



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 |

## 大宗交易放量 A股出现向上拐点

秦洪

本周大宗交易持续放量。一方面体现在大宗交易数量的增多,另一方面则是体现在单家上市公司的大宗交易也突然放量,出现多家土豪式的大宗交易。其中,美邦服饰等一批个股大宗交易金额超过亿元,甚至高达数亿元。这虽然从一个侧面说明了大小非减持态度坚决,但毕竟交易是双方的,有卖的就有买的,卖的坚决,其实也意味着买方态度同样坚决。

我们认为,本周沪深两市的成交量虽然没有大幅放大,但大宗交易却出现了大幅放量的态势,这说明部分资金正通过大宗交易平台持续收集筹码。从市场交易的角度来说,如果二级市场成交量不能有效放大,那么,即便通过大宗交易平台获得筹码,也难以在二级市场套现。从这个意义上说,这些资金意在长远。

上述观点从大宗交易的买方信息上也得到了佐证。一方面,机构专用席位频频出现,如恒顺电气、盛屯矿业、宏大爆破等个股屡屡出现机构专用席位土豪式的买盘。另一方面,中金公司上海淮海中路营业部、中信证券总部席位、开源证券总部等席位也是也频频上榜,表明实力资金也开始认可 A 股在 2000 点一线的投资价值。

有意思的是,这一现象近年来不止一次在 A 股市场出现,即上证指数出现持续缩量,但大宗交易却反复放量,而这往往也是 A 股市场的一个重要转折点。如 2012 年 11 月以及今年 1 月。所以,短线 A 股的大宗交易放量可能是一个强势行情即将来临的信号。

### 重点个股点评

**江苏阳光 (600220):**公司二级市场股价一直较为活跃,主要是因为公司题材较为丰富。多年前是因为多晶硅,近期则是因为氢燃料电池的题材使得该股股价反复活跃。但是,公司主营业务不振,非主营业务的发展可以带来题材刺激,带来短线股价的活跃。但是,中长线的走势仍然需要依赖主营业务的发展。所以,近期公司股价虽然较为活跃,但预计仍难以摆脱中期低迷的大趋势。而大小非的减持可能会增强股价的压力,投资者宜谨慎。

**新研股份 (300159):**公司的业务发展逐步进入快车道。一方面是因为公司主导产品序列渐趋丰富,有望把握住我国农机产业大发展所带来的机遇。另一方面则是因为我国劳动力人口进入到相对紧张的周期中,普通工人工资的大幅上涨就是最好的佐证,这必然会驱动农业机械化的发展。所以,从事于农机业务的公司将迎来一个较为乐观的产业发展周期。与此同时,公司地处新疆,拥有较好的区域农业发展氛围。所以,该股中短线在削弱大宗交易新增筹码的压力之后,仍然继续上涨的机会。

**新大新材 (300080):**公司控股股东实力雄厚,近期利用大宗交易平台和二级市场持续大力增持公司股份。另一方面,也出现了公司管理人员减持的动作。但整体来看,控股股东的增持数量大于管理层的减持数量。这说明了公司控股股东看好公司未来的发展前景。公司控股股东还做出将银浆业务注入上市公司的承诺。据此,新大新材在光伏产业的发展后劲依然强劲,中短线的走势值得期待。

(作者系金百临咨询分析师)

