

沪指攻克2100点 风格切换难一蹴而就

证券时报记者 邓飞

昨日,沪深股市双双放量大涨。上证综指收盘报2101.28点,上涨49.04点,涨幅2.39%,成交额1165亿元,攻克2100点大关。深证成指收盘报8356.73点,上涨210.75点,涨幅2.59%,成交额1266亿元,突破60日均线压制。两市量能急剧放大,市场人气显著提升。

权重股渐入佳境 创业板本月失血近44亿

备受瞩目的创业板指昨日盘中大幅下跌,与主板走势明显背离。虽然创业板指昨日尾盘跌幅收窄,不过该指数自上周三大跌后重心不断回落,对题材股炒作人气打击较大,如4G概念、网络游戏、智能穿戴等概念板块昨日就跌幅居前。据Wind数据统计,申万一级行业中,信息服务、电子、信息设备昨日分别净流出资金17.55亿元、7.27亿元、6.25亿元,不少近期强势的概念股获利回吐压力较大。

而以权重股为主的沪深300指数,近期走势渐入佳境,昨日该指数大涨2.92%,已突破60日均线压制。昨日,金融、地产、煤炭、有色等权重板块涨幅居前,成为带领大盘走强的决定性因素。煤炭股枯木逢春,市场资金大步迈进权重板块抢筹。从资金流向角度来看,金融服务、采掘、有色金属、房地产昨日分别净流入资金26.03亿元、11.61亿元、5.75亿元、4.33亿元,市场资金大步迈进权重板块抢筹。本月以来,沪深300指数已累计上涨7.29%,远远跑赢创业板指数同期2.46%的涨幅。而沪深300指数与创业板指数的背离不仅仅体现在涨跌幅度上,还体现在资金流向上。从近期沪深300及创业板的资金进出情况来看,市场资金出小进大的迹象较为明显。

数据显示,昨日沪深300共计净流入资金47.88亿元,连续第2个交易日实现净流入。而创业板昨日净流出15.65亿元,继上周五净流出12.24亿元后,连续第2个交易日资金大幅流出。值得注意的是,进入8月份之后,创业板已累计失血43.86亿元,而同期共有81.93亿元向沪深300输血。

趋势性行情难现 短期换挡特征明显

以周期股为代表的权重板块集体暴动,很容易让投资者想到风格转换。不过,从历史经验来看,风格转换很难一蹴而就。不少分析人士也坦言,在当前经济低迷的情况下,市场难有趋势性行情,风格转换只是短期行为。

五矿证券投资顾问符海向表示,大盘攻克2100点,权重股功不可没。他认为,金融、地产、煤炭、有色四大权重板块联袂上涨,跟经济数据普遍向好不无关系,只是情况已今非昔比,在全球变

昨日资金净流入居前			
行业	净流入(亿元)	个股	净流入(亿元)
金融服务	26.03	民生银行	3.59
		中国平安	2.89
		兴业银行	2.77
采掘	11.61	永泰能源	1.55
		兰花科创	1.11
		潞安环能	1.02
有色金属	5.75	厦门钨业	0.96
		云南铜业	0.84
		山东黄金	0.62

昨日资金净流出居前			
行业	净流出(亿元)	个股	净流出(亿元)
信息服务	17.55	科大讯飞	1.70
		博瑞传播	1.24
		百视通	0.93
电子	7.27	歌华光	1.23
		欧尔声学	0.58
		共达电声	0.42
信息设备	6.25	烽火通信	1.07
		新海宜	1.05
		恒宝股份	0.48



张常春/制图 邓飞/制表

暖形势加剧前提下,不太可能再出现以往那种资源大量消耗型的发展模式,结构转型方兴未艾,传统行业持续走好难以继。

不容忽视的是,创业板似乎是在大家一致看空下行的,这种情况在A股历史上并不少见,或者说当大家一致不看好时就持续下跌,这种发生概率是较小的,因此就此判断风格已转换也还为时尚早。”符海向说。

资深财经评论员余荐告诉证券时报记者,昨日权重股大幅上扬,而创业板逆势回调,这种情况在本周延续的可能性很大。但对于煤炭有色这些产能过剩的行业来说,后续可能继续面临价格走低的风险,所以“煤飞色舞”引领的权重股行情,或许仅仅是几天的反弹而已。他认为,昨日煤炭股领涨,主要是受近日山西焦炭价格普遍上涨影响,焦炭短期的价格底部或已探明。短期看,整

