

# “乌龙指”以来31股换手率超200%

证券时报记者 张欣然

8月16日的光大证券“乌龙指”事件之后,市场预期各大股指将面临较大回调,但创业板却不断创新高,沪指也震荡上行。在此期间,多只个股都遭到了市场资金的爆炒,致使换手率急速放大,像辉隆股份最近两个交易日换手率达94%。

证券时报记者统计,8月16日至9月5日期间,两市换手率超过200%的个股达到31只,平均涨幅为19.61%,表现胜过同期大盘。分析人士表示,换手率是股票活跃程度的重要指标,这也说明A股近一个月来出现了个股较为活跃的结构化行情。

在换手率超过200%的31只个股中,华贸物流、龙宇燃油、天津海运、号百控股等4股在沪市主板上市,占比13%;在深市中小板上市的有中科金财、海南瑞泽、中京电子、拓维信息等8股,占比26%;其余19股均在创业板上市,占比61%。可见目前换手率较高的个股,主要集中在中小板和创业板。

在前述31只高换手率个股中,方直科技、中京电子、鸿博股份、华贸物流等4股的换手率超过300%,分别为374.47%、332.67%、320.23%、303.5%,期间4股所对应的累计涨幅为28.93%、1.04%、18.94%、158.21%。

从31只个股累计的涨跌幅来看,8月16日至9月5日期间,华贸物流以累计涨幅158.21%位列第一;紧随其后的是中青宝,该股15个交易日累计涨幅达85.14%,区间换手率为215.43%;而拓维信息则以76.89%的累计涨幅排名第三,换手率为239.88%。

此外,金浦钛业、利亚德、智云股份、新开普、富春通信、华数传媒等6股在统计期间出现了不同程度的下跌。据Wind资讯统计,8月16日至9月5日期间,金浦钛业下跌13.18%,利亚德下跌5.43%,智云股份下跌5.22%。不过,这31只高换手个股在近15个交易日中的平均涨幅达到19.61%,而同期上证指数仅涨1.95%,深证成指涨0.69%。高换手个股整体跑赢大盘的特点也是显而易见的。

换手率是指在一定的时间和范围内某只股票的累计成交股数与流通股数的比率,换手率高反映资金进出频繁。”某券商分析人士称,换手率的高低不仅能表明在特定时间内一只股票换手的充分程度和交投的活跃状况,更重要的是,它还是判断和衡量多空双方分歧大小的一个重要参考指标。低换手率表明多空双方的意见基本一致,股价一般会由于成交低迷而出现小幅下跌或步入横盘整理;高换手率则表明多空双方的分歧较大,但只有成交活跃的状况能够维持,股

价一般都会呈现出小幅上扬的走势。上市公司股票换手率突然爆发式提高,投资者应避免过分追涨。”上述分析人士表示,从可操作性角度看,投资者若想参与高换手个股,最好寻求那些股价仍在低位附近震荡整理的股票,其风险相对较小。

多业内人士也提醒,尽管高换手率个股的股性较活跃,整体收益也跑赢大盘,但在这类高换手率个股中,投资者应尽量回避高价股以及前期曾大幅炒作过的股票,谨防追高被套。



公司简称	昨日换手率(%)	近5日换手率(%)	近10日换手率(%)	8月16日至昨日换手率(%)	8月16日至昨日日均成交额(亿元)	昨日收盘价(元)	近5日涨跌幅(%)	近10日涨跌幅(%)	8月16日至昨日区间涨跌幅(%)
方直科技	20.07	100.26	254.08	374.47	1.62	20.19	-7.30	14.72	28.93
中京电子	17.14	84.10	173.70	332.67	2.23	9.74	4.06	-0.61	1.04
鸿博股份	22.87	102.27	204.03	320.23	5.55	15.45	0.06	8.42	18.94
华贸物流	34.96	166.43	215.50	303.50	3.71	15.57	36.58	97.84	158.21
任子行	17.52	70.52	192.41	299.65	1.10	26.90	-2.54	-0.59	12.46
龙宇燃油	18.53	140.41	274.11	288.22	1.18	9.51	-10.03	21.30	17.55
三五互联	14.08	63.96	197.69	284.34	3.82	11.60	-4.37	-6.53	7.51
上海钢联	17.32	87.59	188.00	281.97	2.99	38.92	-0.21	7.81	20.53
新开普	10.15	45.84	134.58	272.48	1.08	16.35	-4.05	-6.03	-3.94
华数传媒	14.16	65.85	179.12	270.71	3.35	28.35	-7.68	-2.11	-0.25

