8月25日大宗交易

深市

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
华英农业（002321）	20.84	210.00	4376.40	海通证券股份有限公司威海高山街证券营业部	江海证券有限公司上海仁德路证券营业部
新纶科技（002341）	22.33	55.00	1228.15	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新纶科技（002341）	22.33	53.00	1183.49	中信证券股份有限公司南京高楼门证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新纶科技（002341）	22.33	50.00	1116.50	宏源证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新纶科技（002341）	22.33	48.00	1071.84	中国银河证券股份有限公司重庆临江路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新纶科技（002341）	22.33	46.00	1027.18	中国银河证券股份有限公司重庆临江路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
新纶科技（002341）	22.33	23.00	513.59	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
永安药业（002365）	13.72	70.00	960.40	申银万国证券股份有限公司南通青年中路证券营业部	华泰证券股份有限公司海门解放东路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	49.33	925.85	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	华泰证券股份有限公司海门解放东路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	中国银河证券股份有限公司德清证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
青龙管业（002457）	18.77	25.60	480.51	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
沪电股份（002463）	9.10	300.00	2730.00	五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部	五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部
沪电股份（002463）	9.10	150.00	1365.00	东莞证券有限责任公司上海古北路证券营业部	东莞证券有限责任公司上海古北路证券营业部

沪市

证券简称	成交价（元）	成交金额（万元）	成交量（万股）	买入营业部	卖出营业部
光大银行（601818）	2.75	455.56	165.66	长江证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	长江证券股份有限公司成都光华村街证券营业部
招商银行（600036）	11.55	1097.25	95	中信建投证券有限责任公司北京市安立路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
宁波港（601018）	2.8	9451.09	3375.39	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
中国北车（601299）	4.3	9869.49	2295.23	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部
兴业银行（601166）	12.3	10381.32	844.01	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部	国信证券股份有限公司太原府西街证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

8月26日，A股市场有4家公司限售股解禁。

***ST兰光（000981）：**股改对价股份，占流通A股23.08%，占总股本1.75%。该股套现压力存在不确定性。

ST琼花（002002）：股改限售股。解禁股东36家。其中，江苏省国信资产管理集团有限公司，为第二大股东，持股占总股本比例为11.67%，为国有股股东，此前未曾减持，此次剩余限售股全部解禁。余下35家股东，持股占总股本比例均低于1%，均为“小非”，均为非高管自然人、首次解禁，且持股全部解禁。36家股东解禁股数合计占流通A股10.98%，占总股本8.09%。该股套现压力一般。

金运激光（300220）：首发机构配售股，占流通A股25.00%，占总股本5.14%。该股套现压力较大。

南山铝业（600219）：股改限售股。解禁股东1家，即南山集团有限公司，持股占总股本比例为42.50%，为第一大股东，为其他法人，首次解禁，此次解禁股数占流通A股10.97%，占总股本6.31%。该股套现压力存在不确定性。

（作者系西南证券分析师张刚）

龙虎榜 Daily Bulletin

机构围攻金融股

程荣庆

周四两市大盘放量大涨，板块指数全线飘红，个股普涨。沪指一举上穿5日和10日均线，金融板块领涨大盘，中小市值个股有所调整。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为信达地产、方正证券和宁波建工。信达地产，地产板块唯一涨停个股，交易公开信息显示，光大证券奉化南山路证券营业部等券商席位游资增仓明显，底部启动，看高。方正证券，本月上市新股，资金介入明显，周四放量涨停，交易公开信息显示，游资在光大证券上海世纪大道证券营业部等券商席位大举增仓，看高。宁波建工，上周上市交易新股，午盘后放量涨停，交易公开信息显示，安信证券北京远大路证券营业部等券商席位游资积极买入，看高。

沪市换手居前的个股为江河幕墙。上周上市新股，探低后重心不断上移，资金明显关照，交易公开信息显示，虽有两席机构席位大举卖出，但游资湘财证券岳阳五里牌证券营业部等席位承接积极，短线还可看高。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为国海证券、方大集团和陕国投A。国海证券，券商板块涨停个股之一，交易公开信息显示，国泰君安上海江苏路证券营业部等券商席位游资增仓积极，看高。方大集团，高开高走，前市三波涨停，交易公开信息显示，中银证券南京中央路证券营业部等券商席位游资大举增仓，看高。陕国投A，信托板块唯一涨停个股，交易公开信息显示，游资增仓，一机构席位有卖出，看高。

