

昨日土地流转概念大涨7.2%，沪指报涨1.18%

## 概念炒作接“地”气 大盘也提气

证券时报记者 邱明

昨日，受十八届三中全会改革政策利好预期的影响，土地流转概念股再度遭到市场资金爆炒，板块内的概念股全线上涨，海岛建设、海南橡胶、黑牡丹等13股强势涨停，与之相关的三沙概念、海南板块、农林牧渔等板块涨幅居前。而沪指也重新收复2100点，截至收盘报2123.11点，涨幅1.18%。

### 游资连续两日爆炒

随着上周表现抢眼的自贸区概念股走势出现分化，土地概念股在改革政策预期利好的带动下强势爆发。数据显示，昨日土地流转概念指数大涨7.2%，板块成交108.6亿元。其中，海岛建设、海南橡胶、黑牡丹、辉隆股份、上实发展、罗顿发展、亚盛集团、爱仕达、亚通股份、罗牛山、申达股份、北大荒、中华企业等13只概念股涨停；广州浪奇、中国宝安、众和股份、香梨股份等13股涨幅超过5%。

事实上，相关概念股在本周一就开始表现活跃，土地流转指数周一上涨1.6%，

板块成交73.7亿元，辉隆股份、北大荒、亚盛集团等个股报收涨停，海南橡胶、黑牡丹、罗牛山等概念股涨幅居前。

从沪、深交易所盘后公布的交易龙虎榜来看，参与土地流转概念股炒作的主要是游资。昨日的交易席位显示，罗牛山、海南高速、海岛建设、海南橡胶买卖的前五大席位均是券商营业部交易席位。亚盛集团昨日还有2笔大宗交易，买入席位分别为华泰证券深圳侨香路营业部、开源证券总部，而卖方席位均是海通证券兰州天水路营业部。在前一个交易日(9月2日)的交易龙虎榜中，营业部席位也是主要力量，只有罗牛山买入榜第一位和北大荒买入榜第五位出现机构身影。

机构的动作不止于此。在8月30日至9月3日期间，机构专用席位买入亚盛集团7319.62万元，位列该股3日买入榜的第二名，第一名是国泰君安总部。不过，机构在概念股炒作上出现分歧，有机构趁机进行了抛售。9月2日，一机构专用席位趁辉隆股份涨停卖出334.95万元；8月30日至9月3日期间，也有两个机构专用席位分别卖出

亚盛集团7165.43万元、4492.32万元，位列该股卖出榜第四和第五位。

### 土地储备是炒作点

上周，在国务院批准设立中国(上海)自由贸易试验区消息的刺激下，自贸区相关概念股疯狂了一把。而本周土地流转概念的集体爆发，也是受到政策驱动。

随着十八届三中全会召开时间的日益临近，政策导向成为市场热炒的主线。据媒体报道，日前，一份事关农村土地改革进程的重要文件已下发至河北、辽宁、吉林等18个省市。而早一个多月前，习近平总书记就到武汉农村综合产权交易所了解涉农产权交易尤其是土地流转交易情况。事实上，今年年初中央一号文件《中共中央、国务院关于加快发展现代农业 进一步增强农村发展活力的若干意见》中，就曾明确表示鼓励土地流转。

在改革春风中受益的概念股自然也成为市场关注的焦点，这些受到资金追捧的土地流转概念股有个共同特点，就是具有大面积的耕地。例如，海南橡胶拥有胶林、防护林353万亩；罗顿发展拥有海

南省琼海市博鳌水城大灵湖规划区万泉河侧的土地使用权计1800亩，用于建造国际友好村、度假别墅区等项目；辉隆股份全资子公司经营安徽省滁州市全椒县襄河镇八波村1.4万亩土地；上实发展控股股东上实集团在崇明岛拥有逾85平方公里的土地资源属农用地。

信达证券认为，近年来各地农地流转案例逐渐增多，但是土地流转仍然局限在小范围，存在“买卖”市场不对称的问题，出现农村土地“贱卖”现象。随着后期政府对农地流转的积极引导，流转平台的日趋活跃，农地的“市场价格”将会得到提升，耕地有了价格以后，“地主”类上市公司的价值将得到重视。

申银万国证券也认为，从短期来看，如果土改制度出现突破，拥有土地资源的企业将迎来新一轮资产重估。而从中期看，投资者主要可以关注两方面：一是随着农地流转规模扩大，农业集约化和现代化程度有望提高，农业服务流通企业、农业机械产业链以及农田水利建设企业有望受益。另一方面，随着土地改革的持续推进，新型城镇化建设顺利开展，消费品、天然气、环保、电子信息等行业也将明显受益。

