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

7月9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
北京旅游	[illegible]	[illegible]	[illegible]	德邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌洪都大道证券营业部
北京旅游	[illegible]	[illegible]	[illegible]	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌洪都大道证券营业部
金宇车城	[illegible]	[illegible]	[illegible]	机构专用	申银万国证券股份有限公司上海大连路证券营业部
国光电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]	广发证券股份有限公司广州黄埔大道证券营业部	中信建投证券股份有限公司成都南一环路证券营业部
方圆支承	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部	机构专用
方圆支承	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司南通通州人民路证券营业部	机构专用
康得新	[illegible]	[illegible]	[illegible]	申银万国证券股份有限公司上海上中西路证券营业部	和兴证券经纪有限责任公司成都人民南路证券营业部
康得新	[illegible]	[illegible]	[illegible]	湘财证券有限责任公司上海金沙江路证券营业部	和兴证券经纪有限责任公司成都人民南路证券营业部
大康牧业	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中信建投证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
大康牧业	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中信建投证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
老板电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]	申银万国证券股份有限公司上海延长中路证券营业部	财通证券有限责任公司杭州西大街证券营业部
益盛药业	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中国民族证券有限责任公司沈阳沈洲路证券营业部	中国民族证券有限责任公司通化新华大街证券营业部
贝因美	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	中国银河证券股份有限公司杭州湖墅南路证券营业部
通达动力	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司上海东方路证券营业部
长盈精密	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳深南中路证券营业部
智飞生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	机构专用	国泰君安证券股份有限公司南京溧水中大街证券营业部
智飞生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司南京溧水中大街证券营业部
智飞生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国泰君安证券股份有限公司上海杨树浦路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司南京溧水中大街证券营业部
汉得信息	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
汉得信息	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
汉得信息	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
东宝生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部

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
元[illegible]园城	[illegible]	[illegible]	[illegible]	德邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部	华创证券有限责任公司贵阳中华北路证券营业部
置信电气	[illegible]	[illegible]	[illegible]	机构专用	德邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部
青岛啤酒	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
王府井	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
王府井	[illegible]	[illegible]	[illegible]	北京高华证券有限责任公司北京金融大街证券营业部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
山东药玻	[illegible]	[illegible]	[illegible]	东方证券股份有限公司广州宝岗大道证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京市马家堡西路证券营业部
[illegible]达发	[illegible]	[illegible]	[illegible]	浙商证券有限责任公司杭州滨江威陵大厦证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

7月10日，A股市场有荣盛发展、桂林三金、万马电缆、中际装备、吉艾科技、中源协和共6家上市公司的限售股解禁。

荣盛发展（002146）：解禁股性质为首发机构配售股。解禁股东为57名部门经理及核心技术骨干，合计占流通A股比例为0.33%，占总股本比例为0.29%。该股的套现压力很小。

桂林三金（002275）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东5家。其中，桂林三金集团股份有限公司、邹节明的持股占总股本比例分别为61.11%、9.05%，分别为第一、二大股东，分别为其他法人、公司董事长。余下3家股东，即汤一锋、李荣群、翁毓玲，持股占总股本比例均低于1%，属于“小非”。5家股东均为首次解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为221.86%，占总股本比例为64.25%。该股的套现压力很大。

万马电缆（002276）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即张珊珊，持股占总股本比例为1.21%，为第十大股东，为公司副董事长，首次解禁且持股全部解禁，若考虑高管减持限制，实际解禁股数合计占流通A股比例为0.93%，占总股本比例为0.30%。该股的套现压力很大。

中际装备（300308）：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为24.50%，占总股本比例为4.92%。该股的套现压力较大。

吉艾科技（300309）：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为25.00%，占总股本比例为5.15%。该股的套现压力较大。

中源协和（600645）：解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家，即上海振宁实业公司，持股占总股本比例为0.12%，属于“小非”，首次解禁且持股全部解禁，占流通A股比例为0.12%。该股的套现压力很小。

