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：021-50592412 50590240
北京运营中心：010-52872571 82112456
深圳运营中心：0755-88262016 88262002

12月15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
南京中北（000421）	4.28	69.81	298.79	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部
宏达新材（002211）	6.40	120.00	768.00	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
金龙机电（300032）	15.12	109.00	1648.08	齐鲁证券有限公司广州天河路证券营业部	广发证券股份有限公司杭州凤起路证券营业部
金龙机电（300032）	15.12	90.00	1360.80	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	西藏同信证券有限责任公司深圳益田路证券营业部
九洲电气（300040）	9.72	80.00	777.60	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	江海证券有限公司哈尔滨赣水路证券营业部
国腾电子（300101）	28.62	15.00	429.30	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	中国建银投资证券有限责任公司宿迁黄河南路证券营业部

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
天威保变（600550）	10.22	470.32	46.02	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部
中国人寿（601628）	16.41	593.55	36.17	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部
中国建筑（601668）	2.7	977.4	362	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部
郑煤机（601717）	25.04	1252	50	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部
上海电气（601727）	5.62	2429.6	432.31	齐鲁证券有限公司青岛江西路证券营业部	中国建银投资证券有限责任公司鞍山南胜利路证券营业部
多伦股份（600696）	11.7	2649.14	226.42	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌永叔路证券营业部
上海电力（600021）	3.95	3219.85	815.15	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部	国都证券有限责任公司上海华山路证券营业部
郑煤机（601717）	25.04	3455.52	138	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部
郑煤机（601717）	25.04	3455.52	138	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部
延长化建（600248）	6.9	300.84	43.6	海通证券股份有限公司北京知春路证券营业部	海通证券股份有限公司南京广州路营业部
郑煤机（601717）	25.04	5008	200	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部
中国平安（601318）	36.01	12711.53	353	中银国际证券有限责任公司上海欧阳路证券营业部	东方证券股份有限公司东方资财
郑煤机（601717）	25.04	13847.12	553	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部	德邦证券有限责任公司上海岳升路营业部

限售股解禁 Conditional Shares

12月16日，A股市场有7家公司限售股解禁。

深圳机场（000089）：股改限售股。解禁股东1家，即深圳市机场（集团）有限公司，持股占总股本61.36%，为第一大股东，为国有股股东，首次解禁，此次解禁股数占流通A股120.42%，占总股本46.53%。该股的套现压力存在不确定性。

华孚色纺（002042）：定向增发限售股，去年同期定向增发价为23.50元/股，除权后调整为11.75元/股。解禁股东7家，持股占总股本比例均低于3%，属于“小非”，持股全部解禁合计占流通A股57.18%，占总股本15.33%。该股市场价格远低于调整后定向增发价，暂无套现压力。

天舟文化（300148）：首发原股东限售股。解禁股东117家，均为自然人，持股占总股本比例均低于2%，属于“小非”，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31.45%，占总股本7.97%。该股套现压力较大。

巴安水务（300262）：首发机构配售股，占流通A股24.63%，占总股本4.95%。该股套现压力较大。

隆华传热（300263）：首发机构配售股，占流通A股25.00%，占总股本5.00%。该股套现压力较大。

佳创视讯（300264）：首发机构配售股，占流通A股23.81%，占总股本4.90%。该股套现压力较大。

通光线缆（300265）：首发机构配售股，占流通A股24.56%，占总股本5.11%。该股套现压力较大。

（作者系西南证券分析师张刚）

龙虎榜 Daily Bulletin

机构席位大幅杀跌

程荣庆

周四两市大盘继续加速下跌，板块指数全线飘绿，跌停个股大面积出现，当天有25只非ST个股跌停，市场已出现恐慌性抛售。

沪市涨幅居前的个股为同方股份、运盛实业和华电国际。同方股份，低开高走，前市还一度拉至涨停，两机构席位卖出居前，游资在招商证券北京建国路证券营业部等券商席位大单介入，逆市领涨，看高。运盛实业，高开高走，放量大涨，信达证券上海中华路证券营业部游资买入高达2900多万元，增仓明显，底部反弹，还可看高。华电国际，低开高走，连收两阳，机构席位四买一卖且买入明显居多，逆市连涨，逢低关注。

