

巨震“赶底” 等待右侧大门

□本报记者 李波

上周五市场低开后弱势震荡,午后加速下行,沪指指跌破2900点。周四“反弹一日游”折射资金情绪依然谨慎,逢高快速出货的自救意愿浓厚,对反弹和布局则明显观望犹疑。分析人士指出,连续调整后,估值风险大幅释放,杀跌空间缩小;不过,市场信心缺失,情绪和技术修复仍需时日,并且当前减持、扩容、经济下行等压力依然困扰A股,因此弱势格局难改,加上2850点迎考,不排除巨震“赶底”的可能。操作上,短期可借助盘中波动降低成本,但不宜急于抄底和大举加仓,建议耐心等待市场企稳后逐步布局。

反弹“一日游” 2850点再迎考

上周沪深两市延续前一周跌势,重心大幅回落。后半周随着2850点的逼近,多空分歧加大,大盘剧烈震荡。

在日K线五连阴后,上周四沪指指下探至2867.55点后绝地反击,大涨收复3000点,当日创业板指数更是大涨逾5%收复5日均线。然而,反弹仅仅是“一日游”,上周五两市低开后弱市盘整,午后加速下行,沪指指再度跌破3000点,收盘落于2900点,权重板块集体下挫砸盘。中小创业板在周四报复低开后,周五再度跟随大盘回调。市场赚钱效应“昙花一现”后再度降至冰点。

行业方面,上周28个申万一级行业板块全线大幅下挫,其中,银行、钢铁、食品饮料和采掘板块跌幅相对较小,分别为4.14%、5.17%、5.50%和5.72%;综合、国防军工和电子板块跌幅居前,分别下跌11.36%、11.26%和11.10%,通信、纺织服装、计算机和机械设备板块的周跌幅超过10%。

概念板块同样全军覆没,上周在线旅游、次新股、IP流量变现、沪股通50板块的跌幅相对较小,分别为3.14%、3.37%、4.92%和4.98%;而智能交通、迪士尼、冷链物流和传感器板块的跌幅居前,超过16%,人工智能、智能穿戴、网络安全、生物识别等板块的跌幅均超过了21%。

上周四的绝地反击一度点燃资金抄底热情,但当日量能并未显著放大,折射抄底资金犹疑心态。上周五重回跌势再度印证了市场情绪之谨慎,修复性反弹被存量资金视作逢高减仓的自救机会,增量资金则观望意愿浓厚,不愿进场布局。如此一来,市场弱市格局难改,2850点很可能再度面临考验。

底部未明 控制仓位

今年以来的两个交易周,沪指累计跌幅超过18%。杀跌动能大举释放,估值中极快速回落。据wind资讯统计,截至1月15日,按照TMM整体法,全部A股的市盈率降至18.68倍,继续向合理区间回归;沪深300和上证50的市盈率分

□本报记者 徐伟平

经历了新年首周的大调整后,上周市场继续下探,沪指指盘中一度逼近2015年8月底2850.71点的阶段低点。与此同时,沪深两市成交额也不断萎缩,资金谨慎情绪升温,参与热情显著降低。不过多家券商表示,投资者无须过度悲观,市场此前担忧流动性边际性收紧,对市场行情进行压制,但在人民币汇率快速贬值告一段落,减持潮得到有效抑制,估值水平超调情况下,市场进入底部区域,下行空间已经极为有限。

海通证券指出,目前来看,前期利空因素正发生变化。一是减持新规与熔断暂停,维稳市场信心。二是人民币汇率阶段趋稳,有助于缓解投资者悲观情绪。三是债券收益率下行,积极信号出现。虽然股市开年并不如意,但债市却在发生积极变化,2016年以来,10年期国债收益率已从2.9%一路下行至2.75%。目前上汽、格力、大秦铁路等股息率再次回到5%以上,大类资产的比价效应再次向股票市场倾斜。随着利空因素逐渐消退,无风险利率再次

