



寶弘資產管理

BaoHong Asset Management

上市公司股權投資專家

www.baohong518.com

大宗交易/定向增发/股权融资/PE投资

上海运营中心：021-50592412 50590240

北京运营中心：010-52872571 82112456

深圳运营中心：0755-88262016 88262002

■大宗交易丨Block Trade丨

求购信息满天飞 大宗交易再现卖方市场

秦洪

近期大宗交易的特征就是“抢购”较为突出。每个交易日，上交所大宗交易意向申报信息一栏中，均会出现数十个求购信息，且大多求购数量高达1000万股。如此高的意向意味着大宗交易颇受欢迎。而且，“大宗交易直接买家，税收优惠”的字眼也不时出现。更有甚者，出现了“绝对最大幅度的税收方案！退差价！”以及“可给中介和股东最低成本出借资金”这样的文字。如此信息其实从一个侧面说明，大宗交易正在成为卖方市场。

大宗交易筹码的供不应求也使得近期大宗交易折价率迅速缩小，尤其是部分小盘股更是出现了折价率少于5%的情况。如本周一汇川技术的大宗交易成交价格为64.07元，而当日收盘价格为64.85元，折价率只有1.21%。如此数量众多的大宗交易购买需求，说明投资者对A股市场持乐观预期。

不过，这并不代表大宗交易相关个股会因此迎来上涨的拐点。一方面，大宗交易承接盘大多是短线交易，买入后的目的就是迅速在二级市场抛售，获得短线收益。另一方面则是因为大宗交易买入方，或者说大宗交易专业承接盘的构成较为复杂，他们对个股价值的判断能力也是参差不齐。

重点个股点评

桑德环境 (000826)：公司积极推进产业链延伸，强化内部生产经营管理，优化内部资源，利用固废业务良好的外部机遇，大力拓展固废工程总承包业务。公司稳步推进投资类项目报批等前期工作，并在餐厨垃圾处理、污泥处理及废旧物资资源综合利用等固废细分市场，加大了市场拓展力度和技术储备。在垃圾综合处理、垃圾发电及静脉产业与城市矿山领域市场拓展方面成效明显。在生物质发电领域进行了技术和人才储备，未来将有机会参与生物质发电项目建设与设备供应。因此，公司未来成长空间乐观，可跟踪。

赛为智能 (300044)：目前南北水调调工程智能化系统集成正处于招标的起步阶段，公司从去年开始研究跟踪，今年上半年中标了南北水调调工程京石段应急供水工程系统运行实体环境集成项目，项目总额为4285万元。在南北水调智能化领域，公司进入较早，目前竞争对手数量非常有限。

另外，公司的智能建筑业务处于相对高端。2010年公司中标了深圳第一高楼——深圳京基金融中心的几个智能化项目，此次中标加大了公司后续中标的概率。公司成长前景相对确定，可跟踪。

