

# 长安汽车回购B股传递积极信号

## 沪深B股全年跌幅达26.86%、29.97% 低估值B股重现黄金机会

### 观热点

已停牌一个半月的长安汽车(000625)周二公布了回购B股的具体方案,公司拟回购的B股数量不超过公司总股本的5.58%,拟付出的对价不超过5亿元人民币。长安汽车表示,近期公司B股股价已经明显背离公司实际的经营状况和盈利能力,价格表现与公司的内在价值不相符,公司的投资价值被严重低估,给公司形象带来了负面影响,不利于维护广大股东利益。因此,公司拟在当前市场环境下回购部分B股,以维护长安汽车在资本市场的形象,增强公众投资者对公司的信心,提升公司价值,实现股东利益最大化。

近期随着二级市场股价下跌,包括德美化工(002054)、健康元(600380)等上市公司先后出现了回购股份的情况。在长安汽车前一次回购B股之前,丽珠集团(000513)也曾回购自家B股丽珠B(200513)。11月底,受到国际板将走流程等传闻的影响,沪深两市B股近日全线下跌。



这不禁令人想起上周三的B股暴跌,当天,上证B股指数收跌6.13%,深证B股指数收跌2.48%。今年以来,两大指数累计跌幅分别达26.86%、29.97%,在国际板传言四起、海外热钱撤离等多重利空下,本身就处境尴尬的B股市场更显得落魄。

目前,市场普遍认同的B股先天或后天不足有三:一,无IPO、无增发或配股,筹资功能弱化;二,市场容量偏小,易受游资冲击,助长投机行为;三,交易费用过高。而国际板的排挤效应,一旦正式推出,或成为压倒B股市场的最后一根稻草。

事实上,深证B股指数在2008年大跌61.77%后,2009和2010年分别上涨130.74%和31.77%。今年牛市不再,

深证成分B股指数的最新静态市盈率重回7.5倍左右。

如此低估值,是否意味着仍有投资黄金机会?英大证券研究所所长李大霄接受采访时表示,长安汽车本次回购行动的背景为公司股票价格低于价值,按回购价每股不高于3.76港元计算,对比每股净资产已大有着数。而如此大规模的回购数量定经过深思熟虑,显示管理层对公司长线回报看好。

至于B股市场,他认为,整体估值很难再回到2008年时的低位,因此当前已非最好的投资时机,投资者唯有关注素质较好的品牌企业,做长线投资。而国际板对B股的冲击,他认为并不足虑,因为无论是哪种形式,优质的股票总有投资价值。

杨晓春

### 评新股

#### 今日新股申购指南

##### 新华保险

申购代码:780336 申购简称:新华保险  
 申购时间:12月7日(周三)9:30~11:30、13:00~15:00  
 申购价格:28元/股,对应市盈率50.07倍  
 发行数量:15854万股 网上发行:12683.2万股  
 申购上限:12.6万股 上限资金:352.8万元

公司是一家市场占有率位居国内寿险市场前列的大型寿险企业。公司成立于1996年9月,全国各级分支机构1400多个,公司于2000年成功吸收外资参股,实现了资本的国际化。多年来,新华保险获得“中国企业500强”、“中国500最具价值品牌”、“中国最具影响力品牌TOP10”等荣誉。

##### 华昌达

申购代码:300278 申购简称:华昌达  
 申购时间:12月7日(周三)9:30~11:30、13:00~15:00  
 申购价格:16.56元/股,对应市盈率46倍  
 发行数量:2170万股 网上发行:1738万股  
 申购上限:1.7万股 上限资金:28.152万元

公司是一家汽车及工程机械行业成套自动化生产设备的总承包商,为客户提供一站购齐式的整体解决方案。

### 挖题材

#### 通信十二五规划将出 终端制造6股齐发力

记者从权威人士处获悉,《通信业“十二五”发展规划征求意见稿》已经定稿,预计年内出台。该权威人士告诉记者,《规划》从去年讨论到现在,不同形式收到一些反馈,一直在修改,但大的方向不会变,目前已定稿并上报工信部,等待正式发布。以下是精选的6只通信业终端制造概念股,供广大投资者参考:

烽火通信 600498、中兴通讯 000063、光迅科技 002281、卓翼科技 002369、长盈精密 300115、超声电子 000823。

#### 人民币对美元连续第五日触及跌停 三类行业带来不利影响

据外电报道,询价交易系统6日早盘,人民币兑美元汇率基本持平于6.3649元。开盘时持续的人民币抛售压力推动该汇率升至日交易区间下限6.3651元,为连续第五个交易日触及跌停。即期汇价在美元买盘积极涌出下,盘中多在跌停附近徘徊,受制于流动性整体成交则偏淡。给三类行业带来不利影响:

