9月市值增一成 创业板高估风险加大

□本报记者 张怡

9月以来，A股上半月强势上攻，下半月则掉头调整，整体涨幅被逐步消耗，全部A股的总市值仅增长了3.88%。不过期间题材板块依然十分活跃，创业板指数屡创新高，涨幅近9%，市值增幅超过10%，不少个股的市值创出新高，直逼大型央企类上市公司。不过，随着上海自贸区、土改、金改概念的热潮退去，以创业板为代表的高估值个股风险骤增。

热炒题材 创业板市值大增

9月以来，创业板涨幅遥遥领先。统计显示，自8月31日至9月27日，创业板上涨了8.81%，中小板上涨了4.88%；而在此期间上证A股、深证主板A股的涨幅仅为3.17%和2.02%。

创业板、中小板俨然成为9月全部A股市值上涨的主要推手。经统计，9月以来全部A股的总市值从26.19万亿元增长至27.21万亿元，增幅为3.88%。其中，创业板市值增长1370亿元至1.44万亿元，增幅达10.51%；中小板市值也增长5.78%；这两者的增幅均超过主板市值增幅，上证A股市值增幅仅为2.98%，深证主板A股为4.27%。

从行业市值在9月的增长幅度上来看，始终处于潮头浪尖的信息服务板块在9月的市值增幅最大，增长16.25%至1.25万亿元；其次，商业贸易、餐饮旅游、农林牧渔的市值增幅均超过8%；信息设备行业的市值增幅也有6.66%。从9月以来行业市值增长的数值上看，金融服务板块位居第一位，行业市值增长2173.03亿元至7.63万亿元；信息服务、医药生物的市值也增长了千亿元以上。相对而言，有色金属、建筑建材行业的市值则在9月出现下滑。

个股方面，上海自贸区概念牛股外高桥成为全部A股中市值增幅最大的个股，其市值从8月底的150亿元增至9月27日的531.47亿元，增幅高达2.54倍。另外，江南红箭的市值增幅也在2倍以上，不过这主要系公司在9月完成重大资产重组，新增股份上市所致。

从绝对数值上看，外高桥的市值增幅也是最大的，其次为中国银行、招商银行，市值均增长了350亿元以上，苏宁云商、上港集团、浦发银行、中国重工、双汇发展、交通银行的市值均增长了200亿元以上。

经过这一轮题材概念热炒，不少热门题材小盘股的市值直逼大型央企类上市公司。例如，海康威视当前的市值为1058.94亿元，超过了大秦铁路、万科A、平安银行、中国建筑等多只大盘蓝筹股；苏宁云商市值超过中海油服、华能国际、北京银行，直逼中国重工；百视通市值超过兖州煤业、中国国航；华谊兄弟市值超过中国北车；碧水源市值超过中国中冶，直逼青岛海尔。

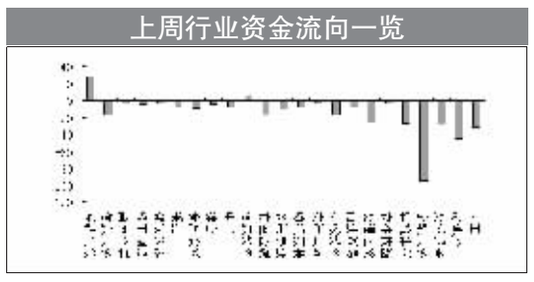
风险加剧 高估泡沫难持续

实际上，其中部分个股的股价已经远远超过其实际的市场价值，并透支了未来的成长性。例如，上半年百视通实现营业收入11.26亿元，实现净利润3.21亿元，资产总计为43.56亿元；而中国国航上半年的收入为458.58亿元，净利润为11.19亿元，资产总计高达1969.17亿元。分析人士认为，百视通业务涉及新兴产业，被市场看好，但面对目前高达91.24的市盈率（TTM），未来其业绩增速料难匹配这种估值；同时，其业务领域毕竟局限在华东地区，其业务种类也决定了其难以做大超过中国国航，无论从何种角度看，其市值已经严重偏高，当前其投资风险远大于后者。