沪市跌幅居前的个股为重庆啤酒、大元股份和华阳科技。重庆啤酒，连续6个“一”字跌停，规避。大元股份，放量跌停，虽游资在民生证券郑州西太康路证券营业部有大单抄底介入，短线还有下跌惯性，规避。华阳科技，尾盘前快速杀跌至跌停，中信万通济南山大路证券营业部等券商席位游资抛售明显，跌势将继续保持，规避。

深市跌幅居前的个股为铜陵有色、吉林敖东和中福实业。铜陵有色，尾盘放量跌停，机构席位一买两卖且大举抛售明显，卖出居首的中信金通杭州延安路证券营业部席位，游资机构联手杀跌，规避。吉林敖东，低开后两波跌停，两席机构席位卖出居前且抛售明显，放量跌停，短线规避。中福实业，尾盘放量跌停，卖出居前的机构席位抛售金额占当天成交总额的三成多，抛售明显，短线规避。

总体来看，周四大盘跳空杀跌，股指连收六阴，机构席位和游资联手杀跌，大盘弱势将继续，操作上仍需以观望等待为主。（作者系国盛证券分析师）

截至12月14日，扩容后的融资余额373.46亿元，较扩容前仅增0.68%；而融券余额达5.66亿元，增幅13.2%

融券余额显著增加 金融股融资买入第一

谢佩洁 张微

11月中旬以来，受欧债危机反复、国内经济增速预期下滑等因素的影响，A股市场呈现震荡下行态势，尤其是12月以来，市场环境持续低迷，沪深300指数在12月5日~14日期间的8个交易日大幅下跌了6.25%，日均成交金额267.55亿元，日均换手率0.17%。

融资余额微增 融券余量涨幅明显

融资融券标的证券的扩容于12月5日正式实施，由此前的上证50指数、深证40指数成分股调整为上证180指数成分股（180只）、深证100指数成分股（98只）和7只ETF（上证50ETF、上证180ETF、上证红利ETF、上证180治理ETF、深100ETF、中小板ETF、深成ETF）。ETF引入融资融券标的证券范围，相当于引入了做空机制，这从扩容后的市场交易情况可以验证。

虽然融资融券标的证券扩容后，可选择标的证券范围大幅增加，但是较长时间的低迷市场环境使得投资者做多热情较弱、做空趋于增加，扩容后的日均融资买入额环比有所减少，而日均融券卖出量则有所增加。沪深300指数日均换手率相比前期反而有所下滑，标的证券扩容对市场交投活跃度提升作用尚未显现。12月5日、14日当周的日均融资买入额分别为10.37亿元和10.03亿元，环比分别下滑了12.55%和3.25%，而日均融券卖出量分别达2091.13万股、2749.35万股，虽然前者环比微幅下滑0.15%，但是后者环比大幅增加31.48%。

从日融资融券总额数据看，融资融券标的证券扩容后的融资余额也仅微幅增长，截至12月14日，融资余额373.46亿元，较之12月2日余额仅增加0.68%，而融券余量则有显著增长，并于12月14日达到近期高点，截至12月14日，融券余量达5440万股，较之12月2日余量大幅增加35.58%，融券余额5.66亿元，较之12月2日增加13.2%，体现投资者仍然看淡后期市场。

资金取向透露 板块看法存分歧

从具体行业（申万一级行业）来看，12月5日~14日期间，融资买入额最高的三大行业分别是金融服务、有色金属和采掘，分别为20.70亿元、8.41亿元和6.94亿元；融券卖出量最多的三大行业分别是房地产、金融服务和有色金属，分别为3000万股、2760万股和1360万股。23个申万一级行业指数期间全线下跌，无一幸免，金融服务指数期间虽然仍出现下跌，但却是唯一一个跑赢同期上证综指的行业，期间下跌2.87%，而房地产、采掘和有色金属行业指数期间分别下跌了7.11%、8.18%和11.68%，跌幅均超过同期上证综指。结合申万一级行业指数的期间表现、融资买入额和融券卖出量前三行业，显示在目前低迷市场环境下，投资者对各个板块的后市表现看法存在分歧。

