



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

9月18日大宗交易

深市

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
嘉凯城(000918)	3.06	150	459	安信证券股份有限公司杭州莫干山路证券营业部	安信证券股份有限公司杭州莫干山路证券营业部
精诚铜业(002171)	9.45	200	1890	申银万国证券股份有限公司上海东方路证券营业部	齐鲁证券股份有限公司广州分公司
宇顺电子(002289)	13.05	210	2740.5	申银万国证券股份有限公司上海二林路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳金陵证券营业部
赛象科技(002377)	11.55	91.94	1061.92	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	东海证券有限责任公司苏州
普新药业(002437)	15.95	50	797.5	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	海通证券股份有限公司哈尔滨和平路证券营业部
自明互联(002439)	14.81	40	592.4	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	安信证券股份有限公司深圳南中路证券营业部
山东矿机(002526)	5.35	400	2140	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	中国中投证券有限责任公司宿迁黄河路证券营业部
辉隆股份(002556)	5.4	53.5	288.9	机构专用	华泰证券股份有限公司南通东大街证券营业部
梅泰诺(600083)	7.21	345.5	2491.06	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	南京溧水中大新证券营业部
上海钢联(600266)	13.76	50	688	申银万国证券股份有限公司无锡清扬路证券营业部	安信证券股份有限公司盐城大中路证券营业部

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
青岛啤酒(600600)	32	448	14336	招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	财通证券有限责任公司绍兴县柯桥南环路证券营业部
江南集团(600774)	8.62	267.03	2301.84	长江证券股份有限公司武汉胜利街证券营业部	长江证券股份有限公司武汉胜利街证券营业部
海南机场(601118)	5.45	300	1635	兴业证券股份有限公司厦门鹭江道证券营业部	华泰证券股份有限公司深圳龙岗证券营业部
新湖中宝(600208)	3.45	2092.49	7289.5	湘财证券股份有限公司长沙韶山路证券营业部	湘财证券股份有限公司长沙韶山路证券营业部
青岛华鲁(600243)	5.1	270	1377	安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北三环东路证券营业部

华泰证券:有色行情难持续

我们认为,由于国内宏观经济基本面相对美国第二轮量化宽松(QE2)时期已有明显下滑,经济增速中枢下移的长期预期,会对有色板块的反弹产生抑制作用。

经过2008年经济刺激政策带来的产能扩张之后,现阶段地方政府和企业资产负债水平都处于较高水平,可见这种政府主导的投资带来的短期增长显然是不可持续的。原因在于,投资扩张带来的新增产能需要得到未来的盈利回报才可以持续,否则伴随企业资产回报率的下滑,这种投资扩张将会产生内生性的收敛。具体反映则是,企业利润的下滑影响其经营现金流状况,进而影响信用扩张和借贷的能力。

因此,即使短期内的信贷维稳,更多的可能性是行政指令化的结果,经济长期的内生增长动力仍然不足,经济增速依然面临下滑的预期,从而抑制有色板块整体估值的提升。而如果信贷或其他经济数据继续不达预期,则有色板块短期内便存在估值下行的压力。

(唐立 整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

9月19日, A股市场有云铝股份、聚龙股份、海信电器、明泰铝业共4家上市公司的限售股解禁。

云铝股份(000807): 解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东1家,即云南冶金集团股份有限公司,持股占总股本比例为49.13%,为第一大股东,为国有股股东,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通A股比例为5.83%,占总股本比例为5.51%。该股或无套现压力。

聚龙股份(300202): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家,即天津腾飞钢管有限公司、王晓东,分别为第四、七大股东,持股占总股本比例分别为6.60%、2.36%,分别为其他法人、非高管自然人,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为17.92%,占总股本比例为4.48%。该股的套现压力较大。

