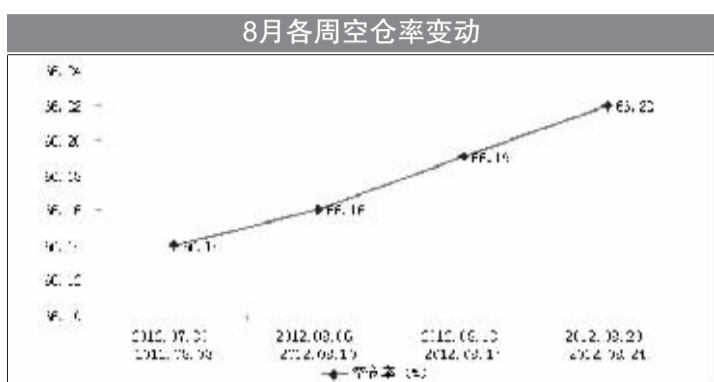
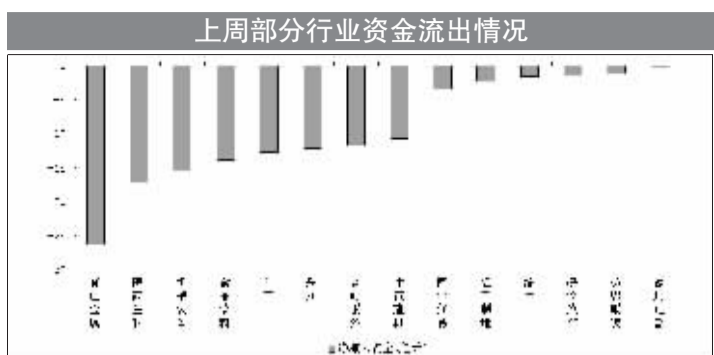


上周181亿流出A股 空仓率创年内新高

□本报实习记者 王朱莹

上周A股市场累计净流出181.63亿元,有色金属、医药生物和机械设备资金流失最为严重,机构和散户是抛单主力。随着大盘走低,市场抄底意愿抬头,8月份新增A股开户数连续4周回升;同时,空仓率也持续走高,最近一周空仓率为66.22%,创年内新高。分析人士认为,数据表明场外资金仍在观望,在大盘底部探明前,场外资金短期恐难有实质行动。



场内资金流失严重

上周大盘再创新低,沪综指8月30日盘中最低报2032点,“失盘或步入1时代”的声音随之在市场上响起。Wind资讯显示,上周A股市场连续5个交易日资金均呈净流出状态,累计净流出181.63亿元,日均净流出金额高达36.33亿元。其中,开盘净流出金额为34.5亿元,尾盘净流出金额略少,为21.17亿元,说明市场信心依然低迷。

从抛单大小来看,出逃者主要是主力机构和散户资金。数据显示,除小单净流入208.84亿元外,特大单、大单和中单均呈净流出状态,尤以大单净流出金额最高,达144.84亿元。

从板块角度看,上周23个申万行业无一得到资金增援,有色金属、医药生物、机械设备、食品饮料、化工、采掘、金融服务和建筑材料等8大板块净流出金额超10亿元,其中有色金属、医药生物和机械设备分别以26.32亿元、

17.24亿元和15.34亿元的净流出金额高居前三。

伴随着场内资金的调仓行为,682只A股上周吸引了资金介入,渤海活塞、包钢股份、吉视传媒、贵州茅台和中信重工成为最受资金青睐的宠儿,净流入金额分别为9240万元、8766万元、8432万元、8423万元和8293万元,上周收获了2.62%-12.58%的不等涨幅。整体来看,这682只有增量资金介入的A股中,仅321只上周累计涨幅为正,占比为47%,另有

