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30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
华天酒店（000428）	4.38	127.00	556.26	华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部	中信建投证券股份有限公司长沙蔡锷中路证券营业部
丽江旅游（002033）	19.96	50.00	998.00	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昆明东风西路证券营业部
瑞泰科技（002066）	4.57	240.00	1096.80	中信证券（浙江）有限责任公司杭州延安路证券营业部	中信证券（浙江）有限责任公司杭州延安路证券营业部
孚日股份（002083）	3.39	110.00	372.90	齐鲁证券有限公司青州河滨路证券营业部	中信万通证券有限责任公司胶州湖州路证券营业部
东方海洋（002086）	10.83	43.10	466.77	申银万国证券股份有限公司上海洛川东路证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海洛川东路证券营业部
方圆支承（002147）	5.90	144.73	853.89	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部	机构专用
方圆支承（002147）	5.75	80.98	465.64	机构专用	华泰证券股份有限公司淮安淮阴北京东路证券营业部
红宝丽（002165）	4.40	300.00	1320.00	平安证券有限责任公司南京太平北路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
红宝丽（002165）	4.50	150.00	675.00	平安证券有限责任公司南京太平北路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
升达林业（002259）	3.02	840.00	2536.80	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司成都建设路证券营业部
升达林业（002259）	3.02	360.00	1087.20	齐鲁证券有限公司广州天河路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司成都建设路证券营业部
新世纪（002280）	10.61	100.00	1061.00	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	国联证券股份有限公司徐州中山北路证券营业部
太安堂（002433）	22.95	50.00	1147.50	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部
启明星辰（002439）	14.67	50.00	733.50	中国银河证券股份有限公司上海宜川路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部
启明星辰（002439）	13.79	50.00	689.50	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
雏鹰农牧（002477）	15.31	70.00	1071.70	国泰君安证券股份有限公司深圳华发路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司深圳华发路证券营业部
林州重机（002535）	6.88	95.00	653.60	东海证券有限责任公司洛阳太康路证券营业部	东海证券有限责任公司金坛北门大街证券营业部
山东章鼓（002598）	7.06	255.00	1800.30	中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
新大新材（000080）	5.12	268.00	1372.16	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深圳福华一路证券营业部
新大新材（000080）	5.12	102.00	522.24	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深圳福华一路证券营业部
尚巨资（000011）	5.34	50.00	267.00	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	财通证券有限责任公司上虞市民大道证券营业部
华策影视（000333）	13.90	200.00	2780.00	中信建投证券股份有限公司上海徐家汇路证券营业部	海通证券股份有限公司上海斜土路证券营业部
理邦仪器（000206）	21.48	364.09	7820.65	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
日科化学（000214）	12.60	49.25	620.55	渤海证券股份有限公司济南英雄山路证券营业部	渤海证券股份有限公司天津开发区第二大街证券营业部
金力泰（000225）	8.92	50.00	446.00	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
精锻科技（000258）	11.32	40.00	452.80	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部
精锻科技（000258）	11.32	40.00	452.80	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	光大证券股份有限公司海门长江路证券营业部

沪市

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
中国太保（601601）	19.02	7716.1	405.68	中信证券股份有限公司总部（非营业场所）	海通证券股份有限公司国际部

限售股解禁 | Conditional Shares

8月31日，A股有两家公司限售股解禁。

霞客环保（002015）：配股原股东限售股和定向增发限售股。解禁股东2家，即江阴中基矿业投资有限公司、赵方平，分别为第一、第四大股东，持股占总股本比例分别为13.71%、3.50%，分别为其他法人、非高管自然人，无关联关系。解禁股占流通A股19.94%，占总股本15.00%。该股套现压力一般。

新天科技（300259）：首发原股东限售股。解禁股东11家。其中，王钧，持股占总股本比例为6.43%，为第三大股东。余下10家股东，即邬群艳、海通开元投资有限公司、泰豪晟大创业投资有限公司、上海正同创业投资有限公司、郑永锋、林安秀、宋红亮、袁金龙、魏东林、李建伟，持股占总股本比例低于3%，属于“小非”。解禁股数合计占流通A股71.74%，占总股本18.01%。该股套现压力很大。

