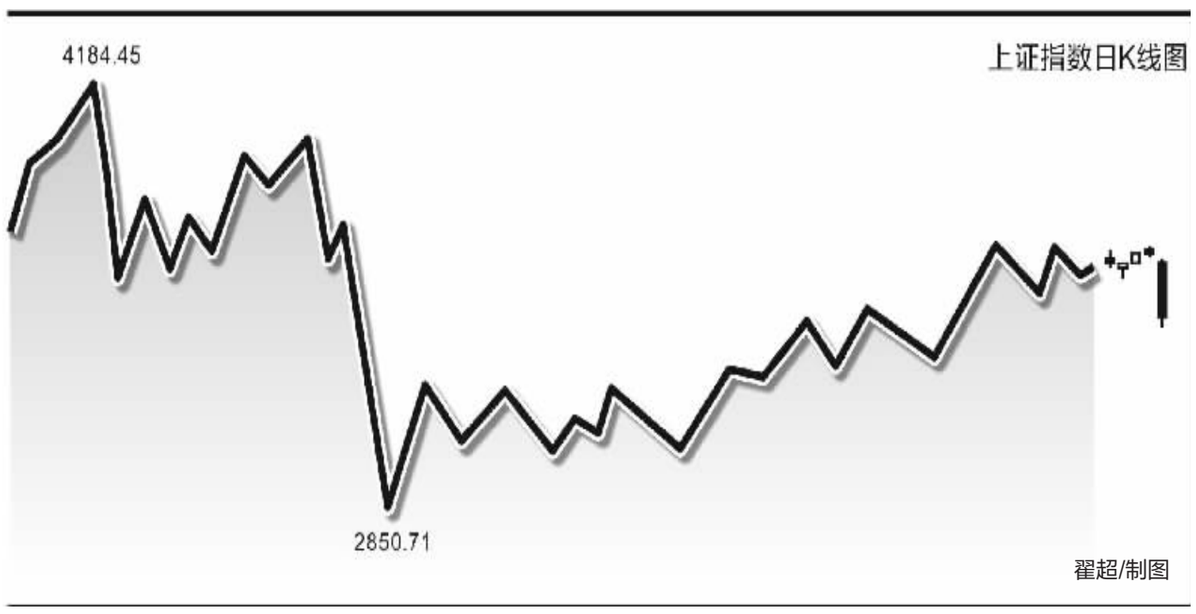
■一周热点 | What's Hot |

大盘重挫 再遇“黑色星期五”

证券时报记者 郑灶金

本周大盘大幅下挫。周一至周四，大盘窄幅震荡，周五，在券商股大跌的带动下，沪指暴跌逾5%，全周来看，沪指也是跌逾5%。深证成指与创业板指前半周表现较强，均创出反弹新高，不过周五均暴跌逾6%。成交方面，沪市周成交金额环比微幅减少，深市环比则小幅增加。

热点方面，本周热点持续性不强，全周来看，互联金融、高送转概念、有色金属均有所表现，但行情力度不大且持续性并不强。另外，券商股本周五全线暴跌。



翟超/制图

高送转炒作持续

临近年底，A股的高送转炒作行情渐起。从高送转行情的脉络来看，先是以光华科技、浙江永强等为代表的个股掀起填权炒作，光华科技短线迅速翻倍；随后行情扩散至有高送转潜力的个股；而本周，高送转的炒作转移至预披露2015年高送转方案的个股。相关个股如顺荣三七、西泵股份、盛洋科技等均在公布预案后连续涨停。

顺荣三七上周率先预披露2015年首份上市公司高送转方案，公司董事长吴卫东提议将向全体股东每10股派发现金红利1元，同时以资本公积金向全体股东每10股转增10股。受此消息影响，公司股票上周五、本周一均涨停，不过周二起股价出现回调。西泵股份随后接力炒作，公司披露年度高送转预案为拟每10股转增20股派2元，受此影响，公司股价连续三天涨停，全周累计大涨近五成。盛洋科技表现也很强，在公布年报拟10转15并派现的预案后，公司股价连续三天涨停，全周累计大涨逾四成。