同时，从上周上海自贸区、土地流转概念和创业板成长题材股几乎全线退潮的现象，可以看到这些板块及个股积聚着极高的市场风险，不知道何时将会迎来压倒股价的“最后一根稻草”。

不过，从资金流向上看到，上周尽管A股几乎日日呈现资金净流出状态，但医药生物、信息设备板块却逆势出现资金净流入状态；而9月27日当日，除了生物医药，信息服务板块呈现资金净流入状态，而信息设备则呈资金净流出。相对而言，餐饮旅游、食品饮料资金流出较少。由此可见，在自贸区热潮退去之后，信息服务、生物医药等前期热门行业和防御性行业当前依然是市场热点。这些行业中部分前期滞涨的个股已经在上周出现资金净流入状态，投资者可以重点关注。

上周行业资金流向一览



9月资金净流入居前的股票

证券代码	证券简称	所属行业	27日净流入资金（亿元）	上周净流入资金（亿元）	9月净流入资金（亿元）
600089.SH	特变电工	机械设备	1.5919	3.4019	8.0908
601607.SH	上海医药	医药生物	0.7801	2.9506	6.0587
300251.SZ	光线传媒	信息服务	0.9962	0.7727	5.2450
600832.SH	东方明珠	信息服务	4.2686	4.1392	4.4342
600887.SH	伊利股份	食品饮料	0.3334	0.3341	3.0136
600196.SH	复星医药	医药生物	1.0650	3.5419	2.8616
002277.SZ	友阿股份	商业贸易	0.1419	0.2517	2.8008
600598.SH	北大荒	农林牧渔	0.1640	2.8103	2.4762
600202.SH	哈空调	机械设备	-0.0108	0.1790	2.3248
600872.SH	中炬高新	食品饮料	0.2510	0.1403	2.3076
002406.SZ	远东传动	交运设备	0.0610	0.2660	2.2949
601600.SH	中国铝业	有色金属	0.7252	2.1145	2.2341
300059.SZ	东方财富	信息服务	-0.0925	-0.0286	2.1902
601933.SH	永辉超市	商业贸易	-0.1216	0.8075	2.1415
002353.SZ	杰瑞股份	机械设备	0.1123	0.8426	2.0443
600597.SH	光明乳业	食品饮料	0.4170	0.7865	1.9925
600975.SH	新五丰	农林牧渔	0.2097	1.2366	1.6375
002001.SZ	新和成	医药生物	0.0215	0.1360	1.5877
601333.SH	广深铁路	交通运输	-0.5664	-0.9078	1.5555
300005.SZ	探路者	纺织服装	0.0554	0.7079	1.4601
002241.SZ	歌尔声学	电子	-0.0541	1.6970	1.3956
002317.SZ	众生药业	医药生物	0.1174	0.5867	1.3581
000538.SZ	云南白药	医药生物	0.3402	1.1343	1.3475
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	0.1862	1.5188	1.2516
600660.SH	福耀玻璃	交运设备	0.3380	1.4191	1.2106
000895.SZ	双汇发展	食品饮料	0.2248	-0.0303	1.1760
600198.SH	大唐电信	信息设备	-0.2892	0.3648	1.1756
600704.SH	物产中大	商业贸易	0.1251	1.0569	1.1159
600616.SH	金枫酒业	食品饮料	0.3209	0.6444	1.0560
000735.SZ	罗牛山	农林牧渔	-0.1038	1.3360	1.0468
600831.SH	广电网络	信息服务	0.0569	-0.1205	1.0267
002296.SZ	辉煌科技	信息服务	0.1555	0.5580	1.0087
600705.SH	中航投资	金融服务	0.5798	0.6720	0.9859
000783.SZ	长江证券	金融服务	0.3737	0.8489	0.9760
000848.SZ	承德露露	食品饮料	0.1386	0.1775	0.9560
600570.SH	恒生电子	信息服务	0.0484	0.0807	0.9522
000851.SZ	高鸿股份	信息设备	0.6887	0.9386	0.9386
300113.SZ	顺网科技	信息服务	-0.0082	0.3103	0.9230
600409.SH	三友化工	化工	-0.0161	-0.2828	0.9201
600525.SH	长园集团	机械设备	0.0654	0.1155	0.9188
600978.SH	宜华木业	轻工制造	0.0072	0.3634	0.9127
002202.SZ	金风科技	机械设备	0.0695	0.2232	0.8876
600649.SH	城投控股	房地产	0.0501	0.9089	0.8837
600729.SH	重庆百货	商业贸易	-0.0281	1.0579	0.8308
600386.SH	北巴传媒	信息服务	-0.0381	0.7211	0.7799
002052.SZ	同洲电子	家用电器	-1.3512	0.0842	0.7774
002249.SZ	大洋电机	机械设备		0.0570	0.7773
600867.SH	通化东宝	医药生物	0.1142	0.6566	0.7747
600499.SH	科达机电	机械设备	0.0088	-0.0832	0.7509
601006.SH	大秦铁路	交通运输	-0.2032	-0.5448	0.7386

