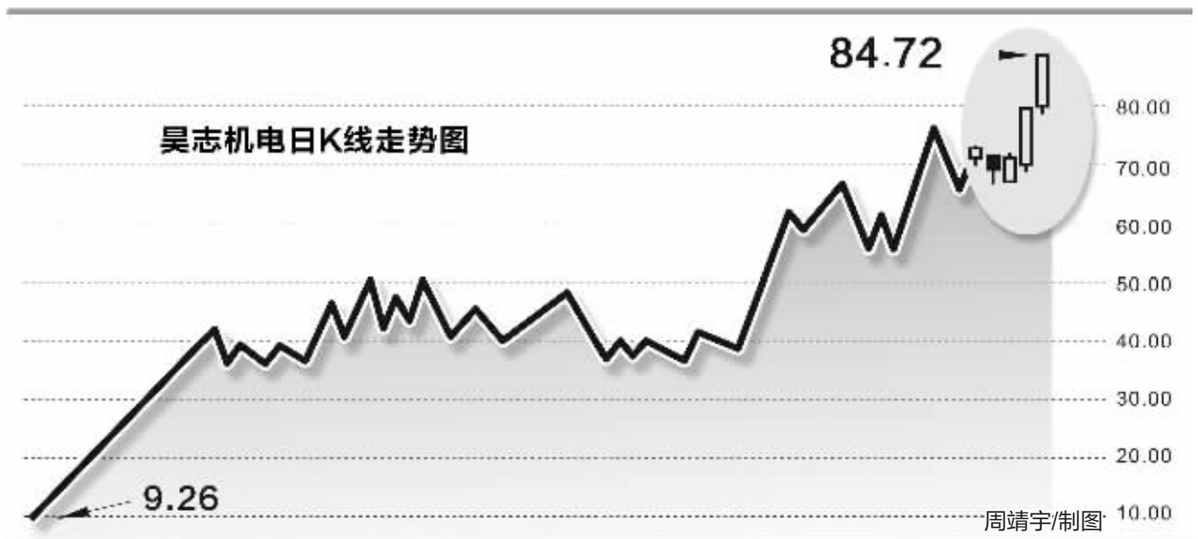
■一周热点 | What's Hot |

次新股巨震 高送转概念表现活跃

证券时报记者 郑灶金

本周沪指震荡上行，重返2900点，并逼近6月初的反弹高点；全周来看，沪指累计涨幅接近3%，深证成指、创业板指周涨幅均超过3%；成交方面，本周沪深两市的成交金额环比均有所增加。

热点方面，本周次新股大涨；虽然因昊志机电等多只个股停牌核查，次新股在周四集体大跌，但周五又继续走强；另外，高送转行情本周也表现活跃，物联网概念、黄金概念则继续走强。



周靖宇/制图

次新股巨震

次新股近期集体走强，本周前半周，次新股继续大涨；不过，在大幅上涨后，苏奥传感、昊志机电、新易盛、维宏股份等多只次新股因近期涨幅过大，本周四起停牌核查。此举对次新股行情形成直接的打击，本周四，次新股集体大跌，通合科技、德宏股份、博敏电子等一批个股跌停；不过，本周五，次新股集体反弹，板块涨幅超过3%，世嘉科技、海顺新材等逾10只个股涨停。全周来看，天顺股份涨逾六成，恒泰实达涨逾五成，世嘉科技涨逾三成，新美星、白云电器、新易盛等6只个股涨逾两成。

关于次新股，东兴证券称，今年以来，次新股毫无疑问是最受市场追捧的概念板块，其主要特点是市值普遍都不大，业务相对单一，公司发展战略清晰而易于理解，因此吸引了广泛的关注。国金证券认为，近期次新股有所表现的原因主要在于两方面：一方面，新股发行节奏适中，新股上市"热"对"次新股"的提振效应明显；另一方面，中报（7月份、8月份）高送转行情有望展开，次新股具备较高的"高送转"属性。

