



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: 021-60592412, 60590240
北京运营中心: 010-52872571, 88551531
深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

8月6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
天坛置业 (000711)	6.5	319.78	2078.57	齐鲁证券有限公司广州分公司	天元证券股份有限公司杭州
天坛置业 (000711)	6.5	136.17	885.08	申银万国证券股份有限公司	海通证券股份有限公司杭州
天坛置业 (000711)	6.5	116.49	757.18	中信证券股份有限公司上海	华融证券股份有限公司杭州
西藏矿业 (000752)	15.8	19	300.2	南京证券股份有限公司	西南证券股份有限公司深圳
三期股份 (000863)	6.58	140	921.2	信达证券股份有限公司北京	申银万国证券股份有限公司
顺直股份 (002033)	20.22	80	1617.6	德邦证券股份有限公司	海通证券股份有限公司深圳
圣安发展 (002290)	11.93	155.45	1854.51	海通证券股份有限公司上海	中国中投证券有限责任公司
伊明光电 (002439)	14.46	60	867.6	中国银河证券股份有限公司	国信证券股份有限公司深圳
伊明光电 (002439)	13.59	50	679.5	中信证券股份有限公司深圳	国信证券股份有限公司深圳
普集农牧 (002477)	16.73	20	334.6	国泰君安证券股份有限公司	平安证券股份有限公司深圳
双喜食品 (002481)	15.24	30	457.2	华泰证券股份有限公司	申银万国证券股份有限公司
林州重机 (002515)	6.32	100	632	中信证券股份有限公司上海	光大证券股份有限公司北京
比亞迪 (002594)	12.98	200	2596	中国银河证券股份有限公司	海通证券股份有限公司深圳
比亞迪 (002594)	12.97	150	1945.5	招商证券股份有限公司深圳	海通证券股份有限公司深圳
网新科技 (000177)	16.52	100	1652	海通证券股份有限公司深圳	海通证券股份有限公司深圳

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
顺直股份 (002033)	10.56	28.85	304.66	申银万国证券股份有限公司	海通证券股份有限公司上海
光大证券 (601788)	11.13	100	1113	国信证券股份有限公司深圳	光大证券股份有限公司南京

限售股解禁 | Conditional Shares |

8月7日, A股市场共有4家上市公司的限售股解禁。

***ST盛润A (000030):** 解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家, 即广东盛润集团股份有限公司管理人、深圳市莱英达集团有限责任公司, 持股占总股本比例分别为23.87%、13.76%, 分别为第一、二大股东。均为首次解禁, 前者部分解禁, 后者持股全部解禁。2家股东解禁股数合计占流通A股比例为25.59%, 占总股本比例为15.49%。该股的套现压力较大。

兴业科技 (002674): 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5.00%。该股的套现压力较大。

舒泰神 (300204): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东15家, 各自的持股占总股本比例均低于2%, 属于“小非”, 部分为公司高管, 均为首次解禁且持股全部解禁。若考虑高管减持限制, 实际解禁股数合计占流通A股比例为7.29%, 占总股本比例为1.83%。该股的套现压力一般。

明星电缆 (603333): 解禁股性质为首发机构配售股, 占流通A股比例为24.94%, 占总股本比例为4.99%。该股的套现压力较大。(西南证券分析师 张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资围猎有色 和新三板概念股

周一两市大盘持续反弹, 个股普涨, 其中有色金属、新三板和新兴产业板块的个股领涨大盘, 金融板块则表现弱势。当天两市个股活跃度明显提高, 涨停的非ST个股多达43只。

上交所交易公开信息显示, 涨幅居前的上榜个股为皖维高新和苏州高新。皖维高新, 为新材料板块涨停个股之一, 该板块周一表现强势, 有多只个股涨停。龙虎榜显示, 在安信证券南昌胜利路营业部等券商席位, 游资增仓明显, 底部反弹, 继续看高。苏州高新, 为新三板涨停个股之一, 当日新三板受利好消息刺激呈现强势, 多只个股涨停。龙虎榜显示, 机构和散户抛售明显, 短线还有高点, 消息行情, 注意见好就收。

沪市换手居前上榜个股为罗顿发展。该股为三沙概念领涨个股, 近期大幅上涨, 股价已经翻番。昨日该股高高走, 盘中一度触及涨停。龙虎榜显示, 在华鑫证券上海茅台路营业部和国盛证券抚州赣东大道营业部席位, 游资获利抛售明显, 冲高大幅回落, 及时见好就收。

