上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com
大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心：021-50592412、50590240
北京运营中心：010-52872571、88551531
深圳运营中心：0755-82944158、88262016

9月13日大宗交易

深市

证券简称	成交价格（元）	成交量（万股）	成交金额（万元）	买方营业部	卖方营业部
丽江旅游（002033）	21.28	80.00	1702.40	华泰证券股份有限公司成都晋阳路证券营业部	海通证券股份有限公司昆明东风西路证券营业部
宏润建设（002062）	5.50	200.00	1100.00	东北证券股份有限公司上海局门路证券营业部	东北证券股份有限公司常州花园街证券营业部
万力达（002180）	11.41	200.00	2282.00	东方证券股份有限公司上海裕通路证券营业部	华泰证券股份有限公司如皋福寿路证券营业部
太安堂（002433）	22.95	50.00	1147.50	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部
利源铝业（002501）	17.88	92.00	1644.96	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	信达证券股份有限公司上海中华路证券营业部
涪陵榨菜（002507）	20.00	15.87	317.34	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部	华泰证券股份有限公司东台望海西路证券营业部
山东章鼓（002598）	7.80	200.00	1560.00	国开证券有限责任公司上海龙华西路证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
中银信用（163819）	0.90	9700.00	8778.50	申银万国证券股份有限公司上海隆昌路证券营业部	机构专用
中银信用（163819）	0.91	800.00	724.80	申银万国证券股份有限公司上海隆昌路证券营业部	机构专用
海兰信（300065）	12.14	200.00	2428.00	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部
海兰信（300065）	12.46	100.00	1246.00	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部
向日葵（300111）	6.26	80.00	500.80	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	财通证券有限责任公司上虞市民大道证券营业部
通裕重工（300185）	5.05	75.00	378.75	中国银河证券股份有限公司宁波大沙泥街证券营业部	中国银河证券股份有限公司宁波大沙泥街证券营业部
佳士科技（300193）	11.04	200.00	2208.00	德邦证券有限责任公司上海浦东南路营业部	德邦证券有限责任公司上海浦东南路营业部
翰宇药业（300199）	15.52	128.00	1986.56	中信证券股份有限公司北京南三环东路证券营业部	招商证券股份有限公司北京金融街证券营业部
翰宇药业（300199）	15.52	32.00	496.64	中信证券股份有限公司北京南三环东路证券营业部	招商证券股份有限公司北京金融街证券营业部
方直科技（300235）	9.25	99.96	924.62	华泰证券股份有限公司深圳竹子林四路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳商报路奥林匹克大厦证券营业部

沪市

证券简称	成交价（元）	成交金额（万元）	成交量（万股）	买入营业部	卖出营业部
中源协和（600645）	17.41	904.28	51.94	中信建投证券股份有限公司北京市三里河路证券营业部	世纪证券有限责任公司深圳福虹路证券营业部
上海机场（600009）	11.9	892.5	75	招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部
京运通（601908）	7.2	3600	500	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部	中信证券股份有限公司总部（非营业场所）

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin

机构游资加大抛售力度

周宇桓

周四，两市股指继续弱势震荡，尾盘出现快速跳水，板块个股普遍下跌，只有军工概念一枝独秀。

沪市涨幅居前股为天津磁卡、大名城和抚顺特钢。天津磁卡，连续三个交易日封住涨停。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且游资在中金公司上海淮海中路证券营业部席位仍有1582万元的大额增仓，短线还可看高。大名城，受公司利好刺激，当天大幅高开后瞬间涨停。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且买卖基本相当，短线继续看高。抚顺特钢：军工板块周四继续逆势走高，有多只个股涨停。龙虎榜显示，游资在上海证券温州谢池商城证券营业部等券商席位继续增仓明显，板块强势，继续看高。

沪市跌幅居前股为福日电子和黑化股份。均为前期大幅走高个股，尾盘出现放量大幅杀跌。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位且获利抛售明显，高位破位下跌，题材炒作，及时出局。