347只出现下跌,占比为51%。

空仓率创年内新高

随着大盘破位下行,市场抄底的意愿也有所提升,但尚未大规模付诸行动。根据中登公司最新公开资料,7月30日至8月24日,新增A股开户数连续4周递增。

宏源证券资深投资顾问邢振宁认为,从市场走势看,大盘重心逐步下移增强市场抄底欲望,但那或许只是做好相关准备,并不一定产生实际交易。同时,开户数

代码	简称	收盘价(元)	上周涨跌幅(%)	解禁数量(万股)	解禁日期	行业
600084	中葡股份	5.51	-7.40	34,545.74	2012-9-3	食品饮料
002291	星期六	6.04	-5.33	24,200.80	2012-9-3	纺织服装
600185	格力地产	5.08	0.40	24,000.00	2012-9-3	房地产
601118	海南橡胶	5.96	-3.09	18,400.00	2012-9-7	农林牧渔
002290	禾盛新材	8.43	-8.07	10,574.93	2012-9-3	家用电器
600568	中珠控股	16.55	-6.92	7,860.00	2012-9-6	医药生物
002288	超华科技	11.38	-12.06	6,726.53	2012-9-3	电子
600410	华胜天成	6.91	-5.60	4,685.15	2012-9-5	信息服务
000566	海南南海	19.62	-7.45	2,432.22	2012-9-4	医药生物
002045	国光电器	3.47	-12.37	1,944.00	2012-9-7	电子
600079	人福医药	20.98	-5.67	1,900.00	2012-9-3	医药生物
002073	软控股份	7.61	-5.58	1,363.65	2012-9-3	信息服务
300261	雅本化学	15.3	0.13	1,038.00	2012-9-6	医药生物
002015	霞客环保	6.7	-4.56	1,080.00	2012-9-4	化工
002289	宇顺电子	14.42	-8.09	731.31	2012-9-3	电子
300117	嘉寓股份	6.29	-2.63	700.00	2012-9-3	建筑建材
000726	鲁泰A	6.18	-4.63	561.20	2012-9-3	纺织服装
300260	新莱应材	10.32	-5.49	473.25	2012-9-5	机械设备
000425	徐工机械	10.69	-7.69	450.06	2012-9-4	机械设备
002146	荣盛发展	8.85	0.91	208.00	2012-9-7	房地产

的增加还有一种可能,即是银行可能为完成第三方存管业务而开通的第三方账户,并非实质的增量资金。

数据上也证实了当前增量资金尚未迈开步伐。7月30日至8月24日的4周时间内,期末持仓A股数量大体呈递减状态,其中最近一周仅5630万户,创年内新低,空仓率则逐周递增,最近一周达66.22%,创年内新高。可见,当前交易活跃度不足,市场资金供应偏紧。

此外,还有一个不可忽略的因素可能稀释场内资金,即限售股解禁。9月份,63只A股共168.8亿股限售股将解禁。本周有20只A股面临解禁压力,其中沪市和中小板解禁股数最多,分别为9.14亿股和4.68亿股,深市主板和创业板则分别有3443万股和2261万股将迎来解禁;就个股而言,中葡股份、星期六、格力地产、海南橡胶与上盛新材解禁数量均在1亿股以上,因此投资者宜适当回避相关股票的风险。

评级简报 Report

大秦铁路 601006) 业务稳健 分红比例高

民族证券认为,现有铁路运价提升主要由成本推动,未来提价将是必然趋势,随着普货提升,特殊运价也有望得到提升,京石高铁运营之后将有效释放既有货物运输能力,公司将实现量价齐升。

公司拥有朔黄铁路41.16%的股权,目前正在进行3.5亿吨扩能改造工程,预计2012年,朔黄铁路运量实现1.85亿吨,同比增长4.5%。由于朔黄铁路实施特殊货物运价,较大秦线吨公里运价高出40%左右,盈利增长更快。

民族证券指出,结合“西”地区煤炭供应以及“北煤南运”、“西煤东运”系统的建设,公司主要资产大秦线运量有望维持在4.5亿吨水平,上下波动大约在1000万吨左右。

大秦线运量有望在9月份逐步提升。从8月份开始,秦皇岛港煤炭库存出现明显下降,从8月初800万吨下降到635万吨,大秦线运量有望从9月份开始有所提升。而“冬储煤”的运输将从10月份开始,民族证券预计度过了三季度的低谷,大秦线在四季度将如期迎来旺季。

受煤炭运量以及市场影响,大秦铁路从6月初开始持续下跌,最大跌幅接近20%,然而全年大

秦线运量将继续维持或小幅增长,公司盈利也将稳定增长。民族证券预计2012-2014年每股收益分别为0.81元、0.85元和0.90元,公司一直具有较高的派息率,近三年都维持在50%以上,预计2012年将维持甚至提高这一比率,给予公司“买入”评级。

海油工程 600583) 业绩呈现复苏迹象

海油工程2012年中期实现营业收入41.84亿元,同比增长72.7%,实现净利润2.25亿元。报告期内收入占比达95%以上的海洋工程业务实现恢复性增长,营业收入和毛利率分别劲增73.38%和12.84%。这直接带动公司营业收入同比增长72.7%,毛利率也由去年的2%恢复至14.1%,接近2008-2010年的水平。公司中期净利润由去年同期-2.6亿增长至2.25亿。中期海业绩的增长或主要得益于中海油资本支出的增长,2012年上半年中海油资本支出同比增长71.9%,其中开发资本支出同比增长100.75%。

