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

8月20日大宗交易

深市

证券简称	成交价（元）	成交量（万股）	成交额（万元）	买方营业部	卖方营业部
宏达高科（002144）	14.94	50	747	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	中信证券（浙江）有限责任公司海宁硖西路证券营业部
通达动力（002576）	6.87	55.5	381.28	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部	中信证券股份有限公司上海东方路证券营业部
鞍重股份（002667）	20.41	36.31	741.09	长城证券有限责任公司沈阳惠工街证券营业部	光大证券股份有限公司沈阳十一纬路证券营业部
吉峰农机（300022）	6.12	1664	10183.68	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	宏源证券股份有限公司北京紫竹院路证券营业部
万顺股份（600057）	7.6	470.67	3577.09	齐鲁证券有限公司广州华穗路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
万顺股份（600057）	7.5	200	1500	东莞证券有限责任公司东莞莞太路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司鹰潭环城西路证券营业部
纳川股份（600198）	15.88	100	1588	中信证券股份有限公司上海巨鹿路证券营业部	华福证券有限责任公司惠安建设南路证券营业部
纳川股份（600198）	15.88	100	1588	华福证券有限责任公司上海宛平南路证券营业部	华福证券有限责任公司惠安建设南路证券营业部
舒泰神（600204）	57.14	20	1142.8	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	南京证券有限责任公司金坛东门大街证券营业部
舒泰神（600204）	57.14	10	571.4	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	南京证券有限责任公司金坛东门大街证券营业部
金力泰（600225）	8.98	35	314.3	中信证券股份有限公司上海浦东大道证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部

沪市

证券简称	成交价（元）	成交量（万股）	成交额（万元）	买入营业部	卖出营业部
上海物贸（600822）	5.13	73.9	379.11	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部	东北证券股份有限公司北京三里河东路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

8月21日，A股市场共有7家上市公司的限售股解禁。

报喜鸟（002154）：解禁股性质为股权激励一般股份，占流通A股比例为1.26%，占总股本比例为1.06%。该股的套现压力很小。

新世纪（002280）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东10家，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194.14%，占总股本比例为65.04%。该股的套现压力很大。

光迅科技（002281）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即全国社会保障基金理事会转持三户，为第三大股东，持股占总股本比例为2.50%，为国有股股东，首次解禁且持股全部解禁，占流通A股比例为4.88%。该股的套现压力很小。

博深工具（002282）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东7家，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178.46%，占总股本比例为60.81%。该股的套现压力很大。

天润曲轴（002283）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即山东曲轴总厂有限公司，为第一大股东，持股占总股本比例为38.61%，为其他法人，首次解禁且持股全部解禁，占流通A股比例为62.90%。该股的套现压力很大。

方正证券（601901）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即河南和信新型建材有限公司，持股占总股本比例为0.80%，属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，占流通A股比例为1.49%。该股的套现压力很小。

日出东方（603366）：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为25.00%，占总股比例为5.00%。该股的套现压力较大。

（西南证券分析师 张刚）

龙虎榜 Daily Bulletin

前期强势股回调后再赶顶

周一两市大盘继续下探，沪指盘中跌破2100点创出新低，但尾盘股指又站上了2100点，农业、食品饮料和化工板块较为活跃，银行和保险则出现普跌，明显拖累大盘。

上交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为大江股份、福日电子和敦煌种业。大江股份和敦煌种业均为农业板块涨停个股，农业板块周一逆势走强，领涨大盘，而敦煌种业则率先涨停。龙虎榜显示，买卖居前的席位均为游资，且买入明显居多，增仓明显，短线还可看高。福日电子，当天该股摘除ST帽子复牌交易，股价出现“一”字形涨停，盘中成交稀疏，目前趋势有望延续。

深交所交易公开信息显示，中小板涨幅居前的上榜个股为山东墨龙、众和股份和石煤装备，均为前期连续大幅走高的强势股，调整数日后呈现低开高走、尾盘前放量涨停的走势，其中山东墨龙和众和股份还创出近期新高。龙虎榜显示，买卖居前的席位均为游资，虽买入居多，但多空博弈激烈，短线有赶顶迹象，注意见好就收。

深市跌幅居前的上榜个股为顾地科技。该股为上周四上市交易新股，上市首日有游资介入迹象，但之后两个交易日又出现大幅下跌，周一尾盘封住跌停。龙虎榜显示，一机构席位买入居前，但股价出现破位下跌，弱势明显，观望为宜。

