

**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27日大宗交易						
深市						
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	
丽江旅游(002033)	20.52	80.00	1641.60	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	海通证券股份有限公司南京东路证券营业部	
方盛文化(002147)	5.89	144.73	852.44	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	
神开股份(002278)	10.97	200.00	2194.00	华泰证券股份有限公司上海天钥桥路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部	
太安堂(002433)	23.41	50.00	1170.50	中信证券股份有限公司汕头海濱路证券营业部	中信证券股份有限公司汕头海濱路证券营业部	
贝因美(002570)	21.03	30.00	630.90	宏源证券股份有限公司杭州新洲路证券营业部	宏源证券股份有限公司盐城大港中路证券营业部	
翰宇药业(002019)	16.50	80.00	1320.00	中信证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	招商证券股份有限公司北京金融街证券营业部	
翰宇药业(002019)	16.50	20.00	330.00	中信证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	招商证券股份有限公司北京金融街证券营业部	
卫宁软件(002531)	17.65	33.55	592.19	宏源证券股份有限公司上海福州路证券营业部	宏源证券股份有限公司北京北三环东路证券营业部	
沪市						
证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部	
浦发银行(600000)	8.23	329.2	40	东方证券股份有限公司上海福州路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江西路证券营业部	

### 限售股解禁 | Conditional Shares |

**8月28日, A股有八家公司限售股解禁。金科股份(000656):**定向增发限售股。解禁股东3家, 持股占总股本分别为6.79%、5.20%、0.79%, 解禁股合计占流通A股68.38%, 占总股本12.78%。该股套现压力很大。

**国海证券(000750):**股改限售股和定向增发限售股。解禁股东6家, 持股占总股本比例均低于3%, 属于“小非”, 解禁股合计占流通A股25.53%, 占总股本5.22%。该股套现压力较大。

**亚太股份(002284):**首发原股东限售股。解禁股东4家, 即亚太机电集团有限公司、黄来兴、黄伟中, 持股占总股本比例分别为49.85%、12.23%、1.61%, 分别为第一、二、四大股东。解禁股数合计占流通A股151.79%, 占总股本53.30%。该股套现压力很大。

**世联地产(002285):**首发原股东限售股。解禁股东3家, 持股占总股本比例分别为4801%、10.19%、10.19%, 解禁股合计占流通A股21631%, 占总股本68.39%。该股套现压力很大。

**保龄宝(002286):**首发原股东限售股。解禁股东5家, 持股占总股本分别为34.16%、5.62%、5.62%、5.62%、2.68%, 余下1家股东, 持股占总股本比例低于1%。解禁股占流通A股72.95%, 占总股本36.84%。该股套现压力很大。

**奇正藏药(002287):**首发原股东限售股。解禁股东2家, 持股占总股本比例分别为6922%、2068%, 解禁股合计占流通A股89024%, 占总股本89.90%。该股套现压力很大。

**涪陵榨菜(002507):**首发原股东限售股。解禁股东1家, 即童敏, 持股占总股本比例为0.12%, 解禁股占流通A股0.37%。该股套现压力很小。

**华策影视(300133):**首发原股东限售股。解禁股东2家, 持股占总股本比例分别为7.51%、3.75%, 解禁股合计占流通A股42.57%, 占总股本11.26%。该股套现压力很大。(西南证券 张刚)

### 龙虎榜 | Daily Bulletin |

### 机构席位成做空主力

周宇恒

周一, 两市大盘继续大跌, 个股涨跌分明, 银行板块有所护盘, 有色金属、券商和煤炭板块跌幅靠前。

沪指跌幅居前股为精伦电子、广晟有色和宁波韵升。精伦电子, 前期大幅上涨, 周一放量跌停。龙虎榜显示, 齐鲁证券上海建国中路证券营业部等券商席位, 游资大幅减仓, 破位下跌, 及时规避。广晟有色和宁波韵升, 周一均出现跳空下跌, 盘中一度触及跌停。龙虎榜显示, 机构席位博弈明显, 抛盘积极, 游资也卖出居多, 破位大跌, 规避为上。

