

中国建材和中国中材旗下多家上市公司齐停牌

国企重组新猜想：“中国神材”要来了

继联通混改、神华和国电重组之后，中国建材集团和中国中材股份或许会孕育出下一个国企巨无霸——“中国神材”。

9月7日早间，中国建材集团旗下A、H股公司纷纷停牌，包括港股中国建材及中材股份，以及中国建材控股的北新建材、中国巨石，中国中材控股的中材科技、天山股份、祁连山、宁夏建材、中材国际。

多家上市公司集体停牌

9月7日上午，中国巨石、宁夏建材、祁连山、中材国际在上交所临停，因重要事项未公告；北新建材、天山股份、中材科技在深交所临停，拟披露重大事项；中国建材、中材股份H股在港交所停牌，以待根据香港收购及合并守则刊发内幕消息。

中国建材旗下上市公司中，国检集团、瑞泰科技、凯盛科技、国统股份、洛阳玻璃A+H股未停牌，此外中材节能早前已经因重组而停牌。

其中国检集团在临近午盘时一度涨幅超过9%，洛阳玻璃、国统股份收盘涨幅均超过2%，瑞泰科技则在早盘冲高后，一路回落，收盘涨1.15%。

此外，在上述消息带动下，建筑材料、建筑装饰等行业板块涨幅居前，其中建筑装饰板块内多达4股封涨停，涨幅超过4%的多达10只。

传两建材国企要重组

在两家公司旗下多股停牌之后，市场关于两家公司重组猜测越来越多。事实上，回溯此前公开信息报道，“两材”的整合已经透露出些许端倪。

中国建材集团董事长宋志平年初在集团2017年工作会议上就表示，2017年将突出整合优化，大力推进集团业务整合。加快布局“三条曲线”，打造六大业务平台，着力推进上市公司整合融合，加强集团内部资源协同，力争在“十三五”期间，把集团建设成全球规模最大、效益

最好、技术最先进的建材产业集团。

同时，突出深化改革，进一步增强企业活力。深入推进兼并重组、落实董事会职权、员工持股、混合所有制等四项改革试点。

中国建材代表在国资委举行的“关于中央企业重组整合有关情况的通报”会议上表示，整合方案正在反复讨论和研究中，“两材”整合的总体思路是，按照业务归核化原则，每个子公司都围绕核心业务形成一个大的产业、争取做到全球前三，打造专业化的中大型上市公司。

据公开资料显示，中国建材集团是一家1984年经国务院批准成立，2003年成为国资委管理的中央企业，它是中国最大的综合性建材产业集团。中材集团组建于1983年，是国资委直接管理的中央企业，也是我国唯一在非金属材料业拥有系列核心技术和完整创新体系的企业集团。

■记者 黄文成



A股全线收跌，沪深两市成交量还差点“火候” 周期股走弱，大盘顺势休整

7日，A股市场早盘维持创业板强势主板弱势的格局，午后走低，最终全线收跌，周期股走弱。沪深两市成交量还差点“火候”，分别成交2640亿元和3646亿元，总额超过6200亿元。

机构认为，短期获利盘有兑现利润的需求，大盘或将出现强势整理走势，可把握结构性机会，但操作难度加大。

地产板块补涨意味浓

周四沪深两市个股跌多涨少，上涨品种总数为1084只，下跌品种总数为2028只。不计算ST个股和未股改股，两市逾40只个股涨停。

盘面上，煤炭、钢铁、有色、金融等权重板块纷纷下挫；房地产板块重新受到市场追捧，“招保万金”共同发力，万科A盘中一度触及涨停，房地产行业指数盘中最高涨幅3%。

6月底以来，A股市场稳步盘升，金融、周期板块轮番上涨，房地产板块则始终横盘震荡，表现相对滞后。在市场整体气氛偏暖，不少板块积累了一定涨幅进入休整之后，周四房地产板块终于得到挖掘。此前有2017年中报显示，房地产板块整体业绩保持高速增长，盈利能力企稳回升，对房地产股股价形成有力支撑。不过，也有市场人士认为，政策面对房地产市场的调控仍在继续，短周期内预计不会放松，传统地产板块行情仍会受到抑制，周四补涨意味浓，持续性有待观察，因此市场操作中不必追高。

后市仍有中期向上动能

从技术上看，创业板突破1900点后，上方面临250日均线压制，这一压力线的突破难以一蹴而就。7日上证综指失守10日均线后，有回试3330点附近跳空缺口的可能，但中期上升趋势仍未破坏，继续调整空间有限。

创业板未能延续6日的好势头，在尾盘跳水，冲高回落，跌破1900点，收报1890.38点。

于是乎，有投资者抱怨：“涨了指数，没赚到钱。”也有网友表示：

“一会儿跌，一会儿涨，傻傻分不清。”

