

■一周热点 | What's Hot |

新股影子股崛起 次新股巨震

证券时报记者 郑杜金

经过上周的迅速上涨后,本周市场在高位震荡,后半周出现下跌;全周来看,沪指累计下跌0.26%,深证成指微涨1.05%,创业板指累计涨近2%。成交方面,沪深两市本周成交均环比增加。

热点方面,随着IPO获重启,新股影子股集体大涨;另外,次新股继上周大涨后,本周前半周继续暴涨,不过周五时,次新股遭获利盘打压,普遍大跌;新能源汽车概念股后半周也卷土重来。

新股影子股崛起

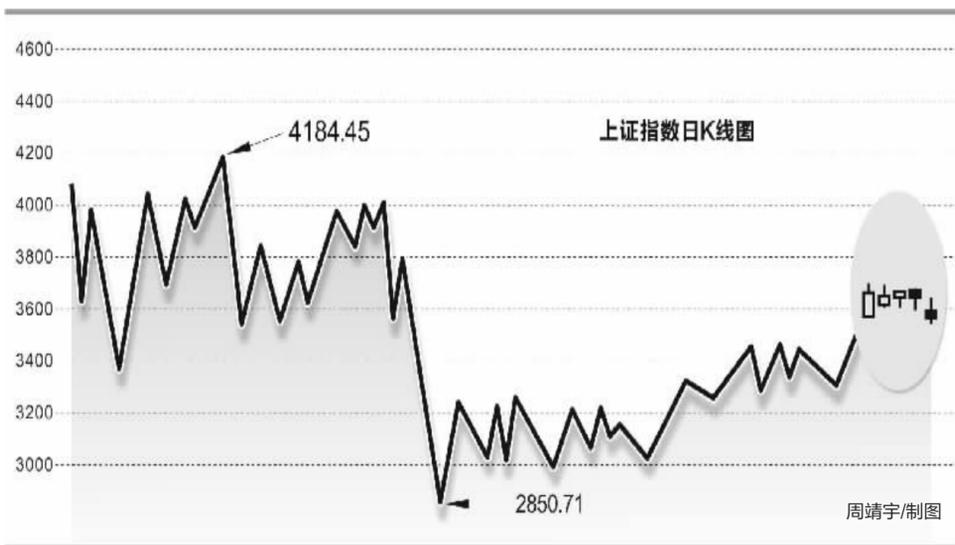
证监会近日宣布完善新股发行制度,重启新股发行,先按现行制度恢复前期暂缓发行的28家公司中,已经进入缴款程序的有10家公司,受此消息影响,从本周一开始,参股上述10家公司的概念股遭资金追捧,其中远望谷表现最强,全周累计涨逾五成,永太科技涨近五成,钱江水利涨逾三成,鲁信创投涨近三成,华昌化工、时代出版等也大涨。

消息面上,首批上市的28只新股中,根据此前的公开信息,有多只新股被上市公司直接或间接持股。例如,永太科技持有富祥股份1326万股,占发行前股本的24.56%,为第二大股东;华昌化工持有1800万股并神股份,占发行前股本的3.83%,为第六大股东。时代出版持有300万股读者传媒,占发行前股本的1.67%。远望谷持有思维列控2400万股,占发行前股本的20%。

华融证券认为,IPO重启后,投资机会重在两类:一是“打新”的无风险套利机会。二是“打新”背后的故事,即提前埋伏于持有拟上市公司股权的股票,也将获得超额收益,俗称“影子股”。通过测算,思维列控上市后,远望谷的市值最大可以提升49.89%,但永太科技、时代出版、华昌化工等公司所投资标的上市后仅能带来个位数的市值提升。

次新股暴涨后深调

次新股上周表现活跃,继峰股份、再升科技等涨近五成,本周资金继续追捧次新股,前半周次新股全线暴涨,不过周五时,次新股出现深幅回调,约80只次新股跌停,板块跌幅接近8%。