深市主板涨幅居前股为航天科技、永安林业和美菱电器。航天科技，军工板块当天继续表现强势，该股连续两个交易日涨停。龙虎榜显示，中信建投重庆涪陵广场路证券营业部等上一个交易日介入的游资，周四悉数获利出局，短线还有一冲。永安林业，建材板块涨幅居首，盘中一度触及涨停。龙虎榜显示，华泰证券梧州蝶山二路证券营业部等券商席位，游资买入居多，短线还有高点，见好就收。

深市换手居前股为三湘股份。该股周四继续呈现先抑后扬的走势，成交继续放大。龙虎榜显示，信达证券福州远洋路证券营业部等券商席位，游资继续抛售，反弹走势，抛压沉重。

总体来看，周四大盘加大调整力度，个股出现杀跌走势。龙虎榜显示，机构和游资加大抛售，操作上谨慎为好。

（作者系方正证券分析师）

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。

主题引路 资金力捧 8只次新股连续5天换手超20%

证券时报记者 唐立

尽管大盘指数在9月7日拉出长阳之后，因权重股“撂挑子”而再陷低迷，但一些中小盘股无惧大盘脸色。根据证券时报网络数据部统计，截至昨日收盘，在9月7日以来连续的5个交易日里，中海科技、新华龙、山东墨龙、龙宇燃油、宏昌电子、红旗连锁、达华智能、百洋股份等8只股的日换手率均超过了20%，在一定程度上反映着市场资金的炒作方向与热情。

轨道交通引路 中海科技直奔5涨停

9月5日，发改委单日批复25条总计8000亿元的城轨项目，6日再次批复超2000公里的公路项目。轻轨、公路等基础项目的批量批复，直接对相关产业的上市公司构成利好刺激，中海科技作为国内提供智能交通系统集成项目解决方案的主要供应商之一，自然难逃二级市场资金的炒作法眼。

实际上，在两市大盘指数于9月7日携手暴涨之前，中海科技便在9月4日率先发起了涨停攻势。当日，该股拉出第一个涨停板，换手率为9.24%，而在随后紧接而来的4个涨停板里，其换手率则呈现出了不断放大的特点。9月5日、6日该股的换手率分别升至为17.67%、35.14%，到了9月12日中海科技创出13.90元的新高后，换手率也高涨至43.63%。这也意味着，在中海科技股价不断攀高的过程中，看好其后市表现的资金在不断增多，而同时进行减筹获利的市场资金也在加大，由此也积蓄了明显的炒作风险。昨日，中海科技整日表现不佳，收盘大跌3.35%，换手率也降至了27.88%。

从中海科技9月以来累计上涨71.16%的情况来看，可见靠投资刺激经济所带来的轨道交通题材行情颇受市场追捧。实际上，个股换手率方面的数据也同样表明轨道交通题材行情的火热。数据显示，除了中海科技之外，近5个交易日里，华虹计通、达华智能等有4个交易日的换手率也都超过了20%，而此两股也同样来自轨道交通题材的阵营。

新股成明星 炒作劲风依旧吹

从个股换手率统计数据看，新股、次新股依然是市场资金的重要炒作对象。在9月7日反弹以来换手率连续5个交易日超过20%的8只股中，新华龙、龙宇燃油、宏昌电子、红旗连锁、百洋股份等均为清一色的新股、次新股，可见市场资金的喜好程度。

虽然过去的8月，大盘指数出现了2.67%的较大跌幅，但今年以来上市的次新股却是表现强劲。如蓝英装备、共达电声和掌趣科技在8月录得的累计涨幅分别为68.46%、34.98%、37.92%，其整体表现可圈可点。有分析人士认为，次新股之所以在近期逆势走强，一方面是由于次新股板块在前期经历过密集的“破发潮”后，新股的发行市盈率已有明显回落，估值上的压力也有所缓解；另一方面，次新股运行时间较短，上市初期市场的买卖成本相对透明，上方的套牢筹码要较非新股少许多，加上流通盘较小，资金运作成本也较小。因此，新股、次新股也很容易得到市场炒作资金的青睐。

