

改革预期强化 B股涨势如虹

□本报记者 徐金忠



CFP图片 制图/韩景丰

B股市场13日继续大涨。B股改革的重要窗口是否已经到来?

事实上,B股改革预期一直存在,这波B股行情的出现强化了这种预期。具体而言,B转A、B转H、回购等是可选择的途径。

三条主线掘金B股

□本报记者 叶涛

由于交易规则、历史遗留问题限制,多年来B股饱受交投冷清之苦,不仅感兴趣的投资者数量寥寥,标的股整体价位也长期维持较低水平。近日随着A股重心再度大幅上移、AB股溢价显著扩大,B股投资也迎来新生,近日上证B股和深证B股接连掀起“涨停潮”。

分析人士认为,A股经历大幅上涨之后,作为价值洼地,B股诞生“牛市”确定无疑。特别是在新“国九条”提出要稳步探索B股市场改革的背景下,B股的投资机遇正在来临。

暴涨有迹可循

本周一,B股指数涨势如虹。其中,上证B指大涨9.02%,深证B指涨幅高达6.52%,上述两大指数涨幅显著超越其他板块,成为当天市场的焦点。

昨日正常交易的44只上证B股成分股全部无量“一”字涨停;深证B股正常交易的42只个股中,除苏威孚B、张裕B、大东海B、江铃B分别录得7.23%、8.23%、8.46%和8.53%涨幅外,其余38只股票悉数封上涨停,且逾八成收获“一”字板。

上周五上证B指和深证B指数突然启动,双双上涨9.06%和6.72%,成交额也创“天量”,分别达到13.60亿元和12.23亿元。尽管接连到来的涨停潮让不少投资者惊讶意外,但往前追溯可以发现,其实此轮B股暴涨早有迹可循。以上证B指为例,自4月8日起,指数就已经呈现加速上涨态势,且伴随指数走高,成交额配合良好,亦显露出几何增长势头。值得注意的是,4月8日恰恰是沪综指7年来首度触及4000点、沪深两市成交额放出1.55万亿元“天量”的关键时点。

一周以来上证B指和深证B指涨幅高达20.30%和15.68%,而年初以来两者累计涨幅分别为30.06%和31.82%。观察个股,几乎所有成分股年内累计涨幅几乎都来自最近5日的上涨贡献。

估值相对较低

立足资金投资布局策略,B股大涨有其必然性。信达证券分析师认为,一方面,随着资金流动性充裕,投资者开始寻找市场中的估值洼地;港股连日上涨,AH股溢价指数下行,因此资金开始寻找新的“猎物”——B股。另一方面,按照信达证券计算,目前B股整体PE/PB分别为19.17倍、1.72倍,整体RoE为10.18%,相对于主板、中小板和创业板,估值相对便宜。

据WIND数据统计,截至4月13日,当前B股相对A股折价率最高的股票分别是*ST中毅B、鼎立B股、绿庭B股,具体折价幅度分别为79.72%、73.41%、72.94%;折价率相对较小的苏威孚B、海航B股和长安B股也分别达14.14%、16.92%和17.35%。全部100余只B股股票中,最新折价率超过50%的有48只,占比接近五成。

国信证券分析师认为,B股市场相对封闭,市值小、估值低,且相较于港股、中概股,B股市场主要投资者集中在内地。目前B股总市值为1926.70亿元,具有“盘小估值低”特点,一旦资金涌入,增长弹性将远大于港股。B股市场制度改革势在必行,摆在B股面前的投资机遇可谓是历史性的。

短期来看,分析人士建议三条主线入手掘金B股:一是筛选AB股折价率高、更具估值优势的标的,未来增长空间更大;二是筛选市场普遍看好A股标的的对应B股,三是寻找具有重组预期和混合所有制改革概念的B股标的,享受改革红利释放带来的中长期收益。