全周来看,次新股表现仍算不错,光华科技涨五成,金桥信息涨逾四成,光环新网、普路通、雪峰科技、易尚展示等均涨逾三成。

次新股受到追捧,有多重因素,比如套牢盘较轻、高送转预期强烈、稀缺性等。股价方面,申万宏源认为,次新股在大盘反弹时表现强势,7月8日至8月17日、8月26日至11月3日的两波反弹,次新股等权指数分别上涨36%和35%,均跑赢上证指数。而且,过去两次IPO重启后,次新股三个月、六个月皆跑赢大盘。

投资标的方面,申万宏源认为,自上而下,给予处于有明确国家鼓励政策、景气度向上行业更高的分数。自下而上,考虑A股流通市值、机构持仓比、涉及高送转概率等多重标准分析,推荐诚益通、浙江鼎力、永创智能、双杰电气、好莱客、腾信股份、红相电力等。

新能源汽车概念重来

新能源汽车概念股近期反复活跃,受到资金追捧。本周后半周,新能源汽车相关概念股再度崛起。其中,充电桩概念股中,奥特迅连续两个交易日涨停,良信电器、上海普天等周五也均涨停,万马股份、森源电气、特锐德

等也大涨。锂电池概念股中,西藏城投、江特电机、万向钱潮、钱江摩托、德赛电池等后半周均大涨。

消息面上,2015年第三届中国(武汉)锂电新能源产业国际高峰论坛日前在武汉开幕。根据媒体的报道,与会专家指出,2015年中国新能源汽车的产销量将突破30万辆,动力电池年内新增投资将突破千亿。另外,根据工信部日前公布的数据,今年10月,我国新能源汽车生产5.07万辆,同比增长8倍。1~10月,新能源汽车累计生产20.69万辆,同比增长3倍。

太平洋证券认为,大力发展新能源汽车是国家层面的战略选择,是《中国制造2025》的重头戏,也是国家培育的新经济增长点。这一战略选择将会带来持久的政策支持及各路资本的持续投入,新能源汽车产业链上各子行业均会迎来高速发展的机遇。给予新能源汽车行业“看好”的投资评级,整车方面,推荐在新能源汽车有长远布局的长安汽车、江淮汽车;电机方面,推荐大洋电机、信质电机。

18只个股周涨逾四成

本周大盘表现平淡,但个股仍

相当活跃,全周来看,双龙股份、黑牛食品、同方国芯、恒泰艾普均涨逾六成,雏鹰农牧、远望谷、光华科技均涨逾五成,永太科技、巢东股份、中毅达、当代东方、永欣股份等逾10只个股涨逾四成。下跌个股方面,宇顺电子本周累计跌逾两成,柳钢股份、铁汉生态均跌近两成,这三个个股均为复牌补跌的个股。

后市方面,申万宏源认为,沪指在券商等蓝筹股的推动下,封闭了8月汇改以来留下的最后一个向下缺口3663点,同时连续四天站上了年线,两个主要反弹目标位基本实现。从大格局上看,目前仍是下跌途中对重要长期均线 and 恐慌缺口的回补,盘面上体现的更多的是交易型博弈痕迹,且资金操作周期较短,持续性较差。因此,从行情性质上讲,上周三以来的突击行情并非新的反转趋势,而是博弈行情选择了新战场,由于大盘蓝筹股的权重作用,使得指数反弹力度较大,但是其过份消耗市场资金,且在历史上看,往往属于反弹后期特征。

操作上,申万宏源建议关注有安全边际的品种。由于市场各行业和板块估值差异较大,投资者在短线可以抓补涨为主,中期关注具备安全边际,进入价值投资区间的品种。

反弹修复行情可延续 券商股仍是不二选择

石桂红

对于本轮行情的认识,笔者看来,市场仍处于对5178点至2850点这一轮暴跌的反弹之中。上周在金融权重股的强势带领下,股指突破了3500点这一重要阻力,打开了继续向上反弹的空间,中期有望延续反弹趋势创出新高。

