

寶弘資產管理
BaoHong Asset Management
上市公司股權投資專家
www.baohong518.com

大宗交易/定向增发/股權融資/PE投資

上海運營中心: 021-50592412 50590240
北京運營中心: 010-52872571 82112456
深圳運營中心: 0755-88262016 88262002

10月12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
	国信证券(000594)	2.46	80	196.8	国元证券股份有限公司蚌埠胜利西路证券营业部	光大证券股份有限公司长沙芙蓉中路证券营业部
	采宝股份(002106)	22.03	17.16	378.03	万和证券股份有限公司成都建设西路证券营业部	华融证券股份有限公司上海华山路证券营业部
	大北农(002385)	29.7	11	326.7	民生证券股份有限公司郑州西太路证券营业部	中国建投投资证券有限责任公司浙江黄岩路证券营业部
	国星光电(002449)	17	24	408	中国建投投资证券有限责任公司广州广州路证券营业部	中国建投投资证券有限责任公司浙江黄岩路证券营业部
	国星光电(002449)	17	18	306	中国建投投资证券有限责任公司广州广州路证券营业部	中国建投投资证券有限责任公司浙江黄岩路证券营业部
	国星光电(002449)	17	17.65	300.05	中国建投投资证券有限责任公司广州广州路证券营业部	中国建投投资证券有限责任公司浙江黄岩路证券营业部
	沪尚股份(002463)	8.11	160	1297.6	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
	雏鹰农牧(002477)	25.16	46	1157.36	国泰君安证券股份有限公司深圳华发路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司南京溧水大街证券营业部
	雏鹰农牧(002477)	25.17	20	503.4	中国建投投资证券有限责任公司广州广州路证券营业部	中国建投投资证券有限责任公司浙江黄岩路证券营业部
	中青宝(300052)	12.8	150	1920	光大证券股份有限公司佛山绿茵路证券营业部	长江证券股份有限公司北京百万庄大街证券营业部
沪市	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
	伊泰B股(900948)	4.96	3900.83	123.88	里昂证券有限公司(Credit Lyonnais) 里昂证券有限公司(Credit Lyonnais)	里昂证券有限公司(Credit Lyonnais) 里昂证券有限公司(Credit Lyonnais)
	国金证券(600109)	12.45	684.75	55	西南证券股份有限公司深圳金田路证券营业部	国金证券股份有限公司成都科华中路证券营业部
	国金证券(600109)	12.45	684.75	55	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	国金证券股份有限公司成都科华中路证券营业部
	伊泰B股(900948)	4.96	1121.77	35.62	里昂证券有限公司(Credit Lyonnais) 里昂证券有限公司(Credit Lyonnais)	里昂证券有限公司(Credit Lyonnais) 里昂证券有限公司(Credit Lyonnais)
	高铁路建(600718)	8.75	623.9	71.3	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	申银万国证券股份有限公司深圳红荔西路证券营业部
	伊泰B股(900948)	4.96	898.13	285.22	里昂证券有限公司(Credit Lyonnais) 里昂证券有限公司(Credit Lyonnais)	里昂证券有限公司(Credit Lyonnais) 里昂证券有限公司(Credit Lyonnais)
	国金证券(600109)	12.45	1805.25	145	万和证券股份有限公司成都体育场路证券营业部	国金证券股份有限公司成都科华中路证券营业部
	国金证券(600109)	12.45	1867.5	150	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部	国金证券股份有限公司成都科华中路证券营业部
	*ST昌九(600228)	12.61	2534.61	201	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	光大证券股份有限公司公司总部

限售股解禁 | Conditional Shares |

10月13日A股市场共有8家上市公司的限售股解禁。

徐工机械 (000425): 定向增发限售股。解禁股东8家, 合计占流通A股比例为46.44%, 占总股本比例为15.89%。该股的套现压力很大。

易世达 (300125): 首发原股东限售股。解禁股东15家, 实际解禁股数合计占流通A股15.98%, 占总股本比例为4.84%。该股的套现压力较大。

锐奇股份 (800126): 首发原股东限售股。解禁股东3家, 实际解禁股数合计占流通A股25.34%, 占总股本比例为6.33%。该股的套现压力较大。

锦富新材 (300128): 首发原股东限售股。解禁股东1家, 即TB Polymer Limited, 持股占总股本比例为22.12%, 首次解禁且持股全部解禁, 占流通A股比例为88.50%。该股的套现压力较大。