仍有个股受融资买入垂青

从个股方面来看，我们以报告期内个股的融资买入额占其流通市值（报告期末不含限售股的A股市值）的比例来作为市场资金对其的追捧程度。如表所示，12月5日~14日期间，沪深两市（融资买入额/A股市值）指标排名前十的个股分别为中体产业、电广传媒、华闻传媒、辽宁成大、铜陵有色、中集集团、广汇股份、嘉宝集团、湖北宜化和莱宝高科。

从扩容以来的表现看，扩容并未能有效提升市场活跃度，对个股和行业的判断也没有体现出前瞻性。但是从长期来看，融资融券标的证券数量的大幅提升，为投资者带来了更多的选择，融资融券余额将有望稳步提升，从而为市场带来更多的增量资金，将有望逐步提升市场整体活跃度。

（作者系中原证券分析师）

融资融券日均融资买入、融券卖出情况

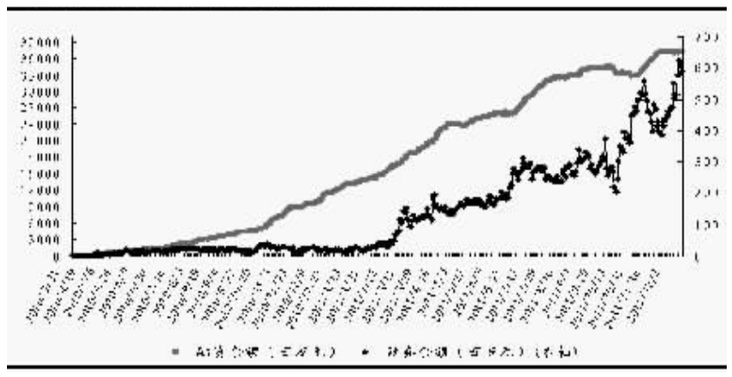
交易区间	日均融资买入额（亿元）	环比变化	日均融券卖出量（万股）	环比变化
11.21-11.25	8.94	-40.4%	1425.54	-3.46%
11.28-12.2	11.85	32.55%	2094.31	46.91%
12.5-12.9	10.37	-12.55%	2091.13	-0.15%
12.12-12.14	10.03	-3.25%	2749.35	31.48%

12月5日至14日融资买入、融券卖出前三板块

序号	融资买入额前三板块		融券卖出量前三板块	
	板块名称	融资买入额（亿元）	板块名称	融券卖出量（千万股）
1	金融服务	20.70	房地产	3
2	有色金属	8.41	金融服务	2.76
3	采掘	6.94	有色金属	1.36

资料来源：中原证券研究所，沪深证券交易所 谭恕/制表

融资融券试点以来沪深两市融资、融券余额变化情况



资料来源：中原证券研究所，wind资讯 吴比较/制图

沪深两市（融资买入额/A股市值）指标排名前十的个股

股票代码	股票简称	所属申万一级行业	融资买入额/流通市值（%）
600158	中体产业	房地产	1.98
000917	电广传媒	信息服务	1.25
000793	华闻传媒	信息服务	0.76
600739	辽宁成大	金融服务	0.64
000630	铜陵有色	有色金属	0.63
000039	中集集团	机械设备	0.55
600256	广汇股份	化工	0.53
600622	嘉宝集团	综合	0.53
000422	湖北宜化	化工	0.52
002106	莱宝高科	电子	0.49

恐慌冲击 A股市值4天蒸发近1.5万亿

见习记者 邓飞

昨日A股再度加速下跌，上证综指跌破2200点整数大关，收盘报2180.9点，下跌2.14%，成交金额473.1亿元；深成指跌破9000点整数关口，收盘报8871.09点，下跌2.44%，成交金额450.4亿元。本周大盘加速赶底，沪深两市总市值蒸发超万亿元。

据证券时报网络数据部统计，截至昨日收盘，本周上证综指累计下跌5.8%，深成指累计下跌6.43%，两市合计蒸发市值14635.27亿元。数据显示，以蓝筹股为主的沪深300指数本周下跌6.5%，该板块在占据A股市值半壁江山的同时，市值也缩水了7752.68亿元。小盘股本周抛压沉重，中小板指数下跌6.79%，市值缩水了2368.57亿元；创业板指数下跌6.55%，市值缩水了541.79亿元。

