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：0755-82944156、88262016

2月14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
ST零七(000007)	8.54	68.5	584.99	中航证券有限公司北京安立路证券营业部	兴业证券股份有限公司福州五四路证券营业部
*ST盛润A(000030)	13.87	50	693.5	国信证券股份有限公司厦门湖滨北路营业部	东兴证券股份有限公司北京北四环中路证券营业部
广发证券(000776)	22.02	156	3435.12	中国民族证券有限责任公司广州福今路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券(000776)	22.02	138	3038.76	中国民族证券有限责任公司广州福今路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券(000776)	22.02	78	1717.56	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
广发证券(000776)	22.02	59	1299.18	中信建投证券股份有限公司北京马家堡西路证券营业部	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部
大东南(002263)	5.48	600	3288	国信证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部	浙商证券有限责任公司义乌江滨北路证券营业部
誉衡药业(002437)	16.51	40	660.4	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
青龙管业(002457)	13.28	200	2656	广发证券股份有限公司杭州市天目山路证券营业部	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部
青龙管业(002457)	13.28	150	1992	中信证券股份有限公司上海漕溪北路证券营业部	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部
青龙管业(002457)	13.28	140	1859.2	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部
青龙管业(002457)	13.28	130	1726.4	华泰证券股份有限公司上海澳门路证券营业部	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部
青龙管业(002457)	13.28	110	1460.8	中信证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部
青龙管业(002457)	13.28	70	929.6	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部	广发证券股份有限公司北京中关村东路证券营业部
江苏旷达(002516)	8.28	100	828	光大证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部	光大证券股份有限公司上海淮海中路证券营业部
西泵股份(002536)	16.17	18.6	300.76	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	中原证券股份有限公司西峡世纪大道证券营业部
梅泰诺(300038)	11.9	65	773.5	东方证券股份有限公司上海裕通路证券营业部	南京证券有限责任公司高淳淳溪镇宝塔路证券营业部
英唐智控(300131)	12.07	120	1448.4	华泰证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	华泰证券股份有限公司如皋福寿路证券营业部

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
水辉超市(601933)	30.18	180	5432.4	申银万国证券股份有限公司经纪总部	华福证券有限责任公司广发华福总部
广电电气(601616)	10.37	50	518.5	光大证券股份有限公司公司总部	长城证券有限责任公司青岛台东一路证券营业部
广电电气(601616)	10.37	50	518.5	中信证券股份有限公司总部（营业场所）	长城证券有限责任公司青岛台东一路证券营业部
华丽家族(600503)	7	130	910	申银万国证券股份有限公司上海余姚路证券营业部	光大证券股份有限公司公司总部
广电电气(601616)	10.37	150	1555.5	长城证券有限责任公司青岛台东一路证券营业部	长城证券有限责任公司青岛台东一路证券营业部
驰宏锌锗(600497)	14.75	130	1917.5	信达证券股份有限公司北京古城路证券营业部	太平洋证券股份有限公司开远灵泉东路营业部
新黄浦(600638)	8	247	1976	华泰证券股份有限公司华泰证券股份有限公司总部	国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部
风范股份(601700)	14.64	152.55	2233.33	申银万国证券股份有限公司上海同泰路营业部	渤海证券股份有限公司天津气象台路证券营业部
凌云股份(600480)	9.48	325	3081	国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部	国联证券股份有限公司无锡县前东街证券营业部
广电电气(601616)	10.37	50	518.5	安信证券股份有限公司总部	长城证券有限责任公司青岛台东一路证券营业部

两ST股以涨停价现身大宗交易

昨天ST板块再度集体活跃，两市合计有16只ST股以涨停报收。而大宗交易榜上，昨天也出现了两只ST股，分别是*ST盛润A (000030)、ST零七(000007)。这两只股票并不是大宗交易上的常客，*ST盛润A仅在2010年4月下旬有过3笔大宗交易，而ST零七此次是在大宗交易的“首秀”。

这两只ST股的买卖席位均是券商营业部，成交量也不大，只有几十万股，但成交价格却一反常态的高。其中，ST零七的成交价格是8.54元(较前收盘价8.13元溢价5.04%)，*ST盛润A的成交价为13.87元(较前收盘价13.21元溢价4.99%)，均是相对前一交易日收盘价的涨停价。看来接盘资金对ST股的继续涨停非常有信心。而事实上，昨天*ST盛润A“一”字涨停，收盘价报13.87元。但ST零七表现稍逊一筹，该股低开高走，收报8.26元，涨1.6%，在大宗交易上买入的营业部目前暂时处于亏损状态。

