

新华社主管·中国证券报社主办  
中国证监会指定披露上市公司信息  
中国保监会指定披露保险信息  
中国银监会指定披露信托信息  
新华网网址: <http://www.xinhuanet.com>



牛基金  
APP



金牛理财网微信号  
jinniulicai



理财周刊  
MONEY TIMES

中國證券報

2013年9月28日

星期六

本期16版

2013年9月28日—10月11日

更多即时资讯请登录中证网 [www.cs.com.cn](http://www.cs.com.cn)

更多理财信息请登录金牛理财网 [www.jnlc.com](http://www.jnlc.com)

金牛点牛

(300191) 潜能恒信



本周涨幅41.94%。近期相关信息显示公司有拓展海外石油的战略意图,拓展了公司业务发展空间。

(000851) 高鸿股份



本周涨幅41.54%。公司定向增发收购优质资产,有助改善公司资产质量,提振估值溢价空间。

(000038) 深大通



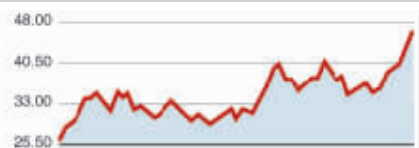
本周涨幅32.69%。该公司总市值只有10余亿元,二级市场股价易受实力资金牵引。近期有资金关注该股投机机会。

(002416) 爱施德



本周涨幅30.75%。公司三季度业绩超预期,且有移动通信转售业务题材的配合,故该股股价近期反复活跃。

(300205) 天喻信息



本周涨幅30.38%。电子支付产业的龙头品种,受益于近期有关移动支付业务发展政策信息渐趋增多。

(002071) 江苏宏宝



本周涨幅27.81%。公司资产重组进展顺利,公司有望转型为文化传媒产业股。

(600081) 东方科技



本周涨幅27.43%。汽车产业大发展为汽车零部件产业发展打开想像空间。公司三季度业绩大幅预增。

(002681) 奋达科技



本周涨幅24.77%。公司在可穿戴产品领域拥有一定的技术储备。

下周主题投资热点

食品饮料板块

资金开始转向具有一定产业政策支持和未来业绩相对确定的食品饮料股。此波食品饮料股的活跃,并不仅仅是短线热钱的避险行为,而有着长线新增资金主动加仓的态势。

产业政策有利于食品饮料业上市公司业绩快速提升。近期,我国加大对国产奶粉产业的扶持力度,伊利、完达山、高原之宝等有望成为国家重点扶持的奶粉品牌。受此影响,光明乳业、伊利股份、贝因美等个股反复活跃,成为市场一景。

建议投资者从中长线角度布局食品饮料股。一是遵循产业政策路径,看好奶粉领域,光明乳业、贝因美等可关注。二是关注基本面积极改善的个股,好想你正在收缩战线,公司发展思路进入提升盈利能力的周期。煌上煌的门店开设也进入回报期,业绩弹性开始显现。类似个股还有加加食品、恒顺醋业、南方食品等。

金百临咨询 秦洪  
执业证书编号A1210208090028

经济数据持续向好  
“僵尸股”或绝地反击

» 04 机构解盘

理查德·舒尔茨  
百思买创始人进退两难

» 08 海外视野

美联储“放鸽子”  
黄金市场魅影重现

» 09 理财风尚

优先股“箭在弦上”  
或引发蓝筹行情

» 12 草根达人

周末特稿

# 大股东钱紧 做局坑“土豪”

□本报记者 黄莹颖

9月季末,资金紧张度虽不及6月底,但对于实业资本来说,资金需求压力并未减轻多少。一些急需资金的上市公司大股东通过减持以解燃眉之急。为了卖个好价钱,某些大股东许诺释放各种利好,诱使“钱多无脑”的“土豪”投资人成为资金“轿夫”。

易找。”

老陈回忆说,这家公司高层表示,募投项目已基本完成,即将释放业绩;正在展开并购活动;近期签订的订单保证未来三年的业绩增长。虽然会后交流时,也有一些人提出诸多质疑,但是在“性感”题材的诱惑下,大部分人还是没能把持住自己。

