

上海宝弘资产
Shanghai Bao Hong 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: 021-60592412, 50590240
北京运营中心: 010-52872571, 8851531
深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

7月18日大宗交易

深市

证券简称	成交价(元)	成交量(股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
招商局A (000647)	5.00	1200.00	6000.00	招商局证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部	招商局证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部
中兴通讯 (000033)	14.95	32.00	478.40	中国银河证券股份有限公司上海中山南路证券营业部	中国银河证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部
中航股份 (002240)	3.74	200.00	748.00	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	上海国信证券有限责任公司上海西藏中路证券营业部
伊立浦 (002260)	4.98	108.00	537.84	中国国际金融有限公司北京西便门大街证券营业部	广发证券股份有限公司佛山新城路证券营业部
伊立浦 (002260)	4.98	84.00	418.32	中国国际金融有限公司北京西便门大街证券营业部	广发证券股份有限公司佛山新城路证券营业部
三安光电 (002333)	20.52	50.00	1026.00	中信证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	中信证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
方正科技 (002581)	18.86	100.00	1886.00	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
方正科技 (002581)	18.86	100.00	1886.00	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
万达信息 (300168)	23.40	405.78	9495.17	招商局证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	中国国际金融有限公司北京西便门大街证券营业部
梅安森 (300214)	5.71	60.00	342.60	招商局证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	招商局证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
日科化学 (300214)	11.30	98.00	1107.40	齐鲁证券股份有限公司青岛江苏路证券营业部	齐鲁证券股份有限公司青岛江苏路证券营业部
日科化学 (300214)	11.30	75.00	847.50	齐鲁证券股份有限公司青岛江苏路证券营业部	齐鲁证券股份有限公司青岛江苏路证券营业部
鼎泰新材 (300221)	6.70	190.00	1273.00	广发证券股份有限公司广州天河路证券营业部	光大证券股份有限公司天津河沿道证券营业部
鼎泰新材 (300221)	6.70	185.00	1239.50	广发证券股份有限公司广州天河路证券营业部	光大证券股份有限公司天津河沿道证券营业部

沪市

证券简称	成交价(元)	成交量(股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
*ST国瑞 (600766)	10.5	399	38	齐鲁证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	齐鲁证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
康恩药业 (600783)	11.85	360.65	3043	招商局证券股份有限公司南京太平门街证券营业部	招商局证券股份有限公司南京太平门街证券营业部
ST广宇 (600180)	7.08	354	50	中信证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	中信证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
中孚信息 (600188)	2.09	344.85	165	北京证券股份有限公司北京宣武门内大街证券营业部	北京证券股份有限公司北京宣武门内大街证券营业部

限售股解禁 | Conditional Shares |

7月19日, A股市场有七家公司限售股解禁。

云南铜业 (000878): 定向增发限售股, 去年同期定向增发价为 18.64 元/股。解禁股东 9 家, 持股比例均低于 2%, 解禁股合计占流通 A 股 12.71%, 占总股本 11.28%。该股市场价格低于定向增发价, 暂无套现压力。

蓝色光标 (300058): 股权激励一般股份, 占流通 A 股比例为 0.04%, 占总股本比例为 0.02%。该股的套现压力很小。

迪安诊断 (300244): 首发原股东限售股。解禁股东 4 家, 分为第二、三、五、七大股东, 持股占总股本分别为 10.57%、10.57%、3.95%、3.35%, 解禁股数合计占流通 A 股 101.70%, 占总股本 25.47%。该股的套现压力很大。

天玑科技 (300245): 首发原股东限售股。解禁股东 27 家。楼彬, 为第四大股东, 持股占总股本 10.38%。余下 26 家股东属于“小非”, 27 家股东实际解禁股数合计占流通 A 股 52.82%, 占总股本 13.40%。该股的套现压力很大。

宝莱特 (300246): 首发原股东限售股。解禁股东 9 家, 持股比例均低于 3%, 属于“小非”, 实际解禁股数合计占流通 A 股 42.26%, 占总股本 10.93%。该股的套现压力很大。

中原高速 (600020): 股改限售股。解禁股东 1 家, 即河南高速公路发展有限责任公司, 为第一大股东, 持股占总股本 45.03%, 解禁股占流通 A 股比例为 53.93%, 占总股本 35.03%。该股或无套现压力。

四方股份 (601126): 股权激励一般股份, 占流通 A 股比例为 1.38%, 占总股本比例为 0.51%。该股的套现压力很小。(西南证券 张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin | 机构游资买卖主动操作力度加大