关于2015年高送转概率较大的个股，多家券商均有推荐。比如兴业证券以“中期没有实施过高送转”、“每股资本公积金与每股留存收益之和大于等于1”等多个条件筛选后，推荐创业软件、金雷风电、强力新材、耐威科技、乐凯新材等数十只个股。海通证券也称，A股市场存在很显著的高送转效应，即在上市公司发布高送转预告前后，股票常常会有显著的超额收益。从近几年的情况来看，11月、12月是高送转行情的集中爆发期。推荐金雷风电、日机密封、德尔股份、国光股份、浩丰科技、厚普股份、赛升药业等。

收储传闻激活有色股

本周四，在收储传闻的刺激下，有色金属板块集体逆市大涨，罗平锌电等多只个股涨停。不过，这一热点持续性不强，周五，有色股即集体回调，除华泽钴镍等极少数个股继续上涨外，其余个股普遍大跌。例如罗平锌电周四涨停，但周五尾盘杀跌，封住跌停。

另外，周四时，“监管层考虑调查有色金属市场恶意做空”的传言也是有色股大涨的原因之一，不过事后证实，这一传言并不属实。而有市场分析人士认为，有色金属收储的可能性很大。

太平洋证券认为，收储等消息无论最终是否证实，这都反映了产业层面对现有经营环境恶化的焦虑。企业主动减产与希冀政府补贴调节，对商品期货价格与相关股票均会出现短期刺激，但也仅仅是短期效应。在目前的市场环境中，有色产业问题并非收储就可以解决。短期炒作，风险太高。从中国当前的大转变与美元强周期叠加下，有色产业面临一轮市场出清的战役，只能参加，不能逃避。所以，不期待“金属版QE”，不走老路，唯有靠市场，靠自己，才能走出新路。

关于有色金属行业的投资机会，光大证券认为，在美元走势及美联储加息时点落地、中国经济复苏进程这两个主要变量没有发生根本性变化前提下，有色行业缺少趋势性的投资机会。看好未来三个选股方向，第一，下游景气度持续提升的子行业，如核电、新能源汽车相关产业链；第二，民营小市值转型方向；第三，供应集中度高，定价机制与大宗商品相关性弱的小金属品种，如稀土、钨品种。

券商股周五集体暴跌

券商股本周五集体暴跌，板块平均跌幅超过9%，个股方面，中信证券、国信证券、东吴证券等逾10只个股跌停，跌幅最少的东北证券也跌近7%。

券商股的大跌，与消息面有一定关系。中信证券、国信证券周四晚间分别公告称，公司收到证监会立案调查通知书，其中提及：因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，证监会决定对公司进行立案调查。而中信证券与国信证券周五时也一直领跌券商股。

另外，证监会近日向券商下发通知，要求券商不得通过场外衍生品业务向客户融出资金，供其进行沪深证券交易所上市股票及新三板挂牌股票交易。这对券商股也形成利空。

不过，仍然有券商研报看好券商股。比如银河证券认为，注册制、深港通、《证券法》修订等后续政策依然值得期待，有利券商板块在下阶段的行情中有较好表现。在个股上，推荐具有补涨预期的次新股国泰君安，以及估值相对较低的综合型大券商华泰证券。海通证券也称，证券行业利空出尽，IPO重启，业绩触底回升，行业转型带来新的业务增长点。

12只个股周涨逾四成

本周行情相对上周有所降温，大涨的个股也相对较少。本周累计涨幅超过40%的仅有12只个股，环比上周的22只大幅减少。其中，新华锦、新日恒力、中江地产、富瑞特装、世纪游轮、迅游科技、鲍斯股份等全周均涨逾六成，西泵股份、盛洋科技、盛和资源、朗姿股份、三力士等均涨逾四成，特力A也涨近四成。下跌个股中，游久游戏、零七股份、龙津药业、四川金顶、中毅达均跌逾两成。