别降至11.59倍和9倍,均创下2015年以来最低水平;中小板和创业板的市盈率分别为50.03倍和73.87倍,距离2015年9月初的前期低点只有一步之遥。与此同时,前期扰动因素有所减弱,比如人民币汇率企稳、上市公司追加锁定期、管理层强调注册制不会一步到位,有助于缓解恐慌情绪。随着估值风险大幅释放和利空扰动边际改善,后市杀跌动能整体将趋于减弱。

但这并不意味着底部已经探明,相反,筑底阶段市场反而可能加剧震荡。究其原因,首先,2850点“股灾底”的守与破使得观望和谨慎心态加剧;如果跌破,可能短期加剧市场恐慌,引发新一轮加速探底;如果反弹,便面临上方大量套牢筹码,以市场现有增量资金难以对

市场逐步踏入底部区域

快速下降带动权益资产吸引力回升,短期市场有望在急跌后开启反弹行情。风格上仍然看好中小创,行业方面看好新兴消费服务业相关的传媒、体育、医疗、教育,以及信息技术相关的汽车等。个股选择上更加注重选择基本面较好,有业绩支撑的成长类个股。

中泰证券表示,市场此前担忧流动性边际性收紧,对市场行情进行压制。但在人民币汇率快速贬值告一段落,减持潮得到有效抑制,估值水平超调情况下,市场进入底部区域,下行空间已经极为有限,当前位置可以提高仓位。当前市场有两种看法,第一是前期超跌的品种,第二是前期强势的个股,所谓强者恒强。我们认为,应该从市场逻辑变化角度去选择投资标的,第一汇率风险短期化解之后,流动性重新走向宽松的局面,对于利率敏感性较高的蓝筹板块可以配置;第二,创业板指数调整较多,但是在风险偏好没有完全提升情况下,创业板将出现分化,建议关注我们近期推荐的基因治疗主题;第三,大金融板块仍然坚持配置,一方面是估值水平的提升,另一方面为市场博弈的结果。

抗沉重的抛压,也就无法快速摆脱该点位的牵制。其次,前期大跌后投资者心态的修复绝非一夕之功,需要较长一段时间才能修复,市场也将通过反复震荡来消化压力,恢复信心。另外,减持潮、注册制以及经济疲弱等压力依然笼罩市场,市场风险偏好难以回升,特别是在下降趋势和谨慎情绪面前,市场往往对利好麻木,负面因素则极易发酵。

总之,从趋势来看,杀跌空间正在缩小,但底部并未探明,情绪仍待修复,短期2850点迎考将引发剧烈波动。对于普通投资者而言,短期仍应控制仓位,可借助盘中波动高抛低吸以降低成本,但不宜大举加仓;建议耐心等待市场企稳、风险释放、方向明确后再行布局。

申万宏源证券建议投资者在下降趋势中等待止跌信号。沪深股指新年伊始连续出现调整,目前已经回归至10月初的跳空缺口,由于目前主要中期均线都在3500点上方汇集,本次向下突破需要一定的空间拓展和时间的消化。短期看,下方的支撑仍是看3000点整数关和2850点,前者是去年3季度末曾多次获得支撑的点位,后者是去年8月的阶段性低点。人民币汇率止跌后,市场会有一定反弹功能,但是投资者信心的恢复或需要更长的时间,市场后期仍有可能不断寻底。操作上,不妨再耐心等待一下。市场的向下突破主要源于基本面原因,主导因素仍是中美利差的收窄趋势。中国处于降息周期,而美国正在连续加息,两者背道而驰,造成资金流向逆转,这是国内资产价格面临的主要风险之一。近期人民币贬值速度加快,投资者担心资金面出现紧张,因此出现了短期的多杀多和恐慌情绪。另外,A股市场中小股票估值过高,一旦进入调整趋势,容易产生想卖卖不出的流动性风险,市场的恐慌情绪多少也与此有关。建议关注未来央行行动和其它政策的动向,以及部分股票估值泡沫的出清状况。

融资余额10连降 融资客边打边撤

□本报记者 徐伟平

经历了2016年首周的“开门黑”,沪深两市继续惯性下探,周四出现强势反抽,但值得玩味的是,当日融资余额连续第十个交易日下降,降幅为97.52亿元,继续逼近万亿关口。分析人士指出,敏锐的融资客借机短线博弈,融资买入额较前一个交易日增长,但当日融资偿还额同样居高不下,短线博弈,边打边撤,成为融资客的操作主导思路。

