

对冲IPO开闸利空

监管层或正酝酿系列制度措施

有此一说

自2012年11月浙江世宝上市后,A股市场新股发行(IPO)暂停时间已达9个月,何时才能重启牵动着市场各方的神经。在7月26日的新闻发布会上,证监会对此作出最新的表态称:“关于IPO重启时间,目前没有新的进展。”

尽管如此,IPO重启“又闻楼梯响”,已足可令患上“融资恐惧症”的A

股市场承压。监管层也已意识到了这一问题。有业内人士称,IPO迟迟未开闸,除了一些技术性因素外,还因为证监会正酝酿出台一系列制度性文件及措施,这些制度和措施将在客观上能够对冲IPO开闸后对股市形成的负面影响,而重启时间可能要延迟到今年三季度末甚至四季度。

实际上,从长远的视角看,科学、

合理、平衡的IPO制度设计才是对IPO重启“利空”最有力的对冲。从改良资本市场的层次上看,市场恐惧的并非仅仅是IPO重启,更是在乎以何种方式重启。如果仅满足于对原有规章的修修补补,不对旧有痼疾痛下猛药,利益失衡和估值扭曲依然持续,市场的失望情绪恐难扭转。

东财

公司研究

博瑞传播(600880):

传统业务基本稳定 手游业务有望加速

博瑞传播(600880):公司传统的印刷业和广告业务仍然是最主要的收入来源,其中印刷业务整体上出现了一定幅度的下滑,特别是报印受平面媒体变动趋势影响明显,不过通过拓展户外广告业务公司广告收入有所增长,上半年,公司户外广告业务实现收入9648.22万元,实现净利润1037.42万元,分别比上年同期增长35.82%和40.75%。此外由于电商物流接单量增加300%,覆盖区域有所扩大,公司发

行投递业务同比增长8.75%。总体来看,公司传统业务基本维持了稳定。

2013年上半年,公司在现有新媒体业务收入稳定增长的基础上,加大游戏等新产品的研发及投入力度,形成了较为完整的游戏业务基础和清晰的客户端游戏、网页游戏、手机游戏多端发展、全产业链的产业布局。下半年公司自主产品特别是手游产品逐步上线,目前公



司首款纯3DMMORPG游戏《寻龙记》已于5月30日正式不删档测试,《暗黑勇士》、3D手游《龙之守护》等多款移动游戏产品正处于研发中,下半年多款产品都有望形成收入,从而推动公司游戏业务实现快速增长。

山西证券

行业分析

医药:精选业绩 确定白马成长股

2013年1月~6月,医药制造业利润总额增速较1月~5月份继续小幅放缓;从本月公布的中报及预增情况来看,部分前期强势股的中报也出现了低于市场预期的情况,基本都符合我们前期的判断:行业趋势平淡,医药板块中报超预期的可能性小。不过,我们认为,部分医药股的中报低于市场预期,仅仅影响短期的市场情绪而已;从另一方面来看,医药行业中长期成长逻辑清晰,在宏观经济不景气的大背景下依然具备明显的行业

比较优势,对下半年医药板块我们仍然持谨慎乐观的态度,短期内如果出现调整,将是布局优质医药股的机会。从选股的角度,我们后续主要看好两条主线:1)今年业绩确定性高增长,而且明年也能持续高增长的白马股和成长股,如我们今年持续推荐的云南白药、天士力、新华医疗、双鹭药业、科华生物、京新药业等;2)由于种种原因上半年增速一般,但下半年趋势向上增长加速,而且明年也增长较快的公司,如汤臣倍健、爱尔眼科、三

诺生物、舒泰神等。选股策略:8月份我们延续此前的选股思路,选择业绩确定的白马股和成长股。推荐组合是:云南白药(中药消费品的白马股,业绩稳定增长)、天士力(中成药独家品种的白马股,业绩高增长)、科华生物(行业属性好,业绩拐点确定)、新华医疗(业绩高增长,外延并购超预期)、双鹭药业(业绩增长快,催化剂较多)和京新药业(业绩高增长,小市值弹性品种)。

兴业证券

投资论坛

保护投资者:说得好更要做得好

最近,管理层强调要保护投资者权益,甚至表示要出台专项法规来保护投资者,这当然是投资者所欢迎的。不过,作为对投资者尤其是中小投资者权益的保护,投资者更盼望的是这种保护能够落实在每一个法律法规的文件里,落实在实际行动中。

