

今日关注

刷新年内高位后，创业板指重挫4.4%

资金趋紧 创业板高处承压

本报北京7月25日讯 记者何川报道：在前一交易日创出年内新高后，今日创业板指重挫逾4%。截至收盘，创业板指报收1150.39点，较前一交易日下跌52.92点，跌幅达4.4%。全日创业板成交金额达338.01亿元，比前一交易日减少了2.62%。

从个股上看，在创业板当日交易的338只股票中，有313只收盘报跌。其中，中青宝、银邦股份等10只个股均达到10%的跌幅，跌幅超过5%的多达169只。前期一直表现活跃的电子信息、文化传媒等题材概念成为主力抛售对象，小盘股获利回吐压力加大。

“在经过前期接连较大涨幅，并逼近历史新高位之后，创业板已累积一定风险，回调压力逐步增大，今日指数大跌充分显示了这一点。”国都证券策略分析师肖世俊表示。从半年报业绩预告来看，创业板高达45%的上市公司上半年净利润出现同比下滑，部分公司业绩增长并未与其股价大涨相配，个股涨幅已透支其未来的成长预期。

从资金面上看，6月份我国外汇占款



年内首现负增长，显示国际资本流入速度明显下滑。进入月末，交易所回购利率开始回升，市场短期资金面压力有增无减。而近期招商银行、京东方相继推出巨额再融资计划，更是令二级市场资金面明显承压。

虽然创业板指今日出现大跌，但目前指数仍居千点之上的较高位置，顶部特征明显。对于后市走势，中信证券首席策略分析师毛长青认为，当前创业板估值偏高，存在着一定泡沫风险，但指数短期内出现行情扭转、大幅下跌的概率较小。预计近期创业板

将处于高位盘整、结构分化的阶段。

“影响创业板指中短期走势的因素主要有两个，一是IPO重启时点和新股发行上市方式待确立；二是政策红利和改革预期有待明朗。目前这两个因素尚未明确，而创业板公司的基本面也未有大的变化，因此短期内并不特别看空创业板。”毛长青表示。

另外，限售股解禁潮来袭，令创业板股“雪上加霜”。有数据显示，8月份创业板将面临着史上最大的一波解禁潮，逾27.07亿股限售股解禁，使得该板块流通市值将达到493.89亿元，两项数据均创历史新高。9月份也有约16.09亿股解禁，解禁市值达到39.26亿元，仅低于8月份，为今年创业板解禁的次高峰。

肖世俊表示，在不确定性因素增多的背景下，虽不能排除创业板指数后市可能会突破新高，但整体来看，指数已经很难再现前期那种长时间的“疯涨”。建议对于创业板个股的操作要谨慎，涨幅过大股不要继续参与。未来市场将以“成长+消费”为投资主线，投资者可从中深掘低价、低估的优质个股。

开市必读

中国建筑456.6亿元获10项目

本报讯 中国建筑发布中标公告，公司近期中标包括贵州都匀市政道路工程等10个项目，合计中标额456.6亿元，占2012年度经审计营业收入8%。该10个项目中有8个为其下属各工程局获得，另外福建福州利嘉国际商业城建设项目和山东蓬莱海洋文化旅游产业聚集区工程2个项目，分别由其下属中建海峡建设公司和中建筑港有限公司获得。（赵文）

中航重机中期净利预计翻倍

本报讯 中航重机发布业绩预告，公司预计2013年上半年净利同比将增加100%—150%。2013年上半年，公司加强市场开拓，军、民品业务收入均有所增长；同时公司成本费用增长幅度低于营业收入增长幅度，导致本期公司业绩同比增长。（逸宸）

陆家嘴中期净利增两成

本报讯 陆家嘴披露中报，公司上半年营收16.74亿元，同比增长23.26%，净利4.91亿元，同比增长19.15%，基本每股收益0.2629元。陆家嘴中期各项经营指标中，年度利润目标为10.5亿元，实际完成4.91亿元，完成率为47%。土地和房产销售收款（含预收款）年度计划为不低于50亿元，实际完成13.9亿元，完成为率28%。（赵文）