国金证券还认为，"次新股"具有五方面"与生俱来"的优势：第一，次新股上市时间相对不长，资金盘口没那么复杂，套牢盘（或获利盘）相对不重；第二，新股发行制度改革后，中签率大幅降低，新股筹码更加分散，较重筹码集中砸盘的可能性大幅降低；第三，次新股一年之内无解禁的压力；第四，新股"热"必带动次新股"热"；在注册制未出之前，次新股作为新股"热"的"延伸"，具备稀缺性；第五，次新股有高成长性（质地好），以及"高送转"的预期。

高送转概念表现活跃

本周中报高送转的行情仍在延续，例如煌上煌本周四一字涨停，周五继续以涨停价收盘，全周累计大涨近三成。消息面上，煌上煌此前披露半年报高送转预案，公司控股股东煌上煌集团提议公司2016年半年度利润分配预案为：向全体股东拟每10股送红股5股，每10股派发现金股利1.25元（含税），同时进行资本公积金转增股本，向全体股东每10股转增25股。

另外，因实控人提议半年报高送转，再升科技继上周五涨停后，本周继续走强，全周累计涨逾13%；当然，需要注意的是，并非所有最近推出半年报高送转预案的公司股价均会大涨；另外，有的公司在披露高送转预案的同时，还伴随着股东的减持计划。

华泰证券认为，一般而言，高送转的中报行情往往略弱于年报期，但是在当前市场热点匮乏、确定性机会稀缺、风险偏好较低的环境中，中报带来的高送转行情有望带来更加显著的相对收益。

物联网概念继续走强

继上周走强后，物联网概念本周继续表现活跃，全周来看，宝信软件涨逾三成，榕基软件涨逾两成，金卡股份、美盈森涨逾一成，三川智慧等也涨幅居前。近期物联网概念的走强，与此前窄带蜂窝物联网（NB-IOT）标准落地的消息有关。

联讯证券认为，NB-IOT是当前唯一具备大规模普及能力和高商业价值的长距离低传输速率的通信技术，具备多连接、深覆盖、低功耗、低成本技术优势，适用于智能抄表、智能停车、车辆跟踪、物流监控以及智能穿戴、智慧家庭、智慧社区等领域。目前国内外芯片模组厂商、运营商到垂直行业及业务解决方案提供商均在积极布局，物联网生态圈正在快速形成，行业即将迎来爆发性增长。

考虑到NB-IOT技术主要应用在低功耗长距离物联网通信领域，结合其对数据延时不敏感的特点，联讯证券认为，智能水表等表类企业将最先普及NB-IOT技术，也将最先受益。重点推荐标的包括，三川智慧、汇中股份、新天科技。

黄金概念表现活跃

本周黄金概念表现活跃，例如本周五，黄金概念涨近2%，个股方面，金贵银业涨逾6%，山东黄金涨近5%，赤峰黄金涨3%。全周来看，金贵银业涨逾7%，山东黄金涨逾5%。

银河证券认为，英国脱欧事件的催化剂将引发全球政治、经济、金融风险加剧之际，全球资本市场的不确定逐步提高，投资者风险厌恶偏好上升，黄金的避险投资价值将得到凸显。而美联储的加息进程预期放缓、全球流动性仍然充裕将使黄金价格得到极好的反弹窗口。

银河证券称，看好后市黄金价格走势，给予黄金板块"推荐"评级，重点推荐弹性较高的山东黄金、赤峰黄金、中金黄金、恒邦股份、西部黄金、湖南黄金、紫金矿业等。

51只个股周涨逾两成

全周来看，本周有51只个股周涨幅超过两成，环比上周有所增加。具体来看，上海沪工、环球印务等近10只近期上市的次新股周涨幅超过六成。非次新股中，银禧科技周涨逾四成，潜能恒信、宝信软件、硅宝科技、深大通等周涨幅超过三成，煌上煌、长城电脑等逾20只个股周涨幅超过两成。

融资余额重回8500亿 再现净买入格局

证券时报记者 赖少华

受英国"脱欧"事件影响，近日全球资本市场剧烈震动。值得注意的是，A股期间走出独立行情，上周五盘中虽然一度大跳水，但随后出现强势拉升。上证指数在本周前三个交易日更是收出三连阳，周涨幅为2.74%，收盘站稳2900点。

