

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

■ 大宗交易 | Block Trade |

折价率攀升 减持压力难缓解

秦洪

本周大宗交易信息颇有意思。一是频频出现仅有50手的小批量大宗交易,如太安堂、昌红科技、启明星辰、誉衡药业等。不过,我们认为,这可能仅仅是大宗交易谈判双方为计价方便而选择的整数,并没有具体的交易信号。二是持续出现了一家上市公司持续的、具有一定规律性的大宗交易,如太安堂、启明星辰、黔源电力等。这有可能是卖出方刻意所为,希望借此减少一次性抛售对二级市场股价的压力。

上述现象透露出,限售股的减持压力依然在逐步增大。广晟有色本周公告称:公司控股股东广晟公司通过上交所大宗交易系统两次累计减持1200万股份。而且,还预计未来6个月内减持股票比例不超过广晟有色总股本5%。如此信息意味着广晟有色未来抛压依然沉重。更为重要的是,由于广晟公司是地方国有性质公司,此前市场对于地方债务一度较为忧虑,而广晟公司的减持也被认为并非偶然。如果地方国资大股东的减持大面积蔓延,则A股市场的抛压将显著增大。

二是大宗交易折价率再度拓展,尤其是沪市。海南橡胶、巨化股份等公司的大宗交易折价率均超过了10%。众所周知,折价率有时候也是衡量A股强弱的晴雨表。折价率低,说明大宗交易卖出方较为惜售,而且买入方也认为大盘短线会保持强势,愿意以较低的折价率买入。从这

一点来看,也对市场预期带来不利的影响。

重点个股点评

黔源电力 (002039): 公司2011年曾一度高价定向增发,一年后解禁时,部分资金仍有减持的冲动。由于定向增发价格较目前市价相差不大,为获得更多的现金流,解禁股东只能割肉止损。不过,公司质地不错,尤其是每年净现金流充沛,且对水量的业绩弹性较大。所以,一旦来水充沛,公司业绩将大幅回升。另外,公司还有资产注入的题材预期。因此,在短线消化交割肉盘后,股价表现仍可期。

蓝色光标 (300058): 公司是典型的外延式扩张的高成长企业。一方面是因为公关、广告等产业市场容量大,公司具备了大行业、小企业的特征,拥有做大做强的基础。另一方面,公司管理层锐意进取,持续收购优质企业,从而驱动公司经营业绩持续增长。近期,公司又有大手笔并购,赋予股价上扬的能量。因此,近期的大宗交易对公司的股价影响相对有限。

京运通 (601908): 公司近期的大宗交易虽然折价率较低,但并不代表着公司的基本面有所改善。公司的下游客户主要是光伏企业,需求不振。所以,该股近期走势虽然较为稳定,但中期趋势却不宜乐观。而且,大宗交易的筹码释放可能会进一步加大该股的调整压力,故宜谨慎。(作者系金百临咨询分析师)

