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26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
平安银行（000001）	11.5	69.8	802.7	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部
中兴通讯（000063）	9.5	113.5	1078.25	民生证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部
东阿阿胶（000423）	34.5	50.06	1727	民生证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部
云南白药（000538）	54.5	10	545	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部
广发证券（000776）	11.2	164.6	1843.52	民生证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部
红宝丽（002165）	4.2	86	361.2	中银国际证券有限责任公司南京庐山路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
大东南（002263）	5.83	500	2915	财通证券有限责任公司杭州龙井路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部

沪市

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
青岛啤酒（600600）	31.3	375.6	12	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
三安光电（600703）	13.23	58212	4400	机构专用	湘财证券有限责任公司乌鲁木齐克拉玛依东路营业部
长安信息（600706）	12.7	3860.8	304	光大证券股份有限公司东莞运河东一路证券营业部	西部证券股份有限公司西安西五路证券营业部
上海机场（600009）	11.45	1488.5	130	海通证券股份有限公司淄博石化营业部	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

9月27日，A股市场有仁和药业、江苏三友、顺网科技、尔康制药、万福生科、光明乳业共6家上市公司的限售股解禁。

仁和药业（000650）：解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家，即仁和（集团）发展有限公司，持股占总股本比例为44.54%，为第一大股东。该股或无套现压力。

江苏三友（002044）：解禁股性质为追加承诺限售股。解禁股东1家，即赵建军，为第四大股东。该股的套现压力很小。

顺网科技（300113）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即杭州顺德科技信息咨询有限公司，为第九大股东。该股的套现压力很小。

尔康制药（300267）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东10家，即北京昆吾九鼎医药投资中心（有限合伙）、北京黑马资产管理有限公司、徐良国、贺智华等。该股的套现压力较大。

万福生科（300268）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东9家，即深圳市盛桥投资管理有限公司、余小泉、刘丽、南京鸿景创业投资有限公司、彭志勇等。该股的套现压力很大。

光明乳业（600597）：解禁股性质为股权激励一般股份。解禁股东包括郭本恒、梁永平、罗海等。该股的套现压力很小。

（西南证券 张刚）

龙虎榜 Daily Bulletin

游资和机构继续卖出

上交所公开信息显示，周三涨幅居前的上榜个股为亿阳信通、南化股份和中达股份。亿阳信通获兴业证券上海金陵东路证券营业部等券商席位介入，逆势涨停，继续看高。南化股份和中达股份获五矿证券深圳金田路证券营业部等游资活跃席位介入，短线大举增仓，再度启动，看高一线。

沪市跌幅居前的上榜个股为天科股份和市北高新，游资在广发证券广州天河北路大都会广场证券营业部和一机构席位大肆抛售，破位杀跌，还有下跌空间，及时规避。

深交所交易公开信息显示，中小板涨幅居前的上榜个股为摩恩电气、亿利达和杭锅股份。摩恩电气买卖居前均为游资席位且买卖基本相当，逆势涨停，看高。亿利达，长江证券佛山普澜二路证券营业部等席位大举增仓，底部涨停，看高。杭锅股份，金元证券杭州体育场路证券营业部等券商席位增仓积极，底部反弹，看高一线。

深市中小板跌幅居前的上榜个股为新疆浩源、赞宇科技和春兴精工。新疆浩源是上周五上市交易的新股，上市后震荡下探，周三低开低走，前市即跌停。龙虎榜显示，虽有三席机构席位买入居前，但游资在华泰证券杭州庆春路证券营业部等券商席位抛售明显，破位下跌，规避为上。赞宇科技和春兴精工，均为前期大幅走高个股，尾盘放量跌停。龙虎榜显示，游资和机构博弈明显，当天均有大手笔买卖，高位破位下跌，还有下跌空间，及时规避。

