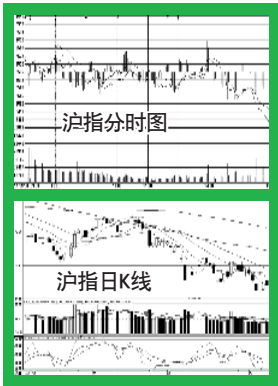


退出项目回报超11倍

创投进入收获期

二级市场的低迷似乎并未拖累投资一级市场的PE进入摘取丰盛果实的收获期。统计显示,IPO重启至今的短短14个月里,PE完全退出的39个项目平均实际回报率达到11.65倍。

自去年7月盛桥资本所持的友阿股份限售股解禁上市以来,PE的兑现大门即被打开,投资开始逐步变现。在此后的一年里,尽管大盘一波三折,上证指数较一年前跌幅超300点,但丝毫没有PE投资者的减持热情。在今年二、三季度A股遭遇重创的同时,联想投资在6月至8月期间连续减持联信永益,累计1026.3万股,套现近1.9亿元;上海复星平鑫投资公司在今年7月减持爱仕达1510万股,近两亿元的真金白银“落袋为安”。



◎基情播报

富国中证500增强指基今起发行

富国中证500增强指基今日起通过各大银行等渠道发行。其投资中证500成份股和备选成份股的资产不低于股票资产的80%。由富国量化投资部总经理、富国沪深300增强基金经理李笑薇执掌。上半年,天鼎中证红利、富国沪深300收益率分别为4.32%与3.79%,高居指基前两名。

——一语中的——

今日交易提示:◎**精功科技**10转10,股权登记 ◎**国脉科技**10转10,东方铁塔10转5,以上限售股上市
增发募资:◎**山西焦化**拟2.03元/股的价格增发2亿股 ◎**农产品**增发方案调整,拟将增发股价降为16.45元,增发股数增加约100万股 ◎**新华医疗**拟每10股配3股,募资6.45亿“加码”新业务
股权变动:◎**深深宝A**拟以1.44元再买深圳百事15%股权 ◎**中国高科**称拟1.53亿转让昆山高科51%股权 ◎**华胜天成**拟9000万收购广州石竹60%的股权
增持减持:◎**东软集团**总裁王勇峰7月20日、7月21日减持28.59万股和72.41万股,窗口期前套现1140万 ◎**北斗星通**两月减持1.27亿套现后再放贷给上市公司

合同投资:◎**华侨城**拟与日资成立合资公司 ◎**国中水务**6900万建污水处理厂 ◎**保利地产**36.6亿多处拿地 ◎**中天城投**逾3亿投资文化产业 ◎**顺鑫农业**2亿购买理财产品 ◎**中天城投**逾6亿建贵州筑城广场 ◎**双良节能**签署1.47亿买卖合同 ◎**凯美特气**“结盟”俄罗斯知名气体公司
其他:◎**大元股份**限售股原大股东大连实德,索赔2.5亿 ◎**中茵股份**获1.3亿红包 ◎停牌原因揭晓,**索美特**与广西日报签署重组框架协议 ◎帝亚吉欧因补充材料未能如期递交,收购**水井坊**延期 ◎**鹏博士**拟发行14亿元公司债 ◎**阳光股份**拟发起成立PE ◎**中汇医药**重组有效期再度延长 ◎涉嫌内幕信息泄露,时代科技继续停牌 ◎**嘉凯城**拟与信托合作融资5亿多 ◎**华业地产**拟向大股东华业发展借款4亿 ◎**日上集团**输美钢制车轮被征40.03%反补贴税

9月8日上证综指
开盘2523.96 最高2524.38
最低2498.11 收盘2498.94
下跌17.15点 成交606.79亿

沪股(600000—600050)

代码 简称 收盘 涨幅% 简评

600000 浦发银行 9.26 -0.32 仍可继续看好
600004 白云机场 7.51 3.73 多方逼空,可继续看好
600005 民生银行 3.46 -1.15 仍有较大回落空间
600006 东风汽车 3.80 -0.78 调整空间较大
600007 中国国贸 9.17 0.00 仍将继续调整
600008 首创股份 5.20 0.39 多方逼空,方强一定主动
600009 上海机场 12.45 -0.99 仍将继续调整
600010 华联控股 6.38 -2.30 仍有可能大幅下跌
600011 华能国际 4.40 -0.23 仍有可能大幅下跌
600012 世纪游轮 4.54 -0.87 空头行情,坚决离场
600015 华夏银行 10.63 -0.56 在510日均线附近运行
600016 民生证券 5.35 -1.17 仍有调整空间
600017 日照港 3.42 -1.16 空方占主动,不乐观

