上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com
大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心：021-50592412、50590240
北京运营中心：010-52872571、88551531
深圳运营中心：0755-82944158、88262016

2月6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
渤海租赁（000415）	8.70	150.00	1305.00	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部	宏源证券股份有限公司上海源深路证券营业部
渤海租赁（000415）	8.70	50.00	435.00	华泰证券股份有限公司武汉西马路证券营业部	宏源证券股份有限公司上海源深路证券营业部
辉煌科技（002296）	16.43	30.00	492.90	日信证券有限责任公司北京新街口北大街证券营业部	中国中投证券有限责任公司宿迁黄河南路证券营业部
联信永益（002373）	13.48	23.00	310.04	机构专用	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部
光正钢构（002524）	8.64	99.00	855.36	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	光大证券股份有限公司乌鲁木齐市解放北路证券营业部
同庆A（150006）	1.12	2000.00	2250.00	招商证券股份有限公司深圳东门南路证券营业部	机构专用

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
广电电气（601616）	9.29	464.5	50	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部
大杨创世（600233）	9.58	670.6	70	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部
广电电气（601616）	9.29	603.85	65	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部
广电电气（601616）	9.29	1139.74	122.69	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部
郑煤机（601717）	25.17	2517	100	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	东海证券有限责任公司常州博爱路证券营业部
广电电气（601616）	9.29	306.57	33	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部
多伦股份（600696）	6.8	442	65	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

限售股解禁 Conditional Shares

2月7日A股市场有三家上市公司的限售股解禁。

金陵药业（000919）：股改限售股，解禁股东1家，即南京金陵制药（集团）有限公司，为第一大股东，持股占总股本比例为45.23%，为国有股股东、首次解禁，且持股全部解禁，占流通A股89.18%。该股套现压力存在不确定性。

恒宝股份（002104）：首发原股东限售股，解禁股东1家，即钱云宝，为第一大股东，持股占总股本比例为30.00%，为公司董事长，首次解禁，且持股全部解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数占流通A股11.33%，占总股本7.50%。该股的套现压力存在不确定性。

玉龙股份（601028）：首发机构配售股，占流通A股25.00%，占总股本5.01%。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

机构游资操作谨慎

程荣庆

周一，两市大盘冲高回落，股指小幅收阴，个股上涨居多，但成交有所萎缩。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前上榜的个股为长春燃气、南通科技和三峡新材。周一，供水供气和建筑建材板块整体表现活跃，涨停个股较多。长春燃气，涨停开盘，板块领涨，盘中涨停多次被打开，但尾盘前依然封住涨停，龙虎榜显示，买卖居前各有一机构席位且增仓明显，游资也买入居多，领涨个股，还可看高。南通科技，高开高走，午盘后一波拉至涨停。龙虎榜显示，中信证券上海浦东大道证券营业部席位，游资增仓金额高达2295万元，介入积极，短线看高。三峡新材，建筑建材板块涨停个股之一，龙虎榜显示，打榜常客财通证券温岭东辉北路证券营业部席位，游资增仓金额占当天成交总额一成多，大举增仓，看高。

沪市换手居前上榜的个股为中珠控股。低开高走后持续回落，成交明显放大。龙虎榜显示，一机构席位卖出居前但成交量不大，游资在国信证券深圳松岗证券营业部席位，抛售金额高达6897万元，兑现非常迫切，还有调整要求，出局为好。

深市交易公开信息显示，涨幅居前上榜的个股为光华控股，低开高走，前市即被拉至涨停，为地产板块唯一涨停个股。龙虎榜显示，买卖居前的均为游资席位，地域较为分散，买卖量均不大，底部反弹，还可看多。

总体来看，周一大盘震荡明显，显示连续走高后获利回吐压力增加，短线大盘依然还有调整压力。龙虎榜显示，参与机构席位不多，活跃的均是游资席位但买卖量均不大，操作上，应控制仓位，不要盲目追高。 **（作者系国盛证券分析师）**

