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25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
2012-7-25	广州浪奇(000523)	4.49	600	2694	中信建投证券股份有限公司上海福山路证券营业部	中信建投证券股份有限公司揭阳站前路证券营业部
2012-7-25	广州浪奇(000523)	4.49	500	2245	中信建投证券股份有限公司上海福山路证券营业部	中信建投证券股份有限公司揭阳站前路证券营业部
2012-7-25	远兴能源(000683)	5.13	79.46	407.65	华西证券有限责任公司北京紫竹院路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
2012-7-25	远兴能源(000683)	5.13	52.54	269.56	新时代证券有限责任公司开封西大街证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
2012-7-25	天伦置业(000711)	7.25	108	783	中信证券股份有限公司上海恒丰路证券营业部	中山证券有限责任公司杭州杨公堤证券营业部
2012-7-25	方圆支承(002147)	5.83	145.21	846.6	机构专用	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部
2012-7-25	特尔佳(002213)	6.35	110	698.5	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
2012-7-25	特尔佳(002213)	6.35	100	635	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
2012-7-25	南国置业(002305)	4.87	280	1363.6	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部
2012-7-25	启明星辰(002439)	13.5	80	1080	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部
2012-7-25	雏鹰农牧(002477)	19.43	44	854.92	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
2012-7-25	济峰股份(002521)	11.66	61	711.26	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部
2012-7-25	济峰股份(002521)	11.66	59	687.94	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部
2012-7-25	济峰股份(002521)	11.66	57	664.62	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部
2012-7-25	济峰股份(002521)	11.66	41	478.06	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部
2012-7-25	济峰股份(002521)	11.66	37	431.42	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	中国银河证券股份有限公司淄博临淄大道证券营业部
2012-7-25	济峰股份(002521)	11.66	29	338.14	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	齐鲁证券有限公司淄博临淄大道证券营业部
2012-7-25	贝因美(002570)	19.85	28.5	565.72	中信证券（浙江）有限责任公司杭州半山路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	150	2325	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宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	130	2015	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	中国国际金融有限公司宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	125	1937.5	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	宏源证券股份有限公司盐城大庆中路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	100	1550	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	宏源证券股份有限公司盐城大庆中路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	90	1395	华泰证券股份有限公司上海澳门路证券营业部	中国国际金融有限公司宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	85	1317.5	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	宏源证券股份有限公司盐城大庆中路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	80	1240	中信证券股份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宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	60	930	光大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宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	50	775	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	中国国际金融有限公司宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	38	589	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	宏源证券股份有限公司盐城大庆中路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	30	465	光大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宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	22	341	长江证券股份有限公司上海宁波路证券营业部	宏源证券股份有限公司盐城大庆中路证券营业部
2012-7-25	比亚迪(002594)	15.5	20	310	光大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宁波扬帆路证券营业部
2012-7-25	佰利联(002601)	30.38	50	1519	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	光大证券股份有限公司丹阳中新路证券营业部
2012-7-25	金亚科技(000028)	6.74	60	404.4	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
2012-7-25	海伦哲(300201)	5.5	70	385	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
2012-7-25	千山药机(300216)	10	120	1200	华泰证券股份有限公司无锡解放西路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
2012-7-25	东宝生物(300239)	12.6	55.64	701.04	国泰君安交易单元(027002)	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部

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
2012-7-25	赛轮股份(601058)	7.15	510.6	71.41	中信万通证券有限责任公司青岛深圳路证券营业部	中信万通证券有限责任公司胶南石桥路证券营业部
2012-7-25	浙江龙盛(600352)	4.9	267.48	54.59	新时代证券有限责任公司上海天山路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
2012-7-25	ST九发(600180)	6.88	729.28	106	东海证券有限责任公司溧阳南大街证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
2012-7-25	ST九发(600180)	6.88	433.44	63	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
2012-7-25	正泰电器(601877)	13.39	736.45	55	海通证券股份有限公司南京常府街证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
2012-7-25	上海机场(600009)	12.4	9982	805	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	国信证券股份有限公司上海民生路证券营业部
2012-7-25	赛轮股份(601058)	7.15	1326.64	185.54	中信万通证券有限责任公司青岛深圳路证券营业部	中信万通证券有限责任公司胶南石桥路证券营业部
2012-7-25	赛轮股份(601058)	7.15	1144	160	中信万通证券有限责任公司青岛深圳路证券营业部	中信万通证券有限责任公司胶南石桥路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

