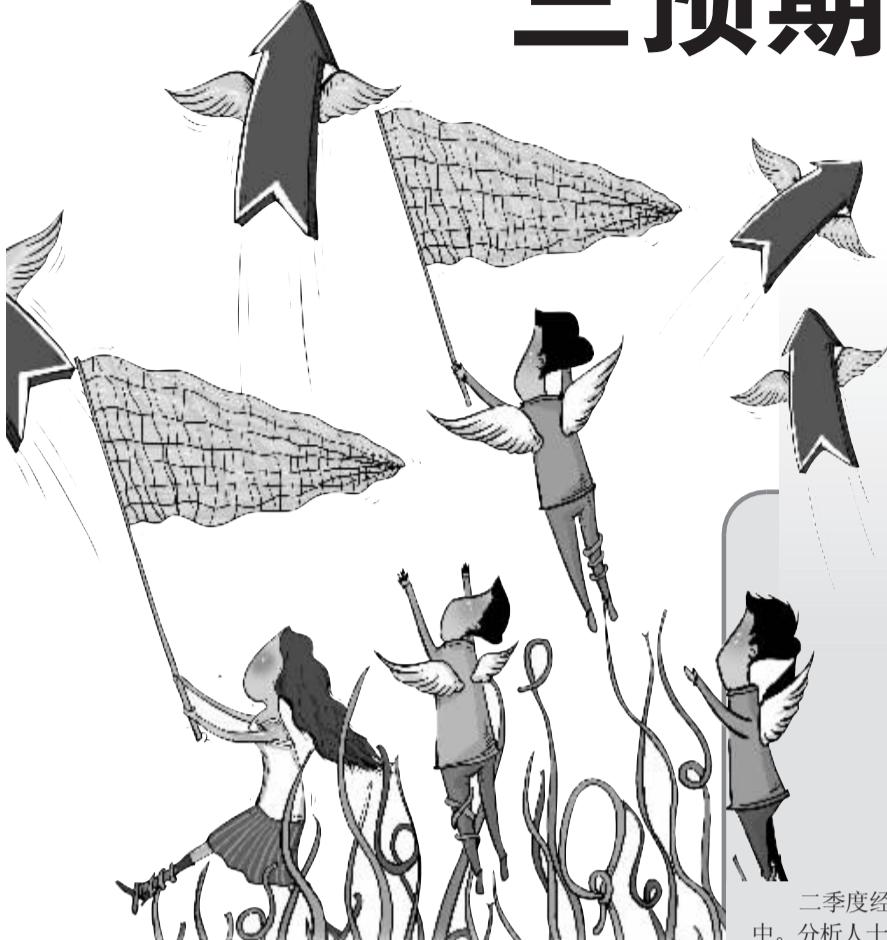


宏观面疲弱 新兴”景气高“成长”风头盛

三预期“绊住”风格转换脚步

□本报记者 魏静



CFP图片 合成/王力

屯兵价值洼地

基金“暗战”市场风格转换

□本报记者 郑洞宇

昨日A股延续反弹态势，沪指收盘距2300点仅“一点之遥”。作为市场主力机构，基金自本轮反弹以来，保持较高仓位水平，对成长股追捧有加，积累了可观超额收益。但昨日盘面出现了一些微妙变化，此前备受基金追捧的医药板块出现集体大跌，而低估值金融股频现大单涌入。

有基金经理表示，目前成长股与蓝筹股估值比已到历史高位，市场风格可能会出现转换，透支业绩的成长股恐难继续维持股价高企，低估值蓝筹股有望随着新一轮外资入场以及政策提振重拾升势。

政策助力A股反弹

昨日沪指盘中在金融股带动下一度突破2300点关口，两市成交量有所放大。不少业内人士认为，政策红利与外资进场是推动A股反弹的重要力量。

南方基金首席策略分析师杨德龙认为，改革预期提振市场做多热情。国务院公布取消和下放一批行政审批项目等事项决定，取消和下放一批行政审批项目等事项共117项。改革有助于释放政策红利，打开未来经济增长潜力空间，对股票市场应该是偏利好的。

国家外汇管理局公布的数据表明，截至4月30日，已有26家RQFII合计获批763亿元人民币投资额度，较3月底增加63亿元。2000亿元RQFII额度审批已开闸。市场人士认为，2012年底的反弹由外资入场推动，随着RQFII新额度的开闸，外资有

