

# 别把“三宝”当真宝 股价早已“天上挂”

王参合

近日见一微博所填【如梦令 热点游记】，极为形象地概括了当前的市场热点：手游热点日暮，任子行知归路。兴尽炒地图，误入自贸深处。不觉晚收市，只记市场三宝：中青宝、生意宝、江苏宏宝矣。而今年股市中这个“吉祥三宝”，正是市场中的三大热门概念。

## 中青宝： 手游概念第一妖股

2010年上市之初，中青宝就被冠上了“A股网络游戏第一股”、红色网游的倡导者”等时尚头衔，然而由于行业仍处于培育期，加之业绩不佳，市场低迷，股价也是一路下跌，最高复权跌幅高达75%。

今年以来，中青宝带动了手机游戏概念股的爆发，成为涨幅最高的超级牛股之一。目前年度涨幅高达4.8倍，而如果按去年底最低价与今年的最高价来衡量，涨幅高达7.55倍。在中青宝的示范作用下，A股公司只要攀上手机游戏这一炙热题材，股价必然暴涨。据统计，按目前的年度涨幅，共有9只手机游戏概念股涨幅在100%以上，其中中青宝涨幅超过400%，北纬通信涨幅超过300%，掌趣科技、华谊兄弟、神州泰岳涨幅超过200%，其次为浙报传媒、博瑞传播、顺网科技、天音控股，涨幅在100%以上。从趋势来看，这一板块仍在快速拉升中，如果从“牛股无顶”的角度来看，手游热点是否已经“日暮”，仍难下定论。

## 生意宝： 互联网金融首块牌照

今年以来，“互联网金融”是一个极度热门的词汇。而生意宝成为了获得首块互联网金融“担保许可证”的A股上市公司。此外，生意宝今年以来动作频繁，新上线和更新了很多垂直类网站——“小门户”，如汽车用品网、陶瓷

网、小家电网、消防器材网、石油机械网、试验仪器网、紧固件网、汽配网等，而且推出了俄罗斯、日本、韩国、越南等四国外贸B2B网站。众多的题材自然推高了公司股价，从年初的不足12元，涨到了目前最高44元以上，股价涨幅高达270%。

与生意宝相类似，涉及互联网金融这一概念的公司也是集体大涨，其中上海钢联目前年度涨幅高达350%，东方财富年度涨幅273%，金证股份、同花顺涨幅超过100%，深圳华强、大智慧、内蒙君正、恒生电子也均实现在60%以上的涨幅。

## 江苏宏宝： 演绎乌鸡变凤凰传奇

重组是永恒不变的真理，这一现象在今年的江苏宏宝股价身上再度得到极好的诠释。在停牌3个月之后，江苏宏宝一纸公告实现了由乌鸡向凤凰的嬗变：公司被长城影视借壳，主营业务将由五金产品的生产与销售华丽转身为电视剧投资、制作与发行及其衍生业务。之后，公司股价迎来了连续11个一字涨停。

暂停IPO的2013年，A股市场正在进入“并购重组年”。除了江苏宏宝外，还有创维数字借壳华润锦华、亿帆生物借壳鑫富药业等案例，而这两家公司的股价也在公告后实现了大幅上涨。

## 别把“三宝”真当宝

从上述“三宝”来看，其股价大涨虽然有其合理成分，但市场炒作的痕迹一览无遗。从业绩看，中青宝中报虽然实现了同比增长66%的佳绩，但市盈率目前高达240多倍。生意宝中报业绩则是同比下降7.5%，预计三季报继续下滑20%至30%，而且受到其重要股东的逢高减持。