- A、代表本币资产类的行业(房地产、金融业和矿业);
- B、外币负债高的行业(航空和贸易);
- C、进口额高的行业(造纸、石化和钢铁)。

部分行业在人民币贬值的情况下,要么受益于销量增长,要么受益于与美元结算的汇兑收益:如:纺织服装、钢铁业、航运业、化工业、家电业和汽车业。

杨晓春

### 看数据

#### 资金入场意愿低迷 弱势局面仍未改变

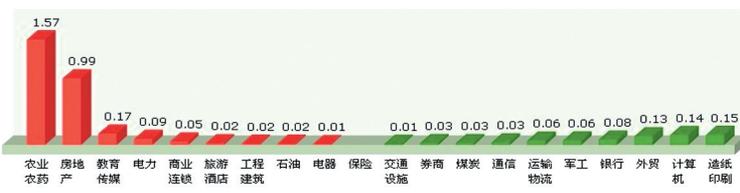
尽管2307点得以暂时保住,但显然市场弱势的局面仍未改变:首先从下午的反弹来看,指数始终没能翻红,说明市场仅仅为了保住2307点而已,并非想向上发起一波行情;其次从选择的品种来看,主力选择拉升前期经过爆炒的文化传媒和环保股,虽然有利于市场人气的积聚,但同时也彰显出主力手中资金的尴尬,没有足够的

力量去拉升大盘股;最后市场的成交量再度出现大幅萎缩,上海市场全成交额仅有426亿元,为年内第二地量水平,当然可以说市场抛售力量在萎缩,但同时也说明资金入场的意愿也很低迷。所以对于周二市场触底后的回升,更多意义上只是技术面超跌后的反弹,特别是创业板个股对远离均线系统后的一种技术修复而已。

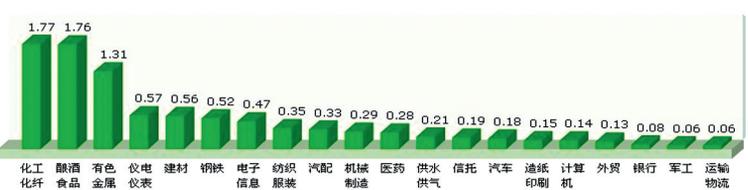
当然,前期低点必然会引发部分投资资金的抄底入市,根据资金监控工具显示,周二散户资金就出现了6.56亿元的小幅净流入,不过主力资金依然继续小幅流出6.56亿元,最终市场整体资金几乎趋于平衡,合计小幅净流入0.55亿元。

王子涵

净流入居前的五个行业分别是:农业农药(1.57亿元)、房地产(0.99亿元)、教育传媒(0.17亿元)、电力(0.09亿元)、商业连锁(0.05亿元)。从资金流入额度来看并不具备太大参考意义。



流出方面,排名居前的五个行业分别是:化工化纤(-1.77亿元)、医药(-1.76亿元)、有色金属(-1.33亿元)、仪器仪表(-0.57亿元)、建材(-0.56亿元)。投资者需注意相关个股的风险。



### 操盘手记

#### 风暴之后又将迎来一柱擎天

热传导下全面补涨与冷传导下的大面积补跌是股市的两大自然现象。盛极而衰,否极泰来,是中国几千年智慧的结晶。降准后的四连阴又将人恐惧之心表露到极致,加之之下看2200、2000点舆论的推波助澜,近日股市又现比谁跑得快的奇观,大面积补跌,消灭强势股,大有大厦将倾之势。

号,一二日内又将迎来一柱擎天的中大阳线。为了防止个股崩塌的传导,上周五和周一我和阿思高点先后卖出了兰生股份、金陵药业、凯乐科技、丰华股份、昆明制药,这叫先离危墙之下。“老大,听说你上周六在东吴证券股市沙龙上推荐了大地传媒,它果然是短线极品股,周一开盘买进,周二16.30元卖15个点,幸福啊!”阿牛羡慕不已。难得的极品股,只要不破

14.63元就可安心持股,不过,我和阿思为了利益最大化和确保利润,昨日还是做了T+0,16.35元卖,15.45元接回。分类指数中金融、地产最强,一旦出现艳阳天,个中短线机会最大,阿思还是重视个股品质与基本走势,昨日9.18元买了通化东宝,而我则买了低位“空中漫步”有小黑马相的泛海建设。

一剑

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES

**汇集财富力量**

“投资者教育”系列活动正在火热进行中!  
详情请咨询各营业部

客服96518 网址 www.hazq.com