望推动A股进一步反弹，也提振市场信心。

某私募人士表示，昨日成交量放大反映了市场信心正逐步恢复，但行情要进一步推进，还需等待权重股发力。

2300点附近套牢盘和未来三

个月大小非解禁压力，仍将制

约市场反弹空间。对于涨幅过

大的成长股，有必要引起警

惕，切勿盲目追涨。而银行、地

产等低估值蓝筹股，从中期来

看仍有望走好，可逢低关注。

基金寻找估值洼地

当某只股票相对于其他已经炒高的股票还存在明显的价值低估，这只股票就存在估值洼地。而在成长股与蓝筹股估值差距进一步拉大之时，一些基金也着力于寻找处于“估值洼地”的价值投资品种，以备战市场风格转换。

截至5月20日收盘，创业板指年内涨幅已达47.32%。博时新兴成长基金经理韩茂华认为，创业板目前估值泡沫较大，但个股或有好的表现。风格转换能否继续将是近期市场关注的焦点。目前适宜配置价值股、周期股、地产、白酒等周期股或有较好表现。

深圳展博投资总监余爱斌表示，比较看好金融、地产、汽车等板块，这些板块的基本面相对更有支撑。只要经济见底回升的趋势一旦确立，代表宏观经济景气周期方向的龙头板块，如地产、金融等就会有不错的市场表现。另外，代表未来经济转型方向的新兴产业，对于价值投资者而言具有长期成长空间。

贵州信邦制药股份有限公司关于股东股权质押的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

贵州信邦制药股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到控股股东张观福先生通知，获悉张观福将其持有的本公司无限售流通股17,430,000股，高管锁定股2,570,000股，共计20,000,000股，占张观福所持本公司股份的28.69%，占本公司总股本的1.15%质押给新疆长盛新信托有限责任公司，用于对新疆长盛新信托有限责任公司的债务提供质押担保。以上质押行为已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完质押登记手续，质押期限自2013年5月16日至质权人向中国证券登记结算有限公司深圳分公司申请解除为止。

目前，张观福先生持有公司69,720,000股股份，其中无限售流通股17,430,000股，高管锁定股52,290,000股，占公司总股本的40.16%，其中处于质押状态的股份为69,100,000股，占公司总股本的39.80%。

特此公告。

贵州信邦制药股份有限公司
董事会
二〇一三年五月二十一日

云南云维股份有限公司关于“11云维债”跟踪评级结果的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据中国证监会监督管理委员会《公司债券发行试点办法》和上海证券交易所《公司债券上市规则》相关规定，云南云维股份有限公司委托信用评级机构中诚信证券评估有限公司（简称“中诚信”）对本公司及本公司已发行的“11云维债”（债券代码：122073）的信用状况进行了跟踪分析，并出具了《云南云维股份有限公司2011年公司债券跟踪信用评级报告（2013年）》。

中诚信对“11云维债”的跟踪评级结果为：主体信用等级降为AA-，评级展望稳定，本期公司债券的信用等级降为AA。

投资者欲全面了解具体情况，请查阅上海证券交易所网站刊登的报告全文。

特此公告。

云南云维股份有限公司董事会
2013年5月21日

东睦新材料集团股份有限公司重大事项停牌公告

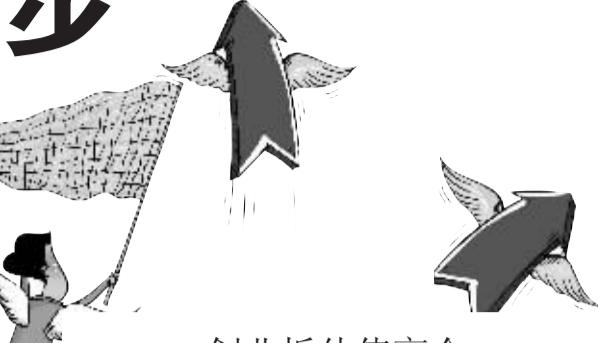
本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

因本公司正在筹划非公开发行股票事项，鉴于该事项存在不确定性，为保证信息披露的公平性，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经公司申请，本公司股票自2013年5月21日起停牌。