9月市值增幅较高个股

证券代码	证券简称	总市值（亿元）	9月增加值（亿元）	市值增幅（%）	所属行业	9月涨跌幅（%）
600648.SH	外高桥	531.47	381.37	2.54	房地产	254.07
000519.SZ	江南红箭	75.76	53.21	2.36	机械设备	6.78
300085.SZ	银之杰	30.79	14.71	0.91	信息服务	91.49
300025.SZ	华星创业	24.00	11.21	0.88	信息设备	36.59
300148.SZ	天舟文化	57.83	25.52	0.79	信息服务	79.00
002556.SZ	辉隆股份	51.67	22.25	0.76	化工	75.61
600398.SH	凯诺科技	34.59	14.55	0.73	纺织服装	72.58
300071.SZ	华谊嘉信	56.84	23.76	0.72	信息服务	71.80
300191.SZ	潜能恒信	44.51	18.18	0.69	采掘	69.02
000526.SZ	银润投资	20.58	8.28	0.67	房地产	67.37
002027.SZ	七喜控股	22.68	8.86	0.64	信息设备	64.11
300330.SZ	华虹计通	21.65	8.38	0.63	信息服务	63.11
300251.SZ	光线传媒	297.99	112.92	0.61	信息服务	61.01
600088.SH	中视传媒	75.86	28.63	0.61	信息服务	60.63
002277.SZ	友阿股份	77.49	28.33	0.58	商业贸易	57.61
300027.SZ	华谊兄弟	428.20	155.25	0.57	信息服务	56.88
300236.SZ	上海新阳	26.98	9.72	0.56	化工	56.32
300336.SZ	新文化	57.18	20.36	0.55	信息服务	55.31
300058.SZ	蓝色光标	296.51	105.21	0.55	信息服务	34.44
600255.SH	鑫科材料	36.84	13.06	0.55	有色金属	11.34
300246.SZ	宝莱特	32.14	11.19	0.53	医药生物	53.42
300096.SZ	易联众	42.91	14.84	0.53	信息服务	52.88
601118.SH	海南橡胶	281.08	95.53	0.51	农林牧渔	51.48
300140.SZ	启源装备	20.07	6.73	0.51	机械设备	50.50
600637.SH	百视通	530.03	174.63	0.49	信息服务	49.14
002419.SZ	天虹商场	101.79	33.21	0.48	商业贸易	48.42
002227.SZ	奥特迅	31.48	10.25	0.48	机械设备	48.29
002416.SZ	爱施德	218.80	70.44	0.47	商业贸易	47.47
300049.SZ	福瑞股份	20.89	6.72	0.47	医药生物	47.40
300314.SZ	戴维医疗	43.38	13.86	0.47	医药生物	46.94
000548.SZ	湖南投资	36.19	11.53	0.47	交通运输	46.76
300078.SZ	中瑞思创	44.09	13.95	0.46	电子	46.30
002429.SZ	兆驰股份	148.98	46.99	0.46	家用电器	46.07
002024.SZ	苏宁云商	862.34	271.70	0.46	商业贸易	46.00
