

年内三行业“稳赚” 六成个股上涨

□本报记者 孙见友

上证指数年初以来累计上涨5.11%，但同期获得正收益的股票只有63%，跑赢大盘的股票则仅约52%。因此，尽管今年以来大盘整体气氛偏暖，但要想获得跑赢大盘的收益着实不易。分析人士指出，选对行业之后再介入其中的优势成份股的投资者赚钱的可能性，要明显超越盲目选股的投资

者，因此在大盘嘈杂、个股喧嚣的背后，与其眉毛胡子一把抓地盲目选股，不如在对行业进行详细分析而后再进行对股票选择。

大盘上涨不改个股剧烈分化

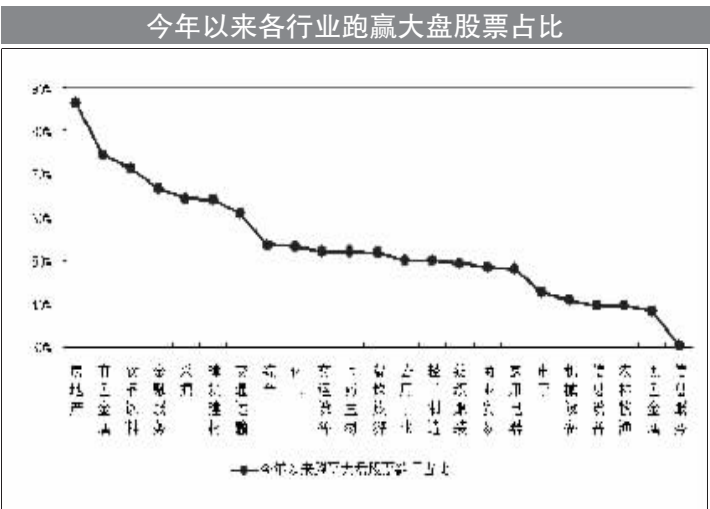
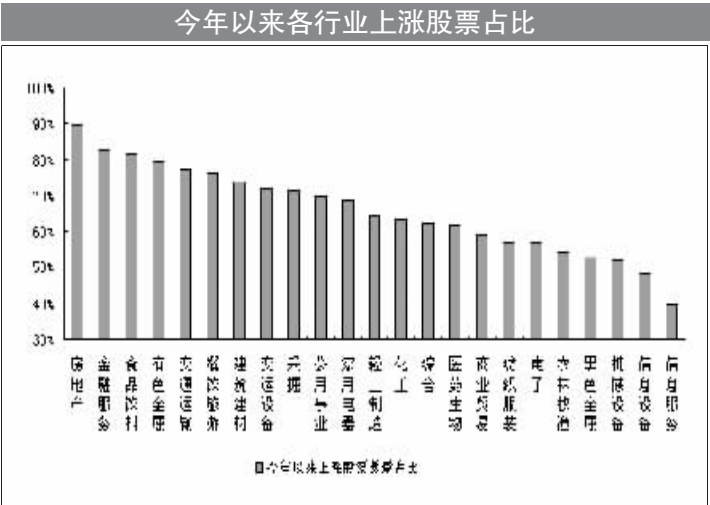
今年以来A股市场震荡剧烈。尽管如此，截至6月5日收盘，上证指数年初以来累计涨幅依然达到5.11%。在大盘上涨局面下，年初至今约有1533只个股获得了正收益，占比约为63.72%。从这一比例可以看到，年初以来的行情中个股已经产生了显著分化，甚至有“强者恒强，弱者恒弱”的态势。以往那种只要大盘上涨就不愁手中个股不涨的思路似乎并不适合今年的行情。

在跑赢大盘的股票中，浙江东日、国海证券和海润光伏今年以来分别大涨179.91%、169.06%和168.35%，成为同期A股中最夺人眼球的强势股。与其形成对照的，今年以来大立科技、*ST海龙和ST宜纸分别大幅下挫43.32%、41.70和40.95%，沦为同期表现最为差劲的股票。

市场人士认为，从以上股票迥异的表现来看，尽管今年以来大盘整体气氛偏暖，但要想获得跑赢大盘的收益则着实不易，在选股方面稍不留神，不仅有可能一无所获，而且还有遭遇大幅亏损的可能。

