

**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

4月11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
*ST 莱美 (000892)	5.06	100	506	中信证券股份有限公司上海古北路证券营业部	中信证券股份有限公司上海古北路证券营业部
金飞达 (002239)	8.18	120	981.6	海通证券股份有限公司上海合肥路证券营业部	广发证券股份有限公司南通青年中路证券营业部
大东南 (002283)	5.69	440	2503.6	中信证券(浙江)有限责任公司诸暨永兴路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
嘉瑞兴 (002044)	12.74	40	509.6	海通证券股份有限公司嘉兴中山西路证券营业部	海通证券股份有限公司嘉兴中山西路证券营业部
四国钾肥 (002495)	17.07	200	3414	中国国际金融有限公司上海南京东路证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
四国钾肥 (002495)	17.07	100	1707	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
齐翔腾达 (002483)	18.94	52	984.88	华泰证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	华泰证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部
青龙管业 (002457)	13.9	28.3	393.37	中国银河证券股份有限公司福州解放西路证券营业部	中国银河证券股份有限公司福州证券营业部
新筑股份 (002480)	10.2	237	2417.4	国联证券股份有限公司无锡中山路证券营业部	国联证券股份有限公司无锡锡惠路证券营业部
双环食品 (002481)	20.5	200	4100	世纪证券有限责任公司上海威海路证券营业部	安信证券股份有限公司浙江宁波证券营业部
双环食品 (002481)	20.5	100	2050	世纪证券有限责任公司上海威海路证券营业部	太平洋证券股份有限公司扬州运河西路证券营业部
双环食品 (002481)	20.5	100	2050	世纪证券有限责任公司上海威海路证券营业部	太平洋证券股份有限公司北京海淀大街证券营业部
双环食品 (002481)	20.5	70	1435	海通证券股份有限公司乌鲁木齐友好北路证券营业部	太平洋证券股份有限公司扬州运河西路证券营业部
双环食品 (002481)	20.5	30	615	中信证券股份有限公司上海福州路证券营业部	太平洋证券股份有限公司扬州运河西路证券营业部
天广消防 (002509)	18.41	100	1841	长江证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司南京安水东路证券营业部
惠博普 (002554)	14.04	160	2246.4	中信证券股份有限公司上海石化证券营业部	中信证券股份有限公司上海安亭证券营业部
徐家汇 (002561)	9.8	207.46	2033.09	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通知东人民路证券营业部
徐家汇 (002561)	9.81	131.7	1291.96	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部
徐家汇 (002561)	9.81	92	902.52	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部
网宿科技 (300077)	16.36	117.28	1918.78	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	上海证券有限责任公司温州海坛路证券营业部
汉得信息 (300170)	17.57	100	1757	华泰证券股份有限公司上海南京西路证券营业部	兴业证券股份有限公司上海梅花路证券营业部
海龙集团 (300201)	16.35	150	2452.5	中国国际金融有限公司上海大连路证券营业部	兴业证券股份有限公司浙江安福路证券营业部

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
XD正华电 (601877)	14.76	100	1476	中信证券(浙江)有限责任公司杭州曙光路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
金鼎股份 (601992)	7.84	300	2352	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

4月12日, A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。

步森股份 (002569): 首发原股东限售股。解禁股东7家, 持股占总股本比例均低于4%, 属于“小非”, 部分为公司高管, 均为首次解禁且持股全部解禁。考虑减持限制, 实际解禁股数合计占流通A股比例为27.29%, 占总股本比例为6.82%。该股的套现压力较大。

贝因美 (002570): 首发原股东限售股。解禁股东47家。其中, J.V.R International Limited、Perpetual Treasure Limited 分别为第二、三大股东, 持股占总股本比例分别为5.79%、5.52%, 均为外资股股东。余下45家股东持股占总股本比例均低于5%, 属于“小非”。47家股东, 部分为公司高管, 均为首次解禁且持股全部解禁, 解禁股数合计占流通A股比例为507.74%, 占总股本比例为51.24%。该股的套现压力很大。