300274.SZ	阳光电源	88.58	27.68	0.45	机械设备	45.44
002261.SZ	拓维信息	86.59	26.93	0.45	信息服务	45.13
300269.SZ	联建光电	19.90	6.17	0.45	电子	44.94
600598.SH	北大荒	191.28	58.84	0.44	农林牧渔	44.43
300247.SZ	桑乐金	13.67	4.19	0.44	家用电器	44.24
600597.SH	光明乳业	296.11	89.27	0.43	食品饮料	43.16
300167.SZ	迪威视讯	34.51	10.31	0.43	信息服务	42.60
600119.SH	长江投资	47.25	13.99	0.42	交通运输	42.05
002052.SZ	同洲电子	80.25	23.56	0.42	家用电器	41.57
002681.SZ	奋达科技	41.03	12.05	0.42	家用电器	41.56
000851.SZ	高鸿股份	56.96	16.72	0.42	信息设备	41.54
600832.SH	东方明珠	305.25	88.58	0.41	信息服务	40.88
300291.SZ	华录百纳	73.77	21.38	0.41	信息服务	40.82
300005.SZ	探路者	62.42	17.77	0.40	纺织服装	39.81
002502.SZ	骅威股份	24.02	6.70	0.39	轻工制造	38.70
300091.SZ	金通灵	30.05	8.32	0.38	机械设备	38.27
600640.SH	号百控股	110.02	30.30	0.38	餐饮旅游	38.01
300038.SZ	梅泰诺	29.88	8.08	0.37	信息设备	34.20
300161.SZ	华中数控	19.30	5.12	0.36	机械设备	36.12
601519.SH	大智慧	135.16	35.60	0.36	信息服务	35.75
000532.SZ	力合股份	58.12	15.17	0.35	电子	35.31
603000.SH	人民网	242.81	63.30	0.35	信息服务	35.26
600757.SH	长江传媒	109.23	28.34	0.35	信息服务	15.68
600400.SH	红豆股份	28.97	7.45	0.35	纺织服装	34.64
000038.SZ	深大通	13.28	3.42	0.35	房地产	34.63
300271.SZ	华宇软件	45.41	11.59	0.34	信息服务	34.27
600073.SH	上海梅林	86.06	21.72	0.34	食品饮料	33.76
600633.SH	浙报传媒	277.11	69.87	0.34	信息服务	33.72
002633.SZ	申科股份	13.22	3.33	0.34	机械设备	33.69
002328.SZ	新朋股份	37.04	9.32	0.34	交运设备	33.60
601607.SH	上海医药	421.35	105.67	0.33	医药生物	33.48
002296.SZ	辉煌科技	38.43	9.63	0.33	信息服务	33.46
600706.SH	曲江文旅	24.49	6.09	0.33	餐饮旅游	33.07
601989.SH	中国重工	866.86	212.68	0.33	交运设备	32.51
601515.SH	东风股份	103.19	25.24	0.32	轻工制造	32.38
000977.SZ	浪潮信息	107.50	26.25	0.32	信息设备	32.31