龙虎榜显示，游资和机构继续以卖出为主，短线大盘还将延续弱势震荡格局，操作上以控制风险为主。（方正证券 周宇桓）

970家公司发布三季报预告

其中397家预增或预盈，占比仅为40.93%；463家预降或预亏，占比达47.73%

证券时报记者 钟恬

据证券时报网络数据部统计，截至9月26日，两市目前共有970家公司披露三季报业绩预告，其中有397家预计三季度业绩出现增长或盈利，占比仅为40.93%；110家预平，占比约为11.34%；同时有463家公司预降或预亏，占比约为47.73%。由此可见，在目前的宏观背景下，上市公司盈利持续下滑的现象仍在持续。不过，一些公司仍出现不少亮点，值得投资者关注。

从增减幅度来看，报喜的公司中，增长幅度超过100%的有49家，其中超过1000%的有5家，包括宝石A、丽鹏股份、华东电脑、黔源电力和新嘉联。宝石A排名第一。该公司于8月29日预告同比增长4711.08%，净利润约1亿元至1.1亿元。业绩变动原因主要是通过销售液晶玻璃基板生产线装备，提高玻璃基板技术服务，从而利润增长较快。不过，该股今年来并不强势，三季度以来仅涨3.15%，公告三季度业绩后也仅涨1.59%。这5家公司中，丽鹏股份走势最好，三季度以来涨7.79%，公告三季度业绩涨7.86%。

而报忧的公司中，降幅超过100%的有59家，其中超过1000%的有5家，韶钢松山的下滑幅度最大，为6576.97%，该股三季度以来下跌4.69%，其中公告三季度业绩后跌幅达7.73%。其他4家分别是威华股份、ST太光、天津普林和久其软件。从行业上看，由于化工、机械设备板块涉及公司数量庞大，目前预忧公司也相应较多。不过，报忧的公司并非全是绩差股，值得一提的是，有19家公司虽然三季报业绩预降，但净利润同比增长为正数，如粤传媒和大连重工，同比增长仍达2263.45%和2176.83%，净利润下降主要受环比增速下降拖累。

尽管前三季度整体不乐观，但其中不乏业绩正在改善的公司，统计数据显示，有5家公司三季度预告净利润将扭亏为盈，包括广日股份、中科合臣、瑞茂通、*ST华光和*ST金顶，对于此类公司，投资者也可进一步关注其未来业绩能否继续不断向好。

国庆节后，上市公司三季报将正式拉开帷幕，而从目前提前公布的三季报业绩预告看，形势不是太乐观；加上近期大盘持续弱势，昨日股指更是跌破2000点，市场难免存在恐慌情绪。有分析人士认为，目前很难自上而下找出确定性投资机会，只能寄望于阶段性主题投资机会，建议优先关注中报和三季报连续增长的个股，因为这些公司目前相对来说安全边际较高，成长性较好。

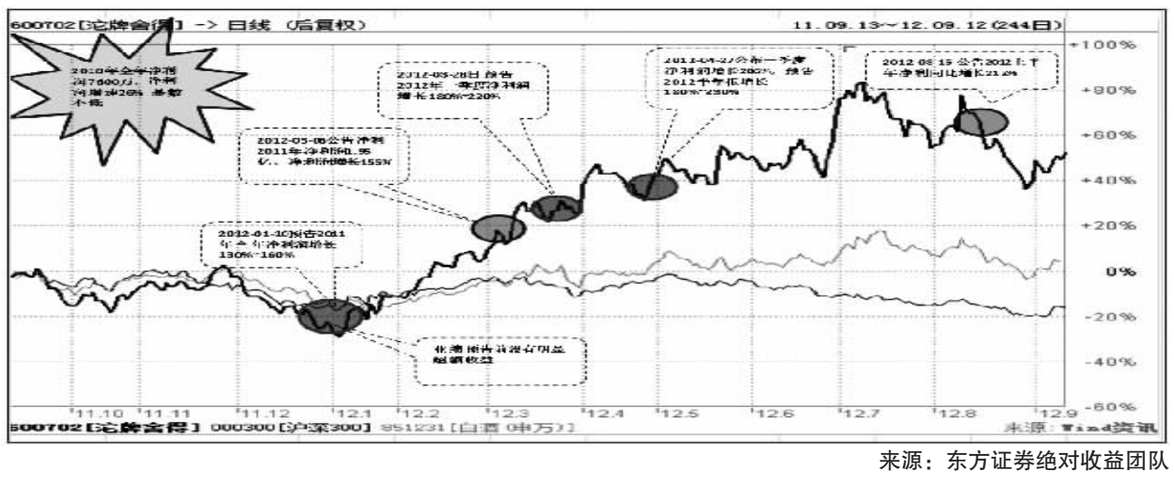
东方证券指出，在目前做了三季报的预告的900多家上市公司中，发现略增、略减和预减的公司明显多于往年，而预增的公司数占比却达到历年新低，这也表明随着宏观经济的回落，公司盈利增速水平也受到了较大的影响，建议挖掘业绩预告中蕴藏的投资机会，寻踪超预期的业绩预告黑马股。

