

9月6日大宗交易

深市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
000918	5.60	900.00	5040.00	东海证券有限责任公司常州博爱路证券营业部	万联证券有限责任公司上海富阳路证券营业部
002322	46.80	20.00	936.00	中信万通证券有限责任公司青岛东海西路证券营业部	中国民族证券有限责任公司宁波中山西路证券营业部
002422	59.00	120.00	7080.00	机构专用	华泰证券股份有限公司厦门解放东路证券营业部
002449	19.35	16.80	325.08	中国建设银行证券有限责任公司广州水荫路证券营业部	中国建设银行证券有限责任公司南京黄河南路证券营业部
000988	23.40	100.00	2340.00	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	招商证券股份有限公司青岛香港中路证券营业部

沪市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
600569	2.82	141	50	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	华泰联合证券有限责任公司总部
600552	24.52	502.66	205	金元证券有限责任公司深圳上步南路证券营业部	金元证券股份有限公司深圳上步南路证券营业部

限售股解禁 | Conditional Shares |

9月7日，A股市场有1家公司限售股解禁。建新股份（300107）：首发原股东限售股。解禁股东4家，即刘凤旭、陈德金、陈学为、李振槐，持股占总股本比例均低于3%，属于“小非”。前2家公司为高管，后2家为非高管自然人。4家股东均为首次解禁，且所持限售股全部解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股16.27%，占总股本4.11%。该股套现压力一般。

(作者系西南证券分析师张刚)

资金流向 | Money Flow |

板块资金继续流出

时间: 2011年9月6日 星期二

资金流入单位: 亿元

序号	板块	资金净流入分布				板块当日表现	板块近5日表现	资金流入前三个股	趋势分析		
		特大	大户	中户	散户				基本面	技术面	
1	餐饮旅游	-0.33	0.05	-0.11	-0.05	-0.23	下跌居多	资金净流出	首旅股份(0.04亿)、黄山旅游(0.02亿)、九龙山(0.01亿)	通胀受益	强
2	保险	-1.13	-0.28	-0.31	-0.09	-0.45	普跌	资金净流出	中国人寿(4.06亿)、中国太保(4.10亿)、中国平安(4.98亿)	估值偏低	弱
3	公用事业	-1.42	0.15	-0.31	-0.16	-1.10	跌多涨少	资金净流出	天富热电(0.25亿)、红阳能源(0.12亿)、申达环锭(0.07亿)	行业景气	分化
4	轻工制造	-1.96	-0.09	-0.36	-0.29	-1.22	下跌居多	资金净流出	梅花伞(0.10亿)、ST光明(0.04亿)、舜威股份(0.03亿)	通胀受益	强
5	交通运输	-2.06	-0.12	-0.44	-0.34	-1.15	航空个股强势	资金净流出	海南航空(0.22亿)、唐山港(0.22亿)、连云港(0.04亿)	升值预期	强

序号	板块	资金净流出分布				板块当日表现	板块近5日表现	资金流出前三个股	后市趋势判断		
		特大	大户	中户	散户				基本面	技术面	
1	机械设备	-13.09	-0.98	-2.73	-1.86	-7.32	跌多涨少	资金净流出	三一重工(-1.66亿)、精工科技(1.68亿)、中航重机(4.07亿)	行业景气	强
2	医药生物	-8.56	-0.79	-2.07	-1.25	-4.44	下跌居多	资金净流出	华恒集团(4.99亿)、常山药业(4.07亿)、仟源制药(4.39亿)	抗通胀	分化
3	食品饮料	-8.29	-2.25	-2.14	-1.01	-2.90	涨跌参半	资金净流出	五粮液(-1.81亿)、贵州茅台(1.74亿)、重庆啤酒(4.02亿)	通胀受益	强
4	建筑材料	-7.23	-0.61	-1.62	-1.05	-3.95	下跌居多	资金净流出	海螺水泥(-1.30亿)、冀东水泥(0.59亿)、喜临门(4.44亿)	通胀受益	分化
5	化工	-6.89	-0.25	-1.47	-0.88	-4.28	跌多涨少	资金净流出	湖北宜化(-4.21亿)、烟台万华(4.04亿)、鲁墨股份(4.34亿)	行业景气	弱