与此同时，两融市场也出现回暖迹象。据同花顺统计，截至6月30日，两融余额报8535.84亿元，较上一交易日增加10.67亿元，增幅为0.12%，这是两融余额连续第四个交易出现环比增长，两融规模创近2个月来新高。

具体来看，两市融资余额也实现四连增，报8508.93亿元，比上一交易日增加了10.55亿元，融资余额自5月10日以来首次重回8500亿元上方；两市融券余额报26.90亿元，较上一交易日增加了0.1亿元。

融资买入方面，随着A股持续反弹，融资客乐观情绪大幅提升，两融市场重回净买入格局。本周前四个交易日，融资净买入金额分别为72.86亿元、35.94亿元、39.27亿元和10.56亿元，累计净买入金额为158.62亿元。

分行业看，本周前四个交易日，28个申万一级行业有26个行业呈现融资净买入状态，其中计算机板块成为融资客最为青睐的行业，净买入金额高达32.55亿元，电子、非银金融和传媒板块净买入额也超过10亿元。纺织服装和银行板块成为两市为数不多遭融资净偿还的板块，净偿还额分别为1.68亿元和594.12万元。

个股方面，573只两融标的期间实现融资净买入，占比为65.56%，其中42只个股累计净买入额超过亿元关口。乐视网净买入金额4.58亿元，为两市最高，乐视网周四强势涨停，当日该股融资净买入额超3亿元。此外，万达信息、凯乐科技、榕基软件、西部证券、中信国安、金证股份、银江股份和江淮汽车等8只个股净买入额超2亿元。两市遭净偿还逾亿元的个股仅有3只，分别为众和股份、上海莱士和彩虹股份，净偿还额分别为2.20亿元、1.56亿元和1.42亿元。

另据统计，截至6月30日，两市融资余额占流通股比例超过20%的个股有8只，分别为多氟多、赣锋锂业、北纬通信、德力股份、金刚玻璃、景兴纸业、美尔雅、诺德股份。上述8只个股中多氟多、赣锋锂业和诺德股份均为锂电池概念，其中，多氟多的融资余额占流通股比例为30.46%，为两市最高。

两融市场持续净买入，显示出高风险偏好的资金对于后市行情相对乐观。对于后市，国金证券认为，在市场风险偏好尚未恢复阶段，震荡博弈的局面仍将主导，投资者还需适当控制仓位、耐心等待市场信心重振，从基本面出发关注白马成长行业或个股的投资机会。从下半年市场动态的节奏把握上，随着指数持续震荡整理、探底完成，以及诸多风险因素落地并逐渐被市场消化，市场可能会迎来反弹行情。

东吴证券认为，前期多重利空释放，三季度政策环境温和，A股市场或将迎来"吃饭行情"。供给侧改革稳步推进，有望进一步修复风险偏好；G20会议将是未来一段时间内影响行情的关键因素；深港通有望在三季度内开通，将为A股市场带来重磅利好和资金流入，同时市场情绪也会有所恢复。

行业配置上，东吴证券建议选择食品饮料、体育娱乐、旅游休闲、医疗服务等消费相关行业作为底仓配置，同时积极关注一些与产业科技创新相关的主题，特别是业绩增长确定性高、盈利能力较好的板块，如新能源汽车、汽车电子、国防军工、网络安全等。另外，强烈建议关注受益于深港通开通预期的券商板块。

渤海证券则表示，目前上市公司的盈利能力受到传统行业成本推动力减弱和新兴行业外延扩张能力受限的影响，而总体难以延续。业绩对市场的支撑力将在下半年出现减弱。在估值方面，目前A股整体法估值下看似合理，但其忽视了估值结构的扭曲，从中位数法以及估值分布的角度去看，A股的估值还依然较贵，与市场底部特征有较大差距，这也使得估值修复层面的机会并不存在。A股中期的趋势仍将向下，不过由于目前的点位距离投资者所预期的2300点~2500点的底部已经不远，抄底资金的买入行为，令市场中枢下行的速度明显放缓，从而也为结构性机会的到来创造了条件。