海信电器(600060): 解禁股性质为股权激励一般股份。解禁股东48家,包括于淑珉、周厚健、刘洪新、田野、刘鑫、江海旺共6名公司高管和42名中层及骨干,持股占总股本比例低于1%,属于“小非”,均为首次解禁,解禁股数合计占流通A股比例为0.26%,占总股本比例为0.26%。该股的套现压力很小。

明泰铝业(601677): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,为首次解禁,解禁股数合计占流通A股比例为34.67%,占总股本比例为5.19%。该股的套现压力较大。

(西南证券分析师 张刚)

新湖中宝大宗交易2亿股 新湖系腾挪7亿资金

另外值得关注的是,大股东新湖集团持有的中宝股份已过半质押

证券时报记者 唐立

上证指数六连阴,竞价市场的跌跌不休,已然明显影响到了大宗平台的交易状况,不仅金融资本参与逐利的热情正在减退,连一向减持活跃的产业资本也“意兴阑珊”。

根据深沪交易所最新公布,昨日两市共有15只个股出现大宗交易,其中深市10只个股,沪市5只个股。而深市10只个股带来的成交金额仅为1.3亿元,较上一交易日减少近一半。值得提及的是,在低迷的市道中,新湖中宝(600208)昨日高达2.098亿股的成交量,让投资者颇为关注。

上交所公布的成交数据显示,新湖中宝昨日于大宗平台完成单笔成交,成交量为2.098亿股,成交金额高达7.24亿元,卖出营业部和买入营业部均为湘财证券有限责任公司长沙韶山路营业部。以该股昨日3.23元的收盘价为参照,3.45元的大宗成交价最终溢价7%,这也成就了近期大宗平台少见的高溢价,而当日成交的2.098亿股,也占到了新湖中宝流通股份的3%。

从新湖中宝最新的股东数据来看,前十大流通股股东中,仅有浙江新湖集团股份有限公司和宁波嘉源实业发展有限公司所持有的流通股超过2亿股,分别为38.6亿股、

4.62亿股。因此有分析人士认为,昨日的大宗减持基本上就是来自上述两股东。而结合公司的基本面和大股东的相关动向来看,该分析人士还认为,最有可能完成此次大手笔减持的应该是浙江新湖集团股份有限公司。

近日,新湖中宝发布关于大股东股份质押的公告显示,大股东浙江新湖集团股份有限公司将新湖中宝股份0.63亿股质押给华鑫国际信托有限公司。加上此前的多次股权质押,新湖集团持有的股份中用于质押的股份数已达34.83亿股,占公司总股本的55.65%。从大股东接连做出的股权质押举动来看,其资金链面临考验。有意思的是,新湖中宝9月初发布的

一份公告还称,公司拟以总价款不超过7.5亿元的价格,收购甘肃万泽矿业投资有限公司持有的甘肃西北矿业集团有限公司34.4%的股权。因此,有投资者猜测新湖中宝昨日发生的大宗减持套现,或是大股东为完成收购业务而,而两者的具体金额数也大致相当。

公开资料显示,新湖中宝大股东浙江新湖集团股份有限公司的创始人黄伟,其持有新湖集团67.19%的股份,而其妻子李萍则持股28.83%。近年来,新湖中宝作为黄伟一个重要的资本运作平台,相继入股参与了众多上市公司。比如大智慧的前十大流通股股东中,新湖中宝持股1.29亿股,

占该股流通股比例为25.68%。加上以较高比例持有的金河生物、金洲管道、哈高科等系列股票,新湖集团实际上已成为资本市场的一个新派系,即新湖系。

值得注意的是,除了参股上市公司之外,新湖系近年还相继涉足金融类资产,不仅控股湘财证券、新湖期货,还参股了成都农商银行、盛京银行、阳光保险集团、长城证券、吉林银行等金融机构。可以预见,这些庞杂的业务将构成一条环环相扣的资金链,而从这个角度来看,新湖中宝昨日发生的超过7亿元的套现举动,会否是新湖集团的资金腾挪之作,记者将继续跟踪报道。

