

## 7月7日大宗交易

证券简称	成交价格 (元)	成交量 (万股)	成交金额 (万元)	买方营业部	卖方营业部
*ST中华A (000017)	5.01	500.00	2505.00	广发证券股份有限公司广东分公司	中山证券有限责任公司深圳福华三路证券营业部
天茂集团 (000627)	4.03	79.33	319.70	海通证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	世纪证券有限责任公司深圳前海大道证券营业部
广发证券 (000776)	34.97	443.00	15491.71	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券 (000776)	34.97	56.00	1958.32	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券 (000776)	34.97	53.00	1853.41	中信建投证券股份有限公司广州天河路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券 (000776)	34.97	39.00	1363.83	中信建投证券股份有限公司广州天河路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券 (000776)	34.97	38.00	1328.86	长城证券有限责任公司广州天河路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券 (000776)	34.97	18.00	629.46	中信建投证券股份有限公司成都南一环证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券 (000776)	34.97	11.00	384.67	中信建投证券股份有限公司成都南一环证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
海特高新 (00023)	16.20	65.00	1053.00	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	齐鲁证券有限公司沈阳五爱街证券营业部
海特高新 (00023)	16.20	35.00	567.00	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	齐鲁证券有限公司沈阳五爱街证券营业部
海特高新 (00023)	16.20	32.00	518.40	中信证券股份有限公司南京路证券营业部	齐鲁证券有限公司沈阳五爱街证券营业部
海特高新 (00023)	16.20	30.00	486.00	中信证券股份有限公司南京路证券营业部	齐鲁证券有限公司沈阳五爱街证券营业部
鱼跃医疗 (00223)	23.90	25.00	597.50	国泰君安证券股份有限公司南京中央路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京瑞金路证券营业部
华东数控 (002248)	14.78	240.00	3547.20	中国建设银行证券有限责任公司威海分理处	南通证券股份有限公司威海高山路证券营业部
一农B (200028)	22.25	2.95	65.64	齐鲁证券交易单元 (886800)	齐鲁证券交易单元 (886800)
南钢转债 (200512)	1.64	29.47	48.33	齐鲁证券交易单元 (886800)	齐鲁证券交易单元 (886800)
南钢科技 (300084)	13.10	78.00	1021.80	宏源证券股份有限公司上海妙境路证券营业部	宏源证券股份有限公司喀什克孜勒苏路证券营业部
长城集团 (300089)	15.19	100.00	1519.00	国泰君安证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	南通证券股份有限公司广州江西路证券营业部

## 沪市

证券简称	成交价格 (元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	买入营业部	卖出营业部
西部资源 (600139)	23	414	18	中信建投证券股份有限公司北京阜成路证券营业部	中国民族证券有限责任公司长沙车站北路证券营业部
中航股份 (600523)	19	570	30	中航证券有限公司南京路证券营业部	中航证券有限公司北京安立路证券营业部
东方明珠 (600832)	7.01	701	100	湖南证券股份有限公司北京西外大街证券营业部	金元证券股份有限公司深圳上步南路证券营业部
中航股份 (600523)	19	1026	54	中航证券有限公司南京路证券营业部	中航证券有限公司北京安立路证券营业部
西部资源 (600139)	23	1150	50	中国银河证券股份有限公司重庆临江路证券营业部	中国民族证券有限责任公司长沙车站北路证券营业部
西部资源 (600139)	23	1380	60	中国银河证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	中国民族证券有限责任公司长沙车站北路证券营业部
西部资源 (600139)	23	1472	64	中国银河证券股份有限公司重庆临江路证券营业部	中国民族证券有限责任公司长沙车站北路证券营业部
ST万福 (600656)	12.85	1927.5	150	光大证券股份有限公司分公司	光大证券股份有限公司分公司

## 限限售解禁 | Conditional Shares |

**7月8日A股市场有六家公司的限售股解禁。**  
**\*ST圣方 (000620):** 股改对价股份, 占流通A股 28.57%, 占总股本 3.77%。该股的套现压力存在不确定性。

**利尔化学 (002258):** 首发原股东限售股。解禁股东 3 家, 即四川久远投资控股集团有限公司、中通投资有限公司、中国工程物理研究院化工材料研究所, 分别为第一、二、三大股东, 持股占总股本比例分别为 27.26%、25.73%、9.81%。第二大股东为外资股股东, 余下 2 家股东为国有股股东。四川久远投资控股集团有限公司为中国工程物理研究院出资设立的国有独资公司。中国工程物理研究院化工材料研究所为中国工程物理研究院所属单位。3 家股东均为首次解禁, 且所持限售股全部解禁, 合计占流通 A 股 201.36%, 占总股本 62.80%。该股的套现压力存在不确定性。

