



新华通讯社主管·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



理财周刊

MONEY TIMES

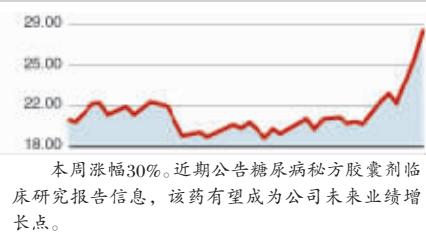
中国证劵报

2013年12月21日
星期六
本期16版
2013年12月21日—12月27日

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com

金牛点牛

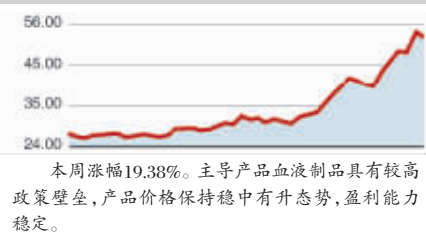
(002424) 贵州百灵



(002166) 莱茵生物



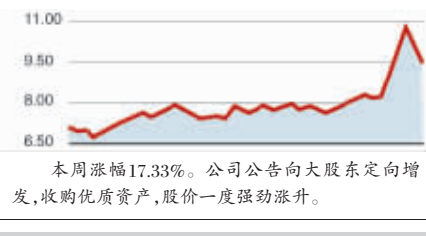
(002252) 上海莱士



(300140) 启源装备



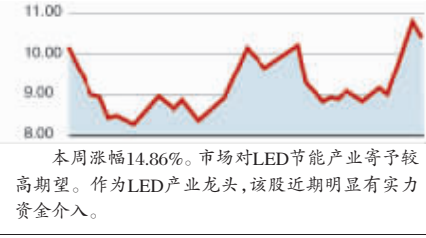
(603123) 翠微股份



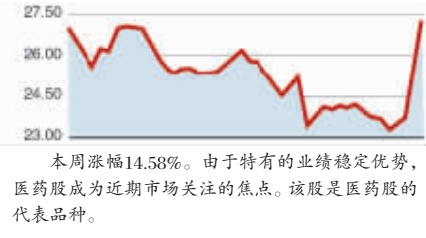
(300076) GQY视讯



(300301) 长方照明



(300006) 莱美药业



下周主题投资热点

医药板块

在市场走势不振的背景下, 稳定增长的医药股成为实力资金的避风港。医疗保险范围的拓展, 意味着越来越多的居民, 包括农村人口也将纳入医疗保险体系, 因此, 医药产业的市场空间不断拓展, 部分独家品牌或者产品不受基药招标影响的医药类上市公司业绩有望持续超预期, 使得原先高企的估值坐标降低。行业新的投资热点或新的投资模式也会驱动相关上市公司业绩超预期成长。

在操作中, 建议投资者谨慎看待大路货式的医药股, 对基药产品比重较大的医药股需保持谨慎。可积极关注两类投资机会: 一是估值坐标发生改变, 未来业绩有望持续超预期的品种, 现代制药、马应龙、武汉健民、恒瑞医药、北陆药业、安科生物等个股可跟踪; 二是医疗服务类个股, 此类个股业绩可能持续超预期, 泰格医药、迪安诊断等就是如此。另外, 大手笔对医院进行投资的个股也可跟踪。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

“钱紧”施压A股 私募看好4G
» 02 私募看市

2014年 既看业绩也看主题
» 04 机构解盘

博达文 巴克莱旧帅东山再起
» 08 海外视野

主打特色产品 券商理财岁末淘金
» 09 风尚理财

周末特稿

大户享受“私人订制” 龙虎榜营业部生财有道

□本报记者 高改芳

从表面上看, 这些券商营业部毫无特色: 几张柜台, 三五名工作人员, 实时滚动行情的液晶电视屏幕, 闲来无事在此聊天的大妈……这一切都尽落俗套。

现在很多券商能为大户提供各种各样的“配资”服务。“我更喜欢简单的融资方式。例如我有100万元, 你能再借给我多少, 利息怎么样。”