在证监会分类的23个行业中，本周有色金属大跌12.06%，表现最差，紧随其后的综合类跌幅也超过10%，轻工制造、建筑建材及交运设备分列第三位至第五位，跌幅分别为9.03%、9.01%及8.68%。公用事业、金融服务、食品饮料及采掘业跌幅控制在5%以内，表现相对较好，其中金融服务仅下跌3.76%。但是在市值损失方面，金融服务、采掘、化工、机械设备、有色金属均超过千亿元，占据市值缩水榜前五位。金融服务业虽然相对抗跌，但是因为其市值总量较大，本周已经蒸发1925.26亿元。采掘及化工行业市值蒸发也逾1300亿元。

在本周表现最差的五个行业当中，有色金属业跌幅前五位分别为大元股份、精艺股份、西部材料、太原刚玉、*ST偏转，其中前三者跌幅均超20%。综合类跌幅前五位分别为*ST亚太、哈高科、鑫茂科技、天山纺织、*ST盛润A，上述5只个股跌幅均超17%。轻工制造业跌幅前五位分别为银鸽投资、美利纸业、ST天宏、安妮股份、大东南，其中银鸽投资跌幅达到23.1%。建筑建材业跌幅前五位分别为三峡新材、光正钢构、棱光实业、金磊股份、国统股份，除国统股份外，其余4只个股跌幅均逾20%。交运设备业跌幅前五位分别为东风科技、博盈投资、四创电子、海特高新、*ST中华A，上述5只个股跌幅也达到18%。

在本周市值缩水最多的五个行业中，金融服务业市值缩水前五位分别为中国人寿、农业银行、工商银行、中国平安、中国银行，上述5只个股市值缩水均超百亿元，其中中国人寿蒸发268.62亿元，为本周A股市值损失最大的个股。采掘业市值缩水前五位分别为中国石油、中国神华、兖州煤业、潞安环能、西山煤电，其中中国石油及中国神华分别蒸发242.88亿元及240.77亿元，分列本周A股市值损失个股榜第二位及第三位。化工业市值缩水前五位分别为中国石化、盐湖股份、广汇股份、荣盛石化、恒逸石化，其中中国石化市值蒸发223.75亿元。机械设备业市值缩水前五位分别为华锐风电、三一重工、中联重科、东方电气、特变电工，上述5只个股合计蒸发219.22亿元，还不足中国石化一家公司损失的市值。有色金属业市值缩水前五位分别为中国铝业、山东黄金、紫金矿业、江西铜业、中金黄金，上述5只个股合计损失338.41亿元，占该行业市值损失总额的三成。

11月16日以来，有色金属板块跌幅达23.97%，超过ST板块22.74%的跌幅

完胜ST 有色金属成“跳水冠军”

证券时报记者 言心

尽管将受到退市制度严考的ST股近日连续高台跳水，但证券时报网络数据部的统计数据显示，真正的“跳水冠军”却名花有主，这便是有色金属板块。从11月16日至今，有色金属板块累计跌幅达23.97%，超过了ST板块22.74%的跌幅。简单按跌幅平均，22个交易日平均每天跌幅超过了1%。

昨天有色金属股大幅下挫，板块单日跌幅达到5.51%，居行业跌幅之首。消息面看，近日工信部有关部门对《有色金属产业调整和振兴规划》实施三年来的情况进行评估。评估结果认为，鉴于有色金属产品价格高企，有色金属产业保增长任务完成状况较好，应暂停有色金属收储。这一消息对有色金属股的走势影响负面而直接。

不过，有色金属板块是本轮调整行情的重灾区，很多股票被腰斩，跌幅接近50%。因此，其大跌并不仅仅是近日的事。追溯本轮调整的大跌，联合证券有色金属行业分析师叶洮分析认为，三季度有色金属股曾遭市场热捧，而市场往往矫枉过正。更多的分析人士认为，国家准备出台的资源税改革，由过去的“从量计征”改革为“从价计征”是引爆有色金属大跌的导火索，对此，叶洮认为，资源税改革造成的仅仅是心理压力而已。导致有色金属股下跌的主要原因是美国房地产市场疲软、流动性收紧，市场对全球经济增长放缓甚至是经济衰退的担忧。目前，国际市场有色金属的供需处在平衡状态，如果预期经济增长放缓，意味着这种平衡必将打破，需求将减少，下跌便在情理之中。虽然长期看，作为不可再生资源，有色金属因紧缺占主导，长期趋势仍将看好，但受阶段供需波动而调整也在所难免。