不过,金融权重股暴涨后已进行数日调整,尤其经历周五上午快速杀跌后已触及短期重要支撑,有开展新一轮上行的可能。市场暂未形成对新的大型热点的一致预期,券商股仍是不二选择。加之3500点以上是前期暴跌套牢盘筹码集中区域,且仅当券商股发力才能带动大盘上行,否则将迎来日线级别调整。

综上所述,笔者建议短期内对券商股等本周调整的品种进行加仓,维持中等偏上的仓位比例,攻守兼备。

从时间上看,本周是本轮反弹的第六周,时间上已达到市场预期,符合周线反弹的量级。从空间上看,截至本周,市场共反弹近800点,也达到反弹空间上的预期。

保守观点认为,本轮反弹已实现了2850点以来市场的普遍预期,上方有前期反弹的高点4024点作为最高量度,因此存在随时结束的可能。但笔者看来,3500点这一重要阻力位的突破为大盘重新打开了上行空间,因此本轮反弹时间上极可能达到月线反弹量级,存续至八周以上。

资金面上,国内市场资金充裕,但普遍选择观望。恰逢年底基金业

排名,且近期蓝筹已跌至估值合理区间并显示出明显的上行趋势,笔者认为,短期内场外资金将积极入场,为市场继续上行提供助力。

从宏观面看,经济数据虽不理想,但仍在预期之内甚至好于预期。结合近期发布的“十三五”规划及领导人公开场合表达的经济增长预期,笔者认为,在国企改革、政策托底、货币宽松、产业结构全面升级因素的共同努力下,一年内经济存在较大可能性企稳,有利于中长期布局。

值得一提的是,短期内市场可见的负面预期主要来自外围,首当其冲的是美元加息时间窗将于年底打开。在全球配置盛行的今天,如若美元加息短期势必对包括中国在内的新兴市场产生冲击;人民币纳入(SDR)预期久久未能兑现,负面消息将打消市场热情;大宗商品持续疲弱,显示出全球经济放缓,在这种大环境下中国经济增速面临极大压力。

因此,操作上,笔者建议,以逢低加仓短线做多为主,品种可关注券商股。本周板块轮动明显,金融权重股借势调整。经历周五的快速杀跌,券商股已调整到位,存在延续上行趋势的可能。一旦券商股确立涨势,市场将重回上升趋势,持股待涨即可。

市场反弹进入相对高位,短线风险加剧,中线机会与风险并存,长期仍坚定看多。近期市场宽幅震荡反映出多空分歧将加剧,应做好仓位控制,避免满仓做多和空仓踏空两种情况。长期来看,中国经济向好预期仍大于持续疲弱的可能,因此长期以看多为主。

(作者系资深投资专家)

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

炬华科技(300360) 打造能源互联网新格局

国海证券 谭倩

近期电改进度加快,我们看好炬华科技在以电表业务的基础优势上,拓展售电侧,打造能源互联网的新格局。

今年9月公司公告,与控股股东杭州炬华集团共同出资设立浙江炬能售电有限公司,合资公司注册资本21,800万元,其中公司拟出资19,620万元,占注册资本的90%;炬华集团拟出资2,180万元,占注册资本的10%。

我们认为,借助“电改”的大背景下,售电市场的开放,为公司增添新的机遇。

1、借助公司传统电表的客户及与当地政府关系,公司参与到售电端有一定经验优势和当地资源优势。

2、电表作为能源互联网的入口之一,拥有用电数据等资源,公司有望借此优势进入工业用电节能服务市场及更多合同能源管理领域,接轨能源服务。目前电改进度加快,依托于“放开两端”的总体规划,售电市场关注度提升,公司在以电表基础上,凭借在电力系统的深厚积累,除了在售电侧有优势外,在电能监测、设备检测等方面也具备开拓及延展性。例如针对工业园区的能源互联网,在售电的基础上,开展