总体来看，周四大盘再度走强，成交明显放大，金融、地产等权重板块开始走强，市场趋势开始走好，操作上可逢低积极做多。

（作者系国盛证券分析师）

昨日，金融板块涨幅5.25%，资金单日流入50.99亿元，远超前十日流入量总和

单日巨量抢筹 金融股气势如虹

见习记者 邓飞

昨日大盘在金融股大涨5.25%的带动下出现报复性上涨，上证指数较前日大涨2.92%，同比量能放大近五成至1046亿。而领涨的金融板块中，券商子板块大涨5.26%，位居行业涨幅首位，个股国金证券、国海证券、方正证券3家公司强势涨停；保险及银行分别以3.86%、3.37%涨幅紧随其后。

据证券时报数据部统计，昨日银行、证券、保险板块共计流入资金50多亿元，较前两日流入速度明显加快。其中银行板块资金流入29.65亿元位居首位，仅民生银行1只个股就流入7.7亿元；券商板块资金流入14.96亿元屈居次席；保险板块也流入6.38亿元。

分板块看，银行股整体涨幅达3.37%，受史玉柱青睐并持续买入的民生银行，以及他同样看好的华夏银行分别大涨6.47%和7.2%，领跑同板块其他个股。兴业银行以5.92%涨幅紧随其后。按最新数据显示，民生银行、交通银行的动态估值目前均已降至6倍PE以下，分别为5.84倍、5.67倍，而银行板块平均动态市盈率也仅为7.10倍，银行股的低估值仍是不争的事实。

有分析人士指出，近期银行股估值逼近历史低位，吸引了大批长线资金入场逢低吸纳；加之近期银行靓丽半年报的集中披露，市场炒作热情开始回归低估值品种。民生银行半年报显示上半年实现净利息收入295.45亿元，同比增加83.80亿元，增长39.59%。记者从上交所收盘后公布的大宗交易数据发现，昨日共有3只银行股牵涉大宗交易，其中兴业银行以12.3元的价格成交844.01万股，成交金额10381.32亿元。

券商板块受转融通及RQFII政策利好推动，国金证券和国海证券上午就牢牢封住涨停，午后方正证券也加入涨停大军，表现最弱的海通证券收盘也上涨了4.38%。长江证券经过测算，认为融资融券业务对华泰、广发、中信等大券商估值提升明显，预计2011年上市券商融资融券业务收入可达27亿元，两融收入占比在5%以上，到2012年上市券商融资融券业务收入可达64亿元，收入占比近15%，分析师指出强烈看好成交量回升阶段券商股的表现。

板块联动效应在昨天的市场中表现非常突出，在银行、券商股的带动下，保险股揭竿而起，中国平安收盘大涨4.56%，量能较前一交易日放大3倍。申银万国孙婷前期表示，保险股估值水平已接近2008年低点，A-H折价幅度不断扩大；加之投资者对于保险行业的悲观预期已在股价中充分反映，下半年保险行业基本面全面好转，预期足够低的前提下，保费和盈利增速的提升将促使保险股估值回升。

种种迹象表明，金融股的低估值和政策利好推进似乎正逐步成为下一阶段市场炒作的核心，金融股强势持续性能否维持，未来走势又将如何发展值得期待。

昨日金融板块各股的单日资金流入

代码	简称	资金流（亿元）	代码	简称	资金流（亿元）	代码	简称	资金流（亿元）
600030	中信证券	4.40	601688	华泰证券	0.29	601818	光大银行	1.31
601901	方正证券	3.92	600369	西南证券	0.17	601328	交通银行	0.98
600837	海通证券	1.10	600109	国金证券	0.09	002142	宁波银行	0.49
601788	光大证券	0.72	600999	招商证券	0.06	601009	南京银行	0.48
601377	兴业证券	0.64	000562	宏源证券	-0.06	601288	农业银行	0.46
000750	国海证券	0.62	600016	民生银行	7.77	601998	中信银行	0.43
000776	广发证券	0.61	601166	兴业银行	5.16	601939	建设银行	0.29
002500	山西证券	0.59	600036	招商银行	4.34	601398	工商银行	0.16
000623	吉林敖东	0.58	600000	浦发银行	2.13	601988	中国银行	-0.06
000783	长江证券	0.56	600015	华夏银行	2.01	601318	中国平安	3.73
600739	辽宁成大	0.45	601169	北京银行	1.98	601601	中国太保	2.13
000686	东北证券	0.37	000001	深发展A	1.73	601628	中国人寿	0.52

数据来源：本报网络数据部 谭恕/制表

探因：“望梅止渴”效应助推金融股

证券时报记者 言心

昨日金融板块盘中放量大涨5.26%，金融板块的异动短线结束了A股的探底，上证综指大涨74.17点，重返2600点。尽管金融板块估值本周已创历史新低，但昨日的涨幅仍超人意料。针对这种超预期大涨，市场人士分析认为，更多源于401K计划、转融通等政策利多产生的发酵效应，及给市场带来的资金流入预期。