个煤炭板块调整的空间和时间都已足够,快速反弹有望延续。但中长期看,我国经济持续走好的基础不稳固,能源价格的上涨并不利于经济回升。

反观创业板,由于累计涨幅较大以及面临的解禁压力,创业板早已风声鹤唳,一有风吹草动,很容易引发多杀多的局面,特别是涨幅较大的概念股。”余荐这样说。但这并不代表市场风格会就此切换,部分景气度向上的新兴行业仍存在结构性机会。”

有色煤炭大面积涨停 短期反弹有望持续

证券时报记者 陈英

昨日,沪深两市高高开走,成交量放大明显,两市总成交量近2500亿元,沪指反弹收复2100点整数关口。板块方面,持续低迷的煤炭、有色、金融、地产等周期性板块昨大幅上涨,其中煤炭板块涨幅近8%,安源煤业、山煤国际、云煤能源、靖远煤电、大有能源、兖州煤业等14股强势涨停。

盘面上看,市场炒作重心转换,资源煤炭股领跑大盘,券商、水泥、稀土永磁、房地产、有色金属、节能环保、煤炭石油、保险、锂电池等涨幅居前;创业板明显回调,手游、谷歌眼镜、柔性电子领跌大盘,传媒、计算机、电子支付、云计算等少数板块下跌。

山西证券认为,一方面,近期雨水充沛,水电发电量充足;另一方面,

经济增速放缓,致工业用电量增速放缓,近期高温天气并未带来往年的“电荒”,煤价并未走出低迷行情。考虑到煤炭行业下游需求恢复缓慢,尽管山西省政府暂停“两金”征收,短期有利于缓解部分企业经营压力,但同时也减弱企业减产动力,煤炭供给缩减速度可能减弱,在当前库存高企的背景下,将增加供给压力,预计8月煤价仍维持弱势。

但信达证券发布煤炭行业日报称,沿海煤炭运价连续大幅上涨。近期在钢价反弹的带动下,炼焦煤价格有企稳回升的迹象。目前钢铁产量居高,库存却同比下降,这正说明了钢材需求出现了好转。国务院近期一系列决策部署表明,铁路投资及城镇化建设将成为下半年乃至今后较长时期内国家投资的重点。铁路投资和城镇化建设首先将提振钢材需求,而炼焦煤的最大下游正是钢铁行业,钢材需求的推动将进一步提升炼焦

煤需求,并推高炼焦煤价格。

东吴证券认为,此次市场的上涨主要源自于以下几点:第一,7月经济数据好于市场预期强化了库存回补的信号;第二,政策面支撑与资金面显著宽松迹象;第三,上游有色、煤炭等价格出现止跌回稳苗头。整体来看,此次市场的大幅上涨一方面主要源自于经济与政策面的良好信号;另一方面,微观层面的价格信号也支撑此次市场的反弹。鉴于当前整体经济的去产能背景,此次蓝筹的反弹短期来看更多基于补库存信号强化后的估值修复。东吴证券也认为,从时间上来看,其相对大盘强势的特征应该能延续至8月中旬左右。后续如有色、煤炭等板块的持续表现仍然有待于其下游端特别是投资端数据的支撑,而这有待于政策信号的进一步明朗与相对宽松。因此,短期来看,这一反弹仍然有望延续,但是反弹的持续性仍然有待继续观察。

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家

www.baohong618.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

嘉麟杰走势蹊跷 股东大宗减持752万股

证券时报记者 唐立

昨日,上证指数、深证成指虽双双创下超过2%的涨幅和千亿元级别的成交,但大宗交易市场并未同步释放量能。当天两市大宗交易市场合计完成19笔交易,涉及上市公司14家,总计成交额为2.8亿元(不含张裕B两笔交易306.73万港元)。前一交易日(上周五),上述3项数据分别为19笔、12家、8.5亿元(不含深100ETF、沪300ETF各一笔交易)。

总体上看,大宗交易市场深沪两市的格局依然延续。昨日两市共成交2477.5万股(不含张裕B10.38万股),成交总额为2.4亿元。而沪市仅出现4笔交易,总成交478万股,成交总额为0.42亿元。中小板仍然是大宗成交的生力军,该板块昨日共成交1576万股,成交总额为1.4亿元,占两市大宗交易总额的近八成。

