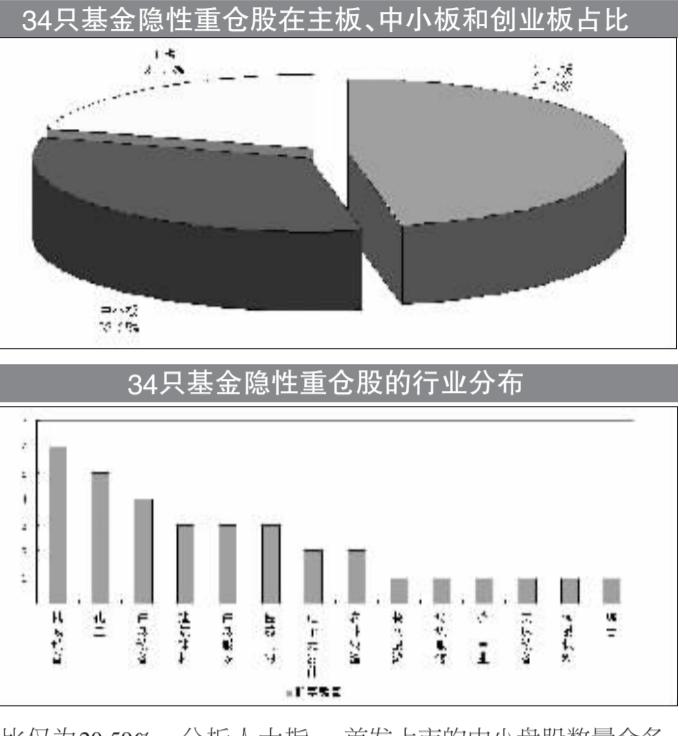


中报掘出34只基金“隐性”重仓股

7月以来平均涨幅8.29%

显著跑赢大盘



本报记者 孙见友

随着上市公司中报进入集中披露期，一批未在基金二季度持仓明细中披露的重仓股随之浮出水面。其中，二季度末基金持仓占其流通A股比重超过10%的股票合计达34只，成为目前沪深A股市场的基金“隐性”重仓股。尽管近期大盘震荡十分剧烈，但以上34只基金隐性重仓股7月以来依旧平均大涨8.29%，与同期下挫5.57%的上证综指形成鲜明对照，整体表现非常突出。

基金悄然进驻34只股票

随着上市公司中报进入集中披露期，一批基金“隐性”重仓股随之浮出水面。这里所说的基金隐性重仓股专指上市公司中报披露了基金持股信息但基金中报重仓持股却并未提及的股票。初步统计显示，截至8月16日，符合以上条件的股票约有275只。

在以上275只股票中，二季度末基金持仓占其流通A股比重超过10%的股票合计达34只，幸运地成为目前沪深A股市场最受基金重视股票。一方面，从基金持股市比重来看，基金在这些股票上似乎不惜血本；另一方面，就筹码集中度来看，基金对以上34只隐性重仓股的掌控力无疑也较大。

在以上34只个股中，创业板和中小板股票分别为16只和11只，占比高达47.06%和32.35%。相比之下，主板股票则只有7只。

占比仅为20.59%。分析人士指出，由于主板股票普遍市值巨大，给基金重仓股提供的隐形空间较小，同时基金通过隐藏在主板股票中获得超预期收益的可能性也较小。因此，中小盘股成为隐性重仓股的主体，有着客观必然性。

此外，就以上34只基金隐性重仓股的上市日期来看，2009年IPO重启以来首发上市的股票多达26只，占比高达76%。由此来看，基金似乎不太喜欢隐藏在“老股”中，而对于在“新股”中挖掘价值却情有独钟。

市场人士认为，2009年以后

首发上市的中小盘股数量众多，其中不乏一些基本面优良的“明日之星”，基金将部分股票纳入重仓股范畴，不排除有寻找未来的长线牛股的考虑。

7月以来平均大涨8.29%

尽管7月以来大盘震荡十分剧烈，但以上34只基金隐性重仓股整体表现依旧堪称不俗。统计显示，以上34只个股7月至今平均大涨8.29%，与同期下挫5.57%的上证综指形成鲜明对照。

例如，去年9月8日上市的新股三维工程，今年二季度末的流通股东中出现了6只基金，分

别是银华富裕主题股票型基金、广发策略优选混合型基金、广发稳健增长基金、华宝兴业行业精选股票型基金、银行银泰理财分红基金和农银汇理行业成长股票型基金。这6只基金二季度末合计持有三维工程501万股，合计市值为13635万元，占该股流通股比重高达17.77%，显示基金对其青睐有加。从二级市场走势来看，基金选股眼光似乎很独到，因为7月以来三维工程累计涨幅高达38.47%。