（作者系金百临咨询分析师）

本周大宗交易摘要

沪市					深市				
交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)
2011-10-28	天富股份 (600626)	4.32	4079.3	9452	2011-10-28	中国宝安	13.41	48	643.68
2011-10-28	天富股份 (600626)	4.32	1329.61	3078	2011-10-28	康强电子	7.52	130	977.6
2011-10-28	招商局A (600018)	12	1200	100	2011-10-28	曲美医疗	21.2	350	8120
2011-10-27	陈桥动力 (601369)	10.51	1051	100	2011-10-28	曲美医疗	21.2	300	6640
2011-10-27	招商局A (600018)	11.8	1180	100	2011-10-28	格林美	23.8	300	7140
2011-10-27	陈桥动力 (601369)	10.51	1523.95	143	2011-10-28	兴森科技	16.06	30	481.8
2011-10-27	浙江广厦 (600216)	23.36	1576.33	67.48	2011-10-28	众业达	17.91	170	3044.7
2011-10-27	恒顺机电 (601717)	24.19	2419	100	2011-10-28	国星光电	16.09	24.7	397.42
2011-10-27	恒顺机电 (601717)	24.19	2419	100	2011-10-28	国星光电	16.09	20	321.8
2011-10-27	中国国旅 (600758)	4.93	2712.58	5502.3	2011-10-28	青主实业	16.13	30.8	496.8
2011-10-27	陈桥动力 (601369)	10.51	1051	100	2011-10-28	天业通联	15	155	2325
2011-10-27	恒顺机电 (600433)	8.58	5148	600	2011-10-28	天业通联	15	74	1110
2011-10-27	恒顺机电 (601717)	25.33	5066	200	2011-10-28	天业通联	15	55	825
2011-10-27	*ST金瑞 (600783)	6	3375.27	5958.8	2011-10-28	豫富农牧	25.58	65.82	1683.58
2011-10-27	*ST金瑞 (600783)	12.07	506.56	42	2011-10-28	麦力生物	19.85	80	1588
2011-10-28	光大证券 (600178)	11.54	853.96	74	2011-10-28	乾照光电	18.55	180	3339
2011-10-28	*ST金瑞 (600783)	6.21	1242	200	2011-10-28	乾照光电	18.55	80	1484
2011-10-28	*ST金瑞 (600783)	12.07	1569.1	130	2011-10-28	乾照光电	18.55	80	1484
2011-10-28	恒顺机电 (601717)	24.48	2448	100	2011-10-28	乾照光电	18.55	60	1113
2011-10-28	恒顺机电 (601717)	24.48	2448	100	2011-10-28	乾照光电	18.55	60	1113
2011-10-28	恒顺机电 (601717)	24.85	5201.2	2093.6	2011-10-28	乾照光电	18.55	40	742
2011-10-25	*ST国瑞 (600340)	17.54	6489.8	370	2011-10-28	昂达达	18.1	114	2083.4
2011-10-25	*ST国瑞 (600340)	11.72	3105.8	265	2011-10-28	泰胜风能	10.28	140	1439.2
2011-10-28	南直证券 (600117)	7.38	2952	400	2011-10-28	泰胜风能	10.28	70	719.6

万鹏/制表

股指强势反弹 乐观情绪升温

调查显示,近4成投资者认为A股11月将继续反弹,而看淡者仅有2成

谢祖平

本周，沪深股市出现强势回升，上证指数日K线出现5连阳，全周上涨了6.74%，为今年年内的最大周涨幅。同时成交金额也较上一周放大超过5成，市场的交易意愿趋于活跃。而从深成指、中小板指数和创业板指数周涨幅来看，也分别达到8.92%、7.94%和9.19%，明显强于上证指数。在以银行、券商和保险为代表的权重指标股稳定市场人气的情况下，中小盘题材股再度成为资金追逐焦点，教育传媒、资源、保障房概念以及节能环保等题材先后出现大幅上涨。针对10月底股指的凌厉上攻，投资者对于后市行情如何判断呢？

本周调查分别从“目前您的仓位情况如何？”、“如果大盘继续反弹，您打算进行何种操作？”、“您认为紧缩政策是否已经出现明显转向信号？”、“您对11月份的行情有何预期？”和“目前您最看好哪个板块的投资机会？”5个方面展开，调查合计收到1036张有效投票。

波段操作是主流

从投资者的持仓情况分析，关于“目前您的仓位情况如何？”的调查显示，选择“70%以上”、“50%至70%”、“30%至50%”以及“30%以下”的投票数分别为558票、182票、78票和218票，所占投票比例分别为53.86%、17.57%、7.53%和21.04%。

从该项调查结果上看，虽然近期沪深两市股指出现大幅的波动，但是投资者的持仓情况未有明显的变化，超过5成的投资者仍采取重仓的操作策略，而约两成投资者则轻仓应对。本栏目9月初类似调查结果中，重仓投资者比例47%，轻仓投资者23%。在经历过一个多月调整后，投资者的仓位普遍有所提高，但是变化的幅度并不大。这也显示，在前期调整中投资者在加仓方面仍显得比较谨慎。

