

## 超万亿抽血顶股指 主力惊现另类大调仓

## 顺应市场趋势 布局两大主线

## 市场观察

周五有6只新股进行申购,其中更有市场“香饽饽”的大盘券商股——国信证券,预计冻结资金将达1.4万亿,下周一也同样面临着超万亿资金抽血的压力。也就是说,近两个交易日股指面临的压力最大。

而在市场面临巨大的抽血压力下,主力却惊现另类大调仓。其对低估值蓝筹股仍偏爱有加,出现强者恒强格局;但对创业板为首的题材股却仍然抛弃,导致早盘众多小盘股逆势大跌。如此极端背离行情,充分说明当前主流资金的投资偏好,其低估值、低价、大盘是其新增资金的首先。毕竟,这些大盘蓝筹股经历了5年熊市,其股价已是白菜价,同时又可融资融券,这极大满足了投资者胃口;但小盘股经过创业板2013年牛市后,早已鸡犬升天,不仅股价高高在上,众多股票也不可融资融券。如此优劣对比明显,自然造成近期权重与题材持续背离。因此,对低估值、低价、大盘与还未大涨的个股,我们可大胆持有。

确实,从历史来看在大蓝筹启动行情下,从持续性、安全性来看,任何小主题都需要为其让步的。而在券商为首的大蓝筹爆发后,后市又有哪能蓝筹能接替其上涨

大旗呢?我们认为可从两大热点主线中去挖掘布局。

1,总理将赴泰国再谈区域合作,铁路建设助力一带一路。市场预期走长期慢牛行情,低位股是新进场资金首选。由于券商等金融板块分歧加大,国企改革叠合一带一路的低位周期股有望得到资金青睐。中铁二局已强势爆发!

2,国企改革顶层方案:竞争性国企不要求绝对控股。多部委对国企改革顶层设计方案已基本达成共识,国企改革顶层方案竞争性国企不要求绝对控股,改革力度超市场预期。近期还未大涨的大市值国企改革品种,将率先受资金青睐。

综合来看,在主流资金持续涌入蓝筹之际,我们应顺应市场的趋势,不再贪恋小盘股。而应根据当前股指的波动,对符合上面两大主线、还未大涨过蓝筹进行逢低布局,才能避免满仓被套的厄运。 杨晓春

## 焦点锐评

## 别老打“壳”的主意

随着天晟新材宣布与杭州顺成的合作终止,此前曾备受关注的“租壳”事件正式告吹。对于整个中国股市的健康发展而言,此事的意义非常积极。

众所周知,创业板的公司不允许借壳。但天晟新材的大股东则试图通过转让经营权的方式绕过借壳禁令,以租壳之名行借壳之实。如果这一方式最终成行,那么创业板的借壳禁令就形同虚设。届时,我们就会很容易看到,一批上市公司的大股东们不想着怎么帮助公司提升业绩,只想着怎样把公司的壳卖个好价钱。先上市圈一次钱,再卖壳捞一次钱走人。

对于上市公司来说,通过上市募得资金,就应该努力经营回报投资者。对于资

本市场来说,只有通过优胜劣汰让绩优公司获得更高的估值,才能更好地促进资本市场发展。但中国资本市场上独具特色的壳文化,让人们不再关心企业的经营好坏,也造就了整个中国资本市场价值评判体系的畸形。企业经营差没关系,把壳卖掉大家照样挣钱。甚至很多时候,经营良好的公司还不如那些业绩巨亏的上市公司受欢迎。在这样的情况下,垃圾股满天飞成为常态。

现在,通过监管层的干预,天晟新材的变相借壳行为最终告吹,这对于消除市场投机行为将起到积极作用。我们希望看到,上市公司们不要再老打壳的主意,把公司做好才是大股东与经营者们应该做的事情。 陶炜

## 资金流向

## 主力资金持续大幅流入

本周两市资金累计流入1820亿

本周净流入排名前列的板块是:券商、金融、工程建设、机械、航天军工。

本周净流出排名前列的板块是:中小板、创业板、医药、电子信息。

本周两市资金累计净流入1820.2亿元,与上周的净流入1464.8元相比,继续大

幅增加。

本周指数收放量带上影小阳线,资金大幅流入,分析资金结构,市场行为主体超级机构、机构、大户、散户资金均是净流入,只有中户资金是净流出。

广州万隆

## 公司研究

森源电气(002358)  
公司业绩有望持续增长

森源电气(002358)创建于1992年,公司主要产品为智能型高、中、低压成套开关设备、变压器及其元器件,电能质量治理装置,光伏、风力发电设备,和市政、工矿、景观照明系统。

光伏电站成功转让,显著提高公司业绩。公司公告称,控股子公司郑州森源新能源科技有限公司拟以现金2.575亿元的价格向公司控股股东河南森源集团有限公司转让持有的河南森源新能源发电有限公司全部股权,本次200MW光伏电站总投资约为18.8亿元,转让新能源发电100%股权对应资产账面值为5.3亿元,从本次交易价格和资产评估值计算,公司将获利约6000万元,若剩余EPC总包业务也具备相当利润率水平,该200MW光伏电站将为公司带来超过2亿元净利润,这将显著提高公司业绩。