（西南证券分析师 张刚）

上证指数昨大跌2.37%，终盘几乎以最低点报于2170.81点，两市仅旅游板块上涨

“金刚跌”苦逼 “钻石底”唯有旅游最逍遥

编者按：昨日午盘袁上证指数下行中连破几个整数关口袁盘中创下2168.61点的新低袁与所谓的“钻石底”冶2132.63点已相距不远遥“钻石底”冶能否挺住“金刚跌”冶诸位且拭目以待遥尽管当前空方绝对占优与其在一定程度上的打压建仓不无关系袁但普通投资者若手持“绩优”冶袁则无需为此过虑遥前期机构之所以敢于大碗“喝酒”冶袁实乃碗底的业绩之喜不可小视遥此番旅游于遍地皆绿之时独着红装袁其背后同样也有着业绩的“开光”冶遥

曾光

根据我们对旅游板块12家重点公司的跟踪判断，按照整体法计算，我们预计12家重点公司2012年上半年归属于母公司的净利润整体增速为37.4%。其中，考虑到并表范围调整，我们相应追溯调整了丽江旅游2011年上半年的同期基数使同比增速更为客观。在中国国旅等权重个股的带动下，餐饮旅游板块2012年上半年业绩继续保持较快增速，体现出板块整体成长性仍旧较为良好。

中期业绩增速分化显著

在经济下滑，不利天气、成本上升等多重因素影响下，板块内各公司业绩增长有所分化。目前餐饮旅游板块中有11家公司在一季报或者业绩预告中公布了上半年业绩预测情况，约占板块所有公司的1/3。其中，有8家公布了公司上半年业绩增速范围，另外ST东海A公告将扭亏为盈，西藏旅游公告预计上半年将继续亏损，中卫国脉则公告了因重大资产重组导致上半年业绩可能出现重大变动。

各重点公司的具体业绩预测情况中，预计业绩增长50%以上的公司主要有2家：中国国旅、湘鄂情；预计业绩增长20%~50%的公司主要有4家：峨眉山A、张家界、中青旅、宋城股份；预计业绩增长0%~20%的公司主要有4家：桂林旅游、锦江股份、首旅股份、黄山旅游；预计业绩下跌的公司主要有1家：三特索道。

目前已公布业绩预增的5家公司，主要都是依靠主营业务的稳定较快增长，而业绩预计同比下降的3家公司中，三特索道和云南旅游均是受主营业务因素影响，而西安饮食则受去年同期基数中非经常性损益项目波动影响。在目前已公布业绩预告的重点公司中，有1家超出预期（湘鄂情），1家低于预期（三特索道）。

较低估值静待旺季推涨

从重点公司的业绩前瞻来看，在权重个股中国国旅业绩大幅增长的推动下，我们预计2012年上半年12家重点公司按照整体法计算业绩增速为37.4%，行业整体依旧保持稳定较快增长。如果剔除中国国旅影响，按照整体法计算，上半年重点公司预计业绩增速为19.8%，在上半年经济下滑的背景下，相对其他周期性行业也具有一定的稳定性。

从估值水平来看，截至7月6日，我们计算的旅游重点公司2012年动态PE（市盈率）算术均值为27.0倍；而根据Wind一致预期计算的旅游板块2012年动态估值为27.8倍，重点公司整体动态估值为26.1倍，从纵向来看仍处于历史较低水平。

短期来看，全年旅游最旺季节即将来临，且行业政策利好预期强烈；中长期来看，目前中国旅游行业正处于持续快速增长阶段，旅游板块重点公司业绩具有良好的稳定较快增长预期。虽然旅游板块目前相对估值不具备优势，但我们的统计显示，过去每年下半年板块估值中枢趋向于上移，且板块重点公司的中报业绩预期将整体处于20%~30%的区间范围，相对其他周期性行业具有一定的稳定性。结合市场对大消费板块的认可度，我们仍然认为下半年尤其是三季度旅游板块至少具有相对收益表现，投资者可稳健持有。

