

# “民生电商”两日连涨停 电商概念股“钱途”光明

## 行业观察

若论今年以来的明星行业,或许不少投资者都会指向手游和文化传媒,但是,今年以来电子商务概念股并不输于前两者,领头羊生意宝股价从4月中旬的12元起步,目前已涨至31.88元,涨幅高达170%。



周四、周五电商概念股民生投资连续2日涨停,原因就是公司大股东卢志强与刘永好、史玉柱等人共同发起成立民生电子商务有限责任公司(以下简称民生电商)。

民生电商发起人为民生银行的七家主要非国有股东单位和民生加银资产管理公司,而七家主要非国有股东单

位的掌舵人均均为资本市场大佬,其中不乏刘永好、史玉柱、郭广昌、卢志强等知名人士。

事实上,这已经不是电商概念股第一次如此“凶狠”了,之前的生意宝、焦点科技、上海钢联这几只拥有传统电商业务的概念股股价早已一骑绝尘。

分析人士认为,如今网上购物、网

上支付正逐步改变更多人的生活习惯,近几年电商在国内亦迅速发展。据上海证券的研报显示,2009年时,中国电子商务市场交易规模为3.7万亿元,而到了2012年电商市场交易规模已达7.85万亿元人民币,同比增长30.83%。其中,B2B电子商务交易额达6.25万亿元,同比增27%。预计2013年我国电子商务规模将突破十万亿元大关。

如此看来,电子商务未来好像已是一片光明,但有业内人士表示,之前电商出现爆发式增长原因之一是基数低,以后电商增长可能会显得逐步平稳。而一位杭州私募人士认为,目前电商概念股大涨肯定有炒作成份,就拿生意宝来说,公司一季度时预计半年报净利润同比水平为-20%~30%,另外,公司经营方面并无太多改变,但公司股价已涨上天,显得缺乏足够支撑。

杨晓春

## 操作研究

### “牛散”淘金路线图曝光 抱团建仓深谙波段

“牛散”作为A股市场上的一个特殊群体,其一举一动获得了投资者的广泛关注,在惊叹其选股眼光精准之余,“牛散”们屡屡上演低位进场、高位下跌时顺利“逃生”的一幕也令人叹为观止。在已披露中报的上市公司中,厦华电子较为典型。二季度大幅下跌而一季度上涨显著,同时位列前十大流通股股东的部分自然人股东低吸高抛精准。

厦华电子一季度上涨24.06%,二季度下跌40.81%。公司中报显示,前十大流通股股东中有3位自然人股东。而此前一季报显示前十大流通股股东中有7位自然人股东,而这7人到中报期均已退出前十大流通股股东,其中,名为赵磊、刘翠华、刘柏权的3位自然人股东在一季度期间已开始减持,一季报显示上述3人持股数量依次为:484.94万股、331.58万股、292.38万股,分别位列公司第四、第五、第六大流通股股东;另外4人则为一季度新进:刘翠凤(231.30万股)、梁嘉俊(212.31万股)、严少瑜(189.90万股)、周广新(180.33万股)。

据中报显示,目前,公司前十大流通股股东持有19550.86万股,累计占流通股52.72%,主要为法人和个人投资者。股东人数较上期减少5.23%,筹码较上期有所集中。

通过数据不难发现,这些“牛散”往往选择抱团建仓一只股票,持有时间并不长,股价在高位时往往选择获利了解或减仓,可以说深谙波段操作之道。西南证券认为,不管这些“牛散”是真正的牛人,还是大资金的马甲,可以肯定的一点是,有大量“牛散”介入的股票起码有大资金在其中运作,在市场热点不明确的时候,普通投资者跟随其中或许能有不小的收获。

方向言

## 公司研究

### 神州泰岳:海外拓展打开成长空间

神州泰岳(300002)成立于2001年,是首批登陆深圳证券交易所创业板的上市公司。公司致力于用信息技术手段提高推动行业发展和进步,立足于运维管理、移动互联网平台支撑、互联网应用领域,连续六年被国家发改委等五部委认定为“国家规划布局内重点软件企业”,连续四年被工信部列为“中国软件业务收入前百家企业”。

公司发布公告,与印度的电信运营商Reliance Jio签署了《富媒体通信及社交通信解决方案的交易清单》。Re-

liance Jio将获得以神州泰岳Urapport软件平台为核心的“富媒体通信及社交通信解决方案”服务,这意味着公司电信业务正式走向海外。在互联网厂商威胁下运营商融合通讯需求激增,公司深厚的经验将助其在海外赢得比飞信更大的市场空间。

正式合同将以5年为一期,除在平台搭建上线后获得45万美元的固定费用外,公司还将每年获得约175万美元的软件许可使用费以及相应的维护服务费用。公告中提及关于运营应用内

容的合作,将另行商定合作模式和分成比例。我们认为平台的运营收入如果能够采用分成模式,将给公司带来巨大的想象空间。

Reliance Jio已在近期宣布将于本财年在印度四个主要城市率先推出基于TD-LTE的4G服务。公司将借助这一技术演进的契机,基于飞信为其打造一4G的富媒体通信平台,从而分享快速成长中的市场。