| 本周大宗交易排行榜 |      |          |        |      |    |                             |          |  |  |
|-----------|------|----------|--------|------|----|-----------------------------|----------|--|--|
| 成交金额排名    |      |          | 上榜次数排名 |      |    | 买入金额排名                      |          |  |  |
| 代码        | 名称   | 金额 (万元)  | 代码     | 名称   | 次数 | 席位                          | 金额 (万元)  |  |  |
| 002269    | 美邦服饰 | 49449.40 | 600112 | 天成控股 | 15 | 机构专用                        | 65555.50 |  |  |
| 601318    | 中国平安 | 37290.00 | 002554 | 惠博普  | 12 | 中国银河证券股份有限公司深圳福田证券营业部       | 46206.07 |  |  |
| 600112    | 天成控股 | 31465.55 | 002144 | 宏达高科 | 11 | 国泰君安证券股份有限公司总部              | 39284.86 |  |  |
| 002551    | 尚荣医疗 | 30628.60 | 300170 | 汉得信息 | 10 | 中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部       | 39231.40 |  |  |
| 600759    | 正和股份 | 29401.50 | 002129 | 中环股份 | 7  | 财信证券有限责任公司深圳红岭北路证券营业部       | 29401.50 |  |  |
| 002144    | 宏达高科 | 27857.05 | 002269 | 美邦服饰 | 6  | 中信证券股份有限公司总部(非营业场所)         | 26929.83 |  |  |
| 002129    | 中环股份 | 21364.50 | 002683 | 东北爆破 | 5  | 中信证券股份有限公司上海零陵路证券营业部        | 24752.06 |  |  |
| 600711    | 盛屯矿业 | 20689.96 | 600711 | 盛屯矿业 | 5  | 宏源证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 23102.90 |  |  |
| 300170    | 汉得信息 | 18891.32 | 002420 | 毅昌股份 | 4  | 中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部       | 18346.65 |  |  |
| 300024    | 机器人  | 18348.65 | 002551 | 尚荣医疗 | 4  | 国盛证券有限责任公司南昌物贸大街证券营业部       | 17734.50 |  |  |
| 002104    | 恒宝股份 | 17734.50 | 002555 | 顺荣股份 | 4  | 中信证券-浙江-南顺有限责任公司杭州延安路证券营业部  | 17550.00 |  |  |
| 000715    | 中兴商业 | 17550.00 | 300049 | 福耀股份 | 4  | 国泰君安证券股份有限公司北京德外大街证券营业部     | 15423.76 |  |  |
| 300049    | 福耀股份 | 15885.50 | 300158 | 振东制药 | 4  | 兴业证券股份有限公司上海民生路证券营业部        | 14870.54 |  |  |
| 600638    | 新黄浦  | 15423.76 | 000220 | 江苏阳光 | 4  | 开源证券有限责任公司北京开阳路证券营业部        | 12503.59 |  |  |
| 002168    | 深圳赛格 | 11950.50 | 600759 | 正和股份 | 4  | 国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部      | 11472.90 |  |  |
| 600036    | 招商银行 | 11490.00 | 000629 | 天新股份 | 3  | 华融证券股份有限公司上海通川路证券营业部        | 10731.00 |  |  |
| 000629    | 天新股份 | 10746.42 | 002168 | 深圳赛格 | 3  | 开源证券有限责任公司上海世纪大道证券营业部       | 9127.90  |  |  |
| 002555    | 顺荣股份 | 10732.70 | 002465 | 海康通信 | 3  | 东方证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 8638.25  |  |  |
| 300166    | 东方国信 | 10539.99 | 002489 | 浙江永强 | 3  | 方正证券股份有限公司上海黄浦区中环路证券营业部     | 8248.66  |  |  |
| 002036    | 特变电工 | 9962.89  | 002684 | 烟台科技 | 3  | 海通证券股份有限公司上海普陀区上海证券营业部      | 7686.26  |  |  |
| 002539    | 新都化工 | 8080.00  | 300159 | 新研股份 | 3  | 中信证券-浙江-南顺有限责任公司上海南京东路证券营业部 | 7428.45  |  |  |
| 300158    | 振东制药 | 8036.40  | 000715 | 中兴商业 | 2  | 中信证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部        | 7224.00  |  |  |
| 300077    | 国民技术 | 8001.00  | 002342 | 巨力索具 | 2  | 德邦证券股份有限公司上海南京东路营业部         | 6757.00  |  |  |
| 002342    | 巨力索具 | 7891.00  | 002386 | 太原重工 | 2  | 南京证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 6482.72  |  |  |
