



国庆行情降温 军工概念股近八成下跌

在连续深跌之后,本周二市场迎来了久违的“小阳”。然而,反弹的“阳光”并未惠及大多数行业和个股,两市仍然有近半数的个股下跌,除去ST股外,跌停股达到19只,其中,有7只军工概念股赫然在列。军工板块集体退潮的迹象显得尤为明显。

统计显示,WIND军工板块内77只个股中,上涨个股有17只,下跌个股55只,跌停股达到7只。除去4只停牌股和1只平盘股后,下跌股和跌停股占比分别为76%和9.7%。如果从整个市场的角度来看,军工板块为市场“贡献”了近4成的跌停股(除去ST股)。

反观板块在8月下旬的表现,简直是“判若两人”。在经历了前期连续的调整后,8月下旬市场步入横盘震荡阶段,而以航天长峰、中国嘉陵为代表的军工板块则走出了一页凌厉的逆势行情。据WIND资讯统计,8月20日至8月31日,全部A股下跌了4.08%,同期军工板块则上涨8.08%。77只概念股中,上涨个股共有58只,下跌个股19只,其中跑输股指的个股只有5只。而上涨个股中,涨幅超过20%的达到7只,其中,航天长峰和中国嘉陵更是分别大涨55.20%和41.55%,双双位列同期全部A股涨幅榜的前5位。

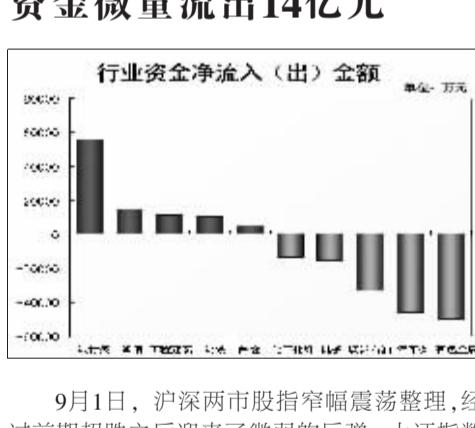
两相对比不难发现,在市场整体弱势的背景下,军工板块持续大幅上涨,势必积累了较多的获利筹码,短线面临资金了结获利的压力。因此,技术面应是军工概念股回调的动因之一。

另外,如果探究前期军工板块逆势走强的原因,“国庆阅兵”题材在这之中无疑充当了主导性的作用。随着“十一”国庆的临近,舆论层面对相关话题的关注度悄然升温,军工类股票则是暗流涌动。以8月24日20只军工概念股涨停为标志,宣告了此轮“军工行情”的正式启动。不过,早在行情启动之初,已有市场人士提醒此类事件性的投机持续性不可盲目乐观。在历史上,军工板块因为题材色彩浓重,股性历来活跃,但是纵观历次“军工行情”持续性都不长。因此,伴随着题材褪色,资金炒作热情的降温也是导致军工板块退潮的内在原因。(张勤峰)

部分航天军工概念股近期市场表现

证券代码	证券简称	收盘价(元)	9月1日跌以来涨跌幅(%)	8月20日以来涨跌幅(%)
600879	火箭股份	10.87	-10.02	19.85
000901	航天科技	13.67	-10.01	-5.40
600877	中国嘉陵	5.58	-10.00	27.40
000768	西飞国际	14.22	-10.00	11.62
600501	航天晨光	9.63	-10.00	7.96
600855	航天长峰	11.01	-9.98	39.72
600967	北方创业	11.01	-9.98	8.37
600677	航天通信	10.29	-9.82	7.19
600038	哈飞股份	14.90	-9.75	4.12
600343	航天动力	13.07	-9.74	0.62

股指小幅收高 资金微量流出14亿元



9月1日,沪深两市股指窄幅震荡整理,经过前期超跌之后迎来了微弱的反弹。上证指数收于2683.72点,上涨15.98点,涨幅为0.6%。统计显示,沪市成交1056亿元,深市成交555.2亿元,两市共成交1611.2亿元,成交量持续萎缩。

经过暴跌之后,沪深两市成交低迷,资金持续大量流出的现象得到一定程度的抑制。据大智慧研究所数据统计,沪市A股资金净流出5.96亿元,沪市B股资金净流出25.33万元,深市A股资金净流出8.14亿元,深市B股资金净流出542.9万元。沪深两市资金合计净流出14.15亿元。

有色金属、汽车类和煤炭石油行业资金流出量显著放大。其中,有色金属行业资金净流出金额达到4.97亿元,汽车类、煤炭石油行业净流出金额也分别达到4.57亿元和3.31亿元。由于大量资金抽离,有色金属指数下跌了3.97%,成为了9月1日跌幅最大的行业指数。此外,汽车类和煤炭石油行业指数分别下跌了2.17%和0.52%。

银行类行业则成为9月1日资金流入较多的行业,净流入金额高达5.6亿元。以银行股为代表的权重股昨日出现报复性反弹,拉抬股指探底回升,在资金流入的带动下,银行类行业指数上涨了2.51%。

