业绩变脸与股东减持频现 疲弱A股雪上加霜

越跌越抛 解禁股疯狂出逃

观热点

一直以来，“大小非”被市场视为洪水猛兽，因为它们的解禁流通，不仅会给市场带来供给压力，也会对个股短期表现造成极大的压力。估值高企业绩下滑，大小非出逃，投资者恐慌，这种现象已经见怪不怪！在当前A股低迷，众多中小盘股频频出现业绩变脸之时，大小非的无情减持，更让股市雪上加霜。

“大小非”疯狂减持

据统计，截至周四，今年已有192家公司发布了减持公告，合计减持次数达585次，减持数量27.5亿股，累计套现金额约365.37亿元。另据统计，今年A股日均减持数量为4亿-5亿元左右，其中4月份减持量日均超过了5.2亿元。

从板块指数变化和减持力度看，创业板最“悲剧”，板块指数可以说是一天下一个台阶，更让投资者“伤心”的是，在股价不断下跌的同时，创业板公司的高管们也在“不遗余力”地为创业板估值重塑贡献力量。

不看好公司前景

对于上市公司接连减持的现象，相关公司的答案几近相同。山下湖、立思辰等多家公司表示：“减持是持有人的个人行为，估计是为了改善生活吧。”对改善生活的说法，抛售华谊兄弟的马云却明确表示“不需要这点钱来改善生活”，而华谊兄弟的相关人士解释则又是另一种味道：“股东们近期的频繁减持是因为持股太多了，适当减减肥。”

对于减持行为，市场相关人士认为股东减持的动机一般应是对相关公司的前景不看好或信心不足所致，与减肥无关，持有人在股价超过该股本身价值后，在前景不明的情况下，选择现金在手理所应当，虽然上市公司不愿承认被减持是不被看好，但个股出现频繁的减持，本身就说明持有人在一定程度上也不愿长期持有的心态。

A股雪上加霜

截至目前，585次减持中有350次在公告当日股价出现下跌，占比60%。统计发现，不少公司股东选择减持的时机都非常及时，往往在阶段高点附近抛售，其后股价即出现一轮快速下滑。可以说，大小非的疯狂减持刺痛了A股市场的“上进心”；而股指的连续下跌又加剧了他们的减持热情。在两者的相互打击下，本已困难重重的A股今年以来更加举步维艰，两市股指一路唱“跌”，

北京邦和财富研究所所长韩志国认为，大小非减持彻底扭转了中国股市的供求关系，摧毁了中国股市的估值体系并使中国股市的发展预期产生紊乱。只有从根本上解决这个问题，中国股市才能走出漫漫熊市。他甚至预言，如果大小非问题不解决，股市有可能“自由落体”，重建市场估计至少要3年时间。 陈诚

看数据

72亿资金大出逃

两市周四的总成交金额为1666.2亿元，和前一交易日相比增加64.8亿元，资金净流出约72亿。周四指数仍贯性下跌，虽然部分资金在上海本地股、化工化纤、券商板块活跃，但绝大多数板块资金仍然流出，使得指数再创新低。

相关热点板块及个股如下：

周四资金净流入较大的板块：上海本地、化工化纤、农林牧渔、节能环保、酿酒食品。

周四资金净流出较大的板块：中小板、医药、机械、建材、新能源及材料。

化工化纤，净流入较大的个股有：三爱富、神马股份、巨化股份、三友化工、青岛碱业。

上海本地，净流入较大的个股有：丰华股份、大江股份、运盛实业、上海金陵、海立股份、上海贝岭。 广州万隆

评新股

周五新股上市定位分析

海能达

证券简称为“海能达”，证券代码为“002583”。发行7000万股，发行价19.90元，发行市盈率52.37倍(摊薄)。公司是国内专业无线通信行业的龙头企业，市场优势突出，公司主要产品是国内市场排名第二，本土品牌排名第一，全球市场排名第三。

上市首日定位预测

国泰君安 24.65元-26.97元
光大证券 20.7元-24.15元
国元证券 16.5元-19.8元

鹿港科技

证券简称为“鹿港科技”，证券代码为“601599”。发行5300万股，发行价10.00元，发行市盈率25.00倍(摊薄)。公司主要从事各类针织毛纺纱线以及高档精纺呢绒面料的生产与销售。主导产品为“鹿港牌”精纺纱线、半精纺纱以及呢绒面料。

上市首日定位预测

国泰君安 11元-13.75元
海通证券 12.6元-14.7元
国元证券 10.8元-13.5元

挖题材

燃油附加费上调30% 或利好相关航空股

国内大部分航空公司再次集体宣布上调燃油附加费，上调幅度近30%，但此次上调并未与国内成品油价格的上调实行联动。业内人士认为，此番上调应还是主要和油价上涨推高航空公司运营成本有关，或为相关航空公司股价带来利好。

这是国内航空公司今年第三次上调燃油附加费。与前两次比，此次调整力度更大，分别上调了20元和30元，调整幅度约为30%。经过此次调整，目前国内航空公司燃油附加费的征收标准已达到历史第二高位。

业内分析师表示，目前已进入飞行旺季，国内民航客座率很高，机票价格基本已达到上限，只能打折，但无法上浮，因此通过调机票价格的方式来涨价希望不大。但燃油附加费这块的收入却相对固定，与机票打不打折没有关系，称得上是一份“有保障”的收入。从过往情况看，这样上调对股价是有利好刺激的。 杨晓春

航空板块股票一览

002023	海特高新	600004	白云机场	600009	上海机场
600029	南方航空	600115	ST东航	600221	海南航空
600270	外运发展	600391	成发科技	600463	空港股份
600591	*ST上航	600879	航天电子	600897	厦门空港
601111	中国国航	000901	航天科技	002013	中航精机

学经验

三条线寻找上涨股

“哈哈！青岛碱业、大江股份横空出世，果然了得！”虎子乐得屁颠颠的，不时给我们倒茶、递烟。是的，近来看大盘早该回家休息，看个股尽管难做，只要牢牢抓住三条线获利其实不难。国际板开设是人民币国际化的关键一步，作为重大事件必炒无疑，有人看国际板横竖不顺眼，实属榆木脑袋不开窍，既然有理炒作为何不做呢？二是行业趋势上行，中期业绩有望大增的个股，如青岛碱业虽中报预亏，然其产品价已近翻倍提升，难怪阿牛讲它是氯碱化工第二呢。三是农业板块受益罕见大旱和国际农产品上涨因素，逆势上涨或大涨都是有理的。昨日我们又买进了特异图型的中昌海运；今日将关注广弘股份和上海金陵、华东实业、双环科技。 一剑

中小板投资良机渐行渐近

今年以来中小板指数(399005)跌幅超过20%。业内人士表示，经历大幅度回调后，中小板已经跌出机会，中小板入场时机渐行渐近。

广发中小板300ETF拟任基金经理陆志明表示：优质的中小盘公司更符合“更加强调技术和质量，而不是规模”的变化趋势，更利于分享中国经济转型增长的成果。而随着小市值股票的深度调整，年报和一季报业绩与增长确定的品种也将出现较好的投资机会。

据了解，5月27日结束募集的广发中小板300ETF，有望根据市场近期波动情况谨慎择机建仓，规避指数择时方面的风险，对中小板有兴趣的投资者可适当关注。

华安证券
HUAAN SECURITIES
华彩人生 安享财富
华安证券优质服务月活动火热开展
详情请咨询当地营业部
客服96518 网址 www.hazq.com