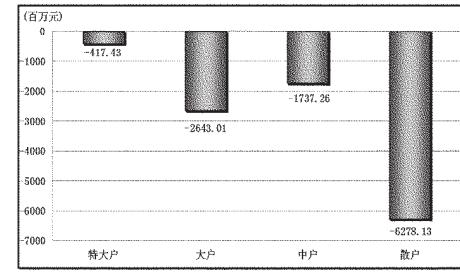


■资金策市 | Money Flow |
各类资金当日净流量对比



市场资金动态

行业	涨幅 (%)	资金净流量 (亿元)	特大额 (亿元)	大额 (亿元)
沪深300	-1.40	-43.39	-5.28	-12.11
上证180	-1.34	-28.89	-3.64	-8.09
深证成指	-1.64	-7.80	-0.90	-2.39
中小板指	-1.62	-5.75	-0.12	-1.32
大盘股	-	-21.61	-3.98	-6.69
中盘股	-	-26.08	-1.42	-6.99
小盘股	-	-63.65	1.23	-12.61

资金净流出行业前十

行业	资金净流量 (亿元)	主力资金 (亿元)	散户 (亿元)	回报 (%)
证券信托	-11.30	-4.21	-5.45	-4.07
机械设备	-11.30	-1.77	-7.81	-2.32
化工	-8.73	-1.72	-5.40	-2.45
建筑建材	-8.52	-2.23	-4.96	-2.62
有色金属	-7.51	-1.87	-4.51	-1.97
医药生物	-7.18	-2.54	-3.70	-0.67
房地产	-6.15	-1.99	-3.14	-0.77
电子元器件	-5.91	-1.37	-3.53	-2.46
信息服务	-5.04	-1.18	-2.99	-1.88
采掘	-4.71	-1.50	-2.55	-0.44

每日个股资金净流入(出)前十

净流入排名			
代码	简称	资金净流量 (亿元)	主力资金 (亿元)
000002	万科A	1.50	0.36
600197	伊利股份	1.01	0.30
002407	多氟多	0.66	0.76
300334	津膜科技	0.58	-0.14
600048	保利地产	0.54	0.22
300306	远方光电	0.50	0.32
300262	巴安水务	0.44	0.24
002411	九洲	0.37	0.39
000917	广电运通	0.37	0.18
600085	同仁堂	0.36	0.16

净流出排名			
代码	简称	资金净流量 (亿元)	主力资金 (亿元)
600158	中体产业	-1.49	-0.46
600837	海通证券	-1.40	-0.50
000401	冀东水泥	-1.24	-0.52
600111	包钢稀土	-1.16	-0.30
000750	国海证券	-1.14	-0.34
600030	中信证券	-1.03	-0.58
000792	盐湖股份	-0.90	-0.44
603000	人民网	-0.82	-0.32
600585	海螺水泥	-0.81	-0.41
000728	国元证券	-0.78	-0.50

个股连续流入(出)天数排名

代码	简称	连续流入天数	累计净流量 (亿元)	累计涨跌 (%)
600960	渤海活塞	19	3.71	0.69
000912	泸天化	15	7.11	-4.18
600520	中发科技	14	3.02	4.95
002407	多氟多	12	6.00	-2.95
000511	银基发展	10	1.10	3.59

代码	简称	连续流入天数	累计净流量 (亿元)	累计涨跌 (%)
600567	山鹰纸业	28	-1.31	-11.93
601113	华鼎锦纶	25	-0.60	-30.45
600202	哈空调	25	-0.32	-17.59
600884	杉杉股份	24	-1.19	-19.44
600455	新疆城建	17	-1.24	-18.04

据 STCN 资金流向快报 (<http://data.stcn.com/statisticalData.shtml>) 数据显示，7月5日，沪深两市共流出资金110.76亿元，连续第3个交易日净流出。其中，沪市净流出55.76亿元，深市净流出55.00亿元。主力资金合计流出30.60亿元。

指数方面，上证180指数成份股合计资金流出28.89亿元，深证成指成份股资金流出7.80亿元，沪深300指数成份股资金流出43.39亿元。以股本规模计，流通盘中大盘股资金流出21.61亿元，中盘股资金流出26.08亿元，小盘股资金流出63.65亿元。