众机构口味虽有异 却一致青睐机械设备

——二季度六类机构持仓情况分析

张刚

上证综合指数2012年3月30日的点位为2262.79点,2012年6月30日的点位为2225.43点,累计跌幅为1.65%。大盘累计下跌的这个期间,社保基金、证券公司出现减仓,QFII、证券投资基金则小幅增仓,而保险机构、券商理财产品甚至出现较大幅度的增持,显示机构多数看好第三季度的市场。但自6月底之后市场仍延续跌势,可见社保基金、证券公司对第三季度的市场判断十分准确,尤其是此前减仓幅度较大的证券公司。

机械设备最受机构看好

从上述六类机构投资者股票持仓市值最高的前三名来看,机械设备明显获得这些机构的共同

看好;而食品饮料则被证券投资基金、社保基金、QFII和券商理财产品看好,但保险机构和证券公司并不认同;金融保险则被证券投资基金、保险机构和券商理财产品看好,但社保基金、QFII和证券公司不予认同。值得注意的是,各机构投资者还有自己的独特爱好,如采掘业和建筑业仅被证券公司看好,医药生物则仅被保险机构看好,而QFII的独特口味则是金属非金属,社保基金则钟情交通运输。

具体来看,证券投资基金对机械设备行业整体小幅减持,对仪器仪表看好,对专用设备、电器机械则存在较大分歧;证券公司对机械类股票微幅增持,对所持子行业个股多数看好;QFII对机械类股票整体减持,对交通设备、电器机械多数看好,看淡专

用设备,且对普通机械分歧较大;券商集合理财产品对机械行业整体增持,对电器机械分歧较大,但对专用设备、普通机械、交运设备、仪器仪表类个股多数看好;保险机构对机械设备整体持平,对电气设备、普通机械、专用设备多数看好,但对交通运输设备、仪器仪表存在分歧;社保基金则对机械行业整体小幅减持,但对所持各个子行业的股票多数看好。

伊利股份诠释“众口可调”

在证券投资基金持股占流通A股比例前十名的股票中,其持股比例都在28%以上,保险机构的这一数据仅次于证券投资基金,为14%以上,QFII“前十”持股的持股比例最低,仅在4%以上。另外,在社保基金持股占流通A股比例最高的前十名股票中,其持股比例都在7%以

上,券商集合理财产品的数据与社保基金相当,而证券公司的这一数据则为8%以上。

虽然这六类机构在行业偏好方面存在一定的共同点,但持股比例最高的前十只股票中,仅有伊利股份出现重叠。该股的股东数据显示,前十大流通股股东中充斥着机构投资者的身影。其中,证券投资基金有中国银行-华夏回报证券投资基金(持平)、融通新蓝筹证券投资基金(减持)、中国工商银行-广发大盘成长混合型证券投资基金(新进);QFII类机构有MERRILL LYNCH INTERNATIONAL(减持)、YALE UNIVERSITY(增持)、CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED(新进);社保基金有全国社保基金一零四组合(增持)、全国社保基金一零七组合(增持);保险机构则有泰康人寿保险股份有限

公司-分红-个人分红-019L-FH002沪(增持)。

高成长仅占机构高持股一成多

数据显示,上述六类机构高比例持有的59家上市公司中,2012年半年报每股收益在0.10元以上的有50家,0.20元以上的有29家,八成多公司业绩较好,而每股收益最高的是重庆百货(1.11元)。

值得提及的是,这些机构持股比例较高的股票中,巨龙管业、巨力索具、超华科技、华东重机、晨鸣纸业、川投能源、华联股份、宝光股份等每股收益则低于0.10元,华润锦华甚至处于亏损状态。而净资产收益率在3%以上的有45家,6%以上的则有22家,占比超过三成,净资产收益率最高的依然是重庆百货(13.95%)。

(作者系西南证券分析师)

传媒板块估值合理 教育行业蕴藏机会



网友:经济增速下滑对传媒有怎样的影响?目前传媒股的估值是否过高?