公司将在2013年5月28日前召开董事会会议审议非公开发行股票事宜并进行公告，同时申请股票复牌。

特此公告。

东睦新材料集团股份有限公司董事会
2013年5月20日



创业板估值高企 机构分歧加剧

□本报记者 郑洞宇

从机构“弃儿”到机构“宠儿”，创业板的逆袭只用了半年时间。自2012年12月4日至今，创业板指数上涨77.15%，期间共有46只创业板股票涨幅翻倍，赚钱效应凸显。基金、私募等机构在市场资金面相对中性的情况下，对创业板股票情有独钟，大量资金涌向创业板个股，推动了本轮成长股盛宴。

随着个股飙升，创业板个股与市场平均估值的差距也进一步激化，机构近期对创业板投资也产生分歧，有意愿追高买入者，也不乏兑现离场者。总体而言，创业板投资需优中选优，一些已透支业绩或缺乏实际业绩支撑的创业板个股难逃泡沫破灭的命运。

成长魅力推高估值

Wind数据显示，2012年12月4日以来，在355只创业板股票中，仅日科化学、金通灵两只股票股价下跌，近半个股涨幅超过50%，46只个股涨幅翻倍，5只创业板股票涨幅超过200%。在涨幅翻倍的股票中，基金一季度大量潜伏，仅缺席其中三只。

大摩华鑫投资人士表示，近几周行情体现了在经济转型期投资者追逐成长、追逐新兴产业与商业模式的热情日渐高涨。成长股在初期往往受质疑，但经得起市场检验的成长股最终将用业绩高成长来化解高估值，这也正是成长股投资的魅力所在。

近来值得注意的是，中小板和创业板的净减持金额已经接近历史高点。有券商统计，30日累计减持公司数由5月初的170家左右上升至5月17日的251家，而30日增持公司数进一步下降至97家。而产业资本的密集减持往往对应着市场顶点，因此投资者需要警惕小盘股以及创业板的回调风险。

5月以来随着成长股投资热情继续高涨，中小板和创业板相对沪深300估值PE(TTM)在逐步提升中逼近2010年以来新高。这一方面是由于市场对成长股的业绩预期在提高，另一方面也表现了投资者在不断给予高估值溢价。

尽管我们一直强调中国经济转型将为成长股带来巨大机遇，但近期政府推出的系列措施既兼顾保证经济平稳发展，也有局部中长期转型发展，有望使得市场对经济平稳发展及成功转型的乐观预期上升。这有利于提升价值板块如银行、地产的估值水平，而在价值蓝筹的带动下，市场有望震荡上行。”大摩华鑫投资人士表示。

机构分歧加剧

Wind数据显示，根据整体法剔除负值之后，目前创业板平均市盈率TTM为43.71倍，而全部A股的平均市盈率是12.73倍。

随着创业板股价进一步飙升，机构之间的分歧也在加剧。深交所5月20日交易公开信息显示，中青宝买2、买4均来自机构席位，分别买入883.26万元和704.64万元，另外与某知名私募联系紧密的国泰君安交易单元也有上榜，买入中青宝819.35万元。从中青宝历史走势来看，昨日16.39元的收盘价离历史高位仍有较大距离，机构的做法并不像是疯狂追涨。

另一只上榜的创业板股票顺网科技则呈现了机构间的激烈交战，这只今年以来飙涨73.83%的股票，昨日创下47.57元的历史新高后大幅回落，交易公开信息显示前五大卖出席位均来自机构，合计卖出金额高达5379.87万元，但买入席位也有四席来自机构，合计买入4266.28万元。顺网科技既有机构在高位大幅出货，也有机构在高位追高买入，体现了明显的市场分歧。

南方基金首席策略分析师杨德龙表示，在成长股持续跑赢周期股之后，上周周期股相对成长股开始表现强势，但受制于经济复苏偏弱、新增资金较少、IPO没有重启这三个因素，周期股要持续压制成长股有一定困难。预计两极分化格局可能有所减弱，但逆转可能性不大。总体而言，仍可以坚持弱复苏的判断，维持低配强周期板块、侧重成长股的配置结构。

证券代码:600101 证券简称:明星电力 编号:临2013-015号

四川明星电力股份有限公司关于收到转让华西证券有限责任公司出资价款的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