上半年“海洋石油201”深水铺管起重船奔赴南海、海洋石油278”半潜式自航工程船签订合作合同、多功能水下工程船已签定建造合同,公司深水作业能力稳步推进。

华宝证券预计其对业绩的影响主要体现在两方面:南海业务

获支撑,深水铺管或将受益匪浅。上半年南海收入同比增长87.09%,收入占比达70.34%,预期随深水装备的扩充,公司该海域业务收入将持续增加。上半年公司铺设海底管线152.34公里,同比增长96.59%,海上安装及海管铺设收入4.87亿,同比增长184%。随着“海洋石油201”的投产,该趋势或将延续。

上半年公司海外业务收入5.1亿元,同比猛增486.21%;上半年承接海外订单21.79亿元,占订单总数的25.28%,海外开拓初现成效。环比一季度20.84亿元的海外订单,二季度新接海外订单数明显下滑,海外业务拓展尚待突破点。

华宝证券认为公司将在2012年实现以上增长,2012-2014年的每股盈利分别为0.11元、0.23元、0.29元,看好公司未来发展,给予公司“持有”评级。

浙富股份 002266) 费用率下降 毛利率提升

浙富股份上半年公司实现营业收入4.87亿元,同比增长10.6%;实现净利润7878.91万元,同比增长24.58%。公司预计今年1-9月净利润有望同比增长0-30%。

上半年公司营收保持稳步增长,主要是2010-2011年所获订单较多所致。扣非归母净利同比大幅

增长76.06%,远超收入增速。由于去年搭建研发实验平台一次性产生较多管理费,故期间费用率较去年同期大幅下降3.57个百分点至14.27%;由于综合毛利率同比提升1个百分点达32.33%,其中水轮发电机组、特种发电机电机利率分别同比提升0.63个、2.72个百分点。公司所得税率由去年上半年的25%降至目前适用的15%税率,致所得税费用同比下降12.31%。

水电设备需求维持中长期景气,关注公司下半年订单释放。方正证券认为,国内未来要建设的水电项目仍非常多,水电建设的高峰推迟到来不改变对水电设备需求中长期景气的判断。今年上半年公司海外市场拓展顺利,国内业务与承包商的合作及发电企业也在积极进展中,预计下半年水电订单有望集中释放。

方正证券预计公司2012-2014年摊薄后EPS分别为0.43元、0.56元和0.75元,当前股价对应市盈率分别为15.16倍、11.66倍和8.66倍,考虑公司未来五年国内水电订单增长预期强及可能的国外市场开拓,维持公司“买入”评级。

宁波港 601018) 业务增速高于行业平均

上半年公司实现营业收入38.48亿元,同比增长15.52%,实现净利润15.33亿元,同比增长

23.72%。1-6月公司货物吞吐量2.20亿吨,同比增长19%;集装箱吞吐量831.5万TEU,同比增长13.1%,增长速度均高于沿海港口平均水平。矿石、原油、煤炭、液化品接卸量同比均两位数增长,公司港外码头生产高速增长,完成货物吞吐量5318万吨,同比增长66.1%。

公司码头能力获得重大提升,镇海港区21#-23#通用散货码头和20#液体化工码头、亚洲最大的45万吨原油码头等相继投入试生产,有效缓解了原油、煤炭、液化品三大货种通过能力不足的矛盾,港口发展能力明显增强。公司面临的主要困难是集装箱吞吐量增长放缓,而成本面临继续上升压力。上半年集装箱、铁矿石、原油装卸及相关业务的营业利润率均有所下滑,而矿石、原油等大宗散货也面临分流的挑战。

2015年之前,公司每年都会新增产能投入运营,如果港口的需求不能跟上能力的增长,公司经营业绩会面临一定的压力。公司未来将通过延伸腹地、拓展货源、降本增效来实现业绩稳中有所提升的目标。依托港口的深水优势,在未来航运大型化趋势中,公司具备一定的竞争优势。

