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

6月4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
丽江旅游（002033）	18.44	200.00	3688.00	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	海通证券股份有限公司昆明东风西路证券营业部
丽江旅游（002033）	18.44	100.00	1844.00	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	海通证券股份有限公司昆明东风西路证券营业部
海康威视（002415）	46.50	100.00	4650.00	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
中南重工（002445）	10.70	60.00	642.00	申银万国证券股份有限公司上海中华路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部
明牌珠宝（002574）	17.91	40.00	716.40	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	财通证券有限责任公司绍兴人民中路证券营业部
明牌珠宝（002574）	17.91	40.00	716.40	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	财通证券有限责任公司绍兴人民中路证券营业部
明牌珠宝（002574）	17.91	20.00	358.20	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	财通证券有限责任公司绍兴人民中路证券营业部
天晟新材（300169）	7.72	50.00	386.00	招商证券股份有限公司北京安外大街证券营业部	东海证券有限责任公司常州延政中路证券营业部
天晟新材（300169）	7.72	50.00	386.00	东海证券有限责任公司常州博爱路证券营业部	东海证券有限责任公司常州延政中路证券营业部

沪市

证券简称	成交价（元）	成交金额（万元）	成交量（万股）	买入营业部	卖出营业部
江苏阳光（600220）	3.05	308.09	101.01	湘财证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部
鼎立股份（600614）	14.75	355.9	24.13	海通证券股份有限公司贵阳富水北路证券营业部	海通证券股份有限公司贵阳富水北路证券营业部
吉鑫科技（601218）	9.69	484.5	50	万联证券有限责任公司上海浦东南路证券营业部	华泰证券股份有限公司溧水珍珠南路证券营业部
光大银行（601818）	3.1	3999	1290	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州竹辉路证券营业部
吉鑫科技（601218）	10.76	2152	200	华泰证券股份有限公司昆山黑龙江北路证券营业部	华泰证券股份有限公司溧水珍珠南路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

6月5日，A股市场有三家公司限售股解禁。

中润资源（000506）：定向增发限售股。解禁股东2家，即山东中润置业集团有限公司、惠邦投资发展有限公司，分别为第一、二大股东，持股占总股本比例为47.17%、20.02%，此次全部解禁股合计占流通A股169.24%，占总股本61.30%。该股或无套现压力。

万方地产（000638）：股改限售股。解禁股东1家，即北京万方源房地产开发有限公司，持股占总股本比例为42.86%，为第一大股东，全部解禁股占流通A股75.00%。该股套现压力存在不确定性。

佳隆股份（002495）：首发原股东限售股。解禁股东2家，即全国社会保障基金理事会转持三户、国信弘盛投资有限公司，持股占总股本比例分别为2.50%、2.31%，均为国有股股东，分别为第七、八大股东，解禁股合计占流通A股14.71%，占总股本4.77%。该股套现压力一般。

（西南证券 张刚）

龙虎榜 Daily Bulletin

放量大挫 机构游资抛售

程荣庆

周一，两市大盘放量暴跌，银行、房地产、煤炭和钢铁等权重板块个股全线下跌，带动板块指数整体收黑，个股普跌。

沪市涨幅居前股为现代制药、莫高股份和吉鑫科技。现代制药，受公司利好消息刺激，当天低开高走，放量涨停。龙虎榜显示，国泰君安公司总部席位，当然买入金额高达7716万元，占当天成交总额一半，增仓明显，逆势涨停，看高。莫高股份，酿酒板块唯一涨停股，龙虎榜显示，银河证券宁波大庆南路证券营业部等游资席位，游资增仓金额占当天成交总额近三成，增仓明显，短线还可看高。

沪市换手上榜股为多伦股份、宏昌电子和怡球资源。多伦股份，高开后震荡，龙虎榜显示，游资换手频繁但买入居多，分歧加大，注意见好就收。宏昌电子和怡球资源，均为上市不久新股，近期走势明显强于大盘，周一抗跌明显。龙虎榜显示，游资买卖相差不大，主力护盘积极，仍可看高。

深市公开信息显示，涨幅居前股为*ST海龙和S ST华新。*ST海龙，受公司利好刺激，该股低开高走，前市放量涨停。龙虎榜显示，游资在国都证券成都桐梓林北路证券营业部等券商席位买入居多，逆势涨停，看高。SST华新，近期一直走上升通道，尾盘涨停。龙虎榜显示，广发证券深圳民田路证券营业部等券商席位，游资卖出居多，盘中涨停多次被打开，抛压加大，见好就收。

