

# 中小创股:有多少被错杀?

证券时报记者 钟恬

小盘股昨日绝地反攻,其中创业板指大涨 3.1%,中小板指涨 1.44%,相比仅涨 0.6%的上证综指,可谓异军突起。一众跌得稀里哗啦的前期明星股也蠢蠢欲动,不少重拾强势,急奔涨停。

自 10 月份大盘调整以来,到底有多少中小板、创业板的高成长低估值股票被错杀?它们会不会就此迎来一轮反弹契机?我们将根据证券时报数据部的统计来挖掘此类股票。

## 10月至今六成下跌

在 10 月份以来,中小板、创业板纷纷暴跌。据证券时报数据部统计,10 月份至昨日,在 1037 只未停牌可统计的中小板、创业板股中,636 只录得跌幅,所占比例为 61%。跌幅在 20%以上的则有 56 只,主要分布在信息技术业、传播与文化产业。跌幅在 30%以上的 13 只股票中,除江苏宏宝外,其余均为前期的科技、传媒明星股。

北纬通信以 41.13%的跌幅居中小板、创业板之首。受益于今年火爆的手游概念,该股自去年 12 月 4 日以 9.91 元起步持续强势上行,至 10 月 9 日创下上市新高 71.45 元,积累了巨大涨幅。不过,从当日开始,该股开始下跌之旅,其中没有像样的反弹,至昨日收盘报 39.44 元,股价距离最高点几近腰斩。公开信息显示,机构出逃对该股有明显的影响,11 月 11 日,五家机构总共抛出 10241 万元;11 月 12 日,卖出榜仍为清一色机构,总共抛出 17926 万元。

紧随北纬通信之后的是同属于信息技术行业的顺网科技、拓维信息、神州泰岳,10 月至今跌幅在 37%~40%之间。传播与文化产业的上海钢联和光线传媒,10 月以来跌幅分别为

36.16%和 36.75%。此外,中青宝、朗玛信息、华谊嘉信、华谊兄弟等跌幅均超 30%。

## 高成长股挑大梁

不过,昨日小盘股开始展现出王者归来之势。

昨日深市涨停的股票有 27 只,全部是中小盘股,除了大连重工之外,其他股票的盘子均在 2 亿以内。上述跌幅较深的个股也纷纷反弹,如华谊嘉信强势涨停,华谊兄弟盘中一度冲击涨停,顺网科技、上海钢联、光线传媒等涨幅均在 5%以上。

有市场人士认为,10 月份以来,经过近一个月的短线洗盘,市场挤泡沫特征十分明显,估值偏高的小盘高价股相继回落,其中有一部分低估值、高成长股被错杀,这些品种有望在未来的行情中挑大梁。

据统计,跌幅在 20%以上的 56 只中小板、创业板股票中,三季度业绩同比增长率为正的有 31 只,占半数以上。

市盈率最低的三只股票分别是友阿股份、搜于特和天虹商场,均属于批发零售贸易的大消费概念。友阿股份 10 月份以来跌 23.75%,市盈率仅为 12.61 倍,其三季度业绩同比增长 11.70%,公司同时预告今年净利润为 37600.57 万元~48880.74 万元,比上年同期增长 0%~30%。

今年以来涨幅超过 230%的爱施德市盈率仅为 25.51 倍,在小盘股中属于偏低水平,但其业绩相当亮丽。其三季报显示,前三季度实现营收、净利润分别同比上升 126.22%、288.85%。更重要的是,公司对全年业绩做出了 7.5 亿元到 8.1 亿元的承诺,意味着四季度盈利最多将在 2.81 亿元左右,超过公司上半年 2.58 亿元的利润。