德力股份 (002571): 首发原股东限售股。解禁股东13家, 其中北京明石信远创业投资中心、凤阳县兴旺矿业有限公司分别为第三、四大股东, 持股占总股本比例分别为6.11%、4.11%, 均为其他法人。余下11家股东持股占总股本比例均低于2%, 属于“小非”。13家股东, 部分为公司高管, 均为首次解禁且持股全部解禁, 解禁股数合计占流通A股比例为66.82%, 占总股本比例为17.27%。该股的套现压力很大。

梅泰诺 (300038): 首发原股东限售股。解禁股东7家, 持股占总股本比例均低于3%, 属于“小非”, 此次所持限售股全部解禁, 合计占流通A股比例为19.74%, 占总股本比例为9.36%。该股的套现压力略大。

科力远 (600478): 股改限售股。解禁股东2家, 即湖南科力远高技术控股有限公司、钟发平, 分别为第一、二大股东, 持股占总股本比例分别为19.91%、7.30%, 分别为其他法人、公司董事长。此前均未减持, 此次所持限售股全部解禁, 合计占流通A股比例为20.46%, 占总股本比例为16.98%。该股的套现压力较大。

综艺股份 (600770): 定向增发限售股, 去年同期定向增发价为19.72元/股。解禁股东7家, 即天津证大金兔股权投资基金合伙企业(有限合伙)、观唐投资控股有限公司、上海鼎基投资有限公司、北京市融成源投资有限公司、季峰、工银瑞信基金管理有限公司、华夏基金管理有限公司, 持股占总股本比例均低于2%, 属于“小非”, 均为首次解禁且持股全部解禁, 合计占流通A股比例为8.22%, 占总股本比例为7.44%。该股市场价格低于定向增发价, 暂无套现压力。

(作者系西南证券分析师张刚)

聚焦 FOCUS 大宗交易三“最”系列之成交比例

中兴商业领衔大宗交易 小盘股也疯狂

证券时报记者 邓飞

根据证券时报网络数据部统计, 自2010年1月1日至2012年3月底, 在大宗交易成交量所占个股总股本比例排行榜前100位的个股中, 中兴商业比例最高, 达到62.51%, 比例最低的\*ST天目也达到13.96%。数据显示, 在上述时间内, 沪深两市共有50家上市公司通过大宗交易平台成交超过总股本20%的股份。

中兴商业领衔 小盘股玩转大宗交易

在大宗交易成交量所占个股总股本比例排行榜前100位的个股中, 有50只个股成交股数占股本比例超过20%, 已经达到半数之多。记者统计数据发现, 在成交量占比逾20%的50家公司当中, 仅有国恒铁路、郑煤机、鹏博士等少数主板公司总股本超过10亿股, 其余绝大部分公司总股本处在2-5亿股的范围, 即传统意义上的小盘股。从历史经验来看, 小盘股因盘小价低的特性容易受到资金炒作。不过, 在二级市场较高换手率的支撑下, 不少公司仍通过大宗交易平

台出现如此大规模的换手, 就有点耐人寻味了。

长期参与大宗交易的市场人士认为, 小盘股(尤其是有题材可供炒作的概念股)在股价出现大幅上涨的同时, 也可能推升股东抛售的欲望。另一方面, 因为小盘股较为活跃的股性, 可能促使市场资金利用大宗交易平台完成筹码互换。在多重因素的影响下, 小盘股大宗交易成交量占股本比例较高也就不难理解了。

以中兴商业为例, 其第二大股东基于实现财务投资回报的需求, 在2010年下半年通过大宗交易平台以暴风骤雨般的抛售方式套现逾8亿元, 几乎清空了其所持有的该公司26.3%的股份。细心的投资者不难发现, 二股东的抛售时段正好是该股股价位于4年时间的次高位, 减持时机可谓恰到好处。2011年, 中兴商业步入下降通道, 但是仍难阻机构投资者的前仆后继。数据显示, 去年有多只基金进出中兴商业流通股股东名单, 不排除机构间的对手交易进一步推升了该股的大宗交易换手。数据显示, 自2010年1月1日至2012年3月底, 中兴商业32次现身大

宗交易平台, 合计成交16.03亿元, 成交股数1.74亿股, 占该股本2.79亿股的62.51%。在如此大规模的换手之后, 该股的筹码也逐步分散, 其股东户数已经从2010年初的10636户, 激增至近期的23078户。