另外，益生股份、维尔利和长盈精密等基金隐性重仓股7月以来也分别逆市大涨28.04%、

34只基金隐性重仓股一览

代码	简称	7月以来累计涨跌幅(%)	中报基金参与家数	中报基金持股市值(万元)	中报基金持仓比例(%)
002469	三维工程	38.47	6	501.49	17.77
002458	益生股份	28.04	5	514.35	14.65
300190	维尔利	26.74	6	343.23	25.91
300115	长盈精密	23.08	6	697.07	16.21
300029	天龙光电	21.00	7	2690.32	24.73
002321	英华农业	20.71	5	1048.73	10.18
300044	赛为智能	20.55	5	627.26	14.31
600134	中青旅	16.39	4	4665.15	11.23
000999	华润三九	15.88	7	4505.52	12.68
300121	阳谷华泰	13.05	2	283.01	10.48
300075	数字政通	11.99	8	721.74	24.33
300010	立思辰	11.33	4	2277.95	21.53
002036	宜科科技	10.93	4	1983.83	10.30
300012	华测检测	10.85	6	774.68	14.20
300025	星美创业	10.34	9	1992.82	34.98
300008	上海佳豪	8.67	6	936.74	15.77
600318	果乐股份	8.45	7	3039.66	12.56
300174	元力股份	8.28	3	302.41	17.79
002326	永大科技	7.52	5	1649.27	21.09
300099	永高股份	7.45	7	501.07	19.38
002551	尚荣医疗	5.95	6	623.93	20.29
300145	南方泵业	3.46	5	426.95	11.86
600487	首航节能	1.71	7	2420.05	14.62
002446	盛路通信	1.27	3	914.92	27.07
300126	锐奇股份	1.22	5	304.56	55.05
002049	晶源电子	0.96	4	1168.05	13.04
300098	高新兴	-0.78	2	234.63	10.55
002278	神开股份	-1.52	2	1231.58	10.50
000885	国太水泥	-5.67	2	1148.48	13.49
601177	杭齿前进	-7.57	5	1262.21	12.50
300107	华勤技术	-7.70	3	602.40	17.02
002481	双塔食品	-7.93	3	534.18	17.81
002453	天马精化	-10.12	7	1062.19	35.41
600976	武汉健民	-11.18	5	1603.87	10.46

34只基金隐性重仓股行业分布

行业	股票数量	占比(%)
医药生物	6	17.65
机械设备	5	14.71
电子元件	4	11.76
化工	4	11.76
计算机	3	8.82
家用电器	3	8.82
轻工制造	2	5.88
纺织服装	2	5.88
农林牧渔	2	5.88
有色金属	2	5.88
采掘	2	5.88
汽车	2	5.88
综合类	2	5.88
钢铁	1	2.95
公用事业	1	2.95
交通运输	1	2.95
石油石化	1	2.95
食品饮料	1	2.95
建筑材料	1	2.95
汽车零部件	1	2.95
电气设备	1	2.95
汽车类	1	2.95
其他	1	2.95

大宗交易折价率7.32%

中南重工遭二股东减持1000万股

□本报记者 申鹏

8月16日，沪深两市整体呈震荡调整走势，上证指数和深成指收盘均下跌。当日大宗交易的平均折价比例为7.32%，较上周的平均水平有所上升。

当日两市共发生36笔大宗交易，涉及20只个股，总成交股数为227.63万股，成交金额合计7.78亿元。涉及金额最大的个股是中南重工，共发生6笔大宗交易，成交量为1000万股，合计成交金额达到1.57亿元，约占当日全部大宗交易成交额的20%。这6笔交易的卖方均来自华泰证券江阴福泰路营业部，成交价也一致为15.68元，较当日该股的收盘价折让6.28%。可以推测，这6笔交易来自同一卖家，而根据中南重工最近

一期的股东情况看，持股在1000万股以上的只有大股东江阴中南投资有限公司和一个名为TOE TOEW HENG的境外自然人，前者持有6900万股，后者持有2300万股。根据公司在7月11日发布的2300万股限售股解禁公告来看，本次在大宗交易平台上的减持股份的应该就是公司的第二大股东TOE TOEW HENG。

从当日大宗交易的折价率来看，折价率最高的交易标的是传化股份，其成交价为8.55元，较8.89元的收盘价折让了13.55%，该股成交额也不在少数，为8550万元。此外，当日出现了两只平价交易的股票，为国中水务、广安爱众，分别成交了778.5万元和677.7万元。而天房发展的大宗交易则溢价1分钱成交，成交金额为1690.38万元。

西南证券并购 登台 股价意外 落座

□本报记者 刘兴龙 曹阳

幅1.43%。

市场人士指出，投资者普遍对上市公司重组有较高的预期，不过西南证券吸收合并国都证券虽然能够实现资产规模和营业部数量的大幅提升，但是能否实现“1+1>2”的效应尚未可知。上市券商市场化同业并购，在中国证券市场既没有直接的经验可循，也没有成熟的对价标准可依。也许从战略角度，西南证券可以通过并购实现做大做强，不过在财务方面，能否通过业务整合实现业绩提升则存在许多不确定性因素。而从长期来看，券商间的“合纵连横”有助于提高券商的长期竞争力，并促使整个行业发展更加规范。