深市换手居前股为中科三环、春晖股份和广发证券。中科三环, 公司中期业绩大幅增长, 前期股价连续大幅走高, 周一低开低走, 尾盘放量跌停。龙虎榜显示, 机构和游资争相减仓, 破位大跌, 及时出局。春晖股份, 前期连续大涨, 周一大幅低开, 前市就跌停。龙虎榜显示, 游资虽买人居多, 但高位大跌, 规避为上。广发证券, 券商保险板块唯一跌停股, 龙虎榜显示, 卖出居前均为清一色机构席位且大幅减仓, 破位大跌, 及时规避。

总体来看, 周一大盘再度暴跌, 股指破位向下, 显示大盘还有杀跌动力。(作者系方正证券研究员)

# 弱! 3板块大幅下挫 沪指逼近2000点

王参合

黑色星期一”再度上演。昨日全天除环保板块和ST板块勉强收红外, 各大行业板块基本全线下跌。其中稀土永磁、解禁股、券商股这三个板块跌幅居前。而从这三个板块跌幅较大的个股来分析, 基本可以归结于新一轮的强势股补跌及新股定价过高这两个因素。在这三个板块做空力量下, 沪指昨日创出2055.71点新低, 再度逼近2000点大关。

稀土永磁昨日大跌有其利空背景。在欧美日通过WTO诉讼对中国稀土政策施压的同时, 一些出产稀土的国家稀土开采重启计划也进入了实质阶段, 包括马来西亚、澳大利亚等国家在内的稀土矿山开发和冶炼等多个项目运行非常顺利, 预计下半年将会陆续投产, 主要集中在轻稀土方面, 不仅产量可观且成本非常低廉, 中国单一供应稀土”的格局将发生变化, 相关稀土类公司的业绩预期将会出现下降。受此消息影响, 周一稀土永磁板块均跌幅高达5.8%, 权跌幅为5.2%, 位居各板块跌幅首位。同花顺数据统计显示, 稀土永磁板块当天主动卖出大单8.26亿元, 而主动买入大单为4.28亿元, DDE大单净额为净流出10.62亿元。从跌幅居前的个股来看, 中科三环跌停, 银河磁体、广晟有色、宁波韵升跌幅超过9%。从技术上看, 这些个股都是历史上的强势股, 周一的下跌具有强势股补跌的性质。

本月解禁股的下跌是周一的另一特征。广发证券当天解禁9.05亿股, 占总股本的15.3%, 该股开盘不久即封在跌停板上。另外, 本月解禁个股中, 华鹏飞跌停, 恒邦股份、保龄宝、新天科技、晶盛机电、顾地科技等跌幅超过8%。据同花顺数据统计, 2012年8月, 共有109只个股解禁, 解禁股份125亿股, 市值约为1102亿元, 占全体解禁股总市值15.16%。在本年前8个月中, 解禁额位居第三位。从解禁动因分析, 首发和增发因素占84.4%, 股权分置限售占10.1%, 股权激励限售占5.5%。首次公开募股(IPO)及再融资解禁股的大幅下挫, 虽有市场低迷因素, 也同时反映出新股定价仍然偏高。新股解禁出现明显

的抛压, 也是市场情绪对不断扩容“脚投票”的发泄。

昨日跌幅榜上, 金融行业以均跌幅3.05%位居前列。子行业表现出巨大差距, 权重较大的银行股跌幅0.62%, 而权重较小的券商股跌幅5.17%, 保险股跌幅4.32%。在这几个子行业中, 银行股一直低迷因此跌幅相对较小。而今年以来, 券商股和保险股前期保持强势, 其中券商股在上半年的涨幅排行中名列第二, 因此周一券商和保险板块的下跌同样具有补跌的性质。数据显示, 当天券商股主动卖出大单金额4.28亿元, 而主动买入大单金额2.47亿元。券商股中, 广发证券跌停, 18只当天交易的个股中, 12只跌幅超过5%, 最小跌幅个股也达3%, 板块集体下跌态势明显。

展望后市, 大盘仍在不断寻底过程之中, 上证2000点整数关口

面临严峻考验, 而强势股的补跌也仍未结束。具体到上述的各个板块, 稀土永磁由于补跌刚刚开始, 且有明显的利空因素, 因此前期涨幅较大的龙头股仍需积极回避。而从解禁股来

