# 回头望月 十大牛股盘踞有道

编者按：渐至年尾，2012年A股的行情轨迹也随之丰满清晰。尽管今年并非好市道，但仍有少数个股逆市走牛。在此，我们“牵”出过去10个月中相继录得当月最高涨幅的牛股，并尝试“庖丁解牛”，以期给投资者带来一定借鉴。

证券时报记者 唐立

## 1 昌九生化

1月，上证指数累计上涨4.24%，两市正常交易的2257只个股中，涨跌基本上对半开。论最牛股，则非昌九生化莫属，该股当月涨幅高达60.88%。戏剧性的是，昌九生化在2011年底曾连收15个跌停板，步入2012年后，该股在1月6日至2月3日的15个交易日中又连拉10个涨停板。该股的一下一上都跟稀土密切相关。当时尚“戴帽”的昌九生化于2011年12月2日发布公告称，江西国控将所持公司直接控股股东江西昌九化工85.40%股权转让给赣州工投。交易完成后，赣州工投将成为ST昌九的间接控股股东，而赣州工投不再持有稀土股权。由此，公司股价在12月2日至28日的17个交易日中，收出了15跌停板。2012年后，在重组传闻卷土重来及股市反弹的共同带动下，昌九生化“咸鱼”翻身、连拉10个涨停。

## 2 宇顺电子

2月，A股行情持续回暖，上证指数上涨5.93%，两市有2250只个股报涨，仅32只个股收跌。不考虑2月17日重组变身的海润光伏，宇顺电子凭借94.04%的涨幅傲视群雄。

2月4日，宇顺电子公告称，将中标中兴康讯“2012年度液晶显示屏及电容式触摸屏招标项目”，中标总金额达23亿元，这个数额也是公司2010年营业收入的3倍多，可谓超级大订单。在这份“天外飞单”的刺激下，加之苹果股价大涨引爆触摸屏概念，公司股价从2月6日起连拉6个涨停，成为当月瞩目的大牛股。

## 3 川润股份

尽管A股在3月遭遇寒流，但新晋牛股依然耀眼，川润股份就是这个当仁不让的主角。

其实，川润股份在2月已显露“牛相”，凭借62.39%的涨幅成为2月的第四大牛股。3月，川润股份更上一层楼，凭借12日、13日的连续涨停，创出了21.62元的目前年内最高价。虽然除权除息之后股价震荡回落，但3月累计涨幅依然高达72.02%。公司业绩并无亮点，但“高送转”方案却有足够的吸引力，公司拟向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），并以资本公积金每10股转增10股。显然，这一分红方案是引起市场资金竞相斗“牛”的最佳红方巾。

## 4 浙江东日

3月寒流袭击后，A股随即迎来了“四月芳菲”，上证指数当月反弹5.90%。吹响反弹号角的，是“金融改革”的暖风。3月28日，国务院宣布设立温州金融改革试验区，市场由此开始大炒金改题材股。在这场炒作风潮中，浙江东日势头最猛，3月29日至4月25日的16个交易日里，该股合计报收11个涨停板，使得4月的累计涨幅高达163.79%，封之为两市当月最大牛股乃实至名归。

浙江东日只是温州一家房地产企业，但因持有温州银行股权而“沾金”即涨，金丰投资、金山开发、浙江东方等相关个股也表现不俗，其中金丰投资4月上涨125.53%，仅次于浙江东日。此外，“胶囊铬超标”事件虽催生出青海明胶这样的短线明星牛股，但其58.19%的月度涨幅显然仍逊于金改概念。

## 5 科学城

4月实际上是A股年内“牛熊”的分水岭，5月起上证指数走出单边下滑态势。就在上月独领风骚的金改概念股纷纷为“熊”折腰之际，携一纸重组预案复牌的科学城趁乱成功“登基”，令两市千股俯首称臣。

5月4日，停牌近4个月的科学城披露拟以24亿元收购玉龙矿业的预案，其股价酣畅淋漓地连拉7个涨停板。虽然一番大涨后股价在高位有所回落，但5月累计涨幅仍高达89.23%，重组题材的“牛脾气”展露一览无遗。