融资余额继续下降

1月14日沪深两市融资融券余额为10165.19万元,较前一个交易日减少了97.66亿元,两融余额已经连续10个交易日下降,目前逐步向万亿关

口靠拢。其中融券余额为22.96亿元,较前一个交易日减少了0.13亿元。融资余额为10142.23亿元,较前一个交易日减少了97.52亿元。值得注意的是,当日融资买入额为469.63亿元,较前一个交易日增加了78.01亿元。融资偿还额为567.15亿元,较前一个交易日减少了12.09亿元。由此来看,当日融资买入额显著增加,但融资偿还额依然居高不下,融资客短线博弈的意味颇浓。

从行业板块来看,28个申万一级行业板块中,采掘和钢铁板块实现融资净买入额,分别为2.97亿元和1.35亿元。其余26个行业板块均遭遇融资净偿还,非银金融板块的融资净偿还额居首,超过10亿元,达到12.61亿元。银行、地产、电子和医药生物板块的融资净偿还额同样居前,超过5亿元,分别为5.80亿元、6.19亿元、6.84亿元和7.21亿元。由

此来看,部分强周期板块成为融资客博弈的重点,但其余行业板块则遭遇融资客离场。

融资客边打边撤

在连续大幅下挫后,1月14日沪深两市大盘迎来强势反弹,大盘重新翻上3000点,“中小创”更是成为反弹“领军人”,当日中小板指数大涨3.63%,创业板指数大涨5.59%,在连续多日的破位下挫后,中小创的强势反弹更是提升了市场的人气。不过颇显尴尬的是,即便面对强反弹,融资客大幅补仓的意愿并不强。

一方面,实现融资净买入的个股仅为187只,占比仅为2成,仅有4只股票的融资净买入额超过亿元,显然融资客面对大幅反弹,确实对部分个股进行了布局,但这种布局的范围和力度

均较小,更多是基于短线思维的快进快出,抢反弹。而对部分前期下跌较强的个股,融资客反而毅然决然的离场,704只股票遭遇融资净偿还,11只股票融资偿还额超过亿元。

另一方面,上周四沪深两市虽然强势反弹,但量能并未放大,资金参与度不够。成交额是评判市场人气的重要指标,是否有增量资金入场决定着未来行情的走向。2015年11月沪深两市成交额维持在万亿之上,11月5日沪深两市成交额更是达到1.37万亿元,造就了11月整体的偏暖行情。不过2015年12月市场交投出现回落,沪深两市成交额回撤至万亿之下。在沪深两市量能连续萎缩的背景下,融资客亦不愿意贸然行动,等待市场震荡企稳,资金参与热情回升后再行加仓可能更为适宜。

政策“风向”渐明 新三板交投活跃

堂、艾芬达、明利仓储和日兴生物的周成交额更是超过了1亿元,具体成交金额分别为16.21亿元、2.81亿元、2.00亿元、1.54亿元、1.29亿元、1.13亿元、1.05亿元和1.03亿元。

政策动向逐渐明晰

近期新三板指数虽然连续走弱,但总体交投依然维持高位,这与新三板一系列政策预期逐渐明朗密切相关。

1月12日,由全国中小企业股份转让系统、中国投资协会股权和创业投资专委会主办的全国中小企业股份转让系统挂牌企业年会上,全国股转系统公司业务部总监孙立介绍了新三板未来的四大政策动向。

一是强化融资功能。未来将完善股票发行制度,鼓励挂牌同时发行股票融资,发展适合中小微企业的债券品种,推出资产支持证券,开展挂牌股票质押式回购业务试点。二是改善市场流动性。改革优化协议转让制度,是做市业

务,进一步完善市场交易机制,完善投资者适当性管理制度,发展培育多元化的机构投资者队伍,扩大长期资金的市场供给。三是完善市场体系。坚持独立市场设计,年内将推出分层制度,建立新三板与区域性股权市场的合作对接机制。四是加强市场监管。坚持创新与风险控制相匹配,进一步完善市场停牌制度,完善市场监管规则和交易系统,牢牢守住不发生系统性风险的底线。此外,在加强市场监管方面,股转系统会坚持创新发展与风险控制相匹配,采取大数据手段来挖掘公司结构化存在的问题来提示,提示后再采取相应的监管控制。