周宇恒

周三, 两市大盘先抑后扬, 尾盘放量反弹, 海南、新能源、钢铁、化工、机械设备和食品饮料等板块轮番走强, 个股活跃度再度提升, 当天两市有 21 只非 ST 个股涨停。

沪市涨幅居前股为抚顺特钢、华丽家族和华芳纺织。抚顺特钢, 低开高走, 前市放量涨停。龙虎榜显示, 两机构席位有少量卖出, 游资在五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位, 增仓积极, 底部领涨, 还可看高。华丽家族, 连续两个交易日涨停, 房地产板块领涨个股。龙虎榜显示, 上海地区的四个游资席位, 获利减仓非常明显, 短线有上冲动力, 注意见好就收。

沪市跌幅居前股为金地集团、联创光电和云南城投。金地集团, 高开低走, 放量大跌, 盘中数度触及跌停。龙虎榜显示, 虽买入居前为清一色机构席位, 但卖出居前有四席机构席位且抛售明显, 破位大跌, 及时规避。

深市涨幅居前股为科学城、罗牛山和海南高速。科学城, 涉矿概念板块唯一涨停股, 龙虎榜显示, 国泰君安深圳益田路证券营业部等券商席位, 游资增仓明显, 再度启动, 看高一线。罗牛山和海南高速, 均为海南板块涨停股。龙虎榜显示, 游资席位均有大额增仓, 板块整体强势, 底部启动, 继续看高。(作者系方正证券分析师)

7月至今, 次新股、三沙概念、医药股表现最为活跃

游资活跃三大品种 补跌风险不容小觑

证券时报 邓飞

7月份已时间过半, 市场活跃资金难耐寂寞, 在羸弱的市场中依然释放逐利本性。数据显示, 不少高端白酒股及高价股被机构等大资金把持, 中小资金显然玩不顺手, 那些低价小盘的题材股依然是游资们的乐园。

新股炙手可热 投资者需防炒新陷阱

刚上市的新股依然是中小资金眼中的香馍馍。与机构迅速兑现不同的是, 游资喜欢挑选其中具备炒作概念的题材股进行接力。6月份上市的猛狮科技借助所谓的“纳米”题材成为近期最为抢眼的“明星新股”。

中小板新股猛狮科技6月份上

涨近7成后, 7月开始在30元~40元区间震荡。不少前期尝到甜头的游资营业部仍不肯放弃这块肥肉, 频繁进出该股龙虎榜。不过, Wind统计数据 displays, 各券商营业部资金也在逐步撤离猛狮科技。数据显示, 猛狮科技在本月的13个交易日中, 有9个交易日登上龙虎榜, 但每日换手率呈现逐级回落态势。该股的券商营业部净买入金额少得可怜, 每日净买入额均未超过500万元, 反而是在7月12日涨停当天出现1125万元的净减持。

本月刚上市的亿利达、苏大维格、津膜科技等新股问题更为严峻, 在经历短暂蜜月期后股价出现迅速回落, 不管是机构还是游资撤离步伐均加快。数据显示, 亿利达、苏大维格、津膜科技、迪森股份、新

文化5只新股上市后营业部净减持金额均超过亿元。有分析人士就提醒, 新股看似美好, 实则陷阱重重, 炒新风险需要投资者引起重视。

三沙+医药 哪里有人气游资就炒哪

A股市场从来不缺的就是题材, 讲故事、挖概念贯穿整个牛市熊市。嗅觉灵敏的游资最善煽风点火, 而散户往往捧柴旺火最终弄个灰头土脸。7月, 三沙概念、医药生物板块仍是活跃游资频繁进出的战场。

自6月底三沙概念脱颖而出后, 海南瑞泽成为名副其实的三沙排头兵。昨日, 海南瑞泽再度强势封板, 罗顿发展、罗牛山也被巨单封死涨停。另外, 海峡股份、亚太实业等股均大幅走高。作为近期市场难得持续

炒作的热点之一, 三沙概念股在游资的击鼓传花下反复活跃, 龙头股海南瑞泽启动至今股价已上涨超过8成。

业内人士认为, 政策利好配合事件驱动, 使此类小盘题材股可炒作的时效延长, 但是弱市无强兵, 游资随时可能抛身出逃, 投资者必须谨慎。业内人士担忧不无道理, 统计发现, 本月海南瑞泽几乎天天上榜, 而以游资为代表的营业部资金却出现持续净流出, 累计净流出金额已突破亿元大关。仅昨日, 兴业证券旗下两家营业部就联手减持该股2418万元, 已经几乎相当于昨日该股龙虎榜买入前5位营业部的买入金额总和, 游资出逃力度不容小觑。