除了上述的5只股之外，于近日上市的煌上煌、美盛文化等也均保持较高的换手率。如美盛文化在9月11~13日的3个交易日中，日换手率分别为80.83%、50.08%、35.41%。值得注意的是，伴随着资金的高换手，美盛文化的股价却是连续两个交易日出现下跌，昨收的21.54元距离20.19元的发行价其实已并不遥远。而煌上煌在经过三连阴的打击之后，目前26.60元的市场价看来只能暂时对30元的发行价进行“仰视”了。可见，投资者在参与炒新的时候，谨慎防范风险依然有必要。

吴比较/制图

游资短平快 炮制高换手

证券时报记者 唐立

追踪相关个股近日连续保持高换手率的原因，不难发现其背后基本存在着一家可谓“扛把子”的券商营业部。由于机构资金在这些热点的炒作中实现进退自如并不容易，因此这些热点也就成了“扛把子”的冒险乐园。尽管“扛把子”有时可以独自针对某只个股呼风唤雨，但有时候它仍需要一些战友来联合作战。这就是投资者经常看到异动个股背后有2~3家营业部每每进退如影随形的原因。

当然，最值得注意的是，这些“扛把子”的操作手法就是短平快，它们可以为了冲击涨停而凌厉出击，也可以为了撤退而壮士断腕。拿近期完成5涨停的中海科技来说，东方财富网的数据是显示，近一年最关注该股的证券营业部是光大证券余姚阳明西路营业部。但实际上，在9月以来的这段时间里，频繁进出该股的却是光大证券杭州庆春路营业部。也就是说，后者在中海科技的这轮炒作中功不可没。数据显示，9月6日光大证券杭州庆春路营业部买入中海科技391.16万元，9月7日该营业部加仓708.78万元，随后的交易日（9月10日）再买443.34万元，而9月11日该营业部又卖出558.07万元。9月12日，该营业部虽买入461.41万元，但却卖出了1257.99万元。

从中海科技的股价走势来看，即使昨日该股大跌3.35%，但光大证券杭州庆春路营业部依然在账面上留有足够可观的盈利。通过该营业部的操作手法可以看出，其基本上都是打一枪换一炮，即介入的盘面热点股被资金拉高后，果断获利出局。当然，从更早时候的成交数据来看，光大证券杭州庆春路营业部并不是吹响中海科技上攻的唯一主角，西藏同信证券成都东大街营业部、申银万国上海陆家嘴环路营业部、光大证券余姚阳明西路营业部等也是不可忽视的炒作力量。数据显示，光大证券余姚阳明西路营业部在中海科技9月5日再次涨停的当天大单买入1279.45万元，9月6日该营业部则在涨停中卖出1376.57万元，利润如何不言自明。

游资惯于利用的这种“短平快”的获利手法，在同期遭到热炒的其他个股身上也是尽显无遗。颇感担心的是，谁将是最后一个被留在“峰顶”上孤独看风景的人？

77只沪深300成分股 月换手今年现历史最低

证券时报记者 谭恕

随着沪深两市成交量的萎缩，资金买卖个股的活跃度明显受限，权重股更突出。证券时报网络数据部统计显示，沪深300成分股中有77只个股月换手率见到历史新低。其中，金融股最多，占到13席。