**科新机电 (300092):** 首发原股东限售股。解禁股东 21 家, 即强凯、王晓明、董道勇、李新、陈启辉、邓泽忠、林祯贵、林祯福、代志洪、陈道兴、涂德强、邹生智、周军、唐兴全、罗家元、周勇、林均、李勇、张传贵、刘天全、陈双辉, 持股占总股本比例均低于 2%, 属于“小非”, 部分为公司高管。41 家股东均为首次解禁, 且所持限售股全部解禁, 若考虑高管减持限制, 实际解禁股数合计占流通 A 股 4.23%, 占总股本 1.07%。该股的套现压力很小。

**金刚玻璃 (300093):** 首发原股东限售股。解禁股东 8 家。其中, (香港) 龙铂投资有限公司、浙江天堂硅谷合众创业投资有限公司、中国南玻集团股份有限公司, 分别为第二、三、四大股东, 持股占总股本比例分别为 16.81%、14.58%、6.39%。余下 5 家股东, 持股占总股本比例均低于 4%, 属于“小非”。(香港) 龙铂投资有限公司、南玻 (香港) 有限公司为外资股股东, 其余 6 家股东为其他法人。南玻香港为南玻集团的全资控股子公司, 其余股东无关联关系。8 家股东均为首次解禁, 解禁股数合计占流通 A 股 147.00%, 占总股本 36.75%。该股套现压力很大。

**国联水产 (300094):** 首发原股东限售股。解禁股东 6 家, 即毅美投资有限公司、智基第二投资有限公司、湛江联奥投资发展有限公司、福建亲亲投资有限公司、深圳市南海成长创业投资合伙企业 (有限合伙)、金安亚洲投资有限公司, 持股占总股本比例均低于 3%, 属于“小非”, 均为首次解禁, 且所持限售股全部解禁, 合计占流通 A 股 42.88%, 占总股本 10.72%。该股套现压力很大。

**中茵股份 (600745):** 股改限售股和定向增发限售股。解禁股东 1 家, 即苏州中茵集团有限公司, 为第一大股东, 持股占总股本 73.56%, 达到绝对控股水平, 为其他法人, 此前未曾减持, 此次所持限售股全部解禁, 占流通 A 股 244.10%, 占总股本 69.84%。该股套现压力存在不确定性。

(作者系西南证券分析师张刚)

# 机构七月唱“红”歌 次新股演绎如火行情

在谨慎追涨的同时,有中期业绩支撑的个股仍可继续关注

见习记者 唐立

昨日,加息的“大号靴子”终于落下,股指未能延续反弹。上证指数昨日震荡收低,惜失 2800 点,小跌 0.58%。尽管大盘的表现稍显乏力,但新股延续强劲以及在新股火爆刺激下,次新股连创上市新高的表现,足以引起市场投资者的侧目。昨日,三新股山东章鼓、海南瑞泽、金禾实业分别大涨 105.9%、80.08%、50.84%。而由涨停的方直科技领衔,次新股板块也取得了 0.98% 的涨幅,位居板块涨幅榜前列。

6月下旬,行情终于见底反弹以来,一度因破发过度而显得羸弱不

堪的新股,突然打了个激灵变得抖擞起来。近期,先后上市的方直科技、上海新阳、比亚迪、东宝生物、等新股均在上市首日实现了超过 40% 的涨幅。而 7 月 6 日新上市的东宝生物更以 198.89% 的涨幅创下了近期新股的最佳表现。由于新股的抢眼表现,使得打新的赚钱效应重又显现,除了游资倾于热衷之外,谨慎许久的机构也开始现身。深圳证券交易所公开交易信息显示,7月6日上市的冠昊生物就获得了位于前三席位的一机构净买入 781.07 万元。