东北证券预计2012-2013年公司每股收益分别为0.21元、0.22元,对应PE为12倍、11倍。维持公司“谨慎推荐”评级。

多管齐下缓解产业转移压力

的关注。

在产业向海外转移中,最容易遭受冲击的就是国内的劳动密集型产业,尤其是一些附加值比较低的出口加工业。随着我国劳动力成本不断攀升,我国劳动力比较优势迅速被侵蚀。在此情形下,多管齐下缓解产业向海外转移压力,其必要性快速上升。

百隆东方8月19日晚间公布的半年报显示,上半年净利润为2.05亿元,较上年同期减少72.05%;营业收入为24.93亿元,较上年同期减少3.72%。同时,百隆东方7月30日发布的半年报业绩预告中曾提及,部分客户向有一定价格竞争力的东南亚等国家转移订单,是上半年业绩变动的原因之一。此消息一出,立即引发了投资者对于产业向海外转移问题

业向海外转移压力,不管是在范围上还是程度上,都要比上市公司大得多。

针对产业转移,国内企业使出浑身解数,以应对其挑战,其中包括开拓新市场、提价、业务和产品转型等、向中西部劳动力更便宜的内陆省份转移生产基地。不过,从实际情况来看,由于目前国际竞争十分激烈,指望多数国内企业在短期通过提价的方式应对产业向海外转移,无异于雪上加霜。同时,开拓新市场、业务和产品转型等措施,都是长期才能见效,就短期而言,这些措施还是“杯水车薪”近渴。因此,就目前情况来看,向中西部劳动力更便宜的内陆省份转移生产基地,成为缓解产业向海外转移压力的首选措施之一。

事实上,向中西部劳动力更便宜的内陆省份转移生产基地,不光是应对产业向海外转移相对有效的短期策略,而且其对于我国来说还有特殊的意义。虽然很多劳动密集型产业的附加值不高,但对于我国这样一个人口大国来说,将这部分产业留在国内,而不是任其转移至海外,对于稳定国内就业意义重大。另外,让产业在东中西部地区进行梯度转移,对于东中西部经济的平衡发展也将发挥积极作用。

但是,理想的完美终究要遭遇现实的考验。向中西部劳动力更便宜的内陆省份转移生产基地,遇到的问题远比想象的复杂。东部产业往往都是以集群形式存在,配套功能相对完善,如果单纯只是某家企业向中西部

转移,在缺少配套产业支持的前提下,其降低成本的效用将大打折扣,而要吸引产业集群向中西部转移,营造良好的实业环境至关重要。就实业环境来看,与东部地区相比,中西部地区给企业带来的隐性成本似乎更高。除国家法律法规规定的税收以外,搬迁企业的隐性成本,诸如繁冗的行政审批、不合理的收费项目等,都在客观上制约了搬迁企业效率的提升,加重了企业的隐性成本。

在此局面下,进一步取缔不合理收费项目和简化行政审批流程,以有效地降低企业的隐性成本,为搬迁企业营造更好的实业环境,已成为多管齐下缓解产业向海外转移压力的题中之意。

沪深交易所公开交易信息

凤竹纺织 600493)		
偏离值:+10.35% 成交金额:6963.29万元		
买入营业部名称	累计买入金额(元)	
中信证券	上海长寿路	2159767.62
中投证券	大连上海路	177712.80
渤海证券	上海彰武路	1744020.69
国信证券	福州五一中路	1470842.00
安信证券	青岛山东路	1161982.00
卖出营业部名称		
银河证券	北京中关村大街	1283552.00
安信证券	佛山南海	1118876.00
长江证券	上海宁波路	759593.00
银河证券	北京望京西园	716817.02
兴业证券	上海金陵东路	691428.00

浪潮软件 600756)		
偏离值:+20.05% 成交金额:78506.79万元		
买入营业部名称	累计买入金额(元)	
国盛证券	萍乡市文化路	66476129.82
财达证券	唐山翔云道	57035103.70
恒泰长财	长春北京大街	56290719.30
中信证券	南昌贤士一路	53196872.31
兴业证券	上海金陵东路	42354224.91
卖出营业部名称		
国盛证券	萍乡市文化路	71941287.57
财达证券	唐山翔云道	62595800.24
银河证券	大连延安路	52203589.56
东吴证券	深圳宝安大道	38582096.23
第一创业	大连五一路	15082429.55