数据显示，在今年创下历史月换手率最低的77只个股中，13只来自金融行业，11只来自采掘业，10只来自机械设备仪表业，7只来自建筑业，周期性特征突出。同一行业内不同子行业个股换手率差别极大。以金融业为例，东吴证券以87.10%月换手率在8月创历史最低，而去年12月曾以525.32%月换手创历史最高，前后8个月，受资金追捧程度判若云泥。同是金融业的个股，中国银行以0.16%在7月创下历史最低月换手率，历史是2007年1月的138.51%。无独有偶，工商银行7月月换手率0.21%创历史最低，而2007年1月曾以147.15%创该股月换手历史最高，此外，中信银行8月曾以0.73%的月换手创历史新低，而2007年5月曾以193.61%创该股月换手率历史最高。不过，今年创出历史月换手最低的是中国石油，该股在今年7月以0.13%的换手率为最低，而该股曾在2007年11月以124.58%创个股换手率最高。建筑业个股中国中铁今年月以2.37%的月换手率创历史最低，长江电力8月创月换手率历史最低为2.79%。

除周期股出现了屡创月换手率最低的个股，中小板个股也如此。比亚迪今年7月以35.14%见历史月换手率最低，去年7月曾以556.06%创下历史最高。与此类同的还有以岭药业，该股1月以23.41%创历史月换手率最低，而去年8月曾以290.39%的月换手率创历史最高。此外还有荣盛石化、圣农发展等13只小盘股的换手率创出历史新低。

新股申购回报丰厚 低价小盘受宠行业景气优先

崔威

Wind统计数据显示，截至2012年9月13日，A股市场今年共有145只个股上市，假设考虑申购资金总成本，按照新股上市首日均价涨跌幅乘以中签率计算收益，今年以来新股申购收益相当可观。145只个股网上申购平均回报率为1.82%，网下申购回报率为2.52%。若按新股从申购到上市通常两个星期后上市及一年50个交易周的方法静态测算，网上与网下年化收益率分别高达45.5%和63%，较二级市场取得了49.6%和67.1%的超额收益率（上证指数同期下跌4.1%）。

不过，新股中签并非稳赚不亏，有37只个股上市首日均价低于发行价，占比超过两成半。考察新股上市首日市场表现，体现了市场对低价与小规模的偏好，同时非常注重行业景气度变化，但与发行市盈率的高低相关性不明显。

首先，个股表现与发行价高低密切相关。145只个股中，发行价12元以下（含）的35只低价股首日均价涨幅最高，平均涨幅达35.0%；发行价12~20元（含）的58只中价股平均涨幅下降到17.0%；发行价20元以上的52只高价股平均涨幅最低，为15.3%。发行价格最低的宏昌电子涨幅最高，其发行价只有3.6元，首日均价涨幅高达131.5%；新华龙涨幅85.1%，位居第二，其发行价只有7.8元。首日日均价涨幅前20名股票中，低价股有9只，占比接近一半。而首日跌破发行价的则集中在高价股中，均价跌幅前10名的个股，有7只发行价超过20元，3只发行价在12~20元之间，没有一只低价股。加加食品、利君股份、裕兴股份列居跌幅榜首，跌幅分别为26.5%、18.0%和15.4%，其发行价分别高达30元、25元和42元。

二是首发规模越小表现越好。首发募集资金5亿元以下的75只个股，首日均价涨幅最高，达到27.6%；募资5~10亿元的48只个股首日均价涨幅为15.6%，下降了12个百分点；而募资10亿元以上的22只个股首日均价涨幅只有个位数，仅8.5%。

三是发行市盈率对股价影响有限。发行市盈率在25倍以下的44只个股首日均价涨幅为22.2%；发行市盈率在25~25倍之间64只个股涨幅为18.1%；发行市盈率35倍以上的37只个股，收益率反而最高，为23.5%。其中，上述三类股票中均有首日均价跌幅发行价的个股，分别为9只、19只和9只，占比均超过二成。