数据来源:Wind资讯 张欣然/制表

## 概念炒作引发华贸物流高换手

证券时报记者 张欣然

华贸物流(603128)借助自贸区概念,引来游资不断抢筹而开启了一波强势上涨。该股在8月16日至今的15个交易日中,先后拉出9个涨停板,累计涨幅高达158.21%,累计换手超300%。昨日,华贸物流报收15.57元/股,成交8.61亿元,全日换手率达34.96%。

根据上交所盘后公布的龙虎榜数据显示,昨日有5家游资席位在抢筹华贸物流,分别是银河证券湖州营业部、方正证券台州解放路营业部、海通证券吉林朝阳街营业部、中信建

投苏州工业园区星海街营业部、中信证券金华中山路营业部,买入金额分别为1407.89万元、1096.54万元、1068.2万元、969.48万元和966.59万元。

有人抢筹入场,有人获利了结。昨日,申银万国上海陆家嘴环路营业部、光大证券深圳金田路营业部、国泰君安宁波彩虹北路营业部、国泰君安总部、财达证券天津津都路营业部均卖出华贸物流千万元以上,分别卖出3145.07万元、1315.55万元、1288.21万元、1205.08万元和1165.89万元。

此外,据公开信息显示,9月2日,华贸物流第二大股东创华投资发展有限公司通过上海证券交易所大宗交易系统

出售公司股票1300万股,占公司总股本的3.25%。该次减持完成后,创华投资尚持有华贸物流股票4200万股,占华贸物流总股本的10.50%。

实际上,在昨日之前,国泰君安宁波彩虹北路营业部、光大证券宁波解放南路营业部、申银万国上海陆家嘴环路营业部等多家活跃券商营业部曾多次高位抢筹华贸物流,在一定程度上表现出市场资金对该股的情有独钟。不过,华贸物流的中期业绩表现较为平淡,缺少亮点。2013年半年报显示,华贸物流实现营业收入40.4亿元,同比增长8.81%;归属于上市公司股东的净利润3959.9万元,同比下降19.87%。

## 传统媒体积极转型 行业二次改革进行时

皮舜

昨日,文化传媒板块崛起成为市场的一大热点,手机游戏和传媒两大热点板块再度发力大涨,领涨两市所有的行业板块。截至当日收盘,传媒板块内的天舟文化、中视传媒、中文传媒、博瑞传播和广华兄弟等个股齐齐涨停。

在财务核查风暴中丧失了IPO机会,又有强烈融资意愿的文化传媒类公司如今成了并购市场上的香饽饽。近来,长城影视借壳江苏宏宝、华夏视觉和汉华美借壳远东股份、广华兄弟收购张国立旗下影视制作公司70%股权等,均成为业界关注的焦点。并购已成为传媒行业上涨的强大动力。我们认为外延式并购仍是主线,并成为传媒巨头崛起重要路径。

借鉴欧美发达国家的经验,我们认为,中国传媒行业的市场集中度将会经历一个快速提高的过程。中国传媒行业规模增速高、行业集中度低的特点,将使并购价值创造能力得到全面体现。随着手游行业的爆发,智能终端手游中的优质公司标的成为被并购的主要方向,与收购方可以形成有效业务协同,形成产业链上下游拓展,以及助力传统媒体公司实现新媒体转型,我们认为未来一段时间游戏行业并购仍将保持热度,投资者可积极关注布局游戏产业链的行业龙头。

新媒体成长股跨越周期,我们可以从商业模式、行业地位、财务追随与事件催化等方面对市场空间进行积极把

握。目前国内市场的新媒体成长公司,市值接近或超过200亿人民币的有蓝色光标、百视通、华谊兄弟、乐视网、奥飞动漫、华策影视、掌趣科技等。以上公司在成为行业领先者,并进一步发展成为具有影响力的大型文化传媒集团的过程中,需要拥有大体量的规模作为支撑,我们看好市值在150亿~300亿元人民币区间的成长型公司在这一阶段所享受的基于成长而带来的估值红利。

同时,传统媒体向新媒体积极转型,将导致传媒行业迎来二次改革。我们认为当前改革的背景,为出版产业长期发展提供了价值提升动力,而实质受益个股更应该具备:(1)公司具备国内背景且市场化程度高;(2)公司应该在区域内具有独特性和唯一性;(3)公司应该具有较强资金实力;(4)公司具备从稳健资产向弹性资产兼容的商业模式。