公司有望持续实现高增长。随着此次兰考200MW光伏电站顺利交割,将极大激励河南地区光伏电站项目的开发建设,预计众多央企国企及民营投资者积极介入中原大地光伏电站的建设与运营,这为公司后续3GW建设、出售和运营提供宝贵经验,为公司持续高增长打下坚实基础。目前,公司已获得储备光伏电站项目超过4GW,按最长5年开发时间计算,平均每年可开发规模超过800MW,今后公司光伏电站可持续开发能力较强。

中信国安大举参与京津冀建设,森源电气或明显受益。根据中信国安集团有限公司与廊坊市政府签署的战略合作意向书,双方将共同打造京津冀协同发展示范区,项目总投资规模预计将达到800亿元,预计产值2000亿元。此外,中信国安集团积极参与到轻轨、有轨电车等城市基础设施的建设中,规划建设总里程约160公里。根据公司与中信国安投资有限公司签署的战略合作协议,森源电气将受益于中信国安的发展。按城市基建投资总额中3~5%的电气设备占比,轨道交通每公里1000万元的电气设备需求计算,上述中信国安集团对京津冀建设的投资中将产生约40~56亿元电气设备需求,森源电气将明显从中受益。

合肥工业大学证券期货研究所 师荣荣 王建文

## 风险提示

年底警惕业绩地雷  
80公司利润连降三年

年底将至,上市公司一年的业绩又将受到考验,一些公司业绩连续下降,值得注意。根据目前已公布的1055家上市公司2014年度业绩预告统计数据发现,有80家公司将出现业绩连续三个年度下降的局面,其中18家公司连续三年下降幅度均在三成以上。\*ST震客、华锦股份、\*ST仪化、东方钽业、龙星化工、莱宝高科等六家公司业绩同比下降的幅度均超过五成。从近年年度业绩预告折算的净利润同比排名看,东方钽业利润降幅最大,从2013年的354万净利润下降到今年的-3.05亿元;其次荣丰控股、精艺股份、中原特钢和步森股份等四家公司利润下降幅度均超过1000%。 中财

## 热点分析

“中字头”股齐发威  
中国建筑等18只涨停

中字头股票周五表现强势,截至收盘,中国建筑、中国西电、中远航运、中材国际、中国中铁、中煤能源、中房股份、中国交建、中国电建、中联重科、中国国航、中海海盛、中国铁建、中海发展、中国远洋、中海集运、中国铝业、中铁二局等18股涨停。

近期以中国铁建、中铁二局为代表的蓝筹股,表现出颇为罕见的强势,背后原因正由“一带一路”战略所引发的海外输出概念。而由于受到资金、实力等种种因素的限制,一度被资金冷遇的央企,频频获得海外基建项目。

另外,在中国改革纵深推进、中国经济平稳增长之际,国际资本已提前嗅到投资机会,同时,国外研究机构和媒体频频唱多中国经济,加上近期A股市场走牛,吸引大量外资入驻,这些都足以表明国际资本对中国经济未来的发展持有乐观态度。最具代表性的是,A股“中字头”公司成为资本市场炒作的的首选标的。 杨晓春

我们不灌装酒,我们只做原瓶进口葡萄酒的搬运工——

## 库醇-茅台葡萄酒名庄国际供应链亮相合肥

供应链甄选委员会委员莅临现场,为安徽库醇商业经营管理有限公司董事长王立铭“站台”,同时为大家真实再现了茅台葡萄酒名庄国际供应链选酒定价流程,由于甄选委员会拥有酒品的甄选和定价权利,因此供应链体系中的所有进口葡萄酒才有非常亲民、低廉的价格;来自法国、意大利、摩尔多瓦、加拿

大、澳大利亚的酒庄代表一行也专程赶往活动现场推广葡萄酒文化。经由高端人士的圈层传播,红酒品鉴正成为越来越多人士的乐趣之一。

茅台葡萄酒名庄国际供应链,突破传统,掀起酒业革新风暴。原瓶进口,省去一切中间环节,从国外酒庄到库醇供应链体系,全程

恒温运输,恒温仓储,确保每一瓶进口酒的高质量、高保真以及极高性价比。以实体店联合直销、网购、电话服务及移动客户端等渠道设置,解决传统渠道和网络渠道单一结合的冲突,线上订货、线下实体店配套配送并提供体验服务,全网立体无缝链接,以标准店、微店、店中店三大店面模式推广各系列葡萄酒,旨在将葡萄酒文化及高品质生活理念导入千家万户,为市民带来革新的生活方式与放心的生活享受。

库醇“茅台葡萄酒名庄国际供应链”项目是一种新型的从全球酒庄到百姓餐桌的直供连锁模式,它将集成“线上订货、线下配送、店面体验、智能互动、物联通路”等功能,成为大数据时代的首创智能体。

12月6日,安徽库醇主办了“冬日燃醇·葡萄酒雪茄品鉴会”同日,“库醇酒仓”淘宝店和微商城也正式上线,来自省内的数十家房地产开发企业负责人、多家银行领导以及各界精英悉数到场。上海衡良实业发展有限公司郑贤良董事长携茅台葡萄酒名庄国际供