(罗力)

限售股解禁 Conditional Shares

2月15日，A股市场共有8家上市公司的限售股解禁。

阳光城(000671)：定向增发限售股。解禁股东3家，解禁股数合计占流通A股比例为76.70%，占总股本比例为43.18%。该股的套现压力存在不确定性。

机器人(300024)：首发原股东限售股。解禁股东2家，均属于“小非”，均为首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为0.53%，占总股本比例为0.36%。该股的套现压力很小。

朗源股份(300175)：首发原股东限售股。解禁股东2家，均为首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为122.99%，占总股本比例为31.04%。该股的套现压力存在不确定性。

鸿特精密(300176)：首发原股东限售股。解禁股东2家，均为首次解禁，解禁股数合计占流通A股比例为14.60%，占总股本比例为3.66%。该股的套现压力一般。

中海达(300177)：首发原股东限售股。解禁股东10家，解禁股数合计占流通A股比例为76.74%，占总股本比例为19.19%。该股的套现压力很大。

腾邦国际(300178)：首发原股东限售股。解禁股东9家，解禁股数合计占流通A股比例为131.33%，占总股本比例为33.00%。该股的套现压力很大。

四方达(300179)：首发原股东限售股。解禁股东5家，若考虑减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为32.99%，占总股本比例为8.25%。该股的套现压力较大。

中国重工(601989)：定向增发限售股。解禁股东3家，均为首次解禁且持股全部解禁，合计占流通A股比例为19.60%，占总股本比例为4.54%。该股的套现压力略大。

(作者系西南证券分析师张刚)

涨价促化工股回暖 后市有滞涨之忧

证券时报记者 邓飞

进入2月份，国内化工产品价格继续呈现整体上扬的态势。生意社监测的68个化工产品中，上涨产品数占比近56%。受产品价格上涨提振，本轮反弹行情中化工产业相关个股走势强劲，农药化肥整体涨幅已逾21%，化纤行业及化工行业整体涨幅均逼近18%。

产品价格回暖推动股价修复

从目前的化工产品价格来看，化纤、橡胶、钛白粉等继续惯性上涨，而迎来需求旺季的化肥产品价格也稳中有升。尽管现在化工行业下游尚无明显改善，但石油、纯苯等原料价格持续处于高位，成为了支撑多数化工品种回暖的主要原因。

在产品价格上涨的推动下，经过前期连续下跌的化工产业相关个股纷纷启动股价修复行情。证券时报记者统计数据发现，截至昨日收盘，自1月6日反弹行情启动至今，化工产业的农化子行业农药化肥板块已累计上涨达21.4%，明显跑赢同期大盘涨幅。其中华鲁恒升从最低的6.7元附近一路冲高至9元上方，区间涨幅已逼近35%。六国化工同期涨幅也逼近35%，另外，赤天化、威远生化、新都化工、ST鲁北等个股的涨幅也超过22%。

另外，化纤行业及化工行业整体涨幅均逼近18%，同样表现不俗。其中，化纤行业的澳洋科技同期涨幅达到36.53%，表现抢眼。神马股份、华峰氨纶、ST华源同期涨幅也超过30%，新乡化纤、美达股份、南京化纤等多只个股涨幅均逾20%；化工行业方面，备受关注的*ST昌九区间涨幅已经达到57.06%，*ST宝硕同期涨幅也逼近40%，ST化工、*ST太化等多只个股涨幅均逾30%，前期超跌的ST股成为上涨主力军。

景气度有别 短期或分化

从化工产业的基本面来看，目前相对确定的仅有迎来需求旺季的农化等子行业可能有春季行情，而其他基础化工子行业如化纤等需求面尚未出现积极信号，这从近期农药化肥板块走势明显强于其他基础化工行业可看出端倪。有业内人士认为，目前化工产品价格的上涨并不是基本面向好所致，更多是由于节后补库存、工厂检修、贸易商炒作等因素所致，因此未来其反弹高度将受到需求面的制约。