本周大宗交易成交排行榜

成交金额排名	上榜次数排名	买入金额排名					
代码	简称	买入金额(万元)	代码	简称	上榜次数	席位名称	买入金额(万元)
002594	比亚迪	17390.50	002594	比亚迪	27	德邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部	22151.80
600594	益佰制药	15682.60	600594	益佰制药	13	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	19511.70
300238	冠昊生物	13621.50	002348	高乐股份	10	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	12396.00
600960	青岛海尔	11912.11	300102	乾照光电	9	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	12423.90
600009	上海机场	11407.48	002481	双塔食品	8	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	11946.77
300181	佐力药业	11187.84	601058	攀钢钒钛	8	海通证券股份有限公司淄博石化营业部	11912.11
002570	贝因美	10925.80	002508	老板电器	6	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	11865.00
002521	齐峰股份	9739.60	300132	青松股份	5	中国银河证券股份有限公司北京和平里证券营业部	7568.20
601377	兴业证券	9403.20	300238	冠昊生物	5	安信证券股份有限公司深圳蛇口中路证券营业部	7211.71
300102	乾照光电	8342.60	002033	丽江旅游	4	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	6463.73
002033	丽江旅游	7754.00	002393	力生制药	4	中国银河证券股份有限公司南昌洪都证券营业部	5880.00
002481	双塔食品	7459.71	002570	贝因美	4	光大证券股份有限公司上海浦东路证券营业部	5549.99
300239	东宝生物	6463.73	300028	金亚科技	4	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	5425.29
000626	如意集团	6130.00	002331	能辉科技	3	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	5288.57
601058	攀钢钒钛	6044.33	002521	齐峰股份	3	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	5156.20
002101	劲霸服饰	5880.00	002561	徐家汇	3	国泰君安证券股份有限公司北京工体北路证券营业部	4601.80
002348	高乐股份	5824.49	300145	南方农业	3	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	4509.62
600747	大连控股	5540.99	300181	佐力药业	3	华泰证券股份有限公司上海澳门路证券营业部	4091.82
002310	东方园林	5121.60	600009	上海机场	3	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	4057.45
300028	金亚科技	5075.94	601377	兴业证券	3	申银万国交易单元(25800)	3860.00
002231	奥维通信	4632.00	00523	广州浪奇	2	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	3600.94
002508	老板电器	4342.00	000626	如意集团	2	申银万国证券股份有限公司上海丰南路证券营业部	3298.40
600976	武汉健民	4057.45	000079	北京旅游	2	国泰君安证券股份有限公司北京总部	3234.40
000979	中弘股份	3755.00	002231	奥维通信	2	海通证券股份有限公司泰安岱宗大街证券营业部	2907.24
300145	南方农业	3600.84	002566	益盛药业	2	中信证券(浙江)有限责任公司绍兴解放南路证券营业部	2618.00
000523	广州浪奇	3150.00	300184	力源信息	2	宏源证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部	2559.62
600060	青岛啤酒	2986.62	601808	中海油服	2	国元证券股份有限公司上海东方路证券营业部	2330.00
002566	益盛药业	2739.20	000016	深业集团	1	申银万国证券股份有限公司上海延平路证券营业部	2406.90
002331	能辉科技	2727.63	000100	TCL集团	1	海通证券股份有限公司上海零陵路证券营业部	2333.52
601808	中海油服	2618.00	000673	ST当代	1	国元证券股份有限公司上海东方路证券营业部	2330.00
600029	南方航空	2330.00	000803	金宇车城	1	中信建投证券股份有限公司上海福州路证券营业部	2308.83
300039	上海凯宝	2228.00	000955	ST农龙	1	国海证券股份有限公司成都锦城大道证券营业部	2291.80
002453	海思科	1813.32	000079	北京旅游	1	华泰证券股份有限公司北京工体北路证券营业部	2241.20
000673	ST当代	1788.00	002050	三花股份	1	渤海证券股份有限公司济南经二路证券营业部	2228.00
300065	尚三信	1710.38	002062	宏川建设	1	国泰君安证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	1995.00
600527	江南高纤	1704.00	002079	中原特钢	1	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	1836.00
300132	青松股份	1676.04	002147	万里传承	1	国信证券股份有限公司杭州德胜东路证券营业部	1813.32
002393	力生制药	1499.80	002191	劲霸服饰	1	长江证券股份有限公司厦门湖滨北路证券营业部	1788.00
600975	宝胜股份	1417.05	002310	东方园林	1	申银万国证券股份有限公司上海中山东路证券营业部	1624.80
300198	尚川股份	1301.85	002367	康力电梯	1	光大证券股份有限公司上海黄浦区证券营业部	1507.37
601801	启明星辰	1262.50	002416	舜德	1	渤海证券股份有限公司天津英大西路证券营业部	1499.80
300156	天立环保	1231.20	002439	启明星辰	1	中信建投证券股份有限公司北京分公司交易部	1417.05

万鹏/制表

询价改革获好评 新股炒作遭质疑

超半数被调查者认为,个人投资者参与询价可让新股定价更为合理;洛阳钼业的大涨有恶炒嫌疑

谢祖平

随着市场对于汇金增持、央企增持回购以及地方版刺激经济计划等利好预期的升温,国庆长假后上证指数呈现出震荡上行的格局,股指站稳20日均线,并时隔4个月后重新回到60日均线,短期技术形态上有所好转,成交量温和放大。在银行、券商等权重指标股稳步走强的同时,资金对于地热、诺贝尔奖概念等等题材性投机炒作升温,个股的赚钱效应明显提高。

