

## 信息设备融资活跃 电子行业略显悲观

吴璟

上周,沪深A股市场小幅震荡,两融交易大幅萎缩。融资方面,上周5个交易日累计融资买入金额为655.90亿元,比前一周大幅减少19.51%;融资偿还金额减少幅度为19.42%,下降到619.93亿元;融资余额继续小幅增加,截至8月23日,融资余额为2408.21亿元,比前一周末增加1.52%。融券方面,上周累计融券卖出量为2431.96万手,比前一周减少7.25%;截至8月23日,融券余额为40.80亿元,比前一周末小幅减少2.65%。

分行业来看,信息设备行业近期走势强劲,两融资金关注度较高。其中,上周累计融资买入金额28.86亿元,比前一周增加9.18亿元,增幅达到46.64%,增幅在所有行业中居首位。融资余额也大幅增加,截至上周末,融资余额达到43.13亿元,相比前一周末增加4.74亿元,增幅为12.34%。而融券交易活跃度也有所提升,上周累计融券卖出量为0.19亿股,比前一周增加0.04亿股,增

幅为26.69%。融券余额为0.97亿元,比前一周末增加15.24%。总体来看,该行业的融资余额增加金额远低于融资,市场对行业表现出现净多头,短期内仍比较乐观。

在信息设备行业个股中,多数两融标的受追捧。其中,同方股份、中兴通讯和烽火通信上周融资买入金额均超过6亿元,分别达到8.4亿元、8.06亿元和6.34亿元,增幅分别达到29.33%、117.24%和36.61%;融资余额均有不同程度增加,分别达到12.14亿元、10.19亿元和8.3亿元,增加金额达到1.09亿元、2.26亿元和1.54亿元,增幅分别为9.87%、28.46%和22.75%。融券方面,多数个股的融券卖出量和融券余额也有不同程度增加,但绝对增加金额并不大,同方股份、中兴通讯和烽火通信的融券余额增加金额分别为70.1万元、344.91万元和175.63万元,相比融资余额增加金额的比例均不足2%。

前期融资关注度较高的信息服务

和房地产两行业的当前热度虽有所放缓,但仍有一定的增幅。例如,信息服务行业上周融资买入金额仍在行业中排名第二,相比前一周增加10.78亿元,达到了109.51亿元。融资余额继续小幅增加7.18亿元,增幅3.46%。房地产行业融资买入金额虽有所下降,但融资余额小幅增加,增加金额6.58亿元,增幅4.33%。

此外,电子行业表现出明显的净空头,上周融资买入金额25.23亿元,减少

3.91亿元,降幅为13.41%,融资余额减少0.36亿元,降幅为0.55%。融券卖出量和融券余额则分别增加318.7万股和236.55万元,增幅为12.29%和4.51%。其他融券余额增幅较大的还有商业贸易和服装纺织两行业,融券余额分别增加0.14亿元和0.01亿元,增幅达到29.88%和35.98%,但相对融资余额的增加占比较小,整体来看电子行业略显悲观。

(作者系华泰证券研究员)

行业名称	周融资买入金额		比上一周增减		最新融资余额	比上一周增减	
	亿元	金额(亿元)	亿元	增幅(%)		亿元	增幅(%)
金融	125.78	-43.35	-25.63%		555.39	-1.12	-0.20%
信息服务	109.51	10.78	10.92%		214.40	7.18	3.46%
有色金属	46.54	-24.41	-34.40%		135.41	0.69	0.51%
房地产	40.54	-9.30	-18.67%		158.49	6.58	4.33%
医药生物	34.45	-11.84	-25.58%		143.20	2.19	1.55%
交通运输	28.98	-11.34	-28.13%		125.12	1.82	1.47%
信息设备	28.86	9.18	46.64%		43.13	4.74	12.34%
建筑材料	26.36	-12.22	-31.67%		111.21	1.00	0.91%
电子	25.23	-3.91	-13.41%		65.58	-0.36	-0.55%
机械设备	24.01	-6.77	-21.99%		91.00	0.13	0.15%

吴璟/制表

## 互联网自贸区获资金疯狂追捧

证券时报记者 姚波

市场近期呈现出新老热点互现的局面,在手游、互联网等创业板个股持续走高的同时,体现政策和改革新方向的上海自贸区概念股强势上扬。除了代表经济转型新方向的互联网持续高烧不退外,自贸区概念以及部分医药、农业和重组股成为近期资金大笔流入的新方向。

据证券时报记者对8月20日至26日市场个股涨幅统计发现,涨幅超过20%的26只个股中,包括手机游戏、IT设备、信息服务、互联网等个股占到12只,4只近期飙升的自贸区概念入围,两者占到涨幅超20%的62%,余下10只个股包括医药、农业和重组股等。