光大证券指出,新三板市场走势受政策、主板波动等影响较大,未来随着扩容或将加剧分化。目前看,影响新三板走势主要为市场政策(如扩容节奏和分层等)和主板波动(如6月大调整),而流动性随着分层制度出台有所恢复。然而随着分层落地,板块间、主题间、个股间的流动性差异也将愈发明显。

异动股扫描

八机构博弈益生股份

□本报记者 李波

益生股份上周五冲高回落。盘后龙虎榜数

据显示,上周五有八家机构博弈该股。上周五,益生股份以33.10元低开后震荡反弹,最高升至34.91元,之后震荡回落,尾盘跌幅进一步扩大,最终收报30.80元,下跌8.50%。

深交所上周五盘后披露的公开信息显示,光环新网的前五大买入席位中,第一、二、四、五席均为机构专用,买入金额分别为545.78万元、323.94万元、295.02万元和189.37万元,第三大席位为银河证券北京望京营业部,买入313.84万元;前五大卖出席位中,前四席均为机构专用,分别卖出1307.33万元、667.44万元、659.53万元和552.76万元,第五席中银国际北京宣外大街营业部卖出329.72万元。

从益生股份的买卖金额来看,上周五空方力量居上,且主力分歧明显。预计益生股份短期波动将加剧。

股东增持助力 奥特佳止跌反弹

□本报记者 张怡

2016年复牌后的奥特佳走势大起大落。继1月5日和6日连续两个一字跌停板后,受益于股东的积极增持,上周奥特佳开始打开跌停板正常交易,走出触底反弹行情。

其中,周一奥特佳跟随市场大跌而再度跌停,周二未能只得企稳,进一步下跌9.24%,不过周三触底收出小十字星,上涨3.07%,周四股价便冲上了涨停板,周五进一步上涨3.87%。由此,一周奥特佳累计下跌了3.73%,周线呈现出长针探底格局。

龙虎榜数据显示,1月13日至15日期间,奥特佳买入前五名席位中,申万宏源西部证券长沙韶山路营业部买入金额最高,买入了6999万元;此外还有三家机构专用席位,买入金额分别为917万元、769万元和726万元;同时,卖出金额最大的前五名中,五矿证券上海东方路营业部买入了1486万元,金额最高,此外也有两个机构专用席位,分别卖出了1180万元和1036万元。

由于公司股价停牌于2015年5月29日历史相对高位之时,复牌之后又恰逢市场大跌,因而短线补跌动力较强。好在自1月7日起公司股东发布了增持计划,并在随后连续增持,助力股价上周触底反弹。不过由于大盘筑底之路较为漫长,短线追高抢反弹风险仍然较大。

海伦钢琴五登龙虎榜

□本报记者 王威

上周A股继续震荡调整,周内行业及概念板块全线尽墨,个股普跌特征显著。不过海伦钢琴上周连续走高,一周上涨16.12%,在全部A股中居于前列。且五个交易日均登上龙虎榜,资金博弈十分激烈。

海伦钢琴1月8日起企稳并连续回升,周K线收出六连阳,上周二更是强势封上涨停板。最终上周海伦钢琴从23.98元一路上涨至上周五收盘价29.03元,周涨幅达16.12%,创下了2015年10月下旬以来的新高。而且该股上周接连收复了5日、10日及20日三条短期均线位置,周五盘中最高触及30.60元,距离2015年12月29日32.00元的阶段高点仅一步之遥。此外,海伦钢琴上周成交大幅放量,累计成交5.224亿元,为历史第二大成成交额。

海伦钢琴上周连续五个交易日现身龙虎榜。其中,上周二及周三均有机构投资者积极参与。上周二的前三大买入席位均为机构专用席位,分别买入7669万元、7121万元和4054万元;而周三时第一大买入席位依然为机构专用席位,但买入金额为1938万元,同时前三大卖出席位则同样均为机构专用席位,分别卖出了7669万元、7098万元和4005万元。值得注意的是,机构席位周二买入及周三卖出居前三位的成交金额十分接近,不排除机构短线获利离场的可能,建议投资者不要盲目追买。