瑞丰光电 (300241): 首发机构配售股, 占流通A股比例为25.00%, 占总股本比例为5.05%。该股的套现压力较大。

三安光电 (600703): 定向增发限售股。解禁股东5家, 合计占流通A股比例为22.61%, 占总股本比例为15.39%。该股市场价格低于定向增发价, 暂无套现压力。

宁波港 (601018): 首发原股东限售股。解禁股东8家, 合计占流通A股比例为54.00%, 占总股本比例为8.44%。该股的套现压力较大。

兴业证券 (601377): 首发原股东限售股。解禁股数合计占流通A股367.26%, 占总股本比例为43.90%。该股的套现压力很大。
(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构游资携手增仓

周三两市大盘先抑后扬, 沪指在击破前期2319点低点后出现报复性大反弹, 证券、采掘和机械设备板块领涨大盘, 两市成交明显放大。

沪市交易公开信息显示, 涨幅居前的个股为兰州民百和海通证券。兰州民百, 低开高走, 尾盘前放量涨停。交易公开信息显示, 游资在东方证券上海古龙路证券营业部等游资席位买入居多, 百货板块领涨个股, 看高。海通证券, 证券板块涨停个股之一。交易公开信息显示, 机构席位三买二卖, 游资在中信金通杭州延安路证券营业部增仓金额超过3亿元, 机构和游资携手大举增仓, 看高。

深市换手居前的个股为时代科技和海通证券。时代科技, 连续第二个交易日收出“一”字型跌停K线后, 当天以跌停开盘, 之后有所反弹。交易公开信息显示, 一机构席位有高达5679万元的大额抛售, 游资在安信证券宁波车轿街证券营业部也抛售明显, 短线震荡剧烈, 规避。海通证券, 低开高走, 盘中一度涨停。交易公开信息显示, 机构席位两买一卖, 游资在中银证券重庆江北证券营业部等券商席位买入居多, 短线可继续看高, 注意见好就收。
(作者系国盛证券分析师程荣友)

昨日, 券商指数大涨7.35%。券商信托板块近日频受资金青睐, 昨日更是录得23.99亿元的首位资金净流入

连日“补血” 券商股抖擞精神

见习记者 邓飞

昨日, A股早盘开局不利, 沪指早盘迅速击破前期低点2319点, 并创出2318.63点的两年来新低。关键时刻券商股挺身而出, 中信证券、海通证券等龙头股迅速翻红, 沪指跟随回补低开缺口。随后券商股整体保持强势, 太平洋率先拉升早早封住涨停, 有效激发了市场人气, 刺激券商股集体走强。临近午市收盘, 跨境ETF已基本获批或年内推出的消息在海外市场传, 更是给高烧的券商股服下一剂猛药, 山西证券、长江证券迅速涨停, 其余券商股亦大幅拉升。

午后大盘保持高位整理, 券商板块整体人气活跃, 做多资金持续流入。国海证券、方正证券、光大证券相继冲击涨停, 券商股整体涨幅远远跑赢大盘。截至收盘, 海通证券、山西证券、长江证券及太平洋涨停; 国海证券、方正证券、光大证券、华泰证券涨幅逾7%; 走势最弱的兴业证券涨幅也达到5.52%。根据证券时报网络数据部统计, 相较于其他板块, 沪深两市的券商信托股已连续日获得资金净流入, 昨日更是录得23.99亿元的首位资金净流入。其中个股资金流入前三位均被券商股占据, 排名首位的海通证券流入5.17亿元, 中信证券及方正证券也分别流入4.95亿元及4.74亿元。显而易见, 连日的资金追

捧, 是昨日券商股火得发烫的重要原因。从历史经验来看, 券商股往往起到行情上涨催化剂的作用, 而A股屡屡在金秋十月变盘, 券商股功不可没。回顾去年国庆行情, 与昨日如出一辙, 券商股都在其中扮演了中流砥柱的作用。2010年国庆节后首个交易日, 券商板块大涨5.37%, 助推A股成功开门红。随后一个交易日, 券商股更是几乎全线涨停, 板块涨幅达到惊人的