预计全年业绩为正的部分中小板股票							
代码	简称	10月来涨幅(%)	前三季度净利润增长(%)	全年净利润增幅区间(%)	市盈率(倍)	最新总股本(万股)	行业
002277	友阿股份	-23.75	11.70	0~30	12.61	55872.00	批发和零售贸易
002503	搜于特	-21.42	16.22	0~20	14.54	43200.00	批发和零售贸易
002419	天虹商场	-23.16	0.24	0~30	15.14	80020.00	批发和零售贸易
002050	三花股份	-20.19	1.81	10~40	17.25	59473.73	机械、设备、仪表
002422	科伦药业	-20.37	10.69	0~30	18.14	48000.00	医药、生物制品
002497	雅化集团	-20.41	0.22	0~30	18.73	48000.00	石油、化学、塑胶、塑料
002416	爱施德	-25.28	288.85	388.68~411.78	25.51	99910.00	批发和零售贸易
300002	神州泰岳	-37.02	20.93	20~30	30.98	61341.39	信息技术业
002570	贝因美	-21.83	64.28	10~60	31.11	63907.50	食品、饮料
002315	焦点科技	-25.63	6.75	10~20	35.53	11750.00	信息技术业
002183	怡亚通	-20.93	24.54	30~60	36.51	98612.62	社会服务业
002364	中恒电气	-25.07	32.54	0~30	38.24	25424.92	机械、设备、仪表

数据来源:本报数据部 钟恬/制表

## 高送转行情比以往来得更早些

黄锋 宋亦威

近期,市场涉及年报高送转的题材逐渐升温,我们也对高送转的概念做出梳理。

从以往历史来看,高送转题材的炒作主要划分为两个阶段,第一阶段是在年报或送转预案发布前,市场对存在高送转预期的个股的炒作。而第二阶段,则是在送转预期落实后,对个股填权行情的炒作。

就第一阶段而言,今年对送转预期的炒作有所提前,去年对高送转预期的炒作行情是在 12 月中旬开始,而今年的炒作从 11 月份便有很明显的迹象。我们认为送转行情的提前首先与炒作标的特征有关,资金炒作的标的多为小市值股票,此类个股的建仓需要提前布局。其次,对今年而言,11 月份其他题材逐渐冷却,资金有寻找新的热点的需求。也正因此如此,今年的行情启动会提早至 11 月份。

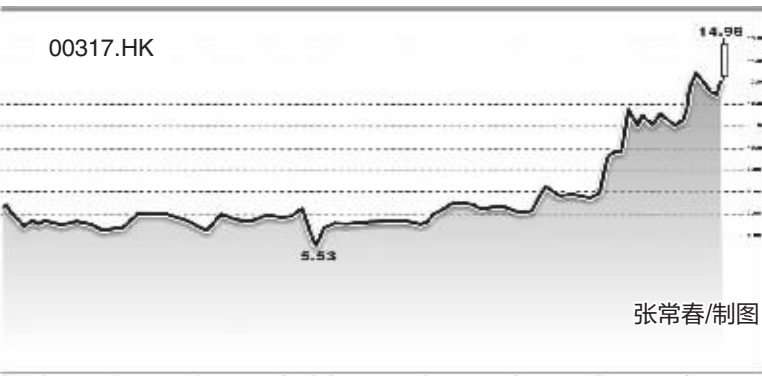
今年我们继续参考去年的选股标准,并对部分指标进行修改,最终确立 7 条筛选标准,这些标准分别是:1、上市时间不足 3 年;2、三季度归属母公司净利润增速不为负;3、股价大于 25 元;4、总股本小于 2 亿;5、每股资本公积小于 2 元;6、2012 年报未送转股;7、2013 年中期未送转股和股利。

根据标准,我们筛选出 21 只股票,分别是:云意电气、美晨科技、奋达科技、富瑞特装、三六五网、卫宁软件、新文化、瑞康医药、博雅生物、豪迈科技、信质电机、利德曼、天银机电、克明面业、千红制药、麦捷科技、安科瑞、隆华节能、博彦科技、煌上煌、华宇软件。

在操作策略上,由于目前对高送转个股的炒作还属第一阶段的纯预期炒作,在震荡偏弱的市场环境中,资金方面可能会出现摇摆,建议投资者应严控仓位,在博取收益的同时注意风险的防范。