（方正证券分析师 周宇桓）

再陷低坑 A股见证“种子”的力量

证券时报记者 陈春雨

昨日，两市股指均大幅低开，上证指数开盘便跌破2100点关口，并于盘中创下了2089.02点的新低。但板块方面，农林牧渔却逆市上扬，其子板块种业股的表现尤其出色。截至收盘，敦煌种业涨停，登海种业、丰乐种业均涨逾5%，隆平高科也大涨4.13%。

尽管上半年业绩大幅预亏，敦煌种业还是获得了资金的认可，近一个月来涨幅超过30%，远远好于大盘。不过，中报显示敦煌种业上半年巨亏1.45亿元，7月31日中报公布的当日，其收盘价一度接近跌停。分析人士认为，该股近期上涨绝非业绩支撑，而在于预期和市场信心的转变。种子行业想要复制2008年的小牛市，还需拿出实实在在的业绩。

基本面不佳 天气改时运

作为农业股的子板块，种子行业面临的不景气现状在年初就被市场所预见，市场供过于求。数据显示，2012年玉米种子库存为19.6亿公斤，实际需求约为17.6亿公斤，水稻种子库存3.4亿公斤，实际需求2.7亿公斤；此外上市公司业绩也呈现下滑趋势，已公布的半年报显示，除敦煌种业报亏外，登海种业净利润下滑20.72%，丰乐种业下滑47.99%。而在市场和业绩的双重压力下，该板块半年来一路走低，即便是4月大盘出现过一波短暂的反弹，板块内的个股仍是持续低迷。6月底丰乐种业、登海种业、敦煌种业等都创下了近一年以来的新低。

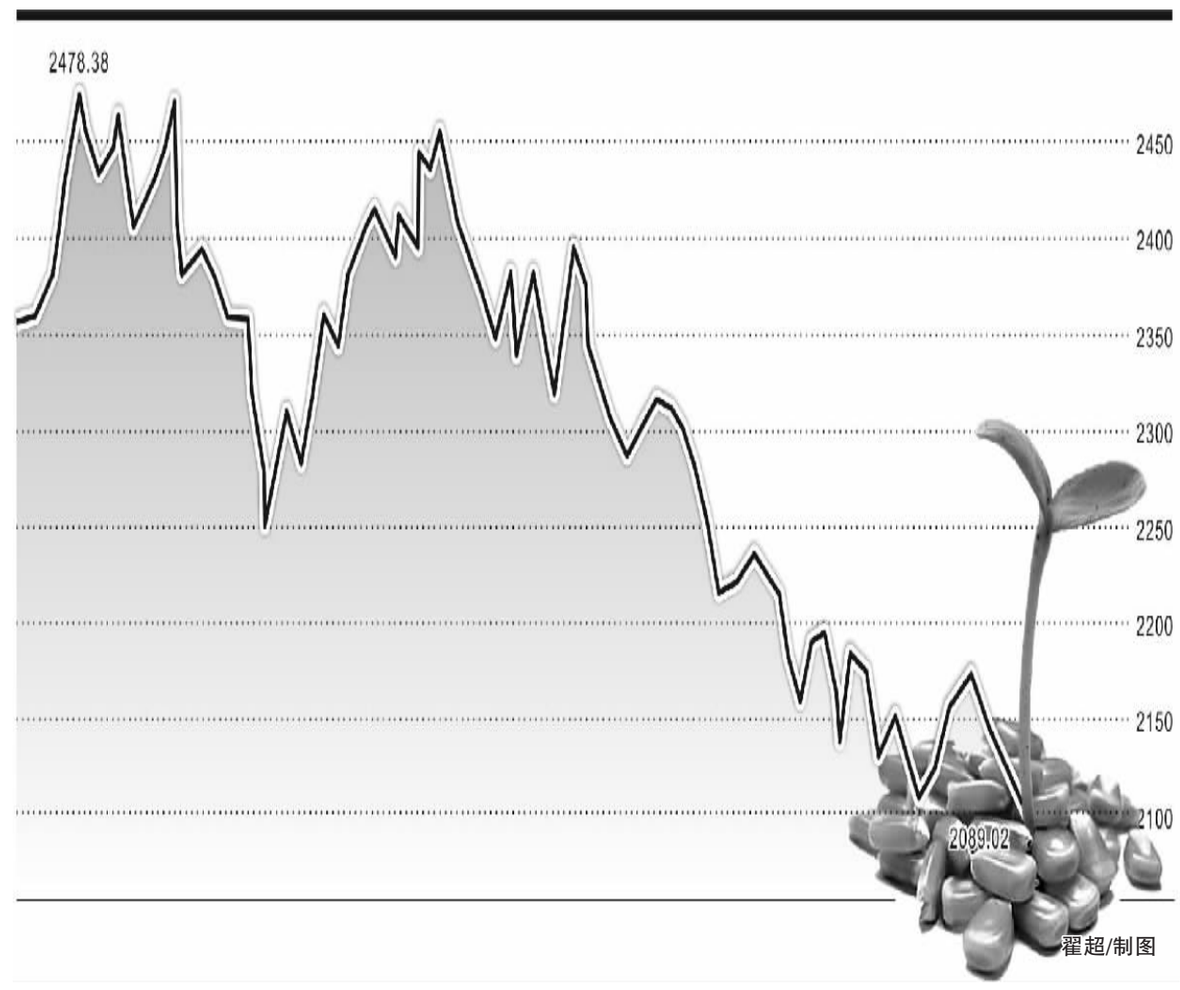
目前，种子行业所面临的问题并没有得到根本性改变，在一个弱势行业中，敦煌种业、登海种业等个股还走出超越大盘的收益，在于其所处的行业相对特殊。尽管大规模机械化已经出现，但是农业在一定程度上仍然要靠天吃饭。今年夏季美国遭遇了1956年以来最严重的一次旱灾，美国是全球产粮大国，尤其是玉米。2011年，美国玉米的产量占全球玉米产量的36%，占全球交易量的39%。而我国恰好是一个玉米净进口国家，数据显示2012/13年度国内玉米缺口为890万吨。而在海外市场低迷的同时，8月以来国内玉米主产区大范围爆发粘虫害，这对玉米产量形成一定的影响。据农业部调查数据显示，截至8月14日，河北、内蒙古、吉林、黑龙江、辽宁、天津等玉米粘虫发生面积近5000万亩，严重发生面积650万亩，发生面积之大、危害程度之重是近10年最重的。

