

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/股权融资/PE投资

上海运营中心: D21-50592412 60590240
北京运营中心: 010-52872571 82112456
深圳运营中心: 0755-88262018 88262002

12月12日大宗交易					
证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
路翔股份(002192)	16	300	4800	机构专用	新时代证券有限责任公司广州先烈南路证券营业部
伊立浦(002260)	6.44	80	515.2	平安证券有限责任公司广州体育东路证券营业部	平安证券有限责任公司广州体育东路证券营业部
酒钢精(002306)	17.04	24	408.96	中信建投证券股份有限公司北京东直门大街证券营业部	中信建投证券股份有限公司老河口东启街证券营业部
众业达(002441)	15.53	200	3106	申银万国证券股份有限公司上海虹口路证券营业部	平安证券交易单元(273500)
维奥农牧(002477)	24.26	20	485.2	中航证券有限公司深圳春风路证券营业部	中航证券有限公司深圳春风路证券营业部
奥克股份(300082)	17.59	50	879.5	机构专用	广发证券股份有限公司凌海南康路证券营业部

沪市					
证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
洪都航空(600316)	16.65	18.05	300.53	齐鲁证券有限公司南京太平南路证券营业部	齐鲁证券有限公司南京太平南路证券营业部
华丽家族(600503)	7.05	280	1974	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	申银万国证券股份有限公司经纪总部
广安爱众(600979)	6.3	380	2394	齐鲁证券有限公司上海东方路证券营业部	华泰证券股份有限公司总部
方正证券(601901)	4.26	1280	5452.8	华融证券股份有限公司总部	东北证券股份有限公司长春西安大路证券营业部
科力远(600478)	15	400	6000	南京证券有限责任公司南京大钟亭证券营业部	国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部
包钢股份(600010)	3.89	270	1050.3	华融证券股份有限公司总部	东北证券股份有限公司长春西安大路证券营业部

■限售股解禁|Conditional Shares|

12月13日，A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。

东北制药(000597): 定向增发限售股。解禁股东1家，占流通A股比例为9.97%，占总股本比例为8.99%。该股或无套现压力。

京东方A(000725): 定向增发限售股。解禁股东6家，合计占流通A股比例为42.08%，占总股本比例为22.10%。该股市场价格远低于调整后的定向增发价，暂无套现压力。

苏州固锲(002079): 股权激励一般股份，占流通A股比例为0.60%，占总股本比例为0.54%。该股的套现压力较大。

南方泵业(800145): 首发原股东限售股。解禁股东8家，均为首次解禁，部分为公司高管，若考虑减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为58.86%，占总股本比例为14.71%。该股的套现压力很大。

凌云股份(600480): 定向增发限售股。解禁股东7家，合计占流通A股比例为14.34%，占总股本比例为12.37%。该股市场价格远低于调整后的定向增发价，暂无套现压力。

兴业证券(601377): 首发原股东限售股。解禁股东8家，合计占流通A股比例为23.69%，占总股本比例为13.24%。该股的套现压力较大。

(作者系西南证券分析师张刚)

■龙虎榜|Daily Bulletin|

游资和机构继续抛售

周一沪指破位下跌，虽银行个股有所护盘，但保险、房地产、钢铁、有色金属等板块整体下跌，带动股指震荡下跌，电子信息个股表现相对强势。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为上海普天。周一3G板块表现强势。上海普天在3G板块当中，低开高走，午盘后放量大涨并一度触及涨停，交易公开信息显示，卖出居前有两席机构席位且卖出居多，游资在海通证券北京中关村南大街证券营业部等游资席位承接踊跃，逆市走高，短线还有空间，大盘弱势，见好就收。

沪市跌幅居前的个股为上海新梅和中珠控股。上海新梅，房地产板块跌停个股之一，当天房地产板块为下跌重灾区，交易公开信息显示，游资在财通证券上海漕溪路证券营业部等券商席位抛售明显，破位下跌，规避。中珠控股，前市窄幅震荡后快速杀跌，尾盘前封住跌停，交易公开信息显示，中信证券上海浦东大道证券营业部席位，游资有超过3100万元的巨额减仓，超过当天成交总额一成多，跌势将继续保持，规避。

深市跌幅居前的个股为海虹控股和高新发展。海虹控股，高开低走，尾盘前放量跌停，交易公开信息显示，虽买入居首的机构席位有超过1550万元的大额增仓，但游资在东方证券深圳金田路证券营业部等券商席位抛售明显，破位下跌，及时出局。高新发展，上周五放量大跌后，周一低开低走，尾盘前封住跌停，交易公开信息显示，机构和游资卖出居多，短线规避。

(作者系国盛证券分析师程荣友)