而由上述“三宝”引出的三大热点

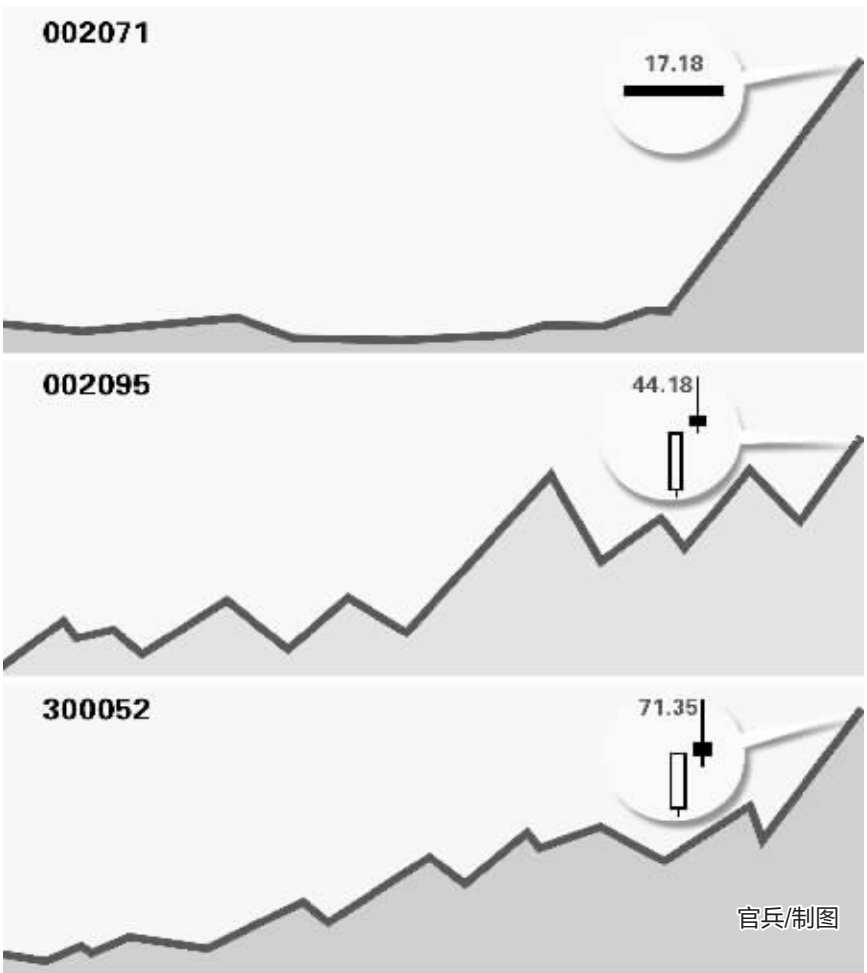
板块，其中的个股更是鱼龙混杂，有些仅仅与热门题材“沾上边”，同样受到市场的热炒。而这些缺少“实质题材”的题材股，在题材退潮时，个股下跌也会较快。如天音控股手游业务出现连年亏损；高乐股份在今年抛出3D打印和手机游戏两个题材，募投项目却进展缓慢；凤凰传媒、高乐股份、东方财富等都在大涨期间

遭受重要股价的大批减持。而重组股中，未能如愿重组的个股却不得不仍然甘当乌鸡，如桑乐金、道博股份等。

正如歌曲“吉祥三宝”所唱的那样，“星星出来太阳去哪里了——在天上”，目前包括吉祥三宝在内的吉祥三板块，股价也已经“在天上”了。

（作者为天源证券投资顾问）

【如梦令 热点游记】手游热点日暮，任子行知归路。兴尽炒地图，误入自贸深处。不觉晚收市，只记市场三宝：中青宝、生意宝、江苏宏宝矣。



# 黄金股旱地拔葱 “中国大妈”抄底大赚

证券时报记者 姚波

中国大妈的疯狂抢金被证实并非无厘头，国际金价强势反弹不仅让实物金扬眉吐气，二级市场也一同沾光。昨日国内黄金股出现飙涨，10只黄金股集体涨停。

昨日，中金黄金、豫园商城、老凤祥等十只金股集体涨停，园城黄金、刚泰控股和大元股份涨幅也超5%。由于黄金股今年以来表现弱于大市，中金黄金、山东黄金和辰州矿业年内跌幅超过30%，昨日的一波强劲反弹可谓旱地拔葱。

其中，山东黄金昨开盘价23.58元较前一交易日上涨2.6%，中金黄金、辰州矿业、赤峰黄金等个股也均为跳空高开，午盘直封涨停。数据显示，13只黄金股中仅有两只资金小幅流出，黄金板块整体呈现大幅净流入，净流入资金量7.95亿元，创下8月以来的单日流入新高。其中，山东黄金、紫金矿业、中金黄金和豫园商城当日流入资金过亿，分别达2.09亿元、1.95亿元、1.46亿元和1.10亿元。

金价格的强势根本来自金价复苏。纽约黄金期货价格周二收盘大幅上涨2%，报每盎司1420.20美元。这一价格创下今年5月15日以来新高，较6月27

日收盘价1200美元相比，涨幅达到18.25%，若与6月底触及1180美元低点相比，纽约金价已上涨20%。对中国大妈而言，今年4月中旬首批买入实物金时，期金价格在1400美元附近。由于实物金还有一些溢价，最早买入的大妈尚未解套。不过，今年第二轮大跌至1200美元时乘机抄底的大妈，目前已经赚到近20%。