看, 未来的解禁压力仍然较大。统计显示, 虽然9月份解禁市值明显下降, 当月仅有772亿元解禁, 但第四季度, 解禁压力逐月增大, 属于本年度的解禁高峰。按当前价格计算, 10

月份解禁市值为1210亿元, 位列年度第三位; 11月份解禁市值为1791亿元, 位列年度第二位; 12月份解禁市值为2316亿元, 位列年度第一位。(作者系天源证券投资顾问)



吴比较/制图

# 强! ST摘帽掀起一股“黑旋风”

证券时报记者 邓飞

仅上周, 沪市就有多达12只ST股摘帽复牌, 本周一, 再有4只ST股摘帽。摘帽股复牌涨停奇观成为低迷A股的一道独特风景线。这一切源自上交所放宽ST股“脱帽摘星”的财务要求, 不再将“扣除非经常性损益后净利润为负”等作为摘帽的卡壳条件, 大幅放宽摘帽条件让A股史无前例的“ST摘帽”潮启幕上演。

### 7天16只ST股密集摘帽

上周一, ST福日摘帽复牌, 更名为福日电子。该股开盘即被巨量封死涨停。福日电子摘帽复牌后连续4个涨停, 直到上周五才停下上涨脚步。从龙虎榜数据看, 游资击鼓传花仍是此类题材股的主基调。湘财证券杭州教工路营业部在该股复牌首日火速买入后就在周三迅速离场, 单日卖出金额达770万元; 银河证券宁波翠柏路营业部及中投证券广州体育东路营业部等营业部则高位接力。

周二, ST廊发、ST安彩、

ST金杯、ST梅雁集体发布摘帽公告, 分别更名为廊坊发展、安彩高科、金杯汽车、梅雁水电, 上述4只摘帽股在上周五复牌后全部“一字涨停”。受ST股摘帽的助推, 周二及周三ST板块走势强劲, 连续两天板块个股大面积上涨, 仅周二就有19只涨停。上周三摘帽的安彩高科、金杯汽车、梅雁水电也是连续涨停, 截至上周五收盘, 上述3只摘帽股均是连续3个涨停。

周四, ST精伦及ST北人分别更名为精伦电子及北人股份并复牌, 效仿前辈复牌首日“一字涨停”已成摘帽股的必修课。公开信息显示, 仅有北人股份在上周五出现机构席位卖出2207.9万元的情况。

上周五, ST中房、ST香梨、ST国发、ST高陶、ST秦岭同时摘帽复牌, 分别更名为中房股份、香梨股份、北海国发、高淳陶瓷、秦岭水运, 除香梨股份当日高开低走股价收跌外, 其余4只摘帽股均如期涨停。而当中股价最低的秦岭水运昨日再度涨停, 该股股价也重回3元上方。

与此同时, 市场资金的炒作热

情蔓延至整个ST板块。从上周沪深两市个股涨幅榜前100位的情况看, 成功摘帽的ST股涨幅居前, 有7只摘帽股周涨幅超过20%。其中, 福日电子周涨幅高达39.18%。在上周涨幅榜前100位个股当中, ST股占据23席, 占比超过2成。

昨日, 又有4家公司同时宣布摘帽。除正在进行资产重组的ST天宏更名为新疆天宏外, ST南化、ST太化、SST中纺昨日分别更名为南化股份、太化股份、S中纺机并复牌交易。仅7个交易日, 沪市就有16只ST股实现摘帽。

### 摘帽公司各有千秋

一个月前, 大家还在猜测ST股中谁将是“退市第一股”。一个月后, 大家却开始念叨“今天您的股摘帽了吗?”

