

中小板綜指創歷史新高

周漲5% 賺錢盛宴高潮迭起

在大盤和權重股復原息鼓之際，本周中小盤個股卻創新高，漲停個股每日均有數十家，中小板綜指創下歷史新高，達6732.86點；此外，創業板指數和創業板綜指亦雙雙創出新高，前者昨日走強收漲2.15%，創兩個月來新高，而後者周漲3.98%，為指數發布以來最大。市場人士分析，流動性、政策刺激、市場預期的題材股前景是推升中小板綜指刷新歷史新高的主因，該板塊累積的泡沫何時破滅仍需等待市場信號。

本報記者 毛麗娟

權重股繼續「不作爲」，令更多資金有了追逐題材股的热情。本周市場上演新興產業、概念題材與權重股冰火兩重天的局面，鋰電池、新能源、稀土永磁、環保、智能電網頻頻上演好戲，同時量能也再創新高，顯示交投持續活躍。

截至昨日收盤，滬綜指收報2655.39點，周漲1.71%；深成指收報11467.09點，周漲3.92%。兩市昨日共成交2903億元（人民幣，下同），較前日放大近半成。中小盤股表現強勁，中小板綜指收報6732.86點，周漲5.06%。個股方面，A股市場逾六成個股上漲，其中，36家漲停個股中，幾乎全為中小盤股。

滬指漲1.7% 權重股續弱

總體看，本周大盤結構性行情突出，市場熱點不斷，鋰電池、物聯網、軍工航天、智能電網等仍受短線資金的追捧，整體漲幅均大幅跑贏大盤。而水泥、金融成爲做淡的主力，鋼鐵、煤炭、地產、石油表現也明顯弱於大盤，這些權重板塊的集體疲軟，對股指上行及市場做好信心形成明顯的壓制；同時，權重指標股的惡劣走勢未見改善，建設銀行刷新調整新低，工商銀行、中國銀行等多隻個股均線系統淡灰排列未見改觀。

對於此波中小板股的強勁上漲，中原證券策略分析師李俊認爲，這主要來源於流動性推動，去年的天量信貸規模、今年調控政策的兩難、房地產市場的不明朗，均助推了資金湧向中小盤股，已無法從估值體系去判斷該板塊個股。

李俊進一步補充，題材股究竟是主升浪重新啓動還是將面臨雪崩式的回調，目前還較難判斷。中小盤股退場取決於三個信號：一是內地經濟增長見底回溫、樓市價格未出現回調，宏觀政策出現偏緊信號；二是市場擴容速度加快，十月份創業板高監管減持所帶來的風險；三是來自監管層的風險警示

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅(%)	成交金額(億元人民幣)
滬綜指	2655.39	-0.39	-0.01	1471.62
深成指	11467.09	+1.94	+0.02	1430.53
滬深300	2920.21	-1.18	-0.04	-
滬B	258.64	+3.47	+1.36	44.57
深B	708.30	+9.08	+1.30	5.82

股票名稱	收市價	漲跌	漲跌幅
滬綜指	2655.39	-0.39	-0.01
深成指	11467.09	+1.94	+0.02
滬深300	2920.21	-1.18	-0.04
滬B	258.64	+3.47	+1.36
深B	708.30	+9.08	+1.30

滬綜指上周漲1.7%，權重股續疲弱，中小板指數創歷史新高

如此前新華社曾發文指鋰電池概念炒作的風險。

翻炒題材 流通性推動

國金證券策略分析師楊坤則樂觀認爲，中小盤個股的強勢仍處於較安全階段，料內地經濟在三季度末、四季度初見底，加之通脹數據全年均值仍在年初目標限之下，股市較難破位下行，題材股的回調空間不大。

楊坤表示，權重股近期受到地產調控政策的影響走勢不佳，間接推動了資金湧向題材股，因此儘管指數徘徊不定，但市場熱點活躍。目前市場的結構決定了資金對風格的偏好，中小盤股中的新能源、消費、鋰電池等板塊既有政策效應的引導，又有公司本身發布的產能投放的消息，令市場資金熱衷於上述產業的預期前景。另一方面，短線資金的建仓成本也較高，只有做足了上漲空間，資金才會抽身而退。

