



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

■大宗交易 | Block Trade |

业绩拐点公司大宗交易频频

秦洪

本周大宗交易相对平淡。一方面大宗交易的数量并未有异常放大的迹象，另一方面则是大宗交易的价格、成交数量、买卖方营业部席位也无特别出彩之处。

但是，如果细细追究则不难发现，处于产业景气拐点的个股似乎更容易出现大宗交易，较为典型有闰土股份、民和股份等。由于产品价格持续上涨，公司业绩出现大幅回升的预期。与此同时，盛屯矿业等矿业股也因为稳增长政策，也频频出现在大宗交易名单中。

上述现象说明，大宗交易承接专业户对于二级市场的投资偏好有着深刻认识，当业绩拐点出现时，其接盘旺盛，使得业绩拐点股的大宗交易数量增多。另一方面，上市公司大小非们，由于多从产业角度来判断上市公司价值，所以有时候对业绩拐点的判断过于理性化，故一旦大宗交易的承接专业户开出较为优惠的条件，往往抛出大量优质筹码。

这也反映出，大宗交易承接专业户并不纯粹是大宗交易平台与二级市场之间的搬运工，他们也需要对二级市场投资的偏好较为深入的认识。就这一点来看，大宗交易对二级市场走势的压力，确不宜过分夸大。

重点个股点评

闰土股份 (002440):公司是我国分散染料的龙头企业，由于近年来环保行业进入门槛提升，大量分散染料的小企业无力支付高昂的治污成本，所以，大多采取了退出的策略，进而使得供给端萎缩，但市场的需求又相对稳定，因此，供给缺口渐趋扩大。大宗交易的新增筹码对公司未来股价压力并不大，经过震荡之后，股价仍有走高可能。

华斯股份 (002494):公司是我国裘皮制衣的龙头企业，有能力畅享全球裘皮制衣的成长红利。与此同时，公司也有意识地进行产业升级，一方面是提升自主品牌的运作能力，另一方面则是运作国内市场，因为国内市场的消费者潜力近年来持续释放。公司开始以专卖店等形式销售公司自主品牌的制衣，这有利于提升公司的盈利能力。故该股中短线走势值得期待。

和邦股份 (603077):公司位于中国开矿、盐储量最大的威海盐脉带，盐卤资源储量丰富。公司拥有两座盐矿，资源储量达 2 亿吨，完全满足公司未来联碱生产以及相关循环经济产业链发展的需要。与此同时，公司坐落于岷江水系，有丰富的水力发电资源，电力供应充足，如此就赋予了公司成本优势，可跟踪。