600018 上港集团 3.32 -0.90 仍有较大回落空间
600019 宝钢股份 9.31 -1.05 仍有较大回落空间
600020 中国石化 5.91 -0.68 调整空间较大
600021 上海电力 4.75 -1.25 仍有大幅回落空间
600022 济南钢铁 3.63 -1.63 空头行情,坚决离场
600025 中海发展 6.35 -1.28 下跌趋势,离场为妙
600027 华电国际 2.87 -0.69 下跌趋势,离场为妙
600028 中国中铁 7.14 -0.42 下跌趋势,离场为妙
600029 南方航空 7.37 -0.94 下跌趋势明显,观望
600030 中信证券 11.91 -1.00 空方占主动,不乐观
600031 三一重工 15.43 -1.47 空头行情,暂时看好
600033 福建高速 2.88 -1.03 空方占主动,不乐观
600035 楚天高速 4.11 -1.20 下跌趋势,注意风险

600036 招商银行 11.81 -0.17 下盘空间较大,离场
600037 新华保险 9.31 -1.05 仍有较大回落空间
600038 哈飞股份 24.45 0.12 仍有较大回落空间
600039 四川路桥 9.06 0.11 下跌趋势,离场为妙
600048 保利地产 10.49 -1.32 多方无招架之力
600050 中国联通 4.93 -0.60 看多风险不大
下转A6板块版面中缝
本版建议 仅供参考

个股数据资料来源于山东神光启明星Level-2

红+股票减持收益)68.5亿元,平均单个项目1.8亿元,平均实际回报率11.65倍。

在上述全部退出项目中,华平创投通过抛售乐普医疗3099.2万股,累计获得回报15.4亿元,成为实际回报规模最大的投资机构;达晨创投共从爱尔眼科、网宿科技等3家企业上实现完全退出,总计获得回报8.7亿元,为实际退出项目最多的投资机构。

不过从投资回报率来看,位居榜首的是亚商资本,该机构通过圣农发展获得22.90倍的丰厚回报;金石投资以19.90%的回报率紧随其后;而绝对收益丰厚的华平创投的回报率不足亚商资本的一半,为8.06倍。

天津股权投资基金中心总裁王树海表示,通常PE项

目的实际回报率在5倍上下,11.65倍属历史较高水平。创投主要依据标的基本面给予溢价。但在创业板高成长性备受质疑市盈率不断走低后,那些以20倍甚至更高溢价介入的项目或将面临退出风险。

数据显示,自今年9月至2012年6月,一级市场中有PE参与项目将有589.5亿元的限售股获解禁,平均每月高达59亿元,相当于每个月一个中型IPO项目。其凶猛如潮水的限售解禁,令饱受资金困扰的A股“雪上加霜”。

市场分析人士认为,尽管目前二级市场非常低迷,但由于部分创投项目介入时间早,成本低,仍存在较大的获利空间,未来有PE参与的上市公司仍需面对较大的解禁压力。(王晓宇)

尾盘杀跌:诱空还是做空

因下调存款准备金的传闻仍未得到证实,周四A股市场在8月CPI公布之前缩量震荡,沪深两市股指双双在5日线上方缩量窄幅震荡走势,尾盘在期指带领疯狂跳水。两市成交1127亿元,较周三略有收窄。另外,中小板指收市跌0.45%,创业板指跌0.85%。

盘面观察,德国联邦宪法法院对第一轮希腊救助方案以及欧洲金融稳定基金表示支持,意大利参议院通过逾500亿欧元的新紧缩计划,欧债危机忧虑迅速降温,同时美国政府将出台大规模就业刺激措施,外围环境有短期转暖迹象,但A股和H股依旧我行我素,对欧美大涨表现十分漠然。