另外，本周創業板也大幅向上，創業板綜指報1039.87點，周漲3.98%。除本周四上市的四家創業板新股外，其他的113家創業板個股中，86家上漲，2家持平、25家下跌，板塊內逾七成交易個股錄得周漲幅，其中新開源、乾照光電本周漲幅分別高達46.71%和21%。

市場人士分析，創業板較中小板近兩周上漲偏少，或將出現小幅「補漲」。但由於中報整體業績難以維持當前過高的市盈率，加上第一批創業板公司限售解禁期的臨近，創業板近期總體風險大於其機會。

中金：中小盤可延續升勢

中金公司昨日發布最新研究報告稱，寬裕的資金流使得中小盤股仍受追捧，但需注意後續的分化，關注部分二線藍籌股的投资機會。

報告指出，在經過快速上漲之後，中小盤股的估值壓力凸顯，近期中小盤股的強勢表現主要歸咎於流動性的充裕，以及相對而言大盤股的吸引力不夠。「在流動性仍然充裕的情況下，中小盤股活躍的格局或仍可延續，但隱含的風險很大，投資者需更謹慎的選擇中小市值的股票，勿盲目追高題材的炒作」。

隱含風險大 投資需謹慎

同時，中金認爲，近期二線藍籌股如鋼鐵、汽車等板塊也逐步開始活躍，雖然由於政策的擔憂，這些板塊此前一直不被市場所看好，但由於一些新的積極的因素出現，如鋼鐵的限產、汽車的銷量數據、水泥的價格上升、工程機械的銷量等，加之這些板塊的估值水平相對中小盤要更爲安全，從而資金也逐步開始關注這些標的。

對於房地產方面，雖然近期房地產市場再次出現量價齊升的苗頭，從而考慮到政策風險，中金認爲仍保持謹慎。但板塊內結構性的機會仍值得關注，包括西部地區的水泥和鋼鐵股等，而汽車板塊的估值修復過程在利好數據的支持下有望繼續。

至於交易性機會，中金指出，今年的中秋節和國慶節相連或使其成爲史上最長黃金周，旅遊、餐飲、零售消費等板塊或受到關注。

股份有限公司和福建青松股份有限公司的IPO申請均獲通過。前者本次計劃發行3000萬股，發行後總股本爲1.2億股；後者本次計劃發行1700萬股，發行後總股本爲6700萬股。

先河環保科技股份本次發行募集資金將投向以下三個項目：飲用水水質安全在線監測系統及預警信息管理裝備產業化項目、水質安全在線監測系統技術改造項目、環境監測設施市場化運營服務項目，總投資2億元，其餘將用於其他與主營業務相關的營運資金項目。

青松股份本次發行募集資金將投向松節油深加工擴建及下游系列產品開發項目，總投資1.5億元，其餘將用於其他與主營業務相關的營運資金項目。

青島漢纜IPO申請獲批

中國證監會昨晚公告稱，青島漢纜股份有限公司的IPO（首次公開發行股票）申請獲通過。本次計劃在深交所發行5000萬股，發行價總股本爲4.7億股。

本次發行募集資金擬投向以下五個項目，超高壓交聯聚乙烯絕緣智能節能電纜及附件產品成套生產建設項目、年產1500km海洋系列電纜建設項目、年產22500t特種導線建設項目、高壓及超高壓電纜工程技術研究中心建設項目、補充流動資金項目，總投資10.1億元

（人民幣，下同）。

該公司主營電纜電纜及電纜附件的研發、生產、銷售與安裝服務，致力於爲客戶提供電纜及附件的全套解決方案，是原電力部和機械部定點生產電纜電纜的專業廠家、國家經濟貿易委員會首批推薦的全國城鄉電網建設與改造所需設備產品生產企業、中國電纜電纜行業大型骨幹企業。