近期,市场的一个明显特点是地缘政治与短期市场政策热点冲击板块调整,鉴于传媒文化板块尤其是新媒体板块具有朝阳行业的成长性,以及市场行业横向比较与传媒事件持续触发,我们维持传媒行业“强于大市”的评级。中线仍继续坚持成长股是投资主线的观点,投资者可关注的中线成长股标的有蓝色光标、百视通、华谊兄弟、掌趣科技、乐视网、人民网、华录百纳等。

我们认为,板块明显的回调应该是投资人建仓的机会。随着新媒体股

价持续走高,在政策与事件预期的叠加下,传媒转型价值股投资价值逐步显现,我们认为投资者可以逢低逐步配置制度

变革与业态完善转型的价值股,如博瑞传播、凤凰传媒、中南传媒等。

(作者系中信证券分析师)

## 手机应用蓝海——视频社交

杨艳萍

经过短线调整之后,传媒行业重心上扬势头,个股的优异表现带动了行业整体的上扬。本周以来,截至昨日收盘传媒娱乐平均上涨11.17%,高居A股市场所有行业涨幅榜第二位,大幅跑赢沪深300指数9.97个百分点。“并购”、“手游”等主题依然是行业上涨的强大动力,越来越多的传统媒体参与布局。

从年初至今,文化传媒行业在市场波动中表现强劲,相对收益与绝对收益明显,体现了逆向的抗周期性和正向的叠加性。自2013年初至今(截至9月5日),传媒娱乐行业平均上涨85.33%,涨幅位居全行业第三位,同期沪深300指数下跌7.18%,传媒娱乐远超大盘。

2013年上半年报数据显示,上半年传媒行业收入同比增速为12.55%;利润增速为28.54%。传媒板块的结构分化仍然明显,分子行业来看,影视行业利润增

长112%,其中电影行业净利润增长达到203%;整合营销利润增长为70.56%;互联网利润增长为38%,新媒体保持相对领先;出版、广播电视业务的护城河尚稳固,保证业绩平稳增长;报刊受疲软的宏观经济和新媒体冲击较严重。

传媒产业的发展深深植根于技术革命之后,导致人们休闲时间增加,基于我国庞大人口基数以及劳动生产率的提升,中国传媒产业的未来增长前景被看好。传统媒体企业向新媒体转型、高成长子行业公司利用资本平台扩大内生规模与外延扩张并举会是行业未来的主旋律。

我们看好手机游戏以及视频社交应用。手机游戏市场将超过PC游戏,其生存环境将好于网页游戏,未来有望诞生与端游公司同级别的巨头。视频社交是未来手机应用的蓝海,在文字以及图片都出现了杀手级应用之后,视频社交领域也将出现非常大的投资机会。

(作者系今日投资分析师)

**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

## 创业板大宗交易折价超10% 向日葵大手笔成交

证券时报记者 邓飞

昨日,创业板指数再创历史新高,沪深两市大宗交易也跟随活跃。数据显示,昨日共有31家公司上榜,成交46笔,合计12429.75万股,成交总额10.86亿元。其中,沪市共有10笔大宗交易(不含ETF),涉及9家公司,成交股数3367.68万股,成交总额2.92亿元;深市共有36笔大宗交易(不含ETF),涉及22家公司,成交股数9062.07万股,成交总额7.94亿元。

折价率方面,昨日沪深两市大宗交易平均折价率为8.51%,较前一交易日上升。深市大宗交易平均折价率达9.58%,继续大幅领先沪市。其中,创业板大宗交易平均折价率高达10.11%,拉高整体系数。

### 向日葵现大手笔买卖

昨日,创业板共有15家公司上榜,成交28笔,合计7767.07万股,成交总额6.53亿元,占两市大宗交易成交总额的六成。

成交大户当属向日葵,该公司昨日共出现4笔大宗交易,合计成交5742万股,成交总额3.09亿元,成交价格为5.39元,较其6.04元的收盘价折价10.76%。这4笔大宗交易中,有3笔交易的卖方营业部为光大证券绍兴胜利东路北辰广场营业部,另有一笔交易的卖方营业部为华泰证券江阴福泰路营业部;而买方营业部为国泰君安上海打浦路营业部、国泰君安上海江苏路营业部、东方证券上海新川路营业部等3家上海地区的营业部。

值得注意的是,向日葵近日公告称,公司拟投资不超过5亿元,于外高桥设立上海外高桥向日葵物流贸易有限公司。此举被外界认为是公司欲借自贸区炒作东风炒高价,但从该股的二级市场表现来看,市场并不买