从市场热点来看,普涨

之后各板块走势出现一定的分化,煤炭、有色、银行以及受益于“十二五”规划的新材料股表现相对活跃,而水泥、地产、黄金等多数板块疲弱下挫。

虽然成交量相比周三出现一定萎缩,但从分时图上来看,昨日股指高开后出现了部分短线获利盘逢高出货的迹象。而经过短暂的消化后股指也逐渐走稳了,但多方在再度试图上攻时却遭遇空方猛烈打压,股指跳水导致分图上的技术形态有所走坏。

今日上午,国家统计局公布8月份国民经济数据。从商务部公布的8月各个星期的物价监测数据来看,情况不容乐观。而且即使本月CPI有所企稳,但9月份在双节以

及美量化宽松的预期下,通胀压力仍不能小觑。

据道琼斯的调查结果显示,经济学家对中国8月份消费者价格指数(CPI)的预测中值为6.1%,低于7月份的6.5%;预计当月工业增加值同比增长13.7%,低于7月份的14%。若8月份CPI增速如期回落,则有助于舒缓市场对于政策从紧的忧虑。不过,工业增加值的增速回落将加剧投资者对于经济前景的担忧。

技术上,昨日沪指回补了周一缺口,但尾盘跳水致沪指2500点和5日线失守,短期走势形成破坏。今日关注CPI和工业增加值值的状况,指数上早盘关注2500点得失,以及2472点支撑和10日线压力。(中证投资)

8月份经济数据今天出炉

内外政策迎时间窗口

除了CPI数据,将在周五公布外,本周也是国内外政策事件的密集发布时间。

首先,近两日,澳、加、日、欧、英五大央行纷纷举行议息会议,美联储也将于两周后再次商讨新的刺激经济措施。目前市场普遍认为,在全球经济充满不确定性的情况下,五大央行或将维持或重拾宽松货币政策,其中日本央行和欧洲央行的举动尤其值得关注。

其次,在非农就业数据

异常糟糕的情况下,奥巴马将在周四晚间公布就业刺激措施,市场传言规模为3000亿美元。市场分析认为,奥巴马提出的市场刺激政策能否提振市场信心,或将成为提振市场的核心动力。

第三,七国集团(G7)财长和央行行长本周五将在法国马赛召开峰会。外界解读认为,这一会议可能使各主要经济体重拾宽松政策,再议“救市”措施。

西南证券首席策略分析

师张刚表示,外部因素对近期A股走势也很关键。“要提防外国利空因素,例如欧债以及美国的QE3都会对A股产生影响。”他认为,目前大盘要以时间换空间,要累积足够大的下跌空间才会出现止跌信号。将会以利空出尽为代表,本周各国央行召开会议,讨论削减财政赤字计划,一切等事情明朗化之后,会有一波升势。反弹期间可能从9月下旬开始,点位可能上2700点。(沈梦捷)

希望, 载爱成长

中荷人寿推出“好爸好妈会”大型亲子俱乐部

2011年9月,中荷人寿保险有限公司山东省分公司全新推出大型亲子俱乐部“好爸好妈会”,秉承“以客户为导向,以实际行动提供满足或超过客户需求的服务”的核心价值观,结合育儿热点话题,以“希望,载爱成长”为核心思想,给客户提供更全面、更贴心、更实际的服务。这是中荷人寿继“24小时全年无休专人专线服务”、“爱

心天使服务”及“爱·聆听”客户倾听回馈服务之后,对客户服务体系再次升级,也是继“Easier更轻松保险服务”之后,对客户服务理念再次升华。

让孩子拥有一个轻松而快乐的童年,对其一生的发展至关重要。好爸好妈会旨在为孩子创造一个在游玩中开拓视野的新环境,为父母提供一个亲子互动、交流经

验,科学育儿的新平台。

已为人父母人士可通过入会申请表、网站注册、电话注册三种方式任选其一轻松加入好爸好妈会。会员可享受亲子游戏、拓展训练、育儿沙龙等精彩活动,还将定期收到由好爸好妈会发送的健康、育儿、教育等资讯。凡是在2011年12月30日前入会会员均可得到入会好礼。(财金记者 王小平)