表一：三季度业绩预告下降但同比大幅增长的部分公司

简称	业绩预告类型	业绩预告内容	预告同比增速（%）
粤传媒	预降	净利润下降10至30%	2263.46
大连重工	预降	净利润下降0%至30%	2176.84
同方国芯	预降	净利润下降16.78至25.11%	185.00
ST德棉	预亏	净利润亏损0至500万元	94.82
长源电力	预亏	净利润亏损1164至6664万元	91.21
汉王科技	预亏	净利润亏3500至4500万元	85.60
澳洋科技	预亏	净利润亏损5500至7000万元	84.33
成霖股份	预亏	净利润亏损1300-1600万元	81.90
ST欣龙	预亏	净利润亏损300万元	77.97
*ST锌电	预亏	净利润亏损4600-5100万元	71.51
ST金材	预亏	净利润亏损700至1，000万	71.27

来源：证券时报网络数据部

图一：案例分析－沱牌舍得



来源：东方证券绝对收益团队

四条标准寻踪业绩预告黑马股

东方证券

随着越来越多的上市公司公布业绩预告，投资者也越来越关注业绩预告。业绩预告中蕴藏的投资机会主要来自于超预期的高增长，特别是在预告公布之后进行投资，要寻找到可以带来绝对以及超额收益的黑马股，我们认为可以从以下几个方面来追踪：

一、预告业绩大幅增长，且当季度业绩贡献增幅。上市公司公布的业绩预告中会公布预告类型，主要分为略增、预增、首亏、续亏、扭亏、预减、续盈、略减、不确定等9种类型。略增、预增以及扭亏对于上市公司来说是利好消息。此外公布的同比增长数据是包含了已经公布报表的数据，比如在做年报业绩预告的时候，其中前三个季度的业绩增幅数据已经被市场知晓，如果最终公布的年报预告大幅增长，主要贡献是由前三季度贡献，那么市场就不会对该类型的预告有反应。因此我们需要寻找那些由当季业绩主要导致的大幅增长的股票。

二、预告业绩大幅增长是由主营业务贡献，且高增长不是由基数过低造成。在业绩预告中，一般公司都会披露因什么原因造成业绩增长或者减少，有一些因为补贴等一次性的收益造成的高增长，会让我们对于公司业绩的持续向好产生怀疑，股价并不能有一个持续大幅拉升。此外，预告业绩增幅是一个相对概念，有些时候净利润稍有改善，但是从绝对量讲仍不然乐观，如果去年基数较低，就会造成高增长的假象，这种由基数过低造成的预告高增长需要我们在投资研究中加以辨别。

三、业绩预告前股价没有大幅反映出业绩大幅预增的利好，并且公布的大幅增长消息超出分析师的一致预期。如果公司预告的高增长已经在投资者的预期之内，那么股价也不会有一个持续的反应过程。如果在预告业绩大幅增长之前，投资者已经对于该高增长有了一定预期，那么股价往往会在预告日之前提前有所反应，而业绩预告之后股价则开始回落。此外，我们也发现，研究员充分研究的公司一旦业绩有高增长预告，在预告日前股价就会有明显的反应，但是一旦业绩预告公布之后，股价反而没有太大反应，因此，被充分研究的公司难有超预期表现。

