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

## 7月23日大宗交易

### 深市

| 交易日期 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2012-7-23 | 广发证券 | 13.63 | 180 | 2453.4 | 广发证券股份有限公司武汉沿江大道证券营业部 | 广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部 |
| 2012-7-23 | 西山煤电 | 13.6 | 68 | 924.8 | 海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部 | 海通证券股份有限公司马鞍山湖东中路证券营业部 |
| 2012-7-23 | 新海股份 | 11.4 | 220 | 2508 | 中信证券（浙江）有限责任公司富阳迎宾路证券营业部 | 齐鲁证券有限公司慈溪天九街证券营业部 |
| 2012-7-23 | 新海股份 | 11.4 | 200 | 2280 | 中信证券（浙江）有限责任公司富阳迎宾路证券营业部 | 中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部 |
| 2012-7-23 | 特尔佳 | 6.38 | 110 | 701.8 | 五矿证券有限公司深圳金田路证券营业部 | 平安证券有限责任公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部 |
| 2012-7-23 | 雏鹰农牧 | 19.79 | 42 | 831.18 | 国泰君安证券股份有限公司深圳华发路证券营业部 | 平安证券有限责任公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部 |
| 2012-7-23 | 齐峰股份 | 11.78 | 30 | 353.4 | 海通证券股份有限公司深圳分公司华富路证券营业部 | 中国银河证券股份有限公司淄博临淄大道证券营业部 |
| 2012-7-23 | 齐峰股份 | 11.78 | 26 | 306.28 | 海通证券股份有限公司深圳分公司华富路证券营业部 | 齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部 |
| 2012-7-23 | 齐峰股份 | 11.78 | 26 | 306.28 | 海通证券股份有限公司深圳分公司华富路证券营业部 | 齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部 |
| 2012-7-23 | 齐峰股份 | 11.78 | 26 | 306.28 | 海通证券股份有限公司深圳分公司华富路证券营业部 | 齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部 |
| 2012-7-23 | 光正钢构 | 5.88 | 125.1 | 735.59 | 中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部 | 湘财证券有限责任公司乌鲁木齐克拉玛伊东路证券营业部 |
| 2012-7-23 | 金亚科技 | 6.74 | 100 | 674 | 华福证券有限责任公司龙岩中山路证券营业部 | 华福证券有限责任公司龙岩中山路证券营业部 |
| 2012-7-23 | 海伦哲 | 5.63 | 60 | 337.8 | 国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部 | 国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部 |

### 沪市

| 交易日期 | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2012-7-23 | 西部资源(600139) | 8.87 | 1774 | 200 | 齐鲁证券有限公司广州天河路证券营业部 | 安信证券股份有限公司成都领事馆路证券营业部 |
| 2012-7-23 | 西部资源(600139) | 8.87 | 11531 | 1300 | 申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部 | 安信证券股份有限公司成都领事馆路证券营业部 |
| 2012-7-23 | 亿晶光电(600537) | 10.8 | 1080 | 100 | 国信证券股份有限公司上海淮海西路证券营业部 | 齐鲁证券有限公司慈溪天九街证券营业部 |
| 2012-7-23 | ST九发(600180) | 7.06 | 508.32 | 72 | 中信证券股份有限公司上海长寿路证券营业部 | 中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部 |

## 限售股解禁 | Conditional Shares

**7月24日，A股市场只有天广消防一家上市公司的限售股解禁，为深市中小板公司。**

**天广消防（002509）：**解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即广发信德投资管理有限公司，为公司第四大股东，持股占总股本比例为5%，为其他法人。该股东所持股份为首次解禁，且持股全部解禁，占流通A股比例为15.26%。该股的套现压力略大。

**（西南证券 张刚）**

## 龙虎榜 | Daily Bulletin

### 游资做多力度减弱 机构继续大举出逃

周宇桓

周一两市大盘选择向下突破，沪指离前期低点仅一步之遥，当天个股普跌，分化加剧，有色金属、银行和房地产等权重股弱势明显，拖累股指不断走弱。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前上榜个股为敦煌种业、东方创业和宁波富邦。