有分析人士表示, 根据最新规则, ST公司的摘帽条件较以往大幅提高。比照ST安彩的摘帽条件, 只要去年净利润为正, 净资产为正, 营业收入大于1000万元, 财务报表无保留意见, 且不存在那些被交易所规定的其他风险警示行

为, 就很有希望在今年12月31日之前被摘帽。证券时报记者统计数据发现, 在尚未宣布摘帽且在交易的ST公司中, 2011年净利润为正, 主营收入超过1000万元, 且最近一个会计年度的财务报告审计意见为标准无保留的公司, 包括ST新材、ST金叶、ST合臣、ST金谷源、SST华新、ST合金、ST皇台等12家。

事实上, 不少本轮摘帽的ST公司, 均是去年通过营业外收入实现扭亏。以中房股份为例, 该股就是因为去年底收到长铃集团的和解款2000万元, 转回以前年度计提的坏账准备, 从而实现扭亏为盈, 而公司去年营业收入仅有1254万元, 刚好越过生命线。如果按照中房股份最新的半年报来看, 公司今年上半年继续亏损951万元, 营业收入也不过403万元, 公司经营况较去年同期并未出现明显改善。与中房股份情况类似的还有精伦电子、北人股份、安彩高科等公司。

而截至8月26日, 在已公布半年报的84家ST公司里, 在扣除非经常性损益后, 仅有18家公司净利润为正, 66家ST公司的净利润为负。

# 煤炭行业黄金十年已经结束?

今年6月, 秦皇岛港煤炭库存骤升至946万吨, 创2009年以来最高水平。2008年的情景再现。只是, 那时有政府出台四万亿救市方案。那么煤炭行业“寒潮”是否到来了? 昨日, 广发证券行业研究员安鹏做客时报访谈, 同财苑网友一起探讨。



安鹏

### 经济下行致煤炭股深跌

**网友:**煤炭股深跌的原因是什么?  
**安鹏:**本轮下跌最主要原因是经济下行、煤价下跌超预期。

**网友:**页岩气革命对包括煤炭在内的能源行业冲击如何?

**安鹏:**我的看法是: 第一, 页岩气等能源对传统行业潜在冲击是存在的, 但替代经历的时间和替代幅度可能都不会太快, 毕竟投资和成本也是重要的限制; 第二, 电力公司的成本80%依赖于煤价, 煤价下跌必然导致电力成本下降, 在电价不下降的情况下, 电力利润将得到提振; 第三, 本轮煤炭行业恶化我个人认为更多是需求不振的影响。

**网友:**您能谈下煤化工的近期和发展前景吗? 煤气化行业前景如何?

**安鹏:**国内投资煤化工, 目前主要集中在传统煤化工项目上, 由于产能充

足, 盈利能力可能? 新型煤化工更多依赖未来技术水平的提升。

### 多重因素影响行业发展

**网友:**请问煤炭股股价、煤炭价格和国内生产总值(GDP)之间的价格牵制关系如何?

**安鹏:**数据表明, 煤炭价格取决于整体经济状况, 但一般煤价会滞后于煤炭股股价, 因为煤炭股往往反映了对煤炭价格的预期。

**网友:**未来煤炭的地位发展将会有何变化?

**安鹏:**从过去几年国内和全球能源结构看, 煤炭在能源结构中占比虽有下降, 不过下降速度整体不快。特别对中国来说, 由于“富煤、贫油、少气”的资源条件, 煤炭在能源结构中更加不可替代, 从1980年至2010年, 国内煤炭占一次能源消费结构均以72%下降至68%。

**网友:**钢铁的产能过剩对煤炭行业有影响吗?

**安鹏:**产能过剩将导致钢价低

迷, 从而对钢铁企业的盈利造成影响, 而钢企盈利差将直接导致焦煤难以提价。

**网友:**资源税改革对煤炭行业会带来怎样的冲击呢?

**安鹏:**资源税可能由从量计征改为从价计征, 将显著提升行业内公司的成本, 但由于近期煤炭盈利较弱, 部分地区纷纷取消比如煤炭价格调节基金等政策成本, 以减轻企业负担。

**网友:**未来煤炭行业是否将走入低谷?

**安鹏:**煤炭是周期性板块。如果经济数据出现好转, 或者政策出现明显放松, 相信煤炭股仍有机会。煤炭行业周期性强, 股价波动较大, 对宏观经济以及煤价等因素的预期和预期的改变需要特别关注。

### 业绩增长依赖产量增加

**网友:**煤炭企业未来业绩会是个什么趋势, 是否值得长期投资?

**安鹏:**煤炭股未来业绩增长最要主要依赖于产量的增加, 以及外延收

购带来的规模扩张。另外, 煤价在经历快速下跌之后, 后期的恢复性上涨也将提升业绩。半年报看, 许多公司的贸易规模有所提升, 导致收入和成本的增加, 但利润增长不明显。