板块赚钱效应弱化

今年以来个股剧烈分化，在



很大程度上加大了投资者从二级市场选股的难度，仅仅选择行业已经不足以保证赚到钱。

统计显示，在23个申万一级行业中，只有少数行业板块出现了成份股普涨的情况，这其中包括房地产、金融服务和食品饮料，板块内分别有89.73%、82.35%和81.36%的股票出现上涨，成为同期二级市场最可能让多数投资者赚钱行业。另外，今年以来信息服务和信息设备行业分别只有39.57%和48.35%的股票出现上

涨，这让其成为同期最可能让多数投资者承受亏损的行业。换句话说，只有投资者今年选择了房地产、金融服务和食品饮料行业之中的股票，才能基本保证赚钱；但如果他选择其他行业，则出现亏损的概率也是很大的。而要想依靠行业分析跑赢大盘则更加困难，统计显示，实现80%成份股跑赢大盘的一级行业只有房地产。

可以看到，虽然今年以来综合指数和大部分行业指数都出现上涨，不过由于行业内部个股的

今年以来相对大盘涨幅居前的股票						
代码	简称	收盘价 (元)	今年以来累 计涨幅(%)	今年以来相对 大盘涨幅(%)	市盈率 (倍,TTM)	行业
600113	浙江东日	12.82	179.91	174.80	61.38	房地产
000750	国海证券	30.00	169.06	163.94	143.35	金融服务
600401	海润光伏	7.46	168.35	163.23	23.39	轻工制造
600111	包钢稀土	44.82	139.28	134.16	25.84	有色金属
000007	零七股份	15.59	136.93	131.82	576.67	餐饮旅游
600300	维维股份	8.94	132.21	127.09	96.77	食品饮料
002542	中化岩土	17.18	116.95	111.83	68.11	建筑建材
600260	凯乐科技	11.54	110.58	105.47	49.53	化工
000970	中科三环	41.95	109.85	104.74	22.73	有色金属
600259	广晟有色	75.29	97.46	92.34	118.92	有色金属
300239	东宝生物	15.93	95.67	90.55	92.61	医药生物
600228	*ST昌九	12.89	94.71	89.60	480.96	化工
000852	江钻股份	17.90	89.21	84.09	82.15	机械设备
000531	穗恒运A	12.38	88.43	83.32	34.33	公用事业
000908	ST天一	8.72	87.53	82.41	-42.79	机械设备
600702	沱牌舍得	31.13	87.19	82.08	38.83	食品饮料
002272	川润股份	8.41	86.51	81.40	58.10	机械设备
600332	广州药业	23.90	82.80	77.68	60.06	医药生物
000975	科学城	8.91	80.56	75.44	190.40	餐饮旅游
600696	多伦股份	10.61	78.32	73.20	156.69	房地产

今年以来相对大盘跌幅居前的股票						
代码	简称	收盘价 (元)	今年以来 计涨跌幅 (%)	今年以来相对 大盘涨跌幅 (%)	市盈率 (倍, TTM)	行业
002214	大立科技	21.48	-43.32	-48.44	63.69	电子
000677	*ST海龙	2.81	-41.70	-46.82	-2.20	化工
600793	ST宜纸	9.17	-40.95	-46.07	-24.93	轻工制造
300216	千山药机	10.90	-38.69	-43.81	30.00	医药生物
300270	中威电子	17.62	-37.82	-42.93	27.42	信息技术
601929	吉视传媒	8.31	-36.51	-32.70	31.76	信息服务
300297	蓝盾股份	19.78	-36.15	-32.84	34.10	信息服务
300223	北京君正	15.58	-35.83	-40.94	31.12	电子
002582	好想你	16.60	-35.64	-40.75	23.11	食品饮料
300296	利亚德	16.20	-34.92	-31.60	27.49	电子
002102	*ST冠福	3.98	-34.86	-39.98	-10.41	轻工制造
600537	亿晶光电	13.42	-33.86	-38.97	770.21	机械设备
300299	富春通信	15.58	-33.30	-29.44	29.59	信息技术
300022	吉峰农机	8.03	-32.01	-37.12	43.97	商业贸易
300295	三六五网	39.95	-31.95	-28.64	28.20	信息服务
600354	敦煌种业	6.49	-31.77	-36.89	-50.68	农林牧渔
002416	爱施德	8.59	-31.23	-36.34	44.00	商业贸易
300140	启源装备	9.47	-30.91	-36.02	45.57	机械设备
002657	中科金财	27.80	-30.60	-25.08	33.57	信息服务
600603	*ST兴业	6.52	-30.12	-35.23	-60.48	综合