敦煌种业所属的农业板块昨日逆势走强，个股普涨，该股为农业板块中率先涨停的个股。公开信息显示，敦煌种业买卖居前的均为游资席位，中金公司上海淮海中路营业部位居买入榜首位。买入居前游资合计买入金额超过当天该股成交总额一半以上，增仓明显。从技术面来看，敦煌种业仍处于底部区域，随着农业板块的走强，该股后市还可继续看高。

沪市跌幅居前的上榜个股为迪马股份和大名城。迪马股份由于宣布中止筹划重组，昨日开盘便跌停，最终收出“一”字型跌停K线。该股盘中成交稀疏，技术上形成明显的破位下跌形态，向下空间被打开，投资者应及时规避。大名城昨日低开低走，放量大跌，盘中数度触及跌停。公开信息显示，买卖居前均为游资席位，且卖出金额明显居多。考虑到游资已大举获利出逃，投资者应及时出局。

深市交易公开信息显示，涨幅居前上榜个股为华映科技、三木集团和四川圣达。

华映科技为电子板块中的涨停个股。公开信息显示，国信证券深圳深南中路营业部增仓6752万元，但有3个机构专用席位出现在卖出前5位，卖出金额均在1000万元以上。

在华映科技涨停的带动下，三木集团昨日午盘前放量涨停。公开信息显示，长江证券佛山普澜二路营业部等游资席位大举增仓。该股底部涨停，还可看高一线。

总体来看，周一大盘破位大跌，对市场信心打击较大。公开信息显示，游资短线做多力度减弱，机构大举出逃，市场风险将继续释放，短线宜谨慎观望。

**（作者系方正证券分析师）**

# “炒地图”风卷浙江 本地资金趁乱出逃

证券时报记者 邓飞

继温州金改概念及三沙概念等热点相继遭到热炒之后，“炒地图”旋风再度席卷A股。从上周末到本周一，这股“热旋风”相继登陆浙江嘉善地区以及宁波地区，不过本地资金却趁乱出逃，给这两大后起之秀的未来走势蒙上一层阴影。

### 资金逃离嘉善板块

7月3日，浙江省发改委官方网站就发布了《嘉善县县域科学发展示范点建设方案报请国务院审批》的消息。不过直到上周四媒体陆续报道后，A股市场对于嘉善区域概念的炒作才渐入佳境。

事实上，上周三嘉善本地A股上市公司新嘉联及浙江众成便携手涨停。当日大盘午后一度因地产股砸盘而直线跳水，沪指更是创出2138.79点的调整新低。不过上述两只嘉善区域概念股却我行我素，午后逆市加速上攻，并最终双双封死涨停。浙江众成当日成交额较前一交易日放大近10倍，新嘉联当日成交额也猛增近5倍。

两只嘉善本地上市公司放巨量逆市涨停，显然已有资金先知先觉。伴随媒体报道的陆续面世，嘉善区域概念为世人所共知，新嘉联及浙江众成人气暴涨，上周四、上周五这两只个股再度携手大涨。新嘉联三连板霸气十足，浙江众成3个交易日的区间涨幅也达到22.75%。

不过，在嘉善区域概念股光鲜亮丽的走势背后，却是本土资金的疯狂出逃。从有迹可循的龙虎榜数据来看，在新嘉联上周的三连板中，以杭州为首的浙江本土券商席位成为该股最大的卖出力量。7月18日首个涨停日，中信证券杭州凤起路营业部、中信证券杭州定安路营业部、中国民族证券杭州中河北路营业部分别减持该股965万元、690万元、556万元。中信证券杭州禹航路营业部及东方证券杭州龙井路营业部携手减持该股2954万元，中信证券杭州曙光路营业部也于同日跟随卖出759万元。

而从新嘉联7月20日收盘后公布的3个交易日内公开数据来看，该股卖出金额最大的前4名全部被浙江本土券商营业部霸占，4家杭州地区的券商营业部合计卖出该股5278万元。

