

中國證券報

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

2013年6月

15

星期六

本期16版
2013年6月15日—6月21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



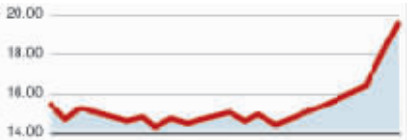
金牛点牛

(300088) 长信科技



本周上涨21.05%。由于公司定向增发收购优质资产,很大程度上提升了公司估值水平。

(300114) 中航电测



本周上涨21.03%。公司日前公告向汉航集团等定向增发股票收购汉中101航空电子公司股权。

(300052) 中青宝



本周上涨20.99%。近期市场对娱乐产业予以较高关注度,作为游戏产业龙头股之一的中青宝受到热钱追捧。

(300104) 乐视网



本周上涨18.16%。除权后,存量资金有进一步运作以期达到填权的目的,故短线股价出现较为强势K线形态。

(002618) 丹邦科技



本周上涨16.84%。公司主营柔性电子产品,契合当前A股市场热捧的可穿戴产品概念股。

(002606) 大连电瓷



本周上涨16.60%。业绩成长性并不突出,但由于有长线资金运作,且在本周四拉出长阳,引来新买盘。

(002095) 生意宝



本周上涨16.51%。在经济结构转型、提升经济效率大背景下,电子商务龙头股之一的生意宝得到热钱追捧。

(002432) 九安医药



本周上涨16.24%。可穿戴产品概念股的龙头品种,一直是热钱关注的焦点品种。

下周主题投资热点

新兴服务业

对于经济结构转型来说,有两点至关重要。一是提高经济效率,主要是管理效率、科技创新等。我国近年来加大航天、航空的投入,就是希望以航天、航空为创新引擎,打开科技创新空间。二是培养新兴产业,主要包括物流业的网络服务、移动增值服务,这些服务业可以达到改善经济运行方式,提升经济效率的目的。但科技创新则较为艰难,需要长时间积累。所以,敏锐的资金迅速把握这一产业动向,乐视网、朗玛信息以及近期一度盛行的智能物流网概念股均受此带动。

建议投资者跟随新兴服务业发展趋势,寻找产业成长股。一是目前已渐露头角的龙头品种,朗玛信息、科大讯飞等。二是尚在积极转型中,但有突破可能性的潜在成长股,例如在“云时代”有望脱颖而出的奋达科技,智能物流网的长江投资、飞力达等。

金百临咨询 秦洪
执业证书编号A1210208090028

主跌段已过
掘金成长股

>> 02 私募看市

经济复苏乏力
弱市机会看两端

>> 04 机构解盘

房地产信托强势回归
发行量收益率均居头把交椅

>> 07 大众理财

斯蒂芬·赫斯特
苏皇“救星”难挽狂澜

>> 08 海外视野

周末特稿

还原6·13暴跌真相： 违约事件引发资金踩踏

□本报记者 黄莹颖

各种版本传言都力图说明热钱从中国流出,本周四A股市场暴跌被悲观者视为最有力的证据。然而,情况并非想像得那么糟。如果说陡然紧张的资金面成为本周四压垮市场信心的最后一根稻草,那么本周五创业板和中小板的强力反弹更能说明此前的暴跌像是“一个馒头引发的血案”。

目前有关热钱流出的迹象更像是监管层对跨境套利行为打压产生的蝴蝶效应。招商证券谢亚轩的研究团队认为,近期国内银行间资金面偏紧的根本原因在于美联储QE退出预期导致全球流动性偏紧,同时,国家外汇管理局日前发布的“20号文”,也对跨境套利资金流入起到遏制作用。

这个“馒头”是一款意外违约的银行非标理财产品。

融资账户“多杀多”

6月6日,深圳一家咖啡厅内正在举行一场小型的投资人士聚会,与会者包括私募、公募及券商资管人士。刚刚经历了5月蜜糖般成长股行情后,这些投资人士彼此都在晒业绩、晾牛股。

“我现在发新产品合适吗?信托公司的人说现在产品不好发。”一位正在筹备发行

新产品的阳光私募李益(化名)向周边的人询问。今年前五个月,他管理的产品业绩已超过30%,但端午节前的市场让他充满疑虑与担忧。

“弱经济、宽货币”是支撑红5月的重要基本面,与会者对大市的分歧在于流动性充裕的局面何时被打破。流动性收紧意味着行情会进入调整阶段,大盘在今年四季度之前可能都难有气色。”——与会的公募人士称。

市场在等待一根“压垮骆驼的稻草”。此前市场人士猜测,IPO重启时间点的提前,或者大幅低于预期的经济数据,可能触发市场下行的起始键。

不幸的是,端午假期,IPO重启以及资金面收紧等诸多不利消息一拥而上。在预期股价出现暴跌的情况下,一些融资账户不得不大幅斩仓。

这是促使本周四出现大幅下跌的原因之一,毕竟对融资账户而言,对于股价短期跌幅过



漫画/张骅淳

大只有两种选择,一是补交保证金,二是平仓止损。”上述私募人士说,这就会形成惨烈的“多杀多”局面。

相对于本周四的暴跌,

昨日盘面却再度令人意外,13日,上证综指、深证成指、中小板指、创业板指大幅下挫之后,创业板指率先反弹,并最终几近翻红。而14日,创

业板指涨幅达到3.78%。让人迷惑不解的是,若IPO重启,最受伤害的应是创业板。

► (下转06版)