(作者单位:渤海证券)

## 借行业政策东风 广船AH股扬帆破浪



证券时报记者 吕锦明

受惠于新的行业规范条件出台等政策利好提振,广船国际 AH 股昨日携手大涨。其中,广船 A 股 600685.SH 洗抑后扬,尾盘放量封死涨停板,收报 13.6 元;广船 H 股(00317.HK)更是高开高走,盘中节节向上,收盘价 14.72 港元不但创出 52 周高点纪录,还刷新了逾 4 年来的股价新高。内地另一家在港上市的造船企业中国熔盛重工(01101.HK)也反弹 3.3%,收盘报 0.95 港元。

继不久前有报道称内地拆船补贴细则将于年内出台后,工信部于 13 日公布了以化解产能过剩矛盾、促进转型升级和引导船舶工业持续健康发展为目的《船舶业规范条件》。

另据了解,内地相关部门制定的拆船补贴细则有望于年内出台。早前有业内人士透露,拆船补贴细则草案已制定完毕,正处于财政部、交通部、工信部、发改委等部委会签过程中,细则可能延续以往原则,企业拆除旧船同时购建新船才有申请资格。相比 2010 年出台的《促进老旧运输船舶和单壳油轮报

废更新实施方案》,拆船补贴细则针对企业申报拆船补贴的条件要求将适度放宽。

市场分析认为,内地相关部门近期一连串的举措,意在加强对国内船舶行业的管理,鼓励企业做优做强,加强技术和管理创新,全面建立现代造船模式,提高船舶设计制造水平、生产效率及产品质量,淘汰落后产能,符合国家产业政策要求。这将有利于广船国际这类行业领先企业巩固和发挥自身优势做大做强,继续领跑同业。

值得一提的是,广船国际于国庆节前最后一个交易日收盘后披露了重大资本运作事项,公司拟非公开发行 H 股募集资金,并收购广州中船龙穴造船有限公司 100%股权。分析人士认为,广船国际本次收购龙穴造船,显著扩大产能和制造实力,巩固了其在中国船企行中第一方阵的地位。此次定向增发完成后,广船国际将变为国有控股企业。由于公司作为国家特种辅船的主要承造单位之一,承担着建造特种辅船的重要任务,业内人士推测,公司成为国有控股企业后,广船国际有望获得国家更大的支持,争取更多政府、军工类订单。

## 两融交易继续萎缩 白酒股融资有起色

吴璟 黄德志

最近一周(11 月 7 日—11 月 13 日),沪深 A 股市场延续震荡下挫的态势,两融交易则继续萎缩。

其中 5 个交易日累计融资买入金额为 587.89 亿元,比前 5 个交易日减少 12.90%;融资偿还金额为 617.9 亿元,减少 9.03%;融资余额小幅下降,截止到 11 月 13 日,融资余额为 3076.70 亿元,比 5 个交易日前减少 0.97%。

近 5 个交易日累计融券卖出量为 2314.61 万手,比前 5 个交易日减少 0.28%,截止到 11 月 13 日,融

券余额为 35.44 亿元,比 5 个交易日前减少 2.39%。

不过白酒股的融资相比之前却明显活跃。五粮液近 5 个交易日融资买入 3.54 亿元,比前 5 个交易日增加 1.3 亿元;融资余额达到 14.6 亿元,增加 0.66 亿元,增幅为 4.71%。贵州茅台近 5 个交易日融资买入 6.31 亿元,比前 5 个交易日增加 3.79 亿元,增幅达到 169%;融资余额达到 19.52 亿元,增加 0.66 亿元,增幅为 3.5%。考虑到这两只白酒龙头股估值明显偏低,融资交易建议关注。

(作者单位:华泰证券)

## 异动股扫描 | Ups and Downs | 游资炒作 \*ST国商坐上过山车

证券时报记者 刘明

在 10 月份公告将皇庭广场采取公允价值计量模式之后,\*ST 国商 000056 基本确定明年将摘帽。在该公告发布后,\*ST 国商复牌后却大幅下挫。而在经历逾 30%的跌幅后,\*ST 国商近日又连续三涨停。