## 海外金股大涨拉升内地金

金价复苏带动黄金股反弹。统计显示，国内黄金板块此轮从底部平均反弹已经达到30%以上，弹性比金价还高出10%。其中，中金黄金昨日收盘价10.96元，较年内股价低点已经上涨21.51%，老凤祥较低点更是上涨38.79%。除了老凤祥，反弹幅度超过30%的黄金股还包括荣华实业、豫园商城和赤峰黄金，自低点的涨幅分别为38.34%、37.02%和34.70%。

从境外大型黄金股的大涨看，A股黄金股反弹空间更大。如纽交所上市的加拿大巴克黄金公司的股价较今年低谷时，反弹幅度达43.31%，同

为中资企业的港股招金矿业，目前较低谷反弹高达60.83%。目前，国内黄金股的估值平均在20倍左右，由于目前海内外黄金股估值相差不大，按此类比国内黄金股或仍存上涨空间。

不过，国内不同的黄金企业所面临的基本面情况并不相同。对老凤祥等黄金销售公司，由于二季度金价热卖，收入取得较高增长，同时由于公司采取较充分对冲，在金价波动的同时仍取得优异的利润增长。中金黄金等冶炼公司则由于受到金价下跌拖累了上半年业绩，公司上半年实现主营业务收入153亿元，同比下降5.66%；归属于上市公司股东的净利润5.8亿元，同比下降29.7%。

## 金市存分歧 谨慎者落袋为安

近期刺激金价反弹的主要因素包括美国可能对叙利亚方面采取军事行动，以及投资者对美国联邦政府可能触及借债上限感到担忧。这一轮还是一个技术性的反弹，受地缘政治影响因素更多一些。”世元金行谭水梅对证券时报记者表示，美国在中东地区可能采取的军事行动，以及政

府债券问题才是刺激金价的主要因素，美国量化宽松政策退出已经炒了很久，这一利空因素显然并没有在近期发酵。

东方证券认为，受到黄金ETF重获资金追捧，以及消费旺季即将来临等因素影响，预期未来1至3个月金价有望进一步上涨。统计数据显示，过去12年中有10年9月黄金加工环比上涨，仅两年下跌，季节性概念走强很大。黄金基金也重获资金支持，8月15日至8月21日，1.2亿美元流入黄金实物基金，创下去年12月以来最大流入量。黄金实物基金近四周平均流出量也持续放缓，且自4月份以来首次出现资金持续流入南非、哥伦比亚等产金国，意味着投资者继续看好金价反弹。

不过，也有机构对金价的后市并不乐观。巴克莱认为，今年4月到5月，印度及中国的黄金消费大反弹，可能提前消耗了传统黄金旺季的消费能力。按其预测，今年三季度金价可能还有一波小幅上扬，但四季度则可能面临回调压力，看空黄金至1294美元。谭水梅则认为，金价此轮反弹并没有长久推动力，技术上可能本周就已经见顶，建议此前买入的投资者乘机出售。

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、88551531

深圳运营中心：0755-82944158、88262016

# 中弘股份天量成交 国光电器蹊跷高溢价

证券时报记者 邓飞

昨日，沪深两市大宗交易延续活跃，共有23家公司上榜，成交38笔，合计13693.64万股，成交总额7.93亿元。其中，沪市共有10笔大宗交易（不含ETF），涉及6家公司，成交股数1404.64万股，成交总额1.34亿元；深市共有28笔大宗交易，涉及17家公司，成交股数12289万股，成交总额6.59亿元。

折价率方面，昨日沪深两市大宗交易平均折价率为3.72%，较本周前两个交易日明显下降。国光电器出现多笔高溢价大宗交易，拉低整体系数。受此影响，中小板大宗交易平均折价率仅为0.98%，为各板块中最低。创业板大宗交易平均折价率继续保持较高水平，为7.00%。

## 中弘股份高成交 国光电器高溢价

昨日深市大宗交易出现几个极端。主板公司中弘股份出现天量大宗交易；中小板公司国光电器出现高溢价大宗交易；创业板公司南方泵业则以高折价率回鼎。

成交大户当属中弘股份，该公司昨日共出现3笔大宗交易，合计成交9600万股，成交总额3.95亿元，成交价格为4.12元，较其收盘价折价7%。这3笔大宗交易卖方营业部均为国泰君安交易单元，而买方营业部分别为国泰君安上海打浦路营业部、国金证券上海黄浦区西藏中路营业部、东方证券上海新川路营业部。值得注意的是，昨日恰逢该股实施每10股派2.25元送9股的分红方案，而记者翻看数据也发现，国泰君安证券股份有限公司约定购回专用账户截至今年二季度末持有该股5000万股，结合此前该股在借助手游概念维稳股价期间曾被大股东疯狂减持，综合来看，