总体来看，周一大盘价跌量增，走势趋于恶劣。龙虎榜显示，机构和游资均有抛售，操作难度加大，短线观望为佳。

（作者系国盛证券分析师）

股东减持现“威力”：46笔重要股东减持股股价周跌幅超3%

证券时报记者 言心

证券时报网络数据部统计数据显示，今年以来发生的46笔重要股东减持，32只次个股股价在减持后出现下跌，所有股票减持后一周的平均股价跌幅达3.04%。

产业资本动向中重要股东减持行为成为今年以来机构和专业人士关注的重要事件，其对公司股价的波动较为直接。在重要股东减持之后，相关公司的股价波动到底有多大、影响程度到底如何，已经成为专业人士择股和择时的重要考量指标。证券时报网络数据部对今年发生的46笔公司大股东、高管、个人股东等重要股东减持股统计数据显示，减持次日36只次个股股价下跌，减持后一周32只次个股股价出现下跌。

从具体的股价涨跌看，股价减持后出现大涨的特例非远光软件莫属。远光软件公司股东林芝地区荣光科技有限公司今年4月27日减持48.19万股，减持次日股价不跌反涨0.32%，一周后累计涨幅竟高达19.96%。远光软件的该公司股东还在4月25日、4月26日、5月8日和5月23日分别减持77.64万股、36.22万股、67.33万股和766.36万股，其中只有在5月23日的大笔减持后出现了1.02%的周跌幅，整体表现相对强势。不过，证券时报记者翻看远光软件今年以来的走势发现，该股并没有走出独立的强势行情，区间震荡的特点比较突出。

此外，长江证券公司股东保定天鹅股份有限公司在5月23日减持74.07万股后第二天股价跌2.45%，不过一周后股价上涨1.96%。恒基达鑫的公司股东Legend Power Limited在5月14日减持362.57万股后第二天股价下跌0.39%，一周后股价上涨1.31%；劲嘉股份公司股东太和印刷实业有限公司5月22日减持200万股后股价一天涨2.52%，一周后涨1.21%，整体表现稳定。5月16日，法因数控的个人股东管彤、郭伯春、李胜军和刘毅同时减持56.25万股，股价一周后仍维持在弱涨0.58%的位置。

从上面数据可以看出，个股特立独行逆减持而上的其实只有远光软件，其他个股表现稳定，涨势微弱。但更多的数据显示，个股在重要股东减持后股价多向下运行，在46笔次减持后股价下跌的多达32只次，一周累计最大跌幅高达13.29%。

数据显示，法因数控的四位个人股东管彤、郭伯春、李胜军和刘毅在3月23日同一天同时减持235万股后，一周内股价便累计下跌13.29%。以减持单价7.30元计，当天减持金额高达6820万元。不过，仅就减持金额来看待减持对股价的影响似乎并不具备足够的说服力。数据显示，碧水源个人股东梁辉在5月30日减持540万股，总金额高达1.57亿元，但股价在调整氛围中一周下跌6.53%，波动不算剧烈。此外，长江证券5月30日重要股东上海锦江国际投资管理有限公司曾减持1411万股，总金额高达1.43亿元，一周后股价仅跌2.63%，表现也相对稳定。

不过，尽管如此，由于重要股东减持后股价多趋向下跌，46笔重要股东减持导致所有股价跌幅周平均仍达3.04%。

吴比较/制图

中石油大股东增持承诺营造幻象

股价创出历史新低，增持部分已现浮亏

证券时报记者 言心

伴随股指破位跌穿半年线，中国石油昨日跳空低开一路下行，盘中创出上市近5年来新低9.29元，最终收报当日次低点9.30元。作为一只市值占比较大的权重股，上市以来股价跌幅惊人。截至昨日，该股收盘价仅占上市首日开盘价48.62元的19.12%，同时市净率已经低至1.63倍。

值得注意的是，中国石油昨日的新低是在其控股股东中国石油天然气集团上周公告累计增持总股本0.22%的背景下出现的。为什么大股东大手笔增持，股价不仅不能维稳反而创出新低呢？这要从产业资本上周净增持的异动说起。

增持公告日莫定“虚高”增持

来自华泰联合的数据统计显示，上周，产业资本出现异动，在市场连续调整、抛压沉重的情况下，出现了近9周以来的首次净增持。根据统计，上周产业资本增持金额为26.41亿，减持金额18.23亿，净增持8.18亿。尽管从金额看，增持超过减持，不过从公告看，增持公告87个，减持公告122个，减持较增持多35个。在市场连续减持下，产业资本实现净增持的原因在于，中石油控股股东中国石油天然气集团公司日前兑现一年前承诺的增持公司不超过2%的股权。如果剔除掉中石油增持因素，不难发现，上周产业资本仍为净减持状态。在统计中，绝大多数的机构和专业人士都以公告日作为增持日期，由此出现了中国石油公告增持后的近9周首次净增持异动。

