

“不死鸟”斩首一地落毛谁来买单

□本报记者 王朱莹

“目前大概有200多个持有*ST昆机的股民委托该律所维权,亏损金额2000多万,复牌之后亏损金额可能还会进一步加大。”江苏颐华律师事务所律师韩友维表示。

5月30日,此前被宣告“退市”的*ST吉恩和*ST昆机正式进入退市整理期,双双以跌停报收。参考2017年第一退市股“新都退”复牌后连续17个跌停板,预计上述两只股票也将遭遇大幅下挫。

“退市和索赔没有必然联系,原则上来说,只有在虚假陈述期间,受虚假信息误导投资股票所产生的损失,才可以索赔。当然具体到每只股票就比较复杂了。”韩友维表示。

两退市股复牌跌停

根据交易所规则,两只股票的退市整理期为30个交易日,期间的全天停牌不计入退市整理期,但累计停牌不得超过5个交易日。如不考虑全天停牌因素,预计最后交易日期为2018年7月11日。

此次退市“踩雷者”共涉及10万余户股民、142亿元市值。Wind数据显示,截至2018年3月31日,*ST吉恩股东户数为7.07万户,*ST昆机股东数3.31万户。

从两只股票的前十股东中看,有不少机构踩中雷区,其中*ST昆机中,沪股通渠道持有该股份172.59万股。

根据《上海证券交所股票上市规则》的相关规定,退市整理期间,公司股票将在上海证券交易所风险警示板交易,每日的涨跌幅限制为10%。

“我2016年开始买入*ST昆机,现在一直持有股票,现在亏的不多,整理期怕是连续跌停出不来,亏损可能会达到100万!”股民张先生表示。

“复牌之后大概率连续跌停,即使资金想卖,也恐怕没人接盘。”华东地区某券商人士表示。

以2017年A股市场第一只退市股*ST新都为例,该股从2017年5月24日起进入退市整理期交易,股票的证券简称变更为“新都退”,复牌之后连续17个交易日一字跌停,而且均是无量跌停,跌幅高达81.28%。

但在第18个交易日放出天量,成交1.96亿元,当日仍然下跌8.21%,此后该股震荡反弹了26.87%,在退市整理期的倒数第二个交易日甚至出现涨停。出现了“博傻资金抢购”的局面。

从交易公开信息上看,“新都退”在退市整理期的“博傻资金”其“抢购”退市筹码的逻辑有两种。一种是刀口舔血,博取短线收益。例如,东吴证券苏州吴中区木渎镇证券营业部便以“T+1”方式快进快出:该营业部在2017年6月26日买入428.17万元,转手便在次日卖出282万元。

另一种是为了豪赌退市股转入老三板(OTC)交易后的上涨,或押注重新上市的机会。根据上交所规定,退市公司被摘牌后,其股份应当转入全国中小企业股份转让系统(俗称的老三板,OTC),股东可以在股转系统进行股份转让。

而公司退市后在老三板转让交易届满12个月,可在相关经营指标达标的背景下,申请重新上市。

例如被寄予重新上市厚望的“长油5”。2014年,原A股上市公司长航油运因连续亏损而退市,成为当时“央企退市第一股”。之后该股转入老三板挂牌,股票简称为“长油5”。该股在2014年6月4日退市时,股价收报0.83元。转入老三板交易后震荡反弹,累计涨幅超过395.4%。成交也较为活跃,以2017年2月27日停牌前最后交易日为例,当日成交额高达9.39亿元。该公司5月29日发布公告称,正积极与有关方面沟通,

努力推进重新上市工作。

拿起法律武器维权

“能不能重新上市,这都是八字没一撇的事情,账面上亏损却是实实在在的,不敢博这个,能跑我会尽量跑。”*ST昆机的另一位投资者表示。

前述张先生表示,他们已经向中证中小投资者服务中心发出申请,准备用法律武器向上市公司进行索赔。

“目前大概有200多个持有*ST昆机的股民委托该律所维权,亏损金额2000多万,复牌之后亏损金额可能还会进一步加大。”江苏颐华律师事务所律师韩友维表示。

当然,并不是所有退市股都能进行索赔。“退市和索赔没有必然联系。*ST昆机之所以能索赔,是因为他虚假陈述财务造假。*ST吉恩的投资者不能索赔,是因为他没有造假,只是单纯的由于财务指标不达标而退市。”