| 300028    | 桐庐股份 | 7685.80  | 002505 | 大康牧业 | 2  | 开源证券有限责任公司上海开源路证券营业部        | 6290.00  |  |  |
| 300001    | 特锐德  | 7685.26  | 002512 | 达华智能 | 2  | 中国银河证券股份有限公司深圳红岭北路证券营业部     | 5814.00  |  |  |
| 002489    | 浙江永强 | 7200.00  | 300024 | 机器人  | 2  | 广发证券股份有限公司深圳福田证券营业部         | 5251.90  |  |  |
| 002036    | 特变电工 | 6470.10  | 300077 | 国民技术 | 2  | 中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 5097.00  |  |  |
| 002554    | 尚荣医疗 | 6462.72  | 300166 | 东方国信 | 2  | 中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部     | 4686.60  |  |  |
| 000237    | 铜板电子 | 6290.00  | 002036 | 特变电工 | 2  | 中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 4787.10  |  |  |
| 002465    | 海康通信 | 6111.00  | 300029 | 利普股份 | 2  | 光大证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 4597.62  |  |  |
| 001087    | 东富龙  | 5918.00  | 300296 | 有孚光电 | 2  | 海通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 4422.00  |  |  |
| 601857    | 中国国旅 | 5018.86  | 300341 | 荣泰电气 | 2  | 长江证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 4180.36  |  |  |
| 300060    | 东方新材 | 4980.00  | 600011 | 华能国际 | 2  | 华泰证券股份有限公司南京清凉门大街证券营业部      | 4139.00  |  |  |
| 000729    | 重庆百货 | 4688.60  | 600036 | 招商银行 | 2  | 招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 4056.00  |  |  |
| 002389    | 富辰股份 | 4617.13  | 300207 | 精研电子 | 2  | 招商证券股份有限公司南京太平门大街证券营业部      | 4020.78  |  |  |
| 002321    | 齐邦新材 | 4402.00  | 600538 | 前门   | 2  | 华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 3741.77  |  |  |
| 002505    | 大康牧业 | 4258.00  | 601006 | 中航铁路 | 2  | 海通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 3452.70  |  |  |
| 002454    | 松芝股份 | 4056.00  | 001988 | 中国神华 | 2  | 民生证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 3398.12  |  |  |
| 300181    | 东方国信 | 3624.00  | 601328 | 交通银行 | 2  | 招商证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 3088.00  |  |  |
| 002683    | 宏达高科 | 3511.90  | 601601 | 中国太保 | 2  | 广发证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 3067.20  |  |  |
| 002519    | 三特索道 | 3128.92  | 601857 | 中国国旅 | 2  | 中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 3030.00  |  |  |
| 002420    | 毅昌股份 | 3072.00  | 000968 | 华冠集团 | 2  | 中信证券股份有限公司北京北京市三里河东路证券营业部   | 3000.00  |  |  |
| 002167    | 广日股份 | 3067.20  | 000409 | 山东地矿 | 2  | 中信建投证券股份有限公司北京安立路证券营业部      | 2970.40  |  |  |
| 601801    | 中国太保 | 3033.00  | 600728 | 国金证券 | 2  | 海通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 2724.80  |  |  |
| 300056    | 英大科技 | 3030.00  | 002104 | 恒宝股份 | 2  | 中国银河证券股份有限公司上海南京东路证券营业部     | 2667.00  |  |  |
| 002036    | 特变电工 | 2929.59  | 002159 | 三特索道 | 2  | 民生证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 2658.00  |  |  |
| 000409    | 山东地矿 | 2929.50  | 002167 | 广日股份 | 2  | 华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 2638.30  |  |  |
| 002339    | 铜板电子 | 2858.20  | 002311 | 海天集团 | 2  | 光大证券股份有限公司上海南京东路证券营业部       | 2459.62  |  |  |
| 002470    | 金正大  | 2724.80  | 002339 | 铜板电子 | 1  | 信达证券股份有限公司北京东直门证券营业部        | 2445.00  |  |  |