## 港口股稳健盈利难获青睐 概念主导短线走势

证券时报记者 姚波

海运直接面临国际化的竞争，但伴随陆地的港口得益垄断优势和相对较少的竞争环境，受外贸下降的直接影响较小，发展更显稳健。今年上半年，在货物吞吐量同比增长10%的环境下，A股港口行业的净利润同比增加7.75%。不过，从市场表现来看，港口的业绩并未和股价表现直接挂钩，港口股的飙升主要依赖自贸区等概念催生。

### 整体稳健 北部港增幅高过南部

交通运输部数据显示，今年1月至7月，全国主要港口累计货物吞吐量为61.21亿吨，较去能同期增长10.1%。分区域来看，北部及东南地区的港口表现更好。北部港口如唐山、大连、烟台，以及东南的厦门福建港的货物吞吐量均超过10%的平均水平。其中，唐山和厦门的货物吞吐量的增幅分别为去年同期的23.8%和13.1%。

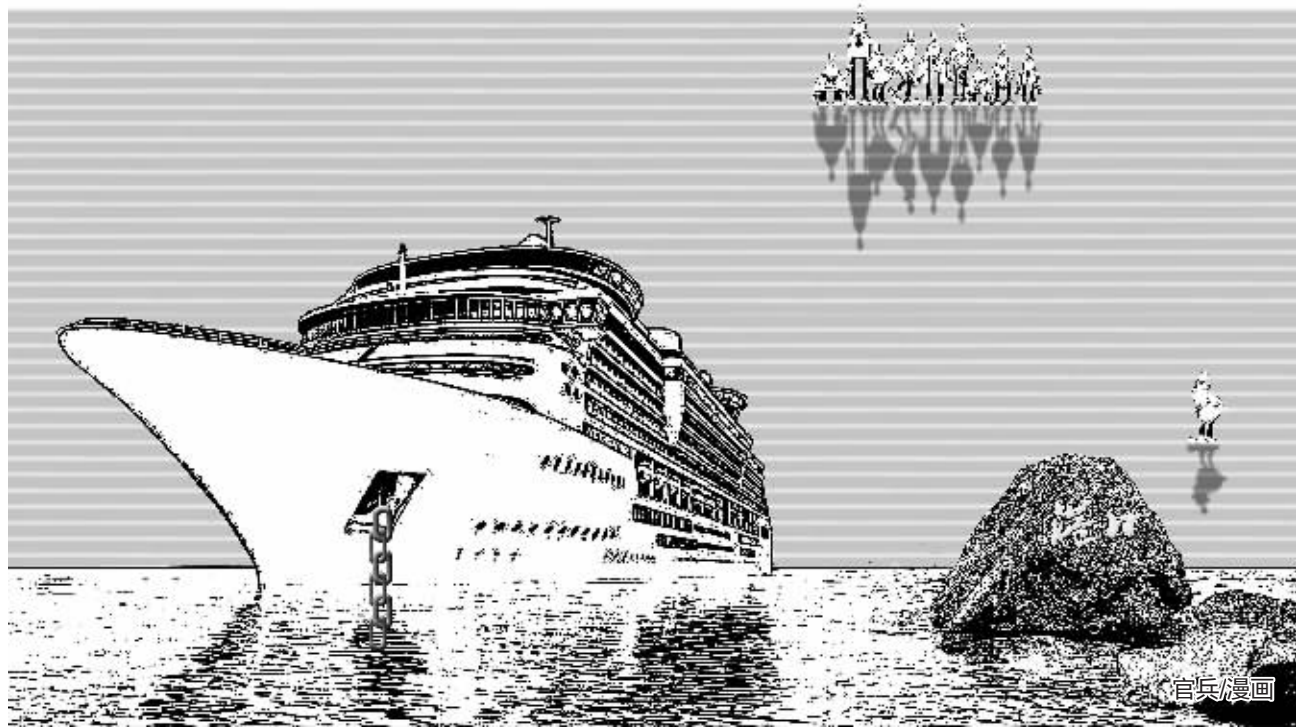
反映到上市公司的净利润增速上，北部港口净利润增速也相应较高。辽宁营口港上半年净利润3.03亿元，以108.15%的增速列A股港口板块第一，河北唐山港增速32.33%、辽宁大连港为29.03%，均位于港口利润增幅上游。与此相比较，南部地区的港口增速较低，深圳的盐田港上半年净利润1.82亿元，增速1.22%，基本与去年同期持平，而北海港、珠海港利润甚至出现同比下滑。珠海港净利润仅1300万元，较去年1.69亿元跌幅达92.17%。