西飞国际、火箭股份是9月1日资金净流出金额较多的股票,净流出金额分别达到1.73亿元和1.48亿元,这两只股票均收于跌停。此外,中金黄金、航天长峰、潞安环能和云南铜业净流出资金均超过5000万元。

中国联通是资金净流入金额最高的股票,达到1.77亿元。此外,宝钢股份和浦发银行等两只大盘股也分别净流入资金1.11亿元和1.02亿元,这三只股票涨幅均超过3%。

从另一个角度来看,净流入资金占总成交额比例较高的股票是上海辅仁、延长化建和东安黑豹,净流入资金占比均超过50%,这三只股票均收于涨停。(刘兴龙)

48家拟增发公司跌破发行价下限

□本报记者 梁艳红

自8月4日市场创出反弹高点以来,沪深两市股指出现了大幅跳水,上证指数跌幅达22.69%。统计显示,2008年8月以来公告定向增发预案,且尚未实施的公司共有226家,其中已有48只股票9月1日的收盘价处于定向增发价格下限之下。

48只股票跌破定向增发下限

市场自2008年11月反弹以来,股指一路走高,上证指数一度翻番,涨幅超过1倍,随着市场走强,上市公司压抑已久的融资热情再度高涨。而8月以来股指暴跌,让市场扩容压力再度凸显。一些在股价高点推出定向增发预案的公司,随着股指的回调,目前的股价已低于预案中所提出的增发价下限。

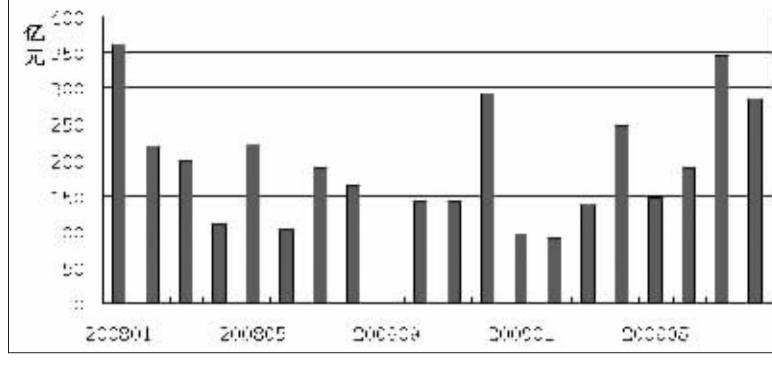
统计显示,2008年8月以来,共有226家公司公布定向增发预案且尚未实施,以2009年9月1日的收盘价计算并考虑除权因素,共有48只股票的收盘价跌破了预案中的增发价下限,占比21.24%。这48家公司定向增发很可能“难产”,特别是那些目前股价大幅低于增发价下限的公司,如果市场持续低迷,增发预案很可能无法实施。

考虑除权因素,目前股价低于定向增发预案中的增发价下限幅度最大的四家公司分别为,云天化、西南证券、苏宁环球和力诺太阳,幅度分别为64.05%、23.69%、21.49%和21.34%。另外,招商地产等16家公司的跌破幅度在10%~20%之间。

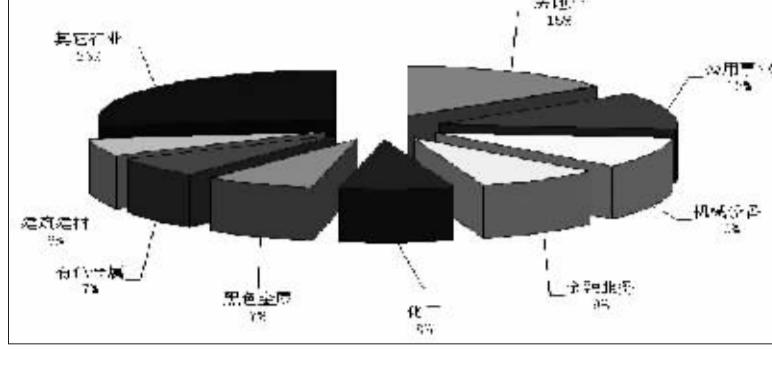
“破发”公司拟募资778亿元

由于市场前期不断反弹创新高,上市公司再融资也跟着提速,融

2008年以来月度增发募集资金情况表



增发预案拟募集资金行业分布图



资规模逐步放大。截至9月1日收盘,已经跌破定向增发预案中增发价下限的48家公司,拟定向增发72.83亿元,再融资规模约为777.96亿元。

近年来,上市公司通过定向增发购买股权资产,进行资产重组的情况越来越多,并且,由于所购资产庞大,增发规模也比一般募集资金公司的增发规模要大。上述48家公司中,有10家公司涉及大股东以资产认购方式进行定向增发。如云天化拟定向增发购买资产的规模达到80亿元左右,而莱钢股份为72.6亿

