

网宿科技、碧水源、华策影视获融资客资金加码

创业板暴跌当日 融资客逆市加仓3股

证券时报记者 刘明

受新股发行新政影响,本周一创业板指数跌逾8%。最新数据显示,在周一创业板暴跌当日,融资客并未全面从创业板撤离,但对不同股票的态度明显有所分化。掌趣科技、燃控科技、光线传媒、华谊兄弟等被融资客加仓;网宿科技、碧水源、华策影视等则有融资客逆市加码。

结合近两日的市场表现,可以看出融资客加码的股票明显表现好于融资客抽资的股票。

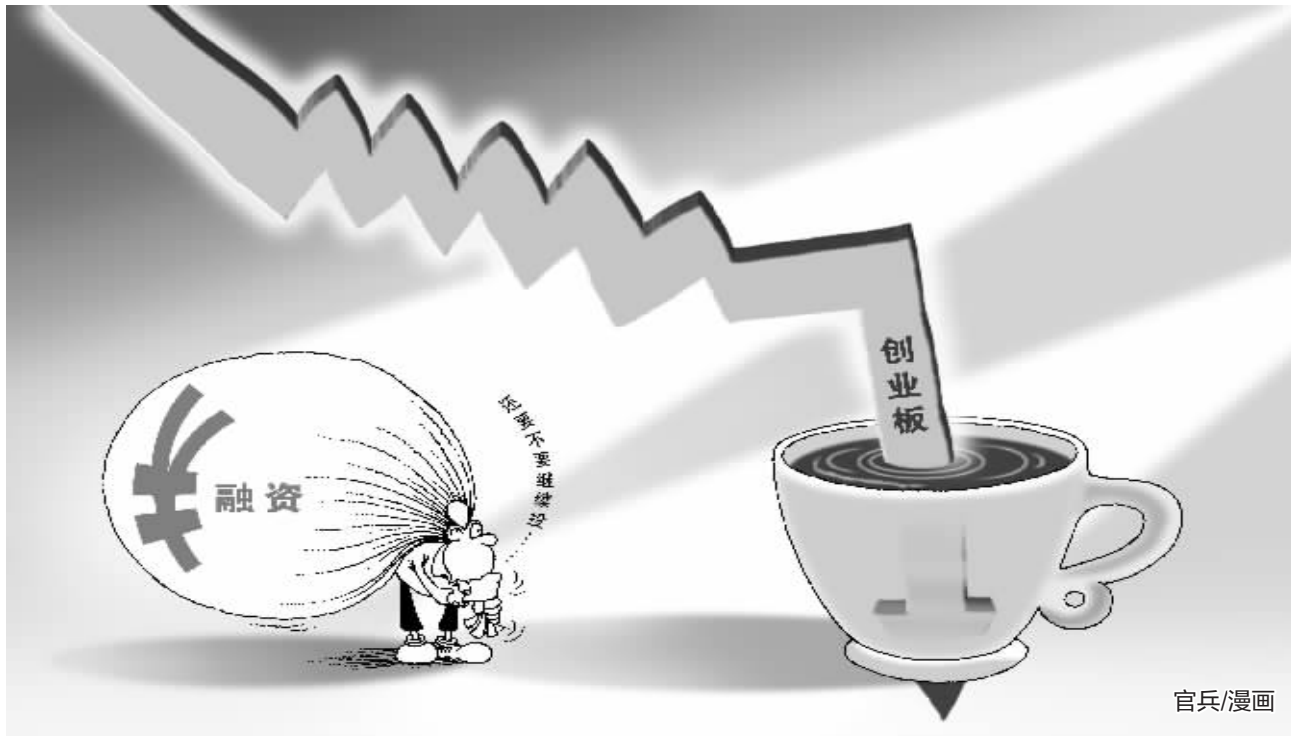
创业板指数在周一暴跌之后,昨日低开高走,收盘略微飘红。截至昨日,两融数据显示,纳入融资融券标的的34只创业板个股中,融资净卖出与净买入各占一半。不过,融资净卖出的金额略高于净买入金额,但高出金额也仅为2075万元。而单个个股方面,融资净买入最多的金额高于融资净卖出的金额。

具体来看,融资客抽资较多的个股包括掌趣科技、燃控科技、光线传媒、华谊兄弟、数码视讯,其融资额分别净减少3428万元、3187万元、2956万元、2814万元、2796万元。其中掌趣科技的融资余额由5.69亿元下降至5.35亿元,12月2日的融资买入额为1.02亿元,融资偿还额为1.36亿元。

作为创业板两融市场的第一标的,华谊兄弟也是创业板中唯一一只融资余额超过10亿元的标的。该股周一的融资余额为25.89亿元,较前一个交易日减少2814万元。华谊兄弟和掌趣科技为年度热门牛股,今年以来累计涨幅分别高达448%、303%。