同日，在創業板發審委會議上，河北先河環保科技

寧波港IPO正式啓動

【本報記者王春苗、通訊員張潔寧波三日電】寧波港（601018）今日刊登首次公開發行股票的招股意向書，本次擬發行不超過25億股。該股將於九月十四日實施網上申請，預計九月十七日上海證券交易所上市，這標誌着寧波港上市計劃正式啓動。

據悉，寧波港本次發行擬不超過25億股，回撥機制啓動前，網下、網上發行均不超過12.5億股，發行後總股本不超過133億股。具體發行時間安排，寧波港將自九月六日至九月九日分別在上海、深圳、北京進行發行A股的詢價推介工作，九月十三日確定詢價區間，預計十七日將正式掛牌。

發行不超過25億股

該股此次募集資金主要用於碼頭建設、設備購置和補充流動資金等6個方面，其中最大的募投項目「寧波一舟山港北倉港區五期集裝箱碼頭工程」約需耗資55.90億元。招股書稱，隨着募集資金項目的實施，將進一步提升公司的港口貨物處理能力和營運效率，提高港口物流服務水平，保障公司持續的發展後勁，進一步提升公司的核心競爭力。

資料顯示，寧波港〇七至〇九年營業收入複合年增長率達到7.92%。今年前六個月，營收已達30.77億元，相當於〇九年度的62.94%，淨利潤達11.10億元，相當於〇九年度的60.42%。

寧波港是內地重點開發建設的四大國際深水轉港之一，其貨物吞吐量和集裝箱吞吐量在內地港口行業中居於前位。去年該公司實現港口貨物吞吐量約爲2.45億噸，佔寧波港口63.8%的市場份額；完成集裝箱吞吐量1037萬標準箱，佔寧波港口97.6%的市場份額。



▲寧波港上市招股資料

資料圖片

基金經理追捧稀有金屬股

國家政策對戰略新興產業的推進，使市場對新材料、新能源行業的預期加大，而基金經理在今年二季度對上述資產的增持更是加速了稀有金屬類股票表現。基金經理均認爲，隨着市場越來越多的關注高新技術等戰略新興產業，稀有金屬的戰略意義也隨之放大。

基金半年報顯示，諾安投資總監、諾安股票基金經理楊谷二季大舉布局西藏礦業，持有該股235萬股，並進入西藏礦業的前十大流通股股東名單中，而鋰電池行情的啓動也使得資金開始關注鋰行業的應用企業。據悉，從事鋰電池電解液的江蘇國泰是國投瑞銀創動力基金經理徐煒哲管理的「創新動力基金」的第一重仓股。而在新材料領域，國投瑞銀創動力基金同樣加大了对相關擁有資源的投資。數據顯示，國投瑞銀創動力基金上半年動用約1.35億元（人民幣，下同）資金布局包鋼稀土，徐煒哲管理的另一隻低風險產品「融華債券基金」也在上半年投資1800萬介入包鋼稀土，包鋼稀土均進入上述兩隻基金的十大投資組合。

提早布局大舉增持

對此，徐煒哲解釋，該基金在去年底就意識到鋰電池在電能儲存的優勢，故增加了在鋰電池和上下游行業的投資。他稱，發展替代能源是必需的，這樣國家將對電能傳輸、儲存、動能轉化等一系列行業進行投資，國投瑞銀基金看好這一行業及其產業鏈。

尤其是在稀土政策逐漸收緊之時，投資的敏感性使得景順長城投資總監蔡寶美對稀土行業非常看好，並認爲稀土是研製高科技產品不可或缺的關鍵元素，政策收緊有望推高稀土的價格。蔡寶美管理的景順長城精選藍籌基金也於今年一季就進入包鋼稀土的前十大流通股股東名單中。

大成基金股票投資總監楊建華管理的大成景陽基金，同樣對稀有金屬行業進行了較大的布局。景陽基金半年報顯示，基金經理上半年累計買入包鋼稀土超過9500萬元，而擁有鎳、鎢、稀土等稀有金屬的辰州礦業也成爲基金經理的投資標的，大成景陽持有其50萬股。