一般接盘方的资金都带有杠杆,通过套利模式获利。以当天成交量的1:1来接盘,大致可以保证次日全部抛出。比如用两千万自有资金,放大10倍杠杆,可以做成两亿元的大宗交易买卖;而有两个点的差价收益,可以保证最终整体收益率近20%。

大股东做局

真不该听信这个消息,否则就不会亏那么多。”在深圳一间营业部大户室内,职业投资人老陈指着行业软件显示的一只股票悔恨不已。在同期同类股票大幅上涨的情况下,该股从高点大幅下挫近五成。

数周前,老陈参与了某券商组织的对这家公司的集体调研活动,参与者包括十几位私募、公募等机构投资者。当天公司董事长、总经理都出面接受了投资人士的咨询。让这些投资人兴奋的是,公司高层在交流会上许诺即将释放利好的信号。当时一听到这些信息,脑子就兴奋起来,不少人的情绪跟我差不多,毕竟有题材又有业绩想像空间的股票不容

调研后的十多个交易日,该股股价迅速拉升,最高时涨幅超过50%。期间公司也不断公告,如期释放利好消息。由于股价不断拉升,老陈心中曾数度忐忑,但托朋友介绍的一位该公司高管宽慰他,还有很多东西没有释放出来,让老陈尽管拿着,不用怕。

然而好景不长,正当老陈欣喜不已时,该股股价从高位直线跳水,盘中不断遭遇抛压,直至被拉至跌停价附近。当时,我又问了一下公司高管,但高管安慰说,经营一切正常,之前的预期没有变化。”老陈说。

不过当日数据显示,该公司大股东通过大宗交易平台,以超过10%的折价抛售所持股份。令老陈心寒的是,此后数个交易日,大



漫画/张骊涛

股东继续在大宗交易平台折价抛售,前后共套现数亿元。

大宗交易利益链

直至近日老陈才最终明白,自己不幸成为大股东通

过大宗交易平台套现的抬轿工具。

深圳一位活跃于大宗交易平台的券商人士表示,大宗交易有一条完整的生态链条,买方是保险、公募、私募及其他资本,而卖方则

通常是持有大量公司股份的股东。在买卖双方之间还有中介,大部分由券商以及专门从事大宗交易业务的掮客构成。

» (下转06版)

名家连线

## 周金涛:将“周期逆袭”进行到底



周金涛  
中信建投证券研究发展部  
董事总经理

□本报记者 顾鑫

对于下一阶段宏观经济走向判断,市场的共识是10月会是一个分水岭。在接受中国证券报记者采访时,中信建投证券研究发展部董事总经理周金涛表示,今年三季度到明年中期,经济增速将会得到持续改善。当前已经走在复苏的道路上,只要经济增长趋势是向上且稳定的,我们就可以将“周期逆袭”进行到底。

在他看来,本轮库存周期的低点在6月,按库存周期规律,随着生产进入旺季,八九月应该看到量价齐升。这种纯粹的库存行为所推动的经济超跌反弹,根据经验可以维持4个月左右,因此对本轮库存周期的考验可能出现在10月之后。目前看,四季度增长环比将减弱,但不代表库存周期终结,还要看投资和外贸的恢复。

从短期数据看,制造业投资反弹显著,表明中游投资回暖,产能过剩问题在缓解;与稳增长措施相关的交通、水利等投资也在增加;这些情况说明后续需求是有保证的。在外需方面,2013年下半年是全球经济复苏的显性

阶段,近期的数据已经证明这一点。只要投资和外贸能够延续这种态势,库存周期的持续向上是有保证的。

本轮库存周期低点在6月,按库存周期规律,随着生产进入旺季,八九月应该看到量价齐升。这种纯粹库存行为所推动的经济超跌反弹,根据经验可维持4个月左右,因此对本轮库存周期的考验可能出现在10月之后。目前看,四季度增长环比将减弱,但不代表库存周期终结,还要看投资和外贸的恢复情况。