点评：周二两市大盘震荡收跌，板块资金继续净流出。数据显示，相对来说，保险板块，由于近期资金净流入，周二资金净流出量不大，板块表现弱势，宜观望。受益通胀的餐饮旅游、轻工制造板块，周二资金净流出，但机构和散户资金流出量不大，可择强关注。公用事业板块，周二因电力个股尾盘异动，使得资金净流出量不大，注意择强关注。交通运输板块，周二资金净流出，但受益人民币升值的航空个股资金净流入，个股分化明显，宜择强关注。

从周二板块资金流出数据看，机械设备、化工等权重板块，周二资金继续呈现净流出，个股下跌居多，拖累大盘继续收跌。建筑建材板块，周二资金继续净流出，还是水泥个股继续下跌所致，短线宜规避。医药生物板块，周二资金继续净流出，个股普跌，注意择强关注。受益通胀的食品饮料板块，周二资金净流出，个股分化明显，注意择强关注。

(以上数据由本报网络数据部统计，国盛证券分析师成龙点评)

本版作者声明：在本人所知情的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

社保卡“一卡通”智能卡芯片企业受益

智能卡芯片提供厂商和智能卡生产厂商两类企业受益直接

许俊

“社会保障卡”与每个公民的社会保障利益息息相关。8月30日，人力资源和社会保障部、中国人民银行联合发出《关于社会保障卡加载金融功能的通知》，要求各地方保部门、人民银行分支行、商业银行等相关单位，切实做好社会保障卡加载金融功能相关工作。

根据《通知》要求，2011年至2012年为社保卡加载金融功能工作的试点阶段，人力资源和社会保障部与人民银行共同制定社保卡加载金融功能的总体方案、标准规范，确定应用模式和管理机制，并

在具备条件的地区进行单芯片卡应用试点，2013年起开始全面推广。社保卡加载金融功能主要通过社保卡上加载银行业务应用实现，使其具有信息记录、信息查询、业务办理等功能的同时，还可以作为人民币借记应用，实现现金存取、转账、消费等金融功能，实现全国“互通兑”。

在社保卡上加载金融服务功能，为参保人提供持卡缴费、待遇领取、费用结算支付、异地资金划拨、现金提取消费等支付手段，能够实现一卡多用、全国通用的目标。这不仅可以方便百姓，还对多个行业形成利好。《国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》将

社会保障一卡通纳入国家总体部署，确定了“全国统一的社会保障卡发放数量达到8亿张，覆盖60%人口”的目标。在当前和今后一个时期，社会保障一卡通将作为社会保障体系建设的一项重要内容，加快推进，加速实现。截至今年7月底，全国170多个地区经人保部批准发行了社会保障卡，实际持卡人员达到1.45亿人，并呈现出快速增长态势，预计今年年底前将突破1.9亿人。

市场需求方面，据预测，每张卡的价格定位在10元~15元之间，发放8亿张卡将具有80亿元~120亿元的市场需求额度。社保卡加载金融功能在技术上是可行的。随着

我国芯片产业的发展，以及银行卡从磁条卡向芯片卡迁移战略的启动，芯片卡本身所具有的安全性高、数据存储量大、可承载多应用的技术特征为社保卡加载金融功能提供了可行的技术支持。

我们认为社保卡加载金融功能的实施，对于智能IC卡芯片企业、智能IC卡生产企业都将形成长期的利好。相关受益公司有两类。智能卡芯片提供厂商：大唐电信(600198)、国民技术(300077)、晶源电子(002049)；智能卡生产厂商：天喻信息(300205)、易联众(300096)、恒宝股份(002104)、东信和平(002017)、达华智能(002512)。