万鹏/制表

# 房价稳中有降 崩盘风险不大

调查显示,41.18%投资者认为2014年房价会略有下跌;54.41%认为楼市不存在崩盘风险

谢祖平

本周沪深深股指波动幅度较大,高估值小盘题材股走弱对市场造成较为明显冲击,深成指一度向下创出近几年新低。但近期地产股持续活跃,招保万金等一线龙头股震荡上扬,二、三线中小型地产公司股价涨幅更为凌厉。周五,在优先股试点预期下,券商、银行以及保险为代表的金融股强势上扬,直接推升上证指数上穿 20 日均线,回补 3 月 10 日的向下跳空缺口。同时成交量也明显放大,周五沪市单日成交额回升至 1000 亿元以上,达到 1094 亿元。那么,近期地产股的活跃,是否意味着地产行业中长线机会的来临呢?

此次联合调查,分别从 您认为新城镇化规划的出台对房地产行业有怎样的影响?、您如何看待 2014 年中国的房价走势?、您认为中国房地产市场存在崩盘的风险吗?、您如何看待地产股未来 3 个月的走势?和 您认为以下哪个板块是新城镇化规划的最大受益者?五个方面展开,调查合计收到 1156 张有效投票。

### 新城镇化利好地产行业

近期发布的《国家新型城镇化规划(2014-2020 年)》提出,到 2020 年我国常住人口城镇化率达到 60%左右,户籍人口城镇化率达到 45%左右;同时要健全城镇住房制度,建立以土地为基础的不动产统一登记制度,实现全国住房信息联网,推进部门信息共享。针对新型城镇化规划,市场既憧憬 1 亿农民进城对房地产业带来的积极影响,又担心住房信息联网对房价的冲击。该政策究竟对房地产行业是利还是利空呢?

关于 您认为新城镇化规划的出台对房地产行业有怎样的影响?的调查显示,选择“利好”、“利空”和“说不清”的投票数分别为 527 票、323 票和 306 票,所占投票比例分别为 45.59%、27.94%和 26.47%。从调查结果上看,认为利好的投资者占有明显优势,显然投资者较为认同新型城镇化对房地产具有利好的刺激。近期盘面上地产股的走强,也反映出投资者对地产利好的认同。

### 房价上涨预期有所松动

国内房价经历了十余年的快速上涨,但今年年初以来,部分地区先后爆出开发商降价的消息,先是杭州德信北海公园、天鸿香榭里楼盘降价销售,随后常州雅居乐六折卖楼,之后广州、北京等地部分新房价格也有所松动。而根据国家统计局 2 月份 70 大中城市数据显示,与去年同期相比,只有 1 个城市房价下降,但与上月相比有 4 个城市新房价格环比回落、15 个城市

二手住宅价格回落,房价显露出一一定的松动迹象。

关于 您如何看待 2014 年中国的房价走势?的调查显示,选择“看涨,涨幅超过去年”、“看涨,涨幅较去年收窄”、“与去年持平”、“较去年略有下跌”和“说不清”的投票数分别为 127 票、272 票、196 票、476 票和 85 票,所占投票比例分别为 10.99%、23.53%、16.96%、41.18%和 7.35%。

从调查结果上看,四成投资者认为房价会较去年略有下跌,而认为涨幅将超去年的比例只有一成。不难看出投资者对于 2014 年房价的预期较为中性,认为房价在快速上涨之后调整的概率较大。这也表明,投资者对于房价上涨的预期有所回落。

### 楼市不存在崩盘风险

在部分地区房价下降的同时,媒体还曝光了浙江兴润置业资金链断裂的消息,该公司 35 亿元债务涉嫌违约,其中银行 24 亿元贷款涉险。而此前中诚信违约风波以及超日债息无法兑付,信用债市场风波不断,万亿信用债到期将对国内资金面造成影响,房地产业能否独善其身呢?