資源類股表現出眾

事實上，二季度表現較好的基金在很大程度上是介入了與新能源、新材料相關的資源股。其中東吳投資總監王炯管理的東吳動力基金上半年淨值微跌2.14%，東吳旗下基金今年上半年重點介入的資源股有包鋼稀土、西藏礦業。

與此同時，由於基金經理的大舉增持也使得稀有金屬表現出眾。以稀有金屬領域主要上市公司爲例，截至昨日，生產鋰的西藏礦業七月來漲幅逾50%，包鋼稀土同期漲幅64.5%，擁有鎳的辰州礦業漲幅58%，生產鎢的廈門鎢業漲幅約76%。

此外，不僅稀有資源品上市公司有較大行情表現，且稀有資源應用研發類上市公司也受到資金追捧，中科三環七月以來漲幅超過64.8%，寧波韻升漲幅高達72.5%，貴研鉑業、江蘇國泰同期漲幅均在35%以上。

創業板再融資辦法制定

門檻料高過主板中小板

創業板自去年十月末正式推出後，上市公司已增至117家。多數業內人士認爲，隨着該板塊上市企業的增多，除超募現象外，再融資亦是一個不可避免的重要問題，特別是該板塊公司要做大做強，需要來自資本市場的大力支持，這又主要體現在再融資上。因此，再融資制度不可少但其門檻不能低。

有消息稱，有關部門正在制定再融資管理辦法。對此，英大證券研究所所長李大霄認爲，創業板再融資制度的研究及頒布是合理的。因創業板的超募現象屬短期行爲，加之該板塊上市公司同其他板塊上市公司同樣需要在未來再融資。

此外，有券商高管表示，「在目前創業板出現嚴重超募的情況下，再融資的門檻一定要比主板和中小板更嚴格，同時也應對之前的資金的使用有很好的監測，特別是對超募資金的使用」。他認爲，上市公司再融資作

爲市場的一種正常融資手段，是一件很正常的事情，不管是主板還是創業板，均是如此。但是，如何讓創業板公司既能融到需要的資金，又要控制好其中的風險，是問題的關鍵所在。

分析指需把握兩大關口

此前，中國人民銀行、證監會、銀監會和保監會於七月聯合下發的《關於進一步做好中小企業金融服務工作的若干意見》，也明確提出要建立和完善中小板和創業板上市公司再融資及併購制度，完善中小企業上市有成機制。

另外，更有人士提出，相對於目前上市公司的再融資方式，創業板公司再融資應重點關注兩個問題，即再融資方式選擇上重配股、輕增發以及上市公司再融資的額度要與上市公司給予投資者的分紅掛鈎。

關於前者，因公開增發是一種高價發行，而定向增發由於門檻低，更易造成上市公司的再融資成災。所以，創業板再融資更要控制增發這種再融資方式，除了上市公司引入戰略投資者或實施資產重組可以選擇定向增發外，上市公司的其他融資，一律採取配股的方式。

因該類配股不僅有較高的門檻設置，且公司大股東或控股股東也有參加配股的義務。如此，創業板公司大股東的利益就與二級市場投資者的利益聯繫在一起，可避免上市公司的圈錢行爲。

後者規定上市公司再融資金額不得超過公司前次融資以來累計現金分紅總額的三倍，或規定上市公司前次融資以來的現金分紅未達到前次融資金額的三分之一者，不得再融資；同時，實行〇八年十月證監會出台的《關於修改上市公司現金分紅若干規定的決定》，從而促使創業板公司注重現金分紅，給股東以較實在的加報。

