

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				
10月25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)	买卖营业部
大秦(002263)	5.47	500	2735	海通证券股份有限公司上海江苏路营业部 融通证券有限责任公司杭州龙井路证券营业部
申科股份(002633)	8.58	250	2145	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部 中山证券有限责任公司杭州公堤证券营业部
多利优先(50023)	0.79	300	237	宏源证券股份有限公司上海妙境路营业部 宏源证券股份有限公司上海妙境路营业部
新开普(000109)	7.31	53	387.43	华安证券股份有限公司深圳上步中路证券营业部 宏源证券股份有限公司深圳上步中路证券营业部
天瑞仪器(000165)	14.47	60	868.2	宏源证券股份有限公司上海妙境路营业部 中银国际证券股份有限公司南京庐山路证券营业部
天瑞仪器(000165)	14.47	40	578.8	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部 中银国际证券股份有限公司南京庐山路证券营业部
联益生物(000238)	20.1	100	2010	中信证券股份有限公司常州环镇路证券营业部 中信证券股份有限公司常州环镇路证券营业部
联建光电(000269)	12.05	54.95	662.13	西南证券股份有限公司上海黄浦区西藏中路证券营业部 西南证券股份有限公司上海黄浦区西藏中路证券营业部
沪市				
证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买卖营业部
赣锋锂业(000811)	4.11	1530	6288.3	国泰君安证券股份有限公司总部 中原证券股份有限公司深圳福强路证券营业部
郑煤机(601717)	9.64	59.35	572.13	申银万国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国际路营业部
北京实业(601588)	2.52	240	604.8	信达证券股份有限公司北京前门证券营业部 信达证券股份有限公司北京前门证券营业部

平安证券：两规划出台 核电行情重启

近日，国务院常务会议再次讨论并通过《核电安全规划（2011-2020年）》和《核电中长期发展规划（2011-2020年）》。两规划出台，使得核电行业的发展政策出现破冰，也将重启核电行业的行情。

从短期来看，短周期设备生产商受益较大。短周期设备是指设备招标期与项目建设期接近或同步的设备，不需要大幅提前招标，一旦新的项目开始审批进入建设，同步将有新的短周期设备订单下放。另外，短周期设备核电存量订单接近耗尽，新增订单与存量订单以及往年订单高峰相比较，弹性更大。我们短期看好低估值修复类及短周期设备生产商，短周期设备供应商在项目重启后新订单刺激会较强。投资者可关注如下相关标的：东方电气（估值修复类），核电阀门供应商江苏神通、中核科技，核电用钢供应商久立特材，HVAC系统供应商南凤股份等。

从中长期来看，板块内将发生分化，核电技术路线转换与格局转变中真正受益的公司具有投资价值。此次规划中申明后续核电项目标准提高到三代要求，我们预期此次核电重启将以 AP1000 路线为主，而以前建设较多的二代堆型将风光不再。阳江 4 号、福清 4 号机组由于前期投资较高，难以转换堆型，重新审批之后可能仍为二代加。除了这些个别项目外，预计以后新审批项目将以 AP1000 为主。核电板块也将随路线转换而发生分化，具有 AP1000 技术能力的公司将在重启中续接订单，受益较多，如久立特材、中核科技等。

(唐立 整理)

限限售解禁 | Conditional Shares |

10月26日，A股市场有浙富股份、紫光华宇、和佳股份共3家上市公司的限售股解禁。

浙富股份 (002266)：解禁股性质为股权激励限售股。解禁股东35家，均为公司核心技术人员，持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”，首次解禁，此次解禁股数占流通A股比例为2.30%，占总股本比例为1.08%。该股的套现压力很小。

紫光华宇 (300271)：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东133家。其中，第二大股东孟庆有持股占总股本比例为5.80%，为非高管自然人。余下132家股东各自的持股占总股本比例均低于4%，属于“小非”。133家股东均为首次解禁，部分为公司高管，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149.46%，占总股本比例为37.37%。该股的套现压力很大。