11股市实战擂台赛 第五期(9月1日-10月31日)
第6天战绩
沪指指-2.66% 深成指-4.07%
0531-89066315 基金定投

选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
规矩守信	92820元	889元	9.37万	8.99万	4.22%	1
操作 23.24元买入恒顺电气4200股。						
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	300208	恒顺电气	4200股	9月8日	23.24元	22.10元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
阳光	76381元	227元	7.66万	7.42万	3.23%	2
操作 6.83元卖出ST国药6100股;23.54元买入路翔股份2201股。						
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	600532	华阳科技	100股	9月7日	13.99元	14.49元
	002192	路翔股份	3301股	9月7日	23.38元	22.70元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
音乐	45000元	6586元	5.16万	5.16万	0.00%	3
操作 18元申购露笑科技2500股。						
持仓	代码	简称	数量	买入日期	买入均价	收盘价
	002617	露笑科技	2500股	9月8日	18.00元	18.00元
选手	市值	现金	总资产	初始资产	收益率	排名
李苹	488元	8686元	8.73万	8.73万	0.00%	3
持股不动	赛前买入人的100股(000505)ST珠江,昨收4.88元。					
其他选手战况:第5名三人行-0.36%;第6名夏天-0.67%;第7名中国股民-1.33%;第8名半闲散人-1.98%;第9名宁静-2.23%;第10名涨停板-2.57%;第11名大雁-3.02%;第12名满仓红-3.10%;第13名专一-4.38%;第14名海河-5.06%;第15名说到做到-5.16%;第16名快乐理财-6.06%。						

今日发行新股申购指南						
简称	申购代码	发行价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
长青集团	002616	17.80元	3700万股	2380万股	2.9万股	48.04倍

今日上市新股概况						
代码	简称	主营业务	本次上市	发行价	发行市盈率	机构定位(元)
002614	蒙发利	按摩器材	2400万股	52.00元	45.61倍	41.84—75.40
002615	哈尔斯	保温器	1824万股	18.00元	42.86倍	14.54—17.44

昨日主力资金增减仓板块及个股			
板块	增仓比	增仓金额(亿)	资金流入主要个股
机械	0.01%	1.477	青海华鼎、华光股份、东睦股份
银行类	0.00%	0.770	浦发银行、华夏银行、南京银行
电子信息	0.00%	0.735	大连控股、中环股份、国民技术
农林牧渔	0.00%	0.554	登海种业、新希望、隆平高科
电力	0.01%	0.413	富春环保、长江电力、凯迪电力
板块	减仓比	减仓金额(亿)	资金流出主要个股
化工化纤	-0.04%	-3.777	澄星股份、兴发集团、湖北宜化
房地产	-0.02%	-1.220	正和股份、华业地产、中国宝安
建材	-0.03%	-0.889	海螺水泥、青松建化、南玻A
电器	-0.03%	-0.778	九阳股份、依米康、青岛海尔
钢铁	-0.01%	-0.652	包钢股份、新兴铸管、恒星科技

昨日主力增仓股前15名				昨日主力减仓股前15名			
代码	名称	流通股(万股)	净买量占流通股	代码	名称	流通股(万股)	净卖量占流通股
002479	富春环保	10800	2.351%	300249	依米康	1568	2.495%
600513	联环药业	11700	1.628%	300258	精研科技	2000	1.553%
002496	辉丰股份	4000	1.451%	600319	亚星化学	31559	1.433%
600833	第一医药	22309	1.399%	300226	上海钢联	1000	1.339%
600243	青海华鼎	18685	1.295%	002288	超华科技	4800	1.173%
300260	新莱应材	1340	1.107%	300255	常山药业	2160	1.07%
600470	六国化工	52160	0.987%	300259	新天科技	1520	1.065%
002607	亚夏汽车	1762	0.889%	002613	北玻股份	5360	0.934%
300243	瑞丰高材	1082	0.852%	000912	沪天化	26715	0.826%
300196	长海股份	3000	0.799%	000750	国海证券	14658	0.815%
300139	福星晓程	1370	0.786%	600078	澄星股份	65224	0.797%
601901	方正证券	82500	0.661%	600681	NST万鸿	15193	0.787%
002489	科林环保	1900	0.652%	600758	红阳能源	11441	0.772%
300098	高新兴	3105	0.614%	600141	兴发集团	35980	0.739%
002295	精艺股份	8006	0.6%	600232	金鹰股份	36472	0.693%

数据来自大智慧新一代(Level-2)