深交所交易公开信息显示, 涨幅居前的上榜个股为中色股份和中关村。中色股份, 为有色金属板块涨停个股之一, 该板块周一再度走强, 多只个股出现涨停。龙虎榜显示, 一机构席位和游资均有超过千万元大额增仓, 底部涨停, 还可看高。中关村, 新三板概念领涨个股之一。龙虎榜显示, 一机构席位有少量减仓, 而游资买入明显居多, 短线看高。

(方正证券分析师 周宇恒)

昨日午盘有色板块以脉冲式行情带动股指快速上行, 沪指顺势收复20日均线

听到有色一声吼 大盘向上走一走

证券时报记者 练生亮

昨日, 沪深两市股指双双低开, 且均在早盘维持较弱的震荡整理格局。由于沪指在之前连续的3个周一中收盘报跌, 使得“黑色星期一”的负面效应在一定程度上打击了市场的人气。不过, 午后市况却发生了明显的变化, 有色金属板块突然伸出大手, 有效地推动股指快速拉升, 沪指随后也顺势站上了20日均线。截至昨日收盘, 沪指报2154.92点, 上涨1.04%, 成交额也明显放大至612亿元。继上一交易日上涨1.02%之后, 沪指昨日再度报涨, 这也是7月19日以来沪指收出的首个两连阳。

从盘面上看, 有色金属板块内

的多数个股在午盘开始后集中上攻, 导演了板块的脉冲式行情。其中, 鲁丰股份、格林美、中色股份等涨势强劲, 尾盘均封住涨停, 而包钢稀土、云南锗业、广晟有色等也一路上升, 收盘分别大涨9.36%、7.93%、7.11%。截至昨日收盘, 板块内的69只个股中, 除停牌的锡业股份、*ST珠峰外, 仅ST金叶收跌0.40%, 而涨幅最小的利源铝业也报涨1.47%。另外, 有色板块当日收盘的整体涨幅达到了4.18%, 仅次于稀土永磁、新三板分别为5.63%、5%的涨幅。

在资金的流向方面, 昨日沪深市场呈现了明显的资金净流入状态, 净流入金额达到108.63亿。其中, 有色金属、房地产开发、钢铁

为资金流入最多的3个板块。而个股方面, 来自有色板块的包钢稀土、包钢股份则最受市场资金追捧, 两只个股分别以获得7.09亿元、5.48亿元的资金净流入。实际上, 在近5日的资金流入流出记录中, 有色金属板块亦呈现出了较为明显的资金流入迹象。

有色板块昨日的爆发, 显然是对沪指重新站上20日均线形成了重要的支撑。对于有色金属此次爆发的原因, 有分析人士指出, 这是因为昨日消息面上一系列的利好数据显示了美国经济复苏信心加强, 市场信心得到提升, 金属期价也因此受到提振而反弹。与此同时, 有市场观点还认为, 有色金属的上涨行情, 其实是受到了黄金指数大涨的正面刺激使然, 如果黄金指数出现回落, 有色板块也将难

以保住金身。

值得提及的是, 有色金属作为大宗商品品种之一, 其市场走向始终难以摆脱宏观经济形势的影响。从过去的7月来观察, 月初中国及欧洲央行相继释放降息信号, 但由于经济仍处于探底阶段的预期, 因此市场普遍认为降息信号进一步映射出当下经济的疲软, 从而导致基本金属价格重回下行通道, 并形成了低位窄幅震荡的格局。7月中旬, 因美国部分经济数据表现不佳, 市场针对QE3推出的预期再度升温, 基本金属价格顺势震荡上行。但随后QE3预期再度落空, 加上西班牙、意大利债务危机有所恶化, 金属价格有开始下挫。有色金属最新面对的宏观形势, 为防止贬值危机再度扩散, 各国政治领导人频繁

会晤承诺捍卫欧元区, 这也使得基本金属价格在有所缓和的市场情绪下迎来了小幅反弹。

那么, 有色金属昨日的集体上涨会否就此宣告资源股的强势回归呢? 国盛证券研究员丁婷婷曾正确判断得出7月基本金属价格在一定低位弱势震荡”的观点, 对于基本金属价格的后期走势她依然维持前述的观点。丁婷婷认为, 在国内经济刺激跟进政策尚未明确的情况下, 基本金属需求短期难以发生明显改善, 且欧洲和美国经济局势也尚未明朗, 基本金属价格依然缺乏趋势性反弹的基础。市场上相继释放的利好或利空消息仅能使金属价格呈现脉冲式行情, 预计这一情况将维持到三季度末或四季度初左右。

