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

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
川润股份(002272)	9.00	800.00	7200.00	东方证券股份有限公司上海张杨路证券营业部	华西证券股份有限公司自贡丹桂街证券营业部
川润股份(002272)	9.00	298.40	2685.60	华泰证券股份有限公司上海陆家嘴东路营业部	华西证券股份有限公司自贡丹桂街证券营业部
海宁皮城(002344)	27.38	40.00	1095.20	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	中信证券（浙江）有限责任公司海宁峡西路证券营业部
四维图新(002405)	14.97	260.00	3892.20	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
四维图新(002405)	14.65	200.00	2930.00	中信证券股份有限公司上海安亭证券营业部	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部
远东传动(002406)	10.42	175.00	1823.50	第一创业证券有限责任公司深圳海城西路证券营业部	中原证券股份有限公司郑州商务外环路证券营业部
金正大(002470)	15.44	100.00	1544.00	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部
金正大(002470)	15.44	100.00	1544.00	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	海通证券股份有限公司北京中关村南大街证券营业部
新筑股份(002480)	11.84	200.00	2368.00	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上海郭郭路证券营业部
通鼎光电(002491)	11.43	130.00	1485.90	中国中投证券有限责任公司镇江中山西路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
利源铝业(002501)	19.10	100.00	1910.00	长江证券股份有限公司沈阳三好街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司北京知春路证券营业部
超日太阳(002506)	11.10	100.00	1110.00	中信建投证券股份有限公司上海华灵路证券营业部	中信建投证券股份有限公司上海华灵路证券营业部
春兴精工(002547)	17.90	200.00	3580.00	东吴证券股份有限公司苏州狮山路营业部	东吴证券股份有限公司苏州狮山路营业部
春兴精工(002547)	17.90	127.10	2275.09	中信建投证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州狮山路营业部
春兴精工(002547)	17.90	60.00	1074.00	华泰证券股份有限公司昆山黑龙江北路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州狮山路营业部
通达股份(002560)	16.01	115.60	1850.76	齐鲁证券有限公司广州华穗路证券营业部	中原证券股份有限公司鹤壁兴鹤大街证券营业部
徐家汇(002561)	10.38	30.00	311.40	海通证券股份有限公司上海天平路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳月金路证券营业部
天立环保(000156)	20.50	51.00	1045.50	机构专用	江海证券有限公司双鸭山西平行路证券营业部
天立环保(000156)	20.50	48.00	984.00	机构专用	江海证券有限公司双鸭山西平行路证券营业部
天立环保(000156)	20.50	34.00	697.00	机构专用	江海证券有限公司双鸭山西平行路证券营业部
天立环保(000156)	20.50	26.00	533.00	机构专用	江海证券有限公司双鸭山西平行路证券营业部
天立环保(000156)	20.50	19.00	389.50	机构专用	江海证券有限公司双鸭山西平行路证券营业部
天立环保(000156)	20.50	15.00	307.50	机构专用	江海证券有限公司双鸭山西平行路证券营业部
天立环保(000156)	20.50	15.00	307.50	机构专用	江海证券有限公司双鸭山西平行路证券营业部
华中数控(000161)	13.30	68.30	908.39	中信证券股份有限公司武汉徐东大街证券营业部	国泰君安证券股份有限公司武汉洞庭街证券营业部

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
皖维高新(600063)	4.95	1188	240	中信证券股份有限公司总部（非营业场所）	国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部
荣华实业(600311)	8.78	1317	150	海通证券股份有限公司杭州环城西路证券营业部	海通证券股份有限公司武汉中北路证券营业部
江苏阳光(600220)	3.23	161.63	50.04	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
国投新集(601918)	14.01	4903.5	350	航天证券有限责任公司总部（非对外营业部）	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
金隅股份(601992)	8.21	5747	700	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	广发证券股份有限公司北京建外大街证券营业部
国投新集(601918)	14.01	9106.5	650	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

5月8日，A股市场有一家公司解禁：

黄河旋风（600172）：解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价为14.21元/股。解禁股东4家，即郑州宝益达贸易有限公司、博弘数君（天津）股权投资基金合伙企业、全国社保基金一零八组合、上海莱乐客投资管理合伙企业，持股占总股本比例均低于4%，均为首次且持股全部解禁，合计占流通A股16.40%，占总股本13.12%。该股暂无套现压力。 **（西南证券分析师 张刚）**