但这些营业部又如此特殊, 他们为“大户”提供各种定制服务——从超低佣金、提供专用交易通道, 到品类繁多的“配资”业务, 其中一些内容不乏游走在灰色地带, 而这正是游资最为看重的“硬件”。

保安上阵揽客

冬日里, 上海静安区一带的街道上梧桐满径, 别有一番韵味。一块营业部招牌掩映在一处商务楼入口。来往路人估计没有几个会知道, 就是这样一家看上去不起眼的券商营业部, 在12月的15个交易日中, 31次登上当天交易龙虎榜; 在11月的21个交易日中, 61次登上当天交易龙虎榜, 称得上游资大手笔操作股票的最牛营业部之一。

12月16日, 上海下着

雨, 气温降至入冬以来的新低。湿冷的天气让人不想出门。中国证券报记者循着指示牌, 好不容易找到居于老旧办公楼里的这家营业部。目测不足一百平方米的营业部里空荡荡的, 基本没什么客户办理业务。

“依想办啥业务?” 门口的保安和业务员看到记者进门, 热情地迎上去用上海话打招呼, “开户? 可以的呀。依现在的股票交易佣金是多少? 万八? 太高了, 我们这里只要万三!” 他们你一言我一语地向记者极力推荐。

最终记者表示要再考虑一下是否来开户时, 保安精明地告别道, “现在不办没关系的。依下趟来, 来了找我。我给你介绍最好的业务员, 给你最优惠的价格。”

眼下这家证券公司的网上开户进行得如火如荼。依靠“万三”的低佣金策略, 其网上开户实行至今开户数已过万。这家证券公司的官网显示, 网上开户需准备好身份证原件、银行卡, 配有摄像头、耳机、麦克风

的电脑等。投资者登陆后, 可以申请并安装中国结算的数字证书, 在通过视频完成一系列后见证程序后, 即可直接开立证券账户, 全程不需要与券商工作人员

现场见面。

费率低得惊人

钱璐(化名)的生活极有规律: 早上七点起床后在自家小区慢跑一个小时, 然

后洗澡吃早饭。9:30分, 他会雷打不动地来到自己的工作室, 操作几个证券账户, 总金额达数千万元。

» (下转06版)

牛散去哪了

□本报记者 刘兴龙 郭力方

临近年底, A股公司的年报披露期即将到来。对于乐于追逐牛散脚步的投资者来说, 那是漫长又难熬的等待。2013年, 中青宝、江苏宏宝、中国软件等涨幅惊人的股票背后均闪现着牛散身影。这些战绩彪炳的投资经历, 让牛散的金字招牌越擦越亮。于是, 一些投资者热衷于追寻他们的踪迹, 大宗交易信息、定向增发公告成了这些“粉丝”用来搜索定位的工具。

“粉丝”收获丰

股市寒风在2013年末显得尤其冷冽。“股票早就清仓了, 踏踏实实过了年再说。”50多岁的老纪坐在北京暖和的家里, 悠闲地品尝着老家的安溪铁观音。

一张老纪与索罗斯的合影摆放在书房桌子上。“这是我的偶像, 我最喜欢他那种像鳄鱼一样孤注一掷的性格。”从小在福建长大的老纪是个颇具赌性的投资者, 在股市里折腾了十多年, 钟爱投资一些重组概念股票。今年正是押中了几只牛股, 让老纪赚了逾千万元。“托了牛散的福, 我的整体收益率大概60%吧。”

在老纪看来, 今年赚得

盆满钵满是由于市场环境出现了变化。“主要得益于IPO一直未开闸, 很多好项目掉队瞄准上市公司, 这使得A股市场的重组并购比往年热闹得多。”

