

# 去年至今 B 股涨幅超过 A 股 改革预期催生一轮 B 股行情

本周 B 股出现强劲上涨, 其实, 去年以来 B 股表现始终强于 A 股。刺激 B 股走强的原因, 是一些 B 股创新举措收到较好效果, B 股市场改革预期催生了这波 B 股行情。

## B 股涨幅超过 A 股

本周 A 股市场基本处于调整走势, 周五大幅跳水, 但 B 股异军突起, 周一、周二, 上证 B 股指数分别上涨 3.42% 和 2.62%, 周五虽然也大幅下跌, 但昨天上证 B 股指数报收 254.02 点, 周涨幅为 2.64%, 远远强于 A 股。

事实上, B 股并非今年才开始走强, 去年 8 月开始, B 股就强于 A 股, 反弹时间早于 A 股, 反弹幅度也大于 A 股。上证 B 股指数 7 月底曾出现大跌, 一度跌破 200 点大关,

最低跌至 195.09 点。但很快就回升到 220 点附近盘整, 11 月 A 股指数创新低, 但 B 股拒绝下调, 12 月开始 A 股 B 股联袂大幅反弹, 而 B 股涨幅更大。上证 B 股指数从 11 月 29 日收盘 212.1 点上涨到 1 月 8 日收盘 262.65 点, 涨幅达到 23.8%; 如果从去年 7 月 31 日最低点 195.09 点算起, 最大涨幅高达 34.6%, 而上证指数这波反弹最大涨幅只有 17%。同样, 深市 B 股涨幅也相当大, 成份 B 指从去年 10 月最低点至今, 最大涨幅高达 42%。

年 K 线也说明 B 股强于 A 股, 上证 B 股指数去年上涨 13.77%, 截至昨天, 今年以来涨幅为 3.72%; 深市成份 B 指去年上涨 13.92%, 今年至今上涨 3.81%, 表现都好于 A 股。

## 创新打开 B 股空间

B 股之所以强于 A 股, 是多种原因造成的。从外部环境看, 去年由于欧美股市表现强于 A 股, 与海外市场紧密度更高的 B 股, 表现也要稍好些。更重要的还是 B 股本身, 去年推出的一些 B 股创新举措, 为 B 股市场打开新空间。

去年一度出现部分 B 股面临退市的窘境, 闽灿坤 B 跌破面值, 差点成为首只退市股票, 谁也没有想到, 退市新政出台后 B 股首先面临退市风险, 如何解决 B 股问题引起市场高度关注。

随后, 一系列探索 B 股问题的措施出台, 如闽灿坤 B 采用缩股的方式化解了退市风险, 多家 B 股公司进行部分回购, 更有意义的是中

集集团推出了 B 股转 H 股方案, 这个创新举措实践下来收到很好效果。中集 B 到香港主板上市后, 股价从去年 11 月底停牌时候的 9.7 港元, 到目前最高涨幅超过 50%。

中集模式的成功引起市场极大关注, 大量资金涌入 B 股, 寻找可能转股的机会, 这也是深市 B 股一度强于沪市 B 股的原因。

## 市场对改革充满期待

B 转 H 的模式被市场看好, 目前万科和明珠集团 A、B 股均停牌, 称有重大事项, 市场猜测这两家公司都可能将 B 股转 H 股, 据测算, 大约有 40 家 B 股的公司可满足港交所的上市要求, 有条件将 B 股转成 H 股。

相对来说, 深市 B 股原来就用

港元交易, 转成 H 股较为平稳, 最为便利, 而沪市 B 股是用美元交易, 转成 H 股似乎困难些, 如何解决沪市 B 股成为一个新问题。本周, 沪市具有 A、B 股的上柴股份宣布停牌, 筹划重大事项, 市场纷纷猜测此举是解决 B 股的一个新方案。有市场人士认为, 上柴股份现金充裕, 有可能推出一个全回购方案, 究竟如何, 还需要等待公司方案出台。

无论如何, 这些解决 B 股问题的创新举措, 令市场对 B 股的改革机会充满期待。而且, B 股股价目前与 A 股比较, 还是存在较大的折价率, 40 多只 B 股对 A 股折价率超过 40%, 机会的确更多, 这些是目前 B 股强于 A 股的最主要原因。

显然, 今年 B 股的市场机会不少。 本报记者 连建明

# 今年将迎解禁禁压力较大的一年

已经过去的 2012 年, A 股市场留给人们更多的是“下跌”的记忆。虽然 A 股市场市盈率净率处于历史低位, 许多长期资金开始将股市纳入视野, 但对“大牛市”的期盼还不宜过于乐观。

数据显示, 截至目前, 2013 年 A 股限售股解禁市值或将达 2.31 万亿元, 其规模是 2005 年股改以来的第三高峰。其中, 金融服务、机械设备等板块解禁压力居前。业内人士认为, 限售股解禁的负面影响更多在于心理层面。2013 年, 随着大环境转暖, 市场信心恢复, 投资者对限售股解禁理性看待。

