

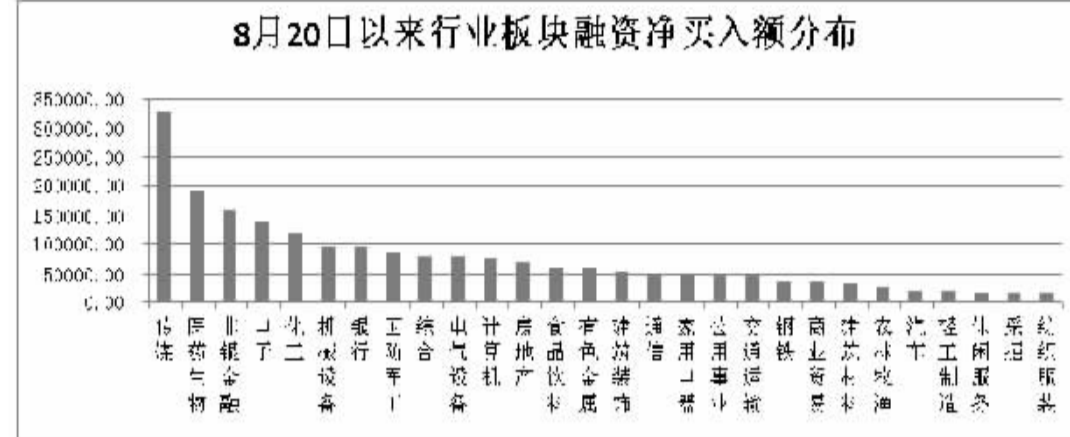
越跌越买 融资客强攻新兴产业股

□本报记者 徐伟平

8月20日以来,沪深两市大盘震荡回调,前期涨幅居前的新兴产业板块随后也出现调整,不过两市融资热情依然高涨,特别是传媒、电子等新兴产业板块出现越跌越买的现象,期间传媒和电子的融资净买入额分别为32.65亿元和15.82亿元。分析人士指出,此前公布的经济数据不及预期,显示经济下行压力仍大,这可能意味着强周期板块反弹空间有限,资金注意力再次集中在新兴成长板块中,此外,政策对于新兴产业的支持也在一定程度上坚定了投资者的信心。

融资强攻新兴产业

8月20日以来,沪深两市大盘震荡回调,沪深综指期间累计下跌2.21%,昨日更是下破2200点整数关口。深成指调整幅度更大,期间累计下跌3.73%,直接下破年线。不过值得注意的是,两融市场热情依然高涨,8月20日融资融券余额为4962.93亿元,时隔一个交易日便攀上5000亿元,截至8月27日,两融余额已经增至5141.92亿元,增幅达到178.99亿元,单日增幅维持在30-40亿元左右。值得注意的是,期间融资余额增速明显快于融券余额,显示市场融资热情



不减。从融资客的布局方向来看,以传媒和电子为代表的新兴产业再次成为融资客的主攻对象。8月20日以来,传媒板块的融资净买入额达到32.65亿元,在28个申万一级行业指数中位居首位。电子板块的融资净买入额达到13.82亿元,排在第四位。

个股方面,传媒和电子板块正常交易的56只标的股中,有41只股票实现融资净买入,占比超过7成。其中有14只股票的融资净买入额超过亿元大关,浙报传媒、人民网、海虹控股和新华传媒的融资净买入额超过3亿元,分别为5.59亿元、4.93亿元、4.40亿元和3.42亿

元;在出现融资净偿还的15只标的中,融资偿还力度普遍较大,有9只股票的融资偿还额超过1000万元,只有华闻传媒一只股票的融资偿还额超过亿元,达到1.53亿元。

分析人士指出,8月初,融资布局方向集中在金融、地产等大盘周期板块,其融资买入额大幅攀升,而传媒、电子等新兴产业股则普遍遇冷,一度出现大幅融资偿还。不过随后新兴成长板块强势反弹,其融资净买入额也随之攀升,不过新兴成长板块随后大幅回落,融资客反而而越跌越买,加大了对此类品种的布局力度,新兴成长股可能会成为融资客布局的重要主线。

两因素支撑 个股活跃可期

2014年随着改革推进和经济转型,新兴产业仍将是改革的排头兵,成为红利的主要受益者,这是新兴产业股票的尝鲜逻辑。从目前来看,随着政策在新兴产业中加码,这一逻辑也在一定程度上被强化。此外,此前公布的经济数据布局预期,显示经济下行压力仍大,这可能意味着周期板块反弹空间有限,资金注意力可能会再度集中在新兴成长板块,预计此类品种仍有望保持活跃。