而 from 新股和次新股的表现来看,在短期市场做多人气提高的影响下,资金对于新股和次新股的炒作兴趣也大幅回升,继蒙草旱被热炒之后,洛阳钼业上市首日涨幅达到221%,创出近年来新股上市首日的最大涨幅,另一方面高市盈率发行的腾新食品则直接破发股价,上市两个交易日股价较发行价下跌超过10%。那么新股询价制度数次改革后究竟是合理还是存有改善空间呢?

本周的联合调查,分别从您认为新股询价中是否应该增加个人投资者比例?、您认为个人投资者参与询价对能否让新股的定价更为合理?、如果您有机会您是否会参与新股询价?、您如何看待洛阳钼业上市后的涨幅炒作?和您如何看待上证指数本轮的反弹高度?5个方面展开,调查合计收到1055张有效投票。

个人参与询价获认可

今年7月份中国证券业协会下发了《关于首次公开发行股票询价对象及配售对象备案工作有关事项的通知》,对个人投资者参与新股询价做出明确规定:主承销商可推荐不多于20名机构投资者、10名个人投资者成为推荐类询价对象。9月份,陈学东、徐倩两位自然人率先参与新股美盛文化报价开创个人询价股市的先河。那么,投资者对此如何看待呢?

首先,关于您认为新股询价中是否应该增加个人投资者比例?的调查结果显示,选择“不应该”、“应该”和“说不清”的投票数分别为95票、827票和133票,所占投票比例分别为9.00%、78.39%和12.61%。从该项调查

结果上看,认为不应该增加个人投资者比例的投资者不足一成,相比之下接近八成的投资者表示应增加个人投资者比例,显然投资者对于新股询价引入个人投资者这一制度普遍认可,并希望进一步增加个人投资者参与询价的机会。

同时,关于如果您有机会您是否会参与新股询价?的调查结果,选择“会”和“不会”的投票数分别为625票和430票,所占投票比例分别为59.24%和40.76%。不难看出,不少投资者表达出想参与新股询价的意愿。不过,通知规定对个人投资者应当包括但不限于投资资金规模、专业技能、投资经验、信用记录、抗风险能力等方面要求。据悉目前券商对于个人投资者参与询价的资金门槛普遍要求在千万级别,少数中小券商初步门槛为500万元,仅资金规模这一项要求已将绝大多数投资者拒之门外。

新股炒作遭质疑

从9月份以来新股询价的结果看,除洛阳钼业市盈率低于15倍外,其余品种市盈率都在30倍以上,新股发行的市盈率水平较7月份和8月份的水平无明显回落或上升。

关于您认为个人投资者参与询价对能否让新股的定价更为合理?的调查显示,选择“能”、“不能”和“说不清”的投票数分别为534票、366票和155票,所占投票比例分别为50.62%、34.69%和14.69%。从该项调查结果上看,虽然投资者在判断上有所分歧,但对该项制度还是比较认可,认为个人投资者参与询价可以使得新股的定价更为合理。

不过,关于您如何看待洛阳钼业上市后的涨幅炒作?的调查显示,选择“合理”、“不合理”和“说不清”的投票数分别为159票、767票和129票,所占投票比例分别为15.07%、72.70%和12.23%。投资者对于洛阳钼业的走势普遍认为不合理。对比A股和H股的价格,10月12日洛阳钼业A股收盘9.09元、H股收盘3.44港币,相比之下下A股溢价超过200%。显然就洛阳钼业的走势,以及A股相对于H股的价差来看,该股的投机性炒作氛围

浓厚。而从A股市场整体表现看,除银行等少数蓝筹股A股和H股估值并轨,A股市场中盘品种的估值水平普遍高于H股市场,洛阳钼业A股高估并不是个例。

大盘反弹有空间

从K线图上看,近日上证指数运行至60日均线,但深成指则短期受到60日均线的压制,后市反弹是延续还是结束呢?