龙虎榜 Daily Bulletin

游资积极增仓环保股

程荣庆

周一，大盘窄幅震荡，环保、供水供气、建筑工程和电力等板块表现强劲，当天涨停的21只非ST个股当中，大部分是环保、供水供气和电力板块个股。

沪市涨幅居前股为国中水务、上海建工和四川路桥。国中水务，供水供气板块涨停股之一，龙虎榜显示，光大证券奉化南山路证券营业部席位当天买入1985万元，银河证券沈阳北站路证券营业部席位，游资买入1602万元，大举增仓明显，底部启动，看高。上海建工，建筑工程板块领涨股，近日突破上扬后连续涨停。龙虎榜显示，买卖居前各有一机构席位且买入居多，游资在光大证券深圳金田路证券营业部等券商席位，继续大举增仓，还可看高，注意见好就收。四川路桥，建筑工程涨停股，当天尾盘放量，龙虎榜显示，游资在宏源证券北京东四环中路证券营业部等券商席位大举增仓，突破上扬，短线看高。

沪市换手居前股为人民网和翠微股份。人民网，近日上市新股，股价震荡走高，昨天继续放量上涨。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位，目前趋势将继续保持。翠微股份，上周四上市新股，次日跌停收盘，周一继续下跌。龙虎榜显示，招商证券深圳龙岗深惠路证券营业部等券商席位，游资买入居多，短线或有反弹，谨慎看高。

深市主板涨幅居前个股为穗恒运A、科学城和胜利股份。穗恒运A，电力板块唯一涨停股，龙虎榜显示，一机构席位卖出居前但卖出金额不大，华西证券成都西玉龙街证券营业部等买入居前的券商席位，游资大幅增仓且较为平均，突破涨停，继续看高。科学城，环保板块周一强势，5只环保股涨停之一，连续两个交易日“一”字涨停，盘中成交稀疏，目前趋势继续保持。胜利股份，近期走势非常独立，股价走上升通道，当天该股低开高走，放量大涨。龙虎榜显示，游资在中信证券（浙江）杭州庆春路证券营业增仓金额超过2000万元，占当天成交总额11.12%以上，增仓明显，继续看高。

总体看，周一大盘探低回升成交放大，游资大举增持环保股，操作上可积极关注。

（作者系国盛证券分析师）

聚焦 FOCUS 退市新政后的ST股三大真相

高压线下的疯狂:214家营业部闪电买卖43股

卖出端数据显示:期间游资炒作的个股大部分出现亏损

编者按：退市新政在一片期待中面市，ST板块应声而落。不过，短短4个交易日就重新掀起炒作之风。在业内盛赞新政的威慑力后，我们回到市场试图还原4个交易日便有214家营业部炒作40多只ST股的事实，了解业绩挣扎后100家公司已被退市新令牌击中，看清楚ST板块69.29倍市盈率的真实面目。真相也许不美，但能让投资者心中有数。

证券时报记者 练生亮

东方财富通统计数据显示，5月2日、3日，ST概念指数共跌5.40%。不过，近两日该指数开始企稳回升，继前一交易日上涨2.26%之后，ST概念指数昨日又涨1.56%。ST板块内的个股如ST天一、ST金叶等甚至连续涨停。可以看到，ST股在一周之内演绎出了别样的行情。为何在退市镣铐的困扰之下，不少ST股尚能翩然起舞呢?

分析人士认为，ST板块存在着多方的利益博弈，新的退市制度在给该板块带来退市危险的同时，也在催生着该板的投资机会。不过，ST板块中所蕴含的风险已高垒，投资者介入该板块时，风险预防应首当其冲。

高压线下上演疯狂大戏

其实，退市制度在A股历史上早已有之，早些年也不乏ST股退市的先例。但2007年至今，退市则与A股绝缘。因此，在监管层接连推出的治市举措中，退市制度成投资者关注度最高的措施之一。在退市制度真“狼来了”时，尽管赖皮公司已深感自危，但谁也不想退市挂花。在此情境之下，向来善以重组给投资者“搔痒”的ST公司，这次也不得不动真格来加快重组以求得自保，由此也给市场资金炒出了退市前的“最后晚餐”。