增量资金不争气 权重休息小盘接力

证券时报记者 邓飞

昨日，沪深两市放缓了上周末连续上攻的脚步，双双缩量微涨。有分析人士认为，沪指在2350点下降趋势线附近受阻在意料之中，当所有板块经过前期的轮动上涨后，或预示大盘短期反弹进入了尾声。

据证券时报网络数据部统计，昨日沪深两市结束前两个交易日持续流入状态，转为流出，沪深两市合计流出21.02亿元。其中，沪市净流出18.42亿元，深市净流出2.6亿元。大盘股净流出资金高达12.46亿元，是拖累以权重股为代表的沪市资金大幅流出的主要原因。分行业来看，沪深两市共有9个行业资金流入，16个行业资金流出。 其中，沪深两市相对资金流入排名前5位的行业分别为家用电器、食品饮料、建筑建材、电子元器件、纺织服装。相对资金流出排名前5位的行业分别为保险、银行、交运设备、房地产、交通运输。

记者统计近期数据发现，在1月6日至2月6日的17个交易日当中，市场资金的流动特性与昨日两市资金的流向情况存在一定相似之处。细心的投资者不难发现，本轮反弹二八轮动的特征十分明显，但是在成交量迟迟没有放大的困扰下，场内有限的资金选择在权重股及题材股之间游离，从而取得微妙的平衡。当权重股资金流出时，这部分资金开始相应地流入题材股；而当资金撤离题材股时，这部分资金又开始回流权重股。当然，在大涨日所有板块录得资金流入的时候，这种平衡会被打破，此时的重点只是各板块流入资金多和少的问题。

如果从市场走势上来看，也许投资者可以看得更为透彻。从数据发现，在春节长假前，权重股是当之无愧的市场主流，而在春节长假后的这一个多星期，以中小板及创业板为代表的题材股开始轮动接力。以上证综指为例，在1月6日至1月20日，上证综指累计上涨7.94%，这一数字与该指数本轮反弹的8.5%累计涨幅差距很小。而创业板指数在1月19日才探明612.28点的历史新低，春节后则受游离资金推动启动了补涨行情，在1月30日至2月6日期间，该指数累计上涨了6.21%。

从行业涨幅来看，1月6日至2月6日，有色金属、煤炭行业、黄金概念分别以21.68%、20.16%、19.82%的累计涨幅占据行业涨幅前三甲，但是记者注意到，上述3个板块实际在春节前就已经上涨了近20%，春节后它们都处于强势整理的状态之下。在1月30日至2月6日期间，触摸屏、ST板块、农药化肥分别以9.78%、8.97%、7.08%的累计涨幅排名行业涨幅前列；而金融行业及水泥行业同期则下跌0.98%及0.57%，这也从侧面反映了权重股在春节后普遍休整的局面。

值得注意的是，目前上证综指已突破60日均线压制，而深成指依然受制于60日均线压制，这与中小板及创业板前期超跌导致指标偏离有较大关系。前述分析人士也认为，目前大盘仍受制于增量资金不足的老问题，因此决定大盘走势的权重股很难有持续性的上涨。市场虽有部分题材热点表现强劲，但显然不是投资主流，在没有领头羊持续活跃的前提下，后市的赚钱效应与投资人气存在降温的可能性。

在业绩超预期板块中寻觅成长股

国海证券财富中心

作为“十二五”的开局之年，2011年上半年开始了人民币利率和汇率的双升，宏观经济总体表现为高增长、高通胀的双高形势，而下半年则在紧缩的货币政策之下，经济出现明显下滑，尤其是第四季度由于经济放缓、需求下降，实体经济面临着国际能源和大宗原材料价格上涨以及出口下降的双重影响，上市公司业绩出现显著下滑。