那么，在国际金价仍不断走高的背景下，为什么有色金属股跌幅这么大呢？有分析人士认为，在中国市场应理性看待有色金属股的现状，真正的黄金股并不多，而以铜、锌等工业金属占据主流，因此工业金属更多地与工业经济的未来趋势相关联，在当前全球经济增速趋缓的状况下，有色金属股过高的估值面临回归。

11月16日至今，在跌幅可与有色金属抗衡的ST股中，*ST钛白已经连续9跌停，*ST昌九连续8跌停，ST传媒、*ST亚太、*ST中达和ST黄海连续5跌停，4跌停的更有6只之多。其中的*ST中达股价已腰斩，跌幅高达52.15%。而昨日，ST板块中仍有78只跌停。在连续大面积、长时间跌停之后，ST股大跌力量丝毫未减。由于未受跌幅5%的限制，有色金属股昨天的大跌“无拘无束”。昨日领跌的是铜陵有色，跌幅10%，其他60%的个股跌幅6%~9%不等，整体杀跌力量当然更胜ST股。

资金流向 Money Flow

权重板块资金全线净流出

时间：2011年12月15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	信息设备	1.07	0.83	0.17	0.03	0.04	下跌居多	资金连续流出	同方股份（2.61亿），烽火通信（0.09亿），新大陆（0.03亿）	政策支持	弱势居多
2	餐饮旅游	-0.25	-0.08	-0.01	-0.03	-0.13	下跌居多	资金连续流出	宋城股份（0.04亿），腾邦国际（0.03亿），黄山旅游（0.01亿）	通胀受益	弱势居多
3	轻工制造	-0.49	0.06	-0.03	-0.08	-0.43	普跌	资金连续流出	奥飞动漫（0.34亿），骅威股份（0.28亿），冠福家用（0.06亿）	通胀受益	强弱明显
4	纺织服装	-0.51	0.44	-0.20	-0.18	-0.56	下跌居多	资金连续流出	星期六（0.21亿），棒杰股份（0.14亿），华芳纺织（0.11亿）	通胀受益	弱势居多
5	房地产	-0.52	-0.06	0.18	-0.17	-0.48	领涨板块	资金连续流出	万科A（0.56亿），广宇发展（0.17亿），保利地产（0.17亿）	政策压制	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	有色金属	-9.24	-0.29	-1.92	-1.49	-5.54	全线下跌	资金连续流出	铜陵有色（-1.53亿），山东黄金（-0.79亿），江西铜业（-0.50亿）	国际联动	弱势居多
2	化工	-8.20	-0.77	-1.75	-1.24	-4.44	下跌居多	资金连续流出	三安光电（-0.47亿），广汇股份（-0.35亿），盐湖股份（-0.33亿）	受益涨价	加速下跌
3	机械设备	-8.11	0.00	-1.67	-1.46	-4.99	下跌居多	资金连续流出	柳工（-0.63亿），中集集团（-0.56亿），中联重科（-0.47亿）	景气降低	弱势居多
4	采掘	-7.19	-0.78	-1.73	-1.01	-3.67	普跌	资金连续流出	潞安环能（-0.72亿），神火股份（-0.48亿），紫金矿业（-0.43亿）	行业景气	弱势居多
5	医药生物	-4.32	-0.45	-1.00	-0.62	-2.25	跌多涨少	资金连续流出	吉林敖东（-0.63亿），云南白药（-0.36亿），翰宇药业（-0.21亿）	抗通胀 抗周期	弱势居多

点评：周四两市大盘继续加速下挫，板块资金几乎全线净流出。周四只有信息设备板块资金呈现净流入，但个股下跌居多，板块弱势，观望为好。餐饮旅游、轻工制造和纺织服装板块，周四资金继续净流出，个股弱势居多，观望为宜。房地产板块，周四一度领涨，但板块个股弱势居多，板块资金出现净流出，宜择强关注。从资金净流出数据看，有色金属、化工、机械设备和采掘等权重板块资金连续净流出，是当天做空的重灾区，板块个股弱势居多，宜择强关注。医药生物板块，周四资金连续净流出，个股弱势居多，观望为宜。

（作者系国盛证券分析师程荣庆）