高熙文追踪牛散主要靠观察大宗交易系统记录。ST股票的特点是散户比重大、股价波动大、股东变更频繁。如果是资金量较大的牛散进出, 通过二级市场交易成本较高, 而大宗交易系统更加便捷, 通常可以拿到一定比例的折价。年底进行大宗交易, 目标更易锁定。

特别近几个月, 保壳保牌公司变得特别活跃, 猜中一个就赚大发了。”他坐在交易软件前, 随手点出了几只今年投资的股票。

老纪的选股秘籍就是

跟着牛散的足迹。在他看来, 牛散就是股市里的指路明灯。“中青宝涨得够疯吧, 我恰好吃到了‘鱼肚子’。”老纪打开F10用手指点了一下半年报十大流通股股东名单里的成碧娥, “全靠她”。成碧娥成名于2009年, 当时神州泰岳凭借飞行概念一举冲上亿元大关, 两个月涨幅翻番。此后, 成碧娥多次现身安科生物、三安光电、包钢稀土、航天机电等股票, 都是当时市场的牛股。

老纪正是在8月9日披露的半年报中看到了成碧娥的名字, 才下定决心买入中青宝。“当时中青宝还处于停牌阶段, 几天之后披露了收购苏摩科技的公告。复牌时市场反应不算大, 开盘竟然没有涨停, 我重仓买了它。”此后走势出乎老纪预料, 从41.49元一路飙升至90.48元, 最大涨幅达118%。“8月30日跌停那天, 一天少了一套房, 我心脏病差点犯了。两天之后, 趁着涨停赶紧跑了。”

有了这次经历, 老纪对牛散更是深信不疑。不过如今到了年底, 这位“牛散信徒”变得无事可做。“前两天, 朋友问我圣诞节有什么愿望, 我就说想知道牛散去哪了?”

各施追踪术

临近年底, 迫于保牌保壳的压力, 许多ST公司以及可能被特别处理的公司纷纷出售资产、搞资产重组, 一条条公告让人应接不暇, 这也给投资者提供了好机会。

“牛散去哪了? 想知道答案, 不靠等。”高熙文今年30多岁, 职业股民, 精力旺盛的他从不放过赚钱的机会。他打开股票账户, 指了指其中一只刚刚重仓的ST股票, “这里面应该就藏着牛散。”

高熙文追踪牛散主要是靠观察大宗交易系统记录。他介绍, ST股票的特点是散户比重大、股价波动大、股东变更频繁。如果是资金量较大的牛散进出, 通过二级市场交易成本普遍较高, 而大宗交易系统更加便捷, 而且通常可以拿到一定比例的折价。同时, 年底进行大宗交易的ST公司较少, 目标更易锁定。

“你看*ST国药, 去年最后两个月出现7笔大宗交易, 我猜肯定有牛散去那里了, 重仓买入的成本不到每股5块钱。”此后的股价走势让高熙文收获颇丰, “*ST国药今年一季度一路单边上涨, 期间涨幅超过40%。*ST国药2012年年报的股

东名单的确如高熙文所料, 朱敏婕成为了新进持股数量最多的股东。这位牛散曾现身许多股票的十大流通股股东名单中, 今年一季度更是抢在*ST东热停牌前买入近百万股, 3月涨幅高达48.76%。

这次追踪成功让高熙文有了一些心得。“年底出现大宗交易记录的ST股票有很多只, 怎么选择还是有技巧的。比如, 如果大宗交易折价率超过5%, 那肯定不是牛散买的。大家都不是傻子, ST股票一个跌停才5%, 怎么可能那么便宜给了别人。”

高熙文的选股方法有赌的成分, 毕竟在大宗交易席位的“面纱”下, 是否真的有牛散参与交易是个未知数。另一位散户老单由于没有时间经常盯盘, 更喜欢稳健的投资方式。“找牛散的踪迹不用赌, 一些上市公司的定向增发里就有他们的身影。”他拿出一叠打印出来的公告资料, 从里面找出了海大集团和华谊嘉信新增股份上市公告书。参与海大集团定向增发的发行对象名单里, 老单在“关玉婵”的名字下面划了一道红线, 另一份华谊嘉信的文件则划上了“茅贞勇”。

