



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(元)	成交量(万股)	成交金额(亿元)	买方营业部	卖方营业部
创元科技	6	75	450	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司
恒逸石化	16.5	140	2310	国机国银租赁有限公司	国机国银租赁有限公司
大冶有色	9.22	175	1613.5	平安证券有限责任公司	平安证券有限责任公司
宝钢股份	1.76	60000	105600	国信证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
华昌邦能	25.91	70	1813.7	中航材航材租赁有限公司	中航材航材租赁有限公司
光大控股	5	647	3238	中信建投证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
光大控股	22.02	300	6606	机构专用	民生证券有限责任公司
海康威视	46.5	100	4650	中国国泰金融租赁有限公司	中国国泰金融租赁有限公司
国星光电	8.23	42	345.66	中国中投证券有限责任公司	中国中投证券有限责任公司
超日太阳	11.02	30	881.6	中信建投证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
中航光电	6.64	62.48	414.89	财达证券有限责任公司	财达证券有限责任公司
大冶有色	6.64	51.13	339.48	国信证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
大冶有色	6.64	50	332	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司
柳银控股	17.93	60	1075.8	国信证券股份有限公司	国信证券股份有限公司
光大控股	12.23	200	2446	中信建投证券股份有限公司	中信建投证券股份有限公司
光大控股	22.87	93	2126.91	财达证券有限责任公司	财达证券有限责任公司
国美电器	18.82	23.7	446.03	光大证券股份有限公司	光大证券股份有限公司
国信证券	17.78	40	711.2	财通证券有限责任公司	财通证券有限责任公司
国信证券	17.78	40	711.2	财通证券有限责任公司	财通证券有限责任公司
国信证券	17.78	20	355.6	光大证券股份有限公司	光大证券股份有限公司
浦发动力	7.74	55.06	426.16	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司
海施达	14.18	25	354.5	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司
万科B	9.9	22.15	219.31	中银国际证券交易单元(201800)	中银国际证券交易单元(201800)
万科B	10.16	20.29	206.15	中银国际证券交易单元(201800)	中银国际证券交易单元(201800)
万科B	9.9	20.1	198.99	第一创业证券股份有限公司	第一创业证券股份有限公司
万科B	9.89	14.5	143.4	第一创业证券股份有限公司	第一创业证券股份有限公司
万科B	9.89	11.5	113.74	第一创业证券股份有限公司	第一创业证券股份有限公司
中集B	10.18	58.98	600.42	中国国泰金融租赁有限公司	中国国泰金融租赁有限公司
中集B	10.18	15.17	154.43	中国国泰金融租赁有限公司	中国国泰金融租赁有限公司
中集B	10.18	12.93	131.63	中国国泰金融租赁有限公司	中国国泰金融租赁有限公司
中集B	10.18	12.92	131.53	中国国泰金融租赁有限公司	中国国泰金融租赁有限公司
山航B	8.97	4.3	38.57	光大证券股份有限公司	光大证券股份有限公司
苏常柴B	3.25	12.51	40.66	光大证券股份有限公司	光大证券股份有限公司
南风股份	23.12	39.38	910.35	国元证券股份有限公司	国元证券股份有限公司
南风股份	23.12	28.12	650.25	安信证券股份有限公司	安信证券股份有限公司
国腾电子	15	200	3000	湘财证券有限责任公司	湘财证券有限责任公司
国腾电子	13.88	142.74	1982.23	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司
太极实业	20.47	45	921.15	海通证券股份有限公司	海通证券股份有限公司
太极实业	20.47	45	921.15	海通证券股份有限公司	海通证券股份有限公司
太极实业	20.47	34	695.98	海通证券股份有限公司	海通证券股份有限公司
太极实业	20.47	25	511.75	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司
太极实业	20.47	17	347.99	国泰君安证券股份有限公司	国泰君安证券股份有限公司
海通利	22.37	178.62	3995.67	中国银河证券股份有限公司	中国银河证券股份有限公司
日科化学	18	49.76	895.68	齐鲁证券有限公司	齐鲁证券有限公司

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同时显示,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。