“我只是觉得,违法乱纪的成本太低,上市公司退市了损失了我们小股民的钱,财务造假实施主体人员可能还有贪腐的管理层,现在都没有受到惩罚,接下来我们要继续向监管部门包括纪检委举报。”张先生表示,这个过程肯定很累很辛苦,但是一定要表明态度,才能促进监管层以后加大维护小股东利益的力度。

事实上,股民依法索赔早有先例,且有成功案例。据韩友维介绍,2003年2月1日,最高人民法院《关于审理证券市场因虚假陈述引发的民事赔偿案件的若干规定》开始施行,自此拉开了股民大规模维权的序幕。

2004年12月21日,黑龙江省高院二审判决大庆联谊股民胜诉,成为中国证券发展史上因虚假陈述第一个股民胜诉案。

又如上市公司京天利便遭遇投资者起诉,要求赔偿投资损失等。4月28日公司发布公告称,截至2018年4月27日,公司累计已赔偿案件

138起,支付赔偿金额、案件受理费、延迟支付滞纳金等费用共计人民币39,994,522.94元。

“原则上来说,只有在虚假陈述期间,受虚假信息的误导投资股票所产生的损失,才可以索赔。当然具体到每只股票就比较复杂了。一般而言,只要被证监会处罚的机构和个人,都可以作为被告。一般股民,只向上市公司,或者是会计师事务所,以及实际控制人等机构索赔。”韩友维说。

价值投资理念牢记心中

一周三股被宣告退市,表明监管层加快治理以往A股“只进不出”的尴尬状态,“退市”常态化迹象日趋明显。

截至2018年5月30日,A股有史以来,退市的上市公司总数量为98家,平均退市数不足4家,退市率不足0.2%,远低于美国股市8%—10%的退市率。

万联证券分析师宋江波表示,A股退市制度的建立是注册制实施的重要前提。退市制度完善之后,退市率上升,一些质地相对较差的上市公司将会退市,而质地较好的上市公司则被保留下来,市场实现优胜劣汰。如果退市制度没有完善前推出注册制,则上市公司数量将大量增加,上市公司将面临估值进一步压缩的风险。

“退市制度完善之后,注册制将会进一步推进,A股‘壳资源’价值将会进一步压缩,业绩将成为影响上市公司估值的最重要因素。一些业绩差、且主营业务没有发展前景的小公司将会逐步被边缘化。”宋江波表示。

WindST概念指数加速下跌,5月25日至5月30日四个交易日下跌7.97%。

华安证券分析师汪双秀表示,“退市制度的完善有助于打通证券市场的退出渠道,有利于多层次资本市场建设。券商综合实力较强,创新业务的试点将倾向于大券商。继续关注估值低、资本金雄厚的大券商。”

利空叠加 沪指创5年半连阴纪录

□本报实习记者 牛仲逸

屋漏偏逢连夜雨!沪指连续阴跌均线已成空头排列,隔夜美股又大跌。消息面利空接二连三,叠加外围市场动荡加剧,多因素致“惨案”发生,截至昨日收盘,上证指数报收3041.44点,下跌2.53%,成交金额放大至1920亿元。

分析指出,昨日临近尾盘再度放量杀跌,恐慌情绪明显升温,预计今日仍有惯性杀跌,但前低3041点是密集成交区,震荡筑底时间较长,因此预计难以出现实质性破位。

盘面异常惨烈

据WIND数据显示,剔除ST股后,昨日沪深两市169只个股跌停,另外仍有千余只个股跌幅超5%。

上证指数几乎以全天最低点收盘,再创年内新低,昨日跌幅也是自2月12日以来最大下跌

■ 热点前瞻

酒香四溢机遇显 酿酒行情转入旺季

□本报记者 叶涛

酿酒板块昨日独领风骚,与沪深两市深度回调形成鲜明对照。其中酒鬼酒、张裕A、口子窖、古井贡酒等涨幅都在3%以上。上市酒企普遍走强一方面离不开名酒优势强化,行业景气预期重新偏向乐观;另一方面,也与世界杯主题短期催化关联紧密。业内人士认为,6月传统酒品消费旺季即将到来,叠加场内资金避险需求升温,酿酒板块有望延续高热态势。

景气预期改善向好

啤酒产品普遍提价,是今年酿酒行业的显著变化。随着各啤酒厂商向利润诉求的转变,本轮行业提价成为行业拐点的核心支撑。招商证券对此表示,主要是为了促进导入中高端产品,推动产品价格带上移,以逐步弥补中国啤酒行业吨酒价格远低于世界平均,以至于行业利润远低于世界平均的现象。

