



■大宗交易 Block Trade

产业环境变化快 地产股大宗交易渐趋活跃

秦洪

本周大宗交易出现了相对活跃的态势。一方面体现在机构专用席位频频现身大宗交易平台，机构既有作为卖出方席位的情形(比如康得新等)，也有作为买入方席位的情形(比如安诺其)。这种信息说明在当前点位，机构之间的分歧在渐趋加大，看涨者继续通过大宗交易平台收集心仪公司的股票，看淡者则继续通过大宗交易平台减持筹码，降低仓位。

另一方面，则是地产股出现了相对活跃的态势。新黄浦、卧龙地产、凤凰股份以及与地产密切相关的电梯股江南嘉捷等个股均出现多笔大宗交易。其中，新黄浦的大宗交易可能是股权争夺战中双方进一步加仓所致，而卧龙地产等个股则有大股东趁产业景气回升进行减持的嫌疑。

当前，地产政策有松动的迹象，广南宁、安徽铜陵、浙江宁波及辽宁沈阳等城市明显松绑限购”，江苏无锡、海南海口等城市买房送户口，广东佛山、安徽宣城和芜湖等上调公积金贷款额度。这类信息意味着地产行业景气度可能会有所回暖，因此部分实力游资准备抄底近几年来股价一直低迷的地产股。而拥有产业资本的大股东则基于目前地产销售压力增强等因素而加大了减持力度。双方一拍即合，提升了近期地产股大宗交易的活跃度。

另外，从本周的大宗交易信息中还可以看出，市场对地产股的景气度回稳还是有一定底气的，主要是因为地产股大宗交易的折价率都比较低，说明买入方对未来的地产股股价回升趋势抱有一定乐观预期。如此乐观的心

态能否得到二级市场后续走势的验证，则需要看地产销售数据能否进一步乐观。否则，地产股的接盘者可能会面临着较大的股价回调压力。

重点个股点评

凤凰股份(600716):公司的地产业务较具特色，主要是以文化地产为主，在产品销售、产品盈利能力等方面较同行业的其他上市公司有着一定的优势。另外，公司在南京证券、江苏银行等金融股权的投资力度方面，表现也可圈可点，提升了公司股价的溢价能力。总体而言，该股股价弹性较强，值得跟踪。

安诺其(300067):公司以染料业务为主，定位于中高端，所以在产品价格上涨初期，公司的盈利能力难以迅速体现出来，因为中高端产品价格调升的难度较大。但随着产品价格的持续上涨，尤其是从低端向中高端转移，安诺其的盈利能力有望持续提升。这也是该股今年以来涨幅超行业龙头浙江龙盛等个股的主要原因。公司的产能还有望在近一年持续释放，投资者仍可跟踪。

金城医药(300233):公司是国内最大的头孢抗生素侧链中间体生产厂商。其中，主营产品 AE-活性酯、头孢克肟侧链酸活性酯、头孢他啶侧链酸活性酯在其细分市场份额均为第一，呋喃硝铵盐排名第二。下游主要头孢产品稳定增长，头孢松钠和头孢呋辛等已被列入国家基本药物目录(2009版)，需求有望得到进一步释放。虽然创投资本在近期持续减持，但接盘的承接力度也强，尤其是机构专用席位有扫货迹象，投资者可关注公司股价在消化大宗交易抛压之后的进一步表现。

(作者系金百灵咨询分析师)