据华泰联合证券穆启国分析，由于增持行为在过去一年已经陆续完成，当前经济前景未见明显好转、政策当局对大规模刺激计划的辟谣均对产业资本增持产生负面影响，因而产业资本持续净增持的情况概率依然偏低，净减持还将持续。分析人士认为，中国石油股价再创新低恰恰体现了资金对后市的态度，产业资本净减持的负面力量已经从中国石油的股价走势中得以体现。

过去一年完成承诺 增持已现浮亏

作为一个总股本1830亿股的超级大盘股，中国石油大股东“增持不超过2%的股份”，增持在过去一年其实已经陆续完成。

统计显示，中国石油大股东中国石油天然气集团公司从2011年5月25日开始首笔增持，增持3108.47万股，股份占总股本0.017%，大股东同时提出了12个月内将继续增持，且累计增持比例不超过总股本2%。此后截至2012年5月24日，大股东增持2亿3801万股，股份占总股本0.13%，上述两笔共2.69亿股A股的增持是通过上交所证券交易系统完成。此外，期间大股东通过境外全资附属公司Fairy King Investments Limited累计增持公司1亿4162万股H股股份，股份占总股本0.08%。三次增持后，截至2012年5月24日，中国石油集团及通过境外全资附属公司Fairy King Investments Limited合计共持有公司1583.25亿股，约占公司已发行总股份的86.51%。

从股价波动分析，中国石油首次增持的2011年5月25日，其时均价为10.75元/股。增持完成后，即便算上期间的两次派现分红，中国石油的收盘价也仅为9.91元/股（定点复权），昨天再创9.29元历史新低，应该说，中国石油天然气集团增持部分的股票，已经出现浮亏。

198亿资金昨日出逃 174只个股创今年新低

建议投资者注意大跌中“错杀”品种带来的机会

符海问

受上周五欧美股市重挫及昨日国际板推出预期再度升温等利空消息打击，周一上证综指大跌2.73%，收于2308点，创年内最大单日跌幅。在上证指数大跌64.89点跌破半年线之际，资金出逃明显，多个板块跌幅超过4%，同时174只个股创今年以来股价新低，占两市交易个股近9%。

昨日盘中，A股所有板块指数全线收绿，国际贸易、航天航空、材料、水泥建材、机械等板块合力杀跌，整体跌幅超过4%，其中国际贸易板块跌幅最高，达4.73%。两市共有174只个股创今年以来股价新低，占两市交易个股近9%。资金流向方面，机械设备资金出逃23.35亿元，采掘行业股资金出逃16.59亿元，化工股资金出逃16.43亿元，建筑建材股资金出逃14.78亿元，房地产资金出逃14.32亿元位列资金出逃前五位。

机械作为两市主力资金出逃最严重的板块之一，虽然5月份因政策对基建行业大力倾斜该板块取得较佳收益，不过昨日跌幅4.74%已将五月份涨幅4.18%全部吞噬，究其原因，还是该行业的景气度问题。虽然国内基础建设项目审批速度明显加快，一批基础设施建设、钢铁等重大项目审批通过，基础建设等投资增速有望回升，但政策的后续力度仍需观察。从有关统计数据看，机械行业景气度仍在低位徘徊。以今年四月为例，挖掘机、汽车起重机、装载机、推土机、压路机销量同比分别下滑41.88%、52.24、23.85%、33.56%、54.57%，环比分别下滑33.89%、4.84%、17.12%、9.28%、2.83%，可见行业销量仍非常低迷。今年1月~4月，机械行业工业总产值增速同比下滑10多个百分点。利润总额增幅下滑大大快于产销，利润增幅大低于同期产销增幅，出现多年来少见的不利现象。此外，出口创汇增幅明显下降，主要产品产量近半下降，产销率也随之大幅下降。可见，行业的不景气直接打击了资金的作为热情，成为两市资金最不看好的板块。而房地产行业作为争议最大的板块之一，较长时间里人们对它的估值分歧较大，但不可否认的是，政策对地产的调控仍未结束，行业正面临一次大洗牌，个中风险不言而喻，因此资金大肆出逃也就不足为奇。