而与本周周一融资额净减少不同,前述个股在11月份多呈现融资资金净流入状态。11月份,华谊兄弟、掌趣科技、数码视讯的融资余额净增加额分别为4.27亿元、2.79亿元、9216万元;光线传媒和燃控科技融资余额略有减少。

资金在从上述个股流出同时,也有不少创业板个股受到融资客追捧。比如网宿科技、碧水源、华策影视等受到融资客的资金加码,融资余额分别净增加5148万元、3358万元、3146万元。网宿科技的融资余额由3.54亿元增至4.05亿元,12月2日的融资买入额为1.24亿



官兵/漫画

部分创业板股票最新融资融券变化一览

证券代码	证券简称	融资买入额 [交易日期] 2013-12-02 [单位]亿元	融资偿还额 [交易日期] 2013-12-02 [单位]亿元	融资买入额 [交易日期] 2013-11-29 [单位]亿元	融资偿还额 [交易日期] 2013-11-29 [单位]亿元	融券卖出量 [交易日期] 2013-12-02 [单位]万股	融券偿还量 [交易日期] 2013-12-02 [单位]万股	融券余额 [交易日期] 2013-12-02 [单位]万元	融资余额 [交易日期] 2013-12-02 [单位]亿元	融券余额 [交易日期] 2013-11-29 [单位]万元	融资融券 [起始交易日期] 2013-12-2 [截止交易日期] 2013-12-3 [单位]%	融资 净变化额 [单位]亿元
300027.SZ	华谊兄弟	4.5415	4.8228	4.8267	3.9399	5.4600	9.7400	25.8909	26.1723	9.9304	-0.2814	
300017.SZ	网宿科技	1.2404	0.7256	0.7339	0.4930	0.7346	0.4950	4.0594	3.5446	1.1728	0.5148	
300315.SZ	掌趣科技	1.0185	1.3614	1.2679	1.0320	0.0000	0.9800	5.3458	5.6886	-15.7783	-0.3428	
300104.SZ	乐视网	0.9225	1.0019	1.0857	0.8277	0.0000	0.0000	6.6179	6.6974	-13.6205	-0.0795	
300024.SZ	机器人	0.7382	0.7269	0.5069	0.6677	0.8800	2.8500	4.8820	7.8476	7.8363	-6.3115	0.0113
300251.SZ	龙煤转债	0.6466	0.9422	0.7807	0.8099	0.0000	0.1600	0.2700	6.0125	6.3081	-13.3953	-0.2956
300070.SZ	鼎泰隆	0.6204	0.2946	0.1147	0.2459	0.2200	0.3000	6.1249	3.7298	3.3940	-6.6667	0.3358
300059.SZ	东方财富	0.5783	0.6185	0.4084	0.3266	0.0000	0.5300	0.4500	4.8055	4.8458	-11.9073	-0.0403
300052.SZ	中青宝	0.5772	0.5021	0.5976	0.5126	0.0000	0.1500	0.4500	4.2343	4.1592	-15.5777	0.0751
300133.SZ	华策影视	0.5048	0.1902	0.2571	0.1933	0.0800	0.1300	0.1300	1.8533	1.5387	-7.1540	0.3146
300002.SZ	神州泰博	0.4656	0.5980	0.4164	0.3850	0.0000	0.0000	0.2600	3.6083	3.7407	-10.0069	-0.1324
300088.SZ	长信科技	0.4636	0.3586	0.4629	0.2453	3.7700	3.3800	1.2400	2.2967	2.1916	-11.8146	0.1051
300022.SZ	吉峰农机	0.3916	0.3434	0.2481	0.2452	3.1700	11.0400	11.1600	2.4564	2.4082	-10.5114	0.0482
300003.SZ	乐普医疗	0.3860	0.2715	0.1428	0.1347	7.1900	7.0000	1.5013	2.7164	2.6020	-2.9393	0.1144
300079.SZ	数码视讯	0.3696	0.6491	0.3475	0.2705	0.0000	0.0500	1.1500	3.7595	4.0391	-11.8246	-0.2796

数据来源:Wind资讯 刘明/制表

元,融资偿还额为0.73亿元。

值得注意的是,上述股票这两天的走势也在一定程度上反映了融资客的预期。融资客撤离的掌趣科技、燃控科技、光线传媒、华谊兄弟,其走势明显弱于融资客加码的网宿科技、华策影视等股票。掌趣科技近两个交易日

下跌15.78%,燃控科技、光线传媒跌幅也超过10%,华谊兄弟则下跌了9.93%。而受到融资客加码的网宿科技却逆市上涨了1.17%,尤其昨日还出现涨停。碧水源和华策影视的表现也好于创业板的整体表现。