2008年小牛市或难复制

在这样的背景下，以玉米种子为核心产品的敦煌种业跑赢大盘就不足为奇。资料显示，敦煌种业旗下有一家专售玉米种子的销售公司，其2011年净利润为2.5亿元，约为敦煌种业2011年净利润5.7亿元的一半，此外，2011年，万向德农80.77%的营收贡献来自于杂交玉米种子业务。因此，进入8月以来，上述两家公司加速反弹，敦煌种业上涨34%，万向德农上涨13%，一批小市值公司的表现也可圈可点，神农大丰上涨25%，荃银高科上涨13%。

可见，此轮种子行业的反弹并不是由业绩支撑，而是基于市场预期。而市场何时转变方向，还需要老天爷说话。2007~2008年种子行业曾走出一段牛市行情，虽然也是与大盘背离，但其原因是国际粮价持续10个月上涨，此次国际粮价同样上涨，但中金公司研究员袁霏阳亦认为，两者具有本质区别，当年国际粮价大涨主要受原油价格飙升推动，同时美元持续贬值、全球范围流动性泛滥、投机资金炒作，导致粮价持续10个月上涨。而目前是对天灾导致的供应担忧，其他因素并没有出现。

目前来看，具有实在业绩表现的公司更具有吸引力，比如上半年业绩上涨五成的隆平高科，其股价从年初开始起步，至今涨幅也超过50%；而对种子行业的其他公司来说，除去不可测的自然因素，目前的优势也有两点：首先，经过上半年的大幅调整之后，价格已经较为便宜；其次，在当前弱市环境下，资金更青睐防御板块。



翟超/制图

九鼎投资退出吉峰农机 再度套现逾亿元

证券时报记者 练生亮

大盘一连几日表现颓废，使得产业资本的减持动力大为减弱。以两市的大宗交易为例，在昨日大盘指数又创新低的背景下，沪市仅成交1笔，而深市的成交也不过11笔，两市当日合计完成的大宗交易额为2.3亿元，这些数据相比过往已明显偏弱。

