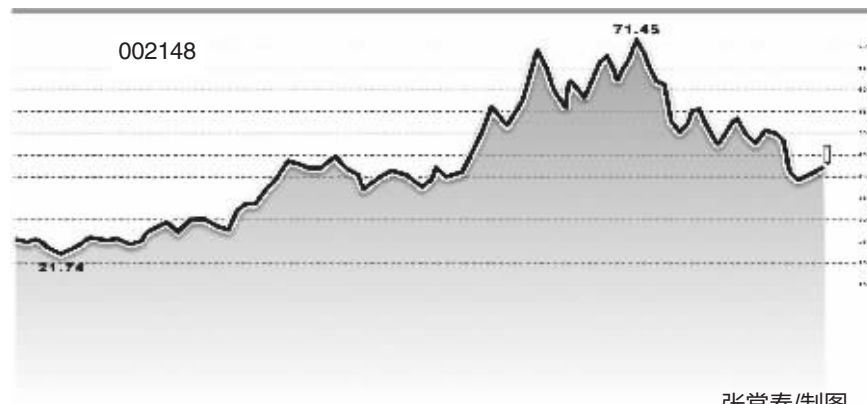
前期大幅调整的北纬通信002148近期跌势告停,并于昨日再度收获涨停板。截至11月21日收盘,该股已实现五连涨,累计涨幅19.11%。而就在开启此轮上涨前,该股持续了近一个月的深度调整,回调幅度超过40%。

各种迹象表明,短期步入上涨通道的北纬通信可能再度获得机构资金的青睐。

深交所公开交易信息显示,昨日该股成交5.75亿元。前五大买入席位中,买一、买二及买四均为机构席位,合计买入5593万元;买三和买五为游资营业部席位,合计买入2177万元。前五大卖出席位中,卖二为机构席位,卖出1291万元;其余四大席位为营业部,合计卖出4080万元。此外,两融数据显示,截至11月20日,北纬通信融资融券余额为1.94亿元,创出阶段新高,当日融资买入额为2435.45万元,融券卖出量为400股,融券余量1400股。

北纬通信一直不乏机构投资者关注。11月19日,国泰君安专门发布研究报告建议“在别人恐惧时贪婪”。报告称,鉴于手游行业的发展空间及北纬通信的转型程度、发行优势未被市场充分认识,当前该公司46亿市值属低估,因此维持“增持”评级。另据北纬通信信息披露显示,11月14日,包括国都证券、国金证券、海通证券、民生证券、山西证券等7家机构对公司进行了联合调研。三季报显示,该股前十大股东中有6席为基金。

不过,成也萧何败也萧何。在北纬通信深度调整的一个月内,该股接连遭到机构资金买入和抛售,且抛售额远大于买入额。深交所公开交易信息显示,11月12日,前5大卖出席位均为机构专用席位,合计卖出1.8亿元。11月11日,前五大买入席位中,买一到买四是机构席位,合计买入4973万元;前五大卖出席位均为机构席位,合计卖出1.02亿元。10月17日,前四大买入席位均为机构席位,合计买入6885万元;前五大卖出席位中,卖二到卖五为机构席位,合计卖出1.12亿



张常春/制图

元。10月16日,买二为机构席位买入553万元,卖二到卖五为机构席位合计卖出7040万元。这次机构的兴趣能维持多久呢?目前来看还有不确定性。

北纬通信董秘李初日前在接受机构投资者联合调研时表示,公司游戏业务贡献利润已过半,明年手游业务将更看重游戏产品品质,传统业务则稳中有降。公司最新打造的新款游戏《裂魂》最快12月份上线。与其他产品不同,此款

游戏首推海外市场。《掌门门》目前正处于成熟生命周期。此外,根据对赌协议,目前公司占《妖姬三国》的投资比例已降至约20%,预期明年一季度能达到收益高峰期。公司三季报显示,前三季度主营业务收入为2.1亿,同比增长17.6%;归属股东净利润4150万,同比增长43%;三季度单季主营业务收入为7600万元,同比增33%;归属于上市公司股东净利润1660万,同比增长44%。

# 双重利好刺激 山煤国际领涨煤炭板块

异动表现:受动力煤价格上涨及有消息称山西正在筹办中国煤炭银行的影响,昨日山煤国际(600546)早盘高开快速涨停,全天量能快速放大,一举突破前期整理平台。

点评:周三公布的环渤海动力煤价格指数再度大幅上涨,最新报收于565元/吨,比前一报告周期上涨了11元/吨,11月以来已经累计上涨28元/吨。环渤海动力煤价也刷新两年半以来涨幅。因此,有观点认为煤炭市场信心被全面激活,煤炭类上市公司四季度业绩或将出现超预期回暖。

另外,近日山西省金融办综合处

公开表示,正在筹办中国煤炭银行,而且是首家国内煤炭银行。设立之初,暂限于煤化工产业链上的企业贷款申请。据悉,中国煤炭银行由金鑫投资集团牵头国内煤炭企业联合筹建,包括山煤国际、晋煤集团等特大型煤炭企业。

受上述两则利好消息影响,山煤国际昨日早盘高开便后在资金推动下放量拉升至涨停,虽然期间涨停被几度打开,但并未阻止盘中的涨停,成交量也较前期有巨大的变化,且尾盘封板较坚决,短期持续遭资金追捧概率较大,投资者对该股可逢低关注。

# 定增并购雅润传播 省广股份天量震荡

异动表现:停牌近三个月的省广股份(002400)昨日公告拟定增并购雅润传播,复牌后宽幅震荡,收涨1.94%,全天振幅达13.04%,成交额创下上市以来的天量水平。

点评:公司是中国本土最优秀的大型综合性广告公司之一、国家一级广告企业,因筹划重大资产重组事项,于9月2日停牌。时隔不足3月,公司终于揭开了本次重组的神秘面纱。

据公告,公司拟通过向特定对象非公开发行股份和支付现金相结合的方式,以5.7亿元购买祝卫东、嘉诚资本等合计持有的上海雅润文化传播有限公司

100%股权。其中,发行股份购买资产的基准价为37.56元/股,发行股份募集配套资金的价格不低于33.81元/股。

据悉,依托广东省国资背景的省广股份自上市后已收购5家广告公司,内生成长与外延并购推动公司业绩持续高速增长,成为股价表现的催化剂。来自Wind资讯可见,公司在证券市场5家同类公司中股价一年涨幅排名第一,强于行业指数,也强于上证指数。不过,在传媒股前期大跌后,该股复牌后出现宽幅震荡,成交创下自上市来的天量,投资者需密切关注该股后期走势。

(恒泰证券 于兆君)