浙江众成也是如此。7月20日收盘后公布的3个交易日内公开数据显示，浙江众成卖出金额最大的前2名分别为中信证券杭州禹航路营业部及东方证券杭州龙井路营业部，卖出金额分别为3008万元、2410万元，而光大证券奉化南山路营业部同期卖出金额也超过1000万元。上述3家浙江本土券商营业部的合计卖出金额达到6420万元。

细心的投资者不难发现，新嘉联及浙江众成这两只嘉善区域概念股在股价连续大涨的同时均遭到中信证券杭州禹航路营业部及东方证券杭州龙井路营业部两家券商营业部的巨额减持，不排除两只嘉善区域概念股的炒作均出自同一人之手。而提前埋伏的浙江本土资金大面积出逃，也给嘉善区域概念的持续性画上一个大大的问号。昨日新嘉联及浙江众成未能延续上周强势表现分别下跌2.47%及4.82%，两只个股均出现缩量整理的情况，短期走势愈发扑朔迷离。

### 宁波板块后继乏力

在上周五宁波市打响全国刺激经济第一枪的消息刺激下，宁波本地股突然发力。截至当日收盘，宁波联合、宁波建工、宁波富邦涨停，宁波GQY涨幅超过8%，宁波海运、宁波热电、宁波富达等宁波本地股涨幅逾3%。

不过，宁波区域概念股的炒作依然未能体现出较好的持续性。昨日，宁波本地股仅有宁波富邦1只个股涨停，宁波建工涨幅达到7.88%，宁波联合则高开低走收盘仅上涨2.12%；宁波富达及宁波GQY分别下跌了5.47%及5.35%，宁波热电、宁波华翔、宁波港等宁波本地股均出现不同程度下跌。

与嘉善区域概念股问题一样，宁波区域概念股也陷入浙江本土资金撤离的窘境。记者统计相关个股的龙虎榜数据发现，不少宁波区域概念股的卖出榜基本都被宁波及杭州地区的券商营业部把持，而买入榜上的浙江本土券商营业部身影则并不多见。

张常春/制图

# 投资农业股应坚持配置为先

秦军

### 整体表现强于大盘

上周，两市表现最好的为非银行金融板块，7月前半个月表现较好的食品饮料、房地产、机械等都出现不同程度的回调，农业回调幅度相对较低，表现相对抗跌。

从板块内细分子行业的表现来看，种植业、畜牧养殖有正收益，其余板块均下跌，饲料、水产等板块表现差不太多，本轮反弹中表现较好的种业上周下跌了4.08%。

在7月这波久违的农业股行情中，前期超跌严重的水产板块表现最好，7月至今涨幅10.19%；其次为种植业和饲料板块，7月涨幅也都超过8%；再次为种业。上半年表现较好的畜牧板块在本轮反弹中表现欠佳，涨幅仅略超2%。

### 本轮猪周期尚未见底

近期猪价下跌企稳后呈现震荡走势，据我们的判断，本轮猪周期的底部尚未到来。主要基于以下几点理由：

1、底部特征：历史显示，猪周期底部特征为全行业亏损3至6个月，其背后的逻辑是：散养户持续亏损后，宰杀母猪并退出行业，导致周期见底。近几年尽管规模化养殖比率提高很快，但生产者结构仍然以散养户为主体（出栏100头以下的中小户占比依然接近一半），底部特征不会发生根本性的变化。

2、能繁母猪对应10个月后的生猪供应。母猪补栏自去年10月后有所停滞，但存栏依然在增长，4月存栏指数首现下降，但是否拐点尚待观察。母猪存栏拐点出现后10至11个月后，可能出现猪价拐点。

3、1996年以来，我国的生猪价格波动周期长度大约35至45个月，平均下跌时间长度约15个月，由于有疫病因素等扰动，不同周期中下跌时间差异较大。2011年9月猪价见顶后到现在仅过了10个月，从经验上看时间长度不够。