4月13日AB股价格对比

| B股简称 | AB股价格比 | B股折价率(%) | B股价格(CNY) | B股市盈率 | A股简称 | A股价格 | A股市盈率 |
|--------|--------|----------|-----------|---------|-------|-------|----------|
| *ST中毅B | 4.93 | 79.72 | 2.68 | -60.98 | *ST中毅 | 13.23 | -300.68 |
| 鼎立B股 | 3.76 | 73.41 | 6.30 | 62.74 | 鼎立股份 | 23.69 | 235.96 |
| 绿庭B股 | 3.70 | 72.94 | 3.70 | -34.18 | 绿庭投资 | 13.68 | -126.32 |
| 沪普天B | 3.48 | 71.28 | 7.58 | 316.99 | 上海普天 | 26.38 | 1,103.77 |
| 大名城B | 3.39 | 70.48 | 5.25 | 30.57 | 大名城 | 17.78 | 103.55 |
| 双钱B股 | 3.36 | 70.24 | 8.56 | 22.24 | 双钱股份 | 28.76 | 74.72 |
| 天津B | 3.31 | 69.83 | 4.19 | -170.21 | 天津海运 | 13.88 | -564.23 |
| 深中华B | 3.28 | 69.49 | 4.18 | 469.97 | 深中华A | 13.71 | 1,540.45 |
| 氯碱B股 | 3.24 | 69.12 | 4.56 | -8.90 | 氯碱化工 | 14.77 | -28.83 |
| 中冠B股 | 3.14 | 68.15 | 5.87 | 226.62 | 中冠A | 18.43 | 711.58 |
| 东信B股 | 3.11 | 67.85 | 5.09 | 33.01 | 东方通信 | 15.83 | 102.66 |
| 金山B股 | 3.11 | 67.84 | 4.17 | 106.77 | 金山开发 | 12.98 | 331.97 |
| 中冠B | 3.03 | 67.02 | 10.01 | 393.91 | 中冠A | 30.34 | 1,194.49 |
| 深康佳B | 2.85 | 64.89 | 4.79 | 109.67 | 深康佳A | 13.65 | 312.36 |
| 深华发B | 2.83 | 64.64 | 5.21 | -232.71 | 深华发A | 14.74 | -658.04 |
| 深南电B | 2.82 | 64.48 | 4.67 | 17.53 | 深南电A | 13.16 | 49.36 |
| 海欣B股 | 2.75 | 63.67 | 5.30 | 48.84 | 海欣股份 | 14.60 | 134.44 |
| 特力B | 2.74 | 63.48 | 8.11 | 233.10 | 特力A | 22.21 | 638.22 |
| 深赛格B | 2.72 | 63.18 | 4.65 | 75.49 | 深赛格 | 12.63 | 205.03 |

数据来源:Wind资讯 制表/叶涛

资金逆袭B股“洼地”

“幸福来得太快。”一位氯碱B股的投资者这样感叹。氯碱B股4月9日、10日、13日三个交易日累计涨幅达26.36%,而年初至4月8日累计涨幅才7.89%。同属于上海华谊集团旗下的B股双钱B在3月24日重大资产重组复牌至4月13日,累计涨幅达81.04%。“之前买氯碱B是考虑到氯碱化工有望成为华谊集团的核心资产上市平台,希望B股受益于A股资产重组。但后来集团资产重组平台最终选择了双钱股份,还以为氯碱B会长期低位徘徊。”上述投资者称。

氯碱B的上涨不只是整个B股板块上涨的个案。4月9日至今,东方财富Choice金融终端B股指数上涨19.78%。统计显示,B股指数今年以来收获了15%左右的涨幅,同期A股沪深300指数涨幅达25%左右,创业板指数大涨近70%。在上周,火爆的市场在发现H股这

一相对的价值洼地后,B股这一洼地也引来资金蜂拥而入:上周五上证B指放量暴涨,接近涨停,这一情形只在2001年B股向境内居民开放时出现过。申银万国研究人士认为,A股上升速度超预期已经在B股上体现其强势影响,体量相对较小的B股在大量资金涌入的情况下迅速上涨。

B股资深投资者孙先生认为,B股近期的突然走强有多方面因素。从B股形成的历史背景来看,B股在初期承担着利用民间外币、为企业筹集境外资金等功能。从目前统计资料来看,B股的上述作用渐渐丧失,成为资本市场中估值过低、交易不活跃、融资功能下降的一块,且目前B股的投资者多为境内投资人。正因为存在改革的预期,所以才会成为资金追捧的对象。

B股公司探索改革新模式

2014年5月,《国务院关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》明确提出,“逐步提高证券期货行业对外开放水平”、“稳步探索B股市场改革”。近日,国家外汇管理局重申今年将加快人民币资本项目可兑换,使得B股借鉴新加坡等国外资股改革经验推进改革的预期更强烈。

具体到B股公司,早在去年7月,新城B就停牌筹备转板事宜。2014年年底,新城B向上交所和证监会上报了B股改革方案,随后获得监管部门的支持。公司方面称,公司为纯B股公司,而B股市场在我国实际上已失去正常的融资功能且流动性较差,使得B股股票的市场价值难以体现实际价值,进而影响到公司股东尤其是中小股东权益,公司改革势在必行。