即時指數	變動(點數)	變動(%)
98.36	-0.81	-0.82

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
儀征化纖	(01033)(600871)	1.81	8.24	420.60
洛陽玻璃	(01108)(600876)	2.14	9.64	415.20
南京熊貓	(00553)(600775)	1.91	8.13	386.80
東北電氣	(00042)(000585)	1.46	4.93	286.20
經緯紡織	(00350)(000666)	2.53	8.39	279.30
上海石化	(00338)(600688)	3.16	8.88	221.40
天津創業	(01065)(600874)	2.43	6.47	204.50
北人印刷	(00187)(600860)	2.79	7.32	200.10
新華製藥	(00719)(000756)	3.28	8.18	185.20
昆明機床	(00300)(600806)	4.67	10.25	151.00

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
上海電氣	(02727)(601727)	3.67	7.98	148.70
華電國際	(01071)(600027)	1.85	3.96	144.80
大唐發電	(00991)(601991)	3.20	6.84	144.50
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.97	4.08	136.90
北京北辰	(00588)(601588)	2.05	3.97	121.50
南方航空	(01055)(600029)	3.85	7.39	119.50
海信科龍	(00921)(000921)	3.94	7.35	113.30
江西銅業	(00358)(600362)	17.60	31.10	102.10
東方航空	(00670)(600115)	4.20	7.25	97.40
廣州藥業	(00874)(600332)	7.89	13.25	92.10
廣州廣船	(00317)(600685)	12.74	21.19	90.20
中國鋁業	(02600)(601600)	6.32	10.07	82.20
中海集運	(02866)(601866)	2.82	4.05	64.20
中海油服	(02883)(601808)	10.80	14.49	53.40
中國石化	(00386)(600028)	6.22	8.31	52.80
四川成渝	(00107)(600107)	5.40	7.03	48.90
華能國際	(00902)(600011)	4.68	6.04	47.60

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.81	3.59	46.10
深圳高速	(00548)(600548)	3.88	4.95	45.90
中國國航	(00753)(601111)	9.09	11.52	44.90
晨鳴紙業	(01812)(000488)	6.00	7.29	39.00
中國石油	(00857)(601857)	8.56	10.24	36.80
中國遠洋	(01919)(601919)	8.40	10.02	36.40
中國中冶	(01618)(601618)	3.50	3.99	30.40
紫金礦業	(02899)(601899)	5.67	6.41	29.30
安徽皖通	(00995)(600012)	5.10	5.63	26.30
滙業動力	(02338)(000338)	71.00	77.76	25.30
克州煤業	(01171)(601888)	16.82	18.15	23.40
中信銀行	(00998)(601998)	5.25	5.62	22.40
中海發展	(01138)(000026)	10.72	9.77	4.20
青島啤酒	(00168)(600600)	42.20	37.25	1.00
中興通訊	(00763)(000063)	29.75	26.23	0.80
江蘇南匯	(00177)(600377)	7.82	6.69	-2.20
中煤能源	(01898)(601898)	11.54	9.77	-3.20

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
中國銀行	(03988)(601988)	3.96	3.35	-3.30
東方電氣	(01072)(600875)	32.65	27.55	-3.50
馬鋼股份	(00323)(600808)	4.15	3.43	-5.50
中國太保	(02601)(601601)	28.25	23.18	-6.20
中國神華	(01088)(601088)	29.80	23.63	-9.30
農業銀行	(01288)(601288)	3.57	2.69	-13.80
安徽海螺	(00914)(600585)	30.45	22.92	-13.90
中國南車	(01766)(601766)	6.70	5.02	-14.30
民生銀行	(01988)(600016)	7.15	5.36	-14.30
中國中鐵	(00390)(601390)	5.82	4.31	-15.30
中國人壽	(02628)(601628)	30.30	22.18	-16.30
建設銀行	(00939)(601939)	6.49	4.69	-17.40
中國鐵建	(01186)(601186)	10.48	7.53	-17.80
交通銀行	(03328)(601328)	8.37	5.98	-18.30
工商銀行	(01398)(601398)	5.78	4.10	-18.90
中國平安	(02318)(601318)	69.70	48.87	-19.80
鞍鋼股份	(00347)(000898)	11.76	8.14	-20.80
招商銀行	(03968)(600036)	20.45	13.64	-23.70