从昨日的市场表现来看，化工行业近期强势的多只ST股，如*ST宝硕、ST化工、*ST太化的走势依然强劲，但烟台万华、兴发集团等龙头股则出现滞涨回落迹象。化纤行业的新乡化纤、美达股份等个股走势稳健，但多数个股都出现均线压制的情况。近期表现最强的农药化肥板块部分强势股出现滞涨现象，如威远生化、六国化工等都出现冲高回落走势。从资金流量角度来看，昨日化工股共计净流出6.82亿元，而最近的三个交易日中该板块已累计净流出11.82亿元，位居行业资金净流出榜的第三位。

值得注意的是，经过前期的连续上涨后，盈利资金出现获利回吐迹象，化工产业各细分子行业个股的短期分化在所难免。

虽然在国际原油价格高位影响下，国内化工产品价格集体出现反弹。但是也有分析人士担忧，在目前需求面没有转暖的情况下，眼下市场对化工产业的乐观情绪有些盲目。光大证券最新的化工行业研究报告也认为，长期看，目前是底部区域；短期看，行情有强弩之末态势，需要等待基本面的支撑。

需求仍低迷 谨防涨价昙花一现

李静 梁斌

近期，部分化工品价格出现了较为明显的上涨。我们上周跟踪的206种有效数据中，上涨产品数量为77种，与前一周相比减少18种，下跌产品数量为32种，与前一周相比增加6种。

上涨的主要产品有硫酸、钛精矿、丁基橡胶等。中国硫酸市场整体走稳，局部地区涨跌互现。山西、内蒙古、湖南等地硫酸价格上涨，此次硫酸价格走高主要体现在冶炼酸市场。受锌、铜等冶炼原料紧张及行情走低影响，部分厂家投料减少，硫酸作为冶炼的副产品，其产量也随之降低，库存消化较快。钛精矿价格上周上涨13.04%，四川攀钢最新价格为2600元/吨。由于海南地区近期阴雨天气使得钛精矿的产量受限，价格出现小幅上涨，另外，钛精矿的下游市场运行及钛白粉市场目前签单均良好，进一步提升钛精矿的市场价格。

下跌的产品主要有二甲醚、冰晶石、合成氨等。二甲醚上周跌幅为9.09%，河南地区最新价格4000元/吨。由于原料甲醇市场价格疲软，下游需求跟进缓慢，厂家库存较高，进一步打压了二甲醚的市场心态。合成氨上周下跌7.55%，宁夏中宁兴尔泰最新价格2450元/吨。国内大部分地区合成氨价格上涨，宁夏，川渝等地的价格则脱离市场，宁夏地区性下游需求欠佳，货源充足，且货源外放困难，液氨价格低位运行。

我们认为，化工品价格上涨的主要原因是由于大部分化工品处于盈亏平衡状态，但成本大幅上涨导致企业经营压力加大，并推动产品价格上涨。当然也有个别产品节后补库的原因，但从成交情况来看，因为在当前的价格水平，成交量有限，可见当前价格水平并未能反映当前真实的需求状况。从我们了解的情况来看，中小企业开工可能会低于预期，化工下游需求仍较低迷，在没有需求支撑的情况下，化工品价格反弹可能昙花一现。根据我们对库存的研究，当前补库存主要发生在上游，而下游需求低迷，这必将在上游形成“堰塞湖”，为将来埋下隐患。经典的补库存情形应该是在低成本、低利率、低库存的形势下，由下游消费端发起，中游承接，最终传导到上游的模式。而当前化工行业上游价格水平好于下游，产品库存仍处于中等水平，行业仍处于去库存中继状态。成本高企，而需求低迷，作为中游的化工行业两头受堵，行业呈现了典型的滞胀特征。短期化工股随大盘出现了一定幅度的反弹，我们认为这种反弹是估值修复行情，短期基本到位，后续有待继续观察下游开工和需求状况。

(作者系中信建投证券分析师)

钢价进入筑底尾声 钢铁股将回暖

胡皓

钢价进入“黎明前的黑暗”

近期，钢价展开回调，且由个别城市向全国扩散。钢价回调的原因，我们认为关键因素是需求低于预期，即天气因素导致的下游需求启动迟缓。同时，资金的表现也低于预期。由于大多数银行1月份出现超贷现象，2月初的贷款出现不同程度收紧，甚至有部分银行2月份至今贷款发放额度为零的情况。