远望谷控股股东减持股份

本报讯 远望谷发布公告称，7月24日至7月25日，公司控股股东徐玉锁通过深交所大宗交易系统减持公司股份3685万股，占公司总股本的4.98%。徐玉锁与公司第二大股东陈光珠为夫妻关系，为一致行动人，同为公司实际控制人。本次减持后，徐玉锁与陈光珠合计持有公司股份数为22122.38万股，占公司总股份比例为29.91%，仍为公司实际控制人。（逸宸）

兴业银行与中国人保签署全面业务合作协议

近日，兴业银行与中国人保集团及其下属公司人保财险、人保资产、人保健康、人保寿险签署全面业务合作协议，将在代理保险业务、银行存款、融资和资产管理业务、资产托管、保险保障、企业年金业务和员工福利计划、现金管理、电子商务及银行卡等业务领域展开全方位合作。

此次合作，是在中国人保集团及其所属公司于2012年末成功入股兴业银行，并与恒生银行有限公司并列成为兴业银行第二大股东的背景下达成的，是双方股权合作关系的延伸、深化，也是兴业银行进一步加大与股东单位的战略合作，充分共享股东单位优势资源，跨越式拓展业务的有力举措。

兴业银行表示，中国人保集团是国内著

名的保险金融集团，业务涵盖保险、信托、基金和资产管理等众多领域，与兴业银行在资金、渠道和业务上具有明显的互补性和协同效应。此次全面业务合作协议的签署，有助于兴业银行在金融脱媒、居民资产配置多元化、利率市场化的长期趋势下，进一步提升金融综合服务能力，拓展多元化经营格局。

为推动合作落地，双方建立了多层次的沟通、协商机制，如高层定期会晤，总部牵头协调，基层机构密切对接等。此外，为服务“三农”，双方还特别就农村金融市场金融服务做出约定，将发挥兴业银行银银平台的资源优势，共同为农村地区提供高质量的金融服务。

www.cib.com.cn 95561

·广告

Bharat Heavy Electricals Limited
(A Government of India Undertaking)
PS- PEM, Noida - 201301, U.P., India

全球标书

BHEL诚邀知名供应商(预审资格以及要求参见我公司网站查询单)提供以下工作包方案：

序号	工作包描述	印度及海外火电项目
1	控制阀	2×800兆瓦NTPC Gadarwara STPP
2	板式热交换器	3×660兆瓦Nabiniagar STPP项目(SG Package)
3	臭氧发生装置	1×700兆瓦Bellary Unit-3
4	直流铅酸蓄电池	2×800兆瓦Yermarus TPS
5	普兰特直流铅酸蓄电池	1×700兆瓦Bellary - III TPS

工作详情和设备要求将按照技术规范和标书提交截止时间、更正、补遗、修改、时间扩展说明等细节登录在BHEL网站(www.bhel.com&www.bhelhelp.com)和中央公共采购门户网站。请定期登录上述网站保持信息及时更新。

BHEL-PEM计划招募技术卓越、品质有保证、组织机构和财务体系健全且能够满足预审资格要求(PQR)的供应商。预审资格要求、供应商登记表以及工作包清单详见公司网站:www.bhelhelp.com。

观市

传媒板块：

并购潮起股价涨

本报记者 钱箐旎

传媒公司并购手游成为目前资本市场的热门话题。7月23日，华谊兄弟披露购买资产预案，拟向刘长菊、摩奇创意、腾讯计算机发行股份及支付现金购买其持有的银汉科技50.88%的股权。次日早盘，华谊兄弟涨停。

据Wind数据显示，截至7月25日收盘，申万二级分类中的传媒行业7月以来累计上涨20.85%，位居涨幅榜的第三名，涨幅前2名的行业分别为计算机应用和网络服务行业。浙报传媒、华数传媒、华谊兄弟、光线传媒等都纷纷飘高，其中华数传媒6个交易日4日涨停的现象更是赚足了眼球。