近日，公司收到华正和房地产开发有限公司（以下简称“兰州正和”）通过天津产权交易中心支付的转让华西证券有限公司（以下简称“华西证券”）出资价款14047万元，经天津产权交易中心确认的转让华西证券有限公司（以下简称“华西证券”）出资价款2773.46万元出资在天津产权交易中心公开挂牌转让。2013年3月5日，公司与受让方兰州正和签订《股权转让合同》，转让价格为14047万元。详见公司于2013年3月7日披露的《四川明星电力股份有限公司关于再次挂牌转让所持华西证券有限公司股权转让的进展公告》（临2013-006号）。

上述出资转让完成后，公司将不再持有华西证券出资。本次出资转让，对公司2013年净利润有较大影响。

特此公告。

四川明星电力股份有限公司董事会
2013年5月20日

证券代码:600077 证券简称:航天通信 编号:临2013-018号

航天通信控股集团股份有限公司董事会关于2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动于2013年5月17日下午15:00—17:00在浙江省解放路138号航天通信大厦二楼楼四楼召开。公司董事长杜光先生、董事会秘书兼总会计师徐宏伟先生及部分投资者出席了说明会。

出席会议的投资者就其关注的公司经营业绩、发展战略等问题与公司管理层进行了充分的沟通交流。具体内容详见本公司披露之在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn刊登的《航天通信控股集团股份有限公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动会议纪要》。

特此公告。

航天通信控股集团股份有限公司董事会
2013年5月20日

证券代码:600077 证券简称:航天通信 编号:临2013-018号

航天通信控股集团股份有限公司关于2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动于2013年5月17日下午15:00—17:00在浙江省解放路138号航天通信大厦二楼楼四楼召开。公司董事长杜光先生、董事会秘书兼总会计师徐宏伟先生及部分投资者出席了说明会。

出席会议的投资者就其关注的公司经营业绩、发展战略等问题与公司管理层进行了充分的沟通交流。具体内容详见本公司披露之在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn刊登的《航天通信控股集团股份有限公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动会议纪要》。

特此公告。

航天通信控股集团股份有限公司董事会
2013年5月20日

证券代码:600077 证券简称:航天通信 编号:临2013-018号

航天通信控股集团股份有限公司关于2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动于2013年5月17日下午15:00—17:00在浙江省解放路138号航天通信大厦二楼楼四楼召开。公司董事长杜光先生、董事会秘书兼总会计师徐宏伟先生及部分投资者出席了说明会。

出席会议的投资者就其关注的公司经营业绩、发展战略等问题与公司管理层进行了充分的沟通交流。具体内容详见本公司披露之在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn刊登的《航天通信控股集团股份有限公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动会议纪要》。

特此公告。

航天通信控股集团股份有限公司董事会
2013年5月20日

证券代码:600077 证券简称:航天通信 编号:临2013-018号

航天通信控股集团股份有限公司关于2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动于2013年5月17日下午15:00—17:00在浙江省解放路138号航天通信大厦二楼楼四楼召开。公司董事长杜光先生、董事会秘书兼总会计师徐宏伟先生及部分投资者出席了说明会。

出席会议的投资者就其关注的公司经营业绩、发展战略等问题与公司管理层进行了充分的沟通交流。具体内容详见本公司披露之在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn刊登的《航天通信控股集团股份有限公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动会议纪要》。

特此公告。

航天通信控股集团股份有限公司董事会
2013年5月20日

证券代码:600077 证券简称:航天通信 编号:临2013-018号

航天通信控股集团股份有限公司关于2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动于2013年5月17日下午15:00—17:00在浙江省解放路138号航天通信大厦二楼楼四楼召开。公司董事长杜光先生、董事会秘书兼总会计师徐宏伟先生及部分投资者出席了说明会。

出席会议的投资者就其关注的公司经营业绩、发展战略等问题与公司管理层进行了充分的沟通交流。具体内容详见本公司披露之在上海证券交易所网站http://www.sse.com.cn刊登的《航天通信控股集团股份有限公司2012年度现场业绩说明会暨投资者接待日活动会议纪要》。

特此公告。

航天通信控股集团股份有限公司董事会
2013年5月20日

证券代码:600077 证券简称:航天通信 编号:临2013-018号

航天通信控股集团股份有限公司