郑虹:经济低迷期,对于非

相对于上证指数,近两个月来传媒板块走势相对稳定,许多个股已经提前筑底并开始反弹,其强于大盘的走势也开始吸引着投资者的目光,后期传媒板块有着什么样的投资机会呢?针对网友关心的传媒投资问题,银泰证券投资顾问郑虹昨日做客时报访谈,并为财苑网友作了详细的解读。

周期的传媒行业来说,仍可以逆势寻找投资机会,目前传媒板块仍处合理估值的水平内。对于高估或者低估的说法不能一概而论,由于传媒行业内部出现分化,部分领涨子板块可能出现高估值,但从行业发展的中长期空间看,我认为传媒板块仍处于合理

估值水平内。

网友:当前是教育传媒板块的建仓良机呢?有什么好的指标参考? 郑虹:目前来看教育传媒的投资机会主要体现在教材提价政策出台,但由于各地方的政策保护,导致各个省内的出版机构成为最大受益者。目前可恰当关注该类股票,若能真正形

成跨地区的出版机构重组整合,我认为教育传媒将有可操作性机会,投资者可结合政策面和技术面的共振作为参照。

网友:平媒出版行业、有线网络行业、影视动漫行业、广告营销行业、新媒体等各个子行业,哪个最被看好?

郑虹:可以说这几类子行业各有优势,传统媒体有政策扶持,动漫和新媒体的发展和壮大却是大势所趋,建议投资者从不同时期的政策面入手,寻找各个子板块的发展机会。

网友:传统媒体的发展机遇在哪里?

郑虹:在传统媒体中,出版业和报纸业也有所分化。受文化产业政策

利好带动,出版业增长稳定,投资机会主要体现在受益于教材提价政策出台,国有图书出版企业仍能维持较好增速;报业广告增速明显下滑且趋势不可逆转,因此长期而言,需看报业转型和多元化扩张。同时,传统的纸质传媒可向电子书方向发展。

网友:传媒板块的后市机会在哪里? 郑虹:我认为传媒行业有短、中两条发展思路。短期发展思路是指“十八大”前传媒板块的发展机会,中期是指经济低迷期,非周期行业的传媒板块存在资源整合的机遇。

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)

资金流向 | Capital Flow |

板块资金几乎全线净流出 有色失血最多

时间:2012年9月18日 星期二

资金流出流入单位:亿元

序号	板块	资金净流入/流出				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个股	趋势分析		
		特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面	
1	餐饮旅游	0.13	0.10	0.02	0.04	-0.03	上涨居多	资金进出频繁	科学城(0.33亿)、新都酒店(0.04亿)、中青旅(0.04亿)	预期提升	震荡分化
2	保险	-0.01	0.10	-0.04	0.02	-0.09	涨跌参半	资金净流出	中国平安(0.17亿)、中国人寿(0.08亿)、中国太保(0.01亿)	估值偏低	弱势居多
3	电子元件	-0.19	0.02	-0.01	0.05	-0.26	上涨居多	资金净流出	深天马A(0.52亿)、水晶光电(0.22亿)、三安光电(0.14亿)	政策支持	震荡分化
4	综合	-0.36	0.03	-0.07	-0.08	-0.25	下跌居多	资金净流出	工大高新(0.07亿)、鑫茂科技(0.03亿)、天兴仪表(0.03亿)	题材丰富	分化明显
5	纺织服装	-0.40	0.27	0.02	-0.13	-0.56	跌多涨少	资金净流出	福建南纺(0.38亿)、际华集团(0.07亿)、九牧王(0.06亿)	景气降低	分化加剧
序号	板块	资金净流出				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	有色金属	-11.61	-0.66	-2.72	-1.81	-6.43	下跌居多	资金净流出	包钢稀土(1.41亿)、山东黄金(1.22亿)、铜业有色(0.98亿)	国际联动	弱势居多
2	采掘	-6.89	-0.90	-1.41	-0.97	-3.60	普跌	资金净流出	晋成矿业(1.40亿)、三井物产(0.66亿)、嘉应药业(0.63亿)	景气降低	弱势居多
3	交运设备	-6.25	-0.63	-1.38	-0.90	-3.35	下跌居多	资金净流出	中航精机(0.81亿)、航天通信(0.66亿)、中国重工(0.61亿)	题材刺激	弱势居多
4	机械设备	-5.90	-0.26	-1.14	-0.88	-3.62	下跌居多	资金净流出	山东墨龙(0.49亿)、中联重科(0.43亿)、精工科技(0.24亿)	景气降低	震荡分化
5	银行	-3.78	-0.79	-1.29	-0.50	-1.20	全线下跌	资金净流出	民生银行(0.88亿)、平安银行(0.54亿)、兴业银行(0.47亿)	价值重估	弱势明显