当然,就保护投资者而言,投资者欢迎管理层出台专项法规保护投资者。但保护投资者仅限于此是不够的。保护投资者是一个系统性的工程,它应该渗透在中国股市的每一个

环节每一个细节里,渗透在每一个法律法规之中。比如,它首先就应该体现在中国股市的定位里,这一点对于保护投资者权益来说至关重要。中国股市的定位问题,其实也就是股市是为融资者服务还是为投资者服务的问题。而长期以来,中国股市就是为融资者服务的,由此导致中国股市的法律法规都是为融资者服务的。这种股市定位的错误就保护投资者权益来说是一种方向性错误,方向都错了,保护投资者权益就是奢谈。这实际上也就是过去二十多年广大投资者权益得不

到有效保护的原因所在。所以要保护投资者权益,首先就要在股市定位这个大方向上体现出来,大方向错了,保护投资者就是南辕北辙。

此外,保护投资者权益就必须严惩欺诈上市、弄虚作假、股价操纵、内幕交易等违法违规行为。尤其是欺诈上市,应该让欺诈上市公司直接退市,并赔偿投资者损失。而在投资者维权问题上,更应该建立投资者集体诉讼制度,在减少投资者诉讼成本的同时,也让违法犯罪者付出沉重的代价。 皮海洲

股民热线:0551-65223801

E-mail:wq69535104@sina.com

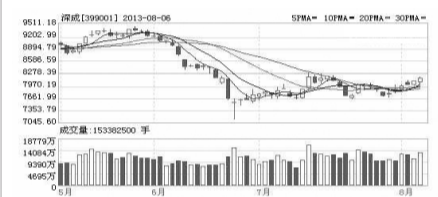
8月6日沪深指数

上证指数:	
开盘:2043.65	最高:2066.74
最低:2034.96	收盘:2060.50
涨跌:10.02	成交:886.91亿元
上涨:642家	下跌:236家 平盘:119家
深成指数:	
开盘:8033.67	最高:8170.50
最低:7980.40	收盘:8143.13
涨跌:82.74	成交:1233.26亿元
上涨:831家	下跌:296家 平盘:94家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



国元视点

轻指数 重个股

周二两市小幅低开后续在2050点附近震荡整理,午盘震荡上行,汽车、旅游、商业等板块涨幅居前,截至收盘,沪指报收于2060点,成交有所放大。就后市看,股指有望继续调整箱体上沿的压力,操作中关注量能能否同步放大,自下而上选择个股操作。

经历了周一的反弹之后,周二的市场可谓小心翼翼,早盘股指双双低开后续小幅下探,午后再度出现类似于周一的震荡上扬,板块和个股可谓全面开花,其中表现突出的包括汽车、商业、传媒等。根据媒体报道,从消费总量来看,2010年全国城乡文化消费总量约1万亿元,比照国际经验推算出来的4万亿元理想值,尚有3万亿元的缺口。预计到2020年,全国文化消费需求总量将达16.65万亿元。巨大的文化消费缺口继续点燃A股市场做多文化传媒板块的热情。与此同时,4G和智慧城市的利好也不断传出,8月5日住建部公布了2013年度国家智慧城市试点名单,试点城市多达103个。尽管第二批智慧城市试点名单公布进度较计划有所延迟,但数量超过市场预期的50个。4G方面上周工信部官员证实国内4G牌照将在年内发放。围绕在新兴产业调结构的产业政策的不断推出给盘面中不断带来做多的热情,而新兴产业云集的创业板指数周二再度创出新高。

周二市场的另一个特点是传统产业个股的补涨,无论是苏宁云商进军互联网金融拉动了商业指数,抑或是特斯拉股价的连创新高刺激了A股汽车板块的异动,都意味着资金在力求挖掘现有热点中有补涨潜力的品种。就后市看,对于热点的深度挖掘意味着市场做多氛围仍在,股指有望继续挑战箱体上沿,操作中围绕新兴产业的主题投资,如4G、智慧城市、互联网金融、医疗、传媒、环保及传统行业中沾上新兴产业概念的个股均是关注重点。

国元证券

国元证券
GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
金融理财产品超市
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
全功能服务专线:62634581 62627033
www.gyzq.com.cn