券商股迎集体解禁 重压之下“勇夫”何在

编者按: 前期表现上佳的多只券商股近期迎来了集中解禁, 使得市场对承受解禁重压的券商股甚为关注, 而针对解禁所造成的潜在影响, 市场观点则各说不一。本文将通过对券商股历次解禁期前后的表现、解禁后减持的情况和估值等方面进行分析, 以期对投资者的实际操作带来一定帮助。

洪锦屏 罗毅

8月, 券商股进入解禁高峰期。其中, 8月3日西部证券有4000万股解禁, 占目前流通股比达25%, 占总股本3.33%, 限售股性质为网下的机构配售股; 8月6日国海证券将有1778万股解禁, 占流通股2.16%, 占总股本比2%。8月8日国海证券将有1.22亿股解禁, 占流通股3.66亿股的33.17%, 占总股本比6.78%。8月10日方正证券有12.81亿股解禁, 占流通股比达85%, 占总股本比20.99%, 解禁压力较大。8月27日广发证券的限售解禁股有9.05亿股, 占流通股比58.4%, 占总股本比15.29%。9月13日兴业证券的3198万股限售股将解禁, 占流通股比2.07%, 占总股本比1.45%。解禁重压之下, 券商股的行情将会如何演绎呢?

解禁前压力显现

前期券商股已有所调整, 其中西部证券、广发证券、国海证券调整幅度已较大, 我们认为市场对解禁已提前反应, 后市无需过度悲观。若券商股出现非理性下跌, 我

们认为即是买入机会。

从历史角度看, 券商股的解禁压力主要集中于解禁之前, 且解禁的影响视限售股的性质而定, 首发机构配售、增发机构配售和财务投资者持有的限售股容易在解禁后减持, 而首发原始股东, 尤其是控股股东持有的限售股在解禁后减持的概率较小。限售股解禁后对估值的影响有差异: 限售股占流通股比例较大的情况下, 解禁后对估值下拉的影响较大, 占比较小情况下, 影响较小。但随着行业市场环境的持续向好和经营业绩不断改善, 解禁对估值的影响将逐渐得到修复。

我们根据市场走势的不同, 从上涨阶段和下跌阶段对历年券商股在解禁期前后的表现进行分析。将2006年5月1日至2007年10月15日、2008年10月29日至2009年8月4日、2010年5月31日至2011年4月19日划分为上涨阶段; 将2007年10月16日至2008年10月28日、2009年8月5日至2010年5月31日、2011年4月20日至2012年7月31日划分为下跌阶段。

市场上涨阶段。券商股在解禁前1个月内, 获得绝对正收益的占比达44%, 相对市场实现正超额收益的占比达41%, 相对证券板块指数实现正超额收益的比例达38%。在解禁后1个月内, 券商股获得绝对正收益的比例提高至53%, 相对市场超额收益比例提高至50%, 相对证券行业指数的正超额收益的比例提高至59%。

市场下跌阶段。券商股在解禁前1个月内, 获得绝对正收益的比例不超过30%, 相对市场实现正超额收益的比例低于28%, 相对证券板块指数实现正超额收益的比例在31%以下。在解禁后1个月内, 券商股获得绝对正收益的比例提升至41%, 相对市场超额收益比例提高至45%, 相对证

券行业指数的正超额收益的比例提升至35%。

通过对历次券商股解禁前后的走势分析, 可以看出券商股的解禁压力主要集中于解禁之前, 无论市场是上涨还是下跌阶段, 券商股在解禁前1个月的表现相对较差, 而在解禁日后的表现有较好改观。

小非减持可能性更大

根据解禁股权的形成原因, 我们将2006年至2012年6月底上市券商存在的解禁股进行分类, 主要包括股权分置限售股、首发原股东限售股、定向增发机构配售股和首发一般股份等10类限售股。其中股权分置限售股份的占比最大, 达41.99%, 首发原股东占比达27.16%。

由于存在不同性质的解禁股, 限售股股东在解禁后出售股权的概率也有所差异。其中公司控股股东出售公司解禁股的可能性较低, 而非控股股东, 在董事会没有话语权的股东出售这种解禁股的可能性较大。首发原股东限售股份解禁后出售的可能性也不是很大, 即使出售其比例也较低。而首发机构配售、定向增发机构配售及财务投资类股份解禁后出售的可能性较大。从已公布的券商股大宗交易数据看, 在解禁后的1个月内, 定向增发机构配售和首发机构配售的大宗交易较为明显, 且减持的比例相对较

