

■大宗交易 | Block Trade |

上市公司借道大宗交易 以实现资产重组

秦洪

重点个股点评

东材科技 (601208): 公司的主要业务为绝缘材料、功能高分子材料和相关精细化工产品的研发、制造和销售,亮点在于公司在近几年(2011年起)将加大用于新能源(太阳能、风电、核电等)、节能环保等领域的绝缘材料的开发力度,同时还将开发无卤阻燃绝缘材料(如无卤阻燃聚酯薄膜、无卤阻燃绝缘片材、无卤阻燃树脂等)、高耐热性的绝缘材料、高介电绝缘材料、高力学性能绝缘材料和耐电晕腐蚀、耐化学腐蚀等方面的绝缘材料。与此同时,公司的产能也是持续拓展。如此就意味着公司的业务结构不断改善,产能不断增强,公司未来的高成长基础较为扎实,故可跟踪。

易联众 (300096): 公司主要产品和服务包括软件及嵌入式软件(IC卡)、硬件及系统集成和技术服务外包、民生信息服务等。公司还掌握了社保IC卡金融应用功能的核心技术,这一业务将是公司“民生网”建设的重要环节。公司是福建社保信息系统建设唯一的承担单位,2011年中期实现福建省基层医疗机构服务市场占有率第一。截至2011年中期,公司发行的社会保障卡加载金融功能的社保IC卡全国市场占有率第一。由此可见,公司将充分得益于社保卡智能化的发展趋势,故在近期明显有资金介入的情况下,可跟踪。

回天胶业 (300041): 公司是我国工程胶粘剂行业中规模最大的内资企业,将以高端工程胶粘剂为主导产品,以市场为导向,聚焦高端产品、下游行业和大客户,以提升公司核心竞争力和可持续发展能力为目标,继续推进低成本和高质量的精品战略,力争在新能源、车辆、电子、高铁四大工业目标细分市场做成第一。与此同时,公司产能也是持续释放,有望成为公司新的利润增长点,因此,短线在消化大宗交易的抛压之后,有望震荡回升。

(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易摘要

深市	沪市											
交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交总金额(万元)	买卖双方营业部	交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交总金额(万元)	买卖双方营业部	
2011-8-26	000781	9.8	313.72	3078.1	中国银河证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	000932	8.97	7	50	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000941	18	9000	162000	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002364	15.53	150	2328.0	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000781	9.8	348.63	3416.6	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002364	15.53	125	1941.25	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	2.8	9451.09	2655.3	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002364	15.53	20	310.6	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000299	4.3	9888.69	4235.2	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002420	26.72	200	5344	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	12.3	10381.32	1248.0	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002463	9.38	160	1500.8	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	11.55	1897.23	95	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	300066	14.88	108	1608.12	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	2.75	455.56	125.66	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	300066	14.88	26.6	423.85	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000781	9.8	302.45	2976	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	300088	25.42	65	1652.3	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000781	9.8	322.41	315	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	300088	25.42	80	2048.8	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000781	9.8	326.23	319	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	300088	25.42	31.11	50	1555.5	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部
2011-8-26	000816	11.4	1083	95	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002323	39.95	204	8176.6	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000781	7.85	1085.7	154	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002341	22.53	55	1228.15	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	8.77	2651	300	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002341	22.53	53	1183.40	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	8.77	4472.7	510	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002341	22.53	50	1126.5	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000781	10.48	3964.23	3125.4	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002341	22.53	48	1071.84	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	8.53	1433.04	168	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002341	22.53	46	1027.18	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	8.53	1364.8	160	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002341	22.53	23	515.90	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000816	17	694.45	483.5	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002341	22.53	70	960.4	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	
2011-8-26	000781	27.06	567.82	26.96	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002457	39.95	18.77	493.3	92.85	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部
2011-8-26	000781	9.8	430.09	41.89	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002457	39.95	18.77	25.6	485.1	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部
2011-8-26	000781	7.3	1496.5	205	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002457	39.95	18.77	25.6	485.1	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部
2011-8-26	000781	9.8	888.56	825.1	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002457	39.95	18.77	25.6	485.1	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部
2011-8-26	000816	10.28	431.56	42	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002457	39.95	18.77	25.6	485.1	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部
2011-8-26	000816	10.28	514	50	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部	2011-8-26	002457	39.95	18.77	25.6	485.1	华泰证券股份有限公司上海分公司营业部 华泰证券股份有限公司上海分公司营业部