和佳股份 (300273)：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东27家，持股占总股本比例均低于4%，属于“小非”，部分为公司高管，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121.44%，占总股本比例为30.37%。该股的套现压力很大。

(西南证券分析师 张刚)

低价风继续吹 “钢铁侠”空中飞

证券时报记者 唐立

昨日，沪深两市股指双双由红翻绿，大多数板块也随之展开回调。截至收盘，连日强势的摘帽概念整体下跌4.73%，在两市的板块涨幅榜中垫底。不过，这波由低价炒作引发的热点行情显然尚未结束，昨日“破净”军团的挺身而出，表明低价炒作只是转移了作战阵地而已。

当日，钢铁股大面积爆发，板块指数逆市上扬1.10%，板块内的两只个股柳钢股份和重庆钢铁联袂涨停，其中柳钢股份连续涨停两涨停。另外，本钢板材、韶钢松山、安阳钢铁和南钢股份等4股均一度在盘中触及涨停，收盘则分别大涨9.66%、6.58%、6.39%、5.60%， “钢铁侠”的受追捧程度可见一斑。

在经过今年“寻底”行情的持续打压之后，“破净”程度最深的钢铁板块同时也成为了低价股的集中营。行情数据显示，截至昨日收盘，钢铁板块内的54只个股中，股价在10元之下的个股合计有43只，占比达到八成。马钢股份、山东钢铁、华菱钢铁、重庆钢铁等10只个股的股价则连3元都不到。分析人士认为，钢铁股的绝对股价普遍处于低位，这是获得市场资金青睐的一个重要原因，但资金拉升钢铁板块往往意味着行情终结，因此，钢铁板块走强的持续性尚待观察。

从上交所连日公布的成交公开信息来看，钢铁股的强势显然得益于游资的凶猛炒作。比如，在柳钢股份前一个交易日的涨停中，西藏同信证券上海东方路营业部大举买入1318万元，相反地，一机构席位却趁势卖出1431万元；而在重庆钢铁昨日的涨停中，西藏同信证券上海东方路营业部还以790万元的买入额位居前五买席的首位。另外，中投证券无锡清扬路营业部也先后在柳钢股份和重庆钢铁的涨停中以买者的身份介入。后市，这些介入的资金会否实行快速的获利了结，势必对钢铁股的走势造成一定影响。

值得提及的是，在低价的诱惑之外，目前钢铁公司的盈利也有所好转。中国钢铁工业协会公布的数据显示，10月上旬中钢协会会员企业粗钢日均产量158.4万吨，旬环比增长4.9%，全国预估日产量为191.6万吨，旬环比增长4%。显然，近期以来的钢材价格回升，也使得钢厂的盈利能力得到了一定的改善。另外，随着国家加大投资、稳增长的主题政策更加明确，钢铁下游需求扩大也成为了可实现的预期。行业数据

显示，由于国内贸易商严控进货量并积极出货，上周螺纹钢社会库存继续下降，全国30个主要港口铁矿石库存总量也创下年内新低。因三季度钢铁产量同比增速处于较低水平，预计库存压力将不断缓解。

估值方面，目前整体钢铁行业PB估值为0.87倍，处于历史的低位。分析人士认为，钢铁股已具备较好的安全边际，因此其逢低可作

为防御性选择的品种之一。具体的投资标的方面，具有较强业绩支撑但遭一定程度错杀的大冶特钢、新兴铸管，以及具备估值优势和回购题材利好的宝钢股份均值得长期关注。

保险新政接连出台 行业收益预期向好

丁文韬

近日，保监会连续发布《境外投资管理暂行办法实施细则》、《基础设施债权投资计划管理暂行规定》、《关于保险资金投资有关金融产品的通知》、《关于保险资产管理公司有关事项的通知》、《保险资金参与金融衍生品交易暂行办法》、《保险资金参与股指期货交易规定》等政策文件。至此，13条投资新政已正式出台10条。与第一批新政主要围绕险资力提资本市场相比，这第二批新政则在进一步优化险资资产配置，完善保险投资政策体系，降低保险资金对资本市场的过度依赖，支持保险资金取得长期稳定收益。