（作者系金百临咨询分析师）

本周大宗交易排行榜									
成交金额排名	上榜次数排名	买入金额排名							
000979 中弘股份	45100.00	002440 闰土股份	13	中国国际金融有限公司上海南中路证券营业部	41533.68				
300070 精 武	35752.00	300070 精 武	12	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	35292.10				
600841 上海股份	33175.68	002234 民和股份	9	华泰证券股份有限公司上海康桥路证券营业部	30244.56				
603077 和邦股份	24576.00	603077 和邦股份	9	国金证券股份有限公司上海黄浦区西藏中路证券营业部	20475.40				
002440 闰土股份	19534.50	300332 天康节能	5	中国银河证券股份有限公司武汉中南路证券营业部	17582.24				
002064 华峰超纤	16716.00	300339 润和软件	5	中信证券股份有限公司上海南中路证券营业部	11149.00				
002234 民和股份	14960.00	002064 华峰超纤	4	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部	10990.00				
300337 银邦股份	12742.10	300014 亿纬锂能	4	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	9495.03				
300146 高臣信捷	12542.40	300146 高臣信捷	4	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	9468.00				
300014 亿纬锂能	11640.10	000841 上海股份	4	华泰证券股份有限公司深圳侨香路证券营业部	9151.00				
600112 长征电气	10536.00	000979 中弘股份	3	机构专用	9000.31				
300332 天康节能	10194.40	002045 国光电器	3	中信证券股份有限公司常州环镇路证券营业部	8988.72				
002450 康得新	9000.31	002683 宏大爆破	3	海通证券股份有限公司广州东风西路证券营业部	8598.00				
000809 铁岭新城	8950.00	300098 高 新 兴	3	东方证券股份有限公司广州广州路证券营业部	7882.95				
002073 铁岭股份	8289.80	300292 吴通通讯	3	华泰证券股份有限公司沈阳大西路证券营业部	7311.00				
002683 宏大爆破	7983.90	000776 广发证券	2	华泰证券股份有限公司沈阳大西路证券营业部	7236.00				
000776 广发证券	7311.00	002339 积成电子	2	航天证券有限责任公司上海曹杨路证券营业部	6856.20				
300140 启源装备	6856.20	002657 中利金矿	2	海通证券股份有限公司上海百官镇证券营业部	6791.60				
300339 润和软件	6322.16	002688 金矿生物	2	民生证券股份有限公司上海漕河泾路证券营业部	6457.00				
002339 积成电子	5780.32	300124 汇川技术	2	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	5988.46				
300166 东方国信	5186.12	300161 华申控股	2	中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	5886.64				
300292 吴通通讯	4990.16	300166 东方国信	2	招商证券股份有限公司哈尔滨长江路证券营业部	5268.00				
600869 三普药业	4854.44	300193 佳士科技	2	中信建投证券股份有限公司南京大街证券营业部	5071.19				
300098 高 新 兴	4484.51	300326 凯 利 泰	2	兴业证券股份有限公司上海民生路证券营业部	4858.84				
002045 国光电器	4325.50	300337 银邦股份	2	海通证券股份有限公司南京常府街证券营业部	4584.44				
600108 亚盛集团	4200.00	300340 科恒股份	2	中信证券股份有限公司东莞虹堡路证券营业部	4190.94				
002653 惠 思 科	4190.94	600112 长征电气	2	国泰君安证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	4149.40				
002688 金矿生物	3747.22	000069 华侨城 A	1	上海证券有限责任公司苏州干将路证券营业部	3740.00				
000048 保利地产	3515.28	000809 铁岭新城	1	华泰证券股份有限公司成都大慈路证券营业部	3553.68				
600778 东兴集团	3284.65	002004 华翔超泰	1	海通证券股份有限公司上海曹杨路证券营业部	3450.72				
002250 聚龙科技	3140.80	002073 铁岭股份	1	国信证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部	3315.30				
300340 科恒股份	3060.73	002135 东南网架	1	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	3294.00				
000126 长园集团	2705.20	002185 华天科技	1	兴业证券股份有限公司乌鲁木齐北京南路证券营业部	3284.65				
002521 齐峰股份	2580.60	002250 聚龙科技	1	东吴证券股份有限公司苏州相城澄阳路证券营业部	3233.50				
600073 西藏城投	2554.00	002275 精研三金	1	华泰证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	3140.80				
600873 梅花集团	2500.00	002279 久其软件	1	南京证券股份有限公司南京大街证券营业部	3126.30				
300124 汇川技术	2486.64	002394 联发股份	1	国泰君安证券股份有限公司沈阳十一路路证券营业部	3078.51				
002532 新奥集团	2297.43	002398 建研集团	1	长江证券股份有限公司上海宁波路证券营业部	3042.00				
300193 佳士科技	2152.00	002450 康 得 新	1	海通证券股份有限公司北京工人体育场北路证券营业部	2974.20				
300322 威 贝 德	2052.00	002494 华斯股份	1	东方证券股份有限公司上海嘉善路证券营业部	2949.54				
002135 东南网架	2040.00	002516 江苏旷达	1	东北证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部	2860.16				
002618 万邦科技	1954.26	002521 齐峰股份	1	中国银河证券股份有限公司大连辽阳街证券营业部	2849.12				
600706 曲江文旅	1818.00	002523 天桥起重	1	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	2604.80				
600711 盛屯矿业	1772.40	002532 新奥集团	1	海通证券股份有限公司桂林中山中路证券营业部	2585.00				
600409 三友化工	1724.25	002618 万邦科技	1	光大证券股份有限公司上海吴淞路证券营业部	2580.60				
002494 华斯股份	1719.26	002653 惠 思 科	1	国泰君安证券股份有限公司上海延平路证券营业部	2554.00				
300326 凯 利 泰	1592.16	300039 上海凯宝	1	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	2500.00				
600048 保利地产	1569.10	000100 国鲁电子	1	瑞银证券有限责任公司广州农林和西路证券营业部	2357.50				
002275 桂林三金	1554.00	300121 阳谷华泰	1	中信证券股份有限公司南京珠江门证券营业部	2299.28				
600529 山东药玻	1468.80	300140 启源装备	1	浙商证券股份有限公司温州人民路证券营业部	2297.43				
603333 明星光电	1317.00	300203 聚光科技	1	东方证券股份有限公司上海新川路证券营业部	2074.60				
002516 江苏旷达	1272.00	300269 联电电子	1	华泰证券股份有限公司包头东河区证券营业部	2010.00				
300203 聚光科技	1122.00	300322 威 贝 德	1	中信建投证券股份有限公司广州天河路证券营业部	1968.00				
002394 联发股份	1057.63	600048 保利地产	1	华泰证券股份有限公司南京太平门证券营业部	1954.26				
002398 建研集团	982.60	600067 冠城大通	1	浙商证券股份有限公司上海长乐路证券营业部	1921.67				
002185 华天科技	956.00	600108 亚盛集团	1	海通证券股份有限公司资产管理总部	1818.00				
600067 冠城大通	947.00	600362 江西铜业	1	国信证券股份有限公司厦门湖里区殿前路证券营业部	1772.40				
300121 阳谷华泰	901.00	600409 三友化工	1	华泰证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	1719.26				
002004 华翔超泰	887.47	600525 长园集团	1	海通证券股份有限公司上海外马路证券营业部	1653.53				
000069 华锦股份	799.20	600529 山东药玻	1	华泰证券股份有限公司成都大慈路证券营业部	1592.16				
002279 久其软件	756.60	600654 飞鹿股份	1	华泰证券股份有限公司苏州人民路证券营业部	1564.15				
603001 奥康国际	705.00	600706 曲江文旅	1	中国银河证券股份有限公司桂林中山中路证券营业部	1554.00				
300161 华申控股	680.70	600711 华电重工	1	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	1467.00				
600654 飞鹿股份	647.53	600773 西藏城投	1	兴业证券股份有限公司广州东风中路证券营业部	1406.00				
600362 江西铜业	610.90	600778 东兴集团	1	海通证券股份有限公司威海高山路营业部	1317.00				
002523 天桥起重	387.56	600869 三普药业	1	华泰证券股份有限公司上海共和新路证券营业部	1238.00				
300269 联电电子	386.80	600873 梅花集团	1	中山证券股份有限公司杭州机场路证券营业部	1122.00				
300339 上海凯宝	354.25	603001 奥康国际	1	中信建投证券股份有限公司福州东大街证券营业部	1057.63				
300101 国鲁电子	305.74	603333 明星光电	1	厦门证券有限公司福州五一北路证券营业部	982.60				