单日资金抢筹金融股

尽管本周二沪深300成分股估值已创出历史新低，但连续两天，A股仍不断创出6月以来的成交地量：8月22日，上证指数成交仅655亿；8月23日，上证指数成交仅632亿。之前有数据显示，过去10天中连续多日资金流入银行板块36.49亿，但这个资金与银行股庞大的市值比仅杯水车薪，难以短时间撬动大涨，场外资金的单日抢筹是导致昨日金融股大涨的主因。

申银万国证券的数据统计显示，昨日资金单日流入保险板块6.38亿元、流入银行板块29.65亿元、流入证券板块14.55亿元。金融板块单日流入资金达50.58亿，已远超过去10日流入银行股的资金量36.45亿的总和。

利好提前兑现“望梅止渴”

记者曾连续关注过A股近期的资金面匮乏现象，尽管市场估值已经很低，从资金需求面来看，IPO和增发压力依然面临较大压力，尤其是下半年大型IPO项目陆续出现，进一步挤压A股市场资金面。在此背景下，中金证券的汪超曾于月初提前预期“中国版401K”计划对A股的利好效应，他表示，“中国版401K”若能实施，将成为A股市场的“中流砥柱”。他认为，对中国而言，推行“中国版401K”计划有必要性和迫切性。“中国版401K”计划将极大改善社保资金的利用率，有效减轻未来人口老龄化带来的社会保障压力。该计划将使国内资本市场得到进一步发展，在长期资金助推下，A股市场真正发展为资金有效分配的平台，在社会融资中担当越来越重要的角色。据测算，若按50%的比例入市，则“中国版401K”每年至少可为A股市场提供2000亿~3000亿元的增量资金，约为目前A股市场可入市资金的1/4~1/3，能有效解决A股市场的资金压力。

针对昨日的超预期上涨，国海证券的钟精腾认为，“中国版401K”和转融通利好效应联动更明显。他表示，对券商业绩的预期远不如资金流入更有吸引力，对长线资金的预期引发资金短线对低估值股的抢筹，“望梅止渴”的短期表现或用来形容金融股昨日的表现更为贴切。

民生银行单日资金流入居两市之首，达7.77亿元

史玉柱买民生银行已浮盈2.3亿元

昨日金融板块大涨5.25%，流入速度明显加快，单日流入资金50.99亿元。值得一提的是，昨日两市资金流入首位的股票民生银行（600016），共计流入资金7.77亿元。截至昨日，前期持续买入该股7.39亿股的史玉柱已经实现浮盈2.3亿元。

公开数据显示，从今年3月30日到7月15日的74个交易日内，史玉柱耗资近38亿元共计42次增持民生银行，以每股5.75元为估算均价计，截至昨日收盘，史玉柱已浮盈近2.3亿元，显然此次史玉柱又做了一笔划算的买卖。

而前日，史玉柱在微博上公开表示，希望中国人寿不要控股民生银行，以此表达他对民生银行的看好心态。不过已持有民生银行4.31%股份的第二大流通股东中国人寿显然不愿意放弃民生银行这块香饽饽。

（邓飞）

估值居高解禁潮袭 创业板上行面临压力

证券时报记者 唐立

昨日，在大盘蓝筹强势回归引领股指大涨的态势之下，连日强势的创业板却显得有些怯场。该板块整体走势弱于主板和中小板，相对于主板的一路走高，创业板指数盘中却一度出现1.37%的大跌，终盘报收942.94点，勉强以0.29%的涨幅守住涨势。

相较于8月23日出现九成以上个股报涨的局面，昨日的创业板颇有高歌之后声嘶力竭的意味。当日仅仟源制药1只个股封住涨停，却有近百只个股逆市报跌，其中易华录、亿通科技、冠昊生物等的跌幅均超过5%。

分析人士认为，尽管依托大盘蓝筹的带动，创业板昨日依然守住上涨的态势，表明板块整体反弹的趋势尚未被逆转，但技术形态上留下的“射击之星”，或预示着创业板短期将面临调整。

近期，沪深两市的股指弱态明显，创业板的表现却相对坚挺。创业板指数自6月23日见底以来，目前已经累计反弹近20%，特别是在上证综指短线见底2437点的反弹行情中，创业板的表现可谓鹤立鸡群。在经过4月至6月大跌调整之后，创业板的整体估值水平出现了明显下降。业内人士认为，由于估值回归，加上半年报行情中上市公司业绩的相对转好以及高送转题材等刺激，弱市中创业板重获市场资金的炒作热情实属正常，不过尽管创业板出现回暖，但其基本面下滑的局面并未得到根本扭转，因此这波反弹大多只能被视为技术修复行情。