券商二季度频繁调仓 58只股票成“新宠”

本报记者 刘兴龙

截至8月16日，885家上市公司披露2011年半年报。从券商持股情况来看，券商今年一季度末曾持有的164只股票中，已有77只被抛售，但至二季度末，又有58只股票被新进持有。由此可见，券商调仓显得格外频繁。

券商持股“新老更替”明显

在已披露中报的885只股票中，有145只股票前十大流通股股东中出现了券商的身影，从持股家数和持股数量来看环比均出现下降。今年一季度末，可比的股票中，有164只股票的股份为券商所持有，持股合计数量为9.78亿股。至今年二季度末，券商持有股票家数降至145只，持股合计数量为8.26亿股，环比降幅为15.55%。

今年二季度，券商征战二级市场过程中，调仓格外频繁。统计显示，至今年二季度末，券商已从77只股票的十大流通股股东中消失，占一季度持股家数的47%，而二季度券商新进驻的股票也多达58只，占比40%。可见，在去年四季度的调仓中，券商新进驻和抛售的股票比例基本旗鼓相当。

烟台万华成为了券商新进驻持有的“佼佼者”，刚刚登陆A股市场的方

正证券大手笔增持该股，凭借2004.97万股的持股量跻身第六大流通股股东。广钢股份、南京新百和通程控股的券商新进持股数量也均超过了1000万股。

除新进驻的股票外，券商对华鲁恒升、中国化学和东百集团的持股数量也有明显增加。

增持股多数跑赢大盘

依托自营或集合理财的资金，券商的选股角度往往独树一帜。从7月以来的市场表现看，券商增持股票多数表现优异。经过反复震荡整理，7月以来沪综指累计跌幅为5.57%，深成指累计跌幅为3.68%。而券商新进持有的58只股票同期平均涨幅为5.73%，跑赢了大盘逾十个百分点。从个股来看，33只股票出现逆市上涨，14只股票跌幅小于大盘，跑赢大盘的股票达到47只，占比约81%。其中，朗源股份、电科院、*ST昌九、中超电缆、高德红外、维尔利和天立环保三季度以来的涨幅均超过20%，表现甚佳。

朗源股份是券商二季度以来新进驻的股票，其中，华泰证券持股90万股，占其流通股比例为0.84%，7月以来该股上涨68.02%，这使持有其股份的华泰证券受益良多。与此类似，国海证券二季度末首次进入*ST昌九的前十大流通股

股东行列，持股数量为386.36万股，占其流通股比例为1.60%，7月以来*ST昌九大幅上涨38.39%，从而也使国海证券获得不少的投资收益。

整体来看，券商选股并没有明显的行业特征，而主要取决于对个股基本面

和走势的判断。不过，券商的取舍容易影响个股的资金关注度，并促使其市场价格表现出现明显差异。值得注意的是，许多新上市的股票成为了券商追捧的对象，成长性高和估值合理的次新股往往能让券商获得不菲的收益。

和走势的判断。不过，券商的取舍容易影响个股的资金关注度，并促使其市场价格表现出现明显差异。值得注意的是，许多新上市的股票成为了券商追捧的对象，成长性高和估值合理的次新股往往能让券商获得不菲的收益。

受到一年期央票发行利率上行逾8个基点的影响，8月16日沪深两市震荡调整，上证指数和深成指收盘分别下跌0.71%和0.87%。尽管市场整体表现不佳，但新股却仍然遭到资金的大力炒作，捷顺科技继前日上市大涨后，昨日继续受到资金的大力炒作，股价涨停。

昨日捷顺科技的表现十分强势，并不看大盘的脸色，股价于上午10:30分封上涨停后就再也没有打开。如果考虑到该股的涨停板是紧跟在上市首日44.55%的巨大涨幅之后，就不能不引起二级市场投资者的注意了。该股上市后两日相对发行价累计涨幅已经接近60%。从成交量上来看，当日该股成交1470.5万股，涉及金额3.26亿元，日换手率高达61.27%。上市两日来，该股的换手率合计已达143.71%。

在高换手率的背后，是游资的强力炒作。深交所公开交易信息显示，该股上市后两个交易日的买入卖出前5名均为来自券商营业部席位，而且没有一个席位是只买不卖或者只卖不买，都在各自“对倒”筹码。昨日涨停行情中，净买入最多的中信万通青岛经济技工开发区营业部在买入710.88万元的同时也卖出了111.92万元；而海通证券南京广州路营业部既是买入金额前2名，也是卖出金额前2名，该席位当日买入511万元，同时卖出了351万元。此外，国信证券深圳泰然九路营业部和上海北京东路营业