



上海宝弘资产
Shang-Hai Bao-Hong 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

5月31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
创业科技(000551)	6	75	450	国泰君安证券股份有限公司南京中央路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司南京中央路证券营业部
恒逸石化(000703)	16.5	140	2310	海通证券股份有限公司杭州拱宸桥东路证券营业部	国信证券股份有限公司杭州拱宸桥东路证券营业部
大位置业(000711)	9.22	175	1613.5	信达证券股份有限公司北京德胜门内大街证券营业部	信达证券股份有限公司北京德胜门内大街证券营业部
京东方 A(000725)	1.76	60000	105600	中信证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部
广电传媒(000917)	25.91	70	1813.7	海通证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	中国银河证券股份有限公司大连黄河路证券营业部
孚日股份(002083)	5	647	3235	中信万通证券股份有限公司北京北三环中路证券营业部	中信证券股份有限公司杭州保俶路证券营业部
北汽蓝谷(002151)	22.02	300	6606	机构专用	民生证券股份有限公司北京德胜门内大街证券营业部
海康威视(002415)	46.5	100	4650	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
国星光电(002449)	8.23	42	345.06	中国中投证券有限责任公司杭州中河路证券营业部	中国中投证券有限责任公司杭州中河路证券营业部
超日太阳(002506)	11.02	80	881.6	中信建投证券股份有限公司上海中环路证券营业部	中信建投证券股份有限公司上海中环路证券营业部
天能锂电(002523)	6.64	62.48	414.89	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司长沙五一大道证券营业部
天能锂电(002523)	6.64	51.13	339.48	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司长沙五一大道证券营业部
天能锂电(002523)	6.64	50	332	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司长沙五一大道证券营业部
杭钢股份(002534)	17.93	60	1075.8	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
德化债(002570)	12.23	200	2446	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
德人科(002570)	22.87	93	2126.91	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
国电美(002570)	18.82	23.7	446.03	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
明牌珠宝(002574)	17.78	40	711.2	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
明牌珠宝(002574)	17.78	40	711.2	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
明牌珠宝(002574)	17.78	20	355.6	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
通江股份(002576)	7.74	55.06	426.16	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
中国银河证券(002581)	14.18	25	354.5	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
万丰奥康(002602)	9.9	22.15	219.71	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
万丰奥康(002602)	10.16	20.29	206.15	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
万丰奥康(002602)	9.9	20.1	198.99	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
万丰奥康(002602)	9.89	14.5	143.4	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
万丰奥康(002602)	9.89	11.5	113.74	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
中集 B(000309)	10.18	58.98	600.42	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
中集 B(000309)	10.18	15.17	154.43	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
中集 B(000309)	10.18	12.93	131.63	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
中集 B(000309)	10.18	12.92	131.53	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
山航 B(000516)	8.97	4.3	38.57	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
宏发转债(000516)	3.25	12.51	40.66	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
南风股份(000504)	23.12	39.38	910.35	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
南风股份(000504)	23.12	28.12	650.25	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
国电电子(000101)	15	200	3000	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
国电电子(000101)	13.88	142.74	1981.23	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
天汽转债(000156)	20.47	45	921.15	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
天汽转债(000156)	20.47	45	921.15	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
天汽转债(000156)	20.47	34	695.98	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
天汽转债(000156)	20.47	25	511.78	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
天汽转债(000156)	20.47	17	347.99	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
德化债(000190)	22.37	178.62	3995.67	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部
恒利转债(000214)	18	49.76	895.68	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部	海通证券股份有限公司北京宣武门东大街证券营业部

沪市

证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
中国平安(000033)	41.89	69.8	2923.92	方正证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部
中金黄金(600489)	25.39	13.4	340.23	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部	招商证券股份有限公司北京建国路证券营业部
招商证券(600999)	13.38	60	802.8	中国国际金融有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部
招商证券(600999)	13.38	130	1739.4	中国国际金融有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部
广汇股份(600256)	13.53	90	1217.7	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
广汇股份(600220)	3.2	87.48	279.94	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
广汇股份(600256)	13.53	180	2435.4	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
伊泰 B 股(900048)	5.22	6.67	220.25	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
招商证券(600999)	13.38	180	2408.4	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
招商证券(600999)	13.38	50	669	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
广鑫科技(601318)	9.44	35	330.4	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
广鑫科技(601377)	11.29	280	3161.2	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
广鑫科技(600183)	7.26	142	1030.92	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
中国平安(601318)	41.89	247.36	10361.91	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部
招商证券(600999)	13.38	80	1070.4	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部	招商证券股份有限公司上海四川中路证券营业部