另外, 多伦股份同期现身大宗交易平台31次, 合计成交9.8亿元, 成交股数1.72亿股, 占该股本2.79亿股的61.7%。ST国创在上述时间内也通过大宗交易平台成交总股本48.3%的股份。天龙光电、西藏发展、熊猫烟花等13只个股同期的成交量占比也均超过30%。

中创板股东减持欲望强

在大宗交易成交量所占个股股本比例排行榜前100位的个股中, 有51只个股出自中小板和创业板, 占比过半。方正证券分析师宋一宁告诉记者, 从他统计的数据来看, 主板公司股东在解禁后抛售的比例在3%-5%之间, 创业板公司股东的抛售比例则达到10%, 中小板公司股东的抛售比例略低于创业板公司, 但是仍明显高于主板类公司。这也就不难解释为什么在该榜单前100位中, 有超过半数公司出自中小板和创业板了。

从这51只个股的数据来看, 创

业板公司天龙光电成交量占股本的比例达到43.06%; 联信永益、海默科技、乐通股份等5家公司成交量占比超过30%; 路翔股份、凯恩股份、智光电气等15家公司成交量占比在20%-30%区间; 记者统计数据发现, 中小板和创业板公司在大宗交易平台上的成交量占比普遍高于主板类公司。

前述市场人士认为, 中小板和创业板公司股东结构相对主板类公司复杂, 且股东抛售的原因也多种多样。在筹码化整为零后, 流通市值小、流通股数少的小盘股特性使其受到市场活跃资金关注的可能性高于大盘股, 高换手率同时出现在大宗交易市场及二级市场似乎也无可厚非。

大宗交易成交量所占个股总股本比例靠前的20只个股

代码	简称	次数	金额(万元)	股数(万股)	成交股数占总股本比例(%)
000715	中兴商业	32	160,309.28	17,442.00	62.51
600696	多伦股份	31	98,705.31	17,296.21	50.79
600145	ST国创	89	85,771.50	18,243.80	48.30
300029	天龙光电	25	265,973.68	8,611.85	43.06
000752	西藏发展	57	76,089.72	10,171.00	38.56
600766	ST国城	38	51,128.31	6,177.19	36.09
002373	联信永益	44	304.28	2,422.97	35.36
600605	汇通能源	33	28,604.93	5,140.38	34.89
600599	桐庐股份	20	45,888.70	4,380.00	34.76
600485	中创信通	14	38,799.93	4,638.57	33.47
000594	国恒铁路	49	122,098.89	49,960.00	33.45
300084	海康科技	27	64,265.78	4,180.32	32.66
600331	泰达股份	42	376,054.48	33,016.00	31.99
002319	幸福股份	22	53,981.50	3,190.00	31.90
002055	国统股份	24	48,513.11	3,663.60	31.54
300170	汉得信息	69	71,899.27	5,109.27	30.41
600228	*ST高九	23	49,737.29	7,209.26	29.87
002270	法国路桥	24	47,145.60	4,320.00	29.69
002277	友阿股份	90	174,139.26	10,233.00	29.30

数据来源: 证券时报网络数据部, 数据日期为2010年1月至2012年3月

邓飞/制表

旅游业: 一季度渐入佳境 二季度增长可期

朱卫华

从一季度的走势来看, 旅游板块整体上涨了7%, 沪深300指数上涨了6.97%, 旅游板块跑赢大盘0.03个百分点。其中1月受到春节因素的影响旅游板块跑输大盘8.25个百分点, 2月、3月旅游板块的走势明显强于大盘, 分别跑赢大盘3.58、3.43个百分点。随着二季度旅游旺季的到来, 旅游企业的业绩将明显好转, 而旅游板块跑赢大盘将是大概率事件。

行业分析: 三面逢源

首先, 行业的市场层面呈现“两升一平”。尽管入境游低位运行, 但国内游市场旺盛, 出境游运势强劲, 且节假日成为出游热点。2012年一季度, 国内游仍然保持较快的发展速度, 尤其是春节黄金周期间全国共接待游客1.76亿人次, 比2011年春节黄金周增长14.9%; 实现旅游收入1014.0亿元, 增长23.6%。国家旅游局预计, 2012年国内旅游人数29亿人次, 同比增长10%; 国内旅游收