中央经济工作会议谱曲 农业水利唱红

见习记者 邓飞

本周，备受各方关注的中央经济工作会议即将召开。上周五，中央政治局召开先行会议，分析研究了2012年的经济工作，并提出明年要实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持宏观经济政策的连续性和稳定性。会议提出，要进一步夯实农业基础，完善强农惠农富农政策，加大“三农”投入，健全农业科技创新机制，加强农田水利建设，促进农业稳产增产，不断提高粮食等农产品保障能力。

有分析人士指出，随着中央经济工作会议召开的召开，“三农”问题将再次成为市场关注的焦点。可以预见，明年政府在农业水利方面还将有相关政策出台，农业水利相关个股很可能会成为弱势下市场各方资金追逐的焦点。值得注意的是，此前有部分机构的研究报告，都将明年的“一号文件”指向农业，从近期农业政策的密集出台来看，市场各方对于2012年“一号文件”将再度聚焦农业的预期也愈发强烈。

农业科技携手碳汇林业

昨日在大盘再创调整新低的低迷表现下，农业科技携手碳汇林业有所表现。西部农业、中福实业等13只农业股逆市翻红。

目前，我国正处于从传统农

业向现代农业变迁的过程中，而由成本驱动的农产品价格上涨也成必然。中金公司研究指出，成本上涨与消费升级趋势或将助力国内农产品价格中枢持续上行，并维持了超配农业股的观点。另一方面，《中国应对气候变化国家方案》中应对气候变化的重大举措着力于大力开展植树造林，加强生态建设和保护。发展碳汇林业也成为了我国应对气候变化的关键，相关林业公司受到市场资金青睐。

精耕细作 挖掘高弹性细分龙头

仇彦英

11月份，农业板块显示出较强的防御性。11月份，在欧债危机没有实质进展，人们对国内经济进一步担忧，居民消费价格指数(CPI)持续回落，以及国内粮食丰产等一系列因素的影响下，大盘再次出现较为深度的下跌，沪深300指数下跌6.45%。大部分农产品价格出现不同程度下跌，但市场对于2012年“一号文件”继续关注农业的揣测以及对种业等板块政策的良好预期，也形成对农业板块的支撑，农业板块表现出了较强的防御

性，表现强于大盘。11月天相农业指数下跌0.14%，跑赢指数6.31个百分点。

11月份大部分农产品价格出现不同程度下跌。除了肉鸡、鸡苗涨幅较大以外，大部分农产品价格均出现不同程度下跌，其中水稻、玉米、豆粕、生猪等产品跌幅较大。

目前，饲料、海水养殖、种业景气度较高。对于后期子行业的景气度判断，我们认为，(1)关于后期猪价走势，我们仍坚持前期观点，在不爆发大规模疫情的情况下，后期猪价总体呈现向下的态势，但仍维持高位。而受猪价的影响，肉鸡、鸡苗价格总体呈向下态势运行。(2)由于淡水产品的供应增加，预计价格将稳中下降；但对于海水产品而言，由于养殖周期较长，受灾影响短期难以恢复，再加之冬季消费旺季的到来，多数海珍品价格有望继续维持高位运行。(3)玉米价格下滑将有效降低饲料企业成本压力，其毛利率将有所改善，四季度畜禽存栏量进一步上升将有效提升饲料需求，量价齐升，饲料企业业绩将迎来拐点；(4)预计种子价格因制种成本及下游粮价的高企而继续水涨船高，特别是品质较好的品种推广前景良

水利建设依然坚挺

水利建设依然坚挺

昨日水利建设板块成为仅存的两个逆市飘红板块之一。板块中近半数个股以红盘报收，大禹节水上涨2.48%表现最好。

自从今年年初中央一号文件将水利建设提高到前所未有的高度后，水利板块一直都是市场各方关注的热点。按照国家部署，未来10年水利投资将达到4万亿元，年均4000亿元，水利建设将迎来黄金10年。市场预期未来水利建设有望迎来投资高峰，而水利施

工、水利管材、节水设备等细分行业成为各方资金关注焦点。

从市场表现来看，今年节水设备及水利施工相关个股走势明显强于大盘。大禹节水、新界泵业、利欧股份、三峡水利等都曾走出一波气势如虹的上涨行情，而近期相关个股的抗跌迹象也愈发明显，显然有资金开始逆市布局。值得一提的，新界泵业在最近的11个交易日中，两度上演涨停好戏，昨日该股更是创出21.98元的反弹新高，似乎市场资金并不愿意放弃水利建设这个香饽饽。

同时存在政策引领行业整合的预期下，种子行业的景气度仍然较高。

投资策略方面，当前在对经济增长的担忧，以及CPI拐点下农产品价格震荡的前提下，农业板块整体已出现分化格局。四季度以来“政策”主题投资机会层出不穷，尤其是2012年的“一号文件”以及种业发展规划等成为市场短期炒作的热点，但很难形成对整体农业板块长期估值中枢的上移。因此，我们应当精耕细作，自下而上的选取产能扩张较为明确，在“量”上有看点、业绩弹性较大的细分行业龙头。