证券时报网络数据部统计，截至昨日，5月2日以来的交易记录中，共有214家券商营业部的资金以ST股为各自的第一买入股，所涉及的为ST宝硕、*ST川化、*ST东电、*ST东碳等43只个股。同时，这43只ST股大多也成为了上述营业部在该期间内的第一卖出股，可见当前券商游资针对ST股的炒作仍以短线出入为主。

数据显示，在统计期间内，上述43只ST股的累计涨跌排名中，仅*ST国商、*ST国商B、ST金谷源3只个股录得上涨，但涨幅最大的*ST国商B也仅涨4.16%。而不同程度下跌的个股则多达40只，其中*ST中基、*ST嘉陵、*ST鑫富等11只个股的累计跌幅均超过了10%。换句话说，在该期间内参与这些个股炒作的游资，大部分的收益是出现亏损的。那么，为何这些游资仍乐此不疲呢?

从游资动向分析，资金意在赌重组预期。比如*ST宝硕，来自东莞的3个券商游资席位东莞证券常平营业部、东莞证券鸿福路第一国际营业部、东莞证券东坑证券营业部在统计期分别买入该股1445.86万股、446.39万股、144.99万股，合计占*ST宝硕流通盘4.94%。但在卖出端，却未见这3家营业部针对*ST宝硕进行出货。而公司一季报净利润为-1720.9万元，同比下降585.99%。尽管业绩丢人，但因有重组预期在身，也无碍资金炒作。

摘星脱帽者受追捧

统计数据可以看出市场资金除了对赌ST股最后的重组机会外，还钟爱“摘星脱帽”预期。

数据显示，上述43只ST股中，一季报净利润同时取得正绝对值和正增长率的有*ST星美、ST东海A等8只个股。由于业绩有向上趋势，使得市场资金对这些个股基本面的改善也形成了预期。

比如统计期间内，万联证券广州东风中路营业部、天风证券深圳滨河路营业部、西部证券上海梅川路营业部、国泰君安顺德东乐路营业部、中信万通临沂金雀山路营业部等5个游资席位所买入的第一股均为*ST嘉陵，合计买入股份占到该股流通盘2.03%。

值得提及的是，尚未完成股改的ST股如S*ST前锋、SST华塑、SST天海等，统计期间也受资金炒作。其中买入S*ST前锋的中信建投证券南昌市子固路营业部、申银万国上海奉贤营业部、光大证券长沙金星中路营业部、信达证券北京北辰东路营业部、银河证券佛山顺德容桂营业部等5个游资席位，统计期间内合计买入该股1218.2万股，占该股流通盘的16.11%。但申银万国上海奉贤营业部、光大证券长沙金星中路营业部2个游资席位主要以短线获利操作为主，它们在统计期间内同时分别卖出S*ST前锋847.39万股、196.24万股，合计占到该股流通A股的13.8%。

官兵/漫画

百余家ST公司触及退市红线 抢道“保壳”*ST大成打响第一枪

证券时报记者 邓飞

不久前披露的2011年年报和今年一季报显示，170家ST公司中，半数ST公司去年净利润为负，亏损超亿元的公司达41家。一季报中，109家ST公司净利润亏损。针对退市新政中“营业收入不足1000万元”、“净资产为负值”等两项指标的上市公司分别多达24家和41家，符合“连续两年净资产为负”的新退市条件的股票有35家。

退市新政倒逼重组潮

据证券时报网络数据部统计，目前沪深两市近170家ST公司中，有半数公司去年净利润为负，而亏损超亿元的公司达41家。从今年一季报情况看，ST公司经营状况进一步恶化，109家公司净利润亏损。面对经济下滑及经营状况恶化等风险，众多ST公司年内扭亏为盈难度大，未来将有更多公司触及新的退市红线。

不过，由于近几年管理层对于并购重组的支持力度逐步加大，历史经验显示ST股成功重组的概率大于退市概率。分析人士认为，退市新政一定程度上加速了ST公司重组步伐。

证券时报记者发现，在新的退市制度强压下，多家ST公司正在加快资产重组步伐，ST公司的“保壳大战”已经打响。仅5月份以来，就有ST金果、ST德棉、ST炎黄等多家公司密集发布重组公告。其中，*ST大成5月3日公告，该公司重大资产置换、发行股份购买资产暨关联交易的申请已获有条件审核通过。当日，*ST大成开盘封死涨停，打响“保壳”第一枪。