我们可以根据“业绩超预期、预测主营业务收入增长率大于30%、未来三年净利润复合年增长率大于30%”来筛选主营业务有优势、且具备稳定的成长性公司，其中业绩超预期包括两个方面：一种是业绩预告中大幅增长；一种是发布二次或者多次预告且向上修正业绩的，主要包括公司四季度扭亏、大幅预增和续盈。而业绩修正的公司也分为主营向好和财务调整两大因素引起的超预期增长。

截至2012年2月6日，共有1534家上市公司发布了2011年报预警，142家上市公司发布了年报业绩快报。其中业绩向好的包括预增、续盈、略增、扭亏公司，共计1032家，占比67%；业绩下滑的包括预减、略减、首亏、续亏公司，共计495家。对比2011年三季报可以发现，其中有36家上市公司向上修正了业绩预告，65家上市公司向下修正了业绩预告，业绩向好的公司比例仅占25%；而在2009年和2010年，业绩向好的比例则分别是66%、70%。

通过Wind的数据统计分析可知，**已公布年报预警的公司中预告净利润最大变动幅度大于30%、预测主营业务收入增长率大于30%、未来三年净利润复合年增长率大于30%的个股有164家，其中创业板55家、中小板72家、主板仅占37家；主板平均总市值为280亿元，创业板和中小板平均总市值为67.8亿元。**主板企业由于市值较大，要实现复合高增长更加困难，因此从业绩预告中寻找业绩增长的理由显得更为重要。**通过统计，符合业绩超预期且具备良好成长性的原因前几名分别是“产销两旺”、“行业景气”、“政府扶持”和“财务报表调整”。**在33家预告“净利润最大变动幅度大于100%、未来三年年复合增长率大于30%、未来主营业务收入增长率大于30%”的公司中，受益于产销两旺的公司有16家，占比50%；受益于行业景气的有7家，分别是医疗、稀土、节能环保和水泥行业。另外还有公司由于税收减免和政府补贴出现业绩大幅增长，比如江南化工，由于三家控股子公司获批为高新企业所得税率从25%下降为15%大幅增加公司收益。

结合行业因素，我们认为，“十二五”规划中，化工行业成长性确定。根据工信部《石化和化学工业十二五发展规划》全行业总产值年均增长13%左右，近四成的化工原材料近期都出现上扬，建议关注受益于生产线提速和产品结构的调整，以及新生产线投产和光学膜投产带来翻倍利润增长的康得新（002450），已完成资产重组、向上修订业绩预告、净利润比上年同期增长130-160%的江南化工（002226）。另外，还建议关注作为战略性新兴产业之首的节能环保行业。截至2011年底，节能服务产业产值首次突破1000亿元，相关的税收优惠和环保监测项目的增加将利好碧水源（300070）。公司在2011年国家节能减排的大背景下，2011年净利润约3.3622亿元~3.5392亿元，增长90%~100%；同时，随着公司募投项目的逐步实施，公司未来三年净利润符合年增长率为36%，预测主营业务收入增长率更是高达112%，值得投资者关注。

翟超/制图

中小板业绩变幻多

在已公布的业绩快报、二次或多次修正业绩的101家上市公司中，中小板70家，占变脸公司的70%之多。其中业绩下滑的中小板有50家，占到业绩下调公司的77%，成为了业绩超预期下滑中的定时炸弹。

中小板平均市值为42.6亿元，远低于A股平均112.5亿元水平，资产规模普遍不大，已预告业绩变脸的中小板企业平均市值为30.3亿元，预告净利润最大变动幅度平均为-16.6%，抗风险能力较差，业绩容易出现大幅波动。而且中小板企业由于大多处于制造业的下游，如电子、电气、汽车零部件、材料等，随着化工、有色产业景气度的下降和通胀导致的材料及人工成本等生产要素价格上涨较快，导致公司的产品毛利率有所下降。