不过，一些区域大港还是保持了净利润的较快增速，深赤湾A保持了33.13%的高速增长，上港集团13.19%的增速也处在上游。

### 自贸区概念刺激 港口股齐涨后始分化

如果单单以净利润增速来分析股价表现，可能要让分析师大跌眼镜。今年上半年净利润增速最快的营口港股价累计下跌4.88%。净利大增的半年报在8月30日出炉，半年报前夕股价出现一波超20%的飙升，但近两日股价又冲高回落，整体涨幅还未企及6月初股价大跌前的水平。

今年涨幅居前的港口股仍然是以概念推动为主。上港集团今年上涨80.66%，为主要涨幅均属近期实现。该股8月22日至9月2日的涨幅就高达73.85%，今年年初至8月21日的涨幅仅为3.92%。在逐步演变为“炒地图”的自贸区概念刺激下，天津港自8月22日以来涨幅23.62%，重庆港同期涨幅21.28%，深圳的盐田港和深赤湾A同期的涨幅分别为17.19%和17.16%。即便是今年净利下跌25.31%的北海港，在东盟自贸区概念刺激下，年内反而上涨29.76%。不过，随着概念股炒作告一段落，资金流出导致这些概念股都有不同程度回落，如天津港近两日下跌11.73%、重庆港九下跌9.78%。



代码	名称	现价(元)	昨日涨跌幅	年初至今涨跌幅	上半年净利(亿元)	去年同期	同比增幅
600018.SH	上海集团	4.52	-5.83%	80.66%	25.51	22.53	13.19%
000582.SZ	北海港	12.12	4.21%	29.76%	0.14	0.19	-25.31%
000022.SZ	深赤湾A	12.29	-3.23%	24.69%	2.96	2.22	33.13%
600177.SH	天津港	6.7	-7.59%	14.42%	5.70	5.36	6.22%
600279.SH	重庆港九	7.01	-2.64%	12.63%	0.37	0.43	-13.56%
600190.SH	锦州港	4.02	-2.90%	10.35%	0.79	0.84	-6.29%
002040.SZ	南京港	5.22	-2.43%	0.97%	0.16	0.22	-27.81%
000905.SZ	厦门港务	5.86	-4.09%	-0.81%	0.89	0.83	7.51%
600317.SH	营口港	3.48	-0.85%	-4.88%	3.03	1.45	108.15%
601008.SH	连云港	3.25	-3.27%	-4.90%	0.98	0.89	10.58%
000088.SZ	盐田港	3.75	-1.06%	-5.08%	1.82	1.80	1.22%
601880.SH	大秦港	2.6	-3.70%	-6.08%	3.87	3.00	29.03%
601000.SH	唐山港	3.07	-3.76%	-6.35%	4.57	3.45	32.33%
601018.SH	宁波港	2.29	-4.18%	-7.35%	14.78	15.34	-3.63%
600575.SH	芜湖港	3.27	-4.39%	-7.52%	1.30	1.88	-30.85%
600017.SH	日照港	2.56	-1.54%	-11.42%	4.08	3.84	6.31%
000507.SZ	珠海港	3.93	-5.30%	-11.59%	0.13	1.69	-92.17%

数据来源:Wind资讯 姚波/制表

### ■记者观察 | Observation |

## 理解经济大环境才能理解资金动向

证券时报记者 姚波

7月份PMI为50.3%，处于临界点附近；进出口额增速由负转正，但外贸形势依然严峻，尽管有所改善，这些都决定了依赖外贸的海运及港口的整体经济环境依然不妙。远洋航运和港口好比一个出征、一个卫国，虽同为难兄难弟，但也有高下之分。在航运价格完全市场化，直接面临国际竞争的局下面，航运要出门找生意，港口只要经济增量保持，吞吐量不会大跌，这些都保证了港口的竞争环境小于海运运输。从结果来看，航运集体亏损，港口的发展则明显更稳健。

尽管不排除部分季节因素，近期港口回暖迹象明显。受多地气温酷热

推高了7月用电量上升，房地产需求旺盛带动钢材市场升温，煤炭、铁矿石、原油等大宗货物需求旺盛，7月份港口货物吞吐量出现增加。数据显示，大连、营口、黄骅、唐山、烟台、青岛、日照、福州、厦门、南京、苏州等港口增速均超过10%。其中宁波—舟山港吞吐量即将破5亿吨，领跑全国港口。

