

流通盘首大涨 解禁股减持呈现新气象

有价值的企业正成为投资资金关注的对象

上周五中国大市的逆势走强、金风科技在机构买入下强势涨停、海通证券连续两日大涨,这些遭遇巨大解禁压力的个股最近纷纷表现出强势。解禁股上市为何不跌反涨暗藏什么玄机?资金对解禁股减持不再望风而逃,某种程度上表明这些上市公司的潜在价值获得了这些资金的认可。结合近日一些资金借大宗交易平台为“大小非”接盘,显示私募、PE、产业资本都“盯上”大小非,对于他们来说,这正是抢筹那些有价值企业的好时候。

昨天有22只股票解禁,是2008年最后一个解禁高峰期,然而,解禁股一上市股票就跌停的现象不见了,昨天,包括海通证券在内的多只解禁股上市的股票都站上了涨幅榜的前列。

一度令投资者谈虎色变的解禁股流通出现的这种新气象,并非因为解禁股流通徒有虚名。由于很多解禁股为小非所有,现有股价相对于他们的持股成本有着巨大的盈利空间,从陡增的成交量看,仍有不少小非在实实在在地减持。资金对解禁股减持不再望风而逃,某种程度上表明这些上市公司的潜在价值获得了这些

资金的认可。此外现在的价位大股东减持意愿不强也是一个因素。

海通证券20.69亿股解禁股昨日上市流通,尽管解禁股的数量比原来流通盘还要大得多,但海通证券的股价却逆势上涨了5.03%。而这不跌反涨的一幕,金风科技早在上周五就进行了淋漓尽致表现。当天,金风科技约3.3亿股解禁股上市流通,为其已流通股份的3倍。在机构投资者的大举买入下,以涨停报收的金风科技让人大跌眼镜。同样昨天有5.9亿股限售股上市流通的长江证券也不跌反涨,昨天收盘上涨了2.86%。

解禁股上市为何不跌反涨?广发证券洪武路营业部资深分析师王志强认为,市场已经跌到这种程度,如果好的公司股价下跌得太多,此时大小非出来,也是给长远投资资金提供了机会。

按照申银万国证券研究所行业研究员矫健的分析,解禁股集中减持正好给了机构投资者一次难得的低价吸筹良机。根据矫健的测算,金风科技2008年、2009年、2010年的每股收益分别为0.85元、1.44元和1.65元,复合增长率近40%。以目前的股价来算,2009年市盈率只有15-16倍。除自身盈利能力形成良好的安

全边际外,政府可能出台的鼓励风电投资政策还会进一步成为金风科技股价表现的催化剂。

华泰证券解放路营业部注册分析师单炜称,现在大股东减持的意愿并不强。“很多持有大非的机构本身都是上市公司。”单炜称,如海通证券可以减持的股东包括民生银行、泛海建设、江苏阳光等,都是上市公司,根据新的会计准则对公允价值的做法,如果现在减持,对上市公司自己的股价冲击也很大,所以大股东的减持意愿并不强,可能要等到大盘反弹到一定的程度时才会减持。

首份年度业绩快报亮相 天威保变全年净利翻番

上市公司2008年度首份业绩快报今日亮相,天威保变以净利润翻番的战绩率先“起跑”。业绩快报显示,2008年,归属母公司的净利润9.4亿元,较上年4.5亿元

增长108.89%。2008年,公司基本每股收益0.81元,而上年同期为0.39元。全面摊薄净资产收益率,2008年为2.9%,较上年18.11%增长64.9%。

快报记者 阮晓琴

ST琼花戴帽首日涨停

重组预期成炒作理由,今日公告被证监会立案调查

停牌一个月、上周末发了一堆利空公告的ST琼花,周一复盘却表现强劲,以3.12元封涨停板。

如果按公告的信息看,它没有理由这样抢眼的。事实上,琼花在周一被戴上ST的帽子复盘,原因就是刚刚被换下去的前任董事长在于青手上,违规担保弄了总共1.1175亿元。而这是“目前查明”,以后还可能未查明的冒出来。快报记者了解到,南京的一些民间借贷团体,手头上就有600万元的高息借款是放给江苏琼花的。