机构激烈博弈光环新网

□本报记者 徐伟平

沪深两市大盘上周大幅下挫,个股遭遇普跌,上周四复牌的光环新网一字跌停,上周五小幅低开后,维持窄幅震荡,午后伴随着市场回落,股价快速杀跌,出现一波快速跳水,此后维持低位运行,收报于41.11元,下跌8.62%。值得注意的是,2015年12月份,光环新网出现一波快速拉升,股价快速翻倍,最高上探至78.50元,刷新历史新高,不过随后连续大跌后,光环新网股价不断走低,股价接近“腰斩”。

盘后公开交易信息显示,1月14日买入光环新网金额前五的席位中有一家机构入场抢筹709.04万元,其余均为券商营业部,爱建证券有限责任公司上海张杨路证券营业部的买入金额最大,为1.29亿元。卖出光环新网金额前五的席位均为券商营业部,方正证券股份有限公司杭州保叔路证券营业部的卖出金额最大,为2.75亿元。

1月15日,机构激烈博弈特征凸显,当日买入光环新网金额前五的席位中有四家机构现身,分别买入9870.12万元、4248.79万元、4137.75万元和2699.10万元。卖出光环新网金额前五的席位中有三家机构现身,分别卖出4175.35万元、4051.64万元和3731.07万元。

证券代码:601099 证券简称:太平洋 公告编号:临2016-07

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。

重要提示:

- 1.本次配股简称:太证配股;配股数量:760009股;配股价格:4.24元/股
- 2.配股缴款起止日期:2016年1月15日(T+1)起至2016年1月21日(T+5)日的上海证券交易所(以下简称“上交所”)正常交易时间,请股东注意申购时间。
- 3.本次配股网上申购期间:公司股票停牌,2016年1月22日(T+6日)登记公司网上申购,公司股票照旧停牌,2016年1月25日(T+7日)公告配股发行结果,公司股票复牌交易。
- 4.本次发行的配股说明书摘要和配股发行公告于2016年1月12日刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》,本次发行的配股说明全文及相关资料可在上交所网站(<http://www.sse.com.cn>)查询。投资者欲了解本次发行的详细情况,请仔细阅读相关文件。
- 5.配股上市时间:在配股发行成功后根据上交所的安排确定,将另行公告。
- 6.本次配股方案已经公司于2015年1月9日召开的第三届董事会第二十次会议以及2015年1月20日召开的2015年第一次临时股东大会审议通过;公司于2015年6月2日召开第三届董事会第二十四次会议审议通过《关于明确配股发行股票募集资金投资项目具体安排的议案》;公司于2015年8月10日召开第三届董事会第二十七次会议审议通过《关于明确本次配股发行股票具体项目的议案》及《关于本次配股发行股票募集资金投资项目具体安排的议案》,将募集资金总额调整为“不超过人民币45亿元”并对募集资金投资项目安排进行了相应的调整;公司于2015年10月29日召开第三届董事会第三十次会议并于2015年11月17日召开2015年第二次临时股东大会审议通过《关于延长公司配股发行股票股东大会决议有效期的议案》及《关于延长授权董事会全权办理本次配股有关事宜有效期的议案》。本次配股申请已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2015]3114号文核准。
- 7.本次发行的基本程序
- 1.配股发行:配股采用人民币普通股(A股)。
- 2.每股面值:1.00元。
- 3.配股比例及数量:本次配股以2016年1月14日(股权登记日,T日)上交所

收市后太平洋股本总数3,530,467,026股为基数,按每10股配3股的比例向全体股东配售,可配股份总额为1,069,140,107股。其中无限售条件流通股总数为3,306,467,026股,可配售991,640,107股;有限售条件流通股总数为225,000,000股,可配售67,500,000股。