点评:周二两市大盘继续下跌,板块资金几乎全线净流出。当天只有餐饮旅游板块有少量资金净流入,但净流入额也仅为0.13亿元,散户和机构资金有反向流动迹象,个股弱势居多,观望为好。保险、电子元件、综合和纺织服装等板块因前期滞涨,或有资金护盘,当日的资金净流出量较少,净流出金额均未超过0.5亿元,但散户和机构均有资金净流出,个股分化加剧,操作难以把握,观望为好。

从周二资金净流出居前的板块看,有色金属板块成为资金净流出最大的,当日该板块的净流出额达11.61亿元,其中散户资金净流出量多达6.43亿元,抛售明显,个股弱势居多,短线观望。采掘和交运设备板块,当日的净流出金额都超过6亿元,个股弱势居多,观望为佳。机械设备板块,周二资金继续净流出,但比周一大幅减少,当日净流出额为5.90亿元,个股强弱分化,可择强关注。

(以上数据由本报网络编辑部统计,方正证券分析师成龙点评)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

天津磁卡弹性十足 新华龙跌停游资出逃

周宇恒

昨日两市大盘延续下跌态势,有色金属、煤炭和金融等权重板块继续表现弱势,对大盘形成较大拖累。

上交所交易公开信息显示,昨日涨幅居前的上榜个股为国创能源和天津磁卡。国创能源,为建材板块涨停个股之一,当天建材板块逆势走强,多只建材股涨停。龙虎榜显示,游资在国泰君安上海江苏路营业部卖出2010万元,接近前5个买席的合计买入金额,游资逢高减仓明显,见好就收。天津磁卡,连续两个交易日大幅杀跌后强劲反弹,早盘即被拉至涨停。龙虎榜显示,游资在华泰证券上海瑞金一路营业部等券商席位买入人居多,短线还有一冲,见好就收。

沪市跌幅居前的上榜个股为新华龙和南京医药。新华龙,跳空大跌,成为两市唯一的跌停股。龙虎榜显

示,在广发证券佛山汾江中路营业部等券商席位,游资卖出居多,破位下跌,岛型反转,及时出局。南京医药,受消息刺激,该股当天跳空大跌,盘中一度触及跌停。龙虎榜显示,机构席位有减仓行为,游资在东方财富证券长沙一路营业部等券商席位大额增持,趋势向上,可持股观望。

深交所交易公开信息显示,主板上涨幅居前的上榜个股为深天马A和科学城。深天马A,连续两个交易日逆势大涨,昨日盘中多次触及涨停。龙虎榜显示,在招商证券南京中山南路营业部等券商席位,游资虽有大幅增持,但行情有放量滞涨的迹象,注意见好就收。科学城,连续3个交易日上涨,力度越来越大。龙虎榜显示,机构席位有减仓行为,游资在东方财富证券长沙一路营业部等券商席位大额增持,趋势向上,可持股观望。

(作者系方正证券分析师)