关于 您认为中国房地产市场存在崩盘的风险吗?的调查显示,选择“存在”、“不存在”和“说不清”的投票数分别为 383 票、629 票和 144 票,所占投票比例分别为 33.13%、54.41%和 12.46%。从调查结果上看,超过五成投资者认为国内房地产市场不存在崩盘风险,只有三分之一投资者认为存在崩盘风险。笔者认为,考虑到投资者普遍对房价稳中有下降的预期较为一致,对房地产崩盘的担忧或更多在于局部地区而非全国。

### 地产股涨势难持续

虽然近期沪深深股指表现一般,但是地产股近期表现相当活跃。3 月份以来,大智慧房地产板块(代码 991007)涨幅达到 6.36%,而受降价和破产冲击影响较大的二线地产(993926)和三线地产(993927)指数涨幅也分别达到 5.83%和 3.41%。3 月份以来,金丰投资、华夏信服、宜华地产、顺发恒业、万方发展、汇丽 B、绿景控股以及廊坊发展等 8 家公司股价涨幅超过 30%。那么这种涨势能否延续呢?

关于 您如何看待地产股未来 3 个月的走势?的调查显示,选择“震荡上扬”、“区间整理”、“震荡下跌”和“说不清”的投票数分别为 247 票、450 票、442 票和 17 票,所占投票比例分别为 21.37%、38.93%、38.24%和 1.47%。从结果上看,地产股在经过热炒之后,投资者对于后市进一步上行

也对房地产板块起到极大的负面影响。这些负面影响会扩散到银行系统和整个金融体系,对市场信心构成打击。

3.从资金面来看,央行公开操作依旧选择了回收流动性,目前资金面偏紧的局面仍难出现改观。如管理层无实质性和利好政策出台,市场的弱势格局还将持续。

4.从经济数据上看,中国前两个月的经济数据令人失望,国际投行纷纷下调中国 2014 年的经济增长预期。如高盛将中国 2014 年的国内生产总值(GDP)增速预期从 7.6%下调至 7.3%,消费者物价指数(CPI)预期从 3%下调至 2.6%。其中,由于贸易和消费数据疲软,高盛还将中国一季度的 GDP 增速预期从原先的 6.7%大幅调降至 5%。美国银行则是将全年的预期从 7.6%下调到 7.2%。显然,经济数据的疲软是制约股指反弹走强的主要因素。

5.乌克兰政治局势动荡,美国和俄罗斯之间的紧张局势加剧增

的空间预期不高,认为未来 3 个月地产股区间整理和震荡下跌的比例均接近四成,远高于认为上涨的比例。显示投资者认为地产股不具备趋势性上涨的能力,前期的良好表现更多的在消息刺激下一种阶段性行情。

### 基建板块受益最大

仔细分析《国家新型城镇化规划(2014-2020 年)》可以发现,新型城镇化并非简单的将农民变为市民,在住房之外,配套设施、医疗保健等领域也将面临着机会。那么未来哪个行业受益最大呢?

关于 您认为以下哪个板块是新城镇化规划的最大受益者?的调查显示,选择“基建”、“公用事业”、“医疗保健”、“传媒文化”、“节能环保”和“信息技术”的投票数分别为 383 票、212 票、213 票、25 票、238 票和 85 票,所占投票比例分别为 33.13%、18.34%、18.43%、2.16%、20.59%和 7.35%。从调查上看,投资者最看重的还是新增需求对基建行业的刺激作用,其次为节能环保、医疗保健和公用事业方面,对于传媒文化和信息技术的需求则并不看好。

### 股指仍将低位震荡

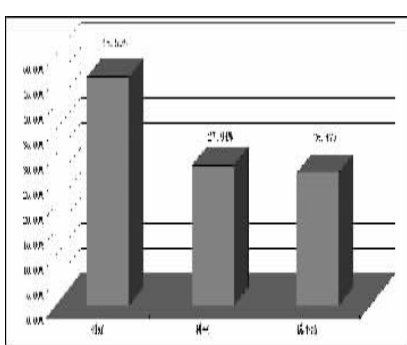
综合以上调查结果,投资者认为新型城镇化规划对房地产业偏利好,基建、节能环保行业面临机会;同时,国内房地产市场不存在崩盘风险,但国内房价在连续大涨之后 2014 年或稳中有降,对地产股的中长期利好程度有限,未来 3 个月地产股上涨概率偏小。