## 6 猛狮科技

时针拨到6月，A股跌势依旧，但“猛狮”的一声吼，也让投资者见识到初生“牛犊”的风采。

6月12日，猛狮科技登陆中小板，IPO发行价为22元/股，对应市盈率30.56倍，流通盘仅1330万股，趋之若鹜。有意思的是，猛狮科技逆市走牛的方式并不是惯见的连拉涨停，而是以一路连阳为独门秘笈。该股自上市之日起一口气拉出11连阳，月度涨幅高达69.62%，比同期疯狂连拉12个涨停板的*ST金泰高出23个百分点。

## 7 江山股份

7月，已是炎炎夏日时候，但A股仍旧冷风劲吹，上证指数再重挫5.47%，近九成个股报跌。6月“牛王”猛狮科技虽然不改英雄本色，但其7月累计涨幅已落至第十位，而蹿升涨幅榜首的则是江山股份，该股当月上涨62.33%。

江山股份是国内最大的草甘膦生产商之一，7月以来草甘膦开始一波涨价，这使得该股脱颖而出。江山股份在7月的前15个交易日中仅收一根阴线，这也为其夺得当月涨幅冠军打下坚实基础。虽然目前公司的股价基本回落至7月创出的高点，但不少分析人士依然认为江山股份的“牛筋”仍在，这是因为他们认为草甘膦在今年四季度至2013年还会出现明显上涨，从而继续带动公司的利润上升。

吴比较/制图

## 8 山东墨龙

8月A股依然不解风情，下跌2.67%，但游资对页岩气概念股的疯狂炒作，使得页岩气“井喷”成为市场难得一见的景象。同期获得资金青睐的还有3D打印概念，不过相较于页岩气概念，3D打印仍逊色不少。

在当月的十大牛股中，页岩气概念股霸占前五席，山东墨龙以84.83%的涨幅居首，紧随其后的依次是宝莫股份、蓝英装备、黑化股份、石煤装备，其中宝莫股份82.6%的涨幅与山东墨龙相去不远。山东墨龙是国内唯一一家定位全套石油钻采设备的制造企业，其实在年初至7月中旬期间表现一直不错，累计涨幅高达69.37%。

## 9 恒邦股份

9月，A股终于告别月线四连阴，上证指数反弹1.89%，恒邦股份的勇执牛耳也为“金九”增添不少成色。

当月，市场预期美国第三轮量化宽松（QE3）有望推出，受此刺激，金价持续上扬，恒邦股份等黄金概念股因此受益匪浅。其中，恒邦股份作为民企黄金第一股，9月大涨65.44%。之所以能在同类个股中脱颖而出，并非倚仗业绩王牌，而是主要得益于其够小的盘子。与中金黄金和山东黄金分别达到28.98亿股、14.23亿股的流通股本相比，恒邦股份流通股本仅4亿股，这正中炒作资金喜好“船小好掉头”的下怀。值得注意的是，自8月至10月连续大涨的天津磁卡9月累计涨幅也高达65.02%，低于恒邦股份不足1个百分点。

## 10 金杯汽车

就在10月A股平淡的背景下，低价股革命走向高潮。

由罗顿发展发端、天津磁卡扛起大旗的这场低价股革命快速攻城略地，除银行和地产板块依旧城门紧锁之外，其他板块如钢铁、汽车、摘帽概念等板块无不以“涨”声欢迎。金杯汽车作为绩差股，近两年来一直在低价股阵营中浑水摸鱼，直到低价股革命成功，金杯汽车才迎来属于自己的春天。该股以11个交易日7个涨停的速度向月度牛股的王座疾驰，最终以51.59%的涨幅成功问鼎。

## 造牛神器 概念居首

证券时报记者 唐立

简单解析今年的十大月度牛股之后，我们不难发现，这些个股所走的“牛道”尽管难以形同，但却都存在着神似的状况。

首先，概念炒作是催生牛股的不二法门。从这些明星牛股的更替中，投资者也可以清晰看到今年1至10月A股市场中热点的变迁。从资产重组、触摸屏、高送转、金改、小盘次新股、草甘膦到页岩气、低价股、脱星摘帽等，无一不是市场中备受追捧的火爆题材。当然，这些题材炒作并不是完全衔接的，既存在交叉时段，也有一点空白断档期。