万科A下周一复牌

见习记者 张一帆

万科A（000002）昨日晚间公告，公司已于当日对深交所于2016年6月22日下发的《关于对万科企业股份有限公司的重组问询函》进行回复，并依据该问询函对本次发行股份购买资产相关的信息披露文件进行了补充和修订。根据相关规定，经公司申请，公司A股股票将于2016年7月4日开市起复牌。

公告称，公司拟以发行股份的方式购买地铁集团持有的前海国际100%股权，初步交易价格为456.13亿元。上市公司将以发行股份的方式支付全部交易对价，初步确定对价股份的发行价格为每股15.88元，为定价基准日前60个交易日上市公司股票交易均价的93.61%。据此计算，公司将就本次交易向地铁集团发行28.72亿股A股股份。

在对深交所的回复函中，万科表示，在公司第十七届董事会第十一次会议中，张利平符合独立董事的任职资格、回避表决合法合规、本次董事会作出的决议合法有效；"前海国际获地铁集团增资时的土地作价与预估值差异较大"的原因为，深圳市房地产市场平均地价有较为显著的上涨；最后，若因本次交易导致公司H股公众持股比例低于10%的情况，万科将会尽快采取措施解决这一问题。

重组未获证监会通过 三联商社同业竞争或延长

证券时报记者 李映泉

三联商社（600898）与控股股东国美电器方面的同业竞争问题是公司多年以来的心病。国美电器此前曾承诺将在2016年7月前解决这一问题。但到了2015年4月，国美电器因"时机不成熟"等原因提请上市公司延长承诺期三年，但这一举动显然令中小股东不满，该议案在随后的股东大会上被否决。时隔一年后，7月1日晚间，公司再度披露公告，称控股股东拟延长承诺期6个月。

延期议案曾被否决

2008年，国美控股通过下属公司山东龙脊岛建设有限公司以拍卖方式取得了三联商社的控股权，随后，国美电器通过改组三联商社董事会的方式全面接管了公司。不过，三联商社自此也落下了与控股方国美电器存在同业竞争的问题，为了解决这一问题，国美电器于2011年6月作出了同业竞争方面的承诺。

当时，国美控股承诺，将于2016年7月25日之前，选择合适的时机，彻底解决与三联商社之间的同业竞争问题。为达到这一目的，国美电器拟采取的方式包括但不限于：1、国美电器或其关联方与三联商社进行吸收合并；2、三联商社通过与国美电器、其关联方或其他第三方进行资产置换等方式将原有业务剥离，建立新的主营业务。

不过，到了2015年4月，公司控股股东国美电器方面突然宣布拟变更解决与三联商社同业竞争的承诺，更变后的承诺较原承诺延长了三年的履行期限，即承诺期限由2016年7月25日延至2019年7月。

国美电器指出，作出这一更变的原因是，随着国美电器解决同业竞争承诺时限临近，网络舆论频繁出现关于公司涉及重组的传闻，投资者反复就相关传闻向公司进行咨询。国美电器对目前承诺履行条件进行了审慎分析，认为现阶段整合国美电器与三联商社家电零售资产的时机尚不成熟，且国美电器非家电零售外的其他资产尚不能达到上市条件，预计在原承诺期限内可能无法解决与三联商社的同业竞争问题。

不过，这一议案在2015年5月举行的临时股东大会上被60.84%的高比例反对投票否决。这意味着，国美电器仍需要履行原承诺，即在2016年7月25日之前彻底解决同业竞争问题。

重组遇阻影响承诺履行

为了履行这一承诺，三联商社于2015年9月启动了重大资产重组程序，2015年12月29日，公司披露重大资产重组的预案，公司拟以发行股份结合支付现金的方式以9亿元的价格收购德景电子100%股权。资料显示，德景电子是一家主营移动通讯设备主板和智能手机整机等产品的企业。

然而，2016年5月18日，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会2016年第35次工作会议审核，三联商社本次重大资产重组未获通过。并于6月29日收到证监会《关于不予核准三联商社股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的决定》。并购重组委在审核中关注到，本次交易的标的公司盈利能力具有较大不确定性，上述情形与《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条的规定不符。并购重组委会议以投票方式对公司方案进行了表决，同意票数未达3票，方案未获得通过。