对于后市，巨丰投顾认为，周五券商股集体跌停，中小盘个股炒作退潮，市场存量资金博弈的弱平衡局面被打破。但周五市场杀跌过猛，不单单是新股开闸能解释的。建议投资者保持冷静，切莫盲目杀跌。

长城证券认为，下周新股发行，由于存量的28家新股仍以老的发行方式发行，对资金的冻结会在近几个交易日显现，估计冻结资金在万亿以上。但行情向下空间有限。推动指数的主要动力仍在风险偏好的提升。投资方向上，自下而上寻找个股，规避高位股票，寻找低位滞涨的品种。

券商股掀跌停潮 68亿资金集体出逃

证券时报记者 赖少华

周五，A股上演“黑色星期五”，沪指大跌5.48%，深证成指暴跌6.31%。盘面上看，券商板块掀跌停潮，板块跌幅高达9.76%，领跌两市行业板块。东吴证券、华泰证券、国元证券、中信证券、兴业证券、国信证券等19只个股集体跌停。

从资金流向看，券商板块呈现集体净流出，可交易的23只个股净流出资金均超亿元关口，板块累计净流出资金高达68亿元。具体来看，中信证券净流出10.88亿元，国金证券净流出5.09亿元，华泰证券、方正证券净流出超4亿元，兴业证券、东兴证券、太平洋、东吴证券、西部证券等超过3亿元。

两融方面，券商股也遭融资客大幅净偿还。本周前4个交易日，券商股融资买入额318.92亿元，期间偿还额336.56亿元，净偿还额高达17.65亿元。其中，中信证券净偿还金额为6.61亿元居行业之首，兴业证券、招商证券、海通证券的净偿还额也超过2亿元。

消息面上，目前已经有6家先后被查。11月26日晚间，中信证券、国信证券两大券商先后发布公告称，因涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，被证监会立案调查。两家证券均表示，将全面配合证监会的相关调查工作，同时严格按照有关规定履行信息披露义务。目前公司经营情况正常。

海通证券A股昨日则因重要事项未公告临时停牌一天，海通证券H股在港交所昨日午间发布公告称，公司H股及债券于上午9时36分起短暂停止买卖，以待公司发出一则可能构成公司内幕消息的公告。海通证券H股开盘大跳水，跌幅扩大至3.79%，目前报13.7港元/股。

市场分析人士指出，近期被查事件或将对券商各类业务产生一定冲击。中信证券、国信证券所遭遇的更大风险，将来自立案调查可能面临的处罚及落地后带来的降级风险。

此外，证监会近日向券商下发通知，要求券商不得通过场外衍生品业务向客户融出资金，供其进行沪深证券交易所上市股票及新三板挂牌股票交易。监管层给出的五项禁令包括：不得新开展此类业务；未完全了结的业务，不得展期；对于已签约客户授信额度尚未完全使用的，不得使用剩余授信额度买入股票；不得使用卖出股票后恢复的授信额度买入股票；不得通过更换标的形式进行买入等。

中金公司表示，暂停场外衍生品业务将通过资本中介业务增速放缓和影响A股交投活跃程度对券商营收造成压力。此次暂停将减缓券商资本中介业务的增速，负面影响利息收入和引致的佣金收入。但由于该业务存量规模有限，预计对证券行业的营收将产生1%左右的负面影响。

不过，虽然券商股短期不确定因素不断，但机构对券商股未来走势仍表现的比较乐观。上海证券表示，随着国家政策和监管部门的大力支持，“十三五”规划明确提出积极培育多层次资本市场、推进股债发行交易制度改革，提高直接融资比重。而科创板已获批，股转系统已出分层意见，深港通、注册制、战略新兴板也正在循循渐进，这都将有利于资本市场的发展，也将提高券商投各项业务收入。同时，在降息、降准的宽松货币政策下，有望加速储蓄搬家，理财产品资金流向股市，为资本市场提供了资金支持。证券公司将受益于资本市场的红利。