■限售股解禁 | Conditional Shares |

6月1日，A股市场有洪涛股份、亿纬锂能、蓝色光标共3家上市公司的限售股解禁。

洪涛股份 (002325): 股权激励限售股。解禁股东 59 家，首次解禁且持股全部解禁，占流通 A 股比例为 1.91%，占总股本比例为 0.67%。该股的套现压力很小。

亿纬锂能 (300014): 首发原股东限售股。解禁股东 1 家，即郭峰，持股占总股本比例为 1.38%，为第六大股东，为离职高管，首次解禁，考虑减持限制，此次实际解禁股数占流通 A 股比例为 1.10%，占总股本比例为 0.46%。该股的套现压力很小。

蓝色光标 (300058): 股权激励限售股。解禁股东 163 家，包括陈剑虹（财务总监）及其他核心业务、技术人员等 162 人，均为首次解禁，且持股全部解禁，占流通 A 股比例为 1.20%，占总股本比例为 0.67%。该股的套现压力很小。

（西南证券分析师 张刚）

破净钢铁变“磁铁”吸出A股破净族

专业人士认为:应区别看待破净股,只有成长性良好个股才值得介入

证券时报记者 言心

30 只股票跌破净资产值！这一现象出现在昨日 A 股收盘时分。

记者统计发现，“破净”股来自造纸、电子、交通运输等不同的 6 个行业，其中属于金属板块的钢铁股多达 12 只，占“破净”总数的将近一半。

证券时报网络数据部的统计数据显示，30 只“破净”股中，电子股 2 只、房地产股 2 只、交运股 9 只、汽车股 1 只、造纸印刷股 4 只、金属股 12 只。除南山铝业外，来自金属非金属板块的多为钢铁股，其市净率从 0.62 倍到 0.92 倍不等。尽管受到经济稳增长政策提振，中国中铁、中国铁建一度大幅冲高，但股价仍持续在净资产值下方运行。

证券时报网络数据部的统计数据显示，这 30 家“破净”公司，11 家今年一季报每股收益为负值，同时，所有的公司一季度每股收益都较去年同期出现下滑。

随着近两年股指持续调整，

个股股价也持续创出新低，市场低迷期“破净”现象屡屡出现。今年以来，一些大市值股票悄然“破净”，随后这一群体逐步扩容，近期年报季报业绩优异的银行股也反复逼近净资产值。这也引来了市场的担忧——多只挣扎在净资产值附近的银行股到底会走向何方？更有投资者疑虑——这么多不同板块的个股“破净”，是否意味着结构性的投资机会来临呢？

海通证券首席策略分析师陈瑞明认为，“破净”股原因不一，且“破净”不等于投资机会。他认为，尽管每股净资产值反映了每股股票代表的公司净资产价值，是支撑股价的重要基础，每股净资产值越大，通常表明公司每股股票代表的财富越雄厚、创造利润的能力和抵御外来因素影响的能力越强。但由于钢铁行业是高资本投入的行业，其固定资产折旧、沉淀成本都会侵蚀净资产值。而银行是高杠杆行业，其不良资产拨备会侵蚀净资产。因此不能以静态用净资产评估公司的投资价值，更应该注重