与*ST大成同日一起逆市上涨的ST德棉及ST昌鱼，也在5月4日发布停牌公告，引得市场浮想联翩。ST德棉称，正在筹划非公开发行股票事宜，股票即日起停牌。ST昌鱼公告，公司控股股东北京华普产业集团拟讨论与上市公司发展相关的重大事项，股票即日起停牌。

退市令牌击中100家公司

在一批严重资不抵债的ST公司加速推进资产重组的同时，不少已解决历史遗留问题的ST公司也在通过改善自身经营治理结构、剥离不良资产等手段加速摘星脱帽。数据显示，有近三分之一的ST公司今年一季度净利润为正，包括ST金叶、ST波导、*ST通葡在内的逾35家ST公司实现持续盈利，涉及医药、家用电器、食品饮料等板块。

记者通过对比今年一季报与去年年报数据发现，另有*ST甘化、*ST园城等17家公司实现扭亏，不过各家公司扭亏手段五花八门。*ST甘化是因为公司收到了江门市支付的6000万元扶持资金，摆脱了连续两年亏损的尴尬境地，并实现了今年一季度净利润同比增长10倍的“佳绩”。*ST园城则在收到当地政府的征地补偿后，大幅增厚公司季度净利润，股价受此影响至今已涨逾40%。另外ST安彩、ST天一、ST宝龙等7家公司也通过定向增发等手段寻求扭亏为盈。

值得注意的是，以退市新标看，截至去年底，A股中符合“营业收入不足1000万元”、“净资产为负值”等两项指标的公司分别多达24家和41家。而符合“连续两年净资产为负”的股票则有35家。另外，*ST科健、*ST石岘、*ST金顶等31家公司最近三年均资不抵债。

国海证券资深投顾钟精腾认为，从年报显示的量化指标来看，扭亏为盈及重组预期较强的ST股有望在未来的内部分化中走强。不过，在退市制度趋严影响下，ST股的壳资源价值或贬值，投资者仍需谨慎对待。

记者观察 Observation

AH溢价率泼冷水 价值回归独缺ST

证券时报记者 言心

上市公司退市制度公开意见征求4个交易日，170只ST股已现116只次跌停，退市制度棒喝可谓立竿见影。那么，ST股价值回归收效显著了？市场昨天以14只ST股涨停作出否定回答。一番AH股溢价率引来的估值比较，给记者浇了瓢冷水。

尽管经历连跌，三只ST股AH溢价率仍高挂在天上。截至昨天，*ST东电、ST科龙、ST北人A股分别是H股股价的4.37倍、3.18倍和3.85倍。与ST股AH股长期高调稳居溢价率前列对比强烈的是，2008年金融危机之后，蓝筹AH股在折溢价线徘徊，并常现AH折价。如中国平安昨以18.34%领衔AH股折价率之最，另有海螺水泥、中国铁建等蓝筹股现深浅不一的折价。

作为价值回归中枢，蓝筹股市盈率比较成价值比较的尺牍。证券时报网络数据部统计，目前中国A股平均市盈率14.29倍，其中沪深300中静态市盈率12.43倍、动态市盈率11.29倍，比香港蓝筹估值低，其整体均值已与欧美市场靠近，在国际水平线上下波动。套用资深专家温天纳的话，蓝筹AH股之间的折溢价相持，显示中国A股蓝筹已现健康平稳的国际化价值回归。

另一方面，分别于2004年和2010年创市盈率历史最高82.94倍和111.55倍的中小板和创业板已缩水三分之二。截至昨天，中小板和创业板平均市盈率已回归到32.45倍和43.32倍。而ST股却以平均69.29倍市盈率高居中国A股板块之首，且昨天又现14只ST股涨停，期待中的退市新政为何不杀跌?