申万宏源认为，三季度是证券公司业绩底部，四季度业绩大概率环比改善，将对券商板块的强周期属性给予有力的支撑。券商板块经过近期上涨，整体PB仍处于合理区间。随着市场转向常态，资本市场改革的迫切需要，以IPO开闸为标志，监管环境已悄然发生根本性变化，券商行业自上而下的创新重新回归快车道，证券行业的创新活跃度将逐步激发，从而推动证券行业总体估值趋势向上。

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26日		11月25日		11月24日		11月23日		11月20日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	4.1455	4.0643	4.1583	4.0768	4.1184	4.0377	4.0995	4.0192	4.1177	4.037	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7366	1.7025	1.7364	1.7023	1.7362	1.7021	1.736	1.7019	1.7354	1.7013	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.9686	4.8712	4.9927	4.8949	4.9253	4.8288	4.8919	4.796	4.9269	4.8303	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.2318	2.1881	2.237	2.1932	2.2272	2.1836	2.2207	2.1772	2.2264	2.1828	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.3414	1.3151	1.357	1.3304	1.3332	1.3071	1.3121	1.2864	1.3414	1.3151	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3596	1.3329	1.3595	1.3328	1.3593	1.3326	1.3589	1.3322	1.3588	1.3321	2007年11月22日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

说明：
1、平安世纪福利投资连结保险、保证收益投资账户、平安发展投资账户、平安基金投资账户和平安价值增长账户；平安聚富步步高投资连结保险、平安聚富年年投资连结保险、平安世纪才俊投资连结保险及平安嘉定金生投资连结保险设平安发展投资账户、平安基金投资账户、平安精选权益账户和平安货币投资账户。
2、本投资单位价格仅反映投资连结保险各投资账户以往的投资业绩，并不代表未来的投资收益。客户可以通过本公司的全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站（http://www.pingan.com）、客户服务柜面以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安人寿保险股份有限公司

中国平安 PING AN
保险·银行·投资

注资控股诺德 中科英华开启产业加金融战略

证券时报记者 马智

中科英华（600110）26日发布公告称，公司将出资50000万元（其中：股本39622万元，资本公积10378万元），增资控股深圳诺德融资租赁有限公司，增资后诺德租赁的注册资本由人民币20000万元增加至人民币59622万元。本次增资完成后，中科英华占注册资本的66.46%，将成为诺德租赁的控股股东，这意味着中科英华将进军融资租赁领域。

近几年来，融资租赁行业发展迅速，不少上市公司纷纷收购或增资融资租赁公司，以谋求产融结合的方式，以进一步提高公司的经营水平。中科英华此次增资的诺德租赁是由诚志电子于2012年6月14日全资投资设立，中科英华此次计划以现金的方式向诺德租赁进行增资，增资金额为50000万元，实际增资金额为39622万元计入诺德租赁注册资本，其余10378万元计入资本公积。

中科英华表示，今年8月31日，国务院发布《关于加快融资租赁业发展的指导意见》，就鼓励发展融资租赁业进一步明确加大政策支持力度，融资租赁行业面临较大的发展机遇。融资租赁作为一种集金融、贸易、租赁为一体的创新交易方式，是银行资本和产业资本在信贷联系方面进一步融合的产物，有力的促进了企业融资和产融结合，市场前景广阔。

中科英华称，基于公司“产业+金融”的发展战略，公司通过本次增资控股诺德租赁进入融资租赁行业，有利于公司进一步拓宽融资渠道，降低融资成本，拓展主业发展空间；同时，融资租赁将作为公司金融平台进行功能定位，有利于打造公司新的利润增长点，提高公司整体盈利能力。

业内人士认为，近几年来，融资租赁行业飞速发展，上市公司对这个领域热情不断升温。根据刚刚发布的《中国融资租赁行业2015年度报告》显示，截至2014年年底，全国在册运营的各类融资租赁公司2134家，比年初增长84.76%。上市公司参与融资租赁不仅直接开辟了新的利润来源，而且为转型提供了金融支持。总体而言，融资租赁已经成为传统行业寻求出路的重要选择之一，不论是彻底转型还是帮助主营业务扭亏为盈，产融结合已经成为新的趋势，这也将促使融资租赁行业进一步壮大。