(作者系天相投顾分析师)

护盘变杀跌 严控信号令地产股变脸

证券时报记者 言心

从上周的护盘手到本周的杀手，昨日房地产股变脸，主导市场大跌，全天跌幅高达2.66%，处板块跌幅第一。

昨日地产股主导了市场的大跌。上证指数早盘震荡调整，尾市出现加速下跌，轻松下穿2300点整数关口，两市成交进一步萎缩见新低量，合计成交仅760亿元。虽然个股普跌、板块几乎全盘皆墨，但真正的杀跌力量却来自地产股。消息面，由于中央强调毫不放松地产调控政策，使得房地产行业再受高压，房地产成两市跌幅第一的板块，跌幅达2.66%，远过于沪指1.02%的跌幅，而申万行业数

据显示，经过昨天大跌，房地产板块的市盈率率为18.75倍。

在昨日地产板块大幅杀跌的同时，资金也由前期的净流入转变为净流出。证券时报统计数据显示，昨日地产板块资金净流出达9671.41万元。而12月6日、8日和9日连续三天股指的反复探底中，地产股却与银行股一道担当护盘职责，不仅板块呈现逆市走高，涨幅分别为0.53%、0.16%和0.37%，而且资金净流入明显，分别达5131.38万元、439.31万元和3040.93万元。

自11月16日本轮调整展开以来，大盘指数已经调整近5%，而地产股指数跌幅才近4%。在资金抛售中，凤凰股份、世荣兆业、华

丽家族、东方银星和ST珠江成为统计期跌幅最大的板块个股，跌幅分别达30.5%、29.53%、29.25%、26.69%和26.43%。在股指连续重挫的过程中，133只房地产个股依然不乏资金流入且录得正收益的股票，滨江集团、荣盛发展、金科股份、阳光城、首开股份和多伦股份区间涨幅分别为0.52%、0.53%、0.54%、3.69%、4.63%和13.68%。

从本轮调整中地产股的跌幅和资金流向看，表现都是相对抗跌的，众多分析师一致认为，引发地产股昨日大跌的主因就是政治局会议定调地产调控“毫不放松”的表态。值得注意的是，地产股的变脸发生在中小板和创业板上周的大幅补跌之后，而近期市场补跌潮

涌，把地产股的调整定性为利空加补跌也不为过。那么，地产股的大跌会否持续呢？证券时报网络数据部的另一个统计数据显示，昨日两市流出资金一共高达68.5亿，而作为权重板块的地产股虽然跌幅大，但资金流出不到1亿，整体占比并不大，后市需进一步观察地产股资金流出的情况。如果地产股进一步资金外逃，则不仅对板块走势不利，在权重持续做空下，或也意味着短期大盘将进一步下挫。

华泰联合判断，如果政府吸取2008年的经验教训，未来房地产政策的重新放松选择将异常审慎。而一个比较清晰的判断是，未来即使政策有调整，都不太可能是类似2008年底的那种政策大反转，故

此未来地产股走出类似2008年底政策大反转所带来的股价V形反转的概率将极小。

另外，即使通胀下行，也不应对货币政策重新放松的可能幅度寄予太多期望。房地产各投资数据中，值得关注的是无论是住宅还是商品房的累计投资增速都延续了自7月以来的下降趋势，继续下行。这一趋势与市场预期相符。1-11月利用外商资金同比增长由上月的32.6%大幅下滑至16.6%，显示随外汇占款的减少，开发商资金状况继续恶化，降价及去库存仍将是未来楼市的主要特征。随着楼市调整的深化，房地产市场集中度提高和行业整合将出现加速的过程，而地产板块也将更大概率地上演结构性分化的行情。

■资金流向|Money Flow|

板块资金几乎全线净流出

时间: 2011年12月12日 星期一

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	板块一周表现	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	0.49	0.00	-0.03	0.28	0.24	下跌居多	资金连续流入	招商银行(0.47亿)、交通银行(0.19亿)、深发展A(0.12亿)	估值偏低	窄幅震荡
2	保险	-0.07	0.13	-0.18	0.01	-0.04	上涨居多	资金连续流入	中国人寿(0.04亿)、中国太保(0.01亿)、中国平安(-0.11亿)	估值偏低	强于大盘
3	餐饮旅游	-0.28	0.02	-0.06	-0.04	-0.20	下跌居多	资金连续流出	中青旅(0.06亿)、丽江旅游(0.03亿)、腾邦国际(0.00亿)	通胀受益	强弱分化
4	纺织服装	-0.54	0.60	-0.18	-0.19	-0.77	跌多涨少	资金连续流出	星期六(0.50亿)、华芳纺织(0.07亿)、宏达高科(0.02亿)	通胀受益	强弱明显
5	黑色金属	-0.57	0.50	-0.15	-0.09	-0.83	下跌居多	资金连续流出	风范股份(0.09亿)、常宝股份(0.09亿)、新日恒力(0.06亿)	成本压力	弱势居多