医药股近期的逆市表现有目共睹, 成功搭上“抗癌”快车的香雪制药无疑是当中的佼佼者。上周五, 香

雪制药披露新药进展, 游资卷土重来, 股价连续两个交易日逆市大涨, 不过在上述两个交易日中该股营业部资金却出现高达5068万元的净流出, 无疑给高位追涨的散户敲响了警钟。虽然本周二香雪制药再度涨停, 但是该股昨日在创出13.4元的反弹新高后迅速回落, 收盘下跌3.68%, 价跌量缩后市走势不容乐观。

常山药业及佐力药业本月分别3次、4次登上龙虎榜, 跌停成为其主要的登榜理由。从有迹可循的龙虎榜数据来看, 佐力药业营业部资金净减持5911万元, 常山药业营业部资金净减持金额也达到1093万元。而前期强势的冠昊生物及东宝生物本月9日及10日均连续两个交易日跌停, 营业部资金净减持金额均超亿元, 医药股获利回吐压力可想而知。

周期股现产业资本增持苗头 消费股明显减持

穆启国

最近一周, 产业资本虽仍呈现净增持, 但也呈现新特点: 周期类行业开始被增持, 消费类减持明显。Wind数据统计显示, 从全部股东增持减持情况来看, 上周内所有关键持股人仍呈现净增持, 金额为5.38亿元。具体来看, 所有关键持股人累计公告增持股票市值3.98亿元, 最终全周仍呈现净增持金额5.38亿元。我们认为, 产业资本的二级市场行为总体减持没有明显改变, 说明他们对市场前景的判断仍没有出现明显好转, 这对市场是不利的信号。

从董监高及其相关人员的二级市场动向来看, 近期每周均有多家上市公司出现大批董监高的集体增持, 这反映出在相关个股身上“内部人士”已经嗅出了投资机会。近两周出现集体增持的个股包括: 鞍钢股份、金融街、欧亚集团、中源协和。深圳主板的鞍钢股份和金融街, 董监高等关键持股人进行了集体增持, 其中鞍钢股份涉及高管6人、金融街涉及高管19人。上海主板的欧亚集团以及中源协和也有多位高管同时增持, 另外中小板和创业板仍然是以减持为主, 董监高等关键人减持股份居前的上市公司

包括大康牧业、多氟多、云南锗业、探路者。其中经过短期炒作的个股需引起警惕。

从全部股东增持减持的情况来看, 所有关键持股人累计公告减持股票市值9.37亿元, 关键持股人累计公告增持股票市值3.98亿元, 最终全周仍呈现净减持金额5.38亿元。我们认为, 产业资本的二级市场行为总体减持没有明显改变, 说明他们对市场前景的判断仍没有出现明显好转, 这对市场是不利的信号。

不过, 从行业的角度分析, 近期上游煤炭行业的产业资本净增持情况出现较多, 有色行业处净减持状况; 中游行业, 钢铁行业前期有产业资本大幅减持; 化工行业产业资本增持力度上升, 净减持现象明显减少; 建材和机械行业无明显产业资本增持现象; 下游可选消费中房地产和汽车行业开始出现产业资本净增持现象; 下游食品饮料和医药行业近期出现明显减持迹象。

经济运行角度分析, 宏观数据没有明显差于预期的现象, 数据包括个别固定资产投资的分项数据涨幅明显、GDP数据中的投资增速

出现大幅回升, 以及国内贷款增速的明显上涨, 反映出政府“稳定投资”政策效果在宏观层面已经有所显现。但是, 中观行业数据却仍然疲弱, 钢材、煤炭、水泥、工程机械等均没有

出现复苏迹象。我们认为, 政府拉动的需求复苏的传导需要3-6个月时间, 需紧盯中游数据的变化。中长期看, 行业与宏观数据在三季度有望改善, 但目前纠结的是经济回升

的高度。当前低估值配合宏观经济环境的低利率、宽信贷, 反弹的孕育是情理之中的, 但产业资本总体仍呈悲观心态, 建议投资者暂时仍维持谨慎态度。(作者系华泰证券分析师)