关于您如何看待上证指数本轮的反弹高度?的调查显示,选择“2200点以下”、“2200点至2300点”、“2300点至2400点”和“2400点以上”的投票数分别为417票、345票、185票和108票,所占投票比例分别为39.53%、32.70%、17.54%和10.24%。从比例上看,虽然投资者对指数反弹的预期高度有限,选择2400点之上的比例只有一成,但认为股指将反弹到2200点之上的合计比例则达六成,显示多数投资者认为股指反弹尚未结束,存在着适度向上拓展的空间。

短线调整需防范

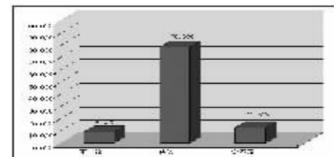
综合以上调查结果显示,投资者比较认同新股询价引入个人投资者,认为可以使新股的定价更为合理,建议能提高个人投资者比例并希望有机会自身能参与新股询价,但对于洛阳钼业的表现投资者认为定价不合理。此外,对股指后市展望,投资者普遍认为存在向上拓展的空间。

我们认为,随着市场对于利好预期发酵,资金对于题材股的投机性炒作迅速升温,权重指标股板块如银行、券商等也不时有所表现,推升股指震荡上行。从K线图上看,上证指数已连续5个交易日稳定在20日均线上方运行,短中期均线系统较好,5月份以来持续调整的弱势格局有所改观。但是随着创业板公司集中公布三季度业绩预告,上市公司业绩风险对短期股指的影响加重,股指持续上行的动能缺乏,而且市场对于汇金增持出现“审美疲劳”。

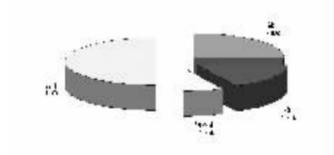
就短线而言,我们认为,由于市场缺乏实质性利好消息的支撑,股指自身也具有休整的要求。故在连续反弹后,10月中旬的大盘走势可能并不乐观。预计股指将适度回落并展开整理,从而更有利于10月底维稳行情的进一步发展。

(作者系大智慧分析师)

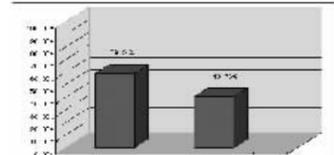
一、您认为新股询价中是否应该增加个人投资者比例?



二、您认为个人投资者参与询价对能否让新股的定价更为合理?



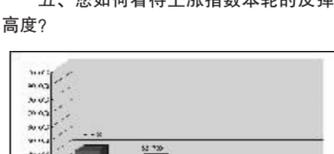
三、如果有机会您是否会参与新股询价?



四、您如何看待洛阳钼业上市后的涨幅炒作?



五、您如何看待上证指数本轮的反弹高度?



数据来源:大智慧投票箱

中期底部将在四季度初期构筑完成

自2011年末以来,存量资金不断消耗,国内经济调整、流动性改善缓慢,A股市场在“三座大山”的压制下持续低迷。今年四季度我国经济有望企稳,是否会带动大盘走强?A股市场是否会迎来反转?就网友关注的这些问题,10月12日下午,九鼎德盛投资顾问机构副总裁、首席证券分析师张大强做客证券时报网财经社区(cy.stcn.com),与网友讨论分析四季度大盘走势。

网友:您认为四季度A股总的趋势是怎样的?四季度看好什么行业板块?

张大强:10月份会是一个“十八大”前的维稳行情。11月、12月维稳需求降低、解禁高峰的到来等多重负面因素的压制,或将引发大盘出现新一轮调整。在经济出现底部企稳的迹象下,对于投资而言应该关注券商、有色、煤炭等强周期品种,进行提前布局,上证指数不排除再次跌破2000点,但波段投资不以一日涨跌论英雄。

网友:请问您认为四季度大盘走向如何?