随着近两年股指的持续调整,

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。

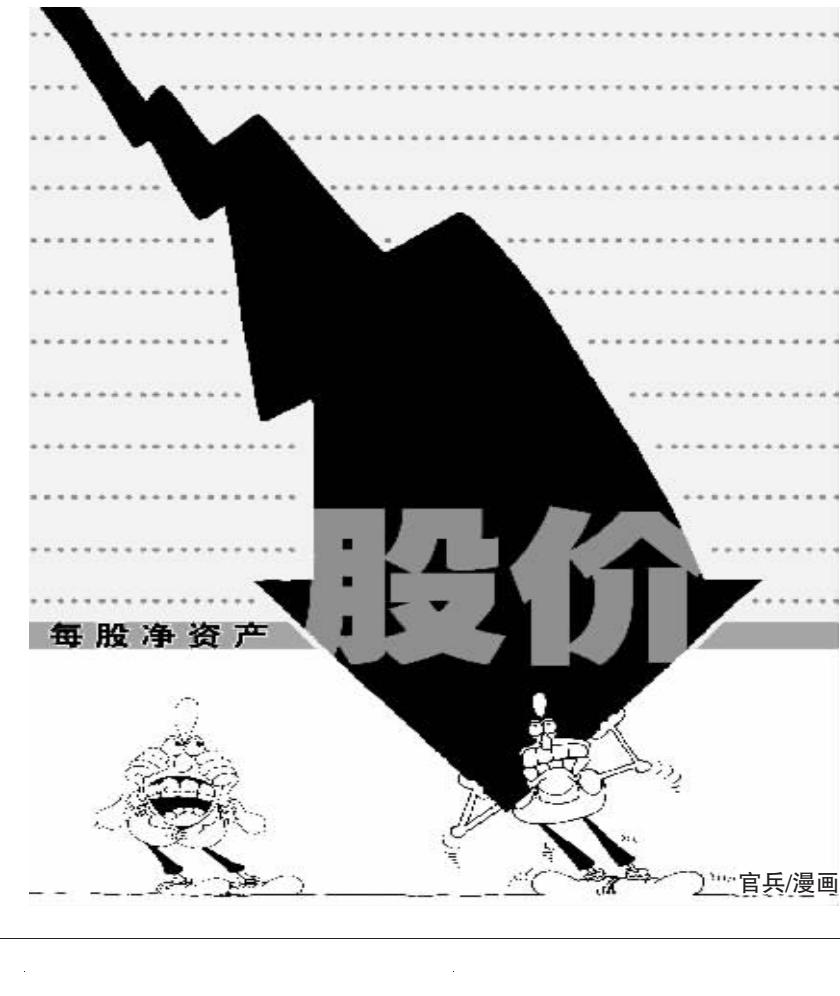
前述两位专家一致认为,勿因“破净”而盲目介入,应区别分析不同行业、不同个股的“破净”原因,只有估值偏低且成长性保持良好的股票才意味着具备良好的介入机会。

公司的成长性。

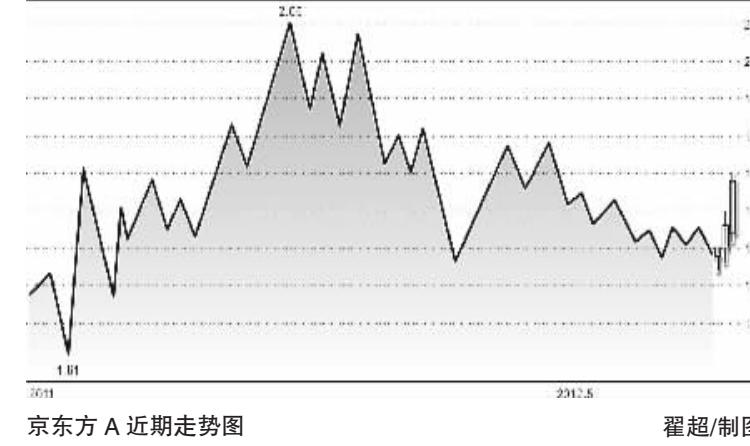
东方证券首席策略分析师邵宇认为,股市反映的是资金对未来经济和公司业绩增长的预期,一旦预期悲观,股价就会出现下跌。由于去年年报和今年一季报的整体增长状况不理想,尤其是很多行业出现亏损趋势,比如来自过剩产能的钢铁行业,由于投资增速下滑、需求不振等因素影响势必引来资金抛售,净资产值已经难以支撑市场对股票的价值判断。银行股尽管去年业绩不错且当前估值偏低,但由于其高盈利模式难以维持,短期也难获资金青睐。

陈瑞明也认为,2005年以来银行业绩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



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

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大笔减持所创造。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,次交易日上涨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大宗交易作伏笔,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,截至目前3月31日,京东方A的前十大流通股东中,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7.92亿股)、北京亦庄国际投资发展有限公司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,这也就意味着昨日京东方A的6亿股减持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,接盘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。

■资金流向 | Capital Flow |

电子元器件净流入资金超6亿

时间: 2012年5月31日 星期四

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				后市趋势判断
			特大户	大户	中户	散户	
1	电子元器件	6.32	0.45	1.68	1.09	3.10	普涨
2	证券信托	3.63	0.74	1.58	0.49	0.82	涨跌参半
3	信息服务	2.56	0.06	0.53	0.56	1.41	上涨居多</