

全球股市同步上涨 H 股涨幅大于 A 股

大盘国企 A 股缘何与 H 股倒挂

大盘蓝筹股 A 股折价

反映 A 股与 H 股比较的恒生 AH 溢价指数目前在 102 点左右,意味着 A 股与 H 股的价格水平差不多,A 股仅仅比 H 股高了 2%,而以前 A 股价格要比 H 股高 50% 以上。

但是,从个股看则差异很大,目前同时在香港与内地上市的股票有 72 只,其中 53 只 A 股价格高于 H 股,其中 A 股较 H 股溢价 1 倍以上的股票有 20 只,有的 A 股价格比 H 股高了 5 倍。然而,有 19 只 A 股价格低于 H 股,折价率介于 1%至 25%之间。

表面看,A 股折价的股票数量并不多,为什么恒生 AH 溢价指数并不高?原因在于这 19 只折价的

今年以来全球股市同步上涨,但沪深股市的涨幅落后于周边一些市场,如上证指数截至昨天今年上涨 9.28%,而香港恒生指数今年至今上

A 股都是大盘蓝筹股,占指数的权重较大。折价的股票中,银行占 5 只,如农业银行 A 股较 H 股折价 11%、招商银行折价 10%、建设银行折价 8%、交通银行折价 3%、工商银行折价 2%。保险股占 3 只,中国平安股价倒挂最严重,A 股较 H 股折价 25%,中国太保和中国人寿也是小幅折价。中信证券倒挂也很严重,A 股较 H 股折价 17%。

此外,基建、建材、机械等大盘

蓝筹股倒挂的也不少,如中国铁建折价 13%、潍柴动力和中联重科分别折价 5%及 3%。

H 股今年以来涨幅大

大盘蓝筹股的 A 股之所以与 H 股倒挂很严重,主要是今年以来 H 股涨幅很大,而 A 股涨幅较小,使得两地差价拉大。比如,截至昨天收盘,今年以来中国铁建 H 股上涨了 50%、中国南车 H 股上涨

涨了 16%。从股票看,在香港上市的一些国企 H 股今年以来涨幅很大,但相应的 A 股涨幅很小,由此,不少大盘蓝筹股 A 股价格明显低于 H 股。

35%、中国远洋 H 股上涨 34%、中国平安 H 股上涨 33%、中国中铁 H 股上涨 30%、工商银行 H 股、建设银行 H 股上涨 21%,连中国石油 H 股也上涨了 20%。

相比之下,A 股涨幅小很多,这些大盘蓝筹股 A 股今年以来涨幅基本上没有超过 20%,像表现较好的中国平安,今年至今不过上涨了 18%。

这说明两地市场机构投资者

的差异,香港股市投资者以海外机构为主,他们很青睐中国的大盘蓝筹股,而内地股市的投资者大多担心盘子太大,不太愿意买大盘蓝筹股。即使像基金这样的机构,这几年也青睐成长股而不喜欢蓝筹股。典型的事件是这次中国交建发行 A 股,网下竟然出现机构认购不足的现象,最后不得不由承销商包销。

而在香港股市,中国交建今年以来上涨了 30%,昨天报收 7.9 港元,折成人民币大约是 6.32 元,比 A 股 5.4 元发行价高了 17%,但我们这里的机构就是不要。这说明沪深股市的机构投资理念与海外还是有较大差异。

本报记者 连建明

本版分析观点仅供参考



站上半年线多空仍分歧

存准率的下调增加了多方的底气,上证指数时隔10个月之后重新站上半年线,但是,信贷投放乏力局面仍未明显缓解,造成投资者心态谨慎。

近期胶着的行情使得投资者分为两派,一派坚定看多,认为既然市场在量能支撑,没有利好消息兑现的情况下都已收出周线5连阳,如今没有理由下跌。另一派则认为,既然市场无法完成增量上涨的突破,预期胶着在这里做横盘,还不如尽快主动回撤调整,不仅能避免久盘必跌的风险,还能节约很多时间,迎来真正的突破,如今没有量能的上涨是一种“诱多”行为。