同时，关于“如果大盘继续反弹，您打算进行何种操作？”的调查显示，选择“逐步减仓”、“继续加仓”、

“波段操作”和“看不清”的投票数分别为336票、221票、398票和81票，所占投票比例分别为32.43%、21.33%、38.42%和7.82%。

从以上调查结果来看，约4成投资者准备采取波段操作的方式应对目前的行情。但是考虑减仓的投资者比例高于拟加仓的投资者比例，且重仓的投资者占比较高因素，该调查结果可以理解投资者主动加仓的意愿不足，更倾向于等待股指进一步反弹后再考虑降低仓位。

政策转向存分歧

引发近期股指上扬一个主要因素无疑是政策面不断释放出利多信号。继汇金增持四大行，出台扶持小微企业政策扶持措施后，温家宝总理首次提出紧缩政策要预调、微调。而消费者物价指数（CPI）在连续的上涨之后，发改委有关人士本周表示，年内物价运行的拐点已经得到确认，今后两个月CPI同比涨幅可控制在5%以下。此外在房价初露降价迹象之际，地产调控政策也出现了微妙变化。这是否意味着今后国内政策面将会出现实质性转向呢？

关于“您认为紧缩政策是否已经出现明显转向信号？”的调查显示，选择“是”、“不是”和“看不清”的投票票数分别为353票、361票和322票，所占投票比例分别为34.07%、34.85%和31.08%。从此项调查结果上看，认为紧缩政策将出现明显转向以及持相反观点的投资者比例十分接近，显然投资者对于今后国内政策的走向上存在着截然不同的判断。

对此，我们认为，考虑到国内外经济所处的暂时性困境，国内政策有微调或定向宽松的可能。基于去年10月、11月以及12月份CPI环比增速0.7%、1.1%以及0.5%，随着去年翘尾因素的减弱，今年11月和12月份CPI回落至5%以内的可能性较大。但这并不意味着通胀的压力得到实质性的缓解，而在房价依然高企的情况下，国内消费需求难以获得明显增长，控通胀仍是未来两个月的一项重点任务，政策出现实质性转向的可能性不大。

反弹行情可延续

那么，临近10月底股指出现凌厉上攻，这一势头在11月份得到延续呢？

关于“您对11月份的行情有何预期？”的调查显示，选择“继续反弹”、“再度回落”、“区间整理”和“看不清”的投票数分别为392票、216票、353票和75票，所占投票比例分别为37.84%、20.85%、34.07%和7.24%。从调查结果上看，选择继续反弹及区间整理的投资者比例合计达到7成，而后市看淡的投资者比例只有2成，表明投资者对于指数的运行偏乐观。

而在投资机会的选择方面，关于“目前您最看好哪个板块的投资机会？”的调查显示，选择“有色金属”、“消费品”、“金融地产”、“新兴产业”、“重组股”和“其他”的投票数分别为118票、171票、140票、300票、151票和156票，所占投票比例分别为11.39%、16.51%、13.51%、28.96%、14.58%和15.06%。选择新兴产业、大消费的投资者比重较高，而看好有色金属和金融地产的比重合计约四分之一。

由此可见，投资者更倾向于有题材的品种。而从A股20多年来的运行看，除政策外，资金的进出对股价涨跌起到了决定性作用，而中小盘市值较小，更有利于资金运作，这也反映出投机性的思维依然是A股市场的主流。

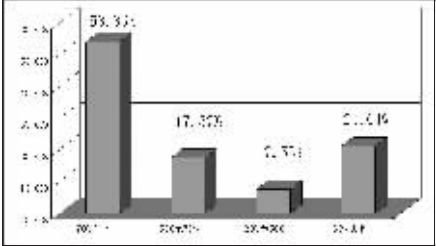
个股风险需防范

对于大盘的短期走势，我们持乐观的态度。观察上证指数日K线图，股指重新站上20日均线，并进一步回升到前3个月未能逾越的30日均线之上，短期技术形态出现转暖迹象。而且从近期的市场热点看，中小盘题材股成为市场资金追逐的主要方向，资金不断的挖掘短线的题材性机会，个股的活跃程度回升，短线的赚钱效应势必会对投资者的心理产生影响。