由于新股的火爆表现,次新股的做多热情明显受到刺激,从而造成了后浪推前浪的效应。统计数据,

截至 7 月 6 日,在今年上市的 168 只次新股中,跑赢同期大盘的共有 131 家公司,占比达到 78%。从上市新股的所属板块看,“601”打头的次新股占到 47 只,其余的 65 只创业板次新股也当之无愧地成为了反弹主力。就个股表现来看,最受市场关注的非回归 A 股的比亚迪莫属。自 6 月 30 日登陆中小板以来,该股大涨,小涨,天天涨,在重锤锂电旋风的同时,其 18 元的发行价已被炒至 33.59 元,接近翻倍。

从大盘连续两日看,股指途中调整将必不可少。有分析人士认为,在遭遇调整时,尽管多头可能被迫

后退,但并未放弃寻找新的做多对象,而新股以及次新股连日的抢眼表现就是最好的说明。当然,次新股的强劲表现也并非空有虚名,其背后确实受到实质性的资金流入作为支撑。如 7 月 6 日,次新股板块净流入 7.08 亿元,净流入最大个股为日上集团、汉王科技、海能达,分别净流入 0.46 亿元、0.27 亿元、0.21 亿元。上述分析人士还认为,新股与次新股、创业板、小盘股等品种或成为多头新的突破方向。

针对次新股近日的火热表现,一些券商机构认为,目前次新股主要集中在创业板和中小板中,鉴于前期股指出现大幅调整时,上述两

个板块的指数均遭到了大幅下跌,由此造成部分个股被“错杀”,因此,行情回暖时,“错杀”股率先启动理所当然。另外,随着上市公司中报披露日期的临近,中期业绩预喜的次新股容易获资金追捧,如秀强股份、内蒙君正、林州重机、东材科技、科尔特、新都化工、长荣股份等个股的业绩预增幅度都超过了 100%,近日其市场表现也证明了上述观点。由于中报行情临近,市场人士还认为,次新股板块行情或可延续一到两周时间。不过,投资者在参与炒作时,仍需保持谨慎,防止迅速变脸的个股,如上市首日分别大涨 198.89%、146.76% 的东宝生物和冠昊生物,却在次日转身之后双双跌停。

# 息”事宁人 央行第三次加息对多行业偏利好

中国人民银行决定,自 2011 年 7 月 7 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率。金融机构一年期存贷款基准利率分别上调 0.25 个百分点,其他各档次存贷款基准利率相应调整。

## 房地产业:板块调整是加仓良机

方歆 区瑞明

本次加息符合预期,累计加息幅度已低于我们年初预期。

1~5 月,通胀高企,CPI (消费者物价指数)一路上行。从近期食品价格运行情况上看,6 月 CPI 有再创新高可能。因此,本次加息在市场预料之中。目前情况看,上半年累计加息幅度已低于我们年初

半年内加息 100 个基点”的预期。

假设房屋总价 150 万、首付比例及利率优惠均按政策底线执行,本次加息对购房人影响:1,对首次置业者,20 年按揭的月供仅增加 1.75%,约 131 元;2,对二套房,20 年按揭的月供仅增加 2.1%,约 129 元;由于首付的差异,从增加的还款绝对还款金额上看,二者增加负担相当。因此,我们认为,相对于前期三轮房地产调控中的首付

门槛提高及限购、限贷、利息惩罚等政策,加息对购房人月供负担影响相对较小。而且由于商品房市场供求失衡以及中国人对房屋的传统依赖,购房人要么通过租金形式转嫁利息负担,要么通过节衣缩食,减少生活其他开支的方式提高月供负担能力。因此,无论是上述何种情况,均将最终影响到社会消费的增长。

截至一季度末,房地产板块 125 家上市公司有息负债总规模为 4825 亿元。假设目前行业整体有息负债规模不变,加息 25 个基点之后,在剩余的 177 天里,全行业将累计增加利息负担 5.85 亿元,仅占全行业 2011 年净利润预测总额的 0.79%,影响十分有限。