以往险资可投资资产范围较小，因此为获得高投资收益不得不押注于A股市场。从此次通知的调整事项来看，监管政策结合市场实际需

要，调整放松了对理财产品，信托计划等的限制，帮助保险公司减少对于资本市场的依赖，进一步分散投资风险，从而有助于保险公司稳定地获得更高的投资收益。

与美国、中国台湾等成熟市场相比，以往国内保险投资资产类型较少，这是导致中国保险业整体投资收益率较成熟市场偏低且波动较大的主要原因。从美国和台湾市场的观察数据来看，除银行存款、债券、股票等传统投资工具以外，保险资金还普遍配置于抵押贷款、不动产、直投股权、金融衍生品等品种，通过分散化的风险资产投资来获得较高投资收益。而目前投资渠道拓宽的“13条”新政已经正式推出10条，有效拓宽了国内保险公司的投资渠道。根据我们的测算，此次投资新政预计提升将国内保险行业长期投资收益率约50个百分点，从而可将保险公司的内含价值和业务

价值分别提升约9%和12%。

值得一提的是，中国寿险业在当前保守监管政策的庇护下，获取资金来源的成本长期接近甚至低于无风险收益率水平，但近两年却在业务发展和盈利能力的两方面均面临空前挑战，主要因为投资收益率较差，而这又受限于投资渠道的限制。因此，此番保险投资新政的出台，也给行业带来了利好。

目前保险行业12PEV约1.3倍，估值已具有一定安全边际，向下风险较小。考虑到投资渠道放开将有助于保险公司长期投资收益率稳步提高，从而有效提升内含价值及新业务价值，加上行业下半年保费增速逐步回暖，投资者对于未来业务发展的信心或将进一步提升。因此我们维持对行业中期乐观态度，推荐买入的公司排序是：中国平安、中国人寿、中国太保、新华保险。

(作者系海通证券分析师)

股指底部尚在构建 三季度报行情勿追高

编者按：采购经理指数（PMI）创3个月来新高，经济企稳初现。与此同时，市场却对着不算太理想的三季报。在这些经济数据面前，如何寻找和挖掘投资亮点？10月25日，深圳智多盈投资顾问公司资深分析师余山峡、赵前良、宋海斌一起做客证券时报网财苑社区（cy.stcn.com），就上述问题与财苑网友展开探讨。

网友：股市是宏观经济的晴雨表，但股市目前仍处悲观中，怎么看待这样的情绪？股指年内是否还存在大幅走高的可能？哪些行业又

可以相对看好呢？

余山峡：市场其实已经开始慢慢回暖了。技术派的投资者应该注意到沪指站上了60日均线，而站上60日均线通常是短期强势变中期强势的标志。同样，注重基本面的投资者可注意到PMI连续回升的趋势，目前的经济确实有所回暖。

大盘回升的前提是经济要出现显著回升或显露出大幅回升的迹象，而目前的经济只是稍有企稳迹象，大盘也只能慢慢步上移。今年的三季度报行情不会出现大场面，预计四季度的业绩预告会催生相对较大的行情。短期而言，市场热点会跟着政策走，而中长期来看，铁建、水泥等的未来增长可相对看好。

网友：如何看待今年的三季报行情？

余山峡：三季度的业绩平均增长和二季度差不多，增减各半。从

已经发布的业绩预告来看，生物医药、食品饮料、餐饮旅游和家电等刚需属性较强的大消费业绩预增较为明显。三季度报行情预计不会太突出，已经涨高的，公告后勿追，没涨的则可以考虑介入。

就业绩扭亏和暴增的公司而言，我们更看好扭亏的，不少暴增的公司股价已经被炒得很高了，业绩公告后有补跌回调的风险，投资者需注意止盈，防范见光死。

网友：三季报进入披露高峰期，哪些板块有超预期而又未被市场炒作过的？

宋海斌：三季报迎来披露的高峰期，前期白酒的高收益被市场短线炒作，但是未能持续，所以投资者不用太较劲去寻找三季报的机会。因为当市场不好的时候，利好也会被埋没，当前市场缺乏大幅上涨的动力，还处于底部折腾阶段，投资者的仓位不宜过重，仍需等待趋势