尽管如此，疲弱市道当中依然选择减持的一些产业资本仍引起了投资者的关注。比如，一度是大宗交易平台“明星”的吉峰农机（300022），在消失一年零一个月后，昨又重新登陆该交易平台。这一次，吉峰农机的成交记录虽然只有1笔，但这单笔的交易却带来了1664万股的成交量，其成交的金额也达到了10183.68万元。吉峰农机当日低开低走，前市相当低迷，尾盘却出现了撑杆跳高，最终报涨3.58%收于6.65元，而上述的大宗交易成交价为6.12元，折价率达到了8%。

在昨日的大盘行情中，农业股的崛起无疑给了市场多头不少的信心，但作为农业股之一的吉峰农机，却为何偏偏在这个时候遭遇重要股东的抛售呢？结合吉峰农机当日的大宗交易数据以及相关的股东资料分析，上述的1664万股大宗卖单应来自吉峰农机十大股东之一的九鼎投资。该笔交易的卖方营业部为宏源证券北京紫竹院路营业部，而这一席位在去年7月九鼎投资频繁减持该股中也出现过。另外，今年5月9日，九鼎投资迎来解禁的限售股数量恰好也是1664万股。但证券时报记者就该笔大宗交易连线吉峰农机董秘办公室时，该公司的相关工作人员却并未给予正面回答。

5月9日以来，吉峰农机的股价基本上成单边下滑走势，因此九鼎投资选择在这个时刻减持，投资收益显然要缩水，因此有分析人士认为九鼎投资此次的减持举动应为资金压力所迫。不过，即便如此，九鼎投资依然有赚头。数据显示，早在吉峰农机上市前，九鼎投资曾于2009年3月、4月，以4元/股和4.3元/股的成本，分别获得公司160万股和320万股。经过2009年、2010年多次分红扩股，九鼎投资所持股数相应变为2496万股，占总股本比例为6.98%。可见，昨日6.12元的大宗交易价，依然使得九鼎投资赚足了利润。当然，在顶着知名PE光环的九鼎投资退出后，吉峰农机的股价未来如何演绎，仍足以引发市场关注。

自下而上 筛选优“种”

谢刚 胡彦超 张俊宇

根据种子行业规律及经营特征，二季度和三季度属于业绩真空期，在A股市场流动性宽松和政策渐宽背景下，种业政策陆续出台，将对种业板块构成连续的点状脉冲，进而引发阶段性估值修复行情。从中长期来看，种业依然是农业产业政策中扶持力度最大，最有可能取得实质性效果的农业子行业。预计《种业发展规划2012~2020》将在10月份左右出炉，政策行情有望进一步升温。

除政策因素外，从最新跟踪的情况来看，包括制种面积落实、制种成本及美国干旱导致玉米价格上涨等对于行业整体性运营都形成了一些积极向上的正面刺激因素：

首先，2012年种业全行业制种面积较2011年有所回落，大型种企制种面积落实情况不一。从我们与国内几家大型种企了解的情况看，普遍感觉今年的制种基地落实情况较往年更容易，今年没有出现往年疯抢制种基地的情况，这表明今年行业多数中小型企业基于库存压力，减少了制种面积，这有利于2012/13推广季的库存加速去化，优势种企将受益于此。具体公司制种面积变化情况为：敦煌先锋有所回落，登海先锋基本持平，登海母公司基本持平但结构有所调整，隆平水稻略有增加。

其次，制种成本上涨幅度回落，涨幅小于此前预期。由于制种面积减少，基地的供需状况较往年明显好转，制种成本涨幅回落，包括甘肃、新疆的玉米制种基地以及盐城的两系杂交稻制种基地，制种成本上涨幅度较2011年出现明显回落，预计2012年上市公司制种成本上涨幅度普遍低于10%。若考虑到上市公司今年落实的制种基地品质优于往年，导致制种单产提升，种子单位成本涨幅可能更低。

最后，美国干旱导致CBOT玉米价格大涨57%，有望成为2012/13年玉米种子价格走势的最大利好因素。美国干旱导致玉米减产预期，近2个月来CBOT大涨57%，由于国内玉米对外依存度逐年提升，我们预计国际市场价格上涨将对2012年国内玉米秋粮收购价形成正面推动作用，从而导致来年玉米种植户播种积极性大幅提升，预计2013年国内玉米播种面积突破5亿亩已是大概率事件。在种粮比上升的逻辑推导下，下游用户需求增加将显著缓解种子行业尚未结束的去库存压力，种子涨价幅度下滑程度将小于预期概率逐步增大，这对四季度种业股的投资逻辑构成利好支撑。