- 4.募集资金数量:本次配股募集资金总额预计不超过45亿元(含发行费用)。
- 5.公司第一大股东北京华信六合投资有限公司承诺以现金全额认购其可配股份。
- 6.配股价格:4.24元/股。
- 7.发行对象:
- (1)网上发行对象:无限售条件流通股股东,指截至2016年1月14日(T日)上交所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有发行人无限售条件流通股股份的股东。
- (2)网下发行对象:有限售条件流通股股东,指截至2016年1月14日(T日)上交所收市后,在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的持有发行人有限售条件流通股股份的股东。
- 8.发行方式:无限售条件流通股股份采取网上定价发行方式,通过上交所交易系统发行;有限售条件流通股股份采取网下定价方式发行,由主承销商负责组织实施。
- 9.承销方式:代销。
- 10.本次配股主要日期和停牌安排:

日期	发行安排	停牌安排
2016年1月12日(T-2)	刊登配股说明书及摘要、配股发行公告,网上申购开始,停牌公告	正常交易
2016年1月13日(T-1)	网上申购(上午9:30-11:00)	正常交易
2016年1月14日(T)	股权登记日	正常交易
2016年1月15日至1月21日(T+1至T+5)	配股缴款起止日期 (网下申购截止时间为T+4日15:00点)	全天停牌

2016年1月22日(T+6)	有限售条件流通股股票 发行成功,赴公司网上申购	全天停牌
2016年1月25日(T+7)	刊登发行结果公告 发行成功的缴款截止日及发行失败的缴款截止日 发行失败的缴款日	正常交易

注2:如遇重大突发事件影响本次发行,保荐机构(主承销商)将及时公告,修改本次发行日程。

二、本次配股的认购方法

1.配股缴款时间

本次配股缴款时间为2016年1月15日(T+1)起至2016年1月21日(T+5日)的上交所正常交易时间,逾期未缴款者视为自动放弃配股认购权。

2.配股缴款方法

(1)无限售条件流通股股东于缴款期内可通过网上委托、电话委托、营业部现场委托等方式,在股票指定交易的营业部通过上交所交易系统办理配股缴款手续。配股代码“760099”,配股简称“太证配股”,配股价格4.24元/股。配股数量的限额为截止股权登记日持股数量乘以配股比例(0.30),可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则取整。配股通过交易系统查看“太证配股”可配证券余额。

(2)有限售条件流通股股东于缴款期内(截止时间为2016年1月21日(T+5日)15:00点)向主承销商指定的收款银行账户中划付认购资金,同时传真《太平洋证券股份有限公司配股网上认购表》及法人营业执照复印件或自然人身份证复印件、上海股票账户卡、经办人身份证件复印件、法定代表人授权委托书(如需)、支付认购资金的划款凭证,在主承销商处办理配股缴款手续。传真号码010-66578966,咨询电话010-66578969。

配股价格4.24元/股,配股数量以有限售条件流通股截止股权登记日持股数量乘以配股比例(0.30),可认购数量不足1股的部分按照精确算法原则取整。有限售条件流通股股东配股资金请划至主承销商指定的下述收款银行账户:

收款单位	中国银河证券有限责任公司
户名	中国银河证券股份有限公司
开户行	中国银行股份有限公司
账号	40326012736
大额支付系统号	10420000002

汇票付款凭证备注“XXXX认购太证配股”字样,请确保认购资金于2016年1月21日(T+5日)15:00点之前到达主承销商指定的收款银行账户,未按上述规定及时缴纳认购资金的认购为无效认购,敬请留意款项在途时间,以免延误。有限售条件流通股股东汇出认购的资金账户与其在认购表中填写的收款银行账户必须一致。

三、发行人及保荐机构(主承销商)

- 1.发行人:太平洋证券股份有限公司
- 法定代表人:李长伟
- 注册地址:云南省昆明市青年路389号志远大厦18层
- 电话:400-6650-999,0871-68885858-8191
- 传真:0871-68898100
- 保荐机构(主承销商):中国银河证券有限责任公司
- 法定代表人:钱卫
- 联系地址:北京市西城区西便门大街110号7层中国银河证券
- 地址:股票销售市场部
- 电话:010-66578969
- 传真:010-66578966

特此公告。

发行人:太平洋证券股份有限公司
保荐机构(主承销商):中国银河证券股份有限公司
二〇一六年一月十八日