

3300点,一批上市公司高管挺身而出“护盘” 机构继续看好中长期趋势

今年以来,A股市场呈现出了“冰火两重天”的行情走势,以贵州茅台、格力电器、中国平安为代表的白马股市值持续攀升,纷纷创下历史新高;而绝大部分中小盘上市公司股票则遭遇轮番杀跌,市场表现“惨不忍睹”。近期大盘持续震荡,考验3300点支撑。面对中小投资者的焦虑与迷惘,一批上市公司的控股股东、董事长等重量级人物再次挺身而出“护盘”。数据显示,11月以来,逾百家上市公司集中披露了实控人或高管增持公告,另有至少19家公司重要股东承诺不减持或停止减持。

19家公司承诺不减持

据Wind资讯不完全统计,11月以来A股已有久其软件、柳州医药、红阳能源、云铝股份、桂发祥、耐威科技、吉林高速、华天科技等19家公司发布了控股股东或高管承诺不减持的公告来彰显对公司股价的信心。

11月29日晚间,久其软件发布董事减持股份计划实施进展及部分董监高终止减持计划的公告。鉴于目前市场情况,出于对公司发展的信心以及对投资价值的认可,公司董事、副总裁兼财务总监邱安超等多名高管自愿终止个人的减持股份计划。同时,公司董事王新减持156万股,其减持计划中通过集中竞价方式交易的部分已经完成。久其软件11月14日以来累计跌幅超过一成,远远弱于大盘。

一大波增持公告来袭

而与大股东承诺不减持相呼应,上市公司增持潮也顺势而起。

据Wind资讯不完全统计,11月至今,发布增持计划的公司已超过100家。就增持主体来看,主要是控股股东、实际控制人、董监高等。增持原因多是基于对公司未来发展的信心。

11月30日晚间,奋达科技公告称,控股股东及部分董事高管拟20个交易日增持不少于300万股股份,增持价格不超过15元/股。

同日,舒泰神公告称,实控人周志文及其一致行动人未来6个月计划增持不超过2%公司股份。南极电商公告称,控股股东拟6个月内增持不超过1亿元。

中富通公告称,11月29日,实控人陈融洁先生以大宗交易方式增持公司股份1,051,800股,增持价格33.35元/股,占公司总股本的1%,并计划在未来6个月择机累计增持不超过2,103,600股(约占公司总股本的2%,含此次已增持的股份)。

机构继续看好中长期趋势

平安证券认为,近年来,产业资本的放量变化往往被市场解读为市场拐点的有效信号,其对市场走势的前瞻越来越多地成为市场共识,A股市场由于信息不对称性较强,产业资本和股东掌握更多的公司信息,尤其是对于价值的理解和二级市场有很大的不同,因此其增持行为也常常是市场价值运行拐点的信号。

中信证券认为,市场短期分歧的加大体现在交易上,不少资金选

柳州医药11月28日晚间发布控股股东承诺不减持公司股份的公告,控股股东朱朝阳承诺:自公司首次公开发行限售股上市流通之日起6个月内(即自2017年12月4日起至2018年6月4日),不减持所持有的公司股份。柳州医药自10月末开始股价持续调整,最大跌幅超过两成。

上市一年、限售股面临解禁的中小板股桂发祥,近日发布董事及高级管理人员不减持公司股份的公告,持有公司股票的全部董事及高级管理人员承诺:自公司首发前已发行股票解禁上市流通之日起6个月内不减持公司股份。这些承诺人合计持有公司股份1004.39万股,占总股本的7.85%。桂发祥自今年3月以来呈现震荡下挫走势,目前股价已腰斩。

孚日股份11月28日公告称,公司实际控制人孙日贵先生及一致行动人孚日控股增持本公司2,026,300股股票,占公司股份总额的0.22%,拟自本次增持事实发生之日起12个月内增持不超过本公司总股份的2%(含此次已增持股份在内)。

金字火腿11月27日晚间公告称,公司董事、副总裁、董事会秘书王启辉计划在15天内增持1000万元,所需资金来源为自有资金或者自筹资金。

实际上,按公告日统计,自11月份以来已有361家上市公司重要股东和高管出手增持,维稳股价,合计增持金额达215.84亿元,创下下半年单月最高纪录。且增持金额与减持金额之比高达93.54%,连续两个月呈现上升趋势。其中46家公司净增持金额超过亿元,民生银行被华夏人寿增持1.3亿股,增持金额超过10亿元居首,焦作万方、万邦达、龙净环保、宏达矿业、华闻传媒和秋林集团被增持的金额均超过5亿元。