从板块所有已公布业绩预告的11家上市公司的增长来看，板块内上市公司的业绩增速日趋分化，这与我们中期投资策略中的判断相一致。因此，在行业整体稳步增长，子行业分化日趋显著的情况下，重点公司的投资机会也日益凸显。

（作者系国信证券分析师）

旅游板块上市公司2012年中报业绩预盈/预亏公司一览表（截至2012.07.08）

证券名称	业绩变动分类	2012年上半年归属于上市公司股东的净利润	比上年同期增长	中报披露时间	业绩变动说明
湘鄂情	主营业务增长	预计盈利7590万-10120万	同比增长50%-100%	2012/8/27	新开门店业绩自然增长以及发展门店加盟增加收入所致
金陵饭	主营业务增长	预计盈利7170万-9778万	同比增长10%-50%	2012/8/21	公司预计今年1-6月累计经营业绩与去年同期相比将稳步增长
世纪游轮	主营业务增长	预计盈利772万-913万	同比增长10%-30%	2012/8/16	销售收入增加导致净利润增加。
丽江旅游	主营业务增长	预计盈利5333万-6933万	同比增长0%—30%	2012/8/11	主要依靠索道业务、印象泸出接待游客量的增加以及和府酒店经营业绩的提高。
ST东海A	主营业务因素	实现盈利约50万元-90万元左右。	预计扭亏为盈	2012/8/29	与去年同期相比没有某修改造的影响。加上某修改造后酒店经营竞争能力的增强
新都酒店	主营业务因素	预计亏损350万-500万	预计与上年持平	2012/7/28	业务较为单一，盈利能力较差
云南旅游	主营业务因素	预计净利润为盈利	同比下降10%-50%	2012/8/28	公司业务开展正常
西安饮食	非经常性损益	预计盈利750万元-1,050万元	同比下降65%-75%	2012/8/29	2011年同期公司完成全资子公司西安老孙家饭庄营业楼项目有限公司股权转让，获得投资净收益2224.50万元。而本期无此类收益。
西藏旅游	主营业务因素	继续亏损		2012/8/17	4-6月份尚未到传统旅游旺季，该期间利润不足以弥补1季度亏损。
三特索道	主营业务市场本费用上升	预计亏损1500万-2000万元	同比下降748%-964%	2012/8/9	营业收入可能仅小幅增长；而营业成本、管理费用、财务费用增长较快（2011年7月后开业或并表的子公司增加以及人力成本普遍上升，信贷融资规模持续增加）。
中卫国脉	重大资产重组导致较大变动			2012/8/31	重大资产重组完成后，公司的主营业务由目前整体处于亏损状态的数字集群业务、综合电信销售等业务转型等为具有良好盈利能力和发展前景的商旅业务和酒店运营及输出管理业务

资料来源：巨潮资讯网 国信证券经济研究所 吴比较/制图

零售业绩缓慢恢复 CPI下滑少逛“超市”

唐佳睿

根据中华全国商业信息中心统计，2012年6月份全国50家重点大型零售企业零售额同比增长16.92%，创今年来最高增速，与上年同期零售额增速仅差3.05个百分点，比5月份零售额增速提升6.62个百分点。6月份50家销售数据略超我们预期，我们认为是因为各企业在上半年结束之时，冲刺半年销售任务目标，加大打折促销力度所致，因此预计行业利润增速应较销售数据为弱。

上半年整体来看，1~6月份零售额累计增长10.69%，符合我们的预期。

天气、价格战力促家电大销

分品类看，今年前几个月一直数据不佳的家电产品本月同比增长24.2%，较5月-4.14%的增速大幅提升28.34%。主要是因5月缺乏刺激销售的催化剂（既无刺激政策，也无刺激事件），而本月天气渐热，空调等制冷家电开始放量。同时，6月份京东“6.18”店庆，除自身投入较大力度促销外，各大电商也纷纷借此机会“围剿”京东，电商价格战白热化，而作为电商传统优势品类的家电类商品成为主要阵地。我们认为，这也刺激到线下家电零售商进行降价促销等一系列活动，以便对电商冲击做出回击。这进一步刺激了6月份家电销售的上扬，但我们认为这是以牺牲毛利为代价进行的，企业实际利润的改善情况预计并不如销售数据表现强劲。