针对未来，我们认为钢价短期回调将继续，回调的空间取决于高库存和高成本的博弈。回调的结束时间预计在2月底或3月初，原因有三点：首先，下游需求将随着气温回暖而逐渐恢复——属于季节性因素，应为大概率事件；其次，目前钢价已充分反映市场悲观预期，未来需求的小幅改善将产生较大的边际效用；最后，我们认为2月上旬的资金情况属特殊情况，也不可持续，即资金短期影响偏利空，但预计会逐渐好转，甚至可认为目前处于资金最差的时期。我们认为当前钢价回调属于“黎明前的黑暗”，回调后将实现价格的上涨。

高库存短期将促钢价回调

今年春节以来钢铁的库存增量为412万吨，较去年高出8.3%，其中节后第二周为112万吨，相当于去年的3倍。分品种来看长材增长明显，而板材要少得多。库存增长的原因毫无疑问属于季节性因素。而库存增幅相对较高的原因则包括：首先，今年春节提前、天气寒冷和资金紧张三因素的叠加，使得节后需求特别是长材需求启动较为迟缓。这可从数据上得到印证——节后两周的平均走货量同比下降17%，且目前仅恢复至去年节后第二周的70%左右。

另外，虽然今年春节前后粗钢日均产量为167.8万吨，较去年同期下降7万吨，但其降幅仍明显低于需求。当然，开平量同比增长3%，说明了热轧下游恢复相对较好。其不仅能解释板材库存增加相对较少，也证明了即使板材需求上涨，也未能改变总需求下滑的趋势，即季节性因素和资金因素强于往年。

历年节后库存的高点，均出现在2月底或3月初，我们认为，库存再增加两周为大概率事件。基于往年规律——近两年节后第三周增幅均在50万吨左右，我们预计今年高点超过去年，乃至创历史新高为大概率事件，总量将有望突破1900万吨(目前已达到1849万吨)，高库存名副其实。高库存对钢价肯定是利空，关键的是，在资金紧张的条件下，该利空本身被放大，而且有了短期催化。以上可解释2月初钢价的下跌，也是短期钢价继续回调的原因。

高成本将部分对冲高库存

我们认为近期成本对钢价的支撑将部分对冲高库存的影响，按我们的框架，成本支撑遵循矿价—出厂价—市场价的传导路径。短期内矿价继续坚挺的可能性依然较大，原因仍为前期强调的内矿供给受气候因素制约，以及澳洲飓风、巴西洪灾等减少矿山发货及招标的行为。另外根据模型测算，149美元/吨的外矿价格对应的螺纹成本在4250元/吨，目前主要品种市场价格均已与成本倒挂。成本虽绝对值不高，但由于已明显倒挂，即为相对“高成本”。实际上，主流钢厂已经上调出厂价格。宝钢上调3月份价格最主要原因即为成本上涨，而浦项等钢厂受同样的原因，出厂价格也出现了上调。

所以我们认为，目前由于矿价继续坚挺，同时其成本支撑已经传递到钢厂层面，钢厂跟风上调的将增多，即对市场价格的支撑在增强。在钢厂价格上调的支撑下，短期钢价下跌有限。同时，2月底3月初在需求好转及其边际效用的影响下，资金度过当前最艰难时期的情况后，钢价的上涨将迎来更多利好。

(作者系银河证券分析师)

资金流向 Capital Flow

电子元器件板块获利资金大量回吐

时间：2012年2月14日 星期二 资金流出流入单位：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	餐饮旅游	0.30	-0.04	0.00	0.03	0.30	上涨居多	资金连续流入	东方宾馆 0.15(亿)，中青旅 0.12(亿)，云南旅游 0.11(亿)	假日预期	强弱分明
2	交运设备	-0.20	0.19	-0.08	-0.07	-0.24	上涨居多	资金连续流入	一汽轿车 0.37(亿)，航天电子 0.21(亿)，中航电子 0.17(亿)	估值偏低	强弱分化
3	家用电器	-0.35	-0.01	-0.04	-0.02	-0.28	涨跌参半	资金连续流入	美的电器 0.33(亿)，青岛海尔 0.08(亿)，小天鹅A 0.06(亿)	假日预期	强弱分化
4	轻工制造	-0.39	0.05	-0.25	-0.06	-0.14	上涨居多	资金连续流入	劲嘉股份 0.27(亿)，山鹰纸业 0.26(亿)，宜华木业 0.24(亿)	升值概念	分化
5	房地产	-0.84	-0.11	-0.15	-0.08	-0.51	上涨居多	资金连续流出	正和股份 0.26(亿)，华业地产 0.22(亿)，荣安地产 0.14(亿)	政策压制	强弱明显