择短期离场,前期涨幅较大的个股面临获利盘了结,不少机构选择提前兑现锁定收益,但中期坚定看好A股“慢牛”行情,优质价值龙头股调整会提供难得的增配机会。

方正证券表示,近期市场调整和资金等扰动因素有关,但市场主线仍是业绩主导,建议继续保持乐观。全球市场已经进入业绩主导阶段,目前A股业绩提升的过程并未结束,后续继续看多市场。

记者 张寅

行业估值处历史底部区域 周期股逆袭归来

今年5月至9月,钢铁、煤炭等周期股曾持续受到资金追捧,经过2个多月回调后,11月中下旬再度逆市袭来,成为A股市场少有的亮点之一。

周期股逆市回归

11月14日,A股开启阶段回调序幕,半个月来绝大多数个股纷纷下探,而钢铁、建材等周期股却逆市上涨,再度获得市场青睐。

据Wind统计,申万28个一级行业中,11月中旬以来,仅有4个行业上涨,分别是钢铁、银行、房地产、建筑材料,其余多数行业均出现不同程度下跌,尤其是电子行业更是大幅下挫超过10%。

周期股经过短暂的回调后再度上升,与其今年高速增长的业绩有关。据三季报数据统计,钢铁、煤炭等周期行业业绩大幅改善,单家平均净利润超14亿元,

成为除银行、券商等金融股外,行业中单家平均净利润最高的两大行业。而从净利润同比增长来看,煤炭、钢铁等周期行业更是大幅增长18倍和4倍以上,远远超过其他任何行业的增长,标志着2017年周期行业盈利呈现大爆发。

西南证券分析称,周期性板块年化ROE(净资产收益率)水平继续回升,并且自2016年以来已经连续6个季度改善。其中,煤炭行业ROE已超13%,其次是普钢和铅锌,ROE超过10%。从年化每股收益数据来看,煤炭开采行业业绩回升最明显,而普钢、铝、铜、铅锌行业相对较弱。

行业估值处于底部

从历史估值中看,自2014年底以来,近3年A股走出了一轮完整周期,经历了大牛市、熊市以及震荡的小牛市,而部分周期行业估值变化较大。以当年年报业绩来计算估值(2017年以最新三季报来计算),其中,钢铁行业经过了2016年扭亏,今年盈利大幅增长后,其估值基本位于近年来的最低位;采掘行业(煤炭股为主)估值也降到近年来的底部区域;建筑材料行业估值亦在底部徘徊,与2014年相差不大。

有分析称,随着房地产库存逐步见底,房地产投资底部支撑较强,继续向下的空间并不大。未来基建投资仍有改善空间。同时,供给端收缩力度有望超预期。今年环保督察力度前所未有,未来几年,环保有望继续保持高压的态势,落后产能难以有效复产。从短期来看,随着北方

进入寒冬季节,北方产能将陆续停产。

一方面经济总需求未来下行空间有限,而另一方面高压态势使得供给端难以快速扩张。这将导致黑色系大宗商品价格有望维持高位。以螺纹钢等期货产品来看,今年价格连续上涨,达到近四五年高位。

山西证券认为,无论是供给侧改革,还是环保高压政策,都将是中长期政策,绝非短期的事件刺激。周期性行业优胜劣汰、剩者为王。存活下来的公司不单会获得更大的市场份额,有望成为具有长效竞争力的行业龙头,而业绩稳定增长将会获得估值溢价。从估值来看,多数周期行业龙头市盈率已回落至10倍以下,处于历史低位,进一步下跌的空间不大。

记者 张波

中国太平荣获最具投资潜力上市公司奖 及最佳新媒体品牌传播上市公司奖

11月30日,由香港大公文汇传媒集团主办,北京上市公司协会、香港特许秘书公会等协办的2017香港国际金融论坛在香港举行,第七届中国证券金紫荆奖新鲜出炉,中国太平保险集团一举夺得最具投资潜力上市公司及最佳新媒体品牌传播上市公司两项大奖。

2017年以来,中国太平控股(HK00966)股价不断攀升,市值(以2017年11月30日收盘价计算)已超千亿元港币,日益受到投资者、客户、行业与社会的认同。此前,太平控股更荣获

2016年港股“综合实力100强”及“最具投资价值奖”。

在新媒体品牌传播领域,“中国太平”官方微信于2013年开设,长期稳居“中国保险类微信影响力排行榜”保险企业公众号前三名,并在2016年荣获国资委“2016年度中国企业最具影响力新媒体账号”奖项,成为保险行业唯一获此殊荣的账号。日前,“中国太平”官微更荣获“2017金融界·领航中国金融行业年度杰出机构微信号”奖。