事实上,在近期酿酒股集体受捧之前,啤酒

股已经率先启动上涨行情。对此,市场人士表示,这主要源于一部分场内资金处于买入行业整合加速的逻辑,另一部分资金则是基于买入行业改善信号的逻辑,叠加从其他板块流出的资金共同助推。随着未来1—2年中高端价格带稳价,行业利润改善带来弹性,高估值有望逐步消化。在此过程中,龙头企业形成趋势也将不断推进,整合末期大行情也将越来越近。

白酒方面,区域消费升级周期兴起,行业乐观预期重新。从江苏和安徽市场来看,省内消费换挡升级趋势显著且持续性强,价位上江苏是安徽的升级版,洋河和今世缘300元以上产品继续高增,古井、口子窖以及迎驾洞藏系列200元以上产品爆发增长,持续时间可看未来3—5年,进一步强化行业近期预期。

对于白酒龙头企业而言,同样不会因为前期大涨而缺席未来的板块行情。据业内人士介绍,近期酒企股东会密集举行,市场关注度最高的茅台参会人数再创历史新高,茅台对坚守工艺和品质的决心和信念超群,这是稀缺消费品

保持长期核心竞争力的关键,也是本轮区域强势酒投资的价值所在。

中泰证券认为,全年白酒板块选股思路不变,高端酒全年配置收获业绩增长,区域强势酒具备超额收益。啤酒方面,提价及改善趋势不断兑现,建议重视全年啤酒大行情。

短线利好催化不断

5月以来,白酒板块表现抢眼,特别是业绩超预期的区域酒,短期涨幅达20%以上,PE也快速修复23—25倍区间。

长城证券认为,整体白酒景气周期仍持续向上,产业保持乐观态度。高端酒优势不断强化,如茅台产能的稀缺性在稳价同时强化其龙头地位,系列酒战略地位提升强化其成长属性;洋河一方面加大新江苏市场开拓;一方面以明星工程推动渠道下沉,进一步强化优势。高端白酒护城河深,品牌地位难以撼动;次高端受益下面价格带升级带来巨大消费量承接。

从历史经验来看,6月份是持有白酒股最好

的月份,过去10年相对于大盘取得相对收益的概率为100%,取得绝对收益的概率也在70%以上。

年初以来华润、燕京、青岛在多个区域对主要产品提价,同时费用端各企业均执行压缩战略,预计世界杯营销也不会过多投放,加之今年大概率关厂动作将持续,因此今年啤酒行业整体业绩弹性有望大增。国金证券强调,近期全国气温普遍较高及世界杯即将来临,需重点关注啤酒板块。

基本面角度看,一季度啤酒成本仍处于高位,提价效应应体现不明显,二三季度是消费旺季,提价效应有望逐步凸显,当下长三角、珠三角已提前感受到了高温,对啤酒的消费形成拉动。从投资角度来看,若后期青岛啤酒推行产能、产品的优化,板块逻辑更为顺畅。

国金证券同时指出二季度是白酒板块业绩真空期,但同期利好消息较多(如近期行业频繁提价),白酒行业情绪向好的表现有望持续到二季度末,板块整体估值中枢仍有望上移。

显示,黄金板块累计下跌9.84%。个股方面,白银有色、西部黄金、赤峰黄金等跌幅均在15%以上。机构表示,随着板块个股下跌,从估值角度看,逐渐具备较强的安全边际。黄金的配置价值的认可度有可能逐渐提高。而黄金作为防御属性突出的板块,在市场风险偏好下降的情况下,往往更能吸引资金关注。

投资策略方面,招商证券指出,黄金中长期未来最大的上涨动力即是:美国经济不稳定性增强,相对欧日的边际改善下降;另外美国货币政策的紧缩程度相比欧洲日本边际下降。天风证券则表示,如果中长期黄金价格开始上行,黄金上市公司的盈利能力也将相应增强。

■ 异动股扫描

傲农生物翘尾涨停

昨日,傲农生物股价强势拉升,翘尾涨停。收于19.48元,上涨9.99%,全天成交4.53亿元,换手率达39.56%。

近期,国内生猪价格出现了比较明显的涨幅,全国平均出栏价从10元/公斤涨至11.2元/公斤,涨幅有10%左右。据生意社监测,上周内国内外三元生猪价格淘汰底持续回升,周初均价10.10元/公斤,周末均价10.54元/公斤,上涨4.36%。此前,生猪价格持续下跌,低点时跌破上轮“猪周期”最低点。