领先7大周期股 地产电力率先企稳

符海问

同花顺数据显示, 5月8日以来, 7大周期性行业平均跌幅及市盈率超过沪深300指数, 如煤炭、机械设备、化工、水泥、有色金属、房地产、电力等行业, 而市盈率也普遍较高。不过, 数据显示, 电力和地产呈现率先企稳的迹象。

从已经公布的业绩情况看, 除钢铁和水泥板块外, 其余七个主要的周期性行业已有29只公布半年业绩情况, 它们当中有17只同比增长, 12只同比下降, 同比增长个股数最多的板块是机械设备和化

工, 分别达到7只。从业绩增长情况看, 机械板块四正三负、化工板块一正六负, 总体上, 再次证明周期性行业在经济不景气时, 业绩表现较差。

不过, 不管从近期行情表现还是整体业绩增长预期看, 电力和房地产板块有企稳迹象。电力板块近期明显较强, 电力需求虽然从短期看可能受到经济下行压力的拖累, 但随着稳增长政策的不断出台, 经济企稳回升将带动工业用电量增长, 夏季也会增加居民和第三产业用电量。煤价下跌, 一定程度推动电力板块业绩好转。此外, 持续的降息, 对于缓解电力公司财务成本压力, 提升电力业绩效果也

将十分显著。

对于房地产行业, 尽管一直处于政策高压状态, 不过我们也看到, 6月份房地产成交量创新高, 而房价却结束了连续10个月的环比下降, 自地产调控以来首度上涨。房地产股票更是表现强劲。该板块自年初以来整体涨幅超20%, 而同期沪深300指数仅涨4%左右。就预期看, 因政策调控导致房企的库存压力较大, 加上经济下行压力加大, 因此我们认为政策偏紧的可能性较小。而降息和刚需政策的刺激将进一步强化地产板块吸引力, 因而我们认为地产股企稳的可能性也较大。(作者系五矿证券投资顾问)

业绩跟着客户走 手机公司“傍大款”

孙金钜 王颖

“做得好”不如“嫁得好”, 中小板创业板上市公司许多靠“傍大款”赚钱。通过市场化方式获得大客户订单, 拥有客户永远是不开的核心价值, 可以说优质的大客户是这些公司的核心竞争力所在, 也是企业发展壮大的非常有效策略。7月以来, 上市公司陆续公布半年报业绩预测。研究显示, 很多公司业绩与下游客户上半年表现趋同, 特别是手机产业链上的中小盘相关公司。

手机行业相比其它垄断性高的银行、石化、通信等有一个明显的好处是, 上下游产业链公司基本以民营企业或者市场化程度相对较高的国有企业为主, 在流程、成本定价上相对来说比较透明和公开。由于完全市场化竞争, 下游手机品牌制造商的手机出货量、售价等数据都能公开得到, 也更方便推测相关

零部件公司的业绩。举个例子, 手机天线厂商就靠客户制胜。

跟大部分手机零部件厂商一样, 手机天线行业拥有的客户对公司来说是一笔宝贵的财富。特别是如果能得到国际一流大客户的青睐, 则既能为公司业绩带来爆发性增长的机会, 又是一个很好的证明自身实力的例子。从原世界第一大手机天线厂商Laird(北京)的发展历程可以管中窥豹: 借助客户能高速发展, 而错失大客户只能被迫关闭。

摩托罗拉时代——Laird(北京), 前身是圣韵电子(Centurion), 1980年时就给摩托罗拉供应天线, 伴随摩托罗拉的发展, 圣韵发展也一路高奏凯歌。2002年圣韵兼并阿莫斯, 演绎一场蛇吞象的故事, 公司改名阿莫斯圣韵。

诺基亚时代——2004年开始, 手机天线行业进入低谷期。2005年, 阿莫斯圣韵被Laird集团收购, 在诺基亚这个巨人光环下, Laird

(北京)2008年的全球市场占有率达到了26.10%, 位列第一。

三星时代——随着苹果、三星为代表的智能手机崛起, 诺基亚市场占有率年年下滑, 全球手机老大的地位易主三星。2011年6月17日, Laird集团宣布退出手机天线业务, 不再接收新项目订单。