2012年种业公司业绩呈现分化，投资标的选择标准：自下而上，择优而动。我们认为种业板块的分化分为两个层次：（1）稻种与玉米种子业务的分化。这种分化是由业务的经营模式不同导致的，玉米种子业务依赖于单一品种推广实现增长，从2012/2013年来看，先玉335正在面临推广天花板，大幅放量的可能性在降低，农华101、隆平206、登海605等二线梯队品种，当前面临1000万亩瓶颈，也将出现分化，因而玉米种子业务业绩的波动性大于稻种。（2）上市公司业绩的分化。品种储备的多元化以及去库存周期中的营销能力是保证公司业绩稳定增长的两大核心要素，当前并非全部上市公司具备上述能力。

（作者系齐鲁证券分析师）

资金流向 Capital Flow

净流出额减少 杀跌动力减弱

时间：2012年8月20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	农林牧渔	2.58	0.19	0.55	0.39	1.44	领涨	资金连续流出	敦煌种业（1.37亿）、罗牛山（0.46亿）、隆平高科（0.19亿）	政策支持	强弱分明
2	信息服务	2.40	0.57	0.58	0.30	0.96	上涨居多	资金连续流出	中国联通（0.84亿）、航天信息（0.14亿）、新文化（0.12亿）	政策支持	强弱分明
3	化工	1.76	0.36	0.39	0.42	0.59	涨多跌少	资金连续流出	青岛碱业（1.08亿）、春晖股份（0.53亿）、康得新（0.27亿）	景气降低	强弱明显
4	食品饮料	1.56	0.56	0.46	0.16	0.39	上涨居多	资金连续流出	重庆啤酒（1.04亿）、伊利股份（0.32亿）、贝因美（0.23亿）	景气降低	强弱分明
5	医药生物	1.52	1.32	−0.16	0.09	0.27	上涨居多	资金连续流出	贵州百灵（1.13亿）、东阿阿胶（0.19亿）、通化东宝（0.15亿）	抗周期	强弱分化

点评：周一两市大盘再创新低，尾盘股指有所上翘，沪指2100点失而复得。不过，当日的板块资金仍以净流出居多，而农林牧渔、信息服务、化工、食品饮料和医药生物等板块则出现资金净流入，但净流入额普遍偏小。位居资金净流入之首的农林牧渔板块，当天的资金净流入额也仅为2.58亿元，其余3个板块的资金净流入额也在2亿元左右，散户和机构均有少量净流入，个股分化明显，操作上只宜择强关注。

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	房地产	−3.69	−0.80	−0.58	−0.45	−1.86	下跌居多	资金连续流出	万科A（−0.38亿）、保利地产（−0.37亿）、金地集团（−0.28亿）	政策压制	弱势居多
2	建筑建材	−2.78	−0.23	−0.64	−0.38	−1.53	涨跌参半	资金连续流出	海螺水泥（−0.86亿）、中材国际（−0.33亿）、亚厦股份（−0.17亿）	景气降低	强弱分化
3	银行	−1.57	−0.22	−0.34	−0.30	−0.71	普跌	资金连续流出	招商银行（−0.40亿）、兴业银行（−0.39亿）、华夏银行（−0.22亿）	估值偏低	弱势居多
4	保险	−1.47	−0.17	−0.32	−0.27	−0.71	全线下跌	资金连续流出	中国太保（−0.78亿）、中国平安（−0.37亿）、中国人寿（−0.21亿）	估值偏低	弱势明显
5	机械设备	−1.29	0.20	−0.15	−0.30	−1.04	涨跌参半	资金连续流出	中联重科（−1.41亿）、柳工（−0.23亿）、东方电气（−0.16亿）	景气降低	强弱分明

从周一净流出居前的板块看，资金净流出额明显减少，市场杀跌动力有所减弱。当日房地产板块居资金净流出之首，净流出额达3.69亿元，主要为散户资金净流出，个股弱势居多，行业受政策压制，观望为宜。建筑建材板块当日有2.78亿元的资金净流出，机构和散户均有资金流出，个股分化，观望为好。银行和保险板块的资金净流出额分别为1.57亿元和1.47亿元，个股普跌，弱势明显，短线观望。

（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）