有消息称,ST琼花的涨停与其将被重组有关,江苏国信集团下属的江苏省国际信托投资有限责任公司被传是琼花的救世主。因1.6亿元的信托计划和1.5亿元的委托

贷款,江苏国信已成琼花集团目前最大的债主,持有ST琼花5691.2632万股。

早在去年底,江苏国信就准备重组江苏琼花,但因用信托资金进入上市企业的股权交易不受鼓励被叫停。

“虽然江苏国信借壳不能进行,不过国信集团内部拥有不少省内的优质资产,如果江苏国信想要利用这个壳资源的话,其下属的发电资产很可能是注入的首选。”华泰证券的一位投行人士表示。

看来重组题材总是市场追捧的对象。不过ST琼花今日又出利空,公司12月29日收到证监会江苏监管局下达的立案调查通知书,通知称公司因涉嫌违反证券法律法规,决定对公司进行立案调查。

快报记者 石成 赵一薰

李嘉诚大举买入光华控股

从11月初的2.5元左右,到现在的7.10元,在股价暴涨2倍以后,光华控股昨日终于发布公告给出答案:公司被首方投资管理(深圳)有限公司(下称“首方投资”)“举牌”,并于29日起停牌核实情况。

公告显示,光华控股于12月26日中午收到首方投资传真函件,称其及一致行动人持有光华控股848.496万股,拥有权益的股份达到光华

控股已发行股份的5%。首方投资是谁?可查资料显示,首方投资是首长四方(集团)有限公司的全资子公司,而首长四方为首钢集团和李嘉诚旗下长江实业的合资企业,其中李嘉诚持有首长四方14.16%的股权,为第二大股东。12月23日起,首长四方在港交所停牌,等待发出相关交易公告。

光华控股暴涨谜底终于揭开。快报记者 赵一薰

东方航空多获40亿注资

继宣布获得国家注资30亿元后,东航将再度获得国家紧急输血40亿元。东航今日公布,调整此前公布的非公开发行股票方案,计划仍以非

公开发行的方式,向公司的控股股东定向增发发行A股、H股,募集总额由原来的30亿提高至70亿元。

快报记者 曹佩敏

众机构一同唱多做多海通

12月29日在大盘走势疲软的情况下,海通证券用大涨5%来迎接20.7亿股大小非的上市,全天成交额21.7亿元,环比增加近一倍,换手率高达7%。在这背后,是22家机构的做多,以及多家研究机构的多唱。

数据显示,海通证券第一批限售股前,机构投资者集体大逃亡。机构账户持有流通盘的比例,于11月24日创下0.3%的最低纪录。此后,虽然海通证券继续震荡下跌,但机构投资者开始了逆势加仓,截至上周五,持股比例增至3.6%。在1个月时间里,至少有22家机构建仓海通证券。

机构投资者为何如此大胆地与小非进行博弈?部分券商研究所的报告,或许可以作为解释。近1个月中,不少此前看空海通证券的券商研究所,调高了该股的投资评级,而估值优势渐显成为主要原因。

比如,申银万国认为投资者可积极把握交易性机会,指出如果20.7亿股限售股的出笼导致股价波动,恰好为投资者提供了介入机会,稳健型投资者在日成交股数超过5亿股时大胆买入,享受绝对和相对收益;而激进型投资者则可选择在昨日就逢低买入。

深度调查

私募、PE、产业资本“盯上”大小非

近日,一些资金借大宗交易平台为“大小非”接盘,这与短期资金在二级市场上追逐解禁题材股形成奇妙“共振”。值得注意的是,一些私募基金也正逐渐开始积极地看待“大小非”,积极利用各种渠道,与抛盘方在大宗交易平台上实现双赢。

私募积极寻找“大小非”

有意思的是,早在这些解禁题材股纷纷走强前的上周,记者了解到,一些深圳私募正积极寻找“大小非”。“能联系到‘大小非’吗?我这边有大资金要做大宗交易。”其中一位人士告诉记者,目前正在为一些企业的闲散资金做市值管理,最近急于寻到限售解禁股的持有者,通过大宗交易的平台,把“大小非”的筹码低价拿过来。通过大宗交易平台,以九折左右的相对低价或者当日最低价占领筹码。

事实上,大宗交易市场近期也一直保持活跃。从沪深证券交易所的公开信息中也了

解到,大宗交易市场活跃不已,昨日仅沪市便成交了43笔,成交额逾8.1亿元。从12月限售股解禁高峰期来看,当月的大宗交易成交量也几乎创下了最高的峰值。

为何找“大小非”接盘

在解禁高峰期,这些私募为何要找“大小非”接盘呢?在经历今年这么长时间的大幅下跌后,“大小非”解禁并不是什么洪水猛兽,对于一些有价值的企业,这正是抢筹的好时候。”一位私募人士对记者说。