本次加息之后,负利率的状况仍未改变。由于中国投资渠道狭窄,加上国人千百年形成的不动产情结,在通胀和负利率背景下,房地产依然是人们抗通胀、保值增

值的重要资产配置标的之一。

我们认为本次加息对房地产板块影响有限。从板块近期表现来看,由于 6 月份地产股超额收益较大,7 月上旬不排除获利回吐的可能,但只要地产股与产业链上的其他板块的估值剪刀差没有明显收敛,只要在打压地产时我们看不到一个合乎逻辑的经济增长和财政增收的替代方案,我们就依然“看多”,认为调整即加仓良机,建议逢低加仓至标配。推荐:全国和区域龙头——保招万金、ST 东源等;具备超强资源整合能力的“新中华”组合——新湖中宝、华业、中天城投;优质商业地产股——金融街、世茂股份、浦东金桥等。

**特别提示:根据《上市公司信息披露规定》,我公司在 2011 年 7 月 6 日,公司以自有资金投资持有“保利地产”(600048) 67600000 股。**

# 银行业:影响业绩正面 提振板块信心

邱志承

这次加息的具体方式与市场预期有较大的差距。此次加息完全对称,除了活期存款外,各档存款加息的幅度均为 25 个基点。这不仅与市场之前广为传诵的大幅不对称加息方式不同。而且,这次加息与 2010 年年底开始的几次小幅度非对称加息方式也不同。

我们认为,让银行在息差上进行让利且这次加息较之前几次加息

更为对称,显示政府保障银行盈利的用意;保障银行的盈利能力,有利于银行提高利润留存能力,进而有利于满足银监会不断提高资本充足率监管标准;此次加息方式或有利于可能的再融资。

此次加息对银行业绩影响略为正面:1,由于存款 1/2 的活期存款没有加息,静态分析,银行资产收益率上升水平要高于负债成本率的上升,息差相应上升;2,动态分析看,主

要受法定利率影响的是存款,加息对于存款成本率的影响是 100% 的。而目前贷款利率已经明显上浮,脱离法定最低利率较多,法定最低利率的上浮,对于贷款收益率的影响水平要相对低于存款。因此从动态分析来看,息差上升幅度要低于静态分析的结果,业绩影响略为正面。

6 月开始,银行板块的表现就开始弱于大盘,主要是因为对再融资压力和平台贷款风险的担心,特别是近

段,关于平台贷款的负面新闻较多。平台贷款到期较多,地方政府无法偿付大量到期贷款。而银监会对于这类贷款的展期进行了限制,因此有可能出现较大比例规避银监会规则的展期行为,包括在报道中出现过的将流动资金贷款转为固定资产投资贷款等。

7 月,国外评级机构对国内银行评级展望可能的下调,部分银行大股东在海外减持国内银行 H 股。由于这些负面因素影响,银行板块的股价

接近年初水平,动态估值水平则更低。由于我们判断 1 年内平台贷款的风险不会失控,而全年业绩增速较低,目前的估值水平下行空间很小。

此次对称加息对于挽回市场信心有很大作用,完全改变了不对称加息的预期。这使得政策负面影响息差的担心基本消失,行业业绩预期明显上升,盈利预期也会上升。由于我们之前判断大幅的不对称加息的基本不可能。

(本专题作者均系国信证券分析师)