（国海证券财富中心）

四季度业绩骤变 成长股花开两枝

证券时报记者 言心

截至2月4日，127家上市公司公布2011年度业绩快报。Wind统计数据显示，2011年四季度业绩骤变成为已公布快报公司年报的主要特征之一。

尽管根据2011年度业绩预报可知，上市公司全年度业绩整体滑落已成定局，但统计数据显示，“四季度因素”与全年业绩下降高度相关，这可以从2011年四季度业绩骤变的显著特征见到端倪。

首先，127家公司2011年度四季度业绩同比平均大跌45%以上。统计数据显示，四季度业绩同比跌幅最大的是东湖高新，同比跌190.60%。四季度业绩同比下跌的公司有103家。其中，大跌超90%的有6家公司，跌幅超80%的有6家公司，跌幅超70%的有20家公司，跌幅超60%的有31家公司，跌幅超50%的有20家公司。

其次，2011年度四季度业绩在全年业绩中的占比较2010年度顶点出现巨幅滑落。从2010年数据看，127家公司中四季度业绩占全年业绩超过90%的公司有83家，占比达80%以上的有11家，占比达负值的有9家公司，其他公司占比不等。这一数据显示，四季度业绩贡献全年业绩超过90%的公司数超过2/3。然而到2011年度，四季度业绩占全年业绩超过90%的公司仅福成五丰、东吴证券、兴业银行、涪陵电力、西王食品、*ST申龙等6家公司。取而代之的是，绝大多数公司四季度业绩在年度业绩占比中的跌幅超50%，占比超40%的13家，占比超30%的31家，占比超20%的40家，季度业绩占比超10%的9家。其中回落最明显的是东湖高新，四季度业绩占年度业绩比重由2010年的103.36%滑落至-87.24%，发生了由一个季度贡献全年业绩到几乎全盘拖累年度业绩的巨变，这种巨变极具普遍性。

由2010年的四季度定夺全年业绩到2011年的基本丧失“话事权”，国泰君安宏观研究员汪进分析，这恰是宏观经济流动性宽松下中国上市公司业绩从被动增长到周期性回落的过程。在2010年四季度业绩达到增长顶端，其后，通胀引致的全球货币政策步入紧缩周期，实业基本面也逐步向周期性底部回归，2011年四季度更进入到阶段底部。这一过程正是上市公司业绩从2010年四季度“业绩顶”回落到2011年四季度“业绩底”的时间段。

如果说，“四季度因素”是流动性拐点带来景气度提升，进而带来业绩增长拐点所致，那么，另一组数据显示，公司成长性正由2010年的高景气的非周期性行业向周期性行业过渡。以浦发银行为代表的周期性行业个股，其业绩正由2010年四季度的占比负值向2011年四季度的正值大步跨进。数据显示，浦发银行2011年四季度占全年业绩比重由前一年的-702.25%跃升到22.63%，全年业绩增长42.02%。此外长江电力、保利地产、中信证券也显示出同样跃升态势。从已知数据看，成长性在周期性行业中表现出色。不过五粮液作为非周期性行业个股的特例则说明，主业突出的非周期性行业同样显示出良好的成长性，五粮液2011年四季度占全年业绩比重由前一年的-94.14%跃升到22.75%，全年业绩增长40.90%。

由此，公司成长性正花开两枝：“红玫瑰”以周期性行业公司为主；“白玫瑰”则是非周期性行业中主业突出的公司。“红玫瑰”烂漫开放，“白玫瑰”则带有荆棘，需精心采摘。不过，专业人士提醒，四季度和年报业绩体现的成长性已是公司业绩的滞后反应，投资者应进一步跟进该类公司今年一二季度业绩持续性以甄别未来的成长空间。毕竟，买股票买的是预期。