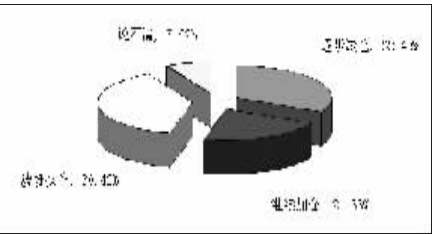
为此，在市场人气高涨之际，投资者可适当把握板块轮动机会，参与阶段性的反弹行情。不过对于题材性品种股价大幅炒高后的风险意识仍不可或缺，主要以超跌反弹来对待。而对于重仓投资者则建议等待股指进一步反弹后再考虑择机减仓。

（作者系大智慧分析师）

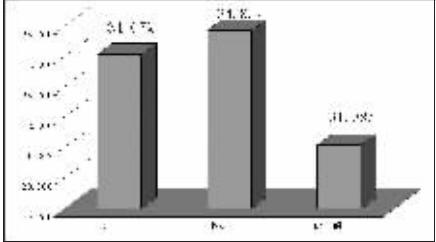
一、目前您的仓位情况如何？



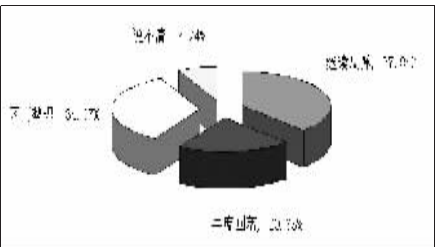
二、如果大盘继续反弹，您打算进行何种操作？



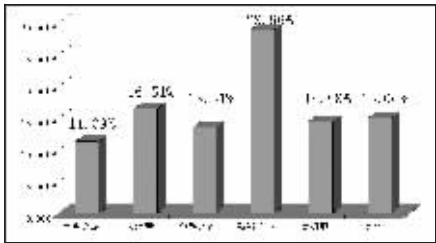
三、您认为紧缩政策是否已经出现明显转向信号？



四、您对11月份的行情有何预期？



五、目前您最看好哪个板块的投资机会？



数据来源：大智慧投票箱

周线阳吞阴 中级反弹呼之欲出

陈世军

在小盘股、概念股经过一轮大幅补跌后，深综指本周最低探至944点。与此同时，上证指数近期也两度跌破2319点的前期低点。至此，A股市场整体便有了寻求较大反弹的技术基础。而恰在此时，本周基本面消息利好频出，成为大盘启动反弹行情的重要催化剂。

在宏观层面上，发改委有关人士表示，未来两月消费者物价指数（CPI）将低于5%、价格拐点确认。使得市场对于通胀的忧虑大大减轻。温家宝总理也表示，要把握好宏观调控的方向、力度和节奏，更加注重政策的针对性、灵活性和前瞻性，适时适度进行预调微调。这也从更高层面传递了政策变化的积极信号。而央行三年期央票发行从利率下调一个基点，到暂停发行，更被市场理解为对于宏观政策预调微调的积极响应。无疑，这对于有效降低A股市场系统风险发挥了关键作用。

从对行业板块的影响上看，自汇金增持四大行之后，允许上海、浙江、广东、深圳四省市试点自行发债，大大缓解了投资者对于地方融资平台债务的担忧，二级市场银行股也因此一直保持较强强势态。中国证券金融股份有限公司获得国家工商局企业名称核准，标志着证券公司转融通业务即将启动，从而刺激券商股周一大涨。而中央要求推动文化产业成为经济支柱性产业，则使得文化传媒类股成为本周持续性最好、涨幅最大的板块之一。

另外，温家宝总理提出要完善财税政策，推进结构性减税，要大力扶持战略性新兴产业的发展，则让包括节能环保、信息技术与生物医药等新兴产业板块亦轮番活跃。其中节能环保股成为继文化传媒股之后的又一突出亮点。本周国务院启动深化增值税制度改革试点，在上海推出运输与服务业营业税改增值