由此, 下游客户的情况可对手机产业链企业业绩有前瞻意义。据统计, 今年一季度, 苹果手机出货量为3510万部, 比上年同期增长88.4%; 平板电脑出货量接近1720万台, 同比增长118%; 三星9380万部, 同比增长35.4%, 其中智能手机出货量为4220万部, 同比267.0%; 诺基亚8270万部, 同比下降23.8%; RIM、HTC同比下降29.7%和23.3%; 中兴1910万部, 同比增长27.0%。从相关手机零部件公司申报预告看, 业绩与下游客户上半年表现趋同。其中, 苹果产业链公司一枝独秀, 如安洁科技; 诺基亚一蹶不振, 相关零部件公司业绩下滑明显, 如星星科技; 运营商

主导的国内千元智能机等定制机异军突起, 其他国内品牌受压, 如信维通信; 上半年国内中兴、华为等出货量低于预期, 且受制于运营商利润挤压, 相关产业链公司营收和利润受影响, 如顺络电子; 三星手机出货量可与苹果媲美, 但完全依赖于三星的国内厂商基本没有, 与其他客户综合下来表现一般, 如长盈精密、劲胜股份。

根据客户分析框架, 可以一定程度

上类推其他手机零部件厂商的中报业绩。从再长点的时间看, 下半年苹果、三星手机出货量仍能保持高速增长, 相关公司业绩确定性会比较高。国内千元智能机市场发展迅速, 会带动上游零部件公司业绩增长。这些公司业绩“地雷”或者说大幅下滑的风险基本可以屏蔽掉, 而实际业绩能否达到市场预期才是我们要真正关心的地方。(作者系国泰君安研究所研究员)

■ 中报行情观察系列

■ 资金流向 | Capital Flow |

时间: 2012年7月18日 星期三

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
			特大户	大户	中户	散户		
1	证券信托	4.48	1.04	1.05	0.73	1.65	全线上涨	资金净流入
2	交运设备	1.40	0.58	0.24	0.15	0.43	上涨居多	资金净流出
3	养殖	1.38	0.27	0.64	0.08	0.39	普涨	资金净流出
4	公用事业	0.69	0.19	0.18	0.24	0.07	上涨居多	资金净流出
5	农林牧渔	0.42	-0.14	0.00	0.16	0.40	上涨居多	资金净流出

资金流入前三个股

辽宁成大 (1.28亿)、宏源证券 (1.04亿)、中信证券 (0.71亿)
曙光股份 (0.75亿)、上汽集团 (0.51亿)、博云新材 (0.32亿)
三花制冷 (0.46亿)、康中能源 (0.32亿)、海康科技 (0.27亿)

资金流出前三个股

国电电力 (-0.58亿)、大商发电 (-0.11亿)、建融科技 (-0.11亿)
罗牛山 (-0.75亿)、农产品 (-0.19亿)、海南橡胶 (-0.16亿)

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
			特大户	大户	中户	散户		
1	房地产	-15.68	-4.10	-3.60	-2.01	-5.97	下跌居多	资金净流出
2	食品饮料	-9.58	0.10	-3.46	-1.58	-4.64	普涨	资金净流出
3	医药生物	-7.72	-0.15	-2.36	-1.37	-3.84	上涨居多	资金净流出
4	有色金属	-4.18	-0.26	-0.95	-0.63	-2.34	上涨居多	资金净流出
5	电子元器件	-2.68	-0.24	-0.69	-0.53	-1.23	上涨居多	资金净流出

资金流出前三个股

金地集团 (-4.42亿)、保利地产 (-1.61亿)、万科 A (-1.43亿)
金地集团 (-2.40亿)、酒鬼酒 (-0.86亿)、水井坊 (-0.85亿)
白云山 A (-1.85亿)、广州药业 (-1.17亿)、帝亚湾 (-0.55亿)
中材三环 (-1.58亿)、宇波前升 (-0.52亿)、厦门钨业 (-0.36亿)
超声电子 (-0.47亿)、三安光电 (-0.41亿)、德赛电池 (-0.33亿)

趋势分析

基本面	技术面
预期提升	强弱分化
景气降低	强弱分化
景气降低	强弱分化
预期提升	强弱分化
政策支持	强弱分明

(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: 周三, 两市大盘震荡反弹, 个股上涨居多, 但板块资金继续净流出。虽然证券信托、交运设备、采掘、公用事业和农林牧渔板块现金净流入, 但流入量明显减少。资金净流入最多的证券信托板块, 当天仅 4.48 亿元。从周三资金净流出居前板块看, 前日资金净流入的房地产板块净流出且流出量明显加大到 15.68 亿元。食品饮料、医药生物、有色金属和电子元器件板块, 资金连续净流出, 且以散户资金净流出量居多。