对此，民生证券传媒分析师郑平认为，传媒板块的大涨主要是受到文化消费升级、政策扶持加码、市场内生动力强劲等多重因素作用。

从华数传媒半年报预告情况来看，业绩预增40%至50%，净利润在1.1亿元至1.2亿元之间，属于业绩预告队伍中的“优等生”。传媒行业的“优等生”还有华谊兄弟、同洲电子、光线传媒和中青宝等，业绩增幅分别预计将达到270%至300%、105%至150%、90%至120%、66%至95%。

渤海证券分析师崔健表示，如果短期市场维持震荡调整，传媒行业以较好的业绩支撑，且手游、并购题材持续发酵，在市场资金量吃紧的背景下，行业依然能够吸引大批资金，将依然维持向上的走势。

“但应谨慎观察IPO开闸时点，以及发行量对于创业板和行业的冲击，如果供给的稀缺性得到缓解，那么行业对于资金的吸引力势必下降。”崔健说。

基金二季度：

青睐信息和文娱板块

本报记者 姚进

通过数据整理，二季度基金行业配置的“明星”浮出水面。按照证监会新的行业分类标准，16个一级行业中二季度基金超配比例超过1%的行业有4个，分别是制造业超配15.55%，信息传输、软件和信息技术服务业超配2.70%，房地产业超配2.50%，水利、环境和公共设施管理业超配1.38%。

其中，信息传输、软件和信息技术服务业在一季度的超配比例为1.54%，上浮超过75%。文化、体育和娱乐业二季度超配0.70%的比例相对于一季度超配0.17%的比例，增长幅度超过311%。

“观察整个重仓个股的情况，相当一部分基金二季度将投资的重点放在医药、环保、电子、传媒等符合经济转型方向的产业上，同时继续大力减持金融、批发零售以及电力行业。”好买基金研究中心俞思佳分析认为。

数据显示，二季度采矿业和金融业低配比例分别为12.06%、11.26%，其中金融业在一季度的低配比例为8.76%，下行幅度较大。

业内人士指出，从今年以来涨幅超过30%的几只基金来看，多布局新兴产业，对金融地产等则少配甚至不配。

鉴于目前市场主体对经济的增速预期已经有所调降，国泰金鹰增长股票基金经理张伟表示，“我们将继续重点配置符合经济转型、技术创新、品牌消费等方向的行业。虽然近期不太具备形成大的趋势性行情的条件，但未来一段时间内结构性行情仍将存在。”

申万研究：

市场化改革是投资主线

本报记者 刘溟

在7月25日举办的申银万国2013夏季投资策略研讨会上，申万研究提出，市场化改革是下半年相对确定的投资主线，相关标的也将享受更高的估值溢价：高运营效率的民营企业、高周转的地产股，可能受惠于治理结构改善的低市销率国企、手握现金有能力实施外延式扩张的企业都是值得关注的市场化主线投资标的。下半年系统性风险溢价将处于上行过程，结构性机会比上半年更难把握，相对确定的投资主线和标的将获得更高的估值溢价，看好业绩确定性强的医药、大众消费品以及少量“真成长”个股。

申万研究认为，在市场化改革的进程中，金融改革很可能会先行一步。在金融市场化过程中，风险溢价将大概率上行，从而给市场整体估值带来压力，这主要体现在三方面：一是地方融资平台清理，银行同业资产清理等金融去杠杆活动使经济波动风险扩大，股票市场风险溢价上升。二是利率市场化进程中，无风险利率提升正在体现，对风险的差异化定价也将使股票市场风险溢价整体上行，银行地产等蓝筹近年来估值重心的下移已部分反映了这一点，但新兴成长的风险溢价仍然较低。三是人民币国际化的过程中，中国资本市场与海外市场的联动性提高，美联储退出QE的预期将通过外汇占款变化影响国内无风险收益率。

从下半年市场趋势来看，申万研究认为，只有在风险溢价完成上修(金融去杠杆取得阶段性成果+高估值伪成长有所回落)、IPO预期明朗之后，在市场化改革预期的驱动下，市场才可能迎来系统性机会。

提示：本报投资建议仅供参考，据此入市，风险自担。

本版编辑 曾金华 赵学毅

电子邮箱 jrbzbsc@126.com