尽管新退市制度增加了近两年末净资产均为负、近三年营业收入均低于1000万元等考核指标，但仍未除监管“死角”。专业人士分析，由于新制度未对资产重组“复活”和包装造假上市者动刀，实质性监管措施尚未建立，资金不惧震慑。数据显示，最近4天共有214家营业部参与买卖40多只ST股，疯狂程度可见一斑。

与ST股受资金热捧不同，香港绩差仙股常年趴在地板上的主因之一是港股市场机构投资者是主体，且因限制投资标的规则培养了以价值投资为主的市场制度导向。而A股市场则因信息不明，业绩、重组朦胧，机构投资者也趋利炒作。2011年年报中，有4家ST公司被非基金机构持有，其中ST罗顿持股高达16.88亿，占该股流通盘的39.86%。今年一季度，ST沪科再被非基金机构买入91万多股。而近期热议霸王别“基”的王亚伟，在其投资生涯中就曾重磅投资重组ST股。

当然，与成熟市场相比，最根本的原因则是A股上市公司还进退无度。国海证券桑俊认为，受A股IPO审核制度限制，壳资源受追捧，其溢价也往往体现在A股股价中。而H股上市条件相对市场化，不存在壳资源溢价。同时，其上市公司退市也更市场化，缺乏博弈的制度基础。当前退市制度尚在打磨阶段，ST股未到裸泳时间。理论上，来自中国证监会的监管与来自地方政府对ST的保壳博弈才刚刚开始，理性回归尚未足惧，短时间跌停潮的情绪过后，ST股再走高，可以说是制度的“宽容”和保壳博弈倒逼投机资金上蹿下跳、上演倒计时后的另类疯狂。

制度不足以清除“死角”，还酝酿了资金博弈的“温床”。一旦资金溺爱，ST股便股价横飞，何言价值回归？昨再现14只ST族涨停，就如同在价值投资理念的蓝天下，蚊蝇乱舞，竟成“风景”。

资金流向 Capital Flow

9亿元资金买银行股 居净流入板块之首

时间：2012年5月7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 特大户	大户	中户	散户	板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析 基本面	技术面
1	银行	9.04	5.44	2.85	0.60	0.16	上涨居多	资金连续流出	民生银行（1.25亿），工商银行（0.81亿），兴业银行（0.67亿）	估值偏低	分化
2	公用事业	6.01	1.53	1.48	0.95	2.05	上涨居多	资金连续流入	天富热电（0.61亿），长江电力（0.55亿），国电电力（0.43亿）	政策支持	强弱分明
3	医药生物	5.73	0.98	1.63	0.95	2.18	上涨居多	资金连续流入	中恒集团（1.07亿），上海医药（0.42亿），天方药业（0.32亿）	抗周期	强弱明显
4	食品饮料	4.26	2.97	1.46	0.22	-0.40	上涨居多	资金连续流入	泸州老窖（0.79亿），贵州茅台（0.67亿），水井坊（0.49亿）	景气降低	强弱分化
5	电子元器件	3.18	0.87	1.01	0.44	0.86	普涨	资金连续流入	实益达（0.40亿），歌尔声学（0.34亿），德赛电池（0.27亿）	政策支持	分化明显

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量 特大户	大户	中户	散户	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 基本面	技术面
1	证券信托	-4.86	0.95	-1.18	-1.02	-3.60	下跌居多	资金进出频繁	中信证券（-1.21亿），方正证券（-1.05亿），东吴证券（-0.88亿）	估值提升	强弱分化
2	有色金属	-4.27	0.28	-0.63	-0.70	-3.22	上涨居多	资金连续流出	包钢稀土（-7.14亿），江西铜业（-0.92亿），云南铜业（-0.32亿）	国际联动	强弱分明
3	保险	-4.05	-0.15	-1.40	-0.57	-1.94	全线下跌	资金进出频繁	中国平安（-1.61亿），中国太保（-1.41亿），新华保险（-0.31亿）	估值偏低	弱势
4	房地产	-3.53	0.23	0.01	-0.79	-2.98	下跌居多	资金连续流出	浙江东日（-0.44亿），中天城投（-0.42亿），金丰投资（-0.25亿）	政策压制	强弱分化
5	化工	-2.01	0.90	0.05	-0.43	-2.53	上涨居多	资金连续流出	凯乐科技（-0.43亿），六国化工（-0.42亿），滨星股份（-0.36亿）	景气下降	强弱分化

（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：周一，两市大盘震荡整理，但板块资金以净流入居多。银行板块资金净流入超9亿元，排在资金净流入首位，但个股分化只宜择强关注。公用事业板块电力股表现强势，资金大量净流入，可逢低择强关注。医药生物、食品饮料和电子元器件板块，资金净流入，但机构和散户资金出现相反方向流动，也只可择强关注。从周一资金净流出居前的板块看，证券信托、有色金属、保险、房地产和化工等板块排在资金净流出量前列，对大盘形成较大拖累。