一方面,2014年是改革整体推进的一年,新兴产业符合经济转型的需求,有望成为改革红利的主要受益者,从目前来看,随着政策的落地,这一预期也在

资金成本下行遇阻 期债反弹压力大

□宝城期货金融研究所 程小勇

8月,国债期货探底回升,但反弹力度相对疲弱,价格处在一个相对较窄的区间震荡,不过高点在逐步抬升。从政策方向来看,降低融资利率成为当务之急。然而,由于货币政策难以根治结构性问题,因此降低融资成本单纯依靠货币政策难以奏效,解决融资难、融资贵的难题需要进行利率市场化改革。当前,资金成本下降、经济回升和系统性风险下降三者难以兼顾。在应对负债成本上升和不良资产上升两面夹击,银行惜贷现象明显。再加上新股申购,资金分流,从而国债期货反弹压力重重。

结构性问题是融资贵主因

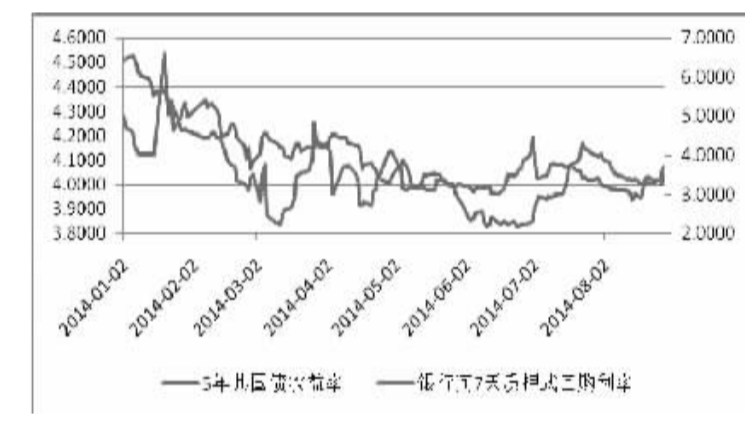
虽然中国货币总量很高,但企业融资难、融资贵的问题依旧存在。数据显示,M2占GDP的比重超过200%。而在8月27日,央行增加200亿元支农再贷款额度的基础上,还下调了支农再贷款利率1个百分点,但对融资成本高企的作用可能有限。笔者认为,结构性问题是导致融资成本难以下降的主因:

首先,金融机构和实体经济利润率不对称,银行息差收益资金成本难以下降。2013年五大国有商业银行的平均利润率是23.6%,而中国规模以上工业企业主营活动的同比利润率只有6.04%,银行为保持息差收益,贷款利率短期难以大幅下降。

其次,风险溢价上升。商业银行为了规避风险把所有风险推给企业,不但要有抵押,还要有担保、联保,甚至还要互保,这就增加了企业的“过桥费”,从而导致资金传导扭曲。

再次,软预算约束平台挤占了银行信贷资源,企业刚性融资需求旺盛,推高了银行供给贷款利率。地方政府、国企部门和政府扶持的企业对资金价格不敏感,占用大量信贷资源,挤占了其他实体经济特别是小微企业的融资机会。

最后,监管刺激银行表内业务表外化。很多金融机构为了规避控制,发力发展表外业务,通过有关联的企业通去发放贷款,从而提高交易成本。



短期资金面扰动

8月28日,新股集中IPO激起千层浪,上交所质押式国债回购利率周四(8月28日)暴涨,截至收盘,1天期品种报45.175%,升4380.5BP,盘中最高飙至50.5%;2天期品种报19.82%,涨1302.5BP,盘中最高升至97%。此外,上交所质押式国债7天期回购品种收报6.785%,涨170.5BP。

此外,月末因素和公开市场到期资金有限,短端资金利率再次出现抬升迹象。8月28日,7天银行间质押式回购利率升至3.5878%,而在8月19日一度降至3.2498%。8月28日,央行公开市场将进行100亿元14天期正回购操作,监管连续三周净投放,但是投放量很少。

利率市场化 抬升资金成本过程未结束

利率市场化必然伴随放开存款利率的管制和居民投资理财渠道多元化,存款利率放松意味着银行负债成本增加,这必然迫使银行对资产的利率提高。而居民投资渠道多元化又会加剧银行存款流失,银行为了留住存款就必须提供比其他投资产品更高的收益率。因此,利率成本上升是利率市场化的必然趋势。