四、公司股价对于利好消息反应的弹性较大。一般来说周期性行业的股票更加受到经济周期驱动，当投资者预期宏观经济周期向下时，周期性行业即使盈利增速很好，股价也会走下坡路，反过来，当投资者预期宏观经济向上时，即使公司的短期业绩不行，股价也会直线往上走。但是非周期行业的股价走势更多受到当前盈利成长影响，非周期性行业更加受成长驱动。因此，非周期性行业对于该事件的反应弹性会远高于周期性行业。此外，小盘股如果公布高业绩预增，市场反应也会更加热烈。

我们通过沱牌舍得的案例分析，来展示我们在上面描述的追踪业绩预告黑马股的四条标准的有效性：

沱牌舍得2012年1月10日预告2011年报业绩大幅增长130%~160%，扣除前三季度后第四季度同比增幅更是达到391%~529%，预告前股价并没有明显超额收益，预告的业绩增幅远远超过分析师的一致预期，之后其股价大幅上涨远超市场指数和行业指数。公司之后在2012年3月28日预告一季报大幅增长、2012年4月27日预告半年报大幅增长之后同样超出分析师的一致预期，股价大幅上升。

在寻找黑马股的过程中，我们主要解决以下几个问题：1、什么是衡量公司业绩大幅增长的标准？高增长的业绩预告后续一定有较好的股价表现吗？2、在高预增事件中，是不是“真增长”才能带来较好的投资收益？如果是，如何“去伪存真”，剔除“伪增长”的业绩预告？3、如何衡量并找到超预期的业绩预增？4、如何找到对于公司业绩预告高增长事件股价弹性较高的公司？

综上所述，我们发现业绩预告黑马股需要具备的几个特征主要为：当季净利润增速高；非经常性损益占净利润的比例以及市盈率不会超乎寻常的高；预告公布前的股价涨幅不大，不被卖方分析师广泛覆盖；流通盘子不大，非周期股明显优于周期股。

A股近期难改颓势 短线资金追逐老热点

近来探底之忧弥漫市场，行情再度被空头掌握，对A股形成巨大压力，反弹之路更加艰辛，在这样的市场中应该如何操作呢？9月26日下午，华西证券紫竹院路营业部首席投资顾问沈磊做客财苑时报访谈，与财苑网友一起讨论近期股市的应对策略及投资展望。

网友：所谓不破不立，破了2000点，你认为大盘能够立起来么？请问短线可关注哪些板块？

沈磊：没有什么影响因素在转好，便宜不等于能上涨。就目前情况来看，还看不到趋势有逆转的迹象。短线还是建议休息，等消息面的进一步变化情况。如果再有大规模的投资计划推出，那基建板块可能还有机会。

网友：短线该看哪个技术线比较靠谱？KDJ还是均线？短线热点的退出信号是什么？

沈磊：技术指标大多是根据股价和量能计算得来，大多有滞后性，所以做短线不建议用技术指标。我更关注均线系统，包括量能的均线，以及观察短期均线系统和长期均线系统之间的变化。退出时机也要关注量能，只有充分的换手才能支撑股价不断上涨。一旦量能均线出现死叉，就要当心。

网友：请问炒短线，是否应该追高，需要注意哪些方面？

沈磊：我认为短线就应该是择强避弱、追涨杀跌，只是要有提前的分析预判。首先，是分析消息本身，看是新消息还是曾经市场炒过的信息。例如“十二五”规划现在就没什么刺激作用，但金改概念推出的时候是新概念。

其次，就是收益标的股的分析，首先是筹码状态，股价越低，实际流通盘越小，越有可能成为短线热点。再有，看公司的基本面，这个不一定业绩越好就越有利，但可以的话还是要从估值层面测算下股价的潜在空间。

然后就是看大势情况，这个很重要，牛市中的小利好也有可能比熊市中的大利好来得有用。最后就是盘面验证了，如果看好的个股开盘后没有放量，也没有明显高开，那就代表市场资金的否定态度。不能根据自己的判断硬来，短线追热点，只买强势的。