7月26日，A股市场有红宝丽、龙泉股份、东江环保、奥康国际共4家上市公司的限售股解禁。3家为深市中小板公司，1家为沪市公司。

红宝丽（002165）：解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价为15.16元/股，除权除息调整后为7.53元/股。解禁股东7家，即安徽国元信托有限责任公司、唐汉强、天津凯石兴利股权投资基金合伙企业（有限合伙）、常州投资集团有限公司、沈汉标、上海凯思依投资管理有限公司、傅秀凤，持股比例均低于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6.57%，占总股本比例为6.05%。该股市场价格远低于定向增发价，暂无套现压力。

龙泉股份（002671）：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为24.74%，占总股本比例为4.96%。该股的套现压力较大。

东江环保（002672）：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为25.00%，占总股本比例为3.32%。该股的套现压力较大。

奥康国际（603001）：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为25.00%，占总股本比例为4.04%。该股的套现压力较大。

（西南证券 张刚）

政策导航市场护航 交运船舶复苏

证券时报记者 牛犇

随着近年来外需的持续萎缩，航运类公司及船舶制造类公司逐渐被市场边缘化，A股市场的交通运输及船舶制造板块人气低迷。不过，数据显示，航运行业供需格局迎来边际改善，其行业毛利率虽连续3年下滑，但今年二季度出现毛利率拐点。申银万国最新的研究报告指出，航运行业当前处于估值和盈利的双“底”，提示机会的价值已大于揭示风险的价值。二级市场上，航运股及造船股近期相对抗跌，昨日北海港、八菱科技、中海海盛、亚星锚链放量涨停，沉寂多时的交通运输及船舶制造板块有复苏迹象。

中海海盛 短期涨幅超3成

昨日，交通运输板块微跌0.26%，跑赢沪指0.49%的跌幅。板块内79只个股，有包括北海港、中信海直、营口港等17只个股翻红。北海港、八菱科技、中海海盛3只个股逆市涨停，中信海直及宜昌交运分别上涨3.53%、2.14%，博林特、海峡股份、芜湖港等股涨幅逾1%。

今年年初就已宣布重启定向增发的北海港，昨日公布了增发预案并复牌。其定增52亿元收购大股东两个港口公司股权，再演“蛇吞象”壮举。北海港毫无悬念被大单开盘即封死涨停，截至昨日收盘，该股报收8.42元，全天仅成交126万元，收盘时该股涨停板上仍有近5800万元的买单等待接货。

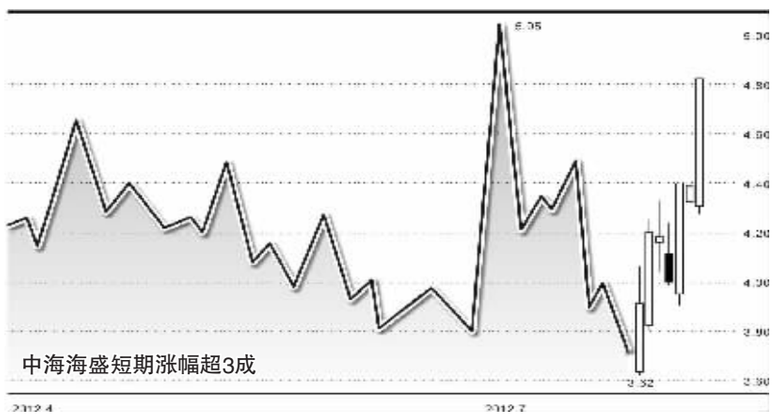
而昨日恰逢公布半年报业绩快报的八菱科技同样劲头十足。该股上半年实现净利润4323.49万元，同比增长6.52%。虽然业绩不算漂亮，但是在外需持续萎缩的当下，能取得同比增长实属难得。八菱科技昨日开盘迅速走高，早早封死涨停。而收盘时该股买2至买5显示为清一色的“4”，也给该股的涨停走势提供了想象空间。

相比之下，搭上三沙概念顺风车的中海海盛近期走势更为犀利。在短短7个交易日中，该股已是出现2次涨停，其区间涨幅也达到30.54%。截至昨日收盘，中海海盛股价报4.83元，距离5.05元的今年高点并不远，其能否成为交通运输板块破局的排头兵值得关注。上交所收盘后公布的交易数据显示，有“QFII大本营”之称的中金公司上海淮海中路营业部以3952万元的买入额霸占该股买入榜头把交椅。