服装同比增12.48% 童装最给力

6月份50家重点大型零售企业中的服装品类同比增长12.48%，较上月提升2.55个百分点，增速符合预期但仍略显不足。作为百货店的主营产品之一，我们认为服装销售增速“不给力”将直接影响到百货店的业绩状况。不过，由于受到儿童节刺激，6月份童装零售额同比增长24.2%，比上月高2.11个百分点；儿童玩具类零售额同比增长20.57%，比上月高9.93个百分点，成为6月数据中的最大亮点。

黄金珠宝呈向好趋势

黄金珠宝6月份零售额同比增长19.82%，在各类商品中增速处于较高位置。二季度以来黄金珠宝品类的销售增速逐月分别为7.17%、18.21%、19.82%，呈向好态势。食品类零售额同比增长18.42%，比上月高3.65个百分点，亦高于整体16.92%的增长水平。日用品、化妆品的同比增速分别为13.87%、12.25%。

行业缓慢恢复 强势反弹难现

整体来看，自2011年底我们下调零售企业整体评级至“增持”以来，零售企业表现差强人意，估值中枢由2011年初25X下滑到目前的动态15X，上市公司估值和EPS（每股收益）双杀。6月份大型零售企业销售表现出一定程度的好转，同时购物卡消费明显增长。我们认为目前消费市场正在缓慢恢复过程中，但在缺乏实质利好政策刺激的情况下，短期行业仍将维持“L型”走势，很难出现强势反弹机会。我们建议投资者短期规避超市板块，理由有三：1）CPI下滑对于超市绝对不是利好消息；2）大盘反弹期间超市板块弹性较差；3）二季度超市行业情况未必较一季度更好。我们认为小幅反弹期间百货、家电连锁和黄金珠宝板块弹性更好，跑赢行业的标的物应该来自于上述三个板块。

（作者系光大证券分析师）

资金流向 Capital Flow

银行股遭挤兑 净流出超13亿元

时间：2012年7月9日 星期一　　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：特大户	大户	中户	散户	板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析：基本面	技术面
员	餐饮旅游	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流入	中青旅 [illegible]亿元 中国国旅 [illegible]亿元 丽江旅游 [illegible]亿元	景气降低	强弱分明
圆	农林牧渔	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	下跌居多	资金连续流出	隆平高科 [illegible]亿元 大北农 [illegible]亿元 登海种业 [illegible]亿元	政策支持	弱势居多
猿	综合	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	普跌	资金连续流出	海欣股份 [illegible]亿元 哈高科 [illegible]亿元 亚太实业 [illegible]亿元	题材众多	弱势居多
源	保险	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	全线下跌	资金连续流出	中国人寿 [illegible]亿元 香溢融通 [illegible]亿元 中国平安 [illegible]亿元	估值偏低	弱势
缘	公用事业	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	下跌居多	资金连续流出	国电电力 [illegible]亿元 桑德环境 [illegible]亿元 粤电力 粤 [illegible]亿元	景气降低	强弱分化

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量：特大户	大户	中户	散户	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：基本面	技术面
员	银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	全线下跌	资金连续流出	招商银行 [illegible]亿元 浦发银行 [illegible]亿元 兴业银行 [illegible]亿元	估值压力	弱势
圆	机械设备	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	下跌居多	资金连续流出	中信重工 [illegible]亿元 三一重工 [illegible]亿元 豫金刚石 [illegible]亿元	景气降低	强弱分明
猿	采掘	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	全线下跌	资金连续流出	兰花科创 [illegible]亿元 潞安环能 [illegible]亿元 西山煤电 [illegible]亿元	景气降低	弱势居多
源	有色金属	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	普跌	资金连续流出	包钢稀土 [illegible]亿元 山东黄金 [illegible]亿元 宁波韵升 [illegible]亿元	国际联动	弱势居多
缘	食品饮料	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	下跌居多	资金连续流出	酒鬼酒 [illegible]亿元 维维股份 [illegible]亿元 贵州茅台 [illegible]亿元	景气降低	强弱分化