各公司将凭借已有的实力，获得各自的份额，预计如果国家划分，具有国企背景的大唐电信等厂家将享受更大的市场份额。易联众公司目前发行的加载金融功能的社保卡市场占有率全国第一，在市场中占据了先机。天域信息公司是国内智能IC卡生产商的龙头，公司刚成为了工行金融IC卡供应商。截至2009年底，公司在社保卡领域已占有全国1.82%的市场份额，具有一定的优势。建议重点关注受益于社保卡加载金融功能产业链的个股，特别是具有国企背景的智能卡芯片提供商，以及已占有一定市场份额的智能卡生产商。

(作者系德邦证券研究员)

今年以来，国际金价涨幅近50%，国内黄金板块整体跌幅达21.43%，呈现严重背离走势

黄金发光 金股能否酝酿修复行情？

见习记者 邓飞

面对国际金价一路高歌猛进，A股投资者却怎么也高兴不起来，一边是国际金价牛哄哄地单边上涨，另一边却是国内黄金股惨兮兮地逐波下行，两者之间的背离走势让很多A股投资者直呼看不懂。

金价金股走势严重背离

今年最热的话题无疑是暴涨的金价，国际黄金现货价格从年初最低的1308美元/盎司，一路上涨至近日的1900美元/盎司附近，涨幅达到惊人的45%。显然中东北非的局势动荡及愈演愈烈的债务危机，确实为黄金价格并喷提供了足

够的底气。反观国内，炒金者们赚钱的不不在少数，但是不断上涨的金价刺痛的确是A股投资者的神经。据证券时报网络数据部统计，截至昨日收盘，自2010年11月11日上证指数3186点高位调整以来，黄金概念股整体跌幅达到21.43%，基本和指数下跌幅度同步，与国际金价形成明显的量价背离。

值得注意的是，在2010年11月以前，国内黄金股和国际金价一直处在齐涨齐跌的正相关联动关系下。2010年7月30日，现货黄金自1150美元/盎司一线，上涨至11月中旬1400美元/盎司一线，同期中金黄金自27元拉升至38.15

元，且创下历史新高；而山东黄金势头更为猛烈，股价自33元一线，上涨至67.73元，同样创下历史新高。从涨幅比较，现货黄金同期涨幅21%，而中金黄金、山东黄金股价涨幅分别达到41%、105%。但是2010年11月以后，这种情况发生了根本性的逆转，国内黄金股股价急转直下纷纷从历史高位回落，与此同时，国际金价却在黑天鹅效应下持续上涨。

黄金股年度业绩将超预期

对于前期金价迭创新高，但黄金股表现萎靡的背离走势，爱建证券行业研究员张志鹏认为，这一方面是受大盘的系统性风险影响，另

一方面与市场对黄金股的认识有关，传统的黄金股如山东黄金、中金黄金、辰州矿业被界定为有色板块，而有色板块被界定为强周期板块，且黄金板块当前市盈率(PE)在30倍以上，相比只有不到20倍的有色板块来说，已明显被高估，这限制了黄金板块的上升空间。

不过张志鹏也认为，在金价大幅上涨的背景下，国内黄金板块上市公司2011年上半年业绩大幅增长已成必然。数据显示，截至9月5日，黄金板块中山东黄金上半年在黄金产销销量价齐升的背景下实现净利润10.49亿元，同比大幅增长83.44%；辰州矿业更是出现爆发性增长，上半年实现净利润增

长320.26%，并预计今年前三个季度净利润同比增长为180%-230%；其余6家黄金概念公司也有预增公告。近期黄金股和黄金价格走势的背离，在未来一段时间可能会被修复。”张志鹏表示。

近日换手率正逐步提升

二级市场上，昨日黄金股股价已经提前有所反应，黄金概念整体上涨0.92%，位列各板块之首。其中恒邦股份连续第二日逆市上涨超3%，昨日换手率接近10%，人气逐步回升。另一方面，山东黄金、中金黄金、紫金矿业这三驾马车也纷纷企稳回升，显然已有资金先知先觉开始布局，黄金股修复性行情值得期待。