ST祥龙 600769)		
三日触及跌幅限制 成交金额:167.97万元		
买入营业部名称	累计买入金额(元)	
安信证券	北京中关村南大街	513600.00
中银万国	武汉青年路	71200.00
广发证券	广州中山三路中华广场	58101.00
华安证券	马鞍山花雨路	56496.00
国信证券	上海北京东路	40244.00
卖出营业部名称		
中信证券	杭州延安路	323689.98
中投证券	广州中山六路	316128.00
广州证券	杭州建国北路	296795.00
东海证券	北京西三环北路	285048.00
光大证券	象山丹城步北路	182007.00

金井贡酒 000596)			
偏离值:+9.69% 成交金额:10125万元			
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)	
机构专用	1269619.68	0.00	
机构专用	1094982.01	0.00	
机构专用	6928748.00	0.00	
齐鲁证券	4547825.00	0.00	
机构专用	3599863.24	0.00	
卖出金额最大的前5名			
机构专用	0.00	16612494.60	
东吴证券	苏州相城采莲路	167106.00	5210389.16
国信证券	深圳福中一路	0.00	2094280.00
华林证券	合肥金寨路	0.00	1805720.70
中银万国	乌鲁木齐人民路	0.00	1721729.50

金洲管道 002443)			
振幅:16.05% 成交金额:20119万元			
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)	
国元证券	深圳百花二路	3761582.04	0.00
中银万国	上海南汇	2974233.39	21657.00
广发证券	郑州花园路	2812626.50	272180.00
中信证券	嵊州时代商务广场	2738142.05	0.00
中信万通	青岛深圳路	2403114.00	0.00
卖出金额最大的前5名			
国泰君安	青岛南京路	28884.00	9255928.32
西南证券	重庆惠工路	9350.00	6606071.58
中信证券	深圳深南中路中信大厦	9098.00	4925355.45
浙商证券	湖州益民路	99926.00	4835629.26
机构专用		0.00	4567780.37

蓝英装备 600293)			
累计偏离值:+21.19% 成交金额:44981万元			
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)	
华泰证券	南京江宁金箔路	8153717.42	12128.00
东吴证券	昆山前进中路	6823108.10	3576688.52
招商证券	北京颐和国际	5373949.80	3964037.00
国信证券	深圳红岭中路	5228106.01	438809.50
光大证券	杭州庆春路	4676164.58	5594277.65
卖出金额最大的前5名			
海通证券	上海香港路	918553.40	10160797.81
财通证券	杭州庆春路	275736.17	5595209.72
光大证券	杭州庆春路	4676164.58	5594277.65
银河证券	长春西民主大街	1078632.00	4990109.00
中银万国	上海崇明	1060028.00	4476901.30

上周交易异动的部分股票

代码	名称	异动类型	异动日 成交额(万元)	异动日 涨跌幅(%)	换手率(%)	异动日期
300293	蓝英装备	换手率达20%	22199.91	6.06	43.76	2012-8-31
300350	华鹏飞	振幅值达15%	10510.01	-6.98	36.49	2012-8-30
300156	天立环保	换手率达20%	62131.85	7.49	33.32	2012-8-27
002490	山东墨龙	涨跌幅偏离值达7%	54438.99	10.05	32.81	2012-8-31
300177	中海达	换手率达20%	33962.10	6.88	28.86	2012-8-29
300279	和晶科技	换手率达20%	81364.20	-6.14	26.40	2012-8-27
002655	共达电声	换手率达20%	15512.57	-8.15	25.24	2012-8-30
002616	长青集团	换手率达20%	12997.22	10.02	25.24	2012-8-27
600705	ST航投	无价格涨跌幅限制	213309.97	478.06	24.99	2012-8-30
002476	宝莫股份	涨跌幅偏离值达7%	40239.80	10.02	24.82	2012-8-31
300347	泰格医药	换手率达20%	19179.87	6.72	24.19	2012-8-28
300315	掌趣科技	换手率达20%	24186.73	8.04	22.29	2012-8-28
300232	洲明科技	涨跌幅偏离值达7%	7078.36	9.97	22.24	2012-8-29
300316	鼎盛机电	涨跌幅偏离值达7%	18169.38	9.98	21.42	2012-8-30
300063	天龙集团	涨跌幅偏离值达7%	5775.75	10.03	20.77	2012-8-27
600756	浪潮软件	涨跌幅偏离值达7%	48932.32	9.95	18.98	2012-8-31
600179	华辰股份	涨跌幅偏离值达7%	16745.25	10.09	17.79	2012-8-28
300340	科恒股份	涨跌幅偏离值达7%	10220.19	-10.00	17.34	2012-8-27
300322	硕贝德	涨跌幅偏离值达7%	7263.78	9.99	17.12	