万鹏/制表

地产调控有条件放松 利多利空存争议

45.76%投资者认为地产股值得买入,而不看好地产股的投票比例也接近42%

谢祖平

本周地产融资开闸预期升温无疑是市场关注的焦点之一，继新湖中宝公布定向增发方案后，海印股份、宋都股份等多家企业也公布了再融资计划，地产再融资的开闸将对市场产生怎样的影响？

本次联合调查，分别从 您如何看待再融资开闸对地产股的影响？”、您如何看待房地产再融资开闸对 A 股市场的影响？”、房地产再融资开闸反映出地产调控政策发生了怎样的变化？”、您认为房地产再融资开闸对房价有何影响？”和您认为房地产板块是否值得买入？”5 个方面展开，调查合计收到 1097 张有效投票。

地产股迎来利好

今年 7 月份以来，房地产再融资传闻不断，而且每次地产再融资松动的信息均引发资金对于地产股的炒作。此次新湖中宝等公司公布再融资方案似乎在宣告地产融资开闸已成定局，这是否会为持续“高烧”的国内房地产行业再加一把火呢？

关于 您如何看待再融资开闸对地产股的影响？”的调查显示，选择“利好”、“利空”、“影响中性”和“说不清”的投票数分别为 519 票、264 票、212 票和 102 票，所占投票比例分别为 47.31%、24.07%、19.33%和 9.30%。从调查结果看，虽然有接近 1/4 的投资者认为地产再融资开闸对地产股有利空影响，但接近五成的投资者认为是利好，两者得票比例为 1:2,显然投资者认为地产再融资开闸利好大于利空。

而从地产股盘面表现上看，新湖中宝、海印股份、宋都股份、北京城建复牌当日股价均出现大幅上涨，并刺激地产股走强，这也表明资金对于该消息以利好来对待。

A股融资压力增大

不可否认，近期地产股冲高对沪深两市股指有一定提升作用，尤其是对深成指的作用更为明显，这是否意味着地产股开闸对 A 股也具有利好影响呢？

关于 您如何看待房地产再融资开闸对 A 股市场的影响？”的调查结果显示，选择“利好”、“利空”、“影响中性”和“说不清”的投票数分别为 281 票、391 票、323 票和 102 票，所占投票比例分别为 25.62%、35.64%、29.44%和 9.30%。从调查结果看，虽然投资者较认同地产再融资开闸对地产股构成利好，但是认为对 A 股市场构成利好的比例仅有两成五，相反，认为对 A 股利空的比例达到三成五。显然投资者认为地产再融资开闸对 A 股偏利空，究其原因可能在于投资者担心地产股融资开闸后，更多的地产公司将推出融资方案，从而对市场资金形成分流。

地产调控有条件放松

此前为配合管理层的地产调控目标，地产股再融资暂停多年。今年 7 月 30 日，中央政治局会议提出引导房地产市场平稳健康发展之后，房地产企业再融资便传出开闸消息。这是否意味着管理层的地产调控态度发生了实质性变化呢？