总之,维持定向宽松货币政策,全面放松的可能性较低,再加上货币政策难以解决结构性问题,融资成本下行面临障碍。而解融资难的根本措施在于利率市场化,但利率市场化初期对于利率的作用是抬升作用。因此,降低融资成本、经济回升和防范金融风险短期难以兼顾。

核能项目传利好 东方铝业涨停

8月27日召开的国务院常务会议决定大力发展清洁能源,开工建设一批风电、水电、光伏发电及沿海核电项目。这一利好刺激核能核电概念。昨日重获市场关注,东方铝业因此强势冲上涨停。

近期大盘连续小幅下挫,两个多月来持续保持上攻节奏的wind核能核电指数也随

深天马A放量跌停

深天马A自7月28日以来,强势上攻,期间累计上涨10587%,成为两融市场的明星股,不过昨日风云突变,该股放量跌停,显示资金获利回吐倾向较大。

分析人士指出,全息手机概念已经炒作一月有余,随着股价攀升,资金获利了结压力也随着增大,在近期市场整体下行的背景下,投资者更倾向于逢高了结,锁定利润。建议投资者保持谨慎,及时了解该股的融资买入仓位。(徐伟平)

股票代码:002482 证券简称:广田股份 公告编号:2014-049
深圳广田装饰集团股份有限公司关于保荐机构更名的公告
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
深圳广田装饰集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2010年2月6日与财富里昂证券有限责任公司(以下简称“财富里昂”)签署了《首次公开发行股票并在主板上市人民币普通股(A股)保荐协议》(以下简称“保荐协议”),聘请财富里昂为公司首次公开发行A股的保荐机构并履行持续督导职责,持续督导期间至2012年12月31日届满。目前,公司募集资金尚未使用完毕,保荐机构财富里昂对该等尚未使用完毕的募集资金使用事项仍需进行专项督导。
公司于2014年8月27日收到公司保荐机构的通知,获悉日前经中国证券监督管理委员会上海监管局核准,“财富里昂证券有限责任公司”正式更名为“上海华信证券有限责任公司”,此次更名后,上海华信证券有限责任公司将作为公司首次公开发行A股尚未使用完毕的募集资金使用专项督导工作的保荐机构,继续履行尚未使用完毕的募集资金专项督导事项下的权利义务关系。
特此公告
深圳广田装饰集团股份有限公司
董事会
二〇一四年八月二十九日

股票代码:002466 证券简称:天齐锂业 公告编号:2014-102
四川天齐锂业股份有限公司关于公司股权质押的公告
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
2014年8月28日,四川天齐锂业股份有限公司(以下简称“公司”)收到公司股东西藏瑞华投资发展有限公司(以下简称“西藏瑞华”),持有公司股份1,350万股,持股比例约5.22%)通知,西藏瑞华于2014年8月27日将其持有的公司股份1,350万股质押给华泰证券股份有限公司用于办理股票质押式回购业务,初始交易日为2014年8月27日,购回交易日为2015年8月27日。上述质押已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕相关登记手续。
截止2014年8月28日,西藏瑞华累计质押其持有的公司股份1,350万股,占其持有的公司股份的100%,约占公司目前总股本的95.22%。
特此公告
四川天齐锂业股份有限公司董事会
二〇一四年八月二十九日

股票代码:002384 证券简称:东山精密 公告编号:2014-048
苏州东山精密制造股份有限公司关于公司控股股东股权质押的公告
本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。
苏州东山精密制造股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)于2014年8月28日接到控股股东、实际控制人袁永刚先生关于公司部分股权质押的通知,现将有关情况公告如下:
袁永刚先生将其质押给中信证券的本公司高管锁定股7240万股(占本公司股份总数的9.43%)解除质押,并办理了相关解除质押登记手续。
特此公告。
苏州东山精密制造股份有限公司
2014年8月28日