中科英华介绍，随着资金规模扩大，诺德租赁业务能与中科英华现有产业形成优势互补，凭借对制造业的精通优势，向产业链上下游延伸开展金融服务，能够获得稳定安全的业务来源和收益，实现产融结合协同效应，形成产业链竞争优势；有利于公司结合国家产业政策导向，调整业务经营模式，夯实产融结合发展模式，形成新的竞争优势，增强持续发展的能力。

■创业板点兵 | GEM Stock Reviews |

新宙邦(300037) 主业企稳 业绩可期

海通证券 刘威

根据发布的2015年三季报，公司2015年前三季度实现收入6.48亿元，同比增长16.82%，实现归属于上市公司股东的净利润7873万元，同比下降20.6%，每股收益0.45元。

主营业务中电容器业务开始企稳。公司一大主营业务是生产电容器，该领域已经较为成熟，增长空间有限。受行业不景气影响，目前电容器产品的价格较前几年跌去了一半，处于价格底部并逐渐企稳。公司作为该领域的龙头企业，市场占有率高，毛利率稳定，该项业务能为公司带来稳定的现金流。

锂电解液明年价量齐升。公司目前产能大约为两万吨，主要有惠州与南通两大生产基地。受益于新能源汽车的推广，锂电解液近期价格强势，价格从底部已经上涨了30%左右，销售情况可观，预计明年销量能上涨30%左右。公司作为国内锂电解液生产的龙头企业，有望持续受益于新能源汽车的高增长，从而带动锂电解液价量齐升。

新项目逐步释放利润。根据公司10月24日公告，公司投资的惠州二期项目包括有机太阳能电池材料、LED封装用有机硅胶、半导体化学品、锂电池电解液和铝电解电容器电解液五个产品系列。惠州二期项目投产后，可为公司增加年均营业收入51460.75万元，利润10838.37万元。惠州二期项目的投产将有效提高公司的产能，逐步释放利润，提升公司业绩。

海斯福并表贡献新的业绩增量。公告显示，公司购买了海斯福100%股权，海斯福主要从事六氟丙烯下游含氟精细化学品的研发、生产和销售。海斯福化工业绩抢眼，上半年实现收入11863万元，同比增长26%，并表收入2225.6万元，毛利率54.57%，预计全年将超额完成之前的业绩承诺。今年海斯福开始并表，预计这将大幅增厚公司的业绩。

数码视讯(300079) 超光网与金融业务势头良好

爱建证券 侯佳林

多个工程项目中标体现公司实力。目前地面电视和广播覆盖项目是国家战略推动以及支持的项目，近期公司公告了多项中标事宜，我们结合早前公司参与制定C-DOCSIS标准并在美国设立实验室来看，再次体现出公司多年在该领域技术与人才方面的积累与实力。同时，这也利于保障公司后续业绩的增长。

超光网业务继续保持良好增长势头。近年来各地双网改造与互联网融合加快，在很大程度上促进了有线运营商加速广电互联网化的步伐，同时三网融合的推广加速也对公司超光网业务量形成了有效刺激。目前看公司旗下鼎点视讯一直保持着领先的市场占有率，相应的技术、人才和市场策略等储备相对充足。现有业务量同比大增255%，预计今年仍有望继续保持良好增长。

互联网金融业务具备爆发点。公司着力打造的丰付金融平台目前增长情况良好，交易月资金流量已突破22.80亿，同比增长480%，前三季度同比增长更是高达1400%。同时，丰付合作方也已超过700家，同比增长600%。未来随着公司资金存管等业务与徽商银行、中信银行等开展合作，P2P与IC卡增长仍值得继续期待。

围绕三网融合主线，业务战略稳步推进。近年来公司在引入各方资源的同时依托运营商的优质用户，着力发展了智能终端、多屏互动、互联网金融等业务，同时推动了公司云技术、云转码、精准广告等云战略业务的联动发展，再加上网络安全监控与影视项目的协同已使得公司以智能家庭为主线的广电互联网化全产业链生态建设得以逐步推进。