关于 房地产再融资开闸反映出地产调控政策发生了怎样的变化？”的调查显示，选择“全面放松”、“有条件放松”、“无明显放松”和“说不清”的投票数分别为 119 票、748 票、136 票和 94 票，所占投票比例分别为 10.85%、68.19%、12.40%和 8.57%。从结果上看，绝大多数投资者认为地产调控政策仅仅是有条件放松，而不是全面放松。

不可否认，继新湖中宝之后已有不少公司陆续公布了再融资方案，但最终有多少房企再融资获批则是一个未知数。另一方面，发改委有关人士也表示，坚持房地产调控，促其平稳健康发展。为此，我们认为，地产调控仍将是一项长期政策，调控淡出的可能性并不大。

房价股价存争议

针对地产再融资开闸，除缓解上市房企的资金压力外，市场的主要争

论在于是否會再度推升房价。

关于 您认为房地产再融资开闸对房价有何影响？”的调查结果显示，选择“推升房价”、“无明显影响”和“说不清”的投票数分别为 527 票、459 票和 111 票，所占投票比例分别为 48.04%、41.84%和 10.12%。从调查结果上看，认为将提升房价的投资者比例略高，但认为无明显影响的投票比例也超过四成，显示投资者对该问题存在较大分歧。

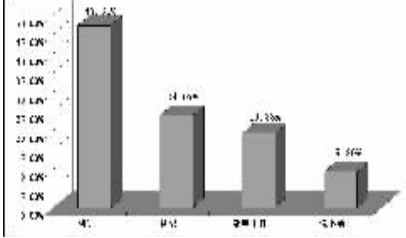
同时，关于 您认为房地产板块是否值得买入？”的调查结果显示，选择“值得”、“不值得”和“说不清”的投票数分别为 502 票、459 票和 136 票，所占投票比例分别为 45.76%、41.84%和 12.40%。认为地产股值得投资和不值得投资的比例均在四成以上，但两者相差约 4 个百分点。结合两项调查结果不难看出，由于投资者对于房价后市判断上有分歧，故在房地产股是否值得投资方面也难分高下。

市场不确定性增加

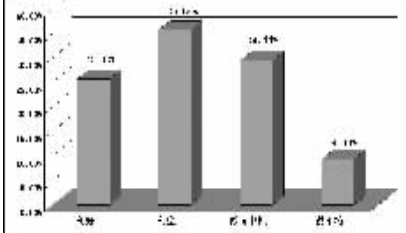
我们认为，由于当前国内经济处于结构调整和主动减速过程，房地产行业由于对经济的贡献较大，因此贸然出台进一步严厉调控措施的可能性不大。但是，地产行业长期享受超额回报的情况未来也将有所转变。在管理层整顿影子银行的背景下，地产业资金来源受到限制，地产股融资开闸或为缓解部分企业资金需求。在当前国内地产供需依然不平衡的情况下，适当放开了地产融资渠道，增加房地产供给，解决部分刚性需求，对于抑制房价非理性上涨将有正面作用。当然，这其中也需要防止上市公司巨额融资后的业绩变脸，避免房地产融资开闸成为“潘多拉的魔盒”，因此，是否可考虑对房企融资资金加以管理。

此外，从上证指数近期走势看，股指在 2070 点附近的压力并未化解，尤其是近日创业板高位震荡加剧，更增加了市场的不确定性。预计短期内股指将继续震荡整理，继续关注 2070 点附近的压力能否被有效突破。同时也要做好两手准备，股指的短期下档支撑位于 1950 点附近，而上档压力继续关注 2070 点和 2160 点。（作者系大智慧分析师）

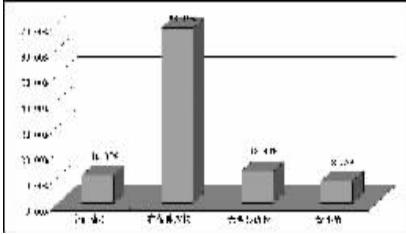
一、您如何看待再融资开闸对地产股的影响？



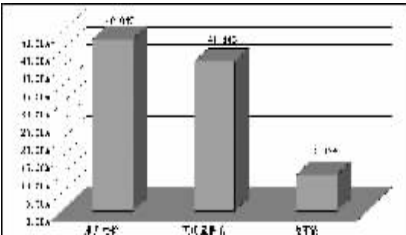
二、您如何看待房地产再融资开闸对A股市场的影响？



三、房地产再融资开闸反映出地产调控政策发生了怎样的变化？



四、您认为房地产再融资开闸对房价有何影响？



五、您认为房地产板块是否值得买入？