账。公告当日,该股高开低走高位收阴,随后两个交易日重心继续下移。需要提及的是,在此之前向日葵刚刚公告了控股股东的减持计划,计划称“本次减持的目的为个人投资理财和向日葵公司发展资金需要,减持时间为2013年8月30日至2014年2月28日6个月内”。而本周三,该股也刚好实施每10股转增12股的高送配方案。从种种迹象来看,公布减持计划、“挤”自贸区顺风车、高送转环相扣,似乎都是为了昨日的大宗交易做铺垫。

记者翻看向日葵数据发现,公司控股股东吴建龙及其控制的香港优创国际投资集团有限公司合计持有7亿多股(实施高送配后)向日葵,持股比例在六成以上。而截至二季度末,第三大股东浙江鸿盛创业投资有限公司持有向日葵2532.90万股,在实施高送配后持股数为5572.38万股,与昨日光大证券绍兴胜利东路北辰广场营业部分3笔卖出的5599万股基本吻合,因此不排除是第三大股东抢先减持。

### 光明乳业涨停推高折价

昨日,沪市大宗交易仍不活跃。300ETF出现一笔8400万股的大宗交易,成交总额达2.01亿元。

最大亮点为光明乳业出现了两笔折价率高达18.18%的不寻常大宗交易。当日,光明乳业出现的两笔大宗交易合计成交399万股,成交总额6751.08万元,成交价格16.92元,较其20.68元的收盘价折价18.18%,为昨日两市大宗交易折价率之最。值得注意的是,这两笔大宗交易的买卖双方均为招商证券广州华穗路营业部。从二级市场的走势来看,本周光明乳业连续大幅上涨,昨日该股强势涨停,以20.68元的历史新高(前复权)收收,本周累计涨幅已达22.44%,而昨日其16.92元的大宗交易成交价格甚至比该股本周16.99元的最低价还要低0.07元。

城市	笔数(不含ETF)	涉及公司数量	成交数量(万股)	成交金额(万元)	平均折价率
沪市	10	9	3367.68	29208.27	4.67%
深市	36	22	9062.07	79460.03	9.58%
中小板	8	7	1295	14093.65	7.71%
创业板	28	15	7767.07	65366.38	10.11%
合计	46	31	12429.75	108668.3	8.51%

  

证券简称	成交价格(元)	收盘价(元)	折价率	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
向日葵	5.39	6.04	10.76%	4977	26826.03	国泰君安证券股份有限公司 光大证券股份有限公司 绍兴胜利东路北辰广场营业部	光大证券股份有限公司 绍兴胜利东路北辰广场营业部
向日葵	5.39	6.04	10.76%	510	2748.9	东方证券股份有限公司 光大证券股份有限公司 绍兴胜利东路北辰广场营业部	光大证券股份有限公司 绍兴胜利东路北辰广场营业部
向日葵	5.39	6.04	10.76%	143	770.77	国泰君安证券股份有限公司 华泰证券股份有限公司 江阴福泰路营业部	华泰证券股份有限公司 江阴福泰路营业部
向日葵	5.39	6.04	10.76%	112	603.68	国泰君安证券股份有限公司 光大证券股份有限公司 绍兴胜利东路北辰广场营业部	光大证券股份有限公司 绍兴胜利东路北辰广场营业部
光明乳业	16.92	20.68	18.18%	2038	3448.3	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司 广州华穗路营业部	招商证券股份有限公司 广州华穗路营业部
光明乳业	16.92	20.68	18.18%	195.2	3302.78	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司 广州华穗路营业部	招商证券股份有限公司 广州华穗路营业部

邓飞/制表

### 限售股解禁 | Conditional Shares |

9月6日,A股市场有嘉寓股份、兖州煤业共两家上市公司的限售股解禁。

嘉寓股份(300117):解禁股性质为首发原股东限售股,实际解禁股数3739.45万股。解禁股东3家,即北京嘉寓新新资产管理有限公司、覃天翔、全国社会保障基金理事会转持三户,分别为第一、二、四大股东,持股占总股本比例分别为39.66%、15.33%、1.55%,分别为其他法人、境外自然人、国有股股东。第一大股东此前未曾减持,后两家股东均为首次解禁

且持股全部解禁。若考虑第一大股东所持股份质押冻结部分,3家股东实际解禁股数合计占流通A股比例为38.67%,占总股本比例为17.22%。该股的套现压力存在不确定性。

兖州煤业(600188):解禁股性质为股改限售股,实际解禁股数260000万股。解禁股东1家,即兖矿集团有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为52.86%,为国有股股东,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为112.15%。该股的套现压力存在不确定性。

(西南证券 张刚)