本周大宗交易排行榜

代码	简称	成交金额排名		买入金额排名	
		成交金额(万元)	席位名称	机构专用	买入金额(万元)
600307	酒钢宏兴	9431.25			158292.2
000831	五矿稀土	35928.00	中国银河证券股份有限公司武汉中南证券营业部	40909.90	
600759	正虹股份	21548.42	长江证券股份有限公司上海宁波路证券营业部	25113.70	
600373	中航电测	19011.00	国泰君安证券股份有限公司深圳红岭中航证券营业部	20137.90	
002359	齐翔飞达	18019.50	中航证券有限公司南昌红谷中大道证券营业部	19011.00	
601818	光大银行	15852.07	宏源证券股份有限公司上海康定路证券营业部	18378.30	
600187	国元水务	14910.30	浙商证券股份有限公司绍兴人民路证券营业部	15852.07	
600010	创力股份	13807.76	广发证券股份有限公司泗阳县四会大道证券营业部	15137.66	
300104	广信网	13020.60	中航证券有限公司常州红霞大道证券营业部	13226.30	
601258	庞大集团	12450.00	海通证券股份有限公司上海长宁天道证券营业部	12708.05	
300122	智飞生物	12448.80	国泰君安证券有限公司(010000)	12448.80	
002451	摩恩电气	12204.00	华泰证券股份有限公司深圳竹林四路证券营业部	11808.05	
300202	聚光科技	12149.20	国信证券股份有限公司深圳深南华侨城证券营业部	11098.42	
000777	中科软	11051.66	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	11051.66	
300333	乐普医疗	10672.95	华安证券股份有限公司深圳深南环荔西路证券营业部	10450.00	
300207	欣旺达	10400.00	华泰证券股份有限公司南通环丁西路证券营业部	9649.10	
600173	卧龙地产	10391.19	中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	9360.00	
600538	新黄浦	9999.60	渤海证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	9154.00	
002369	华昌达	9352.56	兴业证券股份有限公司北京西直门北大街证券营业部	8584.38	
002572	索菲亚	9222.00	国信证券股份有限公司哈尔滨长江路证券营业部	8552.50	
300216	千足珍珠	8926.70	国金证券股份有限公司上海长宁区延安西路证券营业部	8401.60	
000686	东阳证券	8840.00	财通证券有限责任公司长沙韶山北路证券营业部	7744.00	
002465	海思科	8640.00	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	7700.00	
300016	华联控股	8584.38	华信证券有限责任公司杭州环城西路证券营业部	7160.00	
002030	达实基因	8390.92	海通证券股份有限公司公司总部	7000.00	
600269	亿阳信通	8266.30	华泰证券股份有限公司厦门禾祥西路证券营业部	6882.13	
002389	南玻A	7887.00	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	6687.54	
300208	恒顺电气	7700.00	华融证券股份有限公司深圳金田路证券营业部	6417.00	
000732	多喜爱	7749.30	中信证券股份有限公司香港红棉路证券营业部	5816.40	
002235	安妮股份	7280.00	海通证券股份有限公司杭州环城西路证券营业部	5659.80	
002491	通产丽星	7241.00	中信建投证券股份有限公司南京汉中路证券营业部	5639.65	
002192	路通视讯	7160.00	长江证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	5606.04	
300125	易世达	6882.13	招商证券股份有限公司北京朝阳门内大街证券营业部	5414.40	
300335	通裕重工	6417.00	渤海证券股份有限公司天津华苑西路证券营业部	5235.60	
600070	浙富控股	5659.80	中信证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部	5076.00	
000757	海勃股份	5414.40	海通证券股份有限公司鞍山二道江证券营业部	5020.78	
300233	金陵药业	5412.05	申万宏源证券有限公司深圳金田路证券营业部	4957.56	
601929	吉比特	5402.16	华泰证券股份有限公司武汉建设大道证券营业部	4670.77	
300065	海兰信	5028.07	中信证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部	4495.00	
600699	均胜电子	5015.00	招商证券股份有限公司烟台长泰路证券营业部	4052.35	
300200	高盟新材	4891.01	东兴证券股份有限公司北京复兴路证券营业部	3833.09	
300189	神州大丰	4775.00	国海证券股份有限公司成都锦尚树丛街证券营业部	3750.00	
002450	康得新	4664.00	光大证券股份有限公司上海静安区中马路证券营业部	3416.60	
300298	智飞生物	4603.72	中国民生证券有限公司佛山人民路证券营业部	3400.81	
002578	国瓷材料	4493.31	海通证券股份有限公司杭州文化路证券营业部	3356.66	
300193	雷曼股份	3959.49	中信证券股份有限公司上海静安区威海路证券营业部	3260.25	
002247	佳士科技	3755.00	华泰证券股份有限公司上海静安区威海路证券营业部	3041.00	
600716	凤凰股份	3750.00	第一创业证券股份有限公司北京元大都证券营业部	3029.50	
600598	九洲通	3737.60	第一创业证券股份有限公司天津友发南路证券营业部	2779.46	
300141	和晶电气	3591.00	渤海证券股份有限公司天津友发南路证券营业部	2774.00	

数据来源:证券时报数据部 唐立/制表

新三板公司要分食环保4万亿蛋糕

证券时报记者 马宇飞

近日，国家发改委环资司副司长吕文斌公开对媒体表示，节能环保产业将成为新的经济增长点，力争到2015年产业总产值达到4.5万亿元。对于资本市场而言，这块大蛋糕无疑充满诱惑力。

不过，在多层次资本市场体系不断完善的背景下，分食蛋糕的将不再限于A股上市公司，代表新兴生产力的新三板公司也同样具备竞争力。

一方面，新三板正在聚集越来越多更灵活、更有“野心”的资金，而恰好资金问题就是困扰节能环保行业创新发展的瓶颈所在。

随着6月5日，做市商制度管理规定”的发布，市场翘首期盼的做市商靴子落地，新三板开始显现相对成熟市场的特征，从企业到中介机构、地方政府，都对新三板表现出了极大的信心和热情。而在沪深两大交易所IPO走走停停，各种事前、事中、事后监管从严的背景下，加上可直接“转板”预期，嗅觉灵敏的资金，开始将目光转移到新三板。