半年报业绩显示，创业板个股业绩成长性一般，高估值缺乏价值基础

创业板指数六连阴 估值回归将继续

符海问

周二，受周边股市影响，上证综指继续震荡下行，成交5014亿元，再创一年多以来新低，市场观望气氛浓厚。创业板股票占据了跌幅榜的前列，创业板指数连续收出6根阴线，昨日收报874.74点，跌幅达10.3%，短线补跌趋势明显。如何看待创业板的走势呢？

我们认为，大盘的弱势、市场投资信心的涣散，势必对高估值的板块造成冲击，短中线创业板面临较大的调整风险，原因主要有三方面。

业绩成长性与主板同步

从创业板上半年的业绩情况来看，创业板并没有表现出较之主板更好的成长性。创业板257家公司上半年合计实现净利润90.28亿元，同比增长23.4%，而全部主板公司净利润同比增幅为22.4%，这就使得创业板的高估值失去了价值基础。另一方面，从紧的货币政策，也在考验着创业板上市公司的经营和生存环境，在目前尚无迹象表明货币政策会放松的前提下，创业板继续受到政策消极影响的可能依然较大。

高估值或引发补跌

过去一年市场对成长股的追捧，导致创业板多数个股以超乎寻常的高溢价发行，导致二级市场的股价定位不仅远高于主板，而且也高于同期发行的中小板估值，更高的估值水平，需要更高的成长性支持，否则就面临更强的估值回归的压力。前期的股市下跌，创业板个股一度大幅下挫，一定程度上释放了估值压力，但随后的大幅反弹，再度提高了估值水平，也形成新的调整压力。

股市的持续下跌，会导致投资信心的涣散，其结果常常伴随着高估值板块的股价暴跌，向市场合理估值水平快速回归。这样的走势在2008年下半年表现得比较突出，近期的市场有可能在创业板重演历史。

注意回避风险

因此，我们判断未来的指数下跌，主要的贡献不是大盘蓝筹股，因为对于这些股票有良好的业绩和积极的估值，跌无可跌，股市下跌尾端很可能以成长股、中小盘股的恐慌性杀跌来释放，这一风险投资者不可不察。

不过，在阶段性看空或回避的同时，我们对创业板的中长期投资前景仍然是看好的。主要依据是创业板相当多的公司处于新兴的、未来发展潜力巨大的行业，政策面有国家的大力支持，市场层面有巨大的潜在需求，代表了中国经济的发展方向和未来，虽然创业板的上市公司、创业板的

发展有这样那样的问题，但并不否定其相对于传统产业更好的投资价值，投资者要做的是挑选更好的公司去投资，而股市的下跌、阶段性的估值回归则提供了这样的绝佳机会。因此，就操作而言，我们建议投资者回避创业板阶段性的调整风险，但并不建议投资者盲目杀跌。

(作者系五矿证券分析师)

中小板指数三年累计涨幅182.26%

昨日，中小板创业板齐跌，占据个股跌幅前120位，其中6只创业板股跌停。中小板指数更是以七连阴成为领跌深证成指的新指标。随着深证成指创出今年以来的新高，中小板是否会进入新一轮补跌呢？

过去的三年里，中小板走出了独立的牛市行情。回顾2008年10月以来启动的中小板独立行情，不难发现，中小板指数的整体涨幅非常可观。尽管已经跟随主板经历了近三个月的大幅震荡，自2008

年10月以来，中小板指数累计涨幅仍有182.26%，而个股表现同样出彩。

证券时报网络数据部的统计发现，与创业板指数一年多来累计涨幅为-12.53%相比，中小板当前估值高企，而且其个股三年来的涨幅仍然十分可观。统计期内涨幅最大的深圳惠程(002168)涨幅1506.63%，其次是精工科技(002006)涨幅为1299.18%和东方锆业(002167)为1001.02%。而创业板个股中，豫金刚石(300064)

