

“重组股神” 蝶彩资管再出手 新进多只创业板个股

证券时报记者 郑杜金

因精准押注江苏宏宝(现已更名“长城影视”),蝶彩资产管理(上海)有限公司(以下简称“蝶彩资管”)在A股市场“一战成名”,其持仓动向也引起市场关注。而目前已公布的上市公司2015年年报显示,蝶彩资管现身多家上市公司前十大流通股东,包括星河生物、先导智能、雷曼股份、凯撒旅游、*ST申科等,其中前三者均为创业板个股,且为蝶彩资管在去年第四季度新进。

从蝶彩资管现身的上述五只个股来看,创业板个股数量最多,有三只;另外,中小板个股、深市主板个股分别有一只。从行业来看,按申万一级行业分类,机械设备行业个股数量相对较多,有先导智能、*ST申科等两只个股;其他个股分布于农林牧渔、电子等多个行业。值得注意的是,上述五只个股中,截至本周三,有先导智能、*ST申科、凯撒旅游等三只个股处于停牌状态,三者均涉及重大资产重组,可见蝶彩资管押注重组的能力突出。

地域方面,上述五只个股主要分布于广东省以及江浙地区,其中星河生物、雷曼股份为广东省上市公司,先导智能为江苏省上市公司,*ST申科为浙江省上市公司。业绩方面,除雷曼股份去年业绩同比下降21%外,另外四家公司去年业绩同比增幅均超过100%。股价方面,今年以来,除星河生物跌近三成外,先导智能、雷曼股份今年以来均实现上涨,大幅跑赢大盘;凯撒旅游、*ST申科今年以来则一直停牌。

新进多只创业板个股

具体来看,蝶彩资产管理(上海)有限公司-宝华光证券投资基金”新进星河生物位居第七大流通股东,该产品持有284万股;除了蝶彩资管旗下产品,全国社保基金六零一组合也新进星河生物位居第八大流通股东,持有245万股;另外,星河生物的前十大流通股东中还出现多位自然人股东。

星河生物2015年归属于上市公司股东的净利润1057万元,同比增长103%。星河生物年报显示,公司实施产业转型后,初步确立了当前的三大主要业务板块:食用菌产业、医疗健康产业和投资业务。投资并购业务方面,2016年公司 will 积极利用资本市场平台优势,围绕医疗健康领域的价值链,通过收购兼并的形式在精准医疗新技术、医疗服务等领域进行产业布局,以实现公司多产业并行发展的战略转型构想。

蝶彩资产管理(上海)有限公司-宝树证券投资基金”则新进雷曼股份位居第七大流通股东,该产品持有209万股;另外,雷曼股份同时也被博时新兴成长混合型证券投资基金等多只公募基金持有;除了机构,还有三位自然人股东现身雷曼股份前十大流通股东。

雷曼股份2015年归属于上市公司股东的净利润2019万元,同比下降21.64%。报告期内,公司实施LED产业和体育产业双主业发展

战略,在继续夯实LED主业的同时,并行发展体育业务,深耕足球产业链,加大体育产业布局。

先导智能是蝶彩资管去年第四季度新进的另一只创业板个股,由蝶彩资产管理(上海)有限公司-宝树证券投资基金”持有57.95万股,为第六大流通股东。与星河生物、雷曼股份的前十大流通股东中出现多位自然人股东不同,先导智能最新年报的前十大流通股东中均为机构,且不乏国家队的身影,如全国社保基金四一三组合、中央汇金资产管理有限责任公司、全国社保基金一一六组合等。

先导智能产品热销

先导智能2015年归属于上市公司股东的净利润1.45亿元,同比增长122%。报告期内,受锂电池行业高速发展的影响,国际及国内一线锂电池生产厂商的投资扩产速度加快,公司生产的高端锂电设备产品供不应求。公司认为锂电池生产设备行业当前处于发展初期阶段,在未来3-5年还会高速发展。公司会继续加大对锂电池生产设备业务的投入。目前先导智能因正在筹划重大收购事项停牌;另外,公司是去年上市的次新股。

凯撒旅游则被蝶彩资产管理(上海)有限公司-宝华光证券投资基金”持有172万股,该产品为去年第四季度新进凯撒旅游第十大流通股东。除了蝶彩资管的产品,凯撒旅游最新年报的前十大流通股东中,还有多家机构现身,如国信证券、嘉实服务增值行业证券投资基金等。

