

■限售股解禁 Conditional Shares

5月6日,五家公司限售股解禁。
通达动力(002576):首发原股东限售股,实际解禁1478.33万股。解禁股东1家,即姜煜峰,持股占总股本35.82%,为第一大股东,实际解禁股数占流通A股15.07%,占总股本8.95%。该股套现压力不确定。
中京电子(002579):首发原股东限售股,实际解禁股数7743.63万股。解禁股东3家,分别为第一、二、五大股东,持股占总股本比例分别为31.92%、23.71%、0.70%,分别为其他法人、外资股股东、其他法人。实际解禁股数合计占流通A股75.90%,占总股本33.14%。该股套现压力很大。
圣阳股份(002580):首发原股东限售股,实际解禁股数4051.02万股。解禁股东73家。其中,宋斌为第一大股东,持股占总股本比例为13.48%,为公司董事长。余下72家股东,持股占总股本比例均低于4%。实际解禁股数合计占流通A股102.58%,占总股本37.09%。该股套现压力很大。
安居宝(300155):股权激励一般股份,实际解禁股数76.44万股,占流通A股0.87%,占总股本0.42%。该股套现压力很小。
吉鑫科技(601218):首发原股东限售股,实际解禁股数33063.60万股。解禁股东3家,即包士金、曹万清、王秋芬,分别为第一、二、三大股东,持股占总股本比例分别为44.86%、19.57%、5.60%。实际解禁股数合计占流通A股107.63%,占总股本33.34%。该股套现压力很大。(西南证券 张刚)

同信证券于: 五穷六绝七翻身 机会或在下半年

进入4月中旬以后,行情出现转向,A股大盘大幅调整。临近5月份,投资者应如何面对?西藏同信证券投资管理总部高级投资顾问于涵做客证券时报网财经社区 <http://cy.stcn.com> 时指出,5月份行情乐观,主板和创业板都有望迎来一轮反弹行情,新经济等四个板块值得关注。

于涵认为,新股发行(IPO)重启对于市场的冲击相对偏中性,因为毕竟融资功能是资本市场的主要功能之一。但是IPO重启预期对于市场的影响主要在大反弹的机会,同时创业板结构分化也会日趋明显,一些真正具备高成长潜力的少数公司仍然有望走出较为可观的行情,总体上,参与的话,要当做反弹行情去对待,而不是新一轮的主升行情。

就5月份的大市走势判断,于涵偏向乐观。经历了近期调整后,大盘刺穿2000点已经迎来了反弹临界点。5月份,主板和创业板都有望迎来一轮反弹行情。此外,一季度经济增长的低迷已经被较为充分地消化,同时一、二、三季度的区域振兴等微刺激政策进行了有力对冲。加上目前流动性较为宽松,因此5月份出现反弹的概率较大,当然这个反弹的力度预计还是温和的。投资主线一是去年没有大肆炒过的新经济主线;二是改革憧憬与微刺激受益;三是大消费与民生环保。至于网友们关注的“五穷六绝七翻身”,于涵预计下半年的行情要好于上半年,因为目前的主要微刺激政策出台之后,传导到经济大概需要半年左右的时间,因此,下半年经济的整体情况大概率要好于上半年,而上半年由于经济增长相对低迷,IPO预期、信用风险等制约因素,指数受到压制,而下半年这些制约因素的影响将大多消除,因此今年的行情预计是前低后高。(黄剑波 整理)