入2.22万亿元, 同比增长15%。

其次, 行业层面上景区成为热点。在假日经济的推动下和市场内在需求释放的影响下, 二季度旅游景区有望迎来量价齐升的局面, 并成为二季度的投资热点。酒店板块中经济型酒店的增长值得期待。旅行社板块中国内旅游依然占据主导地位, 散客化、休闲度假的旅游产品更能迎合消费者的需求。

从北京市旅委统计的北京市旅游区(点)旅游接待人数和收入的月度数据来看, 从4月份开始, 北京市旅游区(点)进入旅游旺季, 人次与收入大幅攀升, 并将一直延续至10月。从四川省的部分旅游景区来看, 一季度的数据相对较为低迷, 4月份开始大幅增长, 并将一直延续至10月。由此可见, 二季度旅游景区迎来传统旺季, 旅游人次与旅游收入实现量价齐升, 旅游企业将取得不菲的收益。

最后, 行业的政策层面利好不断。近期, 七部委联合发布《关于金融支持旅游业加快发展的若干意见》, 证监会公开表态支持餐饮行

业上市融资、支持旅游文化的发展等为旅游业的发展提供了强有力的政策支持。

酝酿已久的《旅游休闲发展纲要》有望今年出台, 主要看点为保障国民休闲旅游时间和刺激国民休闲旅游消费。利好城市周边休闲游及自驾游旅游。主要大中城市周边景区及温泉冰雪、康体养生等旅游休闲产品和相关旅游企业将受益。《纲要》指出, 未来十年将是休闲旅游快速发展的“黄金十年”。到2020年, 全国旅游休闲总收入相当于国内生产总值(GDP)的比重达到10%, 占服务业增长值的20%。

投资策略: 关注价值、资源与模式

1. 价值投资: 持有综合优势明显的行业龙头。得益于大众旅游时代的到来和消费升级, 中国国内旅游市场发展迅猛, 成为三大市场的中流砥柱, 国内旅游业也随之相应受益, 尤其是综合优势明显的行业龙头企业。同时, 政策层面, 国家和地方的旅游业“十二五”规划中纷纷指出, 重点扶持起到行业带

头作用的大型旅游集团。在内在市场机制作用与外在政策导向的双重刺激下, 国内行业龙头企业如治理结构规范、产业链布局合理的中青旅, 品牌和资源优势明显的华侨城等值得投资者长期关注。

2. 资源投资: 关注掌握优质景区资源的成长性企业。景区类旅游资源最重要的要素即旅游吸引力, 这是旅游景区的核心竞争力。只有拥有垄断型旅游资源的景区才能在激烈的市场竞争中有持续的发展空间。纵观我国景区类上市公司, 丽江旅游、黄山旅游、峨眉山A、桂林旅游、三特索道、ST张家界等无不占据了优质或垄断的资源。而二季度是景区投资的好时机, 这些掌握优质资源的景区尤为受益, 业绩可期。

3. 模式投资: 经济型酒店与“旅游+X”商业模式。目前高星级酒店投资结构性过剩, 酒店入住率与可借出客房产生的平均实际营业收入(RevPar)纷纷出现下滑, 而经济型酒店以其独特的商业模式在经济不景气之时仍然保持较快的增长速度和较高的酒店

入住率。锦江之星作为经济型酒店的领先者将成为锦江股份持续增长的重要支撑。

在市场环境和信息技术瞬息万变的今天, 只有符合市场变化和消费者需求的商业模式才能在竞争中脱颖而出。“旅游+X”的商业模式, 如“旅游+古镇文化+在线旅游+酒店+会展”的中青旅、“旅游+地产+文化”的华侨城、“旅游+演艺”的宋城股份、“旅游+免税品”的中国国旅等, 在商业模式上都有不同程度的创新, 值得投资者关注。

4. 假日投资: 假日经济效应显现。二季度是节假日较多的一个季度, 清明、五一、端午三个小长假将催生旅游市场发展的小高峰, 带动旅游行业的超预期发展。2012年春节黄金周期间, 全国共接待游客1.76亿人次, 比2011年春节黄金周增长14.9%; 实现旅游收入1014.0亿元, 增长23.6%。我们认为, 二季度的假日经济将带动以散客为主的周边游及中西部地区旅游业的发展, 为二季度旅游市场注入一支强劲的催化剂。

(作者系招商证券分析师)