已公布年度业绩快报公司中部分成长性较好的个股数据

证券代码	名称	年报增长率(%)	2010净利润四季度业绩占全年比率(%)	2011净利润四季度业绩占全年比率(%)	四季度同比变化(%)
600000.SH	浦发银行	42.02	-702.25	22.63	724.88
600401.SH	*ST申龙	4,807.60	100.88	180.74	79.86
600048.SH	保利地产	32.39	-39.68	53.44	93.12
600030.SH	中信证券	11.07	34.31	64.43	98.75
000858.SZ	五粮液	40.90	-94.14	22.75	116.90
601633.SH	长城汽车	28.53	26.50	46.60	20.09
000623.SZ	吉林敖东	65.11	24.68	30.22	5.54
000639.SZ	西王食品	32.41	96.26	102.25	5.98
601116.SH	三江购物	15.54	25.86	34.75	8.89
601311.SH	骆驼股份	20.80	31.82	41.22	9.40

数据来源：Wind 翟超/制图

资金流向 Capital Flow

板块资金净流出居多

时间：2012年2月6日 星期一

资金流出流入单位：亿元

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量				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	食品饮料	2.03	0.39	0.69	0.29	0.66	上涨居多	资金连续流入	五粮液（1.11亿），伊利股份（0.55亿），莲花味精（0.53亿）	假日预期	强弱分化
2	建筑建材	1.44	0.26	0.28	0.38	0.52	上涨居多	资金连续流入	南玻A（0.67亿），海油工程（0.38亿），海螺水泥（0.33亿）	景气下降	强弱分化
3	化工	1.26	-0.30	-0.11	0.48	1.18	领涨大盘	资金连续流入	青岛碱业（1.07亿），天利高新（0.64亿），安纳达（0.39亿）	景气下降	强弱明显
4	电子元器件	0.84	0.05	0.05	0.20	0.54	上涨居多	资金连续流入	中科三环（0.86亿），超日太阳（0.52亿），生益科技（0.38亿）	政策支持	强弱明显
5	家用电器	0.73	0.19	0.16	0.07	0.32	上涨居多	资金连续流入	格力电器（0.34亿），美的电器（0.31亿），海信电器（0.06亿）	假日预期	强弱分化

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量				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	银行	-4.80	-1.96	-1.37	-0.35	-1.12	下跌居多	资金连续流入	招商银行（-1.24亿），民生银行（-0.86亿），南京银行（-0.78亿）	估值偏低	获利回吐
2	房地产	-4.52	-0.44	-1.30	-0.64	-2.14	上涨居多	资金连续流出	首开股份（-0.76亿），鼎立股份（-0.63亿），万科A（-0.62亿）	政策压制	弱势居多
3	有色金属	-4.04	-0.43	-0.88	-0.60	-2.13	下跌居多	资金连续流出	江西铜业（-0.46亿），中金黄金（-0.41亿），ST金叶（-0.32亿）	国际联动	强弱分化
4	交运设备	-3.21	-0.26	-0.76	-0.49	-1.70	涨跌参半	资金连续流入	潍柴动力（-0.99亿），洪都航空（-0.33亿），中国重工（-0.30亿）	景气降低	弱势居多
5	保险	-2.30	-0.85	-0.35	-0.31	-0.79	全线下跌	资金连续流入	中国平安（-0.81亿），中国太保（-0.78亿），新华保险（-0.38亿）	估值偏低	获利回吐

（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）

点评：周一，两市大盘窄幅震荡，成交有所萎缩。板块资金以净流出居多。食品饮料和家用电器板块，资金继续净流入，但散户和机构资金净流入量不大，个股分化加大，注意择强关注。建筑建材、化工和电子元器件板块，近日资金净流入明显，个股强弱明显，尤其是化工和电子元器件板块强势个股轮番出现，板块整体强势，积极关注。从周一资金净流出数据来看，银行、房地产、有色金属和保险板块，资金呈现净流出，散户和机构均有大资金出逃，获利回吐压力加大，观望为宜。交运设备板块，资金出现净流出，板块个股涨跌参半，注意择强关注。