上涨和下跌阶段解禁券商股实现正收益和超额正收益的占比统计

时间	上涨阶段:			下跌阶段:		
	月涨幅	相对市场	相对行业	月涨幅	相对市场	相对行业
2006.5.1-2007.10.15	47.06%	47.06%	47.06%	43.75%	37.50%	43.75%
2008.10.29-2009.8.4	44.12%	41.18%	38.24%	31.25%	28.13%	31.25%
2010.5.31-2011.4.19	52.94%	50.00%	58.82%	40.63%	46.88%	34.38%

资料来源: Wind、招商证券

吴比较/制图

资金流向 | Capital Flow |

时间: 2012年8月6日 星期一

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	有色金属	18.56	1.29	5.30	2.87	9.10	普涨	资金连续流出	包钢稀土 (6.42亿)、 厦门钨业 (3.31亿)、 中科三环 (4.10亿)	国际联动	明显止跌
2	机械设备	7.64	0.57	1.95	1.12	4.00	普涨	资金连续流出	三一重工 (0.61亿)、 鑫龙电器 (0.40亿)、 金风科技 (0.36亿)	景气降低	强弱分明
3	信息服务	5.81	0.32	1.66	1.07	2.76	全线上涨	资金连续流入	海虹控股 (0.43亿)、 中国联通 (0.43亿)、 软控股份 (0.35亿)	政策支持	强弱分明
4	医药生物	5.51	0.13	1.69	0.97	2.71	普涨	资金连续流入	康恩贝 (0.75亿)、 通化东宝 (0.57亿)、 华海双鹤 (0.49亿)	抗周期	强弱分明
5	建筑建材	5.31	1.11	1.12	0.77	2.31	普涨	资金连续流出	艾迪西 (0.02亿)、 中国水电 (0.38亿)、 东方园林 (0.27亿)	景气降低	强弱分明

点评: 周一两市大盘放量收阳, 板块资金几乎全线净流入。资金净流入明显的有色金属板块, 当日以18.56亿元排在资金净流入榜首, 其中散户资金净流入9.10亿元, 抄底资金介入明显, 个股普涨并领涨大盘, 可择强关注。机械设备板块, 当日出现7.64亿元的资金净流入, 也是散户资金净流入居多, 个股普涨, 择强关注。信息服务、医药生物和建筑建材板块等当日的净流入资金均超过5亿元, 机构和散户资金均有净流入, 抄底明显, 择

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	交通运输	-0.28	-0.17	0.09	-0.04	-0.17	普涨	资金连续流出	中国国航 (-0.65亿)、 东方航空 (-0.26亿)、 南方航空 (-0.19亿)	景气降低	强弱分明
2	餐饮旅游	0.00	-0.03	-0.03	0.07	0.00	全线上涨	资金连续流出	罗顿发展 (-0.61亿)、 丽江旅游 (-0.02亿)、 全聚德 (-0.02亿)	景气降低	强弱分明
3	保险	0.42	-0.06	0.08	0.08	0.31	全线上涨	资金连续流入	中国人寿 (-0.18亿)、 香港通 (-0.05亿)、 中国太保 (-0.09亿)	估值偏低	跟随大盘
4	银行	0.43	0.58	-0.06	-0.12	0.03	涨跌参半	资金连续流入	平安银行 (-0.45亿)、 浦发银行 (-0.23亿)、 交通银行 (-0.19亿)	景气降低	强弱分明
5	综合	1.10	0.15	0.24	0.17	0.54	全线上涨	资金连续流出	ST 沪科 (-0.07亿)、 *ST 盛润A (-0.04亿)	题材丰富	分化

强关注。

从周一资金净流出居的前板块看, 当日仅交通运输板块有0.28亿元的资金净流出, 散户和机构均有少量资金净流出, 表现弱势, 观望为好。餐饮旅游板块, 当日资金净流出平衡, 板块表现不强, 观望为佳。保险、银行和综合板块当日分别有0.42亿元、0.43亿元和1.10亿元的净流入, 显示散户和机构参与程度低, 个股分化, 只宜择强关注。

(以上数据由本报网络数据部统计, 方正证券分析师成龙点评)