龙虎榜 Daily Bulletin

机构席位有所活跃

程荣庆

周三两市股指低开高走, 地产、浙江板块领涨大盘, 个股活跃度增强, 当天共有27只非ST股涨停。

上交所的交易公开信息显示, 涨幅居前个股为中华企业、腾达建设和金丰投资, 均为地产和浙江板块个股。中华企业, 地产板块涨停个股之一, 龙虎榜显示, 机构席位一买一卖但买卖差别不大, 在招商证券东莞东城西路营业部和华龙证券上海中山北路营业部席位, 游资均有超过千万元的大额买入, 增仓明显, 看高一线。腾达建设, 浙江板块涨停个股之一, 当天浙江板块有8只个股涨停, 强势突出。龙虎榜显示, 游资在申银万国上海沪太路营业部有超过3400万元的大单增仓, 占当天成交总额近三成, 底部涨停, 看高。金丰投资, 低开高走, 前市即封住涨停, 为地产板块涨停个股之一。龙虎榜显示, 在银河证券宁波翠柏路营业部等券商席位, 游资买入居多, 看高。

(作者系国盛证券分析师)

资金流向 Capital Flow

地产板块资金净流入 7.44 亿元

时间: 2012年4月11日 星期三

资金流出流入单位: 亿元

序号	板块	资金净流出量	资金净流入量				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	有色金属	-2.46	0.02	-0.84	-0.44	-1.20	下跌居多	资金连续流出	包钢稀土(-2.12亿), 中钢三环(-0.56亿), *ST 锦电(-0.17亿)	国际联动	强分化
2	银行	-1.41	-1.03	-0.18	0.01	-0.21	下跌居多	资金连续流出	民生银行(-1.27亿), 招商银行(-0.90亿), 建设银行(-0.12亿)	估值偏低	弱势居多
3	食品饮料	-1.28	0.02	-0.21	-0.19	-0.89	下跌居多	资金连续流出	维维股份(-0.74亿), 华神股份(-0.51亿), 燕京啤酒(-0.31亿)	景气降低	分化明显
4	机械设备	-0.85	-0.02	-0.09	-0.08	-0.66	上涨居多	资金连续流出	通裕重工(-0.27亿), 江钻股份(-0.24亿), 威海广泰(-0.20亿)	景气降低	分化加大
5	农林牧渔	-0.79	0.04	-0.28	-0.15	-0.40	上涨居多	资金连续流出	牧原股份(-0.13亿), 农产品(-0.13亿), 雏鹰农牧(-0.12亿)	政策支持	强分化

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	房地产	7.44	1.49	1.60	1.07	3.27	领涨	资金连续流出	万科A(1.21亿), 保利地产(0.69亿), 招商地产(0.59亿)	政策压制	强势明显
2	交运设备	3.37	0.42	0.80	0.57	1.59	上涨居多	资金连续流出	西飞国际(0.53亿), 上汽集团(0.46亿), 中船股份(0.41亿)	题材丰富	分化
3	商业贸易	2.52	0.82	0.62	0.28	0.81	领涨	资金连续流出	建发股份(0.44亿), 浙江东方(0.34亿), 小商品城(0.24亿)	景气提升	强分化
4	证券信托	2.21	0.94	0.52	0.11	0.63	下跌居多	资金连续流入	海通证券(1.13亿), 中信证券(1.08亿), 渤海租赁(0.25亿)	估值偏低	同步大盘
5	建筑材料	1.74	0.56	0.63	0.32	0.22	上涨居多	资金连续流出	海螺水泥(0.95亿), 中国交建(0.44亿), 塔牌集团(0.38亿)	景气提升	强分化

点评: 周三, 两市大盘继续探底反弹, 板块资金净流入较上一个交易日有所增加, 但净流出依然明显。房地产、证券信托和交运设备板块, 机构和散户均有资金净流入, 逢低关注。商业贸易和建筑建材板块, 机构和散户资金净流入量不大, 宜择强关注。

从周三资金净流出居前的板块看, 有色金属、银行和机械设备等权重板块, 有资金净流出, 但机构和散户资金净流出量不大, 板块个股强弱分化, 择强关注。食品饮料和农林牧渔板块, 有少量资金净流出, 板块个股强弱分化, 宜观望。

(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)