中证玉名表示,股指2132点反弹一直在持续状态,已经摆脱去年的下降通道,无论后市如何选择多空方向,市场已摆脱之前趋势的束缚,构筑新的一个止跌稳定平台,这个意义非常重要。因为有了平台,就有了市场赚钱效应活跃的根基,及未来市场延续行情的基础。当然在没有进行2132点二次探底前,市场无法形成主升浪行情,只能维系一种进二退一的俯仰撑走势。欲知更多详情,请关注宁夏卫视每个交易日21:00~22:45的《证券之夜》。

连建明

星马汽车拟定增1.8亿股

募资 19.7 亿完善整车产业链

星马汽车(600375)公告称,公司拟以不低于 10.92 元/股的价格,向不超过 10 名特定投资者发行不超过 1.8 亿股 A 股,募集资金总额不超过 19.7 亿元,用于年产 3 万台重型载货汽车项目和年产 5 万台重型车发动机项目。

公告显示,募集资金将投入合计总投资 29.1 亿元的两大项目中,其中,5.9 亿元募资用于总投资约需 11.8 亿元的年产 3 万台重型载货汽车项目;余下 13.2 亿元募资则将用于总投资约 17.3 亿元的年产 5 万台重型车发动机项目中。不足部分则由星马汽车自筹解决。

年产 3 万台重型载货汽车项目建成后,星马汽车将形成单班年产 3 万辆重型卡车底盘的生产能力,同时该项目设计 10 万根驱动桥、5 万根支撑桥的生产能力与重卡底盘生产相配套。项目预计达产年实现营业收入 75 亿元(不含增值税),实现净利润 3.06 亿元,税后内部收益率为 17.81%,投资回收期为 7.57 年。

另一项目,公司拟使用募集资金 13.20 亿元投向年产 5 万台重型车发动

机项目。年产 5 万台重型车发动机项目同样由华菱汽车作为实施主体,建成后将形成年产 2 万台 11.8L 和 3 万台 9.8L 重型车发动机的生产能力。该项目的总投资额为 17.31 亿元,其中利用原有固定资产 6361 万元,新增建设投资 15.2 亿元(含外汇 5070 万欧元,折合 7176 万美元),铺底流动资金 1.47 亿元。公司预计,项目达产年新增营业收入 42.74 亿元(不含增值税),新增净利润 3.56 亿元,税后内部收益率为 18.19%,投资回收期为 7.05 年(所得税后,含建设期)。

星马汽车表示,募投项目的实施将有效缓解公司产能不足的瓶颈,扩大公司重卡底盘的产能,不仅有助于满足星马汽车专用车业务发展的配套需求,而且有利于公司扩大生产规模,提升公司整体竞争力。募投项目实施后,公司将逐步摆脱对外部发动机供应厂商的依赖,提升公司核心技术能力,进一步完善产业链,增强协同效应。

本报记者 李辉

皖通高速 2.3 亿元购大股东资产

皖通高速(600012)公告称,为进一步扩大公司资产规模,公司以 2.34 亿元成功竞买了在安徽省产权交易中心挂牌的宣城市广祠高速公路有限责任公司 55.47%的股权。此外还计划斥资 1.5 亿进军典当行业,以寻求新的利润增长点。

根据安徽省产权交易中心公开信息,安徽省高速公路控股集团有限公司和宣城市高等级公路建设管理有限公司于 2011 年 11 月 11 日至 12 月 8 日,对其分别持有的广祠高速 51%和 4.47%股权进行公开挂牌转让,金额分别为 2.15 亿元和 1888 万元。

此外,为满足中小企业资金周转需要,开拓新的利润增长点,公司拟与合肥华泰集团股份有限公司共同投资设立合肥皖通典当有限公司。其中皖通高速出资 1.5 亿元,占其注册资本的 71.43%;华泰集团出资 6000 万元,占其注册资本的 28.57%。

公司表示,按照皖通典当 2.1 亿元资本金和《典当管理办法》规定的相关利率、综合费率,全年资金营运按整 10 个月计算,将利息收入及产生收益估算入内,预计当年投资收益率将达到 20%左右。

本报记者 李辉