分化较为严重，因此只看行业不看个股的宏、中观选股策略不再灵验，而若想获取超额收益则更需要深入到企业层面挖掘。

市场人士指出，今年A股市场缺乏板块赚钱效应，其原因可能有二：

一是尽管今年以来货币政策有所放松，流动性环境改善，但新增资金进入A股市场的意愿不强，致使股市仍然处于“缺钱”状态，市场没有能力也没有愿望发动板块级别的行情；

二是中国经济仍陷“失速”困境，导致上市公司业绩不佳，能够保持高增速的公司并不普遍；加之随着A股市场不断扩容，板块内个股同质化显著降低，因此没有发动板块行情的基本面支撑和逻辑基础。

显然，今年的行情中，微观选股的重要性空前突出，而“不幸”的是，很多分析人士都认为这种情况将在今后长期存在，事实上这也是A股市场趋于成熟的标志之一。

机构资金涌入助推康缘药业

□本报记者 孙见友

6月5日，上证指数窄幅震荡，截至当日收盘，上证指数以2311.92点报收，小幅上涨0.15%；深成指以9847.12点报收，小幅下跌0.28%；中小板指数收于4571.44点，微幅下跌0.02%；创业板指数报715.93点，小幅下跌0.16%。

在大盘窄幅震荡之时，周二医药行业整体以较大幅度上扬，其中康缘药业更是大涨7.42%，成为同期最为强势的医药股之一。

截至6月5日收盘，康缘药业收报13.75元。

同时，截至周二收盘，康缘药业已经连续5天上涨，期间连续涨幅达到14.01%。另外，康缘药业因为涨幅突出还一举登上股价异动榜。在股价异动的同时，该股周二的成交额环比温和攀升至1.72亿元。

从公开交易信息来看，机构资金涌入助推该股大幅上涨发挥了较大的作用。6月5日该股的买入席位中赫然出现了4名机构，

分别买入1381万元、686万元、550万元、544万元，合计买入额达到3161万元。同时，该股卖出席位中也出现了两名机构，卖出额分别达到834万元和344万元，合计卖出额达到1178万元。测算发现，6月5日机构合计净卖出该股约1983万元，显示机构资金呈现整体流入态势。

分析人士指出，机构资金买入康缘药业可能是基于医药股基本面触底，未来公司业绩有望重回稳定增长的通道的原因。

基本面向上提升医药股吸引力

□本报记者 龙跃

在避险需求增加、政策转宽松预期等一系列积极因素刺激下，医药股成为近期弱市中的强势品种。考虑到整体估值仍处于合理区域，在积极预期支撑下，短期医药板块仍具备走强动力。

医药股弱市逞强

尽管本周一沪深股市出现大幅调整，但在欧美经济阴暗难定、国内经济预期不佳的背景下，周二的A股市场并未出现有力反抽，市场热点也依旧集中在少数防御品种中，医药股继续表现强势。

据WIND资讯数据，截至收盘，申万医药生物指数数上涨1.56%，在全部行业指数中居于涨幅第一位。从行业内个股看，康芝药业、ST金花、ST金泰股价涨停，康缘药业、浙江医药、华润双鹤等三个个股涨幅超过5%，共有135只医药股出现上涨。

医药股的强势不仅表现在昨日，5月8日以来，沪综指累计下跌了5.71%，而申万医药生物指数累计上涨了0.10%。也就是说，医药生物指数5月8日以来跑赢大市近6个百分点。

分析人士指出，医药股最近一段时间表现较佳的市场原因有二。一是超跌反弹动力充足。统计显示，2011年全年，沪综指累计下跌了21.68%，而申万医药生物指数累计跌幅则为30.89%。作为一个典型的防御行业，在熊市中仍大幅跑输大盘的情况比较罕见。二是因为资金避险需求增强。今年5月8日以后，市场对逆周期政策的力度开始持谨慎心态，而对经济下行以及欧债危机的关注度却逐渐升温，这导致资金避险需求增加，提升了医药股的配置吸引力。

基本面或现向上拐点

投资者更加关心的问题是，医药股在近期走强的基础上会否“更上一层楼”。对此，分析人士指出，政策放松预期、利润逐渐恢复以及估值仍然合理等三方面的因素，决定医药股短期仍有望保持强势。

首先，政策抑制力度有所减弱。5月28日，广东省医药采购中心发布《关于请部分生产企业确认基层采购价上浮10%的价格的通知》。文件要求根据《2011年广东省政府办基层医疗卫生机构基本药物集中采购实施方案》规定，