从成交的折溢价方面看,沪深两市昨日完成的21笔成交均出现不同程度的折价。其中,折价率最高的为中小板的三泰电子(002312),折价率达到13.41%,该股当天仅出现1笔交易,成交100万股,成交价为7.04元。而二级市场方面,三泰电子昨日盘中创下8.54元的新高后明显回落,收盘涨3.96%,报于8.13元。

此外,成交折价率在10%以上的还有嘉麟杰(002486)、天龙光电(300029)、新纶科技(002341)、长征电气(600112)、飞乐股份(600654)等5只股票,折价率分别为11.53%、11.44%、

11.16%、11.03%、10.26%。而当日成交折价最低的则是唯一的一只B股张裕B,该股出现两笔成交,成交价均为29.55港元,仅较其29.62港元的收盘折价0.24%,另外两笔交易的买方营业部和卖方营业部均为中金公司北京建国门外大街营业部。

成交量方面,来自中小板的嘉麟杰以两笔交易共计752万股居首,卖方营业部均为申银万国证券上海陆家嘴环路营业部,而买方营业部则分别来自光大证券深圳深南大道营业部、金元证券上海徐虹北路营业部,其中前者买入该股602万股。

根据统计数据显示,嘉麟杰2010年10月15日上市以来,截至昨日仅发生2笔大宗交易,该股在今年5月底至6月底期间一度出现一波异常凶猛的跌势,累计跌幅曾高达23.33%,明显高出中小板指同期下跌的14.84%。7月以来,嘉麟杰企稳回升,不过7月22日该股走势反常,早盘开盘后急跌,盘中一度出现以跌停价3.02元成交的现象。由于股价随后快速拉升,嘉麟杰的日K线走势图上也因此留下了一根非常显眼的探底“绿针”。值得提及的是,3.02元也是嘉麟杰上市以来的历史最低价(前复权)。此后,嘉麟杰经过7月31日、8月8日的两次涨停为短线涨势定调,截至昨日收盘,该股在短短16个交易日日内已于其历史低点3.02元之上累计上涨了49.34%。半年报业绩方面,嘉麟杰预计2013年1月-6月归属于上市公司股东的净利润变动区间为2088.75万元至2715.38万元,变动幅度为0%至30%。

8月12日大宗交易概况					
	笔数	涉及公司数量	成交量(万股)	成交额(万元,不含张裕B)	平均折价率
沪市	4	3	478.00	4180.40	8.86%
深市	15	11	2477.50	23787.76	8.29%
中小板	9	7	1576.00	14000.08	8.68%
创业板	6	4	901.50	9787.68	7.70%
合计	19	14	2955.50	27968.16	8.41%

唐立/制表

全国股份转让系统挂牌公司如何融资

中小企业是经济增长的活力源泉。长期以来,中小企业普遍面临“融资难”、“融资贵”的困境。为解决中小企业的融资难题,必须大力发展多层次资本市场,扩大企业直接融资规模,促进投融资相匹配。党的十八大报告明确提出“健全促进宏观经济稳定、支持实体经济发展的现代金融体系,加快发展多层次资本市场”。

全国中小企业股份转让系统作为国务院批准的,中国证监会监管下的全国性证券交易场所,既是挂牌公司股票公开转让的合法平台,同时也为中小企业提供定向发行等融资服务。目前,《全国中小企业股份转让系统挂牌公司定向发行备案业务指南》已经颁布实施,挂牌公司可以依照该指南的规定实施定向发行,并履行备案程序。

除定向发行股票外,相关法律法规还为发展债券等新的融资品种预留了制度空间,全国股份转让系统将不断完善其他证券品种业务规则,丰富融资品种,拓宽挂牌公司融资渠道,满足多样化的投融资需求。

一、简化定向发行核准程序

《非上市公众公司监督管理办法》

(以下简称“管理办法”)和《全国中小企业股份转让系统有限责任公司管理暂行办法》(以下简称“暂行办法”)等法律法规对挂牌公司定向发行已经作了原则规定。为适应中小企业融资“小额、快速、按需”的融资特点,全国股份转让系统落实简政放权、放管制、加强监管的工作要求,简化了定向发行核准程序,并对符合豁免申请核准要求的定向发行实行备案制管理。