行业方面，按照衍生申万一级行业分类计，有25个行业资金净流出。其中证券信托流出11.30亿，有较明显的资金出逃现象。

黑色金属业已持续26个交易日净流出资金，共流出资金34.51亿，为行业连续流出天数榜第一。

渤海活塞已持续19个交易日净流入资金，累计流入资金3.71亿，居个股连续流入天数榜首位。山鹰纸业已持续28个交易日净流出资金，累计流出资金1.31亿，为个股连续流出天数榜第一。

股指期货方面，IF1207合约收报2444.80点，下跌0.93%；成交37.78万手，持仓量增2371手，收报5.98万手；资金共流出9.10亿。(黄舒欣)

新股开闸三年“游出”38只股价翻倍股

2009年7月10日，新股开闸以来的第一批新股上市交易，也掀开了此次IPO上市的浪潮。截至最新数据显示，三年时间完成募资的公司达到了832家，实际募资近万亿，平均每家实际募资金额逼近12亿元。

根据2009年7月10日之后上市的公司上市首日市场数据统计，八成以上个股上市首日依旧是上涨的，仅不足两成个股上市首日即破发。三年来有5只新股上市首日涨幅超过200%，56只个股上市首日涨幅超过100%，26.44%的个股上市首日涨幅超过50%。在所有上市首日即破发的个股中，加加食品和庞大集团上市首

日破发幅度超过了20%，其中加加食品破发幅度达到了26.33%，利君股份等23只个股上市首日的破发幅度也超过了10%。

如果上市之初市场非理性程度较大，那么上市满一年时间之后，投资者和市场的选择可能更为理性一些。我们对新股开闸以来上市满一年的公司上市后的数据统计发现，17.60%的公司上市之后仍能保持上涨的动力。洋河股份和杰瑞股份复权后的价格较首日收盘价已经翻了2倍，东方园林等9只个股也都翻倍。

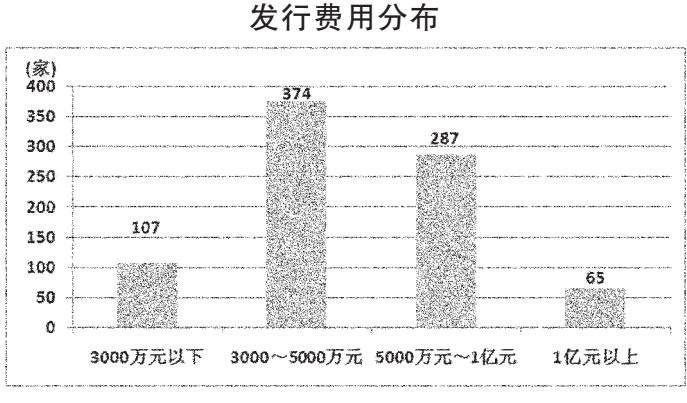
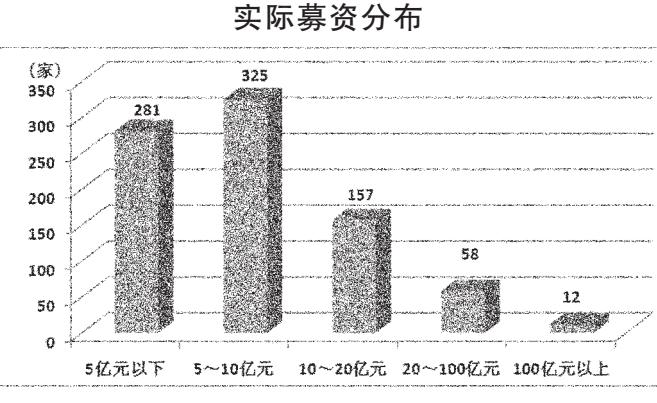
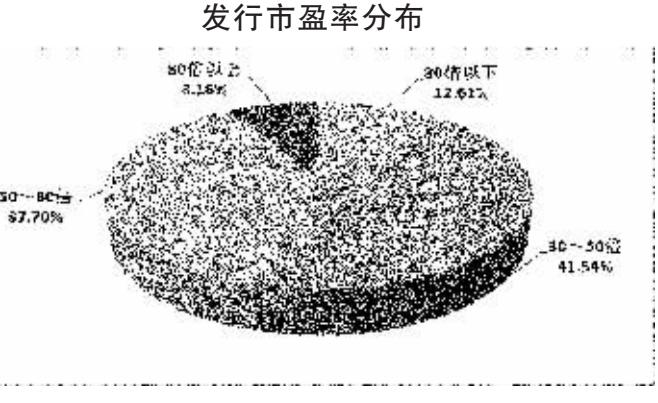
洋河股份最新收盘价141.18元，