明朗化。

网友：钢铁股近期反弹明显，有色金属和煤炭板块四季度会不会有所表现？

赵前良：单从业绩上讲，有色金属不具备集体反转的可能性，但是如果国际金价能够维持高位，黄金概念及部分小金属倒是有阶段性的机会，关键是看黄金给不给力，像恒邦股份、辰州矿业这样的龙头可多加关注。

宋海斌：钢铁股的反弹是搭了近期低价摘帽股的炒作便车，这是当前市场的一个显著热点。比如航空股今天也启动了，说明近期市场的节奏就是低价股的天下。短期看，这种操作风格可能还会轮动，但是能不能持续表现，还需要观察。

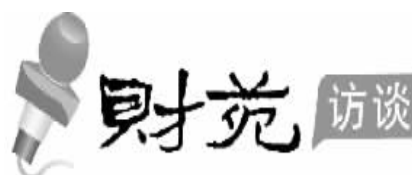
网友：怎么看待外资频繁抄底A股？
余山峡：外资大幅买入A股是在汇金增持发生后，说明他们很看重中国的国家意志，而这种意志主要体

现在国家队的身上。目前来看，明年一季度之前，我们的经济要保持一定的小幅增长，可实现的机会很大，可以说外资已经成功了一半。

网友：2007年的行情被戏称“实股买房”，现在则渐传“实房买股”言论，怎么看这种现象？

宋海斌：对于当前“实房买股”的这个观点我不敢苟同，房价下降的趋势还不明显，反而有所上扬。股指近期形势也尚未显示其走出底部结构的迹象，“实房买股”一说是为时过早了。

本文内容为截取部分，更多精彩请登录财苑社区（http://cy.stcn.com）



资金流向 | Capital Flow |

两市齐收跌 化工失金超10亿

时间：2012年10月25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				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	交通运输	1.11	0.20	0.39	0.11	0.41	上涨居多	资金连续流入	南方航空 0.95(亿), 东方航空 0.42(亿), 中国国航 0.13(亿)	景气降低	强弱分明
2	黑色金属	0.34	0.37	0.02	-0.07	0.02	普涨	资金连续流入	安钢钢铁 0.18(亿), 鞍钢股份 0.14(亿), 马钢股份 0.14(亿)	成本压力	强势明显
3	餐饮旅游	-0.29	0.05	-0.03	-0.08	-0.23	普跌	资金连续流出	中国国旅 0.15(亿), 峨眉山A 0.06(亿), 西安饮食 0.01(亿)	景气降低	弱势居多
4	家用电器	-0.98	-0.12	-0.09	-0.14	-0.63	普跌	资金连续流出	海信电器 0.13(亿), 格力电器 0.09(亿), 青岛海尔 0.03(亿)	景气降低	分化
5	综合	-1.12	-0.04	-0.19	-0.25	-0.65	下跌居多	资金进出频繁	泰达股份 0.16(亿), 大通燃气 0.07(亿), SST华新 0.02(亿)	题材丰富	强弱分化

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	化工	-12.15	-0.52	-2.97	-2.06	-6.60	下跌居多	资金连续流出	南风化工 -0.99(亿), 凯乐科技 -0.58(亿), 卫星石化 -0.49(亿)	景气降低	分化加大
2	机械设备	-9.25	0.49	-2.05	-1.67	-6.03	下跌居多	资金连续流出	江南重工 -0.45(亿), 东方电气 -0.43(亿), 山东墨龙 -0.40(亿)	景气降低	分化
3	电子元件	-7.65	-0.54	-2.13	-1.10	-3.87	强者恒强	资金连续流出	大族激光 -3.36(亿), 三安光电 -0.49(亿), 福日电子 -0.44(亿)	政策支持	强弱分明
4	采掘	-6.86	-0.26	-1.70	-1.18	-3.71	普跌	资金连续流出	露江股份 -1.33(亿), 露安环保 -0.85(亿), 兰石科创 -0.84(亿)	景气降低	分化加大
5	医药生物	-6.02	-0.75	-1.16	-0.97	-3.13	下跌居多	资金连续流出	长春高新 -0.34(亿), 长春高新 -0.31(亿), 广州药业 -0.23(亿)	抗周期	强弱分化