结合上述因素，我们估计本轮猪周期底部可能出现在2012年一季度末二季度初，即2012年3至4月份。

数据显示，养殖盈利与猪粮比呈现高度线性关系，由近两年数据进行拟合，拟合度高达0.96。玉米价格自2000年的0.96元/公斤涨到2011年的2.29元/公斤，年均涨幅为8.22%。2012年上半年玉米均价为2.41元/公斤，同比涨幅达到10.31%。我们预计2012年全年玉米均价为2.48元/公斤，2013年2.68元/公斤，2014年2.90元/公斤。

上两轮周期的猪价底部对应的猪粮比分别为4.45和4.8（2009年5月还不是真正的底部，由于收储推迟到2010年4月），对应盈利分别为-288元和-198元。假设本轮周期底部头均盈利-200元，对应猪粮比为4.79，玉米价格为2.6元，对应的猪价底部为12.46元。将预测参数区间稍稍扩大，玉米价格到2.55元/公斤，头均盈利到-250元，本轮周期底部猪价区间大约在11.73元/公斤至12.46元/公斤。

上两轮周期的猪价顶部对应的猪粮比分别为9.64和7.84，对应盈利分别为750元和687元。假设下轮周期顶部头均盈利700元，对应猪粮比为8.27，玉米价格为2.9元，对应的猪价顶部为23.99元/公斤。将预测参数区间稍稍扩大，玉米价格到2.93元/公斤，头均盈利到750元，下轮周期顶部大约在23.99元/公斤至24.80元/公斤。

### 优先配置子行业龙头

与7月前两周由细分行业龙头领涨的局面不同，上周农业股行情呈现向二线、小市值股票蔓延的特征。我们认为基本面欠佳的二线股行情难以持续，龙头股仍将有超额收益。

7月农业指数跑赢基准几成定局，8月份将迎来半年报披露高峰期，由于整体业绩不佳，仍建议配置业绩增长确定、有估值优势的子行业龙头公司。

我们仍然将三季度农业股的行情表现界定为景气阶段性、局部好转基础上的增加配置行情，因此坚持“配置为先，景气为辅”的策略，建议均衡配置子行业龙头，维持行业中性评级。

**（作者系国泰君安证券分析师）**

## 农业股半年报业绩展望：

# 饲料维持高增速 种业销售进展慢

黄珺

今年上半年，农业行业几大主要板块出现了明显的分化，饲料、养殖等板块继续受益于养殖存栏量较高，业绩维持高增速，尤其是几家饲料龙头企业，不管是业绩增速还是股价涨幅，都排在农业公司前列。而种子、水产养殖等行业，则分别受困于行业供给过剩、替代品冲击等因素，导致销售进度缓慢，价格下滑。

**饲料行业：**几家公司的饲料销量和业绩增速均在50%左右，充分体现了行业的高度景气，和我们年度、中期策略所预期的一致。其中大北农、海大集团实际业绩增长最快，说明这两家公司在产品品质、营销服务、技术水平等各方面都处于全国领先地位；唐人神半年报业绩增速最快，包含了出售资产的一次性收益，但其实际增速也在40%左右，以产业链拉动饲料销售、占据区域市场龙头地位的策略已初见成效。通威股份上半年业绩大幅回升，虽然有基数偏低的原因，也说明公司的注意力已经逐渐回到饲料主业上，而且仍然有较大的改善空间。

**养殖行业：**养殖业的各家公司业务区分度较大，因此上半年业绩增速也各不一样。以生猪尤其是仔猪为主要业务的雏鹰农牧、正邦科技上半年受益于仔猪价格维持高位，业绩增速较高，雏鹰农牧在30%左右、正邦科技应在50%以上。肉鸡养殖类的公司中，景气度最高的是最上游的父母代鸡苗行业，价格一直维持在较高水平，因此益生股份增速最快，而商品代鸡苗价格波动过大，近期市场价格一直低于成本价，导致民和股份业绩大幅下滑超过80%。上半年毛鸡、鸡肉价格均大幅低于去年，导致肉鸡养殖、屠宰行业均出现亏损，圣农发展虽然拥有全产业链优势但仍受困于行业低迷，业绩增速下滑到20%左右。