### 互联网概念依旧热捧

尽管创业板挤泡沫的呼声已久,但

市场却未“缴械投降”,近一周来互联网概念仍然是市场热门的追逐对象,一些与新推出移动互联网新产品相关概念、符合近期推动“信息消费”政策的个股成为上涨主力。

近日,中国电信和网易联合发布了“易信”,同为中国电信旗下的主营“号码百事通”及酒店运营的号百控股成为了资金追捧对象,号百控股在5个交易日上涨44.48%,净流入资金8642.08万元,列互联网个股中涨幅首位。而被媒体炒作为易信概念股的“稀缺标的”的三五互联,在本月23日发布澄清公告前3个交易日也快速上涨16.64%,流入资金量达到3186.07万元。

国务院近日推动信息消费,宽带提速等发展方向促成网络设备商受益,特发信息同时涨幅20.55%,净流入资金也达到2247.58万元。一些信息服务商业是资金认可的热点股,电子发票系

统开发商东港股份、从事智能IC卡支付的天喻信息涨幅均在20%以上。

手机游戏的热潮没有退去,除了前期已经炒作一番的中青宝、北纬通信、浙报传媒大涨均超过23%外,神州泰岳刚宣布“触屏”,股价涨势凌厉。8月22日晚间,停牌已久的神州泰岳宣布12亿元收购手游公司天津壳木软件,随后股价连接两个涨停板,累计涨幅24.23%。

### 自贸区、重组股涨势凶猛

探路中国新一轮经济改革的上海自贸区上周获批,刺激自贸区概念成为本周上涨的新热点。8月20日至26日,金山开发、华贸物流、锦江投资和东方创业上涨幅度分别为43.92%、36.52%、20.09%和20.03%。上述个股为上海从事地产开发、物流、外贸、货运及代理业务的公司,有望从自贸区的开发和政策优惠中获益。

还有一些涨势居前的个股分布在农业、医药、电力设备等领域。从事配电自动化的北京科锐自8月20日以来累计上涨27.40%,股价创下年内新高。好当家因受灾减产带来海参养殖价格上涨预期,近一周1.29亿元大额资金净流入,涨幅23.41%。

一系列重组概念股受到重组预期,尤其是转向近期热门TMT方向,近期表现着实生猛。远东股份、江苏宏宝和鑫富药业涨幅分别为61.01%、46.34%和23.94%。深市中小板公司江苏宏宝变身文化传媒股后连拉11涨停,为近期A股短期涨幅最为剧烈,昨日停牌。深市主板上市公司远东股份在被传媒公司借壳后股价连续6天一字涨停。此外,王亚伟概念股和晶科技也出现了一波明显上扬,同期上涨22.22%,股价也创下年内新高。从资金流向来看,江苏宏宝和好当家净流入资金均过亿元。

## 权重小盘齐推股指上涨

钱坤投资

昨日两市股指高开高走,上午上海自贸区题材股大幅上涨,带动了本地物流、商贸、金融、航运等板块的走强,可以说权重股的走强与上海本地股的带动有很大关系,如上港集团涨停带动了港口航运股大涨6.21%,爱建股份涨停带动了券商信托大涨5.04%。下午创业板个股也

相继走强,创业板指数创出历史新高。沪深主板收出了中阳线。截至收盘,上证收在2096.47点,上涨39.01点,深综指涨1.86%,中小板指数涨2.07%,创业板指数涨1.5%。

盘面上,昨日涨停板有40多个个股,其中大多集中在上海自贸区概念股:陆家嘴、锦江投资、浦东金桥、上港集团、金山开发、界龙实业、上海物贸、

长江投资、爱建股份、东方创业、中纺投资、华贸物流、龙宇燃油、号百控股、锦江股份、徐家汇、申达股份、张江高科、海博股份、上海三毛、龙头股份、中海发展等20多只涨停股都属于上海板块。上海自贸区甚至带动了天津板块上涨,津劝业、天津海运涨停。智能化物联网个股有汉鼎股份、新大陆、东软载波等涨停。传媒手游股有浙报传媒涨停。互联网大数据

概念股有证通电子、同有科技、天喻信息等涨停。其他涨停股如神州泰岳、尤洛卡、远东股份等都有公告消息刺激。

权重和小盘股齐力推动下共同上涨是昨日市场的主要特点,权重股方面继续关注上海自贸区概念的延伸,如物流、商贸、航运等板块,小盘股可关注一些股价尚低股的补涨,目前补涨股的上漲动能明显更大。

## 坚持适度原则 改善信披质量

全国中小企业股份转让系统(以下简称“全国股份转让系统”)作为国务院批准,中国证监会监管下的全国性证券交易场所,有责任、有义务完善挂牌公司信息披露体系,改善挂牌公司信息披露质量。挂牌公司作为非上市公司公众公司,履行信息披露义务是其最基本的法律义务。