笔者认为,受国内货币超发、地方政府卖地热情高涨以及政策着力点出现偏差等多重因素影响,过去数年内房地产空置数量剧增,但仍难以阻挡房价快速上涨的势头。目前,房价已远超出普通居民承受能力,依靠地产推升经济的路将越走越窄。自 2012 年底以来,城镇化的预期已使得国内房价大幅上涨。未来,在推进新型城镇化过程中,应防止城镇化成为进一步推高房地产泡沫的推手。衡量城镇化成功与否不是房价有多高,而是居民生活水平是否实实在在的改善。

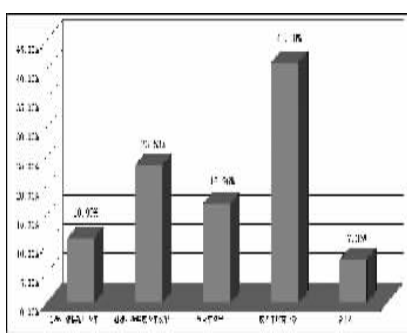
而 A 股市场来看,小盘题材股在经过短期热炒之后快速降温,加剧了股指的调整,深成指和中小板指数周四双双创出阶段调整新低。虽然在优先股的消息刺激下,权重股表现活跃,但是国内经济难有起色,高企的房价、地价以及银行债务问题始终是困扰市场的最大因素。在这种背景下,预计股指仍将以低位震荡为主,投资者可适当把握股指在低位震荡时的高抛低吸机会。操作上,可继续留意前期调整充分的权重指标股,对近期强势股可等待其回调后再做考虑。

(作者系大智慧分析师)

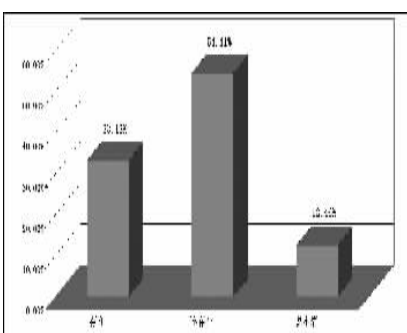
一、您认为新城镇化规划的出台对房地产行业有怎样的影响?



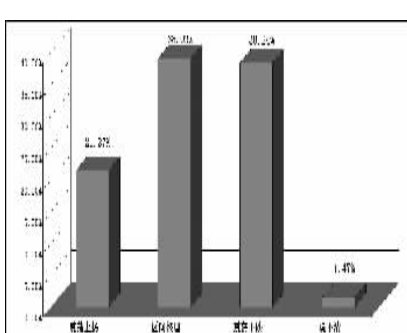
二、您如何看待 2014 年中国的房价走势?



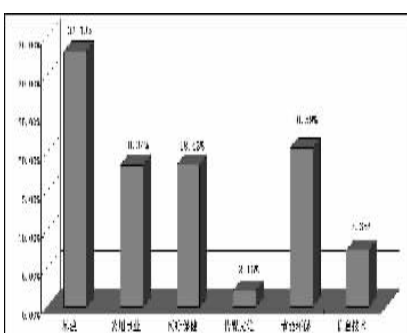
三、您认为中国房地产市场存在崩盘的风险吗?



四、您如何看待地产股未来 3 个月的走势?



五、您认为以下哪个板块是新城镇化规划的最大受益者?



数据来源:大智慧投票箱

# 优先股政策聚集人气 主题投资仍是热点

黄孝尧

本周四,上证指数盘中再度跌破 2000 点整数关口,深成指盘中创 5 年来新低,市场一片悲观情绪笼罩。周五盘中优先股放行的消息传出,受此影响,A 股相关板块轮动拉升,市场做多人气得到一定激发,沪指放量收复短期均线系统,但股指技术形态上中长期均线系统空头格局明显。

目前市场的利空因素主要有以下几个方面:

1. 美联储主席耶伦周三晚间宣布,维持超低利率不变,并将量化宽松规模继续削减 100 亿美元。耶伦还称,美联储或在明年春季加息,该时点早于预期。受此消息影响,亚洲股市纷纷走低对 A 股形成拖累。

2. 房地产销售出现回落,地产