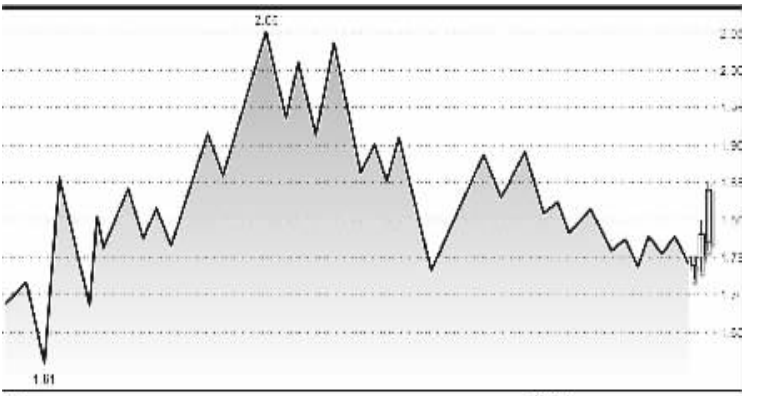
公司的成长性。

东方证券首席策略分析师邵宇认为，股市反映的是资金对未来经济和公司业绩增长的预期，一旦预期悲观，股价就会出现下跌。由于去年年报和今年一季报的整体增长状况不理想，尤其是很多行业出现亏损趋势，比如来自过剩产能的钢铁行业，由于投资增速下滑、需求不振等因素影响势必引来资金抛售，净资产值已经难以支撑市场对股票的价值判断。银行股尽管去年业绩不错且当前估值偏低，但由于其高盈利模式难以维持，短期也难获资金青睐。

陈瑞明也认为，2005 年以来银行业的高增长主要得益于 2004 年剥离了不良资产近 8000 亿、国企反哺银行以及 2005 年以来中国经济的高增长，但着眼未来，驱动银行高成长的多重因素正在消退，因此市场投资热情下降有其合理性。

前述两位专家一致认为，勿因“破净”而盲目介入，应区别分析不同行业、不同个股的“破净”原因，只有估值偏低且成长性保持良好的股票才意味着具备良好的介入机会。

增发股东减持 京东方6亿股大宗交易迎六一



京东方 A 近期走势图

翟超/制图

证券时报记者 练生亮

“六一”前夕，两市大宗交易平台的火热再度升级。在连日的升温铺垫之后，昨天“一元”股京东方 A（000725）以高达 6 亿股的单笔成交，直接为大宗交易平台带来了沸点。

深交所的大宗交易数据显示，京东方 A 昨日达成一笔交易，其中买方营业部为长城证券有限责任公司北京中关村大街证券营业部，卖方营业部为招商证券股份有限公司北京建国路证券

营业部。该笔交易的成交价格为 1.76 元，较该股当日 1.84 元的收盘价折价 4.35%。当然，最能引起投资者注意的无疑是这笔交易的成交数量，数据显示该笔交易的成交量高达 6 亿股，占到流通股本的 5.95%，由此带来的成交金额也超出了 10 亿元。就成交量来看，这可谓是 A 股史上最大的一笔大宗交易，而此前的纪录刚刚由花旗银行针对浦发银行的贷款减持所创造。公开信息显示，3 月 19 日，花旗银行通过大宗交易的方式以 8.33 元每股的价

格向太平洋保险及太平洋资产管理公司转让了所持浦发银行 5.06 亿股股份。

京东方 A 本次带来大手笔的股份交易的同时，无疑也给投资者带来了诸多可关注的问题。如此大规模的股份交易，到底会给予其二级市场上的股价带来怎样的影响？打开京东方 A 的 K 线图与即时走势图来看，可见 4 月下旬以来该股呈现单边下滑的态势，并于 5 月 28 日创出 1.72 元的新低价。不过，5 月 28 日，京东方 A 在探低后明显反弹，次日交易上涨 1.71%，昨日更是大涨 3.37%，报收 1.84 元。有部分投资者结合京东方 A 股价连日的上涨以及昨日的震荡拔高来分析，认为这种走势其实是在为昨日的股东大宗交易作铺垫，股价被拉高是为了便于股东套现离场。

上述观点是否确实合理，其实也牵涉到了投资者所关注的另一个问题，京东方 A 本次 6 亿股的大宗交易到底是由哪位股东减持所致呢？而该股东的持股成本又是多少呢？资料显示，截至今年 3 月 31 日，京东方 A 的前十大流通股中，仅有北京京东方投资发展有限公司 8.61 亿股）、北京经济技术投资开发总公

司 8.48 亿股）、合肥融科项目投资有限公司 0.92 亿股）、北京亦庄国际投资发展有限公司 0.7 亿股）、北京嘉汇德信投资中心（6 亿股）5 位股东的持股数量大于或等于 6 亿股。也就是说，昨日京东方 A 的单笔 6 亿股减持，理应出自上述 5 位股东之手。