9.26%, 成为去年国庆节后A股大涨的主要推动力。根据证券时报记者统计, 去年A股的国庆行情一直持续到11月中旬, 区间涨幅逼近20%, 而同期券商板块整体涨幅超过40%, 广发证券更是实现翻番。

有分析人士指出, 券商股的业绩与股票市场的走势高度相关。在市场反弹成交量放大时, 券商股的业绩也相应提高, 股价一般都会跑赢大盘。而且作为最能激发市场人

气的板块, 受做多资金关照的迹象也较为明显, 近年来券商股屡屡在市场反弹时有较好表现就都能说明问题。其中小盘券商股虽然估值水平高, 但具有较好的波动性和价格弹性, 比较受资金青睐, 股价涨幅较大也在情理之中。

记者注意到, 早在几年前, 内地证券交易所和相关基金公司就已经开始全方位地筹划跨境ETF产品。日前, 国务院副总理李克强就在香港明确表示, 中央政府将为深

化内地与香港经贸金融合作、巩固和提升香港国际金融中心地位采取一系列新的政策措施, 其中之一就是在内地推出港股组合ETF。从昨日媒体披露的消息来看, 中国证监会已基本批准在内地推出跨境ETF, 并有望在年内推出。另有消息称港股ETF将是跨境ETF的第一步, 在市场成熟后, 未来也将发展欧美日股市的ETF。这将在未来一段时间内对券商股构成长期利好, 券商板块整体跑赢大盘将是大概率事件。

多元金融股 反弹急先锋

刘俊

2011年8月中旬以来, 我们持续跟踪的沪深300指数换手率及成交量屡创年内新低, 但券商股较大盘的相对跌幅也随之逐渐收窄。这与2008年9月后成交量见底、券商股相对收益转正的情形非常相似。我们认为市场下跌的动能已是强弩之末, 后市换手率成交量持续上升、震荡中反弹的概率较大, 而以券商为代表的多元金融股将成为反弹中的先锋。

近期市场换手率和成交量持续在底部徘徊。从2011年8月31日至9月20日, 沪深300换手率

在0.20%以下的水平徘徊了14个交易日。与此同时, 券商股较大盘跌幅却由8月中旬的-8%收窄至-0.42%。在2008年9月的反弹中, 以券商为首的多元金融股反弹幅度达40%, 远超大盘表现。

券商股: 反弹急先锋力量

券商主要经营指标已出现向好拐点, 只待成交量反弹。一方面佣金新政的贯彻落实带动了行业佣金费率逐渐企稳, 竞争达到相对均衡状态; 另一方面尽管券商成本收入比达到很高水平, 但成本同比已由高位回落。因此如果指数反弹带动成交量快速回升, 券商股将是反弹

中的先锋。

个股的选择方面, 我们持续看好各项经营指标增速较快的中信证券、盈利能力逐步改善的宏源证券, 以及业绩弹性较高的海通证券。

信托股: 受益于信贷紧缩

从月度信贷增速以及M1、M2的变化来看, 货币供应量规模难以扩张, 信贷紧缩仍将是未来几年的常态, 但短期内叫停地产信托将影响明年业绩增速。因此, 我们更看好超越行业周期的个股国投和安信信托。上述两家公司在分别进行增发和重组后, 其资本及信托规模

都将实现跨越式增长。

新型金融股: 主业转型下的资源优化配置

在新型金融影子股中, 我们看好近期存在资产整合预期的个股在市场反弹中的表现, 推荐江苏舜天和华茂股份。江苏舜天作为江苏省国资整合的平台, 将进入金融和PE股权优化、矿产资源整合和收购加速阶段; 而华茂股份已公告将出资4.5亿进行矿产股权投资, 即将迎来以向上游延伸的精品纺织业为基础, 以创投和矿产股权投资为重要推动力的二次腾飞。
(作者系长江证券分析师)