变电所监测、用电情况监测等增值附加服务。根据公司公告,前期公司停牌拟收购优质电力设计、运营、服务公司,未来公司将推动在该领域的布局,增添新增长动力。

智能电网渗透率不断提升,智能电表和用电信息采集系统产品快速发展,业绩稳步增长。公司目前主营传统产品包括电表、用电信息采集系统和电表箱。从收入构成来看,2014年电表占营业收入比重为73%,用电信息采集产品占13.8%,电表箱占5%。智能电表和用电信息采集系统产品是构建智能电网的关键设备,智能电网投资力度加大,带动公司相关产品销售提升。

一方面,城镇化进程的加快带动了智能电表等产品的需求量增长。另一方面,电能表强制检定周期在5—8年,按电能表平均轮换周期5—8年计算,智能电表有更新升级的市场需求。我们假设国内约4.5亿户居民用户每年有智能电表替换需求,加上工业用户及新增用户,每年至少需要8000万只电表。

市场稳步增长。公司电表等产品在国网集中招标中名列前茅,根据国网及南网招标规则,目前市场格局稳定,公司电表等业务有望伴随行业实现稳定增长。

市场情绪回暖 两融余额8日连升

为防风险,深沪交易所决定将融资保证金比例从50%提高至100%

证券时报记者 赖少华

本周大盘呈现震荡整理走势,周跌幅为0.26%,不过,随着市场整体情绪回暖,两融方面仍然非常活跃,自11月3日以来,两融余额已经连续8个交易日增长。截至11月12日,两融余额达到11664亿元,再次创出反弹行情新高,已经回到今年2月份牛市初期的水平。

值得注意的是,两融规模和交易额再次快速上升也引起了监管层的高度重视。周五盘后,上交所、深交所发布通知,将从11月23日起提高融资保证金比例。投资者融资买入证券时,融资保证金比例不得低于100%。

融资净买入额近千亿

截至11月12日,两市融资余额为11632.67亿元,较前一交易日环比增长1.16%,再次创出今年8月25日以来新高,这也是融资余额连续第8个交易日持续上升。其中,沪市融资余额报7042.65亿元,较前一交易日增加56.77亿元;深市融资余额报4590.02亿元,增加116.78亿元;沪深两市融资融券余额报11663.73亿元,较前一交易日增加133.95亿元。融券方面,两市融券余额为31.06亿元,较前一交易日增长1.34%。

近期两融市场处于持续的净流入状态,融资客加仓热情持续高涨。11月9日-12日,融资净买入额分别为331.92亿元、211.03亿元、147.75亿元和133.54亿元,合计净买入额高达957.79亿元。其

中,3319.2亿元的融资净买入金额创出券商两融业务开启以来历史新高。

周五盘后,上交所、深交所发布通知称,为进一步加强对融资融券业务的风险管理,促进融资融券业务长期平稳发展,上交所、深交所对融资融券业务实施细则进行了修改,将投资者融资买入证券时的融资保证金最低比例由50%提高至100%。此调整将自2015年11月23日起实施。不过,此次调整仅限于新开融资合约,已存续的融资融券合约仍按照调整前的相关规定执行。

证监会相关部门负责人指出,两融新规将影响新增交易的杠杆率,以便规范杠杆率降低融资交易的风险,让市场融资合理化,目的不在于控制融资规模,新规只是规范了新增融资交易的杠杆率,以防杠杆率过高对市场带来的系统性风险和投资者的损失。

对此,英大证券首席经济学家李大霄表示,这是合理的,利于风险管理,利于投资者保护,该措施不会改变从婴儿底以来的慢牛格局。

招商证券表示,融资保证金比例提高至100%之后,考虑持有股票还需要打折才能冲抵保证金,实际的杠杆上限为1.7倍。这一调整对两融客户来说影响巨大,硬生生砍掉一倍杠杆,假设融资标的涨幅20%,极致杠杆下(按蓝筹70%的折算率)可获得接近50%的收益,如果按100%的保证金比率收益率变成34%。招商证券认为,从场外清配资到场内降杠杆,监管层正在试图通

