

## 四大“敢死队”炒作路径揭秘

证券时报记者 钟恬

在A股市场每天四个小时的角度中,各路人马搏杀其中,号称“敢死队”的游资便是一支不可忽视的力量。比起散户,他们更专业,更有爆发力;比起基金等机构投资者,则更轻便灵活,快进快出,因此成为市场风向标之一。

我们选取了四家今年以来表现活跃,影响力较大的营业部,追踪他们炒作路径,探讨其炒作手法,以供投资者参考。

### 申银上海东川路 爱与机构同行

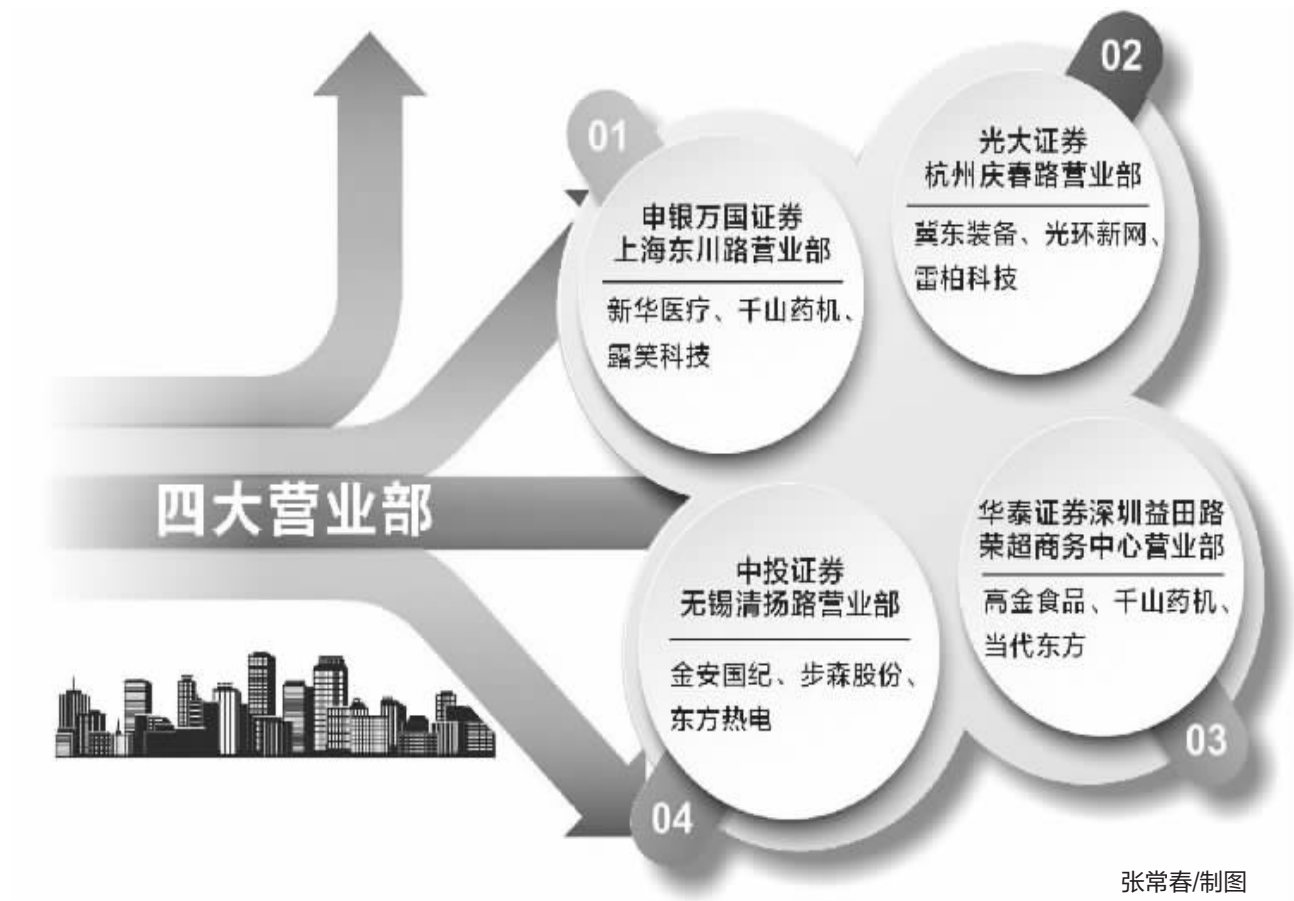
申银万国上海东川路证券营业部今年已上榜近100次,4月以来上榜25次,在活跃游资中属于中等水平,近期主攻方向包括医疗器械、电气设备、计算机应用及次新股等。该营业部的一个突出特点是经常与机构一同现身龙虎榜,是不折不扣的机构同路人。