网友：请问此前的热点水泥、有色等还有机会吗？政策面最新涉及的核电如何呢？

沈磊：首先，水泥整体是过剩的，这是前提，其次投资拉动已经证实对实体经济的帮助不大，不是什么新概念了，市场会有反弹，但持续性不会强，对于水泥，我不建议期望过高。有色看是什么品种，大金属目前商品价格在跌，不乐观；小金属资源属性更强，应用领域决定了毛利率更高，还可以关注。个人认为，核电板块机会不大，核电重启已经炒过多次了，大势又弱，市场资金不大会去进攻。

目前市场整体弱势，所以对利好刺激几乎没有反应。热点很少，建议休息。短线还可以关注的都是些老热点，基建，军工和页岩气，但需要消息面的进一步刺激。

本文为此次访谈的部分截取内容，更多精彩内容请登录财苑社区（cy.stcn.com）。

资金流向 Capital Flow

有色金属板块连续遭资金大额沽售

时间：2012年9月26日 星期三

资金流出入单位：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	证券信托	-0.41	0.15	0.00	-0.13	-0.44	普跌	资金进出频繁	广发证券 0.80亿，中信证券 0.24亿，太平洋 0.17亿	预期提升	弱势居多
2	黑色金属	-0.77	0.04	-0.18	-0.12	-0.51	全线下跌	资金进出频繁	宝钢股份 0.28亿，新兴铸管 0.02亿，武钢股份 0.00亿	成本压力	弱势居多
3	保险	-0.89	-1.07	0.01	0.05	0.13	涨跌参半	资金进出频繁	中国人寿 0.12亿，新华保险 0.08亿，香溢融通 -0.01亿	估值偏低	弱势
4	家用电器	-0.93	0.00	-0.16	-0.14	-0.63	普跌	资金连续流出	格力电器 0.08亿，同洲电子 0.06亿，ST厦华 0.04亿	景气降低	强弱分化
5	银行	-1.06	-0.18	-0.47	-0.09	-0.32	全线下跌	资金连续流出	建设银行 0.10亿，交通银行 0.03亿，浦发银行 -0.01亿	估值重估	弱势

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	-11.30	-0.94	-2.51	-1.66	-6.20	普跌	资金连续流出	恒邦股份 -1.35亿，中金黄金 -1.22亿，辰州矿业 -0.74亿	国际联动	弱势居多
2	机械设备	-9.35	0.05	-1.70	-1.54	-6.16	下跌居多	资金连续流出	中原特钢 -0.52亿，山东墨龙 -0.28亿，山东章鼓 -0.23亿	景气降低	强弱分明
3	信息服务	-5.90	-0.28	-1.58	-0.95	-3.10	普跌	资金连续流出	人民网 -0.45亿，科大讯飞 -0.27亿，凤凰传媒 -0.26亿	政策支持	分化
4	化工	-5.50	1.80	-1.08	-1.22	-5.00	下跌居多	资金连续流出	澄星股份 -0.75亿，巨化股份 -0.66亿，宝莫股份 -0.65亿	景气降低	强弱分明
5	交运设备	-5.42	-0.13	-1.06	-0.81	-3.42	普跌	资金连续流出	中船股份 -0.48亿，北方导航 -0.44亿，中国船舶 -0.39亿	题材刺激	分化加大

（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）

周三，两市大盘破位下跌，板块资金再度出现全线净流出。相对来说，证券信托、黑色金属、保险、家用电器和银行等板块，资金净流出额较少，只有银行板块资金净流出超过亿元；证券信托、黑色金属、保险和家用电器板块，资金净流出额不超过亿元。散户和机构资金出现相反流动，个股普遍弱势。

从周三资金净流出居前板块看，有色金属、机械设备、信息服务、化工和交运设备等板块，排在周三资金净流出榜前列。有色金属板块继续遭到资金抛售，净流出量继续超过11亿元，散户抛售明显。机械设备板块，周三资金净流出额为9.35亿元，散户抛售6.16亿元，机构却有0.05亿元的净流入。信息服务、化工和交运设备板块，周三资金净流出额均超过5亿元，也是散户资金净流出额多。