利好政策发束 文化传媒全“阳”席接客

黄凡

昨日, 上证综指在早盘探出2318.63点的新低之后, 出现强劲反弹, 并一路震荡走高, 尾盘大涨3.04%。板块方面, 传媒行业大涨5.63%独领风骚。同时, 该板块内的20只个股全部录得超过3%的涨幅, 天舟文化、中视传媒还加入了当天出现的个股“涨停军团”。

从三季度走势来看, 大盘深度调整, 沪深300指数下跌15.2%, 传媒板块下跌7.29%, 跌幅仅高于食品饮料和餐饮旅游, 显著跑赢大盘, 呈现出良好的抗跌性。

我们认为, 传媒行业相对抗跌, 是基于良好的业绩和对前期跌幅较大的修正。首先, 传媒行业受经济波动影响较小, 行业内公司业绩普

遍不错, 从中报数据来看, 上半年传媒行业(申万)上市公司实现营业收入183.37亿元, 同比增长8.07%; 实现归属上市公司净利润24.82亿元, 同比增长57.43%。其次, 今年上半年行业持续调整, 相对大盘跌幅较大, 有一定的反弹需求。此外, 近期国家层面的产业利好政策和体制改革政策呼之欲出, 亦对股价产生了明显的提振作用。

深化文化体制改革 利好政策呼之欲出

2009年中央政府出台了《文化产业振兴规划》, 发展文化产业被提升到国家战略的高度。“十二五”规划建议中更是首次提出推动文化产业成为国民经济支柱性产业”。中共十七届六中全会将在

10月15日至18日在京举行, 此次会议将讨论审议有关深化文化体制改革的文件。

深化文化体制改革将进一步理顺管理体制, 在制度层面解决一些束缚行业发展的难题, 促使文化产业真正迈入大发展大繁荣的阶段。从细分行业来看, 平面媒体和有线运营等传统媒体的并购重组很可能会加速, 以适应整个行业的趋势性变化; 影视、网络新媒体的发展将得到政策的进一步扶持, 行业的快速发展势头将会持续强化。

三季度前瞻

根据上市公司的预告情况和行业景气度情况, 我们认为: (1) 整体而言, 传媒行业上市公司三季度业绩将持续向好; (2) 影视剧、

互联网、广告等新媒体行业目前仍处于高速增长期, 相关上市公司将交上一份漂亮的三季报; (3) 虽然受到新媒体的巨大冲击, 但传统媒体在政策的眷顾和固有消费群体的支持下, 仍然能保持稳定的增长。上市公司三季报业绩预告方面, 天威视讯预增, 前三季度业绩同比增长80%至110%; 奥飞动漫预增, 2011年1至9月, 归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长幅度为10%至40%; 华策影视预增, 预计前三季度净利润同比增长40%至60%。

投资机会与风险提示

长期来看, 国家层面的利好政策无疑将对文化产业的发展产生很好的推动作用, 短期市场情绪亦将

受到一定的刺激, 行业存在一定的交易性机会。

从细分行业来看, 平面媒体和有线运营等传统媒体的并购重组很可能会加速, 以适应整个行业的趋势性变化; 影视、网络新媒体的发展将得到政策的进一步扶持, 行业的快速发展势头将会持续强化。因此, 对于代表行业发展方向的新媒体, 我们认为可以长期关注, 对于传统媒体机会仍在整合和转型。看好影视行业龙头股华谊兄弟和动漫龙头股奥飞动漫; 关注歌华有线、电广传媒、天威视讯整合而带来的阶段性机会; 关注传媒龙头中南传媒向数字出版新媒体的转型。不过, 新媒体的估值水平较高, 如高成长未能兑现, 估值中枢存在较大的下行风险。
(作者系东莞证券分析师)