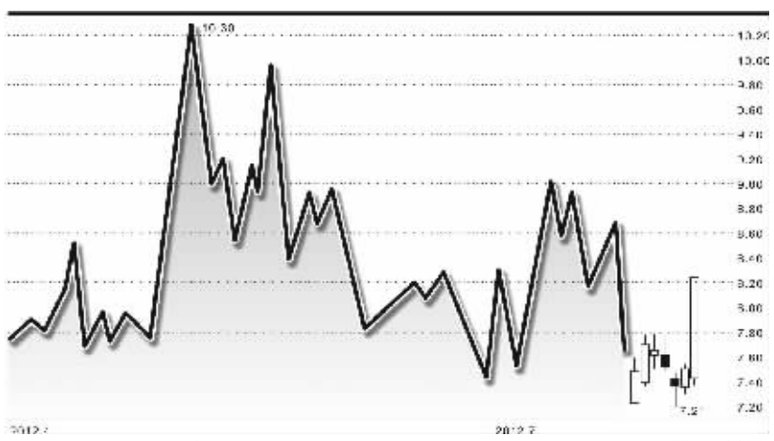
船舶制造走强 亚星锚链涨停

昨日，船舶制造板块大涨2.49%，领涨行业涨幅榜。板块内8只个股，除中国重工、广船国际小幅下跌外，其余6只个股均不同程度上涨。亚星锚链午后逆市走强，受其提振，舜天船舶、上海佳豪、中船股份等均出现快速上涨。截至昨日收盘，亚星锚链封死涨停，舜天船舶、上海佳豪、中船股份分别上涨4.01%、3.64%、2.31%，太阳鸟及中国船舶分别上涨1.22%及0.94%。

从资金流向角度来看，昨日船舶制造板块共流入4452万元资金。其中，仅亚星锚链就净流入3017万元，中船股份及中国船舶分别净流入893万元及655万元，太阳鸟也净流入247万元。上交所收盘后公布的交易数据显示，亚星锚链受到近期活跃的中投证券无锡清扬路营业部青睐，该股能否持续走强值得投资者关注。



中海海盛短期涨幅超3成



亚星锚链昨日放量涨停

翟超/制图

消费为矛基建为盾 挖掘景气回升品种

吴文

国内经济迟迟未见触底反弹迹象，而欧债危机的处理过程又是老问题尚未解决新问题又接踵而至，在内忧外患的双重压制下，沪指自5月份以来重心不断下移。不过同期依然有部分行业个股逆市上涨或表现抗跌，那么挖掘出这些表现异于股指大趋势走向的板块个股的特征，或将为下一阶段的投资提供一些线索和依据。

大消费强势依旧 周期性品种低迷

为了更精确的定位，我们选取申万二级84个行业作为样本，起点选择在沪指本轮调整的开始日即5月4日（沪指当日见2453.73点后便逐级回落）进行统计，截至7月25日收盘，共有16个二级子行业出现上涨，排名先后分别是酒店、中药、医药商业、电子制造、饲料、餐饮、化学制药、医疗服务、饮料制造、保险、生物制品、旅游综合、渔业、医疗器械、景点和环保工程及服务，其中位列前两位的酒店和中药行业涨幅分别高达12.17%和12.10%，相比于跌幅榜首位下挫24.23%的煤炭开采行业可谓是天壤之别。下跌前十位的行业包括煤炭开采、交运设备服务、汽车零部件、通信设备、钢铁、化学纤维、其他采掘、铁路运输、多元金融、化学原料等，跌幅多达18%以上。

按类别看，相关医药生物及其下游零售的子行业在涨幅榜中占据了6家之多的席位。同时，同属消费升级受益品种的餐饮旅游类的上涨子行业也多达4家。仅这两类大消费行业就瓜分了16个上涨子行业的大半江山。我们分析其上涨的原因有二：其一，在经济下行周期中，防御性板块较周期性板块在业绩表现及市场认可度方面总能更胜一筹；其二，随着中国在2004年附近进入刘易斯拐点后，国内收入分配形式有所改善，从而引发消费逐步取代储蓄成为居民支配收入的新动向，这对于具体行业的直接影响是，以餐饮、酒店、旅游、酒类饮料等为主的消费升级类，以及以医药生物等为主的大消费类子行业业绩从中明显受益。

具体来看，取2012年一季度申万二级行业的净利润增长率指标进行比较，在2012年一季度多数行业随经济下行而出现业绩下滑的大背景下，景点、旅游综合、饮料制造分别以161.04%、150.34%和46.53%的增长率分别居净利润增长率的第二位、第三位和第七位。同时，饮料制造子行业还以9.12%的净资产收益率高居全行业之首，而中药和餐饮则以3.69%和3.57%分别位列第八位和第九位。正是此类大消费行业抗周期的优良业绩支持了其在二级市场上大幅优于股指的表现。