凯撒旅游2015年归属于上市公司股东的净利润2.05亿元,同比增长129%。报告期内,公司完成了重大资产重组,凯撒同盛成为公司的全资子公司,公司主营业务在航空



周靖宇/制图

食品、铁路配餐的基础上增加了出境游业务,目前主要业务收入来源于出境游业务。凯撒旅游目前也因筹划重大资产重组而停牌。

基金重仓*ST申科

*ST申科是上述五只个股中唯一一只ST股,同时也是蝶彩资管旗下多只产品携手进驻的唯一个股。*ST申科年报显示,蝶彩资管旗下宝华光证券投资基金、宝英生命健康投资基金、妈祖一号私募证券投资基金等多只产品集体亮相,分

别为第三、第四、第六大流通股东。另外,蝶彩资管上述三只产品是在去年第三季度入驻*ST申科,已连续两个季度现身*ST申科前十大流通股东。*ST申科可算是蝶彩资管的独门重仓股了,其前十大流通股东中,除了蝶彩资管上述三只产品,另外七位流通股东均是自然人,并无机构现身。

*ST申科主要从事厚壁滑动轴承及部套件的研发、生产与销售;公司2015年归属于上市公司股东的净利润2086.54万元,同比增长154.91%。公司2015年营业利润和

净利润上升的主要原因有几点:一、公司在2015年度调整战略目标,外贸出口及军工产品订单较上年度有大幅增加,同时通过科技研发降低出口产品成本消耗,使整体毛利明显提高;二、公司转让全资子公司上海申科滑动轴承有限公司100%股权实现投资收益4169.19万元;三、合理利用公司资源,出租部分闲置厂房和设备,增加了收益。

上市公司的去年季报中,蝶彩资管旗下产品也现身多只个股,除了*ST申科,还有东晶电子、仁智油服、汇通能源等。

投资者切莫重蹈“杠杆牛市”覆辙

证券时报记者 汤亚平

周三,沪深市场再度上演“三部曲”;早盘,两市低开,盘中围绕周二收盘价窄幅震荡,股指盘中一度翻红;临近中午收盘出现小幅跳水,大盘翻绿;午后上证综指多次尝试回补周一的跳空缺口,但均未能达成,临近尾盘,在证券、保险板块拉升下,上证综指重新夺回3000点关口,创业板指收出五连阳。

截至收盘,沪指报3009.96点,上涨10.6点,涨幅0.35%;深成指报10442.38点,上涨98.3点,涨幅0.95%;创业板指报2259.11点,上涨37.41点,涨幅1.68%。

盘后采访,投资者都表达自己进退两难的处境。大盘从2638点反弹以来,3月21日创出反弹高点3028点,上涨了近400点。大涨之后,投资者最关心的是,这是一个逢高减仓的时机,还是迎来一段趋势

性行情?可以说,A股在短期对过度悲观预期进行了修复,但市场长期的问题依然待解。

首先,投资者对经济基本面要有清醒的认识。中国经济继续筑底,改革红利落地,经济成功转型,直至世界经济显著复苏,估计可能需要2-3年时间。在这一过程中,新经济将逐渐替代原有模式,中国内需消费和中国智造将逐渐成为经济增长新动力。因此,由于非市场力量的存在,当前股票市场寻底时间将可能被明显拉长,投资者必须有耐心。

其次,企业去杠杆,股市加杠杆,投资者不能再当“炮灰”。当证金公司转融资费率下调后,市场加杠杆之声再起;券商场内融资最低利率“破7”,多家股份行场外配资杠杆比例放大至1:3,银行劣后端门槛降半,互联网配资业务死灰复燃等成为最近挑逗杠杆投资客们的重大“利好”。

事实上,春节后,场外配资的杠杆率也有逐渐放开之势。广发、光大和招行等股份行放大了场外配资杠杆倍数,从此前的1:1或1:1.5,扩大到1:3的杠杆率。与此同时,北京、深圳两地配资公司开始死灰复燃。

银行积极回归场外配资业务,被市场解读为对股市前景看好,其实真实原因是,银行不做这个业务就根本没别的地方投,也就是所谓“资产荒”;另一方面,投向实体经济风险更高,对银行来讲,配资是高回报低风险业务(股票配资业务年化收益大概6%-7%)。可是,产业“空心化”将直接威胁中国的实体经济。