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	机械设备	-9.73	-0.64	-2.39	-1.58	-5.12	下跌居多	资金连续流出	郑煤机 -1.18(亿)，三一重工 -0.54(亿)，中联重科 -0.52(亿)	景气降低	弱势居多
2	电子元器件	-6.91	-0.24	-1.24	-1.20	-4.23	下跌居多	资金进出频繁	超声电子 -0.97(亿)，莱宝高科 -0.94(亿)，华东科技 -0.86(亿)	政策支持	强弱分明
3	化工	-6.82	-0.68	-1.44	-1.06	-3.64	涨跌参半	资金连续流出	盐湖股份 -0.76(亿)，广汇股份 -0.45(亿)，*ST昌九 -0.41(亿)	景气降低	分化明显
4	有色金属	-5.73	-0.10	-1.17	-0.86	-3.61	下跌居多	资金连续流出	包钢稀土 -0.49(亿)，江西铜业 -0.44(亿)，宁波韵升 -0.36(亿)	国际联动	强者恒强
5	信息服务	-4.42	0.20	-0.72	-0.78	-3.12	下跌居多	资金连续流入	凤凰传媒 -0.59(亿)，中文传媒 -0.34(亿)，华录百纳 -0.25(亿)	政策支持	强弱分化

点评：周二两市大盘缩量震荡，板块资金净流出居多。周二只有餐饮旅游板块，资金出现净流入，但机构资金净流出，散户资金少量净流入，只可择强关注。交运设备板块，近日资金净流入，机构资金继续净流入，个股上涨居多，择强关注。家用电器、轻工制造板块，周二资金出现少量净流出，机构和散户有所分歧，择强关注。

从周二资金净流入数据看，机械设备、化工和有色金属板块，周二资金出现大量净流出，个股下跌居多，机构和散户资金均有抛售，规避。电子元器件板块，因近期涨幅较大，获利回吐加大，周二资金出现净流出，个股分化明显，宜择强关注。信息服务板块，跟风电子板块上涨，周二也跟风下跌，资金出现净流出，只宜择强关注。

(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)

龙虎榜 Daily Bulletin

资金获利回吐明显

程荣庆

周二两市大盘缩量小幅收跌。金融、有色金属等权重板块表现低迷，ST板块、酒店旅游、地产等板块表现积极，但个股活跃度有所降低，成交量较上一个交易日明显萎缩。

沪市市场交易公开信息显示，涨幅居前上榜个股为庞大集团和宁波富邦。庞大集团，连续两个交易日涨停。龙虎榜显示，两席机构席位卖出居前，但游资活跃席位五矿证券深圳金田路证券营业部，游资有超过千万元的大额增仓，强势明显，看高。宁波富邦，有色金属板块领涨个股。龙虎榜显示，买卖居前均为游资席位，东方证券上海新川路证券营业部席位，游资卖出金额高达2200多万元，抛售明显，短线震荡难免，追高谨慎。

深市市场交易公开信息显示，涨幅居前上榜个股为广州浪奇、东方宾馆、博盈投资、莱茵置业和重庆实业。除博盈投资为汽车板块涨停个股之外，其他或为广州板块个股和地产板块个股，为当天领涨板块。广州浪奇和东方宾馆，均为底部小幅扬升后，第一个涨停，成为广州板块领涨个股。龙虎榜显示，广州浪奇买入金额最大的为安信证券上海世纪大道证券营业部，游资大举增仓。东方宾馆买入金额最大的为机构席位，游资和机构积极增仓，底部涨停，继续看高。博盈投资，受庞大集团连续涨停带动，该股当天放量涨停。龙虎榜显示，长江证券佛山普澜二路证券营业部等券商席位，游资增仓明显，再度启动，看高。莱茵置业和重庆实业，均为地产板块涨停个股，重庆实业率先涨停，莱茵置业紧随其后涨停。龙虎榜显示，游资分别在华泰证券上海国宾路证券营业部、东方证券上海新川路证券营业部这两个券商席位大举增仓，底部涨停，继续看高。

深市换手居前上榜个股为超声电子。当天该股冲高后持续回落，成交明显放大。龙虎榜显示，买入居前的均为游资席位且买入量最大的不超过650万元，两机构席位卖出居前且居首的机构席位卖出金额高达3300多万元，其他卖出席位金额均超过千万元，机构和游资获利出逃积极，短线规避。

(作者系国盛证券分析师)