具体来看，上述十大牛股中，川润股份来自高送转概念阵营，浙江东日、山东墨龙分别是金改概念、页岩气概念的龙头，而恒邦股份则是黄金概念的代表。此外，因重组而走牛的昌九生化和科学城也都离不开涉矿概念，而宇顺电子除了大受超级订单的利好刺激，同时还得益于当时触摸屏概念的大热。

总的来看，在弱市中依然有结构性行情，而概念炒作就是A股投资者首选的“造牛”利器。

值得注意的是，从月度牛股的轮流坐庄中，我们还可以看出概念炒作具有明显的轮动性，同时也具有明显的不可持续性。在概念炒作火爆的时候，市场资金往往脱离公司的业绩基本面，进入纯粹的击鼓传花游戏，结果是能赚的逃了，想赚的套了。比如金改概念股4月包揽月度牛股榜的前五席，但接下来的5月金改概念股势头向下，该月的十大熊股中就包含金丰投资、浙江东日和浙江东方等3只金改概念股，且跌幅均在20%左右。再如9月牛股恒邦股份大涨65.44%，但10月则大跌15.92%，高位追涨的部分投资者显然难免被抛弃在山顶。虽然业绩在“造牛”中的作用不大，但却在制造熊股中发挥着异常明显的作用。比如位列10月熊股榜次席的中兴通讯，当月大跌21.95%，主要是因公司业绩的大幅下滑所致。中兴通讯的三季报数据显示，1月~9月公司净利润亏损17亿元，同比下降259.14%，由此导致抛盘如潮。

其次，流通股本偏小是牛股另一个明显的共性。数据显示，这十大月度牛股中，除了金杯汽车流通股本稍稍高出10亿股之外，其余9只牛股的流通股本均在7000万股以下，而流通股本最小的猛狮科技则仅有1330万股。一方面，流通股本偏小不仅利于炒作资金发挥“船小好掉头”的逃生本领。另一方面也利于炒作资金集中火力推高股价，以较小的成本引发市场跟风。

此外，从行业属性来考察这些牛股分布格局，其实意义不大，因为在概念“造牛”当道的背景下，公司的主营业务已经基本退居二线。在这十大牛股中，仅江山股份、恒邦股份得益于主营产品的涨价，宇顺电子虽与主营相关，但事实上并未兑现，且亏损加大；而山东墨龙的飙升也与主业有关，但页岩气行业发展给业绩带来的实质性利好也没有快速体现。

# 营业部脸谱：牵“牛”花新开

证券时报记者 唐立

由于十大月度牛股大多是概念炒作所催生，而概念炒作又具有明显的不可持续性，因此投资者能在“追牛”战中抓住“牛”的尾巴，已属不易。实际上，游资快进快出博取短线收益的做法，也注定了过去10个月的月度牛股必将轮流坐庄。

根据沪深两个交易所公布的成交公开信息显示，十大月度牛股的诞生，其实乃拜游资之间击鼓传花所赐，而机构资金参与炒作的热情并不高涨，偶有参与也是以卖出为主。比如，在十大牛股走牛的当月，机构出售购买的次数合计仅有3次，分别是8月17日、31日针对山东墨龙的两次买入，合计金额为1163万元，以及9月19日针对恒邦股份的一次买入，买入金额为826万元。而卖出方面，机构先后涉足宇顺电子、川润股份、猛狮科技、江山股份、山东墨龙、恒邦股份等6只个股，合计卖出金额超出3亿元。尤其是猛狮科技，机构卖道最是强劲，6月期间共计17次卖出，显然获利丰厚。