从克强指数的三个指标看,中国经济的活力也在增加,并且会沿着持续好转的方向进行下去。今年6月以来,工业用电量同比增速从5.7%增加至12%。经过分析发现,季调之后的工业用电量从5月就已经出现环比正增长;工业用电量缺口下降的趋势在不断收敛,8月工业用电量已经比较接近潜在用电量水平,预计四季度工业用电量在潜在水平之上的可能性较大。

铁路货运量与用电量类似,在今年6月之后同比增速不断改善,七八月同比增速分别为4.7%及8.1%,剔除季节性影响的季调趋势项环比自6月开始正增长,8月铁路货运量也基本回到其潜在水平,这种回升是趋势性的。此外,4月之后,金融机构各项贷款余额季调趋势项环比出现反弹。从新增贷款看,6月之后,企业中长期贷款出现回升,意味着企业的投资活动在好转。

周金涛同时指出,未来经济周期的运行中,可能出现更低的底部,时间预计在2015年底至2016年初。库存周期、房地产周期和投资效率下降背景下的长期投资率

下降可能将在2014年下半年逐渐显现,由于后两种动力的影响是短暂冲击还是持续冲击,是乐观者与悲观者的分歧。从美联储表述来看,退出QE的前提是美国经济出现显著的、可持续的好转。我们研究的结果表明,开始于2012年6月的美国经济短周期调整,会在今年三季度结束,四季度开始美国经济有可能出现反弹,而明年一季度,这种趋势才可能确立,所以,QE退出有可能会不断延迟。但QE退出并不意味着对中国是负面的,作为新兴经济体的中国,美国复苏确立之后,也基本上确立了全球经济的复苏。

精彩对话

中国证券报: 悲观者关心的主要变量包括美联储QE退出、经济去杠杆化等因素,对于这些风险因素该怎么看?

周金涛: QE退出具有必然性。然而, QE退出对中国的影响是短暂冲击还是持续冲击,是乐观者与悲观者的分歧。从美联储表述来看,退出QE的前提是美国经济出现显著的、可持续的好转。我们研究的结果表明,开始于2012年6月的美国经济短周期调整,会在今年三季度结束,四季度开始美国经济有可能出现反弹,而明年一季度,这种趋势才可能确立,所以, QE退出有可能会不断延迟。但QE退出并不意味着对中国是负面的,作为新兴经济体的中国,美国复苏确立之后,也基本上确立了全球经济的复苏。

» (下转06版)

财经天象

## 经济弱反弹或近尾声

□本报记者 丁冰

国庆长假第一天将公布9月PMI,市场预计该数值将继续回升。此前汇丰发布的9月中国制造业PMI初值为51.2,为6个月以来最高。

不过对于经济企稳的延续性,市场仍存分歧。9月以来部分指标显示经济旺季不旺,如工业品价格旺季停涨、电厂煤炭库存开始增加等。对此,有市场观点认为,七八月的经济复苏应当更多源自补库存,当前经济弱反弹可能已近尾声。

10日将公布9月信贷数据,月末、季末效应叠加,市场预计新增人民币贷款回落至6500亿元左右。近期在房地产市场火爆之下,商业银行个人住房按揭贷款额度却进一步压缩,部分银行个人房贷已出现暂停。

本周央行明确了利率市场化推进的几项任务,包括市场利率定价自律机制、贷款基础利率报价以及同业存单发行与交易。央行推进利率市场化的节奏保证了对银行和利率的有力控制,这一推进方式将有助于消除不确定性。

上海自贸区挂牌在即。最新公布的自贸区服务业扩大开放措施覆盖六大领域,包括金融服务、航运服务、商贸服务、专业服务、文化服务和社会服务领域。自贸区概念股在前期大涨之后已开始退潮,随着相关细则的出炉,相关自贸区板块行情将向纵深处方向演化。

海外方面,10月1日德国、欧元区和美国将公布月度PMI。2日欧洲央行将公布利率决议。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建