唐立/制表

调查显示,近6成投资者认为新股行情为资金炒作;而对于风格能否实现转换,市场分歧巨大

次新股热度不减 风险意识勿淡薄

谢祖平

以中小板、创业板为代表的新股、次新股在短暂的休整后,周五再度出现整体性的走强,创业板指再度回到近一个月来的高位,而且本周五个交易日创业板日成交额均在100亿元以上,尤其是周三成交额金额上升至161亿元,创出创业板指推出以来最大单日成交额。

那么,针对近期市场的变化,中小板、创业板新股、次新股是将延续活跃,还是市场热点将由小盘股转向大盘股,实现二八的转换呢?本周与大智慧举行联合调查,分别从“对于近日以创业板、中小板为代表的新股、次新股持续走强于大盘,您有何看法?”、“目前您持有创业板、中小板为代表的新股、次新股股票的仓位情况如何?”、“对于创业板、中小板等中小盘股的介入风险,您认为有哪些值得警惕?”、“目前大盘蓝筹‘不作为’,中小盘则‘小鬼当家’,您认为后市行情会出现转化吗?”和“去年9、10月中小盘行情如火如荼,今年经历挤泡沫伤痛后中小盘行情能否历史重演?”五个方面展开,调查合计收到1027张有效投票。

近6成投资者认为 新股行情纯为炒作

周五创业板指的收盘点位创下今年5月份以来的最高收盘点位,其中不少近期上市的新股、次新股股价创出新高,部分品种甚至出现翻番的表现,那么是什么因素促使新股、次新股的强势呢?根据关于“对于近日以创业板、中小板为代表的新股、次新股持续走强于大盘,您有何看法?”的调查显示,其中选择“纯粹资金炒作”、“具备估值优势”、“业绩超预期增长”和“看不清”的投票票数分别为599票、201票、105票和122票,所占投票比例分别为58.33%、19.57%、10.22%和11.88%。

从调查结果上看,虽然部分投资者认为新股、次新股业绩超预期增长、具有估值优势是受资金青睐的主要原因,但是相比之下,接近6成的投资者则认为纯粹是资金的炒作行为。

同时,根据关于“对于创业板、中小板等中小盘股的介入风险,您认为有哪些值得警惕?”的调查显示,其

中选择“游资炒作”、“技术性反弹”、“业绩风险”、“估值偏高”和“说不清”的投票票数分别为350票、184票、184票、208票和101票,所占投票比例分别为34.08%、17.92%、17.92%、20.25%和9.83%。该项调查中约三分之一的投资者担忧创业板、中小板为代表的小盘股在游资炒作背后隐藏的风险,且约两成的投资者认为,目前小盘股整体估值偏高也是不可忽略的风险。

三分之一投资者 看好小盘股机会

虽然目前沪深两市小盘股的市盈率整体仍处于较高位,但是若从近期市场表现看,以中小板、创业板为主的新股、次新股表现活跃,短期股价连续上扬所带来的财富效应挑动着投资者的神经。根据关于“目前您持有创业板、中小板为代表的新股、次新股股票的仓位情况如何?”的调查显示,其中选择“70%以上”、“50%至70%”、“30%至50%”和“30%以下”的投票票数分别为403票、155票、111票和358票,所占投票比例分别为39.24%、15.09%、10.81%和34.86%。

从调查结果上看,约4成的投资者重仓参与新股和次新股的运作,而超过3成的投资者对新股和次新股的热情不高。同时,根据关于“去年9、10月中小盘行情如火如荼,今年经历挤泡沫伤痛后中小盘行情能否历史重演?”的调查显示,其中选择“可能”、“不可能”、“需宏观面、资金面等条件配合”和“看不清”的投票票数分别为374票、246票、346票和61票,所占投票比例分别为36.42%、23.95%、33.69%和5.94%。该项调查中有36%投资者认为中小盘股将重演去年如火如荼的上涨行情,而持否定观点的比例则接近四分之一。结合两项调查不难发现,投资者对于新股、次新股为代表的中小盘股的行情判断存在着差异,看好中小盘股的投资者略占上风。

风格能否转换市场分歧很大

诚然,近5个交易日大盘蓝筹股的异军突起是近期行情的主要看点,那么大盘蓝筹股的走强是否会有持续性,促使市场格局出现转化呢?根据关于“目

前大盘蓝筹‘不作为’,中小盘则‘小鬼当家’,您认为后市行情会出现转化吗?”的调查显示,其中选择“会”、“不会”、“看看再说”和“说不清”的投票票数分别为453票、334票、189票和51票,所占投票比例分别为44.11%、32.52%、18.40%和4.97%。

从该项调查结果上看,虽然认为市场热点将转移到大盘蓝筹的比例超过4成,但是相比持否定意见的比例也仅高出一成二,显示投资者对于行情热点能否由中小盘股转换为大盘蓝筹股在判断上具有较大的差异。而根据大智慧超赢数据流显示,在本周前四个交易日主要的大盘蓝筹股资金净流入后,周五出现小幅流出,大盘蓝筹股的持续性有待观察。