资金流向 | Money Flow |

板块资金全线报复性净流入

时间: 2011年10月12日 星期三 资金流入单位: 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	证券信托	23.99	3.93	6.25	3.38	10.43	全线领涨	资金连续流入	海通证券 8.17(亿), 中信证券 4.95(亿), 方正证券 4.74(亿)	估值偏低	整体转强
2	机械设备	18.55	1.63	4.66	2.81	9.45	全线上涨	资金连续流出	中集集团 0.78(亿), 中国一重 1.60(亿), 特变电工 1.00(亿)	景气降低	止跌
3	化工	16.45	1.15	4.39	2.54	8.37	全线上涨	资金连续流出	广汇股份 0.21(亿), 二爱富 0.86(亿), 双环科技 0.69(亿)	受益涨价	分化明显
4	银行	14.51	3.59	4.06	1.72	5.14	全线上涨	资金连续流出	民生银行 0.86(亿), 招商银行 0.04(亿), 农业银行 0.87(亿)	估值偏低	强弱分化
5	建筑建材	10.55	0.84	2.59	1.66	5.46	全线上涨	资金连续流出	海油工程 0.16(亿), 葛洲坝 0.94(亿), 天山股份 0.93(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	0.57	0.09	0.08	0.04	0.36	全线上涨	资金连续流入	西藏旅游 (-0.02(亿)), 大连圣亚 (-0.01(亿)), 桂林旅游 0.00(亿)	通胀受益	强弱分化
2	家用电器	1.34	-0.03	0.39	0.18	0.79	全线上涨	资金连续流入	四川长虹 (-0.20(亿)), 澳柯玛 (-0.11(亿)), 兆驰股份 (-0.10(亿))	通胀受益	分化明显
3	纺织服装	2.46	0.12	0.53	0.38	1.43	全线上涨	资金连续流入	华芳纺织 (-0.25(亿)), ST欣龙 (-0.09(亿)), ST源发 (-0.08(亿))	通胀受益	分化
4	采掘	2.57	-0.39	0.81	0.59	1.56	全线上涨	资金连续流出	阳泉煤业 (-0.91(亿)), 露安环保 (-0.28(亿)), 盘江股份 (-0.26(亿))	行业景气	止跌明显
5	轻工制造	2.66	0.24	0.41	0.44	1.58	全线上涨	资金连续流入	美盈森 (-0.03(亿)), 瑞贝卡 (-0.02(亿)), 银鸽投资 (-0.02(亿))	受益升值	强弱分明

点评: 周三两市大盘低开高走, 股指出现报复性反弹, 板块资金呈现全线净流入态势。数据显示, 近期资金连续流出, 一直拖累大盘的权重板块机械设备、化工和银行, 周三全线上涨, 终结了资金连续净流出, 转为资金净流入, 为大盘的大举反弹做出了贡献。近日资金连续净流入的证券信托板块, 周三领涨大盘, 有多只个股涨停, 强势明显, 可积极关注。建筑建材板块, 周三资金出现净流入, 可择强关注。

从周三三板块资金净流入数据来看, 前期资金连续流入的餐饮旅游、家用电器、纺织服装和轻工制造板块, 虽然周三资金继续净流入, 但机构和散户参与积极性不高, 宜逢低关注。周二市场最大的做空力量采掘板块, 周三出现资金净流入, 个股全线上涨, 但机构资金有所流出, 板块个股虽全线上涨, 力度不大, 择强关注之。
(以上数据由本报网络数据部统计, 国盛证券分析师成龙点)

佛山房政朝令夕改 显示调控政策已到顶

孙建平 李品科

佛山市住房和城乡建设管理局10月11日中午发文《关于进一步加强我市房地产市场调控有关问题的通知》, 显示限购政策局部松动。

不过, 同日晚该市又发新闻通稿, 决定暂缓执行上述政策, 称需进一步征询社会各界意见, 并综合评估政策影响。

我们认为, 佛山限购政策有条件放松的内容版本是中央与地方、政府与开发商利益平衡的表现, 代表2009年11月来的行业高压政策终结和房价调整后政策局部松动的方向。对于研判行业趋势和资本市场来说, 佛山此次限购有条件放松政策的意义不在于短期是否能成功, 而在于为我们判断当房价真正有效下跌后政策是否变动、如何变动及其变动效果提供了借鉴参考。

由佛山限购政策有条件放松内容所概括或者启发的局部放松基本原则是: (1) 房价有效下跌一定幅度后, 放宽购买改善性第三套住房(佛山版本是全市均价下跌10%, 目前该市均价8300元左右); (2) 短期投资投机需求不放松(购买时间不到5年的二手房纳入限购政策范

(作者系国泰君安分析师)