中航证券指出，小幅的回落暂时还属于良性，只要投资者不追高，在保持良好心态的情况下，交易才能平稳进行。

从市场历史走势来看，创业板的行情一旦展开，赚钱效应更加明显。在沪指震荡止步于3400点的背景下，创业板指的强势突破有效维护了市场人气。

总体来看，近期市场热点不断接力、有序轮动，说明当下市场的韧性逐渐增强，后市仍有中期向上动能。而短期来看，考虑到前期上涨积累了一定的获利盘，大盘或将出现强势整理走势，结构性机会仍是主导。

■综合新华社

机构论市

次新股走势分化 选股看业绩和估值

国信证券认为，行情发酵到现在虽有部分板块已经积累较大涨幅，但仍有很多优质企业存在补涨需求，况且前期强势板块的上涨未必完全反应企业未来的发展空间。此外，前期市场虽对市场流动性有一定担忧，但商业银行对央行负债资产的上升有助于稳定市场的基础货币，在购房受限的情况下，市场整体流动性情况不会明显制约资本市场的表现。短期维持结构活跃、震荡回升的判断，建议操作上以耐心持股为主。

次新股周四整体表现较好，中航证券认为，次新股板块内部分化依然明显，大涨大跌的个股同时存在。对于在次新股未来的分化过程中，必定会逐步跑出来一些成长性较高的长牛品种，这部分个股的最大特点是业绩好、成长性高、估值较低。而其他个股在热闹之后将归于平静，建议投资者可围绕上述三个维度来选择未来成长性较大的次新股，做一个长期跟踪的计划。

建议

国企改革题材已降温 股市操作适合“潜伏”，不宜追涨

今年，联通混改、神华与国电重组方案相继公布，但相关上市公司的股价表现却有些差强人意。

其中国电电力就在复牌当日涨停，随后便一路下跌；另外神华涨了两天后，也随之下跌。至于中国联通，两个涨停后即开始下跌。这些国企改革概念股有个共同特点，即在复牌后当日出现巨量，一些资金或借机出逃。

由此可见，国企改革不宜追涨，而应长期潜伏。兴业证券认为，去产能将成为2017年央企兼并重组“最强音”。煤电联营颇具看点，重组将集中在五大发电集团，建议关注大唐发电、华能国际、华电国际；在钢铁领域，辽宁钢铁企业重组或将由央企鞍钢集团牵头，整合省内地方钢铁企业，建议关注鞍钢股份、本钢板材、抚顺特钢；在煤炭领域，兴业证券认为或将出现“宝武”合并这样的案例，建议关注中煤能源、新集能源等；另外在重型装备领域，建议关注*ST佳电、*ST一重、东方电气等。

媒体：适度松绑股指期货时机正趋成熟

2017年以来，A股市场总体运行平稳，市场波动性明显收窄，估值结构渐趋合理，投资者信心逐渐恢复。从当前情况来看，整个市场已具备进一步推进市场化改革、继续适度松绑股指期货的条件。

统计数据显示，今年前8个月，上证综指累计上涨了8.29%，深证成指累计上涨了6.28%，市场主要股指稳中有升。从估值水平来看，截至目前，上交所A股平均市盈率为17.99倍，深交所A股平均市盈率为36.79倍，中小板和创业板的平均市盈率分别为42.87倍、51.74倍。整个市场的估值结构较之前有了很大改善，市场整体估值日趋合理。

从市场规则完善的角度来看，过去两年多，在严监

管、去杠杆的大环境下，证券市场主要是以强化市场监管和信心重建为主，监管部门先后完善了两融、并购重组、定增、减持、停牌制度、投资者适当性管理等多方面的监管。总体而言，这些举措起到了清理证券市场生态环境、恢复投资者信心的作用，证券市场服务实体经济发展的理念已经确立并得到强化，一些投资者长期关注的问题也得到了监管约束。

从当前市场运行情况看，市场环境已较为稳定，投资者信心得到恢复，在一定程度上具备了彻底退出应对市场危机时刻采取的临时性限制措施，继续推进证券市场市场化改革，充分发挥资本市场服务实体经济功能的条件。

从市场的临时性措施来看，今年2月17日，股指期货交易限制曾适度放松。随着市场进一步稳定，今后一段时间内应考虑逐步实现股指期货交易的完全正常化，令其充分发挥套期保值功能，吸引更多机构资金进入A股市场。

必须强调的是，坚持市场化改革与强化监管并不矛盾。从严监管，是市场健康发展保持稳定的基础。两年多的时间里，我们在定增、减持、信息披露、停牌、投资者适当性管理等方面推行了一系列完善监管的举措，并不是应对市场危机的临时性举措，而是针对A股市场一些老问题的清算，这样的监管，只能加强，不能放松。

■据经济参考报