张大强:从经济环境来看,目前外需疲弱的情况较为明显,而内需略强于外需,投资和消费都出现底部企稳的迹象。市场启动初期,通常新股会有短线行情,之后是资源股的轮动。

关于四季度行情走势,我仍然坚持认为大盘会有一波像样的行情。虽然今年A股熊冠全球,但结构性行情一直存在,主要有年初“吃货喝酒”到“金改”等诸多主题机会。面对结构行情,选股是关键。但结构行情往往难以把握,对很多投资者而言,前三季度的操作都不太理想。

接下来的四季度会有一波像样的机会,主要原因有以下几个方面:一、基本面,经济有望企稳回升。从近期公布的多项相关数据转暖来看,经济企稳的预期正逐步加强。二、政策面,“十八

大”带来的相关利好预期及经济稳增长的要求决定四季度会有更明确的刺激政策预期。三、技术面,A股自身技术因素所决定的。目前A股大盘所在点位,整体不具备大跌的空间。除创业板等部分高估值的补跌因素外,大盘中期底部形态的构筑有望在四季度初期完成。资源股经过前期的充分调整,基本上已经到位,可以中长期关注。

网友:您认为上证指数会跌到1300点吗?

张大强:根据目前的经济及政策环境和大盘的分析来看,2000点已经处于底部区域,但不排除再次跌破2000点,至于大盘跌到1300点的言论,我认为概率非常小,与2006年时大盘1300点附近点位时相比,基本面及估值水平都大不相同。

季报行情渐升温 沪指周线两连阳

万鹏

昨日,A股市场出现宽幅震荡。两市股指早盘双双高开,快速冲高后便一路下滑,上午收盘前探至全天的最低点,然后有所企稳,并震荡走高。最终收出带较长上下影的阴十字星。上证指数报收2104.94点,上涨2.07点,涨幅为0.10%。深成指下跌14.90点,跌幅为0.17%。两市成交量与前一交易日相比略有萎缩。

由于指数的震荡,两市个股也是涨跌各半。截至收盘时,上涨个股有1190只,下跌个股也有1369只;共有12只个股报收10%涨停。从涨幅居前的个股来看,多为近期的强势股。有大订单概念的英唐控股已经连续3个涨停;三季报业绩同比增长6倍以上

的网友:钢铁股的三季报会有起色吗?四季度煤炭股有戏吗?

张大强:数据显示,超过80%的钢铁类上市公司今年前三季度仍将出现业绩下滑,部分企业甚至会出现巨额亏损。虽然煤炭价格一直处于低迷状态,但是根据季节及经济企稳预期来看,四季度应该有行情。而且大盘真正走好,必须有煤炭等权重股的有效配合。

网友:近期地热概念股除了汉钟精机外其他个股调整明显,后市地热概念股还有机会吗?英言概念股能持续走强吗?

张大强:国庆期间地热政策出台,引起地热概念股连续两天大涨,此概念后市走强需要两个因素配合:一是后续政策出台;二是出现增量资金介入,二者具备才能持续走强。市场对概念股的炒作基本上都是游资在进行,而且比较短暂,轮动较

快,莫言概念股持续走强概率较小。

网友:汇金再度出手增持银行股,是否意味着大盘的见底?一些具有央企背景的公司是否有机会?

张大强:汇金的手通常会刺激大盘反弹,但是大盘是否从此走强还需要多方面因素的配合,比如政策、资金等。

注:本文为此次访谈部分截取内容,更多精彩内容请登录财经社区(cy.stcn.com)

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

流入最多,为1.79亿元,而有色金属板块资金净流出最多,达到11.22亿元。昨日是本周的最后一个交易日,也是10月份的第一个交易日,两市股指继续保持强势,而且成交量也有明显放大。值得注意的是,从今年5月初下跌以来,上证指数首次连续两周以阳线报收。从日线走势来看,本周上证指数也已持续3个交易日站上了60日均线,这也是今年5月份以来的第一次。

分析人士指出,本周后两个交易日,上证指数在60日均线上方进行整理震荡,并受到5日均线的支撑。从技术分析来看,如果下周股指能够继续放量走强,则上行的空间将会进一步打开。

分析师还普遍认为,就目前的情况来看,本轮大盘见底反弹的趋势已经基本确立,下周仍有进一步反弹的可能。