（西南证券 张刚）

龙虎榜 | Daily Bulletin

震荡加大 继续观望

周宇桓

周四，两市大盘继续下探，个股下跌居多，分化加大，当天有12只非ST个股涨停，同时有16只非ST股票跌停。

沪市涨幅居前个股为长江通信、工大高新和北矿磁材。长江通信，龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位，英大证券深圳园岭三街证券营业部等席位，游资买入居多，底部涨停，还可看高。工大高新，涨停，龙虎榜显示，五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位，游资买入居多，短线还可看高。北矿磁材，稀土永磁板块个股。龙虎榜显示，五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位，游资明显增仓，还可看高。

沪市跌幅居前个股为龙元建设、延长化建和联创光电。龙元建设，跳空大跌，尾盘以跌停价报收。龙虎榜显示，三机构席位卖出居前，破位下跌，规避为好。

深市主板涨幅居前个股为深圳华强和南天信息。深圳华强，尾盘放量涨停。龙虎榜显示，中投证券无锡清扬路证券营业部等券商席位，游资增仓明显，逆势涨停，看高。南天信息，一度涨停。龙虎榜显示，一机构席位有少量卖出，华泰证券沈阳大西路证券营业部等券商席位，游资增仓积极，短线可看高。

深市跌幅居前个股为白云山A、古井贡酒和罗牛山。白云山A，数度触及跌停。龙虎榜显示，中信万通青岛经济技术开发区井冈山路席位和一机构席位，有巨量抛售，规避为好。古井贡酒，午盘后加速下跌，盘中触及跌停。龙虎榜显示，机构席位二买一卖，游资在瑞银证券上海花园石桥路证券营业部等券商席位大举抛售，加速下跌，及时规避。

总体来看，周四大盘震荡加大，多空分歧明显。龙虎榜显示，游资和机构继续加大博弈力度，短期市场还有调整压力，操作上继续观望为好。

（作者系方正证券分析师）

3利好引5亿资金 金融股迎来短暂喘息

崔威

创业板重挫带动周四A股市场再现恐慌。上证指数创出2032.54的盘中低点，不过，午后1点30分，以证券板块为首的金融板块强劲拉升，令指数大幅收窄跌幅，基本以平盘报收。两市资金仍呈加速流出状态，当日大单净流出40.59亿元，较前一交易日增加13.88亿元。而从昨日金融板块活跃观察，仅像一次短暂的喘息。

昨日两市板块绿肥红瘦，仅有6个行业收涨，金融三大行业全部飘红。证券、保险、银行板块当日涨幅分别为2.87%、2.31%和0.64%，分别列当日涨幅榜第1位、第3位和第4位，银行、证券、保险大单资金净流入分别为2.49亿元、1.70亿元和1.02亿元，位居资金流入三甲。

汇金公司二季度增持农行有效地吸引了市场的眼球。农行公布2012年中报披露，汇金公司二季度增持800万股，其上半年实现净利润805.22亿元，同比增长20.8%。近期，银行股纷纷公布良好的中报或业绩预告，招商银行和中信银行上半年净利润同比分别增长25.7%和31.6%，宁波银行公告1~9月份净利润同比增长20%~30%。除业绩增长明确外，银行股的估值优势一直比较明显，其市盈率（TTM）和市净率分别只有5.77倍和1.14倍，处于市场估值底端。

券商持续创新的累积效应激发了券商板块午后大幅走强。近期，证监会出台多项创新制度及措施，如拟允许证券公司代销金融产品，发布《证券公司客户资产管理业务试行办法》及其配套实施细则修改征求意见稿，拟将外资参股券商比例调升至49%等等。广东证监局将依法督促券商下调交易费，中信证券等21家券商通过私募债承销试点专业评价。周一，证金公司发布转融通业务相关配套细则，意味着转融通试点实质性启动，有望形成券商新的利润增长点。申银万国研究报告认为，到今年底，融资融券作为新业务将给券商贡献约10%的利润，但融资融券交易占总交易的占比仍只有3%，与成熟市场的20%~25%的占比仍相差很远，仍有较大的制度红利。

吸引市场的另一个重要因素在于金融板块严重超跌。证券板块和保险板块下半年以来分别大幅下挫14.9%和13.9%，在申万84个子行业中列跌幅榜第2和第5位，而估值底端的银行板块也下挫了4.04%。在中小板、创业板个股大幅上涨积聚风险的同时，金融板块近两个月的持续下跌，较好地释放了短期风险，增强了吸引力。