场外配资的高杠杆放大了股市投资风险,被视为中国股市暴跌的元凶。去年7月恒生为机构定制的多账户统一管理软件HOMS系统被叫停。最近,有传闻称HOMS系统将重启,不管是真是假,恒生电子鼓励和引导杠杆资金进场的利好政策。渤海证券认为,证金公司转融资释放利好,无论是对于机构还是个人而言,融资成本明显下降,对提升流动性起到积极影响,未来两融规模有望继续回升。中天证券认为,这对反弹行情的纵深延续将起到较为重要的政策引导作用。目前市场板块有序轮动,赚钱效应明显,市场人气有明显恢复,反弹行情有望继续延续。

金融股受融资客青睐

3月17日-22日,两融市场处于持续的净买入状态,3月17日、3月21日的净买入额均破百亿元,4个交易日的累计净买入额为412.27

亿元。股价先翻一番再说。可是,被称为割韭菜机器的HOMS软件真的再次入市,投资者会重蹈覆辙吗?有分析机构提醒,在经济和市场弱平衡下,政策的任何不审慎操作都可能被市场误读放大并演变成风险。

其三,尾盘快速拉升有何玄机?近几日,A股走势异常纠结,尤其是昨日券商概念崛起带动股指上演翘尾行情。但是,本周前三个交易日沪市主板单边的量能持续萎缩,分别从周一峰值的3808亿元,缩至周二3110亿元,再缩至周三的2563亿元。这种缩量走势透露出何种玄机呢?主力启动聚集人气的券商股,就是希望“杠杆牛市”卷土重来,而缩量又表明普通投资者不相信市场又在穿新鞋走老路。一个有趣的数字是,上周新增投资者数量为连续第5周增长,而持仓账户比例为连续第3周下降。这说明场外的想进去,场内的人想出来观望。

其中,金融板块无疑是融资客最为青睐的板块,期间净买入额超百亿元。证券、银行、保险三大申万二级行业的净买入额分别为71.74亿元、24.19亿元和5.63亿元。

华泰证券认为,近日两融余额连续回升,日均净买入额创今年新高,表明经历震荡整理后市场去杠杆已近尾声。同时,场内配资重新征战,扭转前期低迷情绪;海外资金抄底旗帜鲜明,恢复对中国经济前景信心,提振市场情绪。

高管减持板块 悄然逆袭

证券时报记者 钟伟

连日来市场涨势如虹,昨日重新站上3000点大关。随着大盘走强,个股也精彩纷呈,各大板块亮点频出。昨日高管减持板块涨4.06%,在271个分类板块中涨幅居首,悄然逆袭,板块中的个股二三四五、西部证券强势涨停,跨境通、奥飞动漫的涨幅也超过7%。

高管减持对于上市公司来说本属于负能量,不过,其市场影响不能一概而论,还需要根据个股情况区别对待。近日市场涨势如虹,带动各大板块亮点频出,送转潜力、国产软件、仓储物流、互联网金融等分类板块均表现亮丽,而高管减持板块成了昨日跑出一匹黑马,当天大涨4.06%。

据统计,昨日高管减持板块中的30只个股有20只收红,7只下跌,3只停牌。其中二三四五、西部证券强势涨停,跨境通、奥飞动漫分别涨7.85%和7.3%,爱施德、棒杰股份、神剑股份的涨幅也超过3%。而跌幅最大的是哈尔斯,昨日跌2.36%,艾迪西和花园生物分别跌1.12%和1.95%。部分个股成交活跃,成交金额最大的是西部证券,达到59.7亿元,奥飞动漫成交金额为29.8亿元。

二级市场上,虽然被高管大幅减持,但走势却相当坚挺的个股并不少见。对此,一位国信证券的分析人士认为,高管减持对于上市公司的市场影响不能一概而论,需要区别对待,比如对于业绩不理想的上市公司,高管减持会加重投资者的恐慌心理;对于那些有业绩支撑、真正能够实现高增长的公司,如果重要股东能够释放一些筹码,反而有助于公司股价活跃。

昨日股价涨幅居前的高管减持概念股中,从其业绩预告来看,确实不少交出一份漂亮的成绩单。比如,二三四五预计2015年归属于上市公司股东的净利润为3.9亿至4.26亿元,同比增长230%至260%;爱施德预计2015年归属于上市公司股东的净利润为1.2亿元至1.5亿元,同比增长311.75%至414.69%。

美股“FANG”表现疲软 拖累纳指跑输大市

证券时报记者 吴家明

美国股市自2月份低点以来已经上涨12%,道指和标普500指数更成功收复今年以来的“失地”。不过,曾经表现抢眼的纳斯达克指数却仍停留在下跌区域,跑输道指和标普500指数。