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量分布				板块当日表现	板块一周表现	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	化工	-7.33	-0.14	-1.67	-1.14	-4.37	领涨板块	资金连续流出	六元股份(-1.21亿)、*ST钛白(-0.28亿)、云维股份(-0.26亿)	受益涨价	强弱分化
2	信息服务	-5.67	-0.35	-1.29	-0.90	-3.13	普跌	资金连续流出	凤凰传媒(-0.47亿)、中文传媒(-0.34亿)、中视传媒(-0.30亿)	政策支持	普遍走弱
3	房地产	-5.63	0.10	-1.79	-0.89	-3.05	普跌	资金连续流出	金地集团(-0.61亿)、万科A(-0.31亿)、保利地产(-0.26亿)	政策压制	弱势居多
4	机械设备	-4.60	0.67	-1.08	-0.72	-3.47	跌多涨少	资金连续流出	先河环保(-0.24亿)、中联重科(-0.23亿)、星马汽车(-0.15亿)	景气下降	强弱明显
5	医药生物	-4.34	0.05	-1.08	-0.73	-2.58	下跌居多	资金连续流出	迪康药业(-0.29亿)、云南白药(-0.21亿)、ST中源(-0.17亿)	抗通胀 抗周期	强弱分化

点评: 周一两市大盘破位下跌，板块资金几乎全线净流出。银行板块成为周一唯一有资金连续净流入板块，但机构资金没有流入，散户资金净流入稀少，强度不够，观望。保险和黑色金属板块，周一资金出现净流出，弱势明显，宜观望。餐饮旅游和纺织服装板块，周一资金出现连续净流出，个股弱势居多，观望。

从周一资金净流出数据看，化工、房地产和机械设备等权重板块，资金出现连续净流出，是拖累大盘的重要因素，板块个股分化明显，宜择强关注。医药生物板块，周一资金出现连续净流出，个股分化，择强关注。信息服务板块，周一资金出现净流出，主要是传媒文化板块个股下跌居多，观望为宜。

(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)

大宗交易: 科力远成交400万股引关注

证券时报记者 练生亮

昨日，一度因重组失败而高台“五连跳”的科力远(600478)逆市上涨2.48%，收盘报于16.51元。来自上海证券交易所的大宗交易数据显示，科力远的400万股股票却趁机互换东家，其中卖出营业部为国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部，买方营业部则来自南京证券有限责任公司南京大钟亭证券营业部，双方成交价格为15元，较该股当天16.51元的收盘价而言折价9.15%。

值得注意的是，昨日科力远的成交量为1375.29万股，从对比上来看，大宗交易的400万股占据了当日成交的29.08%，交易比例可谓不小。科力远的股东数据显示，截至2011年09月30日，持股数量超过400万股的股东仅为5家，分别为湖南科力远高技术控股有限公司、郑文平、华宝信托有限责任公司、中国人民健康保险股份有限公司-万能保险产品、江阴顺元投资发展有限公司，而后3家股东为新进持股。分析人士认为，若从交易数量以及卖方地理上来看，江阴顺元投资发展有限公司是最有可能完成昨日400万股大宗交易的股东，其手里正好也持有该股400万

股，不过粗略估算，该股东的持股成本均在20元以上，其会否于此时进行亏本空仓，暂时难以实证。

从历史数据上看，科力远的股东通过大宗交易进行减持的行为其实鲜见，最近一次是，科力远二季度股价处于历史高位的时候，大股东趁机减持了200万股。近期，科力远因在重组上不给力而被股民纷纷指责所谓的重组是“骗局”、“忽悠”。早在8月23日公司就发布重大资产重组停牌公告，最早预计在30日内提交董事会审议的重组预案却一拖再拖，最后以失败告终。由此也导致了公司股票复牌后惨遭“五连停”。

12月8日，科力远打开跌停板并创下14.80元的新低，当天机构成为出逃的主力。数据显示，当天卖出席位第二至五位均为机构专用，累计卖出金额最高为7516万元、最少为2405万元，四家机构合计卖出金额超1.85亿元，占当天成交额的近三成。此后，科力远的股价有所企稳，昨日更是逆市上涨2.48%，但随之而来的400万股大宗交易量也引起了投资者的关注。分析人士认为，股东此时减持，不排除该股在小筑平台后继续下跌的可能，但若400万股的买家为场外的新进资金，将为科力远近期的股价带来新博弈局面，该股后市走势如何可以保持关注。