不过，资金进驻金融板块的持续性有待观察。同花顺数据显示，资金整体仍在流出该板块。证券板块近20日和60日大单净流出分别为59.3亿元和119.81亿元，列各板块流出榜首及次席，银行板块近60日和20日大单净流出分别为76.1亿元、7.97亿元，列板块流出前列。保险板块近20日和近5日资金流出分别为25.7亿元和5.46亿元。

昨日金融板块的活跃表现，更像是一次短暂的喘息。存量资金在市场上辗转腾挪，回避中小板、创业板等涨幅过高个股，转而进入前期跌幅较大的个股避险。在经济下行态势下，市场成交量低迷不振，当前两市1000亿元左右的水平，既不利于券商经营绩效的提高，也无法推动流通市值巨大的银行板块。

（作者系天源证券投资顾问）

转融通是A股市场救星吗？

证券时报记者 付建利

昨日是转融通在A股市场推出的第一日。这一新鲜事物让投资者既兴奋又有点失望：兴奋的是，受先推出的转融资刺激，昨日金融、煤炭等大盘蓝筹股转跌为升，尤其是国金证券、西部证券、东吴证券等券商股表现不错，给疲弱的市场带来一丝希望；失望的是，此前被寄予厚望的转融资，并未把上证综指从跌跌不休的泥潭中拉出来，股指昨日仍以微跌收盘，2000关口岌岌可危。

如果说两年多前股指期货和融资融券业务的展开，标志着A股市场从只能做多的“单边市”迈入到“做空时代”，那么，转融通业务的启动，标志着A股“全面做空时代”的来临，呼唤了多年的对冲时代和对冲基金，也许即将成为现实。

监管层先推出转融资，日后再推出转融券，体现了对A股市场的呵护之情。一则当前股票市场面临着经济基本面下滑、市场人气极度低迷、企业盈利不乐观等利空因素，此时推出转融券，可能对A股市场是雪上加霜；二则先推出转融资，有利于让增量资金进入A股市场，毕竟目前沪深300的整体市盈率仅在10倍附近，买入股票的风险很小，尤其是大盘蓝筹股，对于中长期资金来说风险不大。融资融券的标的证券大多为蓝筹股与绩优股，转融资先行，有利于提振涣散的市场人气，刺激情绪面转暖，同时通过大盘股的上涨提升股指，刺激市场做多的信心。

根据测算，转融资最高可为A股市场注入1200亿元的资金。而目前沪深两市日均成交量也就在千亿左右，一旦转融资发挥“效力”，对股市的提振可想而知。更为重要的是，对于饱受“政策市”诟病的A股市场来说，通过市场手段调节，比各种政策刺激来得更市场化，成效也会更好。

此外，转融通的推出，尤其是日后转融券的推出，使得业绩造假、管理不善、上市就为圈钱的公司面临极大的做空风险，甚至还可能成为类似浑水公司等国际资本大鳄狙击的对象。而那些绩优股则会被投资者转融资买入，一旦估值过高，也不会出现“高处不胜寒”的状况。再优秀的上市公司，一旦估值出现了明显的泡沫，也会有机构转融券卖出。如此一来，A股市场的价值发现功能将更加完善，市场的投机之风将得到遏制，股票市场的定价能力将得到优化，从而带来资源配置效率的提升。

但值得警惕的是，转融通的各种金融工具推出之后，也要防止部分兴风作浪的机构事先埋伏，通过散布负面消息来影响舆论，从而做空一些优秀公司，达到不可告人的目的，比如竞争对手之间的倾轧等。如何防止转融通带来的内幕交易和利益输送，构筑坚固的防火墙，也将对A股市场的监管水平提出更高要求。

无论对于公募基金，还是私募基金来说，转融通的推出使得A股进入对冲时代，机构投资者的盈利模式也将发生转变。过去面对媒体永远都是唱多的公募基金，未来会不会出现“你方唱多我唱空”的对掐，确实是值得期待的事情；而私募基金也将成为真正的对冲基金，不会出现在单边做多时代资金量大了就玩不转的情况，海外市场具有鬼魅一般色彩的对冲基金，日后将在A股市场“神出鬼没”，会不会出现新的索罗斯？或者出现A股市场的量子基金、老虎基金？这些都值得期待。