本周部分股票解禁情况

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	总股本	解禁后流通A股占比（%）	解禁股份类型
300124.SZ	汇川技术	2013-9-30	17816.00	38880.00	76.40	首发原股东限售股份
300353.SZ	东土科技	2013-9-30	2268.77	8562.05	51.54	首发原股东限售股份
300122.SZ	智飞生物	2013-9-30	6210.00	40000.00	36.29	首发原股东限售股份
300123.SZ	太阳鸟	2013-9-30	5220.00	13910.55	90.30	首发原股东限售股份
600184.SH	光电股份	2013-9-30	10438.04	20938.04	96.63	定向增发机构配售股份
601018.SH	宁波港	2013-9-30	972000.00	1280000.00	100.00	首发原股东限售股份
601808.SH	中海油服	2013-9-30	5000.00	449532.00	65.86	首发原股东限售股份
600760.SH	*ST黑豹	2013-9-30	7194.04	34494.51	100.00	定向增发机构配售股份
600869.SH	远东电缆	2013-9-30	61486.54	99004.34	100.00	定向增发机构配售股份
000732.SZ	泰禾集团	2013-9-30	80966.13	101717.80	99.94	股权分置限售股份,定向增发机构配售股份
000883.SZ	湖北能源	2013-9-30	60657.51	267437.48	38.21	定向增发机构配售股份
000503.SZ	海虹控股	2013-9-30	21388.25	89882.22	99.90	股权分置限售股份
000564.SZ	西安民生	2013-9-30	6880.00	47331.18	70.90	定向增发机构配售股份
002482.SZ	广田股份	2013-9-30	34944.00	51717.70	99.53	首发原股东限售股份
002617.SZ	露笑科技	2013-9-30	1200.00	18000.00	32.62	首发原股东限售股份
002649.SZ	博彦科技	2013-9-30	2386.36	15000.00	42.21	首发原股东限售股份
002483.SZ	润邦股份	2013-9-30	20250.00	36000.00	81.25	首发原股东限售股份
002484.SZ	江海股份	2013-9-30	15600.00	20800.00	100.00	首发原股东限售股份

■ 一周多空分析

节后有望重拾升势

□西南证券 张刚 刘浩

上周有11家券商发表了对后市的看法，7家看多，2家看空，2家看平。与前一周相比，共有7家券商改变了他们对后市的态度：新时代、华泰和光大证券对本周趋势由平转多，民生证券则对中线趋势由平转多；国都和申银万国证券对本周趋势均由平转空；五矿证券对本周趋势则由看多转看平。

与中秋节前一周多空双方一致认为大盘将以震荡为主不同，本次多方的观点是后市大盘将继续反弹。多方论据可以概括为：首先，近期公布的数据显示国内经济基本面持续回暖，欧美发达经济体的复苏也促使外部需求企稳回升，经济的稳定将为大盘进一步反弹提供坚实基础，而汇丰9月PMI预览值超预期也使市场对节后公布的数据预期乐观。

其次，三中全会临近，节后大盘将在政策预期下企稳回升，改革红利的持续释放也将催化市场热点不断发酵，为后市大盘提供向上动力。

再次，从技术面分析，大盘经历连续下跌后，短线技术指标处于低位，技术上存在反弹需要，且从盘面观察看，周五上证指数在前期跌幅较大的周期性蓝筹带领下止跌回升，下方获得30日和120日均线支撑，而大盘中长线指标的仍然向好也使得多头对后市充满信心。

最后，多方给出了风险提示，其认为虽然央行的巨量逆回购缓解了长假前的资金紧张状况，但节后的逆回购到期、上市公司定增计划及房地产再融资等都需要投资者对资金面予以警惕。

看空后市趋势的申银万国和国都证券分析称，前期爆炒的自贸区题材开始退潮降温，资金逐步离场，而展望节后，或难有类似具有爆发性的新热点予以接替。另外，十月份市场资金面将面临紧张，难以支持大盘继续走强，而技术指标也显示市场由强转弱，从时间空间上看，大盘的调整都还没有到位。国都证券还提到，若沪市成交持续低于1000亿元，市场很可能继续向下寻求支撑。

持看平态度的五矿与民生证券的观点似有分歧。前者认为在当前基本面和资金面格局下，大盘向下可能性不大，而围绕改革展开的结构性行情将有望延续一段时间，相关题材也会贯穿行情始终。而后者更多地倾向于大盘短期仍以调整为主，市场新热点的培育也需要一定时间，不过从中期来看，市场调整完后仍有继续向上的动力。