分析人士表示,作为一只 ST 股票,\*ST 国商今年以来累计涨幅较大,前期参与资金在地产价值公允公告后,逢高兑现收益导致股价大跌;在深度回调后游资再度进场炒作。

## 连跌30%后三涨停

昨日,\*ST 国商开盘后再度涨停,

开盘后高开高走,上午即封住涨停,当天涨 5.01%,报收 20.96 元,成交额 6138 万元,较前一个交易日有所下降。这已是 \*ST 国商连续第三个涨停,而此前半个多月,这只 ST 股跌幅超过 30%。

作为一只 ST 股,\*ST 国商今年的市场表现非常抢眼。从年初到 10 月 11 日,该股票涨幅高达 88.84%。此后公司股票停牌,10 月 15 日发布旗下皇庭广场地产将采取公允价值计量模式的公告,并且皇庭广场已有约 80%商场面积有商家签约入驻,预计今年 12 月开张营业。

不过,在上述重大利好消息出台后,\*ST 国商却开始大幅下跌,直至本周二跌至 17.8 元后开始触底反弹,并

在当天涨停,至昨日已连收三个涨停板。

## 游资炒作痕迹明显

深圳一位券商分析师表示,\*ST 国商今年的市场表现,与公司旗下皇庭广场今年将公允计算和开业有关。皇庭广场地产价值的公允,基本确定明年该股票可以脱帽,而开业更可为该公司开启新的发展模式。此前市场都是在炒作皇庭广场公允与开业的预期,随后利好消息兑现炒作资金退出导致股价大跌。在跌到一定程度后,则又有资金开始炒作。

昨日的龙虎榜席位也显示,该股第一大买入和卖出席位均为银河证券绍兴营业部,该营业部经常出现在龙虎榜上,

昨天的买入金额为 1051 万元,卖出金额为 1692 万元。此外,国信证券广州东风路等营业部占据其他买入、卖出席位,未见机构参与身影。

广州一位私募人士表示,地产价值公允后,股价被砸下来是因为短期资金的非理性,近日连续涨停也离不开游资炒作的贡献。不过,从基本面来看,\*ST 国商持有的皇庭广场价值较大,因而长期还有上涨空间。

不过,上述深圳券商分析师表示,虽然皇庭广场处在深圳中心区较好的地段,根据周边的商场价值,\*ST 国商目前股价并不算高,但深圳中心区购物商场众多,相互之间竞争压力也较大。因而,皇庭广场所能带来的盈利空间,还要看开业后商家运营和人流情况。

## 高送转预期加大 大连重工继续强势

异动表现:周四大连重工(002204)澄清媒体报道,控股股东将履行利润补偿,由此明确了公司的高送预期。受此消息提振,该股昨日继续强势涨停。

点评:大连重工是由以前的华锐铸钢重组而来,公司由单一铸锻件制造业公司变为综合性装备制造业公司。不过,因行业景气下降,公司近年业绩不佳,已预计 2013 年净利润变动幅度-30%至 0%。

近日有媒体文章质疑利润补偿问题,公司周四发布澄清公告,表示若本次股权转让在召开利润补偿股东大会股权登记日前得以实施完成,公司召开股东大会审议重工集团所补偿的相关股份处置事项时,股权受让方华锋投资、创新投资、长城公司将放弃投票权;同时若公司股东大会

未通过定向回购重工集团所补偿的相关股份并注销该等股份之议案,而采用向重工集团以外的其他股东赠送相关补偿股份时,华锋投资、创新投资及长城公司自愿放弃获赠该等股份之权利。

此前根据媒体测算,如果公司股东大会未通过回购议案,则重工集团须将其已锁定股份进行赠送,相当于 10 送 7 以上的水平,昨日的澄清公告不仅堵住股权转让方案中的重大漏洞,同时也明确了公司的高送预期。