国泰君安证券营业部一位分析师表

示,融资的变化在一定程度上反映了杠杆资金对个股的态度。本周一资金的分歧表明即使新股发行改革,部分创业板股票依然受到融资客追捧。但本周一只是单一交易日,且融资资金量变化并非很大,因此资金的进一步动向尚需继续观察。

大宗交易折价成风 蒙草抗旱溢价8.42%

证券时报记者 谭恕

在IPO注册制改革冲击下,A股市场热点呈现创业板回落、大盘股崛起的切换,大宗交易市场也迅速跟进。

数据显示,昨日沪深两市大宗交易成交额骤然大增至15.05亿元。其中,深市中小盘股成交40笔,成交金额达9.69亿元。除蒙草抗旱溢价8.42%成交外,其余全部折价成交;沪市成交12笔(不含ETF),成交金额为5.37亿元,均为折价成交。

从折溢价比例看,中小盘股平均折价7.56%,大比例折价出逃的特点突出。此外,创业板平均折价率达5.55%,主板平均折价率4.68%。分市场看,深市平均折价率6.99%,沪市平均折价率3.47%。

在深市40笔大宗成交中,有17笔

折价率超过10%。折价率最高的是金固股份,折价率高达17.58%。分析折价波动不难发现,造成中小盘股大面积高比例折价的原因有二。其一,在IPO注册制改革消息影响下,本周一创业板和中小板受冲击而大幅调整,导致新的大宗协议性下,并存在大股东紧急抛售的冲动。其二,在周一的大幅调整之后,昨日市场出现短期的迅速回抽,快速上涨拉大了折价比例。数据显示,金固股份、网宿科技和回天胶业昨天盘中涨停,其大宗折价率分别为17.58%、7.26%和4.23%。

一边是中小盘股资金大幅出逃,另一边则是300ETF被两笔大单连接接货的现象。深市方面,机构专用席位以溢价0.10%的价格2.49元接手810万

份300ETF,总金额达2015万元,卖出方为中信证券上海世纪大道证券营业部。沪市方面,国海证券上海国定东路证券营业部以折价9.71%的价格2.25元买入1850万份300ETF,卖出方为华鑫证券上海凌渡路证券营业部,此笔总金额高达4168万元。两笔大单金额已经超过了6000万元。

12月3日大宗交易概况					
板块	公司家数	成交笔数	成交量(万股)	成交金额(万元)	折价率(%)
创业板	11	14	2052.47	36581.68	-5.55
中小创业板	19	22	3182.59	39724.96	-7.56
主板	10	14	10881.49	74238.262	-4.68
市场	公司家数	成交笔数	成交量(万股)	成交金额(万元)	折价率(%)
上海	8	12	5962.1	53706.172	-3.47
深圳	32	38	10154.45	96838.73	-6.99

谭恕/制表

厦门大学陈善昂:IPO重启 退市制度须跟进

11月30日,证监会发布了《关于进一步推进新股发行体制改革的意见》,同时国务院还发布了《关于开展优先股试点的指导意见》。这一系列重大改革措施的推出将对A股市场带来什么样的影响?厦门大学经济学院金融系副教授陈善昂做客证券时报网财苑社区时认为,此次新股发行体制改革最大的亮点是注册制、自主配售、个人投资者参与网下配售、赔偿制度等,其中注册制将对中国股市的健康发展起到深刻的正面影响。

受新股发行改革影响,周一创业板暴跌。对此,陈善昂指出,市场涨跌

很正常。市场害怕重启IPO,关键原因是市场将其解读为“以保护投资者为名,继续行圈钱之实”,因此希望其他政策立即跟进。否则,2004年的“国九条”效应将重演。IPO对市场的后期影响如何,关键要看后续出台的政策能否跟上。机构预计明年将有超500家公司上市,创历史新高,所以从根本上改变“圈钱市”的状况非常有必要。如果还是过去那样,以“保护投资者”为名,行“圈钱”之实,重启IPO就是利空。

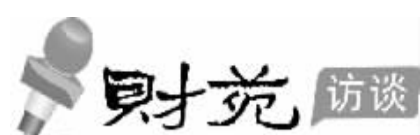
另外,陈善昂还指出,监管层的主要任务就是维持一个“公开、公平、公正”市场环境。此次新股发行体制改革最大的

亮点在于注册制、自主配售、个人投资者参与网下配售和赔偿制度等。《意见》以保护中小投资者合法权益为宗旨,着力保护中小投资者的知情权、参与权、监督权、求偿权。调整新股配售机制,更加尊重中小投资者申购意愿,约束发行人定高价,抑制投资者报高价,遏制股票上市“炒新”行为。

陈善昂表示,注册制发行是中国股市长期投资的重大利好,会将大量代表新经济的公司引入到创业板和中小板。只有一批优秀的新鲜血液输入,股市才会健康发展。不过,A股是否有长期牛市,还需要其他更多重要方面的改变。牛市的

到来,光指望一项政策是不够的,关键在于提升市场的信心。而此次发布的IPO改革并没有提及退市问题。陈善昂表示,优胜劣汰是市场的要求,重启IPO,应当跟进的还有退市制度,这是必须的。

更多访谈内容请点击访谈链接:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-450>参与互动分享!