国内券商多空观点基本情况一览

券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点
新时代证券	多	多	2130-2230	金改、土改
华泰证券	多	多	2140-2200	概念题材股
东吴证券				本周未发表观点
信达证券	多	平	2150-2180	商业、医药
国都证券	空	空	2100-2200	医药、传媒
五矿证券	平	多	2150-2180	金改概念股、转型股
西南证券	多	多	2150-2210	周期股业绩
太平洋证券	多	多	2145-2200	成交量
光大证券	多	平	2100-2250	地产、重组
财通证券	多	多	2100-2250	养老概念、环保、重组板块
申银万国证券	空	空	2100-2180	重组概念、三季报成长股
民生证券	平	多	2100-2200	消费类

本周市场情绪指数（★表示看多，○ 表示看平，☆表示看空）

券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间下限	本周区间上限	下限偏离周收盘价程度	上限偏离周收盘价程度	市场情绪	星级	情绪指数	综合指数
财通证券	多	多	2100	2250	-2.78%	4.17%	极度看多	★★★★★	90%	
光大证券	多	平	2100	2250	-2.78%	4.17%	极度看多	★★★★★	90%	
新时代证券	多	多	2130	2230	-1.39%	3.24%	强烈看多	★★★★	80%	
西南证券	多	多	2150	2210	-0.46%	2.31%	强烈看多	★★★★	80%	
太平洋证券	多	多	2145	2200	-0.70%	1.85%	微弱看多	★★★	70%	
华泰证券	多	多	2140	2200	-0.93%	1.85%	微弱看多	★★★	70%	61.82%
信达证券	多	平	2150	2180	-0.46%	0.92%	微弱看多	★★	60%	
五矿证券	平	多	2150	2180	-0.46%	0.92%	看平	○	50%	
民生证券	平	多	2100	2200	-2.78%	1.85%	看平	○	50%	
国都证券	空	空	2100	2200	-2.78%	1.85%	强烈看空	☆☆☆☆	20%	
申银万国证券	空	空	2100	2180	-2.78%	0.92%	强烈看空	☆☆☆☆	20%	

本周推荐关注行业情况一览

推荐关注行业	推荐券商	行业关注度
重组概念	财通证券、光大证券、申银万国证券	30%
金改题材	新时代证券、五矿证券、	20%
医药行业	信达证券、国都证券	20%
土改题材	新时代证券	10%
环保行业	财通证券	10%
地产行业	光大证券	10%
商贸行业	信达证券	10%
传媒行业	国都证券	10%
消费类板块	民生证券	10%
养老概念	财通证券	10%
概念题材股	华泰证券	10%
转型股	五矿证券	10%
周期股业绩	西南证券	10%
三季报成长股	申银万国证券	10%

数据来源：中国证券报，西南证券研发中心

牛熊数字化

强势股退潮 沪综指下跌1.45%

上周初，陆家嘴、外高桥等上海自贸区概念股出现了第二波拉升，龙头品种外高桥更是在一个月的时间里涨幅达到300%。但水满则溢，月满则亏。持续的大涨也在孕育调整能量。上周三，一些跟风上涨的自贸区概念股出现跳水，比如长江投资等，说明市场调整风险开始显露。在上周四、上周五则形成了狂风暴雨般的跳水行情。上海物贸等个股持续两个跌停板，而外高桥等龙头品种也出现了头部迹象。

上海自贸区概念股一直是上证指数的核心主线，也是上证指数在近期的中流砥柱。所以，上海自贸区概念股回落，使得上证指数人气迅速回落。与此同时，银行股等品种也在资金紧张等因素的驱动下出现了重心下移的态势，浦发银行更是在日K线图形成了尖形顶，这就使得短线上证指数节节走低，一周下跌1.45%。

不过，上海自贸区实施方案在上周五下午公布，意味着上海自贸区的改革的确进入到实质性操作阶段。其中，关于金融改革的相关描述超预期，因此，浦发银行、爱建股份等金融概念股或将反抽，从而有利于强化上海自贸区概念股企稳回升的预期。既如此，上证指数有望在本周一随之企稳。但是，考虑到国庆长假期间的一系列不确定性因素，所以对指数的弹升空间也不宜过分乐观。在节前的最后一个交易日，上证指数有企稳预期，但无大力拓展弹升空间的能量。