经过了3次分红，复权后的价格已经逼近350元，上市之后涨幅近乎3倍，而如果较最初发行价，复权后的价格已经接近发行价的5倍。海宁皮城上市首日涨幅不足10%，但上市之后涨幅十分凌厉，上市以来涨幅逼近150%，而创业板公司舒泰神上市首日处于破发状态，但上市之后也有了较好的表现。

对于新股开闸以来上市满一年的个股来说，38只个股复权后的价格较最初发行价已经翻倍。除了洋河股份外，东方园林复权后的价格也逼近了发行价的5倍，探路者复权后的价格也超过了发行价的3倍。这38只复权后价

格较发行价翻倍的个股中，东宝生物等上市首日即被爆炒，而杰瑞股份及海宁皮城等上市首日涨幅并不大。

市场一直不缺乏真金，缺少的只有发现的眼睛，对于新上市的公司更是如此。创业板和中小板上市公司风险更大，但同样存在着不少优良的公司等待市场的挖掘。虽然近3年来超过800只新股完成募资并上市，也有不少个股跌幅惨重，下跌幅度超过七成，但在这3年间仍有不少个股股价翻倍甚至是几倍。市场上优良的个股毕竟是少数，在市场不断扩容的情况下，优选个股投资才可能是实现理想收益。(魏宝松)



178家公司近三年业绩复合增长率高于上市前

下降幅度明显。

这些上市前三年复合增长率翻倍的公司中，今年一季度业绩继续增长公司仅有半数，其中冠昊生物一季度仍是大幅增长。冠昊生物上市前三年复合增长率113.50%，上市后业绩出现了下降，复合增长率也随之出现了下降，而今年一季度业绩再度爆发，净利润同比增长432.37%。雏鹰农牧、汤臣倍健等则是上市前后一直保持着高增长的典型，上市前三年及近三年的复合增长率都较高，一季度增长率却出现了下降。公司一季度报显示，上市满一年的公司近三年复合增长率

超过50%。东方园林、雏鹰农牧等5家公司近三年复合增长率超过100%，明显少于上市前三年的家数，很多公司上市后业绩下降较为明显。海宁皮城2010年1月上市，上市前三年复合增长率9.70%，而近三年复合增长率却超过了100%，是上市后增长较为明显的公司。而双星新材虽然近三年复合增长率超过100%，但较上市前三年334.20%的复合增长率仍下降了不少。

而汉王科技等公司在上市之后不但出现了下降，甚至出现了亏损。根据数据统计发现，在可比数据中，超过四分之一的公司近三年的复合增长

率都是负增长，上市之后的业绩下降明显，一定程度上也说明了新上市公司业绩的风险性。而且不仅仅是中小板和创业板公司，新股开闸之后上市的主板公司不少公司近三年的业绩较上市前的增长势头也都放缓，甚至出现了负增长。中国一重、华锐风电等上市前三年，上市前三年和近三年的复合增长率都下降了三成以上。

同样，更多新股开闸之后上市的公司业绩同样良莠不齐，要发现绩优股同样需要慧眼识珠。东方园林等公司近三年的复合增长率也要好于上市前三年，国电清新上市前三年出现了负增长，而近三年复合增长率却达到了84.80%，

上市之后业绩出现了较大幅度的增长，公司去年和今年一季度业绩增幅仍都在50%左右。

东方园林虽然上市近三年的复合增长率明显好于上市