由于挂牌公司具有股权相对集中、经营不确定性较大、商业模式多样、新兴业态较多等特点,全国股份转让系统在设计信息披露制度时坚持“制度公平,理念包容”的理念,遵循了以下思路。

一是放松管制,加强监管,做好服务。立足市场化改革方向,以“易懂、易懂、易用”为原则,充分考虑投资者需求,构建透明高效的信息披露规则体系,进一步夯实自律监管的制度基础,将有限的资源更有针对性地投入监管和服务中。

二是券商督导,事后审查,强化市场约束。以信息披露为核心,健全券商事前督导,全国股转系统事后审查的制度规

则。强化挂牌公司自我规范和自我约束,加强对挂牌公司规范运作的服务和引导,实现寓监管于服务之中的目标。充分发挥中介机构的作用,探索建立对违规行为的事后问责及联合监管体制,实现市场主体归位尽责,权责利相统一。

三是适度披露,减少公司披露成本。按照市场化的思路,建设与挂牌公司实际情况及权利相匹配的适度信息披露制度,一方面要客观揭示挂牌公司的风险能够让投资者据此自行判断公司的优劣并给予估值;另一方面又要考虑公司的信息披露成本(包括直接成本及商业秘密泄露等隐性成本)与市场交易效率。

四是进行信息内容的分层分类和模块化构造,体现强制性信息与自愿性信息、通用信息与个性化信息等不同披露层次的结合,满足投资者的多样化需求,为投资者提供良好的阅读体验。

目前,全国股份转让系统制定了

《全国中小企业股份转让系统挂牌公司信息披露细则(试行)》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司年度报告内容与格式指引(试行)》、《全国中小企业股份转让系统挂牌公司半年度报告内容与格式指引(试行)》和《全国中小企业股份转让系统临时公告格式模板(试行)》,初步形成了挂牌公司信息披露规则体系。

信息披露细则中,对于日常经营性事务及交易体现适度披露的要求,避免过度披露及过多的信息噪音,有助于保护初期企业商业秘密及核心竞争力,减少公司披露成本。对于重大事项,如偶发性关联交易、对外担保、控股股东侵占行为及重大诉讼等,细则强化了公司内部审议或披露要求,有助于向投资者揭示公司的潜在风险,增加公司透明度,维护投资者知情权。

年度报告指引与半年度报告指引的制定过程中,全国股份转让系统通过与各市场主体座谈,在充分了解各方需求的基础上,确定披露内容的重点,详略和

顺序。年度报告指引对投资者关心的核心要点,诸如公司重大风险因素变化、管理层讨论与分析、公司治理的改进情况和关联程度低的内容进行了删减,涉及公司商业机密的事项,在有充分的理由下,公司可以免于披露。半年度报告指引针对披露内容信息繁杂、缺乏针对性、信息“噪音”过多及形式不完备等问题,设计了标准化模板,采用表格的形式填报,突出重要信息,提高信息披露的质量。

阳光是最好的防腐剂,灯光是最好的警察”。全国股份转让系统公司作为全国性场外市场运作的组织者和自律监管者,将进一步探索如何进行有效监管,完善自律监管处罚制度与工作机制,建立对挂牌公司信息披露及主办券商执行的考核制度,引导公司规范信息披露,提高信息披露质量。



**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

## 大宗交易昨折价率急升

证券时报记者 朱雪莲

本周一创业板指创出历史新高,大宗交易也依然保持活跃。据证券时报记者统计,不包括B股与ETF,昨日两市共有29家公司上榜大宗交易,合计成交39笔,成交量高达6103.71万股,折合成交易额达7.99亿元。其中,沪市共有12笔大宗交易,涉及10家公司,成交2363.66万股,折合2.73亿元,平均折价率高达9.08%;深市共有27笔交易,涉及19家公司,成交3740.05万股,折合5.26亿元,平均折价率为7.74%。

值得注意的是,相比上周,本周一深沪两市大宗交易成交价较当天收盘价的折价率明显上升。近日上海自贸区概念的反复走强,激活沪市相关个股,沪市大宗交易也趋于活跃,而昨天成交价较当天收盘的折价率也相继攀升,其中东吴证券以15.5%的折价率夺得当天折价之冠。龙宇燃油、陕鼓动力、上海辅仁、新华保险、中葡股份、重庆啤酒折价率也超过了10%,由此导致沪市折价率达到9%。而深市的彩虹精化、新纶科技、太极股份、建研集团、天业通联、艾迪西、金磊股份、猛狮科技、美晨科技以及天玑科技的折价率也在10%或以上。