受生猪价格反弹拉动,5月以来相关个股股价应声上涨。业内人士表示,由于此前生猪价格持续下跌,养殖业亏损严重,自繁自养场每头猪亏损超过300元,为2010年以来最大亏损额,部分猪场已开始猪提前提前淘汰经产母猪。而猪场淘汰经产母猪速度加快有利于猪价见底。此外,对比上一轮,本轮猪场亏损时间偏短但幅度大,整体判断是生猪价格临近筑底阶段。

盘面上,Wind概念板块中,猪产业指数数出现0.57%的跌幅,但整体而言,依然可谓强势。板块中除傲农生物涨停外,罗牛山、顺鑫农业等亦录得一定涨幅。

分析人士表示,从形态上看,在震荡区间内该股出现放量大涨,后市股价仍有继续走高的可能,但从高换手来看,投资者也应警惕相关风险。(黎旅嘉)

水星家纺创半年新高

受外围市场普跌等因素影响,昨日沪深股指全线飘绿,以酿酒、旅游为代表的消费类品种逆市吸引资金介入,其中水星家纺成交显著放大的同时,股价也创出半年新高。截至收盘,水星家纺每股上涨2.72元,收报29.91元,涨幅为10.00%。

近期市场剧烈波动,纺织服装板块呈现出良好的抗风险能力。wind数据显示,最近4个交易日水星家纺持续上涨,成交额也呈现出区间放大的特征。昨日该股成交额为2.89亿元,为4个月以来最高。

盘面看,水星家纺昨日总体表现为低开高走,上午10时过后才翻红展开全天第一轮温和上行,下午13时30分左右,股价加速攀高触及涨停,尾盘涨停小幅开合,最终仍以涨停价报收。

避险及涨价预期是家纺板块集体走强的关键。光大证券分析表示,短期来看,目前纺织服装出口已有弱复苏,与汇率升值构成双向影响;2017年国内棉价格高位企稳,国内棉花存在供需缺口,随着国储棉库存下降至低位、存在补库需求,棉价上行概率加大,近期棉花期货和国储棉抛储成交热情提升,看涨预期增强。(叶涛)

华谊嘉信“一”字跌停

昨日,停牌半年的华谊嘉信复牌后以“一”字跌停结束全天交易。收于7.02元,下跌10.00%,换手率为0.03%。

消息面上,5月29日晚间华谊嘉信发布公告,表示将继续推进对Smaato的重大资产重组。目前公司运营稳健,各子公司业绩表现良好。

此外,公告同时就证监会此前对公司的立案调查作出解释,即不存在其他信息披露违法违规事项,仅为对2015年控股股东立案事项的程序补充。

公告介绍了重大资产重组事项在停牌期间的相关进展,包括已与交易对手方签署框架协议,聘请独立中介机构,并与交易对手和交易标的方进行有建设性的谈判沟通等。目前中介机构对标的资产的审计评估已接近尾声,境内外律师的法律报告也已基本完稿,重组交易双方正在商讨购买资产的方案细节。后续公司将继续推进本次重大资产重组事项,并将及时披露事项进展。

此前,公司收到证监会立案调查通知书,公司因信披违规被调查。

值得关注的是,2017年华谊嘉信应收账款坏账猛增,直接导致公司上市8年来首次亏损。

分析人士表示,当前该股消息面偏空,在消息面尚不明朗的情况下,建议投资者切莫盲目抄底。(黎旅嘉)

利安隆放量冲高

尽管公司发布股东减持计划公告,利安隆股价却不跌反涨,在前四个交易日连收阴线的基础上放量突破,一举收复多条短期均线。

前期连续回落令利安隆技术面破位,最近两天收盘价均位于年线下方。昨日该股上涨势头较为明确,小幅低开后续即展开拉升,涨幅一度超过7%,之后该股持续高位震荡,直至午后重拾升势,继续温和上行,收盘时每股涨1.61元,涨幅为8.00%,收盘价为21.73元。同时,昨日该股成交额翻倍,达到1.05亿元,前一日则为4269万股。

根据利安隆最新公告,合计持股4.83%的股东广州诚信及其一致行动人广州廷博计划未来6个月内合计减持不超过869.4万股,占公司总股本的比例不超过4.83%。

此前,公司于2018年3月23日公布一期员工持股计划草案,总金额上限3.2亿元,锁定期12个月。本次员工持股彰显公司发展信心,未来业绩增长进入上行通道。国海证券看好公司作为高分子材料助剂行业龙头未来的发展,控股子公司扩产,下游客户需求增长将带动公司业绩发展进入上行通告,预计2018年至2020年EPS分别为0.95元/股、1.20元/股和1.51元/股。(叶涛)

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。