## 解禁市值料增九成

据 Wind 数据统计, 2013 年全年解禁股数达 4352.56 亿股, 解禁市值为 2.31 万亿元, 对比沪深两市 A 股当前流通市值 18.19 万亿元, 占比为 12.7%。相比 2012 年的 1.22 万亿元, 本年度的解禁市值将增加 1.09 万亿元, 增长幅度为 90%。解禁市值最大的是农业银行, 高达 7292.32 亿元, 解禁时间为今年 7 月 15 日, 这也是该股最大规模的一次限售股解禁。其次是光大银行、广发证券、华泰证券和中国化学, 解禁市值分别为 651.45 亿元、520.32 亿元、316.37 亿元和 265.85 亿元。

沪市全年解禁市值合计 1.29 万亿元, 深市主板解禁市值达 2000 亿元, 中小板、创业板解禁规模合计达 8182.07 亿元。从解禁市值上看, 似乎是沪市主板压力大, 但对比当前各个市场流通市值看, 限售股解禁的压力主要还是集中在中小板和创业板。

## 理性应对“解禁潮”

解禁潮是 2012 年市场最为关注的话题之一, 而 2013 年的解禁市值预计大幅增长, 这难免成为投资者操作时考虑因素之一。事实上, 限售股解禁的负面影响更多在于心理层面。展望 2013 年, 随着大环境转暖, 市场信心恢复, 投资者对于限售股解禁理性看待。

有业内人士预期, 当前的反弹行情至少可持续至年报期间; 有私募人士甚至乐观抛出“牛市论”。这说明当前做多人气积聚, 市场信心正在修复, 投资者未必会纠结于解禁压力。也有市场人士认为, 由于经济增速中枢下移, A 股的估值水平也会相应地系统性下降, 未来可能会长期维持 10—15 倍市盈率的波动。这意味着, 如果企业盈利保持稳定, 目前构筑中长期底部的概率就很大, 但对“大牛市”的期盼还不宜过于乐观。李辉

# 1034 家上市公司预告业绩

531 家公司年报预喜 488 家公司同比下降

2012 年上市公司年报披露即将开始, 近期公司的业绩和送转潜力都成了市场重点关注的焦点。从上市公司年报预约披露时间表上看, 春节前共计有 65 家公司会披露 2012 年年报, 目前除 \*ST 盛润 A 公布了业绩快报外, 已经公布业绩预告的有 26 家, 没有公布业绩预告的公司 38 家。

据 Wind 数据统计显示, 截至 1 月 10 日, 公布业绩预告的 1034 家公司中, 531 家公司业绩同比上涨, 488 家公司业绩同比下降, 15 家公

司业绩不确定。业绩上涨的公司占已经发布业绩预告公司比例为 51%。而业绩增幅超过 100% 以上的有 81 家, 其中, 业绩预增幅度超过 1000% 的有 5 家公司, 而普洛股份业绩变动涨幅最大, 公司预计净利润最大变动幅度为 1597%; 而业绩下降幅度超过 100% 以上的有 71 家, 其中有 10 家公司的业绩降幅高达 1000% 以上, 而中钢吉炭亏损幅度最大, 公司预计净利润变动最大幅度为 -9420.24%

而本周四 14 家上市公司

公告中, 有 3 家公司业绩预增, 2 家公司业绩预减, 1 家公司业绩续盈, 1 家首亏, 4 家略增, 2 家略减, 其中五粮液的业绩增幅在 14 家公司中增幅最大。

在已公布 2012 年业绩预告的公司中, 赛维智能、德力股份等公司业绩均增幅较好。赛维智能预计 2012 年全年净利润增长在 40% 至 60% 之间, 德力股份预计业绩的增长区间也在 40%~70% 之间, 两家公司的去年三季末每股资本公积金都超过了 3 元。许岩

本版观点仅供参考

## 新兴铸管增发募资额度缩水

新兴铸管(000778)昨日披露, 原计划公开增发募资 38.7 亿元, 在发布公开增发预案半年后, 公司决定缩减募资额度至 32 亿元。公司计划取消增发募集资金拟投资项目中分别收购新兴际华集团有限公司以及新疆国际实业股份有限公司所持新兴铸管(新疆)资源发展有

限公司 30% 股权项目, 每个项目涉及 3.35 亿元, 共计 6.7 亿元。上述两项股权收购项目不再作为募投项目, 由公司自有资金实施收购。

根据此前的增发方案, 新兴铸管计划公开增发 6 亿股, 除用于收购上述股权外, 募资 32 亿元实施铸管新疆二期工

程。这意味着, 如果公司募资顺利, 公开增发价格应在 6.45 元/股之上。然而, 公司股价自增发方案发布后始终低迷, 最新的收盘价为 6.14 元/股。

在方案公布时, 新兴铸管股价尚在 8.42 元的高位, 各家券商一直唱多, 研报均强烈推荐该公司, 但是方案公布后, 市场并不看好, 公司股价一路下挫, 到 12 月跌至 5.28 元。晓岚