市场数据显示,纳斯达克指数今年以来下跌3.7%,表现落后美股其他主要指数。去年受到市场热烈追捧,今年表现失色的亚马逊与众多生物科技股,成为拖累纳斯达克指数表现的主要原因。

根据股市研究机构Birinyi Associates的调查,纳斯达克指数超过一半的跌幅来自于10只成分股,其中亚马逊就贡献近1/5的跌幅。截至本周二,亚马逊股价今年以来已下跌19%,另一只权重股微软今年以来下跌近3%。

去年,美股“FANG”概念大热,市场都希望这些成长股能够在2016年继续撑起美股市场。“FANG”概念指的是Facebook、亚马逊(Amazon)、奈飞(Netflix)和谷歌(Google)这四家公司股票,去年平均上涨幅度超过80%,但今年这四只股票中只有Facebook维持上涨。

上述10只成分股除了亚马逊和微软,另外8只股票都是生物科技股。纳斯达克生物科技指数在过去7年都拿出了两位数涨幅的好成绩,但自从美国民主党总统候选人希拉里去年质疑药商哄抬价格之后,纳斯达克生物科技指数从此一蹶不振,无力重回当初攀上的高峰。截至本周二,纳斯达克生物科技指数今年以来已重挫近24%。

瑞银技术分析团队在给客户的报告中指出,当前美股超买程度为2009年来最高水平,接下来美股将面临显著调整。有分析人士表示,“FANG”概念的股价已飞得太高,下跌仅仅只是开始。一直支持美股上扬的成长股露出下行的苗头,如果这些之前稳定大涨的个股开始回落,再也无法领涨股市,2016年美股就真的悬了。

不过,投资公司Matrix Asset Advisors总裁大卫认为,市场很难要求一家规模已经达到2000亿或3000亿美元的企业年年都能实现100%的增长。此外,纳斯达克生物科技指数成分股过去12个月的平均市盈率为16.9倍,低于标普500指数的18.3倍,在部分投资者看好美国经济前景之际,生物科技股有望随之反弹。

另据彭博报道,全球63个国家的股市中已有28个进入“牛市”,另有10个接近“牛市”。这意味着已经有28个国家的股市在今年1月暴跌后,从底部反弹超过20%。此外,摩根士丹利资本国际全球指数自2月11日起已经反弹了12%。

两融余额重上8700亿 杠杆资金再次进场

证券时报记者 赖少华

A股近期持续反弹,沪指站上3000点大关,带动两融市场出现大幅回暖。两融余额连续四个交易日回升,重回8700亿元上方。同时,融资净买入额呈现净流入状态,投资者做多情绪有所提升。

杠杆资金开始进场

随着A股走强,题材股全面回暖,市场人气大涨。两融余额近期终于止跌回升,3月17日-22日,两融规模实现难得的连续4日回升,并在时隔近一个月后重返8700亿元上方。

据同花顺统计,截至3月22

日,两融余额8701.42亿元,较上一交易日增长46.3亿元,增幅0.53%。其中,融资余额8680.12亿元,环比增长0.55%;融券余额21.29亿元,环比下降5.35%。

事实上,2016年以来,两融市场表现非常低迷,两融规模很少出现连续环比提升的局面,超过3日以上持续增长的情形只出现两次。上一次出现在2月15日-2月18日,同样为4连增。不过,2月中旬的那波回升中,期间两融余额仅增长了131亿元,日均融资买入规模也只有442亿元。

本轮4连增过程中,两融市场的回暖力度明显增强,两融余额大幅增长了410亿元。同时,两融投资者买入热情提高,近日融资买入规

模连创年内新高,4个交易日的日均融资买入额达到751亿元。3月21日947亿元的融资买入额创2016年以来最高值,3月22日的融资买入有所回落,仍处年内高位水平。

与此同时,融资融券交易占A股成交比例也有所提高,近4个交易日均在9%以上,3月21日该比值更是年内首次突破10%。华融证券认为,近期融资买入较之前有明显的上升,交易量在A股市值占比中也有所回升,表明杠杆资金开始入场。由于美元的加息延后,监管层的信心提振以及利好消息逐渐叠加,预计两融规模将可望进一步回升。

日前证金公司全面恢复转融资业务并下调转融资年利率,此举引发市场极大关注,被市场解读为是