» (下转06版)

金牛瞭望塔

“跨年”行情悬了



龙跃 本报记者

A股市场有一个百试不爽的规律——一致预期背后一定是一致错误, 这个规律在今年年底再次发挥作用。11至12月间, 众多机构发布了2014年策略报告, 一边倒地看好股市, 跨年度行情成为最热门词汇。但是进入12月后, 沪深股市逆转向下, 跨年行情的期盼越来越淡。

实际上, 绝不能说今年四季度普遍看好跨年行情只是一厢情愿。毕竟, 月度经济数据持续好于预期, 周期股纷纷企稳反弹, 政策红利开始释放, 资金利率也安然度过第三季度的季末大考……一系列迹象令市场情绪乐观起来。但有些必然存在的压力被有意无意间忽视了, 而这些压力恰恰是跨年行情启动必须通过的坎。

市场上涨离不开经济基本面支持。从A股历史看, 跨年行情不是没有, 但无一例外都伴随着对未来经济将明显上行的强烈预期。最近的比如2012年12月启动的跨年行情, 就伴随着市场对2013年经济表现的良好预期, 尽管这一预期事后被证明是错误的。但反观时下, 明年7%至7.5%的经济增速几乎被锚定, 在一个与今年大致相同的经济增长预期下, 跨年行情启动的概率无疑有限。

在流动性方面, 11月利率市场高位盘整令不少投资者误以为资金面已经实现了紧平衡的状态。但他们没想到的是, 紧平衡的抗打击能力其实非常有限。虽然三季度末资金利率安然度过了季末大考, 但在年底和春节两大关面前, 流动性再难保持平衡。近期短期资金利率大幅走高, 在刻画了当前流动性状态的同时, 也成为压垮市场的重要因素。可以说, 如果央行不进行明显的放松操作, 资金利率对市场的压制很可能持续到明年春节。

具体到股市资金面来说, 不能忽视的当然还有新股发行重启。供给增加毕竟是一把双刃剑, 但似乎投资者在对此进行解读时, 只是过多地把恐慌留给创业板。

由此可见, 目前至明年春节前的这段时间, 不仅不算是投资的好时机, 反而是未来一年市场潜在风险最大的阶段之一, 奢谈跨年行情可能真的会输在起跑线上。

财经天象

年末“钱紧”再袭

□本报记者 任晓

临近年末, “钱紧”再度来袭。下周是2013年最后一个交易周, 货币市场利率、央行操作都将对A股市场走势产生重要影响, 需密切关注。

下周需关注央行是否会公开市场上出手调节流动性。由于年末资金紧张、美国削减QE规模等因素, 近日货币市场利率全线飙升, 令A股市场承压。20日央行宣布已连续三天通过短期流动性调节工具注入流动性, 但这一举动并未有效缓解资金面“旱情”。

下周资金面或持续偏紧, 投资者或可以据此寻求新的投资品种——国债逆回购。国债逆回购业务是能为投资者提高闲置资金增值能力的金融品种, 它具有安全性高、流通性强、收益理想等特点, 对于有大额闲散资金的投资者来说, 国债逆回购不失为一个好的理财工具。

市场上人士预期, 下周新三板相关细则有望落地。此前证监会表示, 将在年内出台新三板相关配套细则。

改革大幕全面拉开, 下周一工业和信息化部部长苗圩将在国务院新闻办发布会上介绍全面深化改革、加快推进新型工业化工作情况。上海新一轮国企改革揭幕, 各地国企改革或陆续展开。此外, 生态文明建设、西部开发等领域的政策细则可持续关注。

下周国际重要数据包括24日公布的美国11月耐用订单月率、27日公布的日本11月全国消费者物价指数年率。

责任编辑: 殷鹏 图片编辑: 尹建