在A股市场进入“全面做空时代”之际，所有善良愿望和美好憧憬的前提是有一批相关的人才储备和机构力量，没有谙熟做空时代游戏规则的机构投资者，A股市场的对冲时代只能是镜中花、水中月。此外，根据海外市场的经验，证金公司在融券业务中的参与热情明显高于在融资业务中的参与度。而按照现行规定，融券的上限仅为10%，可融的券种也十分有限，未来若真正想放开做空的机制，相关制度还需要进一步完善。

2100点以下应关注哪些机会

股市昨日创下近三年新低，短短8个多月间，上证综指年内累计下跌4.87%。但若按照3月创下的2478点的年内高点计算，沪指在不足半年时间里跌幅高达15.6%。熊市何时是头？底部又何时再现？后期该注意哪些板块？让可可投资咨询有限公司总经理易向军来与财苑网友一起交流。

易向军

网友：请问你看好当前市场哪个板块呢？

易向军：可以关注金改、券商、上海本地股，比如昨日早盘推荐的国金证券、西部证券、浙江东日、温州宏丰等。

网友：现在有很多人已经看到2000点以下了，A股何时是底呢？目前是该观望还是入市抄底？

易向军：目前已经接近底部，在2000~2050区间有望迎来底部，9月将较好；另一方面，政策面最重要。可以适当提前入场做多，仓位控制在三成左右，中线可关注金改。

网友：本周连续四天不断创新低，个人觉得近两周的市场还是比较悬，您觉得呢？

易向军：目前的机会在个股，大盘的指数基本上不需要去奢望。今年到明年的6月份，大量的解禁潮会打压大盘喘不过气来，所以关注个股机会。而十八大将有更多政策加码，可继续关注推荐已经涨停的国金等金改机会。

网友：都跌成这样了，身边的人都绝望了，真的还有机会吗？

易向军：正所谓“多头不死，空头不止”，只有市场完全绝望，行情才有望展开。这是一个指数的熊市、个股的牛市，注意甄别。

网友：股市自从2009年以来，不断创新低，曾有预言，股市的春天就是在今年年底到明年的上半年，请问怎么看待呢？

易向军：大结构行情将在明年下半年，将会在市场的解禁潮结束前后。

网友：请问老师，有色金属行业下半年业绩能好转吗？现在是介入时机吗？

易向军：有色是一个周期性行业，全球经济危机对有色制品需求降低，目前有色还没有彻底止跌，但黄金已经蠢蠢欲动，有色应该再耐心等待等待。

网友：您是如何看待银行板块的呢？证监会老在那儿说蓝筹板块好，但现在是越买越套。

易向军：政策性的问题是一个宏观性的，放在一个大的层面去说，也许他说是买银行十年呢。市场整体以探底为主，为9月行情打下坚固的基础，任何机会都是跌出来的。

网友：请问您本人看好黄金白银后势吗？您在股市经验很多，您觉得是否会创下比2032点更低的低位。

易向军：不排除跌破2000点的可能。只有市场彻底绝望才会迎来机会。

网友：您认为，今年剩下的4个月，大盘还有“吃饭”行情吗？

易向军：有望“金九银十”。目前就是一个个股吃饭行情，指数已经失真，不用关注。

网友：“3D打印”最近几天好火爆，请你谈一谈如何布局，参与这个投资机会？

易向军：概念性机会，市场较弱，就是一个炒作，不要跟风。

网友：现在蓝筹懒洋洋的，而热点板块来去都快，感觉无所适从，有中线的品种推荐吗？

易向军：金改、新能源、海洋生物。

网友：请问2000点下是否可以介入呢？有什么信号可以参考吗？

易向军：盘面的异动，板块的持续暴涨。持续放量、政策加码。

网友：弱势情况，该有怎样的操作策略呢？哪个板块机会较大？

易向军：空仓或轻仓关注政策扶持性板块，如金改。

网友：大盘现在这种状况会持续到何时，目前最佳投资策略是什么？

易向军：耐心等待筑底完成。

网友：您对蓝筹股回购如何看？

易向军：持续的大跌有望跌出估值，引发产业资本的回购，毕竟产业资本更熟悉市场的需求，能更好地把握行业趋势，也更了解上市公司的价值。

网友：周三两桶油拉升，钢铁股异动，又传汇金将增持，老师对此类消息如何看？

易向军：大跌到一定程度时，都会引发市场的产业资本抄底潮，而持续的暴跌不利于和谐，2000点已经是政策的极限，汇金增持也就不足为怪。但汇金增持并不意味着大盘就会见底，这个区别要正视。