股票代码:002328 证券简称:新朋股份 公告编号:2014-050
上海新朋实业股份有限公司关于发行股份购买资产进展的公告
本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。
上海新朋实业股份有限公司(以下简称“公司”)正在筹划发行股份购买资产事项,公司股票自2014年7月11日开市起停牌,并于2014年7月12日刊登《重大事项停牌公告》,公司于2014年7月18日、7月25日、7月30日、8月8日、8月15日、8月22日在指定信息披露媒体发布了本次发行股份购买资产的进展公告。(公告编号:2014-036、2014-037、2014-039、2014-041、2014-043、2014-044、2014-045)
目前,公司与有关各方仍在积极推进本次发行股份购买资产事项所涉及的相关工作,公司董事会将在相关工作完成后召开会议,审议本次发行股份购买资产事项。
根据《上市公司重大资产重组管理办法》及深圳证券交易所的有关规定,本公司股票将继续停牌,并每个交易日发布一次发行股份购买资产进展公告,该事项尚存在不确定性,敬请广大投资者注意投资风险。
公司发布的信息以及在指定信息披露媒体《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)刊登的公告为准。
特此公告。
上海新朋实业股份有限公司董事会
二〇一四年八月二十九日

股票代码:002223 证券简称:濮耐股份 公告编号:2014-051
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司关于更换独立财务顾问主办人的公告
本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。
东北证券股份有限公司(以下简称“东北证券”)为本公司2013年通过发行股份方式购买郑州华威耐火材料股份有限公司100%股权的独立财务顾问,该发行股份购买资产事项已经中国证监会核准并已完成,目前正在持续督导期,持续督导期截止日期为2014年12月31日。东北证券原委派辛博坤先生和柳指先生为财务顾问主办人。
公司于2014年8月28日收到东北证券《关于更换濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司发行股份购买资产持续督导财务顾问主办人的函》,东北证券原财务顾问主办人辛博坤先生因工作变动,不再担任持续督导的财务顾问主办人,为保证持续督导工作的有序开展,东北证券委派柳指先生接替辛博坤先生担任公司持续督导期的财务顾问主办人。柳指先生的简历详见附件。
柳指先生简历:
柳指,东北证券北京分公司执行总经理、保荐代表人,拥有金融学硕士学位。曾负责或参与了以下项目:中国神华IPO、森马服饰IPO、亿城股份增发等发行项目,佳都集团重大资产重组等财务顾问项目,以及深桑达、盐田港股份、航天峰和亿城新城房地产安置改革等项目。
特此公告。
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司董事会
二〇一四年八月二十九日

股票代码:002213 证券简称:特尔佳 公告编号:2014-056
深圳市特尔佳科技股份有限公司关于公司监事辞职公告的更正公告
本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。
2014年6月14日,深圳市特尔佳科技股份有限公司(以下简称“公司”)监事会收到监事黎春女士辞职报告,公司于2014年6月15日在《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露了《关于公司监事辞职的公告》(公告编号:2014-042)。
由于工作人员失误造成披露文件有误,现将更正内容予以公告:
更正前:
根据法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》的有关规定,黎春女士的辞职未导致监事会成员低于法定人数,因此其辞职报告于2014年6月14日送达公司监事会时生效。
更正后:
根据法律、法规、其他规范性文件及《公司章程》的有关规定,黎春女士的辞职会导致监事会成员低于法定人数,因此其辞职报告于2014年6月15日送达公司监事会时生效。
特此公告。
深圳市特尔佳科技股份有限公司董事会
2014年8月28日

股票代码:002225 证券简称:濮耐股份 公告编号:2014-051
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司关于更换独立财务顾问主办人的公告
本公司及其董事、监事、高级管理人员保证公告内容的真实、准确和完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。
东北证券股份有限公司(以下简称“东北证券”)为本公司2013年通过发行股份方式购买郑州华威耐火材料股份有限公司100%股权的独立财务顾问,该发行股份购买资产事项已经中国证监会核准并已完成,目前正在持续督导期,持续督导期截止日期为2014年12月31日。东北证券原委派辛博坤先生和柳指先生为财务顾问主办人。
公司于2014年8月28日收到东北证券《关于更换濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司发行股份购买资产持续督导财务顾问主办人的函》,东北证券原财务顾问主办人辛博坤先生因工作变动,不再担任持续督导的财务顾问主办人,为保证持续督导工作的有序开展,东北证券委派柳指先生接替辛博坤先生担任公司持续督导期的财务顾问主办人。柳指先生的简历详见附件。
柳指先生简历:
柳指,东北证券北京分公司执行总经理、保荐代表人,拥有金融学硕士学位。曾负责或参与了以下项目:中国神华IPO、森马服饰IPO、亿城股份增发等发行项目,佳都集团重大资产重组等财务顾问项目,以及深桑达、盐田港股份、航天峰和亿城新城房地产安置改革等项目。
特此公告。
濮阳濮耐高温材料(集团)股份有限公司董事会
二〇一四年八月二十九日

股市有风险,请慎入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。