在机构以卖为主面前，游资自然也成了“牵”牛的主力。根据统计数据显示，往常特别活跃的一些券商营业部却在这场牛股的盛宴中身影寂寥。比如被称“三天不打上房揭瓦”的国信证券深圳泰然九路营业部，在十大牛股走牛的当月合计仅现身买席3次，其操作的股票是山东墨龙和川润股份，买入金额分别为1030万元、773万元。不仅如此，“国信帮”其他几个往常甚是活跃的营业部也一齐表现平静。此外，国泰君安证券上海打浦路营业部、银河证券宁波翠柏路营业部等活跃游资也分别出现3次，银河证券厦门美湖路营业部则仅在川润股份中出现过1次。

相比之下，倒是一些新面孔的出现令投资者印象深刻。比如中信建投苏州工业园区星海街营业部，这家此前较少打榜的营业部在统计期间却是表现活跃，仅在买入方面就合计现身10次，涉足的个股有宇顺电子、川润股份、山东墨龙、浙江东日、金杯汽车等5只。东吴证券苏州西北街营业部、中投证券无锡清扬路营业部、银河证券重庆民族路营业部等也相对表现活跃。

按地域区分，来自江浙、上海一带的游资显然已是“追牛”战的主要作战部队之一。珠三角地区主要是深圳三家营业部频频上榜，他们分别是光大证券深圳金田路营业部、国泰君安证券深圳益田路营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部。北京地区营业部则更少，在这10大牛股合计仅出现15次。

# 牛股背后可以说出的秘密

证券时报记者 唐立

市道不好的时候，牛股自然容易吸引投资者更多关注的目光，由此引发跟风者趋之若鹜。但是，究竟是谁吃掉了最大的那块“牛肉”？这些问题的答案大多是在牛股“瘦身”之后方可窥见一斑。尽管如此，弄清楚一些个股走牛的逻辑，显然也能对投资者避免今后盲目冲动地“追牛”有一定的借鉴。

结合十大月度牛股走牛前后发布的公告资料来看，一些牛股当时走牛的玄机显然已成为了公开的秘密，即产业资本在制造牛股的过程中，为市场注入了不可忽视的理由。由于产业资本频频通过高位减持套现，或者通过高位定向增发，因此产业资本同期的动向已越来越跟公司股票的走牛脱不开干系。

3月大涨72.02%的川润股份显然就是一个典型的例子。公司2011年年报显示，2011年净利仅增长13%，且当期存货和应收账款分别增加了4000多万元和8000多万元。不过，年报中同时披露的高送转方案却让市场资金为之振奋，公司拟向全体股东每10股派发现金红利1元（含税），并以资本公积金每10股转增10股。随后，炒作资金闻风而至，并将公司股价步步推高。

就在川润股份除权除息后不久的4月14日，公司发表公告称，控股股东罗丽华、实际控制人罗丽华和钟利钢夫妇以及关联股东因个人理财需要，预计在未来6个月内合计累计减持数量将达到或超过公司总股本的5%，不超过公司总股本的15%。而川润股份此时的股价已从2月7日的4.46元涨至4月13日的11.1元，累计涨幅高达149%。深交所的大宗交易数据显示，4月18日至5月7日期间，川润股份先后发生14笔交易，成交量累计达6295.3万股，以9.7元的成交均价计算，14笔交易的合计成交金额高达6.13亿元。从公司多次公布的股东减持信息来看，这些减持股东在分享公司高送转后，又成功实现了在高位减持套现的如意算盘。

值得提及的是，在股价暴涨的同时，川润股份的增发事宜成功收官，可谓将股票卖了个好价钱。江苏瑞华投资控股集团有限公司、兴业全球基金管理有限公司等7名机构投资者和自然人成功认购公司股票7860万股，价格为6.3元/股，扣除发行费用1518万元后，实际募集资金净额达4.8亿元。

无独有偶，昌九生化股价的大幅波动也曾被媒体质疑背后隐藏着资本运作的特定轨迹。此外，在牛股飙升背后，各类股东的逢高减持更是如家常便饭。

对于包括高送转在内的诸多炒作风险，中国证监会曾多次提醒投资者。二级市场上，形形色色概念的炒作为内幕交易等违法违规行为提供温床，投资者若不清醒地意识到这种风险，很可能就成为“追牛”战中的炮灰。