不过，从A股市场的反映来看，10%的增速难以吸引投资者，资金中意的还是概念和题材。当自贸区概念从上海发酵，延伸至天津、重庆、深圳、北部湾等地，作为贸易中枢的港口都成为了近期游资炒作的重点。从年内涨幅居前的港口股来看，基本上都是近十余天资金疯狂追逐所致。其实很多资金追逐的港口股都是“画饼充饥”，因为除了上

海正式确立自贸区外，多地还在竞争阶段，并未完全落实，资金炒作一番迅速流出也是这个缘故。

回过头来思考，在国内经济进行结构转型的背景下，外贸在推动经济发展中的比重只会下降，港口业务低速增长是长期趋势。加上航运市场依然低迷，港口装卸费率等也被压制，港口目前仍然很难独善其身。

不爱稳增长爱炒作，这和资本不喜欢水电煤等提供公共服务公司而喜欢创业板高成长公司一个道理。从券商的研报来看，多家机构都认为下半年航运市场恢复力度有限，给港口吞吐量也构成压力，港口行业依旧维持在“中性”评级。或许，理解了经济大环境才能更好理解市场走势。

**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、88561531  
深圳运营中心: 0755-82944158、88262018

## 六成大宗交易折价超10% 23家公司疑似前十股东抛售

证券时报记者 谭恕

超10%。

昨日沪深两市大宗交易高折价、抛单大，无论是单笔成交还是总体分析，都呈现前十大股东出逃的迹象。

证券时报记者根据交易数据统计显示，昨日沪深两市共完成大宗交易超过10亿元。其中，深市成交31笔，共计成交6542.19万股，成交金额7.0008亿元；沪市成交12笔，共计成交3930.89万股，成交金额3.8640亿元。在总共43笔交易中，除中润资源为平价成交之外，其他42笔全部为折价交易。

### 宋城股份折价率最高16.68%

在昨日全部折价成交的大宗市场，宋城股份折价率最高，达到16.68%。不过，宋城股份折价率高企有其特殊性，在连续下调4天之后，昨日宋城股份突涨8.02%。以大宗交易的议价惯性推断，14.58元的大宗交易价格应是参照调整期价格所定，昨日的二级市场股价突涨则瞬间拉升折价率至16.68%。

尽管宋城股份只是一个个案，但整体而言，昨日大宗交易整体折价依然居高。数据显示，沪深主板平均折价率6.85%，中小板平均折价率9.50%，创业板平均折价率9.32%。从分市场折价率看，创业板中小板仍是大宗抛售市场。接近10%的折价率体现了二级市场价格高企，大宗交易疯狂抛售的巨大落差。

个股方面，除宋城股份外，成交40万股的太极股份折价率高达14.50%。此外，成交9万股的宏大爆破折价率13.92%；成交280万股的方正科技折价率12.19%；成交169万股的麦迪电气折价率11.68%；成交365万股的光明乳业折价率12.66%；成交759万股的上海辅仁折价率12.43%；成交476万股的隆鑫通用折价率11.67%；成交50万股的远程电缆折价率13.92%。而折价率在10%左右的有中核钛白、华谊嘉信、中瑞思创、华伍股份、博雅生物、泰格医药等多只个股，超六成抛单折价

### 9月3日大宗交易概况

板块	成交量(亿股)	成交额(亿元)	算术平均折价(%)
主板	0.46	4.24	-6.85
中小板	0.36	3.51	-9.50
创业板	0.16	3.08	-9.32

谭恕/制表

### ■限售股解禁 | Conditional Shares |

9月4日，A股市场有长盈精密、沃森生物、桑乐金共3家上市公司的限售股解禁，均为深市创业板公司。

长盈精密(300115)：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数4327.78万股。解禁股东1家，即深圳市长盈投资有限公司，持股占总股本比例为51.61%，为第一大股东，为其他法人，首次解禁且持股全部解禁，实际解禁股数占流通A股比例为39.17%，占总股本比例为16.77%。该股的套现压力存在不确定性。

沃森生物(300142)：解禁股性质为股权激励一般股份，实际解禁股数66.96万股，占流通A股比例为1.04%，占总股本比例为0.37%。该股的套现压力很小。

桑乐金(300247)：解禁股性质为首发原股东限售股，实际解禁股数421.88万股。解禁股东1家，即苏州市大元置业有限公司，为第六大股东，持股占总股本比例为3.44%，为其他法人，首次解禁且持股全部解禁，占流通A股比例为7.99%。该股的套现压力一般。

(西南证券 张刚)