消费为矛基建为盾

行业整体盈利水平和其在二级市场上表现的相关性，说明在股指反复筑底过程中，市场投资风格依然是“业绩为王”，而最新公布的7月汇丰PMI预览值达到49.5，创下五月新高，预示经济或将在几个月内见底。那么哪些细分行业有可能会快于国内经济提前见底，同时业绩出现大幅增长而带来投资机会是当下要重点考虑的。

在拉动国内经济增长的三驾马车——投资、消费、出口中，受全球经济尚未呈现显著性复苏影响，出口是最难以带来经济增速的部分；消费方面，随着收入结构调整的工作不断深入，若能完成“十二五”规划中人均收入实现5年倍增的目标，则国内消费能力将有望被逐步释放出来，消费对国内生产总值（GDP）的贡献也将随之增长，而相关消费升级板块的业绩也会水涨船高，所以近期跑赢大盘的大消费类品种依然值得中长期关注；投资方面，受制于地方政府财政收入乏力，同时2012年是地方债还本付息高峰期，其还本付息的比例高达41.7%，所以即使政府希望像2008年般大规模地通过投资拉动经济，执行力和力度都将受限。但部分由中央政府直接投向的领域仍有望重现生机，其中包括铁路建设和保障房等在内的部分行业将明显受益，那么下半年应该有投资机会出现，相关铁路建设的行业个股包括铁路承包建设的中国铁建、中国中铁，铁路设备制造业的晋亿实业、时代新材、晋西车轴等；相关保障房建设的则主要是城投类地产公司、水泥及建筑材料类和装饰类公司等。

挖掘景气回升品种

另外，部分有迹象表明正在走出行业景气度底部的板块及个股，也有望在经济触底回升前率先实现业绩增长。以电子元器件板块为例，2012年以来行业景气度逐步回升。首先，作为产业先行指标之一的北美半导体BB值连续6个月上扬。其次，作为行业风向标的晶圆制造行业收入也企稳回升，增速创新高。同时，随着上游资源类品种价格下跌，成本压力缓解，全球半导体行业收入环比和同比皆有所回升，而企业加紧补库存的行为也显示出产业信心正逐步恢复。

反映在个股上，作为中小板第一家公布半年报的上市公司顺络电子，二季度销售收入和净利润同比分别增长19.92%、46.63%，在上游贵金属材料价格稳中有降及行业回暖两大主因作用下，公司盈利出现V形拐点。映射在二级市场上的表现，电子制造二级行业也是近期为数不多的上涨行业之一，特别是其中与消费电子相关的歌尔声学、立讯精密、安洁科技、德赛电池等业绩优良个股均呈现较为独立的走势。

除电子元器件行业外，受益于上游煤炭价格持续走低的电力行业，受益消费增长业绩弹性较大的纺织服装行业等也均迎来行业景气度的逐步回升。总的来看，沪指新低后有望反弹，而下一阶段的投资布局重点不妨以大消费类、铁路建设、保障房建设及电子元器件、电力、纺织服装行业中受益于景气度上升的个股为主。

（作者单位：西部证券）

资金流向 Capital Flow

板块资金继续净流出居多

时间：2012年7月25日 星期三　　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	信息服务	0.71	0.19	0.14	0.24	0.14	涨跌参半	资金连续流出	乐视网 0.43(亿)，浙报传媒 0.22(亿)，中青宝 0.18(亿)	政策支持	分化
2	家用电器	0.04	0.28	0.05	-0.05	-0.24	下跌居多	资金连续流出	老板电器 0.17(亿)，毅昌股份 0.11(亿)，开能环保 0.09(亿)	景气降低	弱势居多
3	电子元器件	0.02	0.26	0.18	-0.04	-0.38	下跌居多	资金连续流出	长方照明 0.24(亿)，欧菲光 0.19(亿)，风华高科 0.12(亿)	政策支持	强弱分明
4	保险	-0.30	-0.01	-0.19	-0.01	-0.09	全线下跌	资金进出频繁	中国人寿 0.11(亿)，中国平安 (-0.01)(亿)，新华保险 (-0.12)(亿)	估值偏低	弱势
5	交运设备	-0.44	0.27	0.06	-0.16	-0.61	下跌居多	资金进出频繁	上汽集团 0.30(亿)，亚星锚链 0.23(亿)，曙光股份 0.17(亿)	景气降低	分化明显