点评：周一两市大盘大幅暴跌，板块资金几乎全线净流出，只有餐饮旅游和农林牧渔板块当日出现少量资金净流入，但净流入金额均未超过亿元，且机构和散户资金净流入额都不大，板块个股强弱分明，观望为好。相对来说，综合、保险和公用事业板块当日资金净流出额较少，且机构和散户资金有相反方向流动，观望为佳。

从周一资金净流出居前的板块看，银行、机械设备和采掘三个板块的净流出金额均超过11亿元，散户资金出现大量净流出，机构资金净流出量也不低，个股弱势明显，观望。有色金属和食品饮料板块当日的资金净流出分别为9.59亿元和8.76亿元，也是散户资金净流出居多，个股弱势，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）

龙虎榜 Daily Bulletin

股指惯性下跌 不宜盲目抄底

周宇桓

周一两市股指破位下行，板块指数几乎全线飘绿，个股也出现普遍杀跌的走势。资金流入方面，只有餐饮旅游和农林牧渔板块当日出现少量资金净流入，但净流入金额均未超过亿元，而银行板块则出现超过13亿元的资金净流出。另外，当天跌停的非ST个股达到14只，显示市场已出现一定程度的恐慌。

上交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为大名城、华菱星马和哈高科。大名城，连续三个交易日涨停。龙虎榜显示，在湘财证券杭州教工路证券营业部等券商席位，游资继续买入居多，强势明显，还可看高。华菱星马，当天高开高走，大部分处于涨停位置。龙虎榜显示，一机构席位有超过2000万元的大额抛售，只可短线逢低关注。哈高科，尾盘放量拉升，一度触及涨停。龙虎榜显示，机构和游资均有卖出但金额不大，游资在银河证券上海张杨路证券营业部买入金额超过3700万元，增仓明显，底部反弹，还可看高，不过大盘不佳，注意见好就收。

沪市跌幅居前的上榜个股为海信电器。该股上周除权后一直呈现贴权走势，周一低开低走，尾盘以跌停价报收。龙虎榜显示，卖出居前的席位为清一色机构席位，抛售明显，加速下跌，及时规避。

深交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为亚太实业和峨眉山A。亚太实业，当天公司既有涉矿消息又有涉及诉讼消息，但当天依然大幅高开后快速涨停，带动海南板块再度逆市活跃。龙虎榜显示，在活跃的五矿证券深圳金田路证券营业部等券商席位，游资继续大幅增仓，短线还有高点，注意见好就收。峨眉山A，低开高走，放量大涨。龙虎榜显示，当天几乎都是机构席位在博弈且抛售明显，机构有诱多嫌疑，及时见好就收。

深市跌幅居前的上榜个股为天山股份、如意集团和东凌粮油。天山股份，水泥板块唯一跌停个股。龙虎榜显示，两机构席位大肆抛售，出逃明显，破位大跌，及时出局。如意集团，尾盘前快速跳水至跌停。龙虎榜显示，虽游资买入居多，但破位下跌，还有惯性走低可能，及时规避。东凌粮油，当天也是低开低走，午盘后放量跌停。龙虎榜显示，三席机构席位和游资大举减仓，放量破位大跌，及时出局。

总体来看，周一大盘突然暴跌，对市场信心打击较大，龙虎榜显示机构和游资均大肆抛售，大盘短线有可能惯性下跌，操作上不宜盲目抄底。

（作者系方正证券分析师）