各品种中标价格不高于国家和省价格主管部门公布的基本药物基层采购价上浮10%的价格，高于基本药物基层采购价格上浮10%的，将其中标价格调整为不高于基本药物基层采购价上浮10%的价格，企业确认后按该价格中标，文件共涉及334个产品。对此，国金证券指出，此次广东招标对低价药、大输液进行了招标制度的重构，允许334个产品的中标价格高于出厂价10%以上，这两种措施都使得制药企业的合理利润得到保障，药价虚低的现象得到遏制。

其次，行业利润呈现向好趋势。据申银万国分析师统计，医药工业4月毛利率环比提升0.24个百分点，同比提升0.47个百分点，今年1-2月、3月、4月利润增长分别为11.47%、18.84%、19.76%，利润增长持续向好。

最后，医药股估值仍处合理区域。统计显示，医药板块当前整体市盈率(TTM，剔除负值)为29.78倍，这一估值水平处于2000年以后的底部区域。此外，从个股角度看，当前有超过30只医药股的市盈率处于25倍甚至20倍以下的偏低区域内，这其中包括了不少绩优股以及高成长股票。

前十大营业部交易明细		
买入金额最大的前5名		累计买入金额(元)
机构专用		13818731.40
东吴证券苏州竹辉路证券营业部		7119379.29
机构专用		6868931.16
机构专用		5500977.48
机构专用		5447726.24
卖出金额最大的前5名		累计卖出金额(元)
机构专用		8342916.83
信达证券北京北辰东路证券营业部		6056080.00
金元证券上海东方路证券营业部		4061362.70
机构专用		3448270.85
国都证券北京北三环中路营业部		2889918.00

		连涨		连跌			
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	
300262	巴安水务	8	31.87	2.44	10.22	0.03	
300261	雅本化学	7	14.56	4.00	5.36	0.09	
000650	仁和药业	7	8.23	3.26	6.90	0.11	
300026	红日药业	7	22.97	2.54	5.22	0.17	
002466	天齐锂业	7	34.00	2.10	5.14	0.06	
300208	恒顺电气	7	10.71	0.85	2.54	0.05	
000010	S ST华新	6	13.95	4.97	6.32	-0.01	
300104	乐视网	6	44.01	2.37	6.02	0.23	
002106	莱宝高科	6	18.99	2.21	5.33	0.06	
600557	康缘药业	5	13.75	7.42	10.16	0.08	
股票代码	股票简称	持续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	
600603	*ST兴业	7	6.52	-4.96	0.00	-0.03	
002221	东华能源	6	9.20	-4.37	6.86	0.02	
002480	新筑股份	6	11.25	-2.51	3.99	-0.21	
002537	海立美达	6	14.74	-1.60	3.87	0.10	
000033	新都酒店	6	4.89	-1.41	2.62	-0.01	
002588	史丹利	6	26.49	-1.34	2.46	0.32	
600094	大名城	6	5.22	-1.32	2.84	0.04	
600120	XD浙江东	6	9.62	-0.82	4.33	0.05	
600136	道博股份	6	9.18	-0.76	3.24	0.01	
600566	洪城股份	6	8.30	-0.72	1.67	0.01	

主力增减仓						
代码	名称	涨跌幅 (%)	大单买入 (手)	大单卖出 (手)	大单买入- 大单卖出 (手)	买入净量占 流通盘比例 (%)
002548	金新农	3.37	33557.46	20925.85	12631.60	3.14
002616	长青集团	9.99	48907.96	37853.42	11054.54	2.99
600696	多伦股份	3.92	769423.56	703940.75	65482.66	1.92
300086	康芝药业	9.97	41048.98	30173.33	10875.66	1.54
300323	华灿光电	2.09	42567.90	35370.43	7197.47	1.44
600520	中发科技	0.58	82830.02	66907.36	15922.66	1.41
001896	豫能控股	9.96	97255.94	52285.82	44970.11	1.05
002102	*ST冠福	5.01	77547.02	53156.16	24390.85	1.03
002665	首航节能	-0.19	9033.34	6674.72	2358.62	0.88
002517	泰亚股份	4.94	32020.55	28288.83	3731.72	0.84
代码	名称	涨跌幅 (%)	大单买入 (手)	大单卖出 (手)	大单买入- 大单卖出 (手)	卖出净量占 流通盘比例 (%)
300262	巴安水务	2.44	35470.64	41052.31	5581.68	3.34
002259	升达林业	-1.99	585388.38	716641.38	131252.98	2.18
002211	宏达新材	1.52	265944.34	297925.00	31890.64	1.19
002542	中化岩土	4.18	48480.12	54585.02	6104.90	1.05
600735	新华锦	-4.77	73112.02	94121.22	21009.21	1.01
002677	浙江美大	-2.89	16587.27	21326.49	4739.22	0.95
002646	青青稞酒	-4.14	22379.76	28051.34	5671.58	0.95
603128	华贸物流	-2.37	72990.06	81740.91	8750.85	0.88
002615	哈尔斯	-1.76	2355.18	4322.45	1967.27	0.86
000587	ST金叶	-4.98	67503.94	87366.82	19862.88	0.79