影视动漫产业指数大涨5.26%

上周影视股继续强劲走高，尤其是华谊兄弟、光线传媒等个股在国庆电影票房收入有望超预期的氛围牵引下再度逞强，勇创历史新高。不仅激活了新文化、华策影视、华录百纳等场一样，也形成了指标股护盘的格局。

目前来看，影视动漫主线的确难以迅速没落下来，毕竟此类个股的运行节奏较为稳健，不像上海自贸区概念股那样天天拉涨停板。所以，稳健的走势赋予此类个股更为扎实的基础。与此同时，他们还拥有乐观的产业信息，不仅仅是政策扶持，而且还在于年底的票房收入有望超预期，所以影视动漫产业股固然估值高，但仍然有着惯性上冲的动力。由此看，创业板指难以深幅下跌。

我们认为，强势股结局不同。对于自贸区概念股来说，短线急涨以及缺乏强大产业支撑，使得此类个股在大幅炒高之后就出现了迅速回落的态势；但是，对于华谊兄弟等为代表的影视动漫产业股来说，由于他们运作时间长，K线趋势较为平缓，所以不会产生急涨急跌的格局。

滞涨股的股性，而且还驱动着影视动漫产业指数大涨5.26%。华谊兄弟、光线传媒的强劲走高，也牵引着创业板指在上周再度创出1344.39点历史新高。由此可见，创业板指与主板市

创新赋予活力 商业零售大涨3.26%

前期商业板块相关上市公司的股价走势较为低迷。一方面是因为此类个股缺乏想象力，而且还受到网购冲击；另一方面则是因为商业股大多拥有庞大的物业资产，而今年以来市场热钱青睐轻资产的相关上市公司。所以，商业股缺乏资金流入，股价走势随之低迷起来。

部分战略目光敏锐的商业精英们已经开始认识到新兴销售模式对传统商业模式的挑战与考验。但他们并未被动防守，而是积极出击。利用新的产业技术和新的创新销售模式，嫁接到传统的销售模式中。比如说苏宁云商引入微信销售，全员微信好友圈互动，对公司和门店促销信息在好友圈推送；而且，还赋予门店新的含义。原先的门店主要是销售商品的实体店，但随着公司苏宁易购网络的完善，门店可以作为配送点、网购自提点、售后服务点、推广营销服务点，也可以作为线上其他品牌的展示体验区。

如此的诸多改变，就意味着传统商业上市公司的销售模式正在发生积极改变，O2O的销售模式开始在传统商业领域得到认可。如此来看，传统商业销售类上市公司，不仅仅拥有传统的见物估价优势，而且也拥有网上销售的低成本盈利优势，如此就有望激活资金对公司估值的重新评估。

故天虹商场、友谊股份、苏宁云商等个股反复活跃，渐成A股一景，从而驱动着商业零售指数上周大涨3.26%。而且，由于此类个股还有物业重估、金融股权资产重估等题材刺激，因此不排除此类个股在本周一以及国庆后继续活跃。

贵州茅台创133.02元股价低点

中秋、国庆佳节历来是白酒行业的狂欢节，不仅销售大增，而且销售价格也会迅速提升。但今年却是例外。一方面是受高端消费回落影响，另一方面则是塑化剂事件后，白酒健康性更受到市场质疑。受此影响，在今年的中秋、国庆佳节期间，白酒销售进入寒冬。不仅高端白酒门可罗雀，而且高端白酒还纷纷降价。比如说贵州茅台做出了降价举措，将主打产品飞天茅台的市场价格从1519元/瓶下降至1119元/瓶，仁酒和汉酱的价格则被“腰斩”。另外，泸州老窖把销售重点从高端酒1573转向主攻中低端产品。而五粮液在应对行业变局上采用多措并举。