过降低私人部门杠杆率来平抑市场的波动,实现慢牛。

券商股仍受青睐

从两融行业交易来看,11月12日,28个申万一级行业中有24个行业为融资资金净买入。融资净买入额前五名行业分别为非银金融、电气设备、电子、医药生物、化工,净买入金额分别为2992亿元、1701亿元、1273亿元、1012亿元、974亿元;融资净流出的行业仅有4个,分别为商业贸易、交通运输、建筑装饰、农林牧渔,流出金额为4.67亿元、1.73亿元、0.95亿元、0.25亿元。

个股方面,11月12日,融资净买入额前五名分别为万马股份、万向钱潮、方正证券、西南证券、特锐德,融资净买入额分别为476亿元、418亿元、395亿元、317亿元和295亿元。融资净卖出额前五名分别为苏宁云商、中信证券、沈阳机床、小商品城、中国中车,融资净流出额分别为3.19亿元、2.49亿元、2.16亿元、1.25亿元、1.23亿元。

整体来看,券商股本周依然是融资客最受青睐的对象。自上周三以来,券商股持续大涨。周五在沪指下跌1.43%的情况下,券商板块整体涨幅超过1%。11月12日,券商股的融资净买入额为23.98亿元,居所有申万二级行业之首。

券商股本周依然处于持续的融资净买入状态。前4个交易日,券商股的融资净买入额为分别为63.53亿元、

57.39亿元、23.90亿元和23.98亿元,合计净买入额高达168.81亿元。

本周前4个交易日,融资净买入额排名前五的个股全部被券商股占据。其中,中信证券期间净买入额为20.60亿元,居两市首位。兴业证券、光大证券、方正证券、东吴证券期间净买入额分别为19.10亿元、15.99亿元、14.44亿元和11.38亿元。此外,东北证券、广发证券、西南证券、西部证券、国金证券、太平洋、国元证券、山西证券、华泰证券的期间净买入额也超过5亿元。

截至11月12日,券商板块融资余额为852.45亿元,较10月底的574.28亿元大幅增长了278.17亿元,增长幅度高达48.44%。

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	11月12日		11月11日		11月10日		11月9日		11月6日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价									
平安发展投资账户	4.1035	4.0231	4.1023	4.0219	4.0707	3.9909	4.0566	3.9771	4.018	3.9393	2000年10月23日
平安保障收益投资账户	1.7337	1.6997	1.7335	1.6995	1.7333	1.6993	1.7331	1.6991	1.7325	1.6985	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.8871	4.7913	4.8924	4.7965	4.8403	4.7454	4.8201	4.7256	4.7492	4.6561	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2241	2.1805	2.227	2.1834	2.225	2.1814	2.2301	2.1864	2.2283	2.1847	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.3364	1.3102	1.3364	1.3102	1.3221	1.2962	1.3118	1.2861	1.3034	1.2779	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.358	1.3313	1.358	1.3313	1.359	1.3323	1.3588	1.3321	1.3588	1.3321	2007年11月22日

说明:
1、平安地址:深圳市福田区福田街道福保社区益田路平安大厦18楼。平安基金账户:平安基金账户开户和平安价值增长账户:平安基金账户开户和平安价值增长账户。平安基金账户:平安基金账户开户和平安价值增长账户。平安基金账户:平安基金账户开户和平安价值增长账户。
2、本表所载投资单位价格仅供投资者参考,不作为投资决策的依据,并不构成对未来投资收益的承诺。客户可以访问本公司的中国平安客户服务热线95511、中国平安官网(www.pingan.com)、客户服务热线以及各分公司向当地相关机构咨询。