在这一背景下，公司在7月1日晚间披露公告，国美控股提请公司将原承诺期限延长履行时限6个月（即至2017年1月25日），其他承诺内容不变。国美方面表示，鉴于实施本次重大资产重组有利于公司开发新的主营业务，推进战略转型，有利于解决同业竞争问题，本次交易各方有继续推进本次重组的意愿，2016年6月2日，公司董事会同意继续推进本次重组。鉴于此，国美电器与公司的同业竞争问题预计无法在原承诺到期日2016年7月25日前彻底解决。

公司独立董事亦认为，国美电器此次提请董事会变更承诺，系受非主观、可控因素的影响导致，承诺变更符合公司实际情况，承诺变更内容合情、合理，在承诺变更基础上继续推进的重大资产重组事项有利于解决上市公司与国美电器之间的同业竞争，不存在损害上市公司及其他投资者的利益。

中国平安人寿万能保险结算利率公告（利率公告:2016-6）

中国平安人寿保险股份有限公司于2016年7月2日公布2016年6月万能保险结算利率：

万能账户类别	日利率	年化利率(按366天计算)	险种
个人万能	0.00012295	约等于4.500%	平安智富人生终身寿险（万能型，A）、平安智富人生终身寿险（万能型，B）、平安智富人生终身寿险（万能型，A，2004）、平安智富人生终身寿险（万能型，B，2004）、平安智盈人生终身寿险（万能型）、平安世纪赢家终身寿险（万能型）、平安附加赢定金生终身寿险（万能型）、平安世纪天骄终身寿险（万能型）、平安逸享人生养老年金保险(万能型)、平安智胜人生终身寿险（万能型）、平安智慧星终身寿险（万能型）、平安智悦人生终身寿险（万能型）、平安智能星终身寿险（万能型）、平安稳赢一生两全保险（万能型）、平安稳赢一生两全保险（万能型，Ⅱ）、平安金玉满堂两全保险（万能型）、平安金彩人生两全保险（万能型）、平安附加聚富步步高两全保险（万能型）、平安附加随享人生终身寿险（万能型）
优选万能	0.00013661	约等于5.000%	平安聚富优选两全保险（万能型）、平安福满财盈终身寿险（万能型）
聚财宝万能	0.00013661	约等于5.000%	平安附加两全保险（万能型）、平安附加聚财宝两全保险（万能型）、平安附加聚财宝两全保险（万能型,2015）、附加盈无忧两全保险（万能型）、平安附加稳盈宝两全保险（万能型）
财富宝2号	0.00017760	约等于6.500%	平安财富宝2号两全保险（万能型）
税优万能	0.00012295	约等于4.500%	平安税优保个人税收优惠型健康保险（万能型）

下次公布日期:2016年7月9日 结算利率每月公布，本次公布的结算利率数值仅适用于2016年6月份，并不代表未来的投资收益。客户可以通过我公司全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站（http://www.pingan.com）以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安 PING AN
保险·银行·投资

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	6月30日		6月29日		6月28日		6月27日		6月24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	3.7991	3.7247	3.7991	3.7247	3.7984	3.724	3.7903	3.716	3.755	3.6814	2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.7812	1.7463	1.781	1.7461	1.7807	1.7458	1.7806	1.7457	1.78	1.7451	2001年4月30日
平安基金投资账户	4.2634	4.1799	4.2612	4.1777	4.2643	4.1807	4.2375	4.1545	4.1728	4.091	2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.195	2.152	2.1935	2.1505	2.194	2.151	2.1926	2.1497	2.1873	2.1445	2003年9月4日
平安精选权益投资账户	1.1971	1.1736	1.1946	1.1711	1.1931	1.1697	1.1917	1.1683	1.1677	1.1448	2007年9月13日
平安货币投资账户	1.3804	1.3534	1.3803	1.3533	1.3803	1.3533	1.38	1.353	1.3798	1.3528	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、平安世纪赢家投资连结保险及保证收益投资账户、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赢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、本表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