冰冷裁员短信 勾勒北京小房企窘境

□本报记者 张敏

房地产销售员周杰(化名)离开原公司已有半个月,他仍然保留着那条裁员短信:因公司业务调整,决定裁撤部分销售人员……请于一周内办理离职手续。

冰冷的短信背后是公司决策者的无奈。近两年,这家小房企未能在北京公开市场获取一宗土地,此前“五盘齐发”的销售局面,如今只剩下零星的尾盘待售,过多的销售员已成累赘。

在房地产调控持续深入的大背景下,不少身处北京的小房企举步维艰。在这轮人员变动中,周杰的不少同事跳槽到项目充足的大房企,个体流动尽显“大鱼吃小鱼”的竞争态势。随着一线城市房地产业门槛的提高,“小鱼”翻身的希望渺茫。

销售队伍缩水

去年12月到今年5月,周杰只卖出4套房,这样的销售业绩只相当于他最好时的零头。

“85后”的周杰2010年入职这家小有名气的房地产公司。

2013年北京土地市场可谓“尘土飞扬”。

在供地饥渴效应下,几宗位置并不优越的地块,在拍卖中受到各路资金热捧,望“尘”莫及之后,小房企唯有断臂求生。

凭着机灵勤奋,他的季度销售业绩一度位列公司第二名,曾被评为明星销售员。

2011年是周杰从事房地产业以来最好的年份,从下半年开始,公司连续推出位于通州区和大兴区3个项目,并受到市场热捧。那段时间,周杰忙得几乎没有休息日,他每月至少可销售四五套房。作为回报,他的月收入可达5万元。2012年上半年,公司又推出两个项目,周杰被调到新项目上,并继续保持着不错的成绩。

今年以来,这位明星销售员开始变得“无所事事”。曾经的“五盘齐发”,目前只剩下一些尾房待售。这些尾房户型不好、楼层差,有的还存在质量问题。看房的人越来越少,周杰和他的同事经常在售销中心打牌,一些业绩较差的同事陆续辞职。

周杰一度也有辞职的念头,由于业绩不佳,提成少,他只能吃老本。公司领导告诉他先不要走,很快就有一个新项目开盘。然而,原本计划在去年12月

开盘的项目始终无法获批预售证。

在这轮裁员中,周杰所在的公司共裁掉三分之一的销售员,算上此前陆续辞职者,现有的销售队伍不足去年一半。与他一起被辞退的同事中,不少人入职一家大型上市房企。该企业在北京有3个在售项目,下半年还有一个大型项目在昌平开盘。有些同事则去了销售代理公司的资源,不愁无房可卖。另有一些人选择了颇有前景的房产中介行业。

尽管并不想离开熟悉的通州,但如果有更好的机会,周杰仍愿意在大型房企供职。“大企业平台好,说出去也是一种资本。”周杰说,如果干得好,还有晋升机会。

望“尘”莫及

从后面发生的事情来看,如果再给周杰的老板一次机会,恐怕他还是会做出裁员决定。

5月20日,位于北京通州区台湖镇的两宗土地进行现场拍卖,最终成交的楼面价

接近2万元/平方米,这恐怕最能令老板感到唏嘘:土地的拍卖时间恰恰在裁员短信发布次日;而两宗土地的位置,与该公司的一个项目仅咫尺之遥——2011年这个项目开发时,售价还没有如今的地价高。

虽然从项目行驶不到1公里,就能看到被追捧的台湖地块,但土地市场的热闹,似乎与这家公司无关。公开数据显示,从2011以来的两年多来,周杰所在公司未能在北京公开市场获取一宗土地,这也难怪为何在已有项目售罄之后,公司始终没有补充“弹药”。

这家以开发中高端项目为主的房地产公司成立时间不足6年,2009年至2010年,公司在北京通州及周边拿下数宗土地,其中不乏高价地块。此后在项目销售中,也曾因较高的定价而引发市场关注。但2011年初,房地产调控政策强势出台,通州楼市剧烈震荡,公司的高价盘项目一度滞销,最终不得不降价销售。

► (下转06版)

财经天象

多重不利因素压制A股

□本报记者 任晓

下周是新股发行体制改革征求意见稿截止日期。征求意见稿完毕后,IPO是否重启成为市场密切关注的焦点。

6月7日,中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见《征求意见稿》出台,旨在规范新股发行工作,为2013年IPO重启打下基础。有业内人士认为,这意味着IPO重启进入倒计时。目前,监管层并未给出IPO重启的时间表。

央行本周五公布的5月外汇占款增长669亿元,较前四月大幅下降。未来资金流向是否会发生逆转牵动人心。5月国家外汇管理局出台加强对资本流入管理的政策措施,热钱涌入势头得到有效遏制,导致外汇占款流入大幅放缓。而日前公布的低迷的出口数据也支撑这一判断。外汇占款增长重回低位,无疑对脆弱的A股市场又是一记重击。

当前资金有撤出新兴市场迹象。本周亚太股市遭遇重击,与资金大幅撤出有关。日前全球资金追踪机构新兴市场投资基金研究公司EPFR最新公布的一期数据显示,在截至6月5日的一周内,有超过40亿美元的资金从新兴市场股票基金中撤出。与此同时,从香港股票基金撤出的资金达近十年最高。

6月18日,国家统计局将发布5月70个大中城市房价数据。此前发布的4月数据显示,全国房价呈普涨但涨幅放缓态势。与3月相比,4月70个大中城市中,2个城市房价下降,1个持平,67个上涨,环比价格上涨的城市中最高涨幅为2.1%。

责任编辑:殷鹏 图片编辑:尹建