如此的举措进一步说明高端白酒销售进入寒冬，也就意味着白酒股的三季度业绩甚至2013年全年的业绩不易乐观。受此预期影响，近期长线资金在失望之余纷纷止损高端白酒股，贵州茅台持续下跌，在上周创133.02元的三年来的股价低点。五粮液、泸州老窖等个股也随之震荡回落。看来，白酒股的股价走势与白酒行业同步进入到寒冬。

（金百临咨询 秦洪，执业证书编号A1210612020001）

上周部分大宗交易成交情况

代码	名称	交易日期	成交价	折价率（%）	成交量（万股\份\张）	成交额（万元）
300111.SZ	向日葵	2013-9-26	4.07	-9.96	5,469.00	22,258.83
300111.SZ	向日葵	2013-9-23	3.90	-9.93	5,439.00	21,212.10
002293.SZ	罗莱家纺	2013-9-25	20.17	-3.86	1,000.00	20,170.00
002313.SZ	日海通讯	2013-9-23	16.15	-9.98	1,233.50	19,921.02
300003.SZ	乐普医疗	2013-9-24	12.13	-10.01	1,000.00	12,130.00
002313.SZ	日海通讯	2013-9-27	17.19	-10.00	700.00	12,033.00
600732.SH	上海新梅	2013-9-23	4.90	-3.35	2,220.00	10,878.00
600131.SH	岷江水电	2013-9-27	4.34	-2.91	2,470.21	10,720.71
600771.SH	广誉远	2013-9-26	26.00	-8.84	400.00	10,400.00
600887.SH	伊利股份	2013-9-27	44.11	-1.65	215.00	9,483.65
002456.SZ	欧菲光	2013-9-24	41.45	-8.50	218.00	9,036.10
601336.SH	新华保险	2013-9-27	20.50	-10.01	436.78	8,954.06
002313.SZ	日海通讯	2013-9-27	17.19	-10.00	490.00	8,423.10
002318.SZ	久立特材	2013-9-24	20.00	-7.15	420.00	8,400.00
002183.SZ	怡亚通	2013-9-23	9.55	-0.10	820.00	7,831.00
002191.SZ	劲嘉股份	2013-9-25	10.80	-10.00	700.00	7,560.00
300291.SZ	华录百纳	2013-9-24	50.00	-3.85	151.00	7,550.00
000809.SZ	铁岭新城	2013-9-24	8.40	-9.77	870.00	7,308.00
002183.SZ	怡亚通	2013-9-23	9.55	-0.10	750.00	7,162.50
002328.SZ	新朋股份	2013-9-26	7.16	-9.94	1,000.00	7,160.00
600825.SH	新华传媒	2013-9-25	7.30	-1.35	980.00	7,154.00
600066.SH	宇通客车	2013-9-27	18.38	0.00	375.00	6,892.50
600703.SH	三安光电	2013-9-23	19.11	-0.26	340.00	6,497.40
600104.SH	上汽集团	2013-9-27	13.47	0.52	470.00	6,330.90
600278.SH	东方创业	2013-9-24	12.54	2.28	500.00	6,270.00
300199.SZ	翰宇药业	2013-9-24	17.62	2.38	350.00	6,167.00

上周出现交易异动的部分股票

代码	名称	异动类型	异动起始日	区间股票成交额（万元）	区间涨跌幅	区间换手率
002024.SZ	苏宁云商	涨跌幅偏离值达7%	2013-9-24	503457.4621	9.99	7.97
600648.SH	外高桥	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-9-24	378339.3443	20.99	7.82
600018.SH	上港集团	振幅值达15%	2013-9-24	356986.1319	10.03	2.59
600018.SH	上港集团	涨跌幅偏离值达7%	2013-9-24	356986.1319	10.03	2.59
600637.SH	百视通	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-9-18	325269.1906	27.84	8.39
002024.SZ	苏宁云商	涨跌幅偏离值达7%	2013-9-23	312930.3675	9.98	5.45
600639.SH	浦东金桥	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-9-18	242760.7602	28.54	23.71
600143.SH	金发科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-9-24	242337.5103	21.04	14.54
600822.SH	上海物贸	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达20%	2013-9-18	241572.2619	26.14	38.64