涨幅为93.77%，其次是冠昊生物(300238)涨幅为78.80%和汇川技术(300124)涨幅为72.59%。上市以来创业板个股中跌幅前三的是坚瑞消防(300116)-62.71%，国民技术(300077)-62.07%，世纪瑞尔(300150)-60.91%。中小板三年来跌幅最大的三只个股是联信永益(002373)-66.12%，乐通股份(002319)-65.06%，海普瑞(002399)-64.64%。就当前的个股估值来说，中小板仍然处在高位。

(言心)

创业板上市以来个股涨跌幅前十

代码	简称	累计涨幅(%)	市盈率(倍)	收盘价(元)	代码	简称	累计跌幅(%)	市盈率(倍)	收盘价(元)
300064	豫金刚石	93.77	45.64	19.90	300116	坚瑞消防	-62.71	121.84	16.98
300238	冠昊生物	78.80	204.26	80.30	300077	国民技术	-62.07	56.48	24.47
300124	汇川技术	72.59	50.00	78.70	300150	世纪瑞尔	-60.91	28.94	22.85
300006	莱美药业	56.00	38.17	20.00	300085	华因股份	-54.70	37.93	16.68
300005	瑞普药业	55.08	54.48	17.70	300073	当升科技	-54.63	396.64	13.55
300058	蓝色光标	47.52	45.05	26.95	300081	恒信移动	-54.63	-	17.04
300234	开尔新材	47.35	36.79	22.50	300141	和顺电气	-47.96	58.63	31.95
300213	银信科技	42.23	39.02	35.80	300052	中青宝	-46.92	78.69	12.60
300197	钱江转业	38.82	64.19	107.79	300129	泰胜风能	-46.74	57.29	12.85
300224	正海磁材	36.50	30.00	33.02	300106	西陇药业	-46.63	62.62	16.00

中小板2008年10月以来个股涨跌幅前十

代码	简称	累计涨幅(%)	市盈率(倍)	收盘价(元)	代码	简称	累计跌幅(%)	市盈率(倍)	收盘价(元)
002168	深圳惠程	1506.63	185.64	14.84	002373	联信永益	-66.12	-	16.16
002006	精工科技	1299.18	23.35	68.00	002319	乐通股份	-65.06	67.83	14.54
002167	东方锆业	1001.02	68.56	38.89	002399	海普瑞	-64.64	33.45	30.27
002081	金耀帝	957.31	42.62	43.12	002468	艾迪西	-61.43	37.14	13.29
002250	联化科技	861.78	31.71	20.68	002383	双箭股份	-58.86	52.76	15.90
002096	南岭民爆	848.50	45.95	32.01	002383	合众思壮	-58.43	94.88	31.35
002013	中粮精工	830.82	100.02	20.25	002507	涪陵榨菜	-58.24	34.10	16.77
002118	紫鑫药业	828.68	47.67	20.71	002499	科林环保	-57.06	57.99	25.60
002226	江南化工	784.94	65.38	24.90	002388	新亚制程	-56.99	101.11	13.45
002190	成飞集成	769.23	138.54	25.61	002314	雅观股份	-56.40	27.22	13.50

数据来源：网络数据部 谭恕/制表

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为*ST泰复。公司资产重组正在积极进行，受此刺激，该股连续涨停，交易公开信息显示，游资换手积极，但在兴业证券福州五四路证券营业部等券商席位，游资抛出居多，盘中涨停多次被打开，注意见好就收。

深市跌幅居前的个股为中福实业。公司中期业绩扭亏，但资产质量不高，当天低开低走，尾盘前放量跌停，交易公开信息显示，有一机构席位卖出居前，中信证券上海淮海中路证券营业部等券商席位游资抛售明显，短线看淡，规避。

总体来看，周二大盘继续走低，个股跌多涨少，交易公开信息显示，机构席位抛售明显，游资做多动力不足，操作上继续多看少动。

(作者系国盛证券分析师)