以本周的新华医疗为例,在该股当天跌停之际,四家机构携手抢筹,最大一家买入5871万元,该营业部也同时现身,吸纳了1487万元;4月15日美亚光电放量涨停,该营业部也联合四家机构一起打板。4月14日,该营业部登上长安汽车的龙虎榜,一同上榜的还有两家机构,当天还与三家机构一起,作为买三介入准油股份。

该营业部4月份捕获了千山药机这只大牛股,其间也多次与机构同进同出,总共上榜7次。在4月4日复牌并公告重组失败的千山药机,不像部分宣告暂停重组的股票那样连续下跌,反而于复牌当天涨停并且在随后的几个交易日中连创新高,期间最大涨幅近60%。4月4日,该营业部大手买入1315万元,当天的买一为机构,买入4109万元,随着股价的节节上行,该营业部小买大卖,直至15日基本出清,盈利应该不小。不过,16日该股创新高之际,该营业部再次杀入943万元,次日该股大跌超7%,其随同一家机构出逃,减持613万元。

### 光大杭州庆春路 多次操作一只股票

据悉,光大证券杭州庆春路证券



营业部在“江湖”上有“善庄”之称。因为一些游资操作凶悍,今天你看到进去,明天再追就可能被套,而该营业部对股价走势控制得更好,经常连续操作一只股票,因此散户更愿意跟随这样的主力。

据粗略统计,该营业部今年以来上榜次数达190次,今年操作的板块主要有通讯设备、房地产、京津冀概念及次新股。其中,京津冀概念股为其近期主攻热点,先后操作了冀东装备、宝硕股份、河北宣工、恒天天鹅、唐山港、凌云股份等。这个营业部的一个突出特点是,偏好多次操作一只股票,今年以来上榜超过4次的股票包括中化岩土、冀东装备、光环新网及雷柏科技等。

其中,雷柏科技的操作可谓经典。从1月7日开始,至1月22日结束,在长达半个月的时间里对一只股票的操作次数达到11次。1月7日雷柏科技发力涨停,当天该营业部扫货1659万股,随后该股继续上行,共拉升、洗盘、出货,一气呵成;直到22日该股创

下新高后低走,该营业部在高位大量出货,对该股的股价控制也告一段落。

### 华泰深圳益田路荣超 最“勤劳”营业部

华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部是华泰证券全国各地营业部中的领军者,向来在二级市场上非常高调,今年以来更是加倍“勤劳”,上榜次数雄踞榜首,接近500次,远远抛离大多数著名游资的100多次。

其操作的股票五花八门,品种繁多,不过最大板块莫过于次新股了,在今年1月份热炒过一轮次新股之后,本月次新股在沉寂之后重新崛起,该营业部功不可没。继上市之初被爆炒之后,金轮股份从4月1日至9日有一波小行情,涨幅约40%,该营业部从2日其涨停开始介入,作为买二扫货974万元,随后几乎每个交易日都上榜,不断进出其中,直至11日全部出货完毕。此外,该营业部还于4月9日半路介入千山药机,直至17日沽清。

### 中投无锡清扬路 今年偏爱冷门股

与华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部的高调相比,中投证券无锡清扬路证券营业部一改去年的风光,今年呈且炒作且观望的状态,上榜仅约80次,且偏爱炒作一些相对冷门的股票,且介入金额多数在1000万元以下。

1月份,该营业部一度跟风炒作热门股,如从1月7日至15日曾多次操作雷柏科技,虽然操作持续性不如光大证券杭州庆春路证券营业部,但也小有盈利。

不过,总体上来看,其今年操作的股票,大部分并非市场大热点,如龙生股份、佳隆股份、珠海港、海联讯之类,同时也小玩了一把B股和摘帽股,如在2月10日成为江铃B的卖四;4月4日,其买入东方热电(4月3日由\*ST东热更名而来)812万元,当天该股涨停,次日再度大涨则获利派发。本周,该营业部重点操作的股票是金安国纪,虽然该股并非大热,但近期走势较好,昨日强势涨停。

## 中移动季报逊色遭冷遇 联通牵手特斯拉受追捧

证券时报记者 吕锦明

港股昨日表现牛皮,恒生指数全天高低波幅仅有110多点,收盘报22562.8点,升幅仅53.16点,大市总成交较前一个交易日减少近12%至503.3亿港元。

港股弱势的一个重要原因,是占恒指权重较大的蓝筹股中移动(00941.HK)因季度业绩逊于市场预期而连续走弱,昨日更跌破70港元关口收报69.75港元,成为港股市场上交投最活跃的个股。

与中移动的弱势形成鲜明对比的是,同属中资电信板块、拟牵手特斯拉的中国联通(00762.HK)昨日股价上升3.8%,成为表现最强势的蓝筹股;中国电信(00728.HK)的股价也上升4%。