税的举措，也引发上海本地运输股大涨。

消息面上，全球都在高度关注的欧洲债务危机也得到缓解。由于欧债一揽子解决方案最终获得一致通过，致使全球股市与大宗商品迎来全面大涨。中国A股市场亦因此于周五早市高开高走，最终收在相对高位，其中深综指更是以全日最高点收盘。

从周K线图看，本周市场放量大涨，上证指数已经形成明显的阳吞阴和两阳夹一阴格局，深综指此前一周的大跌阴线也已几乎被全部收复，表明后市大盘至少有望迎来一轮中级反弹行情。不过，本周市场板块轮动明显过快，除

了文化传媒类股与节能环保股持续性较好外，其他板块和个股的赚钱效应尚不突出。因此，虽然本周股指大涨，但实际上个股操作难度相对偏大。加之周五欧债危机一揽子解决方案获通过的突发性利好导致股指高开较多，更使得投资者特别是普通投资者难以适应。

从周五早市股指冲高后产生较多回落的情形看，投资者炒作热情显然还未达到一定高度，这或许表明当前的底部区域仍需要进一步加以巩固。

短期来看，上证指数日线图在成功构筑双底形态之后，理论上也存在突破颈线之后的回踩要求。加之周五沪深300股指

证券代码:002275 证券简称:桂林三金 公告编号:2011-026

桂林三金药业股份有限公司

关于签订委托代办股份转让协议的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

据《深圳证券交易所中小企业上市公司特别规定》、《深圳证券交易所中小企业上市协议》等有关规定，按照深圳证券交易所《关于开展“加强中小企业上市公司内控规则落实”专项活动的通知》及公司第四届董事会第六次会议审议通过《公司内部控制规则落实情况自查表及整改计划》的议案，公司于2011年10月28日与具有代办股份转让主办券商业务资格的招商证券股份有限公司签订了《委托代办股份转让协议》，约定本公司股票如果被深圳证券交易所终止上市，由招商证券股份有限公司为本公司提供代办股份转让业务。

目前，公司内控规则落实专项活动自查表中发现的问题已完成整改，公司将继续完善内部控制制度建设，不断提升公司治理水平。

特此公告！

桂林三金药业股份有限公司
董事会
2011年10月28日

期货退市再度回落，导致日K线上影线明显较长，预示下周市场将面临调整的概率偏大。因此短期操作或许应稍加观望。但基于周线图的强烈筑底看涨格局，下周的调整无疑是投资者逢低参与的最佳时机，不宜错过。

在板块及个股的选择上，一方面文化传媒类股涨幅已大，不宜追高参与；另一方面，市场热点目前还较为零乱，尚难准确预知哪类板块将成为新的主流热点，故需要进一步观察。

我们认为，根据国家产业政策调整方向，战略性新兴产业与消费领域预计仍将是未来市场持续关注的重点。而在经济尚未真正转向新一轮增长之前，金融、地产、有色、煤炭、钢铁等低估值板块，可能仍只有估值修复性行情。为此，投资者在资产配置上可以有所兼顾，但应做到轻重有别。

（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

债权转让暨催收公告

根据彬信资产管理咨询有限公司（“转让方”）与深圳市世纪东方房地产评估有限公司（“受让方”）于2011年8月8日签署的《资产转让协议》，转让方已将其在下表所列借款合同及相关担保合同项下的全部权益依法转让给受让方，由受让方合法取代转让方成为下列借款人和担保人的债权人和担保权利人。

据此，请有关借款人和担保人自公告之日起尽快向受让方履行相应合同约定的还款义务及/或相应的担保责任，如借款人、担保人因各种原因变更、改制、停业、吊销营业执照或丧失民事主体资格，请相关承继主体、清算主体代为履行义务或承担清算责任。

序号	借款合同号	借款人名称	担保人名称	币种	债权本金金额
1	sp101220800250	深圳市蓝区投资有限公司	中航电测设备有限公司 江苏生物材料集团有限公司 有资源件公司、深圳市中航机电实业有限公司、高美兴	人民币	22,000,000.00

彬信资产管理咨询有限公司
深圳市世纪东方房地产评估有限公司
2011年10月29日