元,上海建工为51.99亿元。由于这些公司定向增发涉及公司资产重组,所以因市价过低而导致定向增发难以实施,对公司经营活动将造成重大影响。

在拟进行定向增发募集资金的上市公司中,西南证券募资规模最大,公司拟向特定对象非公开发行的股票合计不超过50,000万股,发行价格不低于18.70元/股,募集资金总额预计不超过60亿。此外,招商地产、苏宁环球和华新水泥拟募集资金也在40亿元左右。由于募集资金

股价低于增发发行价下限的部分股票

股票代码	股票简称	收盘价(元)	增发发行价下限(元)	拟增发发行数量(万股)	预案公告日期
600369	西南证券	14.27	18.70	50000.00	2009-8-18
000718	苏宁环球	10.52	13.40	38000.00	2009-7-21
600885	力诺太阳	8.33	10.59	9742.08	2008-8-20
000024	招商地产	22.60	28.12	20000.00	2009-7-25
600503	华丽家族	10.82	13.25	10000.00	2009-8-12
600100	同方股份	13.35	16.32	1688.00	2009-6-23
002012	凯恩股份	7.02	8.51	4000.00	2009-5-16
600236	桂冠电力	6.76	8.18	14900.00	2009-6-5
000001	中国宝安	9.38	11.17	10000.00	2009-8-26
002016	世荣兆业	6.83	8.12	10100.00	2009-7-28
600643	爱建股份	10.39	12.21	待定	2009-8-12
600368	五洲交通	5.61	6.59	20000.00	2009-7-28
000671	阳光城	18.56	21.58	7500.00	2009-7-20
600102	莱钢股份	9.77	11.30	64248.00	2009-8-7
002111	威海广泰	14.46	16.59	400.00	2009-7-28
600170	上海建工	12.66	14.52	35806.00	2009-7-31
000679	大连友谊	13.51	15.24	6000.00	2009-7-30
000506	ST中润	6.76	7.47	13000.00	2009-7-23
600603	ST兴业	6.34	6.98	待定	2009-6-26
600507	长力股份	7.61	8.35	13200.00	2009-8-27
600801	华新水泥	18.68	20.39	20000.00	2009-6-26
002089	新海宜	9.95	10.84	4000.00	2009-8-1
600458	时代新材	12.47	13.55	6000.00	2009-6-12
600082	海泰发展	6.83	7.42	12924.51	2009-7-28

公司定向增发的对象涉及机构投资者较多,公司股价过低,在很大程度上影响机构投资者的认购热情。

10家公司跌破定向增发发行价

今年以来已实施定向增发的77家公司中,已有10家公司跌破定向增发价。其中,破发幅度最大的是振华重工,其9月1日的收盘价为9.61元,而除权后的定向增发价格为13.65元,两者之间的价差达4.04元,破发幅度为29.6%。

其次为天保基建,其9月1日的

收盘价为10.53元,而除权后的定向增发价格为14.79元,破发幅度为28.8%。诚志股份、锦州港、攀钢钒钛的破发幅度也在15%以上。

由于8月以来,地产股调整幅度较大,已经实施定向增发的保利地产和金地集团也相继破发,破发幅度均在10%以上。

分析人士认为,在市场大幅震荡之后,破发现象较难避免,而对于一些基本面较好,成长性较高的股票,这是普通投资者低于机构投资者介入的一次良机。

3478点以来162只A股跌幅超3成

□本报记者 王辉 上海报道

钢铁和有色板块,其他一些则来自于煤炭、地产和金融等行业。

而在估值上,股价出现重挫的个股多数均属于高估值个股,以动态市盈率计算,162只跌幅超3成的个股中仅有17只股票的动态市盈率小于30倍,该类个股来自于煤炭、银行、券商板块,而其余个股估值均高于这一水平或为亏损股。而在成交换手上,这些跌幅较重的个股,在此期间换手率也保持了相对较高水平。统计数据显示,162只跌

幅超3成的个股8月4日以来的日均换手率为3.65%,要显著高于整个市场的日均换手水平。

在本阶段的强势股票方面,8月4日以来两市A股中实现逆势上涨的个股达到了89只,其中涨幅最大的5只股票为双钱股份(600623)、熊猫烟花(600599)、宁波联合(600051)、天业股份(600807)和康恩贝(600572),8月4日以来的涨幅分别达到了85.01%、35.01%、32.53%、28.43%和24.97%。

8月5日以来跌幅较大的股票

证券代码	证券简称	收盘价(元)	9月1日跌幅(%)	8月5日以来跌幅(%)	中期每股收益(元)	行业
000709	唐钢股份	6.39	-1.84	-41.75	0.03	黑色金属
000960	锡业股份	21.75	-6.81	-41.18	-0.0635	有色金属
000937	金牛能源	28.59	-5.17	-40.72	0.7401	采掘
600581	八一钢铁	9.19				