实际上，创业板经过本轮明显的反弹之后，也重新面临着估值的压力。数据显示，截至昨日创业板的平均市盈率已回到48.96倍的较高位，相对于目前整个市场的估值水平来说，该板块的估值优势已并不突出。未来资金在介入创业板个股时，将不得不提高承受高估值的信心。

此外，尽管9月限售股解禁额度出现年内次低，但创业板的解禁规模依然给板块带来压力。数据显示，9月共649.02亿元的解禁市值中，深市中小板公司有266.69亿元，沪市公司有235.64亿元，深市主板公司有6.30亿元，深市创业板公司则有140.39亿元。深市中小板和创业板公司解禁市值合计占到全部的62.72%。10家创业板公司的首发原股东限售股解禁中，解禁股数占解禁前流通A股比例较高的有智飞生物、坚瑞消防、瑞普生物等，比例分别为279.00%、127.02%、126.51%；解禁市值较高的则有智飞生物、汇川技术、东方日升，市值分别为35.43亿元、34.72亿元、18.02亿元。按2011年半年报的业绩和8月23日的收盘价计算，坚瑞消防、智飞生物、太阳鸟的市盈率分别达到133.00倍、65.07倍、62.74倍。而10家创业板公司的算术平均市盈率也达到了56.65倍的高位。

可见，创业板的上行行情能否持续上演已露出疑问，毕竟目前创业板平均市盈率重新接近了50倍，估值压力已经比较明显。如果后市能企稳反弹，创业板的市场机会也许依然存在，但如果市场再度探底，创业板或将出现大幅回调。

资金流向 Money Flow

时间：2011年8月25日 星期四 资金流出入单位：亿元

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量分布				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	银行	29.65	5.12	8.90	4.37	11.25	领涨	资金连续流入	民生银行（4.96亿），兴业银行（4.80亿），招商银行（3.90亿）	估值偏低	转强
2	证券信托	14.96	1.48	3.93	2.36	7.19	普涨	资金连续流入	方正证券（3.92亿），中信证券（3.57亿），海通证券（0.72亿）	估值偏低	强弱分明
3	采掘	14.94	2.11	4.49	2.25	6.09	普涨	资金连续流出	阳泉煤业（2.91亿），中国神华（1.89亿），西山煤电（0.81亿）	行业景气	转强
4	房地产	8.47	0.77	1.60	1.33	4.78	普涨	资金连续流出	万科A（1.20亿），保利地产（1.15亿），招商地产（0.48亿）	政策压制	强弱分明
5	建筑建材	8.47	0.57	2.27	1.29	4.33	上涨居多	资金连续流出	中国建筑（0.95亿），江河幕墙（0.79亿），旗滨集团（0.62亿）	通胀受益	强弱分明

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量分布				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个股	后市趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	餐饮旅游	-0.39	-0.08	-0.08	-0.01	-0.22	上涨居多	资金连续流入	宋城股份（-0.22亿），中国国旅（-0.15亿），云南旅游（-0.13亿）	通胀受益	强弱分明
2	食品饮料	-0.24	-0.29	-0.19	0.01	0.23	涨多跌少	资金进出频繁	伊利股份（-0.29亿），重庆啤酒（-0.19亿），贵州茅台（-0.18亿）	通胀受益	分行明显
3	电子元器件	-0.12	0.40	-0.25	0.07	-0.34	上涨居多	资金进出频繁	中科三环（-0.32亿），正海磁材（-0.25亿），江粉磁材（-0.22亿）	通胀受益	强弱分化
4	公用事业	0.09	0.04	-0.17	-0.07	0.29	涨多跌少	资金连续流出	富龙热电（-0.53亿），岷江水电（-0.36亿），兴蓉投资（-0.22亿）	题材丰富	分化明显
5	农林牧渔	0.36	-0.02	0.21	0.05	0.12	上涨居多	资金连续流入	亚盛集团（-0.76亿），荣华实业（-0.28亿），新五丰（-0.13亿）	通胀受益	强弱分化

权重板块资金全线净流入

点评：周四两市大盘高开高走，板块资金大多出现净流入。数据显示，银行、证券信托板块，资金继续出现净流入，银行板块领涨，券商个股强势，是大盘大涨的有力推动力量，短线还有潜力，可逢低积极关注。近日资金连续流出的采掘、房地产和建筑建材板块，周四资金出现净流入，个股强弱分明，短线还需择强关注。从周四板块资金流出数据看，近日资金连续流入的餐饮旅游、食品饮料、农林牧渔等板块，周四资金呈现净流出，获利资金开始回吐，逢低仍可继续关注。周四电子元器件、公用事业板块，资金出现净流出，但个股涨多跌少，操作上可择强关注。

（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）