## 资金流向 | Money Flow |

时间: 2011 年 7 月 7 日 星期四

### 板块资金净流出居多

资金流出入单位: 亿元

序号	板块	资金净流入/出	资金净流入/出分布				板块当日表现	板块近 5 日表现	资金流出前三个股			趋势分析	
			特大	大	中	散			基本	技术	基本面	技术面	
1	交通運輸	5.71	1.07	1.41	0.81	2.41	涨跌率	资金净流出	中国国航 (-1.47 亿), 南方航空 (-1.05 亿), 海南航空 (-0.61 亿)	估值修复	短期分化		
2	农林牧漁	3.94	0.67	1.18	0.58	1.52	涨跌率	资金净流出	新希望 (-0.79 亿), 海都集团 (-0.68 亿), 东方园林 (-0.66 亿)	估值修复	强者恒强		
3	食品饮料	2.83	0.41	0.74	0.36	1.31	上涨居多	资金净流入	五粮液 (-2.17 亿), 贵州茅台 (-1.16 亿), 范德兰德 (-0.46 亿)	估值修复	转强居多		
4	信息服务	1.94	0.04	0.54	0.40	0.96	涨跌率	资金净流入	用友软件 (-0.66 亿), 鹏博士 (-0.57 亿), 科大讯飞 (-0.31 亿)	政策支撑	强者恒强		
5	商业贸易	1.12	0.53	0.36	0.20	0.03	上涨居多	资金净流入	苏宁集团 (-0.96 亿), 西单商场 (-0.43 亿), 大商股份 (-0.33 亿)	估值修复	短期分化		
序号	板块	资金净流出	资金净流出分布				板块当日表现	板块近 5 日表现	资金流出前三个股			后市趋势判断	
1	钢铁建材	-18.17	-1.39	-4.78	-2.87	-9.12	下跌居多	资金净流出	海螺水泥 (-2.15 亿), 鲁南刚 (-1.88 亿), 安泰集团 (-1.83 亿)	估值修复	短期分化		
2	有色金属	-14.89	-2.03	-3.36	-2.53	-6.97	下跌居多	资金净流出	包钢稀土 (-10.76 亿), 广晟有色 (-4.57 亿), 中国铝业 (-0.69 亿)	国际联动	短期分化		
3	机械设备	-5.54	-0.88	-1.63	-0.83	-2.19	涨跌率	资金净流出	中联重科 (-1.96 亿), 华仪电气 (-1.25 亿), 三一重工 (-1.03 亿)	行业景气	短期分化		
4	黑色金属	-5.24	-0.18	-1.16	-0.75	-3.15	下跌	资金净流出	包钢稀土 (-3.61 亿), 八一钢铁 (-0.54 亿), 凌钢股份 (-0.26 亿)	成本压力	短期分化		
5	交通运输	-4.15	-0.90	-0.88	-0.40	-1.98	下跌居多	资金净流出	上海机场 (-0.90 亿), 机场集团 (-0.75 亿), 豫能动力 (-0.49 亿)	行业景气	短期分化		

点评:周四两市大盘冲高回落,板块资金净流出居多。数据显示,受益通胀的农林牧渔、食品饮料和商业贸易等板块资金净流入居前,机构和散户继续买入,可继续逢低积极做多。交通运输板块资金出现净流出,机构和散户争相买入,可择强关注。信息服务板块近日资金连续流入,个股强势渐显,市场机会开始出现,可积极关注。从周四板块资金流出数据看,建筑建材、有色金属、机械设备和黑色金属板块,排在资金流出榜前列,建筑建材板块因水泥个股获利抛压严重,导致整个板块出现资金净流出,注意择强关注。机械设备、黑色金属板块资金出现连续流出,个股普跌,分化明显,只宜择强关注。交运设备板块,资金由流入到出现净流出,但板块表现整体强势,后市个股将轮番活跃,可逢低关注。

(以上数据由本报网络数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)

## 游资兑现次新股

周四受央行突击加息影响,股指宽幅震荡,两市成交量明显增加,涨停个股大幅减少,近期涨幅较大的次新股遭到游资抛售。

沪市涨幅居前的是全柴动力、东百集团和新赛股份。东百集团,公布中报大幅预增,几乎直封涨停。公开信息显示,游资国泰君安介入,还可关注。湖北能源,午后突然放量拉升封住涨停。公开信息显示游资霸王广发证券辽阳民主路营业部大单介入,区域电力龙头,电价上调业绩重估,短线关注。

沪市换手率居前的赛轮股份,公开信息显示周三介入的国泰君安上海杨树浦路营业部昨日卖出,游资兑现,逢高减持为宜。鹿港科技,冲高回落,公开信息显示游资

中信建投北京三里河营业部买多卖少,游资拉升出货,规避为宜。

深市涨幅居前的是电广传媒、湖北能源和太阳。电广传媒,定向增发整合湖南有线网络,连续两日涨停报收。公开信息显示游资华泰联合证券深圳益田路荣超商务中心营业部持续介入,还可关注。湖北能源,午后突然放量拉升封住涨停。公开信息显示游资霸王广发证券辽阳民主路营业部大单介入,区域电力龙头,电价上调业绩重估,短线关注。

深市跌幅居前的是中国服装,该股周三公布终止重组直封跌停,昨日低开低走,公开信息显示中信建投旗下三家营业部大单卖出,规避为宜。

综合来看,游资大幅兑现近期走势强劲的次新股,投资者对此类品种要加以规避。

(作者系大时代投资分析师王鹏)