## 解禁潮来袭 减持显升温

# 中小创业板创投股东套现凶猛

A 股市场去年 12 月份以来的反弹行情让大小非们的套现欲望再次被激发。而备受市场关注的创业板大小非的动向似乎正在沿着市场不愿意看到的方向发展。近来不少创业板公司的控股股东和实际控制人开始公布减持计划, 限售股解禁带来的套现压力依然持续攀升。本周包括洪涛股份、双环传动、朗科科技在内的多家中小板或创业板公司公告遭到股东减持。

## 创投股东减持凶猛

近期限股套现现状可以发现, 创投股东始终是减持主力军之一。洪涛股份第二大股东深圳市日月投资股份有限公司在所持股份限售期刚过, 便抛出大幅减持

计划。洪涛股份公告称, 日月投资因自身发展需要, 拟自 2013 年 1 月 9 日起通过证券交易系统出售其所持有的洪涛股份部分股票, 预计未来六个月内出售所持公司股票比例将达到或超过公司总股本的 5%, 不超过公司总股本的 7%。1 月 10 日公告称, 公司股东新疆日月投资股份有限公司通过大宗交易系统减持公司股份 2290 万股, 占总股本的 4.9742%。

顺络电子控股股东金信投资有限公司于 2012 年 12 月 28 日通过大宗交易系统累计出售 770 万股, 占公司总股本的 2.45%, 减持完成后, 金信投资尚持有顺络电子股份总额的 34.82%。双环传动公告称, 1 月 7 日接到持股 5% 以上股东深圳中欧创业投资合伙企

业(有限合伙)减持股份的权益变动报告书。自 2012 年 9 月 14 日至 2013 年 1 月 4 日期间, 中欧创投通过深交所集中竞价系统减持本公司股份共计 342.19 万股。

## 反弹以来 50 万户离场

创业板原始股解禁风暴再次来袭。2012 年 10 月 30 日, 首批上市的 28 家创业板大股东承诺 2012 年内不减持之后, 市场恐慌情绪得以缓解。但随着 2013 年来临, 创业板原始股解禁再次提上日程。2013 年 1 月 1 日之后, 创业板首批上市的 23 家公司将迎来原始股解禁潮, 解禁数量共计 21.92 亿股。

不过, 去年 12 月以来 A 股出现强劲反弹, 但持仓账户占比却没有好转。根据中国证券登记结

算公司公布的开户数据显示, 上周两个交易日中, 两市新增股票账户数为 40563 户, 日均开户量与前一周持平。持仓账户方面, 截至上周末, 上周 A 股持仓账户数降至 5509.22 万户, 再创新年的最低水平; A 股持仓账户占比跌至 32.77%, 则为有统计以来的最低。

统计显示, 进入 12 月后, A 股打了一个漂亮的翻身仗, 上证指数单月累计上涨 12%, 但持仓 A 股账户数量及其占 A 股有效账户的比重却降至冰点。截至 2012 年 11 月末持仓的 A 股账户数还有 5559.95 万户, 占全部 A 股有效账户的比重为 40.44%; 而上周末持仓账户数却降至 5509.22 万户, 这说明 A 股反弹以来有 50 万户清仓离场。本报记者 李辉

# 多家公司拟购理财产品

尽管资金面偏紧是近期人们常常讨论的话题, 但对上市公司来说, 未必都缺钱。或许是对扩大投资信心不足, 不少上市公司选择拿闲置资金去投资理财。昨日又有 3 家公司拟使用闲置自有资金购买理财产品。

东材科技(601208)公告称, 2013 年 1 月 9 日, 公司控股子公司四川东方绝缘材料股份有限公司使用闲置募集资金 4000 万元购买工商银行一项保本浮动收益型理财产品, 期限 40 天, 预期年化收益率 3.70%。

奥飞动漫(002292)公告称, 公司拟使用闲置自有资金购买理财产品, 最高额度为 12 个月内累计计算不超过 7 亿元, 产品类型为本固定收益或保本浮动收益型产品。奥飞动漫拟授权管理层具体实施相关事宜, 授权期限自公司购买第一笔理财产品起至 2013 年 12 月 27 日(共 12 月)。目前公司已购买 3 项理财产品, 累计金额 1.05 亿元。

九芝堂(000989)公告称, 公司去年 9 月至 12 月认购的 6 款银行理财产品, 认购总金额为 5.1 亿元, 现在已到期, 收回投资收益 241.15 万元。九芝堂称, 目前公司将投资本金中的 3.4 亿元再次购买了四款银行理财产品, 预计年化收益率在 4.45% 至 4.7%。此前, 九芝堂计划用不超过 6 亿元本金的资金循环进行短期投资, 6 亿元本金可循环使用。李辉