点评：昨日两市大盘双双收跌，板块资金几乎全线净流出。仅交通运输和黑色金属两个板块出现资金净流入，但净流入金额分别也只有1.11亿元和0.34亿元。散户和机构资金的净流入量均不大，不过板块个股轮番走强，机会明显，继续择强关注。餐饮旅游、家用电器和综合板块当日均出现亿元左右的资金净流出，除餐饮旅游板块有少量机构资金净流入外，另外两个板块的机构资金均有净流出，观望为佳。

从板块资金的净流出端看，化工板块的净流出金额最大，达到12.15亿元，其中散户资金净流出6.6亿元，机构资也有少量净流出，个股分化加大，观望为好。另外，机械设备、电器元器件、采掘和医药生物等板块连续出现资金净流出，净流出金额均在6亿元以上，以散户资金大量净流出为主，机构资金的净流出则相对较少，个股下跌居多且分化加剧，目前宜观望。

(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 |

大盘显软 钢铁露硬

周宇恒

昨日两市大盘冲高遇阻后持续回落，截至收盘双双报跌，板块方面钢铁、汽车和电子等走势相对强势。其中，受低价股炒作延续的影响，钢铁股强劲反弹，成为市场的新热点。

上交所交易公开信息显示，当日涨幅居前的上榜个股为重庆钢铁、宁波海运和凤凰光学。重庆钢铁，为钢铁板块涨停个股之一，该板块昨日延续强劲表现，个股普涨。龙虎榜显示，游资在西藏同信证券成都东大街营业部等券商席位大举增仓，强势涨停，看涨。宁波海运，为运输物流板块唯一涨停个股，连续两个交易日收出一“一”字形涨停K线，盘中成交稀疏，目前趋势有望保持。凤凰光学，午盘后快速放量涨停。龙虎榜显示，游资在中投证券广州体育东路营业部等券商席位买入明显居多，短线继续看涨。

沪市跌幅居前的上榜个股为金杯汽车、北海国发和精伦电子。金杯汽车，连续大涨后放量跌停。龙虎榜显示，游资虽买入居多，但抛压巨大，短线还有下跌动力，及时见好就收。北海国发，尾盘放量跌停。龙虎榜显示，一机构席位买入

居前，而游资卖出也较为踊跃，买卖双方分歧明显，破位大跌，及时规避。精伦电子，尾盘封住跌停。龙虎榜显示，游资在中投证券北京朝阳路营业部等券商席位抛售积极，及时规避。

深交所交易公开信息显示，主板涨幅居前的上榜个股为本钢板材和韶钢松山，均为钢铁板块涨幅居前的个股，盘中也均一度触及涨停。龙虎榜显示，一机构席位当天抛售本钢板材明显，但游资承接也是非常积极；另外游资在国泰君安成都建设路营业部等券商席位增仓韶钢松山也非常明显，板块强势，还可看涨。

深市跌幅居前的上榜个股为江南红箭和华数传媒。江南红箭，高位震荡数个交易日后破位下跌。龙虎榜显示，在天源证券福州交通路营业部等券商席位，游资抛售明显，放量下跌，及时规避。华数传媒，连续三个交易日大幅杀跌。龙虎榜显示，游资席位虽买入居多，但走势明显弱势，观望为好。

总体来看，昨日大盘放量下跌，市场走向弱势，龙虎榜显示游资和机构分歧加剧，投资者应注意大盘继续下跌而隐藏的风险。

(作者系方正证券分析师)