据媒体报道，不少券商均直投子公司设立新三板投资基金，全国股转系统副总经理高振营在接受媒体采访时曾透露，证券公司准备了上百亿资金备战做市业务。据媒体报道，不少私募基金大佬也都表示要抓住新三板这一大好机遇。专门投向新三板的私募产品亦开始成为新宠，这些基金的主要参与渠道则是定向增发。数据显示，最近两个月，新三板定向增发数量明显放大，总金额已经超过了36.5亿元，是今年一季度的6倍、去年全年的3倍。

今年1月份，广西天涌科技股份有限公司(以下简称天涌科技)在新三板挂牌。该公司董事长梁华易表示，节能环保领域的民营企业，尽管发展前景良好，但基于目前阶段体量通常都较小等原因，很难得到银行体系资金的青睐。相比之下，新三板的融资无疑更灵活，是行业解决资金问题的活水之水。

另一方面，在目前新三板挂牌的近800家公司中，本身不乏具备节能环保概念且发展潜力巨大的公司。其中，甚至有不少公司还是所在细分行业的隐形龙头，如上文中提及的广西天涌科技股份有限公司。

与其他环保公司瞄准政府、企业不同，天涌科技的客户主要为学校，公司利用自主研发的“EPC再生能热水智能供应系统”，为住校学生提供生活热水节能方案，并以合同能源管理方式为其提供节能服务。尽管这只是节能环保的一个细分领域，但由于全国高等院校、职业学校众多，市场容量高达数百亿元人民币，发展空间不容小觑。而作为目前国内该领域唯一一家迈入资本市场的公司，天



翟超/制图

分析人士指出，节能环保公司挂牌新三板，首先是享受新三板便利的直接融资功能，同时也能享受上市公司标签

带来的信用背书，由此更快更好地获得资金支持，在未来争夺市场份额的较量中占据上风。

大盘筑底 新股爆热引发资金回补

张健

本周股指弱势反弹，沪指涨0.48%，深成指涨1.62%，成交略有萎缩被5周线反压，创业板则大幅反弹4.11%，以阳包阴站上半年线。

近期，市场总体处于无序拉锯中，成交量水平使市场参与者昏昏欲睡。目前市场各方面因素在回暖，经济基本面虽企稳增长，但市场资金可能更关注上市公司的持续性。

宏观方面，汇丰6月中国制造业采购经理人预览指数为50.8，6个月来首次升至荣枯线以上，并创下7个月新高。其中，国内订单和出口订单分项指数都在扩张区间。结合5月中国官方和汇丰制造业PMI双升的趋势来看，说明中国经济下行的走向已经止步，微刺激政策初见成效。今年3月底4月初，棚户区改造、铁路建设和对小微企业优惠的三项经济推进措施，刺激经济最低层部分活跃起来。

第二次定向降准则是为了配合这些微刺激措施在金融货币上能够得到具体落实而为。

资金面方面，6月的总体情况还算不错，央行暂停回购连续七周净投放，资金面压力年内无虞，国库现金定存3.8%的中标利率反映了当前市场流动性的充裕，也可以反映机构对下半年流动性的乐观预期。

从技术面上看，半年来主板走势特征明显。首先，这是典型的横盘拉锯战，时间长波幅小、指数的空间震荡在历史上也是非常少见的。股指震荡筑底无趋势特征明显，大致围绕30日线上下50多点的区域波动，多空其实都没得到大的便宜。沪指出现三角形整理，底部在2000点上下，斜边高点在不断下移，目前离收敛点越来越近，日、周均线目前全部空头排列，成交始终地量水平。由于增量资金有限，主板整体机会不大，明显的赚钱效应还是要看创业板。

其次，由于制度不完善导致“中国式”炒新经久不衰，本次新股超低发行更引发大量资金介入，曲线炒新带动了一批概念股再次活跃，创业板因此再次走强。上周四，创业板收出一根大阴线，本周则急速反弹，目前点位已不算低，从形态看可能形成头肩顶，但半年线被踩后，得益于新股上市的催化作用，创业板后市的主要看点就是如何化解头肩顶，在创新高的同时技术上再做背离，持有近期快速拉升标的的投资者可考虑分批减仓。

(作者系中航证券分析师)



■高兴就说 | Luo Feng's Column

要学贝莱德 莫学赵丹阳