**网友:**目前煤炭产能过剩, 价格也一直走低, 煤炭行业的出路在哪里?

**安鹏:**煤炭企业近几个月的盈利能力快速下滑, 未来改善主要来源于成本和费用的控制; 行业产能的收缩和产量的控制; 经济数据好转, 对煤炭需求增加。二季度以来煤价的快速下跌叠加了几个方面的负面因素。行业整合后议价能力虽有提升, 但整体集中度仍不够高, 目前煤炭企业盈利前景已大幅下滑。

**网友:**预计未来两年国内煤炭产能的增长情况如何?

**安鹏:**未来供给增加主要来自山西、河南等地整合矿的释放, 以及内蒙、陕西、新疆等地的新建产能扩张。总体与需求基本匹配。

(更多信息请见证券时报网财苑社区 刘良文 整理)

### 资金流向 | Capital Flow |

### 有色金属板块净流出高达16.92亿元

时间: 2012年8月27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	板块当日表现	资金流入前三个个股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	家用电器	-0.19	0.51	-0.11	-0.11	-0.47	普跌	资金净流出: 老板电器 0.64(亿), 长青集团 0.12(亿), 青岛海尔 0.11(亿)	题材超跌	强劲分化	
2	轻工制造	-0.29	0.44	0.07	-0.06	-0.75	普跌	资金净流出: 美克股份 0.73(亿), ST金叶 0.26(亿), 姚记扑克 0.07(亿)	景气降低	强劲明显	
3	公用事业	-0.42	0.29	0.06	-0.04	-0.73	普跌	资金净流出: 天立环保 0.85(亿), 国中水务 0.18(亿), 长江电力 0.18(亿)	调价降成本	弱势居多	
4	银行	-0.81	-0.47	-0.14	0.19	-0.39	下跌居多	资金净流出: 农业银行 0.32(亿), 交通银行 0.21(亿), 工商银行 0.15(亿)	短期降低	弱势	
5	综合	-0.94	-0.06	-0.22	-0.09	-0.56	普跌	资金净流出: 湖南发展 0.18(亿), *ST 潮润 A 0.03(亿), 复旦复华 0.02(亿)	题材丰富	弱势	

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块当日表现	资金流出前三个个股	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	-16.92	-1.86	-3.98	-2.48	-8.61	普跌	资金净流出: 包钢稀土 5.23(亿), 中科三环 2.44(亿), 厦门钨业 1.67(亿)	国际联动	弱势居多	
2	机械设备	-9.72	-0.33	-1.56	-1.41	-6.42	下跌居多	资金净流出: 中联重科 4.18(亿), 东方电气 0.54(亿), 三一重工 0.53(亿)	景气降低	强劲明显	
3	化工	-9.68	-0.39	-1.94	-1.70	-5.64	下跌居多	资金净流出: 宝莫股份 0.61(亿), 湖北宜化 0.51(亿), 澄星股份 0.34(亿)	景气降低	强劲明显	
4	证券信托	-8.74	-1.17	-2.04	-1.35	-4.17	全线下跌	资金净流出: 辽宁成大 1.30(亿), 海通证券 1.17(亿), 中信证券 0.86(亿)	景气降低	弱势明显	
5	采掘	-6.98	-0.48	-1.71	-1.11	-3.68	普跌	资金净流出: 潞安环能 0.95(亿), 兰花科创 0.74(亿), 冀中能源 0.58(亿)	景气降低	弱势明显	

(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, 两市大幅下跌, 个股普跌, 板块资金全线净流出, 家用电器、轻工制造、公共事业、银行和综合板块周一资金净流出均不足亿元, 机会有限, 观望为宜。从周一资金净流出居前板块看, 有色金属、机械、化工、证券信托和采掘板块, 资金连续净流出。其中, 有色金属板块当天资金净流出额高达16.92亿元, 散户资金出现巨量净流出。机械设备和化工板块, 周一资金净流出额均超过9亿元, 散户资金净流出占较大份额。证券信托和采掘板块, 资金净流出额分别为8.74亿元和6.98亿元, 个股全线下跌, 机构和散户争相减仓, 弱势明显。