该股自 2011 年 5 月至今运行于下降通道中,近期在股指调整之时逆势攀升,周四受消息面提振跳空涨停。时至年报披露期,其高送转预期明确将继续受到市场资金的关照,投资者逢回调可择机参与。

异动表现:周四卫星导航概念股表现抢眼,集体拉升,其中中国卫星(600118)率先涨停。

点评:据悉,北斗卫星导航系统是中国正在实施的自主研发、独立运行的全球卫星导航系统。从国家层面来说,北斗导航具有战略意义,建设北斗卫星导航系统,是增强武器效能、维护国家安全的根本命脉。

10 月上旬,国务院正式发布了《国家卫星导航产业中长期发展规划》。根据《规划》,到 2020 年中国卫星导航产业创新发展格局基本形成,产业应用规模和国际化水平大幅提升,产业规模超过 4000 亿元;北斗卫星导航系统及其兼容产品在国民经济重要行业和关键领域得到广泛应用,在大众消费市场逐步推广普及,对国内卫星导航应用市场的贡献率达到 60%,重要应用领域达到

80%以上,在全球市场具有较强的国际竞争力。

此外,近日有报道称,为了提高北斗导航系统精度,北斗导航地面增强系统基本方案确定:全国范围内将建 150 个基站,省市原有基站也将进行改进。此外,在北斗导航产业化应用方面,搭载北斗导航系统的智能手机年内有望面世。

公司是目前两地上市公司唯一的卫星制造公司,以专业子公司为依托,着力建设北京、深圳等产业基地,逐步形成以小卫星和微小卫星两大总体为牵引,专业产品公司为支撑的宇航产业发展格局。

二级市场上,该股横盘已久,周四借助政策面利好一举突破前期平台,量能巨幅放大,短线仍有继续上冲的动能,投资者可适当关注。

(恒泰证券 车晓华)

最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(11月7日-11月13日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额 (万元)	比上一周增减幅	最新融资余额 (万元)	比上一周 增减金额 (万元)	比上一周 增减幅
600648	外高桥	73761.11	63.31%	65509.02	12597.65	23.81%
600837	海通证券	137600.07	29.27%	470666.33	10849.63	2.36%
600738	苏宁环球	58031.81	1.60%	193704.97	10337.61	5.64%
600016	民生银行	42367.25	-12.47%	498325.30	7743.14	1.58%
600048	保利地产	22338.77	4.44%	165497.06	6950.84	4.38%
600519	贵州茅台	63119.96	169.92%	195221.04	6595.32	3.50%
000858	五粮液	35367.74	58.20%	146074.67	6568.91	4.71%
000977	浪潮信息	9639.53	25.43%	26108.15	6209.88	31.21%
300315	掌趣科技	56293.29	40.10%	30986.50	6102.80	24.51%
300104	乐视网	31524.68	27.51%	61572.96	5789.77	12.65%

最近一周融券余额增加金额排名前十的股票交易概况(11月7日-11月13日)

证券代码	证券简称	周融券卖出量 (万股)	比上一周增减幅	最新融券余额 (万元)	比上一周 增减金额 (万元)	比上一周 增减幅
600036	招商银行	1469.13	-3.74%	5485.82	2331.67	73.92%
601398	工商银行	1343.11	36.11%	3829.51	2131.18	125.49%
000538	云南白药	63.08	-7.20%	10360.06	2020.31	24.23%
600016	民生银行	3252.02	-21.31%	6524.98	1881.15	40.51%
600519	贵州茅台	101.60	41.25%	6357.25	981.70	18.26%
600015	华夏银行	664.73	-14.27%	3498.94	841.82	31.68%
000776	广发证券	921.13	82.01%	2020.49	829.17	69.60%
601166	兴业银行	2896.10	-37.87%	3310.15	800.95	31.92%
000002	万科 A	1478.59	-15.40%	3748.54	768.28	25.78%
000001	平安银行	2464.10	-7.36%	3296.93	694.22	27.30%

数据来源:Wind 资讯、华泰证券

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。