网友：对于ST股，老师有什么看法吗？

易向军：ST风险依然较大，但一些国资委控股的或一些大型企业的ST有机会。

网友：稀土板块后期您是如何看待的呢？

易向军：短期反弹，后市继续探底。

网友：您认为多长时间内能跌破2000点，周四的探底回升，部分投资者认为很大可能是底部来临，您的观点呢？

易向军：一般投资者看好时，我们不太看好。目前市场的见底信号还没有出现。只有当政策加码到一定时候，累积到一定动能时，才会迎来彻底的机会。今年到明年上半年指数都不会有多大的改变，市场将以震荡消化16年A股积累的顽疾。

网友：下半年您比较看好哪些行业？

易向军：看好券商板块。金融改革方案出台，券商将迎来新的机会，加之一些新的交易品种、转融通。券商参与到基金等多种业务势必会改变整体行业单一的盈利模式，后市将迎来机会。另一方面，医疗将迎来机会，中国航母的下水加之三沙的设立，必将加大对军工的需求，而我国领海海域的开拓势必带动板块机会。

（本文为此次访谈的部分截取内容，更多精彩内容请登录财苑社区cy.stcn.com 刘良文 整理）

资金流向 | Capital Flow

金融板块有护盘资金介入

时间：2012年8月30日 星期四

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：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	证券信托	3.85	0.39	1.09	0.59	1.78	普涨	资金连续流出	国金证券 0.67（亿）、海通证券 0.64（亿）、西部证券 0.54（亿）	预期降低	强弱分明
2	银行	1.93	0.31	0.34	0.34	0.94	普涨	资金连续流出	招商银行 0.61（亿）、浦发银行 0.54（亿）、兴业银行 0.31（亿）	景气降低	分化
3	保险	1.24	-0.16	0.54	0.22	0.64	普涨	资金连续流出	中国太保 0.48（亿）、中国平安 0.34（亿）、中国人寿 0.21（亿）	股指偏低	弱势
4	家用电器	0.40	1.13	-0.06	-0.12	-0.56	跌多涨少	资金连续流入	老板电器 0.18（亿）、TCL集团 0.18（亿）、青岛海尔 0.06（亿）	景气降低	分化
5	餐饮旅游	-0.80	0.03	-0.24	-0.14	-0.45	跌多涨少	资金联系流出	峨眉山A 0.05（亿）、西藏旅游 0.03（亿）、锦江股份 0.00（亿）	景气降低	分化

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	医药生物	-13.37	-0.51	-3.67	-2.28	-6.91	下跌居多	资金连续流出	白云山A（-1.01亿）、广州药业（-0.76亿）、同仁堂（-0.68亿）	抗周期	强弱分化
2	机械设备	-9.18	0.65	-1.91	-1.57	-6.35	下跌居多	资金连续流出	山东墨龙（-0.73亿）、中航重机（-0.58亿）、玉龙股份（-0.43亿）	景气降低	强弱分明
3	食品饮料	-8.53	-0.78	-2.65	-1.23	-3.87	下跌居多	资金连续流出	五粮液（-1.78亿）、贵州茅台（-1.12亿）、水井坊（-0.93亿）	景气降低	强弱分明
4	化工	-8.34	-0.46	-1.51	-1.37	-5.00	下跌居多	资金连续流出	宏昌电子（-0.61亿）、康得新（-0.41亿）、澄星股份（-0.31亿）	景气降低	弱势居多
5	电子元器件	-7.80	-0.18	-1.90	-1.18	-4.54	下跌居多	资金连续流入	德豪润达（-0.61亿）、华工科技（-0.47亿）、超声电子（-0.42亿）	政策支持	强弱分化

（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：周四，两市大盘探底回升，但板块资金仍以净流出居多。证券信托、银行和保险等金融板块，资金净流入，护盘迹象明显，个股分化。家用电器和餐饮旅游板块，资金净流出入额均不大。家用电器板块散户和机构资金出现相反方向流动，个股弱势居多。从周四资金净流出居前板块看，医药生物、机械制造、食品饮料、化工和电子元器件板块，继续净流出居多。医药生物板块净流出额13.37亿元，观望为好。机械设备、食品饮料、化工和电子元器件板块，资金净流出额分别为9.18亿元、8.53亿元、8.34亿元和7.80亿元，主要是散户资金大额净流出。