**种子行业：**去年全国玉米种子制种面积和产量均出现明显增长，导致本销售年度玉米种子供过于求，销售季度结束后库存偏高。从品种来看，优势品种先玉335增速明显放缓，登海605、隆平206、农华101等推广能力较强的次新品种仍然有较好的增速，各公司之间差异也较大。隆平高科主推的两系中稻品种表现良好，玉米隆平206采取了积极的营销策略占据了先发优势，因此公司维持了50%左右的高速增长。登海种业受子公司登海先锋销量大幅下滑的拖累，上半年业绩下滑约40%左右。

**水产养殖行业：**水产养殖几家公司的业绩低于预期，主要体现在量和价两方面。獐子岛的扇贝单产下降明显，低于市场预期，估计上半年业绩下滑25%左右，好当家和东方海洋都受海参价格同比下降的拖累，上半年业绩增速估计仅有10%～15%，唯有海参养殖规模基数较小，弹性最大的壹桥苗业取得了较高的增速。

**（作者系招商证券分析师）**

## 资金流向 | Capital Flow

### 板块资金几乎全线净流出 散户资金净流出居多

时间：2012年7月23日 星期一

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 | | | | 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 | 综合 | 0.08 | 0.39 | 0.05 | -0.03 | -0.33 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 宁波联合（0.46亿），亚太实业（0.20亿），海欣股份（0.09亿） | 题材众多 | 分化加大 |
| 2 | 农林牧渔 | -0.12 | -0.12 | 0.09 | 0.06 | -0.15 | 上涨居多 | 资金连续流出 | 隆平高科（0.86亿），敦煌种业（0.25亿），荃银高科（0.23亿） | 政策支持 | 强弱分明 |
| 3 | 电子元器件 | -0.28 | 0.19 | 0.25 | -0.06 | -0.66 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 长方照明（0.49亿），华映科技（0.30亿），麦捷科技（0.26亿） | 政策支持 | 强弱分明 |
| 4 | 公用事业 | -0.58 | 0.15 | 0.04 | -0.11 | -0.67 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 华能国际（0.19亿），华电国际（0.12亿），津膜科技（0.09亿） | 预期提升 | 分化明显 |
| 5 | 餐饮旅游 | -0.76 | 0.02 | -0.21 | -0.07 | -0.49 | 普跌 | 资金连续流出 | 罗顿发展（0.24亿），西藏旅游（0.00亿），国旅联合（0.00亿） | 景气降低 | 弱势居多 |

| 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 | 有色金属 | -8.34 | -0.38 | -1.57 | -1.38 | -5.00 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 中科三环（-1.09亿），云南铜业（-0.80亿），怡球资源（-0.63亿） | 国际联动 | 弱势居多 |
| 2 | 食品饮料 | -7.71 | -2.08 | -1.72 | -0.93 | -2.98 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 五粮液（-0.90亿），酒鬼酒（-0.59亿），古越龙山（-0.54亿） | 景气下降 | 弱势居多 |
| 3 | 银行 | -7.50 | -1.54 | -1.59 | -1.07 | -3.30 | 全线下跌 | 资金连续流出 | 招商银行（-2.70亿），民生银行（-1.01亿），兴业银行（-0.85亿） | 预期降低 | 弱势明显 |
| 4 | 房地产 | -5.54 | -0.23 | -1.06 | -0.85 | -3.40 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 华丽家族（-0.54亿），招商地产（-0.43亿），中国宝安（-0.41亿） | 政策压制 | 强弱分明 |
| 5 | 机械设备 | -4.54 | 1.11 | -0.70 | -0.81 | -4.14 | 下跌居多 | 资金连续流出 | 中联重科（-0.97亿），三一重工（-0.30亿），晋亿实业（-0.28亿） | 景气降低 | 分化加大 |

（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：周一两市大盘破位下跌，板块资金几乎呈全线净流出态势，当天只有综合板块有资金净流入，但只有区区0.08亿元，机构资金有少量净流入，散户资金出现净流出，个股分化加大，观望为好。农林牧渔、电子元器件、公用事业和餐饮旅游板块，周一资金虽出现净流出，但资金净流出量不大，均没有超过1亿元，散户和机构资金出现相反方向流动，分歧明显，只可择强关注。**