中移动最新公布的一季度利润按年跌9.4%至252亿元;期内营业收入上升7.8%至1548亿元;息税前利润(EBITDA)则下跌5.9%至576亿元,EBITDA率下降5.4个百分点至37.2%;每月每户收入(ARPU)跌近9%至62元。

外资大行德银的分析师表示,虽然中移动一季度新增客户数量强劲增长,但通话及短信业务压力显现拖低了ARPU表现,导致公司季度业绩逊于预期;中移动未来将面对行业激烈竞争,以及资本开支增加、营业税改征增值税改革等风险。

野村证券则认为,中移动业务并未出现拐点,短期来看,中移动4G有关折旧及市场开支上升的阵痛,仍会影响公司未受惠于4G带来的ARPU增长的利润贡献。野

村维持给予中移动“中性”投资评级,目标价80港元。

瑞银分析师指出,季报显示中移动的业务收入按季出现好转,ARPU跌幅也较前一季度收窄,但预期中国联通及中国电信可获发FDD-LTE牌照,加上营业税改征增值税改革将由6月份开始,而中移动又需增加4G网络建设开支,不利消息陆续有来,因此重申“沽出”的投资评级,目标价70港元。

不过,中移动近期也有好消息传来。中移动巴基斯坦分公司23日在巴基斯坦3G及4G牌照的拍卖中胜出,以总价5.16亿美元赢得了频段最好的3G牌照和唯一的4G牌照,其中标频段的单位成本低于其他竞争对手。据悉,目前中移动巴基斯坦公司已拥有2570万用户,是巴基斯坦第三大电信运营商,其精心打造的国际品牌“Zong”已在巴基斯坦家喻户晓,并成为半数以上新用户的选项。

至于中国联通昨日的强势表现,市场分析这与公司拟牵手特斯拉有关。据悉,中国联通与爱尔兰电讯公司合作,为特斯拉提供汽车信息化全面解决方案。中国联通将会为特斯拉提供实现导航、远程监控、多媒体、互联网浏览及通信等信息服务。

野村证券维持将中国联通列为内地电讯业首选股,目标价13.5港元。不过,高盛指出中国联通一季度业绩虽然胜于预期,但认为其强劲的增长未必可以持续,因为预期随中国移动LTE网络的发展,将会抢走中国联通的高端客户。

### 券商评级 | Stock Rating |

#### 平安银行(000001)

评级:强烈推荐

评级机构:招商证券

平安银行一季度净利润50.5亿元,同比增41%,公司业绩增长的主要原因如下:  
资产结构调整推动净息差大幅回升。2014年公司通过竞价额度的方式投入到房贷平安、小微、新一贷等高收益领域,报告期三类产品合计新增贷款227亿元,占贷款增量的53%;其中一季度房贷平安卡贷款余额增长203%,在用贷款平均年利率高达15.5%,助力公司一季度新发放贷款平均利率比2013年提升1.39%。一季度公司净息差2.42%,同比提升24个基点。

同时,综合金融和零售条线改革推动低成本存款快速增长。一季度公司存款大幅增长1656亿元,增量已达2013年全年存款增量的85%,贷存比亦逐季回落至64%。而且公司存款业务的付息成本保持较低水平,一季度存款加权利率为2.46%,同比仅微升5个基点。

此外,大资管业务推动手续费

保持高速增长,资产质量平稳。维持“强烈推荐-A”评级。

#### 天源迪科(300047)

评级:推荐

评级机构:国信证券

天源迪科一季度收入、净利润同比增长28.11%、-7.38%。净利润增幅小于营业收入增幅的主要原因是公司职工薪酬的增长、研发费用投入增加和加大销售力量的投入。

公司稳健发展的基石是运营商增值业务。同时,随着虚拟运营商的开展,公司相关运维业务将蓬勃发展,而海外业务也开拓了柬埔寨及台湾广电市场。

移动互联和商务智能(BI)是公司转型突破口,在商务智能领域会有突破。此外,公司将通过外延打开智能交通市场及移动互联网市场。

预计公司2014年~2016年每股收益为0.5元、0.62元、0.75元,维持“推荐”评级。(陈霞整理)

## 两融交易萎缩 融资重防御

吴璟 黄德志

最近一周(4月17日~4月24日),沪深A股市场震荡回落,两融交易继续萎缩。

其中5个交易日累计融资买入金额为795.04亿元,比前5个交易日减少25.84%。融资偿还金额减少19.94%,降为790.37亿元。融资余额小幅增加,但增幅很小,截至4月23日,融资余额为4027.55亿元,相比5个交易日前仅增0.12%。近5个交易日融券卖出量为2784.04万手,比前5个交易日增加4.27%。截

至4月23日,融券余额为29.36亿元,比5个交易日前减少5.87%。

国电电力(600795):近5个交易日融资买入1.92亿元,比前5个交易日减少0.46亿元;融资余额为6.63亿元,增加0.3亿元,增幅为4.76%。融资交易建议关注。

申能股份(600642):近5个交易日融资买入0.62亿元,比前5个交易日减少0.27亿元;融资余额为4.72亿元,小幅增加0.53%。融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

对外经济贸易大学中国资本运营研究中心主任冯鹏程教授:

## 互联网金融将推动利率市场化

去年以来,互联网金融在国内快速崛起,并以创新的产品类型及高息率抢占存款客户,而部分传统的银行则如临大敌,余额宝等第三方支付工具和银行之间关于快捷支付的纠纷就是一个典型的案例。在诸多银行的合力围剿下,互联网金融将走向何方?