综合以上调查结果,虽然不少投资者认为目前新股、次新股为代表的小盘股走强主要是资金的炒作,并担忧资金炒作背后隐藏的风险,但是由于短期中小盘股所体现出的赚钱效应,部分投资者仍采取了重仓参与的策略。此外,投资者对于行情能否由中小盘股转换到大盘蓝筹股方面在判断上存在差异。

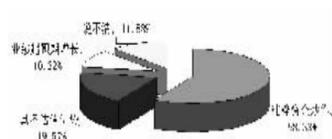
建议适当关注低估值品种

笔者认为,少数中小盘股存在着高成长的潜力,但是近期高估值的中小盘股整体受到市场资金的追捧,折射A股市场近20年以来始终挥之不去的高度投机性特征,对于短线交易型的投资者可在其中寻求机会,而对于多数投资者而言,由于在资金、信息方面存在劣势以及对于相关上市公司所处行业发展前景等专业化分析方面的欠缺,加上难以做好止损止盈,笔者建议投资者对热炒的新股、次新股多份谨慎。而根据近几周的资金行为分析,市场在连续快速上涨后资金套现的意愿加强,而市场在短期调整后资金则出现回流的迹象,盘中波段性运作的痕迹较为明显。

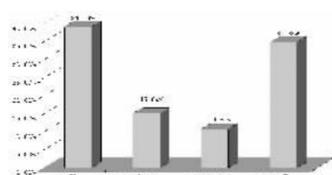
从上证日K线图上看,目前上证指数已经运行至20日均线上方,短期弱势的技术形态有所改善,下周一20日均线将小幅下移至2591点,建议周初继续关注20日均线的得失。另一方面,预计全球央行会议美联储推出QE3的概率不大,短期外盘波动对A股的影响仍不可忽视。操作上,建议投资者主要关注具相对估值优势的蓝筹品种或超跌股。

(作者系大智慧分析师)

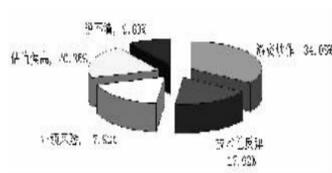
一、对于近日以创业板、中小板为代表的新股、次新股持续走强于大盘,您有何看法?



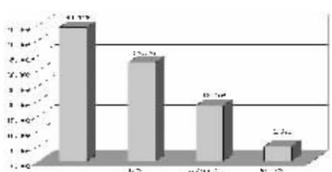
二、目前您持有上述股票的仓位情况如何?



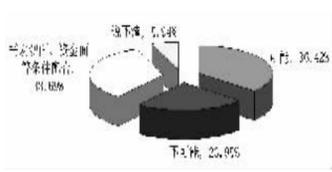
三、对于创业板、中小板等中小盘股的介入风险,您认为有哪些值得警惕?



四、目前大盘蓝筹‘不作为’,中小盘则‘小鬼当家’,您认为后市行情会出现转化吗?



五、去年9、10月中小盘行情如火如荼,今年经历挤泡沫伤痛后中小盘行情能否历史重演?



数据来源:大智慧投票箱

国际市场动荡 A股摇摆不定

陈若晖

8月份的头4个交易日股指还算是平稳,指数小阴小阳间隔,市场多空基本互打平手。但是国际市场中的一场骤雨立即打破了这种平衡。我们看到8月5日股指是直接大幅跳空低开,全天未能弥补跳空缺口。虽然勉强以小阳报收,但股指再下台阶,沪指从2600点至2700点区域跌落到2600点至2500点区域,并且在接下来的两个交易日中,更是将这种下台阶的走势进行了扩大。接下来的一根大阴线以及第三日的大幅跳空低开,一气将沪指打入2400点区域,创下了本轮调整以来的新低2437点。

引发此轮风暴的始作俑者便是美国国债危机问题。5月16日,美国国债再次到国会设定的14.29万亿美元的上限,美国财长盖特纳请求国会再次提高上限,如果到8月2日国会还不能批准新的上限,财政部惟有违约一条路可走。美国作为全球最大的经济体,危机自然波及世界经济。虽然美国总统奥巴马与国会两党领袖就提高国债上限问题最终达成协议。但是,国际评级机构标准普尔随即下调美国长期主权信用评级AAA至AA+,这也是标普百年来首次下调美国信用评级。

除美债危机外,逐渐升温的欧洲主权债务危机也在不断敲打着市场。欧债危机有从欧元区外围国家向核心国家蔓延的趋势,有迹象显示,市场投资者正在做空欧元区主权债券,债务危机正步步紧逼。