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	房地产	-6.86	-0.55	-1.67	-0.94	-3.70	下跌居多	资金进出频繁	浙江东日 (-0.94)(亿)，华侨城A (-0.58)(亿)，万科A (-0.45)(亿)	政策压制	弱势居多
2	有色金属	-5.20	-0.36	-1.02	-0.72	-3.10	跌多涨少	资金连续流出	包钢稀土 (-1.66)(亿)，厦门钨业 (-0.55)(亿)，铜陵有色 (-0.38)(亿)	国际联动	分化加大
3	医药生物	-5.13	-0.35	-1.05	-0.90	-2.83	下跌居多	资金连续流出	金花股份 (-1.16)(亿)，同仁堂 (-0.61)(亿)，香雪制药 (-0.60)(亿)	抗周期	分化
4	采掘	-4.20	-0.41	-0.98	-0.50	-2.31	普跌	资金连续流出	中国神华 (-0.56)(亿)，海默科技 (-0.43)(亿)，兰花科创 (-0.35)(亿)	景气降低	分化
5	证券信托	-4.05	-0.23	-0.79	-0.70	-2.33	全线下跌	资金进出频繁	方正证券 (-0.78)(亿)，宏源证券 (-0.61)(亿)，陕国投A (-0.58)(亿)	预期提升	弱势

点评：周三两市大盘再度下跌，个股下跌居多，板块资金净流出明显居多，只有信息服务、家用电器和电子元器件等板块，周三有资金净流入，但净流入额分别为0.71亿元、0.04亿元和0.02亿元，散户和机构资金出现相反方向流出，板块个股分化，弱势居多，观望为好。保险和交运设备板块，周三资金有少量净流出，板块个股下跌居多，继续观望。

从周三资金净流出居前板块看，房地产、有色金属、医药生物、采掘和证券信托板块，资金出现净流出，基本都是散户资金净流出量大，机构资金净流出量小。不过，周三资金净流出量最大的房地产板块，当天有6.86亿元的净流出，其他板块资金净流出量在5亿元左右，主要也是散户资金出现大量净流出，个股强弱分化，谨慎观望为佳。

（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）

龙虎榜 Daily Bulletin

游资机构博弈激烈

周宇桓

周三两市大盘调整，个股明显分化，海南等区域板块个股相对活跃，金融、地产和煤炭等板块弱势明显。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前上榜个股为中海海盛、亚星锚链和有研硅股。分属海南、江苏和北京板块，均以涨停报收，买卖居前均为游资席位。中海海盛，海南板块周三再度活跃，该股为海南板块率先涨停个股，龙虎榜显示，中金公司上海淮海中路证券营业部和兴业证券武汉青年路证券营业部席位，游资分别有3952万元和1395万元的大额买入，增仓明显，短线继续看高。亚星锚链，江苏板块唯一涨停个股，龙虎榜显示，东吴证券昆山前进中路证券营业部等券商席位游资增仓明显，看高一线。有研硅股，北京板块涨停个股之一，龙虎榜显示，游资在西藏同信证券成都东大街证券营业部等券商席位买入居多，底部涨停，看高。

沪市跌幅居前上榜个股为三联商社、金花股份和通威股份。三联商社，两市唯一跌停个股，当天低开低走，尾盘前封住跌停，龙虎榜显示，申银万国金华八一北街证券营业部，游资有超过2000万元的大额抛售，破位大跌，及时规避。金花股份，高位震荡数日后，放量大跌，盘中一度触及跌停，龙虎榜显示，游资在中信证券上海安亭证券营业部等游资席位，获利抛售明显，及时出局。通威股份，午盘后放量大跌，盘中也是一度触及跌停，龙虎榜显示，机构席位博弈明显，游资席位抛售积极，破位下跌，规避为好。

深市交易公开信息显示，涨幅居前上榜个股为海南高速和北海港。海南高速，海南板块涨停个股之一，龙虎榜显示，方正证券长沙留芳岭证券营业部和英大证券深圳园岭三街证券营业部，游资均有超过千万元的大额增仓，再度启动，短线还有高点，注意前期高点压力。北海港，广西板块率先涨停个股，当天复牌收出“一”字形涨停K线，盘中成交稀疏，目前趋势继续保持。

总体来看，周三大盘再度走弱，成交迅速萎缩，个股下跌居多，龙虎榜显示，游资机构博弈激烈，分歧明显加大，操作上继续保持谨慎。

（作者系方正证券分析师）