更多内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-569>

蓝宝石“露笑” A股 涨幅居两市第一

证券时报记者 谭恕

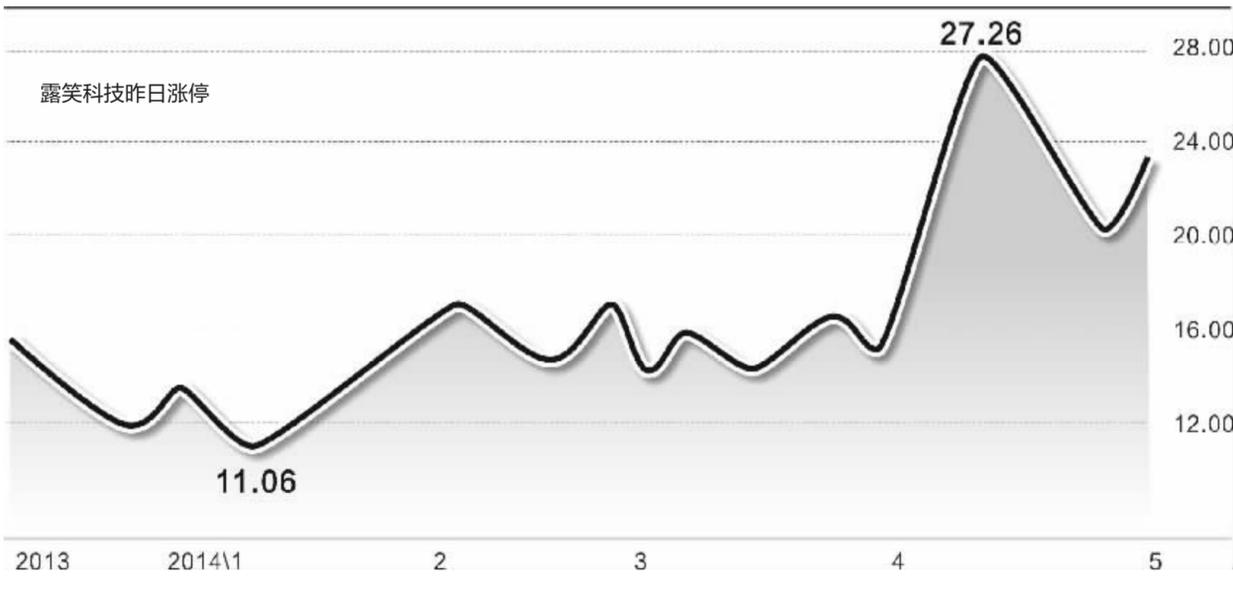
因小米打算今年第三季度发布蓝宝石面板新手机,昨日蓝宝石概念股“露笑”A股,以板块涨幅3.28%居两市之首,其中,露笑科技涨停,报23.29元,大族激光、东晶电子涨逾6%,晶盛机电、天通股份涨逾3%。

来自手机市场的信息显示,除了小米即将发布的新手机面板将采用蓝宝石材料外,还有很多手机厂商正在筹划的下一代手机可能也会与蓝宝石有关系。市场预期这会显著拉动蓝宝石需求,相关上市公司或有望从中大幅受益,受此消息刺激,蓝宝石相关产业链个股再度演绎大涨行情。早前有媒体报道,苹果或将在iPhone6中使用蓝宝石作为手机盖板玻璃,并且iWatch将使用2寸方形蓝宝石屏幕配备指纹验证技术。2014年蓝宝石有望在智能手表屏幕、部分高端智能机屏幕上得到应用,2015年有望在主流智能机上大规模推广。

节前一周,概念板块炒作大面积降温,但本周蓝宝石概念股表现不俗,板块累计涨幅达3.17%,排名第一。11只蓝宝石概念股中,上涨的就有7只,其中涨幅前五位分别为三安光电、德豪润达、天通股份、大族激光、水晶光电。昨日成交数据显示,蓝宝石概念股总成交12.5亿元,动态市盈率高达126.57倍,换手率则低至1.77%,显示短期市场持股相对稳定。

不论是基本面还是来自A股的信息显示,蓝宝石产业链正在形成。从蓝宝石应用结构看,目前约80%应用在蓝宝石衬底,约20%应用在非衬底材料。TrendForce预测,2014年用于智能手机等移动设备上的蓝宝石材料将和LED所用蓝宝石衬底数量相当,2015年将为LED用蓝宝石衬底需求的2倍。2015年蓝宝石需求将是2013年的5倍。