不排除是国泰君安清仓离场。

昨天最为蹊跷的大宗交易来自国光电器，该公司昨日共出现3笔大宗交易，合计成交828万股，成交总额6191.16万元。这3笔大宗交易均以10%左右的高溢价成交，有趣的是，冤大头不是一个而是两个。其中2笔共成交628万股，成交价格为7.47元，较其收盘价溢价9.85%，买方营业部均为东方证券广州平月路营业部，卖方营业部分别为中信建投广州天河路营业部及中信建投北京马家堡西路营业部；另外1笔成交200万股，成交价格为7.5元，较其收盘价溢价10.29%，买方营业部为瑞银证券广州林和西路营业部，卖方营业部为广发证券广州黄埔大道营业部。8月21日以来，国光电器股价一路走高，累计涨幅已超3成，该股每日2亿元左右的成交额完全有能力消化上述大宗交易，实在很难理解这两家营业部为何要如此“饥不择食”。

创业板公司大宗交易折价率水平依然居高不下，昨日沪深两市大宗交易最高折价率正是出现在创业板公司南方泵业的大宗交易上，这笔大宗交易数量只有30万股，成交总额不过837万元，但27.9元的成交价格较该股32.5元的收盘价折价14.15%，为昨日两市之最。

## 机构折价甩卖九州通

沪市的大宗交易仍不活跃，昨日唯一亮点应为机构席位折价甩卖九州通。昨日，九州通共出现5笔大宗交易，合计成交300万股，成交总额3570万元，成交价格11.90元，较其收盘价折价3.72%，卖方营业部均为机构专用席位，买方营业部来自安信证券、齐鲁证券、华宝证券、民生证券、第一创业证券等5家券商旗下的营业部。

另外，昨日沪市还出现一笔300ETF（510300）的大宗交易，成交价格2.38元，成交数量8080万股，成交金额1.92亿元。

8月28日大宗交易概况					
	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	6	1404.64	13422.08	4.16%
深市	28	17	12289	65907.97	3.56%
中小板	16	7	2035.4	17446.88	0.98%
创业板	9	9	653.6	8909.09	7.00%
合计	38	23	13693.64	79330.05	3.72%

邓飞/制表

## ■限售股解禁 | Conditional Shares |

8月29日，A股有大东海A一家公司限售股解禁。大东海A（000613）：股改限售股，实际解禁股数64.48万股。解禁股东1家，即杭州华源实

业有限公司，持股占总股本比例为0.18%，属于“小非”，首次解禁，且持股全部解禁，占流通A股0.19%。该股套现压力很小。（西南证券 张刚）

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。

# 朱平：创业板有望继续走牛

在今年A股走熊的年度，创业板无疑是今年的明星，在市场质疑泡沫的声音中不断走高，本周更是创新下历史新高，让众多创业板风险论的人士咋舌，广发基金副总经理、投资总监朱平近日做客证券时报网财苑社区时称，创业板很可能是将来三年以上投资的一个重点，继续走牛的可能性较大，未来看好TMT、传媒和医药。

对于创业板今年屡屡走高的原因，

朱平认为这主要是因为创业板成分股的业绩增长非常快的缘故，创业板主要是TMT、医药等行业，行业发展空间较大此外，创业板基本是民营企业，并购也比较多，更加快了规模和业绩的增长，在基本面的带动下，创业板走高成了必然的结果。

而今年不断有人提出创业板风险大、估值泡沫的言论，朱平认为，估值有时是个艺术，现在投资是存在风险

的，所以个股的选择非常重要，很难从板块或行业这个角度给出一个简单的答案。当然，可以说创业板现在存在高估，首先是一个概念的炒作；其次是热门行业非主流企业估值也不低；三是市场比较乐观，普通投资者投资好的基金或创业板成分指数基金会更简单。

未来创业板还值得投资吗？朱平指出，创业板很可能是将来三年以上投资的一个重点，继续走牛的可能性较大，不

过创业板估值是偏高，市场总会有回调的时候，对于伪成长的股票，可能调整的幅度也比较大，创业板可介入的主要还是TMT、传媒和医药。

更多精彩内容点击访谈链接：http://cy.stcn.com/talk/view/id-394参与互动分享。