就目前的市场观点来看，大部分投资者倾向于认为是股东北京嘉汇德信投资中心通过昨天的大宗交易已实现清仓离场。不过，分析人士认为，在公司尚未公告确认前，情况并不能十分确定。因为北京嘉汇德信投资中心所持的 6 亿股，是其于 2010 年 12 月斥资 15.15 亿元认购的增发股，当时京东方 A 实施定向增发，增发价为 3.03 元/股。而除了北京嘉汇德信投资中心外，北京经济技术投资开发总公司、合肥融科项目投资有限公司两位股东的认购数量也在 6 亿股以上。因为 2011 年 12 月上述增发股解禁后，京东方 A 并未出现明显的股东减持，这就意味着昨日京东方 A 的 6 亿股减持尚不能十分确定来自于哪位股东，不过有一点是基本确定的，那就是增发股东在做割肉减持。

投资者的另一个疑问是，京东

方 A 虽然业绩不理想，但近期基本面却引来利好，股东为何选择在这个时机进行减持？根据京东方 A 的公告，近日公司下属子公司合肥京东方收到政府 5000 万元项目资金贴息，此次的政府补贴占其总补贴资金的 1/10。投资者更进一步的疑问是，京东方 A 前日刚开完股东大会，昨日便有股东减持，显然公司的股东之间分歧明显，而这些问题投资者是无法从一纸简单的股东大会决议公告中所能读到的。

实际上，除了在大宗交易平台称雄外，昨日京东方 A 在竞价市场同样折桂。据深交所公布的市场统计数据，深市昨日成交量最大的 5 只个股分别为京东方 A、TCL 集团、苏宁电器、中联重科、江淮动力，其中京东方 A 成交量达到 1.69 亿股。不过，1.69 亿股相较于 6 亿股来说，实在差距太大，京东方 A 明显形成了罕见的竞价市场与大宗平台倒挂。分析人士认为，尽管股东减持数量巨大，但折价率并不高，因此并不能简单地以股东看淡公司为由对该股票进行预测。需要注意的是，在股东减持的同时，接手方也同样花巨资入驻，因此股价的后期走势仍需要继续跟踪观察。

■龙虎榜 | Daily Bulletin |

铁老大”疲弱 次新股给力

程荣庆

周四两市大盘继续回落，但个股活跃度依然较高，环保、电子信息和医药生物板块次新股表现强势，当天两市有 16 只非 ST 个股涨停，而建筑工程、高铁基建板块回落明显。

上交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为宏昌电子、华光股份和怡球资源。周四次新股表现积极，当天有 6 只次新股涨停，宏昌电子和怡球资源均为当天涨停的次新股。宏昌电子，上市只有 10 个交易日的次新股，上市交易后持续回落，本周止跌企稳，周四午盘后放量涨停。龙虎榜显示，游资在申银万国上海海宁路营业部等券商席位买入居多，但盘中涨停一度打开，上一个交易日在招商证券杭州文三路营业部等券商席位介入的游资，短线获利了结，虽可看高，注意见好就收。国海证券，医药生物板块涨停个股之一，龙虎榜显示，在中投证券福州八一七中路营业部等券商席位，游资卖出居多，尾盘涨停封单急剧减少，短线或有震荡，高抛低吸。国海证券，券商板块领涨个股，盘中一度涨停，龙虎榜显示，游资买卖基本相当，分歧加大，见好就收。超声电子，电子板块当天强势明显，有 3 只个股涨停，该股盘中一度涨停，龙虎榜显示，机构席位卖出居前，游资在华泰证券成都南一环营业部等券商席位买入居多，尾盘抛压加大，涨停多次被打开，见好就收。

（作者系国盛证券分析师）

点评：周四两市大盘继续调整，板块资金也继续以净流出居多。电子元器件板块，周四资金净流入达到 6.32 亿元，散户和机构均有大额增持，板块个股走强居多，择强关注。证券信托、信息服务和医药生物板块，周四资金出现净流入，但散户和机构资金净流入量不大，个股分化，只宜择强关注。

从周四资金净流出居前的板块看，建筑建材和机械设备板块，周四资金出现大量净流出，资金净流出额分别达到 9.40 亿元和 8.67 亿元，其中散户资金净流出量较大，均在 5 亿元左右，个股下跌居多，只宜择强关注。采掘和商业贸易板块，周四资金出现连续净流出，个股下跌居多，股性偏弱，观望为宜。

（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）