宏源证券分析人士指出,蓝宝石将成为2014年开始最被广泛应用的新型材料。预计包括iWatch等穿



公司	代码	主要产品	EPS(元)			公司简介
			2013年	2014年	2015年	
天通股份	600330	蓝宝石、蓝宝石片、铁氢材料	0.02	0.14	0.39	目前蓝宝石炉数量100台,明年有单达500台,届时将位居全球前三
晶盛机电	300316	单晶炉、蓝宝石炉	0.25	0.66	1.12	35KG蓝宝石炉具备量产水平,在建年产2500万mm蓝宝石晶棒生产项目
露笑科技	002617	电磁线、蓝宝石片	0.25	0.33	0.5	公司与伯恩光学成立合资公司生产蓝宝石,苹果的触摸屏70%来自伯恩光学
天龙光电	300029	单晶炉、蓝宝石炉				泡生法蓝宝石炉已经量产,投料量85KG
东晶电子	002199	晶振业务、蓝宝石衬底				投资12亿元,建设年产750万片蓝宝石晶片项目
铜峰电子	600237	电力电子电容器				铜峰电子旗下三科电子给奥瑞德供货,奥瑞德是苹果蓝宝石供应商
水晶光电	002273	LED、蓝玻璃、蓝宝石片	0.35	0.49	0.68	公司蓝宝石衬底月产能平片20万片,PSS的5万片已增加到10万片
大族激光	002008	蓝宝石切割设备	0.57	0.66	0.79	蓝宝石切割

数据来源:证券时报数据部 谭恕/制表 吴比较/制图

戴式,iPhone6等智能机、LED照明大周期以及商用NB变革(触摸屏、摄像头其他应用(如安防等),蓝宝石有望成为贯穿全终端的细分应用元器件。

A股上市公司中,蓝宝石产业链包括长晶设备提供商、原材料及耗材提供商、长晶、打磨、后续加工等,长晶是最核心也是最关

键的环节。长晶设备供应商主要有晶盛机电、天龙光电;原材料及耗材供应商有安泰科技、豫金刚石、黄河旋风、四方达;长晶方面有露笑科技、天通股份、东晶电子;后续加工有大族激光、华工科技、水晶光电等。

东方证券电子行业研究员黄盼盼认为,如果iPhone保护玻璃使用

蓝宝石,有望促成该产品供不应求。按照年度测算,若2014年苹果有4000万部手机使用蓝宝石保护玻璃,几乎相当于2014年LED用蓝宝石总体需求,达到10839万片/年,而2014年用于LED衬底材料蓝宝石需求为13114万片/年,2015年手机用蓝宝石玻璃有望超过2015年用于LED衬底的蓝宝石需求15275.48万片,达到

30142.86万片。据此,蓝宝石供求将由2013年的84%,提升至2014年的174%、2015年的293%,在此供求下,蓝宝石涨价将是必然。

宏源证券研报指出,作为2014年应用最为广泛的新材料,蓝宝石材料的高景气度将被拉长,市场有望再次激起对蓝宝石概念的炒作,投资者可继续关注。

举牌概念股成融资热点 融资余额单周涨幅超10%

吴璟

在多数行业融资买入金额和融资余额双双下降的上周,金地集团、伊利股份和金融街等近期被机构举牌的标的股却出现周融资余额涨幅超过10%的现象。

多数行业融资买入及余额双降

从行业来看,绝大多数行业的融资买入金额和融资余额双双下降,仅有交通运输行业略强,该行业3个交易日累计融资买入金额仅减少0.64亿元,降幅7.61%,融资余额增加0.03亿元,增幅也只有

0.05%,但成为唯一的融资余额出现正增长的行业。此外房地产和食品饮料两行业融资余额减少幅度较小,融资余额分别为258.71亿元和99.37亿元,减少幅度分别为0.75%和0.63%。相比较其他行业,这3个行业的前期走势略强于大盘,两融投资者对于节后的走势仍有一定信心。

个股做多来自举牌标的

从个股来看,金地集团、伊利股份和金融街等标的为近期融资资金的追捧对象,特别是金地集团和金融街相继公告机构举牌,短期出现了较大涨幅,涨幅均超过20%以上。这2只标的股票的融资余额分

别达到11.5亿元和7.33亿元,相比前一周分别增加1.59亿元和1.15亿元,增幅均超过10%。伊利股份受益于2013年净利润同比增长超过80%的利好,融资余额增加1.27亿元,增幅11.7%。而其他融资余额增加较多的标的股票,普遍是受到了短期利好消息的刺激,多数关注这些标的股票的两融投资者对利好的延续仍有预期。