### 天业通联: 实际控制人减持

作为国内铁路桥梁施工设备生产的龙头企业,天业通联昨日出现了一笔1111万股的大宗交易,成交价为6.06元,较当天收盘折价11.79%,成交金额6732.66万元。这笔交易卖方是华泰证券绥化肇东正阳大街营业部,买方是招商证券北京金融街营业部。

公司半年报显示,在二季度末持股最多的流通股股东东方证券约定回购账户持有807.98万股,

但在8月12日公司6757.73万股限售股获得解禁,其中公司控股股东、实际控制人朱新生、胡志军均有3284.26万股上市流通。同时,在8月19日晚间,公司还公告称,控股股东、实际控制人朱新生、胡志军因个人资金使用需求,拟通过证券交易系统或大宗交易系统减持所持公司部分股票,预计在未来6个月内累计减持数量可能达到或超过公司总股本的5%。

目前来看应该其实际控制人减持。而昨天晚上公司的公告也对此予以证实。公司已明确实际控制人之一的胡志军通过大宗交易减持1111万股,减持后仍有公司2184.76万股,占比9.83%。而控股股东在未来12个月仍有可能继续减少公司股份。

同时,该公告还公布了买方的身份——华建兴业投资。华建兴业投资的注册地址是在北京房山区,经营范围是投资、咨询等,其董事长为赵冬。华建兴业表示,增持的动机是对天业通联长期发展前景的信心,并表示未来12个月内有可能继续增加公司股份。目前关于华建兴业的公开信息很少,未来该公司在天业通联上的操作动向值得继续观察。

### 上海辅仁: 单笔成交额最大

周一最大的单笔大宗交易来自于上海辅仁。上海辅仁昨日大宗交易成交719万股,成交价13.74元,较当天收盘价折价12.76%,较上周五收盘价折价10%,成交金额高达9879.06万元。卖方是中信建投证券上海世纪大道营业部,买方是中金公司上海淮海中路营业部。根据公司半年报,前十大流通股股东中仅大股东辅仁药业集团持股额能减持700余万元。不过,至记者20:00点截稿时,公司尚未发布相关公告。

	笔数	涉及公司数量	成交量(万股)	成交金额(万元)	平均折价率(%)
沪市	12	10	2363.66	27319.08	9.08%
深市	27	19	3740.05	52598.67	7.74%
中小板	17	11	2452.29	25541.31	7.65%
创业板	9	7	1203.76	26410.56	7.20%
合计	39	29	6103.71	79917.75	8.41%

朱雪莲/制表

### 限售股解禁 | Conditional Shares |

8月27日,A股市场有八家公司限售股解禁。

**豫能控股(001896)**:定向增发限售股,解禁股数19334.69万股。解禁股东1家,即河南投资集团有限公司,为第一大股东,全部解禁股占流通股A股44.97%,占总股本31.02%。该股套现压力很大。

**万顺股份(300057)**:首发原股东限售股,实际解禁股数5400万股。解禁股东1家,即杜成城,为第一大股东,持股占总股本比例为51.48%。实际解禁股数占流通股A股30.22%,占总股本12.80%。该股套现压力不确定。

**向日葵(300111)**:首发原股东限售股,实际解禁股数786.21万股。解禁股东3家,分别为第一、二、四大股东,实际解禁股数合计占流通股A股4.62%。占总股本1.54%。该股套现压力不大。

**万讯自控(300112)**:首发原股东限售股,实际解禁股数3967.93万股。解禁股东44家。其中,傅宇晨、尊威贸易(深圳)有限公司、王洪、傅晓阳、孟祥历、郑维强分别为第一、二、三、四、五、六大股东,余下38家股东,持股占

总股本比例均低于2%,属于“小非”。44家股东实际解禁股数合计占流通股A股97.97%,占总股本24.62%。该股套现压力很大。

**顺网科技(300113)**:首发原股东限售股,实际解禁股数1491.76万股。解禁股东1家,即华勇,为第一大股东,持股占总股本比例为45.20%。为公司董事长,实际解禁股数合计占流通股A股25.06%,占总股本11.30%。该股套现压力不确定。

**中航电测(300114)**:首发原股东限售股,实际解禁股数11263.20万股。解禁股东3家,分别为第一、二、三大股东,持股占总股本比例分别为61.48%、8.51%、2.21%,全部解禁股合计占流通股A股259.71%,占总股本72.20%。该股套现压力很大。

**捷成股份(300182)**:股权激励一股份,实际解禁股数117.96万股,占流通股A股2.16%,占总股本0.53%。该股套现压力很小。

**云意电气(300304)**:首发原股东限售股,实际解禁175万股。解禁股东1家,即拉萨德正投资有限公司,为第四大股东,解禁股数占流通股A股7.00%,占总股本1.75%。该股套现压力一般。(西南证券 张刚)