资金透析

根据大智慧超赢资金流向统计显示,大盘资金昨天净流出7亿。个股资金流入前五名分别是,六国化工、富春环保、方正证券、浦发银行、长江电力,资金流出前五名分别是,澄星股份、兴发集团、湖北宜化、四环生物、亚星化学。

整体来看,在欧美地区

短线反弹仍有机会

金融危机不断的情况下,从全球金融系统管理层的表态来看似有全面松动的迹象,这对于A股市场将构成支撑。盘面上来看,投资者暂不必因今日尾盘的跳水过于恐慌,从期指和中石油的分时走势来看,似有刻意打压的嫌疑。我们认为,A股市场短线仍有反弹机会。

数说市

据统计,截至二季度末,保险资金共现身540只个股前十大流通股东榜,其中新进129只个股,增持199只个股,减持120只个股。在这540只险资重仓股中,保险资金连续超过4个报告期现身超过100多只个股前十大,也可以粗略的说,险资已经持续重仓这些个股超过1年以上了。

从持股情况来看,险资持续增仓趋势的个股有顺鑫农业、科华生物、芭田股份、川大智胜、卫士通、奥飞动漫、森源电气、雏鹰农牧、同仁堂、酒钢宏兴、洪都航空、宝光股份、中国高科、神马股

份、中国西电、广深铁路和中国建筑等。险资持续加仓个股多为泛消费类成长股。

持仓市值较高的个股有顺鑫农业、科华生物、雏鹰农牧、钢铁宏兴、洪都航空、中国建筑、中国西电、广深铁路等。

险资持续减仓趋势的个股有合肥百货、横店东磁、粤传媒、达意隆、国星光电、赣粤高速、首旅股份、隧道股份和四创电子。具体看横店东磁从去年中报的535万股减持到现在的100万股;首旅股份从去年中报的474万股减持到现在的128万股等等。(证时)

深股(000822—002120)

600000	浦发银行	9.26	-0.32	仍可继续看好
600004	白云机场	7.51	3.73	多方逼空,可继续看好
600005	民生银行	3.46	-1.15	仍有较大回落空间
600006	东风汽车	3.80	-0.78	调整空间较大
600007	中国国贸	9.17	0.00	仍将继续调整
600008	首创股份	5.20	0.39	多方逼空,方强一定主动
600009	上海机场	12.45	-0.99	仍将继续调整
600010	华联控股	6.38	-2.30	仍有可能大幅下跌
600011	华能国际	4.40	-0.23	仍有可能大幅下跌
600012	世纪游轮	4.54	-0.87	空头行情,坚决离场
600015	华夏银行	10.63	-0.56	在510日均线附近运行
600016	民生证券	5.35	-1.17	仍有调整空间
600017	日照港	3.42	-1.16	空方占主动,不乐观
600018	上港集团	3.32	-0.90	仍有较大回落空间
600019	宝钢股份	9.31	-1.05	仍有较大回落空间
600020	中国石化	5.91	-0.68	调整空间较大
600021	上海电力	4.75	-1.25	仍有大幅回落空间
600022	济南钢铁	3.63	-1.63	空头行情,坚决离场
600025	中海发展	6.35	-1.28	下跌趋势,离场为妙
600027	华电国际	2.87	-0.69	下跌趋势,离场为妙
600028	中国中铁	7.14	-0.42	下跌趋势,离场为妙
600029	南方航空	7.37	-0.94	下跌趋势明显,观望
600030	中信证券	11.91	-1.00	空方占主动,不乐观
600031	三一重工	15.43	-1.47	空头行情,暂时看好
600033	福建高速	2.88	-1.03	空方占主动,不乐观
600035	楚天高速	4.11	-1.20	下跌趋势,注意风险
600036	招商银行	11.81	-0.17	下盘空间较大,离场
600037	新华保险	9.31	-1.05	仍有较大回落空间
600038	哈飞股份	24.45	0.12	仍有较大回落空间
600039	四川路桥	9.06	0.11	下跌趋势,离场为妙
600048	保利地产	10.49	-1.32	多方无招架之力
600050	中国联通	4.93	-0.60	看多风险不大
下转A6板块版面中缝 本版建议 仅供参考				
个股数据资料来源于山东神光启明星Level-2				

个股简评 仅供参考
据此操作 风险自担
个股数据资料来源于山东神光启明星Level-2