节前现缩量谨慎心态

上周为五一假期前的最后3个交易日,沪深A股市场继续保持着震荡态势,两融交易明显萎缩。与前一一周的后3个交易日相比,上周累

计融资买入金额为367.27亿元,减少了13.76%。融资偿还金额也有4.53%的降幅,为429.23亿元。融资余额出现近期最大降幅,截至4月30日,融资余额为3937.87亿元,降幅1.55%。上周累计融券卖出量为1551.02万手,减少7.84%。截至4月30日,融券余额为26.28亿元,比前一周减少3.91%。

追溯此前一周的两融交易情况来看,两融的长假效应再次体现。市场未有较强的上涨行情的推动,融资买入金额和融资余额会在节前出现间歇性萎缩。两融交易数据显示,融资买入金额在4月中旬为单日200亿元,而到了4月30日节前最后1个交易日下降为约100亿元;融资余额从4028亿元的近期高点下降到

3938亿元的低位,减少了将近90亿元,降幅超过2%。两融投资者预期节前没有确定性行情的背景下,多数会选择降低仓位,一方面可以规避假期期间出现利空消息的风险,另一方面还可以减少较长休市期间的融资持仓利息成本。

融券交易仍比较平淡,多数行业周融券卖出量的变化不超过1000万股。其中金融服务行业融券卖出量减少了近6000万股,降幅达到25.89%,融券余额减少0.9亿元,看空有所反转。而交运设备和家用电器两行业的融券余额增幅超过0.1亿元,在各行业中居前,相对而言,这2个行业被部分两融投资者看涨。

(作者系华泰证券研究员)

首现连续下降 两融余额重回3时代

张刚 刘浩

融资融券余额两连降

上周融资融券交易总量连续第二周出现回落,两融余额重回4000亿元以下,至3964.16亿元,较前一周减少63.03亿元,环比下降1.57%,降幅较前一周扩大1.02个百分点。这是自2012年1月19日当周以来,两融余额连续下降时间最长的一次;且自融资融券业务推出以来,首次出现了融资余额和融券余额同时连续两周下降的情况。其中,融资余额较4月18日当周减少了82.83亿元,累计降幅达

2.06%;融券余额较4月18日当周减少2.39亿元,累计降幅达8.34%。

金融股净融资偿还额高 做空力度较大

分行业来看,29个行业板块中(含ETF),仅交通运输行业呈净融资买入,且净买入额仅有343.61万元,占两市同期净融资偿还额(-60.62亿元)的比重为-0.06%。在余下28个呈净融资偿还的行业,偿还规模排名前5位的分别是银行、非银金融、化工、医药生物和计算机,净偿还额分别为6.96亿元、4.75亿元、4.3亿元、4.25亿元和4.19亿元,占两市净融资偿还额的比重分别为11.48%、

7.84%、7.09%、7.01%和6.91%。

银行净融券 卖出规模居首

从融券方面看,上周两市净融券偿还量为6084.71万股(份),其中ETF板块净融券偿还量高达6210.17万份,占比为102.06%。除此之外,28个行业中呈净融券偿还的有15个,呈净融券卖出的共有13个。其中,净融券卖出规模排名前5位的分别是银行、公用事业、采掘、汽车和建筑材料,净融券卖出量占两市净融券偿还量的比重分别为-2.53%、-2.51%、-1.52%、-1.32%和-1.31%。

具体到个股来说,上周净融资买入额排名前5位的标的分别是金地集团、华泰柏瑞沪深300ETF、伊利股份、金融街和嘉实沪深300ETF,净买入额分别为1.59亿元、1.42亿元、1.27亿元、1.15亿元和0.95亿元。而净买入额占区间交易额比重排名前5位的标的分别是安泰集团、多伦股份、嘉实沪深300ETF、三花股份和宋都股份,该指

标值分别为28.49%、23.86%、18.68%、17.84%和13.94%。

净融资偿还方面,上周净融资偿还额排名前5位的标的是浦发银行、50ETF、中国平安、金风科技和民生银行,净融资偿还额分别为2.67亿元、2.05亿元、1.95亿元、1.75亿元和1.39亿元。

(作者系西南证券研究员)

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