沪深交易所公开交易信息			
(2012年6月6日)			
人民网 603000)			
偏离值: +8.24%		成交金额: 60526.33万元	
买入金额最大的前5名		累计买入金额 (元)	
国海证券	济南济安街	21782169.40	
齐鲁证券	慈溪天九街	16687762.35	
中信证券	上海淮海中路	14525907.38	
中投证券	江门堤东路	12264498.05	
银河证券	杭州解放路	8512662.66	
卖出金额最大的前5名		累计卖出金额 (元)	
申银万国	南通青年中路	37951742.79	
中信证券	长沙芙蓉路	13094123.78	
中信建投	杭州市解放路	6811072.20	
国信证券	深圳红岭中路	5014587.83	
江海证券	厦门吕岭路	4951090.81	
如意集团 000626)			
偏离值: +10.21%		成交金额: 10081万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
国泰君安	上海江苏路	4989048.20	504043.00
中投证券	无锡清扬路	3824605.98	0.00
东方证券	上海浦东南路	2821524.30	8914.00
国信证券	杭州体育场路	1402585.00	939079.31
东兴证券	福州斗西路	1290545.46	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
安信证券	重庆中华路	0.00	5112910.00
中投证券	南京王府大街	0.00	1692382.50
华泰证券	上海武定路	597349.00	1579411.12
西部证券	咸阳西兰路	6817.00	1478527.00
厦门证券	上海陆家浜路	0.00	1145089.90
保定天鹅 000687)			
偏离值: +10.21%		成交量: 1470万股	
		成交金额: 7999万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
五矿证券	深圳金田路	5488902.00	0.00
东方证券	桂林中山中路	4414509.00	8205.00
中信万通	青岛标山路	4181446.68	1371554.72
华龙证券	上海中山北二路	2536132.95	0.00
国联证券	宜兴人民南路	1487823.02	268421.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用		0.00	9014959.69
招商证券	北京颐和园路	12627.00	8313703.00
机构专用		0.00	4790272.64
银河证券	深圳宝安路	0.00	2821568.00
世纪证券	上海威海路	0.00	2572065.00
豫能控股 001896)			
偏离值: +10.21%		成交量: 1076万股	
		成交金额: 5667万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
招商证券	杭州文三路	21363146.00	0.00
长江证券	佛山普澜二路	21200000.00	0.00
银河证券	上海张杨路	2147342.56	0.00
海通证券	上虞百官镇	1079900.00	0.00
齐鲁证券	淄博新村西路	1065695.10	524.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
东吴证券	上海西藏南路	303506.49	11402923.50
南京证券	南京中山北路	7275.00	1841476.60
广发证券	太原新建北路	0.00	954000.00
国信证券	杭州体育场路	7185.00	605910.00
华泰证券	苏州人民路	0.00	589835.25
N海机械 002680)			
涨跌幅: +47.75%		成交金额: 51692万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
国泰君安	深圳益田路	15446506.39	47825.00
华泰证券	南京解放路	14600352.76	749216.60
中信证券	深圳福华一路	12662144.40	32846.00
万和证券	深圳笋岗东路	12610909.82	32092.00
信达证券	大连中山路	10827960.80	15500.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用		0.00	31975815.00
机构专用		0.00	25483793.07
机构专用		0.00	20881475.62
机构专用		0.00	12817499.42
机构专用		0.00	9731248.65
华灿光电 300323)			
换手率: 20.56%		成交金额: 20782万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用		20113589.90	0.00
机构专用		20070035.73	0.00
机构专用		13287204.89	0.00
机构专用		12684437.82	0.00
华泰证券	南京解放路	5354329.73	180119.00
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用		0.00	4060000.00
光大证券	宁波中山西路	0.00	3098008.00
安信证券	南京珠江路	1204583.00	3075858.75
中金公司	深圳福华一路	0.00	3054100.30
方正证券	温州小南路	72216.00	2423443.00