合肥工业大学证券期货研究所  
胡琪 唐运舒

## 趋势判断

### 股东户数骤减 筹码集中股领跑市场

除了业绩的增长,上市公司股东持股情况的变化也是投资者历来关注的焦点。历史经验表明,股东户数减少,筹码集中度大幅上升的公司,后市上涨的概率更大。据统计,截至8月2日,在已公布中报的227家公司中,有157家公司二季度末股东户数较今年一季度末环比减少,42家公司环比下降一成以上。

从行情数据看,42家二季度末股东

户数较今年一季度末环比减少一成以上的公司中,7月份有38家公司股价实现上涨,其中,华闻传媒、大康牧业、中电环保、网宿科技、安科瑞、北人股份、宋城股份、星美联合、智飞生物、机器人、亿纬锂能、吉视传媒、高新兴等公司股价7月份涨幅超20%,比较典型的是华闻传媒,该公司股价7月份涨幅为44.21%,公司2013年中报显示,前十大流通股股东

中,截至6月30日,股东人数较3月31日减少约17%,筹码集中。

如果股东户数连续几个季度减少,且目前股价相对平稳或横盘整理的话,后期可适当关注。符合这些条件的个股包括:豪迈科技、智飞生物、山大华特、精华制药、亿纬锂能、长青股份、司尔特、康力电梯、松芝股份、四海股份等。

杨晓春

## 价值发现

### 从生活中发现大牛股

抛弃纷繁复杂的技术分析,任何人都可以从生活中发现超级大牛股。找你熟悉的、吃过的、用过的,不懂的不熟悉的、不碰,这是最简单也是最靠谱的炒股方法。

好股票分类解析:

吃:同仁堂,北京最正宗的老字号,走到全国任何一家药店都买得到,我寄给家人的药品吃完之后在家里的药店同样也可以买得到。而全聚德就不行了,家里人只有到北京才能吃到最正宗的烤鸭,走到别的城市很难吃得到。同为北京老字号,为什么股价反差这么大?

喝:贵州茅台,全国人民都想喝,在高端公务及商务消费中必点的酒,茅台

公司怎能不大赚呢?

青岛啤酒是夏天首选的啤酒,因为在哪儿都能喝得到,习惯了它的口味,而燕京啤酒出了北京就喝不到,所以在股市上买青岛啤酒而不买燕京,事实证明是正确的。

为什么白酒股远远跑赢啤酒股?我们看一下两者的财务摘要,茅台毛利率高达85%,青岛啤酒只有33%,该买哪家的股票一目了然。

用:智能手机越来越普及,看身边所有的人都在用什么,苹果已成为街机,时尚女生必备,三星越来越成为男人的首选,硕大的屏幕随时在你眼前晃悠,谁傍上了这两个大款?欧菲光、歌尔声学。

又如每个女人都在用的化妆品,欧莱雅、资生堂的股票买不上,咱可以买上海家化,家化的产品你至少有一样会用过,六神、美加净、清妃、高夫、佰草集、飘酒……而对于我们家来说,上海家化的产品基本上都用过,您还别说,效果还真不错,而且价格不贵,亿万家庭都在用的产品,股价会不好吗?

从生活中抓大牛股看似简单,其实也没那么简单,因为这类公司太多了,如何从众多股票中找出超级大牛股呢,有以下简单的口诀:

- 1、全国人民都在用。
  - 2、越来越多的人都将用。
  - 3、只买名气最大的,只做第一,不做第二。
- 东方财富

## 国元视点

### 成交量制约反弹高度

周五,沪深两市在偏暖消息的影响下高开,全天维持窄幅整理,尾盘有所回落。两市成交量和周四基本持平,创业板盘中再创历史新高,但跟风意愿明显不足。对于后市我们认为市场依然运行在抵抗式反弹中,高度取决于政策力度和成交量能否持续放大,适当控制仓位注重操作节奏把握。

我们提出抵抗式反弹的判断,并不认为现在市场现在具备启动中级反弹的条件。首先,大盘蓝筹估值中枢重心缺乏上移的力量。日前央行宣布全面开放金融机构贷款利率管制,利率市场化的进一步推进。在利率市场化的过程中,无风险利率提升,股票市场风险溢价将整体上行,因此A股市场整体估值还将继续承压,受此影响,银行、地产等大盘蓝筹股的估值中枢难以有效提升,会对主要股指构成拖累。其次,创业板泡沫明显,创业板指数持续顶背离。创业板里可能有5%左右的公司是真正具有成长性的,将来可能经济转型、产业升级中获利。但是多数创业板公司现在泡沫已经非常明显,何时破灭不好预测,但跟风意愿已经不强,风险明显大于收益,会对市场做多人气构成负面影响。

操作上不宜过分追涨杀跌,合理利用市场下跌,果断建仓优质品种,辅以波段操作不断降低持仓成本来获取超额收益。信息消费、绿色节能消费、服务消费相关的板块及个股可重点关注。

国元证券

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
金融理财产品超市  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
全能服务专线:62634581 62627033  
www.gyzq.com.cn