4月7日,新城B公告B转A计划,由新城控股向公司全体股东发行A股股票,并以换股方式吸收合并新城地产。合并完成后,新城控股的A股股票(包括为本次换股吸收合并而发行的A股股票)将申请在上海证券交易所上市流通。新城B成为继东电B在2013年顺利转板后,又一家选择B转A的公司。

上海城投旗下上市平台城投控股和阳晨B股则将以一种前所未有的方式进行整合。公司重组进展说明会和投资者交流会透露的信息显示,两公司共同的大股东上海城投明确,两上市公司重组目标为解决阳晨

B股改革有望加快

经济学家宋清辉认为,B股改革有望随着新一轮国资改革加速。广发证券分析人士认为,目前B股改革的推动力是多方面的,基本逻辑是资本市场开放与活跃,在内地资本市场日渐活跃、沪港通、深港通渐次落地的背景下,B股改革是内地资本市场日趋成熟的必然选择。

在改革具体路径上,目前B股上市公司仍需做“选择题”。宋清辉认为,B转H、B转A、回购、AB并轨等是B股改革的可选途径和方向。B转H适合以港币交易的深圳B股和大型绩优B股公司等,此前已有中集B股、

丽珠B股、万科B股等转板案例。上海国企B股上市公司中,也有公司希望利用香港的融资平台,但沪市B股采用的美元交易,且部分公司规模有限、盈利能力弱,不符合H股上市条件,在具体的B股改革操作中仍需要跨越相关障碍。

另外,在AB股之间差价较大的情况下,B转A被投资者认为是最有获利空间的办法,在实际操作中有其优越性。以回购推动B股改革的则有上柴B股,即由上市公司拿出现金回购B股并进行注销,这一方式对上市公司的资金实力等有着更高的要求。

证券代码:000816 证券简称:江淮动力 公告编号:2015-008

江苏江淮动力股份有限公司关于控股子公司诉讼进展情况的公告

公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

江苏江淮动力股份有限公司(以下简称“公司”)之控股子公司西藏中凯矿业股份有限公司(以下简称“中凯矿业”)就西藏华厦矿业股份有限公司(以下简称“华厦矿业”)合同纠纷一案向西藏自治区高级人民法院(以下简称“区高法”)提起诉讼。区高法于2014年12月6日出具《民事判决书》(〔2013〕藏法民二初字第3号),判决:华厦矿业于判决生效之日起十日内偿还中凯矿业贷款44872426.88元人民币;华厦矿业于判决生效之日起十日内向中凯矿业支付违约金400万元;案件受理费266662元由华厦矿业承担。具体内容请见公司于2013年12月17日在中国证券报、证券时报、上海证券报及巨潮资讯网披露的《关于控股子公司收到法院民事判决书的公告》(2013-064)。

2014年11月9日,中凯矿业与华厦矿业签订《债务和解协议书》,约定:华厦矿业分两笔向中凯矿业偿还贷款44871107.41元后,双方债权债务关系解除,中凯矿业放弃对华厦矿业违约金及利息的追索权。具体内容请见公司于2014年11月12日在中国证券报、证券时

江苏江淮动力股份有限公司董事会
二〇一五年四月十四日

证券代码:000819 证券简称:岳阳兴长 公告编号:2015-011

岳阳兴长石化股份有限公司关于第二大股东股权质押的公告

本公司董事会及董事保证本报告所披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、本次公司股权质押情况
湖南长炼兴长集团有限公司(以下简称“兴长集团”)持有本公司41,460,000股流通股,占公司总股本的17.68%,为公司第二大股东。兴长集团于2012年6月14日将其持有的公司股份18,000,000股(占当时公司总股本213,063,687股的8.45%)质押给中国农业银行股份有限公司岳阳云溪支行(以下简称“农行云溪支行”),为其向农行云溪支行申请的人民币捌仟万元贷款提供质押担保。(详见2012年6月19日公司刊登于《证券时报》、《上海证券报》、《中国证券报》和巨潮资讯网的《关于第二大股东股权质押的公告》)。

2015年4月10日,公司收到兴长集团的通知,兴长集团于2015年4月10日解除上述质押,并于当日将其持有的公司股份12,000,000股质押给农行云溪支行,为其向农行云溪支行申请的人民币伍仟万元贷款提供质押担保,该笔贷款期限叁年,质押期限从2015年4月10日至兴长集团解除质押登记手续之日止;将其持有的公司股份3,000,000股质押给中国

岳阳兴长石化股份有限公司董事会
二〇一五年四月十三日