该人士表示,按以往的经历,在经历一轮筹码大换血后,很可能将是新一轮牛市的开始。虽然现在谈牛市还很遥远,但对于一些有价值的企业,中长期资金逢低抢筹已没有太多的估值风险担忧了。

除了企业资金、部分民间资本,作为另一股中长期资金的力量,私募股权资金(PE)也悄然加大了入市步伐,成为对冲“大小非”解禁洪流队伍的主要成员之一。深圳一位私募

人士告诉记者,在他管理的资金中就有这类资金。国内IPO自今年9月中旬以来悄无声息,让不少PE资金转投国内上市公司。

在中长期的投资视角下,也只有部分解禁股得到这类资金的青睐。几位人士表示,未来三到五年确定增长性的企业是主要挑选的对象。从二级市场解禁题材股表现的“冷热不均”来看,资金也并非盲目地“照单全收”。

产业资本买单是积极信号

产业资金为“大小非”买单,无疑是市场的一个积极信号。几位券商人士认为,在对冲“大小非”解禁压力的神奇力量中,产业资本将是绝对的主力。

部分产业资本目前开始为“大小非”买单,表明了对目前市场中的企业价值已有了一定的认同度。从市场整体角度而言,这部分势力的有所作为也给市场人心的恢复、稳定市场等带来了积极的贡献。

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量
600030	东北证券	6.47	2.37	210529	
600631	百联股份	8.37	0.72	49422	
600632	浦发银行	5.23	-2.43	203209	
600634	海鸟发展	5.5	-1.26	14647	
600635	大众公用	5.84	2.46	314288	
600636	三友化工	4.97	-2.53	38463	
600637	广电电子	3.16	-3.07	47320	
600638	新黄浦	9.59	0.1	77967	
600639	中信国安	7.21	-1.23	10510	
600640	中国路桥	7.13	-0.37	53316	
600641	东方明珠	5.23	5.1	38463	
600642	华联控股	5.96	0.85	117521	
600643	华鲁化工	5.9	4.24	131560	
600644	山东铝业	5.27	-2.27	131560	
600645	山东铝业	4.01	0.75	13376	
600647	万达实业	7.73	-2.89	3617	
600648	上海电力	7.07	0.44	16714	
600649	城投控股	8.1	0.12	95234	
600650	皖江投资	8.21	0.61	11703	
600651	天音控股	8.21	-0.49	38942	
600652	华联控股	3.54	-1.67	98336	
600653	华联控股	2.52	-1.4	59150	
600654	华联控股	2.52	-1.4	59150	
600655	思源电气	10.27	3.01	101480	
600656	东方明珠	3.64	4.9	50022	
600657	ST天祥	3.9	1.56	30579	
600658	维科控股	3.57	-1.11	14213	
600659	福建路桥	4.03	-0.49	75210	
600661	山东鲁阳	4.52	-3.83	34520	
600662	华联控股	3.73	0	28731	
600663	华联控股	4.23	0.8	21845	
600664	华联控股	11.29	0.18	21845	
600665	华联控股	3.05	-0.97	37070	
600666	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600667	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600668	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600669	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600670	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600671	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600672	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600673	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600674	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600675	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600676	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600677	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600678	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600679	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600680	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600681	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600682	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600683	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600684	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600685	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600686	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600687	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600688	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600689	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600690	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600691	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600692	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600693	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600694	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600695	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600696	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600697	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600698	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600699	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600700	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600701	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600702	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600703	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600704	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600705	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600706	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600707	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600708	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600709	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600710	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600711	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600712	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600713	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600714	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600715	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600716	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600717	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600718	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600719	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600720	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600721	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600722	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600723	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600724	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600725	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600726	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600727	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600728	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600729	华联控股	3.05	-0.93	43566	
600730	华联控股	3.05	-0.93	43566	

代码	名称	收盘	涨跌	(%)	成交量
600731	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600732	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600733	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600734	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600735	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600736	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600737	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600738	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600739	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600740	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600741	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600742	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600743	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600744	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600745	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600746	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600747	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600748	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600749	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600750	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600751	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600752	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600753	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600754	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600755	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600756	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600757	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600758	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600759	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600760	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600761	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600762	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600763	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600764	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600765	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600766	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600767	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600768	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600769	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600770	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600771	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600772	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600773	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600774	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600775	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600776	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600777	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600778	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600779	ST华新	4.12	-1.67	78304	
600780	ST华新	4.12	-1.67	78304	