四是新兴与景气行业受到市场追捧。145家上市公司中，有106家来自信息服务、通用设备、机械、化工、电力、电子元器件、纺织、家用电器、建筑材料、医药生物10大行业。十大行业中，信息服务首日均价涨幅列榜首，为36.4%；通信设备、电子元器件、生物医药分列第2~4位，涨幅分别为29.9%、25.1%和22.6%。机械、家用电器、纺织涨幅垫底，分别为8.7%、8%和7.8%。前者多属于国家新兴产业或景气度较高行业，后者今年以来则面临较大经营困境。

新股申购回报分析揭示了超额收益率的来源，一方面，A股市场长期以来青睐小盘、低价的传统仍在延续；另一方面，在经济结构调整和弱势市场格局中，投资者对于战略新兴产业和景气行业给予更高的关注和溢价。（作者系天源证券投资顾问）

■ 资金流向 | Capital Flow

有色机械板块净流出均超11亿元

时间：2012年9月13日 星期四

资金流入单位：亿元

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	交运设备	4.06	0.89	1.35	0.68	1.15	涨跌参半	资金进出频繁	哈飞股份（0.80亿），亚星锚链（0.71亿），中国重工（0.57亿）	题材刺激	强弱分明
2	银行	0.53	0.26	0.23	0.18	-0.13	全线下跌	资金进出频繁	招商银行（0.85亿），农业银行（0.08亿），南京银行（0.06亿）	估值降低	弱势
3	保险	0.51	0.04	0.34	0.11	0.03	上涨居多	资金进出频繁	新华保险（1.03亿），中国太保（0.08亿），中国人寿（0.07亿）	估值偏低	弱势
4	黑色金属	0.18	0.07	0.09	0.03	0.00	涨跌参半	资金进出频繁	抚顺特钢（0.27亿），久立特材（0.21亿），宝钢股份（0.06亿）	成本压力	强弱分明
5	医药生物	-0.61	2.33	-0.53	-0.58	-1.82	跌多涨少	资金连续流出	贵州百灵（1.71亿），白云山A（0.73亿），东阿阿胶（0.55亿）	抗周期	强弱分化

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个股	后市趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	有色金属	-12.08	-0.48	-3.01	-1.73	-6.86	普跌	资金进出频繁	包钢稀土（-1.49亿），中科三环（-1.42亿），中金岭南（-0.66亿）	国际联动	转弱居多
2	机械设备	-11.19	-0.47	-1.76	-1.80	-7.17	下跌居多	资金连续流出	中联重科（-0.78亿），三一重工（-0.57亿），山推股份（-0.51亿）	景气降低	强弱分明
3	化工	-8.70	0.63	-1.41	-1.78	-6.14	下跌居多	资金连续流出	凯乐科技（-0.42亿），宝莫股份（-0.38亿），江山股份（-0.38亿）	景气降低	强弱分明
4	建筑建材	-7.50	-0.06	-1.63	-1.21	-4.60	获利回吐明显	资金进出频繁	邦连山（-0.94亿），天山股份（-0.39亿），中国化学（-0.36亿）	题材刺激	强弱分化
5	电子元器件	-6.89	-0.27	-1.88	-1.13	-3.61	下跌居多	资金连续流出	莱宝高科（-0.52亿），欧菲光（-0.50亿），环旭电子（-0.40亿）	政策支持	强弱分明

（以上数据由证券时报网络数据部统计，国盛证券分析师成龙点评）

点评：周四，两市大盘弱势震荡，个股普跌，板块资金净流出居多。交运设备板块因具军工概念股走强，资金净流入4.06亿元。银行、保险和黑色金属等权重板块，有少量资金净流入，但净流入额均不超过亿元。医药生物板块，资金有少量净流出。周四资金净流出居前板块有：有色金属、机械设备、化工、建筑建材和电子元器件板块。有色金属板块资金净流出额高达12.08亿元，获利抛售明显。机械设备板块，周四资金净流入额也超过11亿元，散户资金净流出7.17亿元，明显加大了抛压，个股强弱分明，观望为佳。化工、建筑建材和电子元器件板块，资金净流出8.70亿元、7.50亿元和6.89亿元。