全国股份转让系统依据“暂行办法”的规定,对定向发行的申请及主办券商推荐文件进行审查,出具审查意见。中国证监会按照“管理办法”的规定,对符合核准情形的定向发行申请进行核准,在二十个工作日内做出准予或不予行政许可的决定。根据“管理办法”的规定,对于定向发行后股东人数累计不超过200人,或者12个月内发行股票累计融资额低于公司净资产的20%的两类情形,豁免申请核准,采取事后备案的方式。挂牌公司在发行完成后的5个工作日内申请备案,如果备案材料齐备,合法合规,即可完成备案。对符合条件的定向发行实行备案制管理,切实降低了挂牌公司的融资成本,提高了融资效率。

二、新增股份不做强制限售

全国股份转让系统尊重公司自治,对定向发行的新增股份不强制限售,由企业自主决策。在发行方式上,为了适应中小企业快速、按需的融资特点,“管理办法”规定了“储架发行”制度,挂牌公司可以通过一次核准、一年内分期发行的方式募集资金。为了便于公司灵活选择融资时间和融资金额,相关制度对每次发行间隔也不作强制规定,公司可以“小步快跑”的方式实现按需融资。在发行定价上,为了确保定价的公平,探索现有股东与新投资者在发行定价上的博弈平衡机制,在保护股东权益的基础上,挂牌公司可以通过询价等方式确定发行对象和发行价格,也可以与特定发行对象协商谈判,确定发行价格。定价结果完全由市场机制产生,以市场接受认可为准,充分体现了市场化定价的原则。在认购方式上,为了更好地兼顾灵活多样的投融资目的,发行对象除可以用现金认购外,还可以用其他非现金资产认购,从而有助于公司借助资本市场进行产业整合和并购重组,实现做大做强战略目标。

三、建立以投资者适当性为基础的风险防控体系

“管理办法”对挂牌公司定向发行没有设定财务指标等硬性条件,只需要在

公司治理、信息披露等方面满足法定要求即可进行定向发行。全国股份转让系统公司降低了融资准入门槛,简化了审核程序,同时建立了以投资者适当性为基础的风险防控体系。根据规定,参与认购的投资者人数和投资者适当性应当符合相关要求,从而确保投资者具备必要的风险识别能力和承受能力,防止风险外溢,预防系统性风险的发生。

四、确立以信息披露为核心的监管理念

全国股份转让系统对定向发行不设财务指标等硬性条件,避免为挂牌公司作信用背书或替代投资者进行价值判断;而是引导挂牌公司规范披露信息,如如实揭示风险,满足不同类型的公司和投资者的多元化投融资需求。主办券商进行相应的尽职调查并发表意见,把好推荐关,当好“看门人”;其他中介各司其职,投资者在充分获取信息的基础上自主决策、自负盈亏;从而强化了市场主体的归位尽责。



■ 限售股解禁 | Conditional Shares |

8月13日,A股市场有中核钛白、洋河股份、乐视网、海南航空、林洋电子共五家上市公司的限售股解禁。两家为深市中小板公司,一家为深市创业板公司,两家为沪市公司。

中核钛白(002145):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数447.92万股。解禁股东2家,即武汉九洲弘羊投资发展有限公司、武汉普瑞斯置业有限公司,分别为第二、四大股东,持股占总股本比例分别为11.30%、5.26%,均为首次解禁,且持股全部解禁,若考虑质押冻结部分,实际解禁股数合计占流通A股比例为3.98%,占总股本比例为1.09%。该股的套现压力小。

洋河股份(002304):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数35145.56万股。解禁股东1家,即江苏洋河集团有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为34.05%,为国有控股股东,此前未曾减持,此次所持剩余限售股全部解禁,若剔除质押冻结部分,实际解禁股数占流通A股比例为70.82%,占总股本比例为

32.54%。该股或无套现压力。

乐视网(300104):解禁股性质为首发原股东限售股,解禁股数8345.99万股。解禁股东3家,即贾跃亭、贾跃芳、贾跃民,分别为第一、二、五大股东,持股占总股本比例分别为46.82%、6.30%、2.51%,均为首次解禁,且持股全部解禁,均为公司高管,若考虑质押冻结部分,实际解禁股数合计占流通A股比例为27.07%,占总股本比例为10.51%。该股的套现压力较大。

海南航空(600221):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为4.07元/股,除息调整后为1.99元/股。解禁股数393120万股。解禁股东10家,持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”,均为首次解禁,且持股全部解禁,合计占流通A股比例为49.88%,占总股本比例为32.27%。该股市场价格和调整后期定向增发价相近,套现压力存在不确定性。

林洋电子(601222):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数215.4万股,占流通A股比例为1.83%,占总股本比例为0.61%。该股的套现压力很小。

(西南证券 张刚)