8月18日,摩根士丹利宣布将今年全球经济增长率预期由4.2%下调至3.9%,并表示美国和欧洲正濒临经济衰退,亚欧股市应声大幅下挫。国内A股18日、19日两天迅速将迎来来之不易的反弹终结,好不容易回到2600点上方的沪指重回2500点。国内股市的走势与国际资本市场的涨跌紧密相扣。

进入本周,市场又迎来了周三的日本债券降级事件。8月24日,国际评级机构穆迪宣布将日本主权信用评级从Aa2下调至Aa3,这也是9年来首次下调日本主权信用评级。日本、韩国、新加坡、泰国以及印度、澳大利亚等亚太股市均出现下跌。而国内A股指数刚刚站上的5日均线也旋即失守。

所幸到目前为止,市场普遍担忧的二次探底行情并未出现。A股在本周四终于迎来了久违的实质性上涨行情,指

沪指2437点或为年内低点

华融证券市场研究部

8月9日市场在外围的冲击下大幅低开,同一天,国内公布7月CPI(消费者物价指数)数据,高达6.5%的CPI令市场有所惊慌,造成不少抛盘的出现,导致市场低开后又继续下探至2437点。从这一点来讲,2437点的形成是国际恐慌和国内CPI新高这两种悲观因素偶然叠加的结果。

2437点可能成为年内低点,但国内货币政策仍然处在高压状态,经济是否进入新一轮扩张期也不明朗,国际上市场对全球经济的担心以及欧美债务危机短期仍将存在,市场投资者不具备突破3000点至3200点密集成交区的条件。沪指运行到2500点至3100点之间的中心位置——2800点附近时,投资者心态可能又会出现反复。因此,即使2437点成为年内低点,对市场上行空间也不宜乐观。

自市场跌破2650点至今,经过了“加速下跌——快速反弹——遇阻回落”的过程,表明当前的市场主题依然以震

荡为主。8月5日至9日,市场出现加速下跌,跌幅最小的行业为食品饮料,仅下跌2.91%,同期沪深300下跌5.48%。除商贸、医药等消费板块跑赢市场外,受人民币升值提速等因素影响,地产、金融也跑赢市场;钢铁板块则下跌8.17%,与经济周期密切相关的电子元器件、信息设备、机械分别下跌8.08%、7.98%和7.92%。从风格上看,小盘股下跌7.8%,大盘股下跌6.46%,与此对应,中证500下跌7.15%,小盘股跌幅偏大,但两者跌幅均超过沪深300,高市盈率板块下跌7.46%,创业板和中小板分别下跌6.3%和6.1%;由于高价股中食品饮料占据多数,这一板块仅下跌4.33%。

8月10日至15日,市场快速反弹,餐饮旅游板块上涨8%,为涨幅最大的行业,同期沪深300上涨4.28%,纺织服装、食品饮料、医药等防御品种表现也相对较好。下跌过程中跌幅较大的电子元器件和机械设备板块本轮反弹幅度也靠前,而家电、有色、煤炭涨幅最小,与投资相关的钢铁、建材也跑赢市场。从风格上看,前期下跌较充分、半年报业绩好于

容量也已到了一个新的层次,个别投资者左右市场格局的时代已经一去不复返了。

(作者系中航证券分析师)

中航证券有限公司
AVIC SECURITIES CO., LTD.

共同成长 财富中航

客服热线: 400 8866 567

预期的创业板反弹幅度最大,期间上涨7.1%,中小板以及小盘股概念涨幅也靠前,涨幅最小的是代表超大盘的50指数,仅上涨3.76%,与此相应中证100上涨3.94%。

8月16日之后,市场遇阻回落,跌幅最大的行业是建筑建材,下跌6.83%,同期沪深300下跌4.8%,交通运输、家电、钢铁、煤炭等板块也跑输市场,而餐饮旅游仅下跌2.62%。从风格上看,创业板跌幅最小,仅下跌2.52%,高市盈率的板块下跌4.82%,大盘股和小盘股概念跌幅均小于沪深300,说明市值处在中游水平的个股跌幅较大,与此对应中证200跌幅最大,下跌5.11%。

我们在投资策略上建议,可于2500点至2600点之间适当提升总体仓位。未来投资品种的选择上,建议更多的自下而上地选择估值安全、弹性大、政策扶持、具有主题的品种。提高对医药、家用电器和机械设备板块本轮反弹幅度也靠前,而家电、有色、煤炭涨幅最小,与投资相关的钢铁、建筑建材也跑输市场。从风格上看,前期下跌较充分、半年报业绩好于