对外经济贸易大学中国资本运营研究中心主任冯鹏程教授做客证券时报网财经社区(<http://cy.stcn.com>)时指出,互联网金融会积极推动中国金融行业的利率市场化和金融产品创新,从战略层面打破金融业垄断,长期来看对经济有利,要用变通、支持”的方式去监管互联网金融。

冯鹏程教授解释,把互联网和金

融割裂对立开并不可取,短期来看,中国的互联网金融行业,核心点还是金融属性,互联网还只是工具而已,大体遵守的还是金融规则。

对于财苑网友对P2P是否属于互联网金融的疑问,冯鹏程教授指出,国外最具有互联网金融属性的P2P在中国因为缺乏有效的风控而成为金融互联网模式,P2P公司直接介入交易,本质上成担保公司,部分的P2P甚至成为没有牌照的银行,这种变形已背离了互联网金融应有模式。

对于互联网金融产品之所以能够迅速崛起,冯鹏程教授认为,这是因为在银行低存款利率和高贷款利率背景下,像余额宝这样的互联网金融产品让用户存取更方便,收益率更高,又在

一定程度上满足了微小企业旺盛的资金需求。从另一方面来说,互联网金融是推进中国金融体系市场化改革的战略性力量,可以推动中国金融行业的根本转型,包括利率市场化、金融产品创新等一系列的改革,从战略层面打破金融业垄断;对个人消费而言,将改变人们的消费方式,提高消费的质量和水平,长期来看对经济有利。

冯鹏程教授认为,像类似余额宝这样的互联网金融产品风险是小于传统理财产品,要适度监管,处理好鼓励支持与适度监管的关系,不能以监管为名扼制金融创新。

有券商发布报告称,目前银行业资产质量压力不减,不良贷款率依然持续上升,互联网金融的冲击使得行业中

期基本面堪忧。商业银行又如何与“宝宝”军团相抗衡呢?

对此,冯鹏程教授认为,面对互联网金融的挑战,传统商业银行若要巩固自身地位以在新的竞争格局中保持垄断地位,须制定出一系列的应对政策。

他认为,传统银行业与互联网金融的交锋并非“你死我活”的零和游戏,而是促进中国金融改革的催化剂。伴随利率市场化不断深入,两种业态的金融服务有望实现深度融合,普通中国民众将享受更为灵活多样的投资选项和资产增值手段,成为这场变革最大的受益者。(黄剑波整理)

更多内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-565>

### 异动股扫描 | Ups and Downs |

#### 安科瑞午后开启高送转行情

异动表现:安科瑞(300286)昨日低开开一度震荡,在高送转股走强的带动下午后突然发力飙涨停。

点评:公司主营用户端智能电力仪表的研发、生产和销售,产品应用范围非常广泛,虽然目前主要应用在用电端,但在发电端的使用空间也非常大,尤其是小型化的分布式光伏电站。公司的产品已经在阿克苏、敦煌等

光伏电站有所应用,对于光伏电站的自动化计量和管理有很大的帮助,未来空间较大。

该股前期因高送转预期而受到资金持续炒作,在推出10转10派4的高送转方案并且除权除息后,该股出现较长时间的调整。昨日该股再度受到资金追捧,盘中急升至涨停,有开启填权行情的苗头,投资者可关注。

#### 影视题材刺激皇氏乳业大涨

异动表现:承接前日涨停的强势,皇氏乳业(002329)早盘高开高走一度封于涨停,随后获利盘涌现,截至收盘大涨6.88%,全天换手24%。

点评:皇氏乳业日前披露重组方案,拟以每股13.5元的价格,向御嘉影视股东李建国发行约3538.89万股股份及支付现金2.05亿元,购买其持有的御嘉影视100%股权。御嘉影视曾制作过《爱

男闺蜜》、《伏男当婚》等多个热播电视剧。按照收购的业绩承诺,御嘉影视2014年~2016年扣非的净利润将不低于6500万元、8775万元、1.18亿元。

二级市场上,受IPO重启的影响,皇氏乳业复牌大跌,但随后游资积极介入,连续两日大涨,技术上走出突破形态,后市有望持续上攻。

(恒泰证券 吕树彬)

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。