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

渤海证券: IPO改革促传媒估值下行

据证监会最新公布的统计数据,截至11月28日,已过会企业有83家。其中,创业板43家,传媒行业有2家企业过会,分别是思美传媒和中航文化,行业均属于营销服务板块中的广告行业。

我们认为,IPO开闸对行业的主要影响有三点:1、传媒板块个股由于其成长性和稀缺性,受到资金关注较多。而随着IPO重启,投资标的增加,场内资金会发生转移,短期行业的估值下行风险较大;2、行业并购方面,一些原

已放弃上市、寻求被收购的公司又重新开始准备IPO。而目前部分上市公司出现了并购重组进度受阻的情况。因此,行业并购热可能会转冷,同样会导致估值下行的压力;3、长期来看,行业龙头越做越强的趋势将更加明显。目前,传媒行业整体市值为6000多亿元,占全部A股比例为2.25%,占比仍然偏小。上市公司的增加会加大行业在资本市场的影响力,直接融资渠道的放开将有利于缓解行业资金紧张的状况,促进行业的发展。

兴业证券: 格力地产分羹“准自贸区”

11月25日-12月2日期间,申万地产指数下跌2.3%,而同期沪深300指数上升0.87%,地产板块跑输大盘3.21个百分点。在流动性趋紧的大背景下,地产股估值,尤其是龙头地产股估值处于历史低位,但整个板块缺乏上涨的催化剂。近期我们调研了珠海市场、横琴新区及相关公司。我们认为横琴新区在金融、税收等方面

具备“准自贸区”的相关政策。随着港珠澳大桥的开通,横琴新区有望加速发展。我们调研的格力地产是珠海市国资委旗下的地产上市平台。在格力海岸顺利销售的同时,公司还开辟了重庆市场,迈出异地扩张的第一步。此外,公司还积极参与港珠澳大桥、渔港等珠海市重要工程的建设,有望为未来发展创造机遇。我们给予该公司“增持”评级。

国信证券: 从IPO开闸中“寻医问药”

上一轮IPO的66家医药公司共获取募集资金647.59亿元,超募基金372.27亿元。但给予企业超越当期经营能力的资金,反而有可能导致其“消化不良”——前10家募资最高的公司有6家在上市次年就出现业绩下降。

我们认为此次IPO开闸后直接受益的已上市公司是复星医药(参股公司上市提升市值)。对拟上市公司新股,我们建议投资者在择股时着重考虑细分领域的产业趋势,公司自身所处的发展阶段,现有产品竞争力、新产品储备等核心要素。(唐立整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

12月4日,A股市场有粤电力A、达华智能、南都电源、海信电器、成商集团、中国中铁共6家上市公司的限售股解禁。

粤电力A(000539):解禁股性质为定向增发限售股,实际解禁股数13804.71万股,解禁股东1家,即广东省粤电集团有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为67.39%,为国有控股股东,此前未曾减持,此次解禁股数占流通A股比例为6.94%,占总股本比例为3.16%。该股或无套现压力。

达华智能(002512):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数8233.38万股,解禁股东66家,其中蔡小如、蔡小文分别为第一、二大股东,持股占总股本比例分别为58.29%、5.31%,两人不存在一致行动人的关系,均为公司高管。余下64家股东即广州九金企业管理有限公司、上海联创永津股权投资企业(有限合伙)、杭州联创永津创业投资合伙企业(有限合伙)、黄翰强等持股占总股本比例均低于4%,属于“小非”。66家股东均为首次解禁且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为101.65%,占总股本比例为25.84%。该股套现压

力很大。**南都电源(300068)**:解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数110万股,占流通A股比例为0.31%,占总股本比例为0.18%。该股的套现压力很小。**海信电器(600060)**:解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数80.33万股,占流通A股比例为0.06%,占总股本比例为0.06%。该股的套现压力很小。**成商集团(600828)**:解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数13.34万股,解禁股东2家,其中深圳茂业商厦有限公司为第一大股东,持股占总股本比例为68.05%,为其他法人,此前未曾减持。余下1家股东即谭祖正,持股占总股本比例低于1%,属于“小非”。2家股东解禁股数合计占流通A股比例为0.02%,占总股本比例为0.02%。该股的套现压力很小。

中国中铁(601390):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数46750万股,解禁股东1家,即全国社会保障基金理事会转持三户,为第三大股东,持股占总股本比例为2.19%,属于“小非”,为国有控股股东,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为2.81%。该股的套现压力较小。(西南证券 张刚)