由于连锁反应，机械等基建行业和房地产行业作为煤炭最重要的消费终端，由于大幅杀跌，使得煤炭也未能独善其身。从当前情况看，由于需求增长缓慢、电厂高库存以及进口价格更具竞争力等因素将持续抑制国内动力煤现货价格。另外季度性因素也不支持煤炭的大量需求。由于煤价向上弹性被削弱，煤炭板块持续走弱的可能较大。化工板块前期产品价格的跌幅较大。据中国轻工业联合会提供的数据显示，包括塑料在内的化工行业景气正处在一年来最低点。1月~4月塑料行业完成工业总产值4762亿元，同比增长16.87%，其中4月份当月同比增长12.86%，与3月份相比增速下滑8个百分点。4月份中轻塑料景气指数仅为94.22。

基于上述原因，我们对机械、煤炭、地产、化工等板块未来表现难以乐观，因此建议回避。券商信托板块虽然资金净流出较大，但由于该板块目前已不能将以往的估值模式简单套用。不管从政策的扶持力度还是该行业的发展趋势看，券商股仍有较大的上涨潜力。目前，中国109家券商的总资产规模还不到高盛的三分之一，仅与美国摩根士丹利一定的资产规模相当，业务扩展能力还有很大的提升空间，国际投行在金融危机前的财务杆杠达到了30倍，目前也有13倍，而中国全行业平均只有1.3倍，可见，证券业发展空间巨大。此外，就当前来讲，随着两融业务的开展，其佣金和利息收入将又为券商业带来稳定而可观的收入，这种可以预期的收益，将大大提升其吸引力，因此该板块有可能是市场的“错杀”板块，不妨重点关注短期涨幅未过大的券商股。

（作者系五矿证券投资顾问）

资金流向 Capital Flow

板块资金全线净流出 机械板块超23亿居首

时间：2012年6月5日 星期一

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	餐饮旅游	-0.52	-0.05	-0.10	-0.08	-0.30	下跌居多	资金连续流出	丽江旅游（0.19亿），中国国旅（0.14亿），桂林旅游（0.02亿）	景气降低	强弱分明
2	医药生物	-0.72	0.00	0.57	-0.02	-1.27	下跌居多	资金连续流出	东阿阿胶（0.63亿），广州药业（0.54亿），双鹭药业（0.52亿）	抗周期	强弱分化
3	黑色金属	-1.66	-0.01	-0.31	-0.21	-1.13	全线下跌	资金连续流出	首钢股份（0.05亿），河北钢铁（0.02亿），南方建材（0.01亿）	成本压力	弱势
4	纺织服装	-2.40	-0.21	-0.36	-0.31	-1.51	全线下跌	资金连续流出	华升股份（0.11亿），美邦服饰（0.07亿），搜于特（0.05亿）	景气降低	强弱分化
5	综合	-2.49	-0.07	-0.47	-0.39	-1.57	普跌	资金连续流出	S ST华新（0.07亿），华测检测（0.01亿），ST博元（0.00亿）	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	机械设备	-23.35	-0.99	-4.42	-3.49	-14.44	普跌	资金连续流出	三一重工（-1.53亿），郑煤机（-0.83亿），中联重科（-0.63亿）	景气降低	强弱明显
2	采掘	-16.59	-2.01	-3.81	-2.32	-8.44	全线下跌	资金连续流出	兰花科创（-2.24亿），西山煤电（-1.26亿），冀中能源（-1.25亿）	景气降低	弱势
3	化工	-16.43	0.04	-3.73	-2.69	-10.04	普跌	资金连续流出	永泰能源（-0.89亿），凯乐科技（-0.83亿），皖维高新（-0.73亿）	景气降低	强弱分化
4	建筑建材	-14.78	-0.91	-3.27	-2.22	-8.38	普跌	资金连续流出	海螺水泥（-1.20亿），中国交建（-0.92亿），新疆城建（-0.89亿）	估值提升	强弱分化
5	房地产	-14.32	-0.71	-3.76	-2.12	-7.73	普跌	资金连续流出	金融街（-1.26亿），鼎立股份（-1.11亿），浙江东日（-0.91亿）	政策压制	强弱分化

（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）

周一，两市大盘大幅暴跌，板块资金全线净流出。相对来说，餐饮旅游、医药生物、黑色金属、纺织服装和综合板块，资金净流出较少，虽机构和散户资金均有净流出，但资金净流出量不大，个股分化，只宜轻仓择强关注。从周一资金净流出居前板块看，机械设备、采掘、化工、建筑建材和房地产板块，资金大量净流出，净流出量均超过14亿元。机械设备板块，资金净流出量达到23.35亿元，其中散户资金净流出量超过14亿元，化工板块散户资金超过10亿元，其他板块散户资金净流出超过7亿元，个股普跌，观望为宜。