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11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
深深宝B	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心证券营业部	国泰君安证券股份有限公司深圳海岸城海德三道证券营业部
云南铜业	[illegible]	[illegible]	[illegible]	金元证券股份有限公司广州中山大道证券营业部	广发证券股份有限公司深圳彩田路证券营业部
力生制药	[illegible]	[illegible]	[illegible]	渤海证券股份有限公司天津宾水西道证券营业部	渤海证券股份有限公司天津大沽北路证券营业部
四维图新	[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沪闵路证券营业部
太安堂	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部	中信证券股份有限公司汕头海滨路证券营业部
双塔食品	[illegible]	[illegible]	[illegible]	世纪证券有限责任公司上海威海路证券营业部	世纪证券有限责任公司上海威海路证券营业部
老板电器	[illegible]	[illegible]	[illegible]	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杭州西大街证券营业部
徐家汇	[illegible]	[illegible]	[illegible]	海通证券股份有限公司上海天平路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
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
海南瑞泽	[illegible]	[illegible]	[illegible]	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海口龙昆北路证券营业部
海南瑞泽	[illegible]	[illegible]	[illegible]	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海口龙昆北路证券营业部
海南瑞泽	[illegible]	[illegible]	[illegible]	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海口龙昆北路证券营业部
海南瑞泽	[illegible]	[illegible]	[illegible]	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海口龙昆北路证券营业部
蓝色光标	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司北京苏州街证券营业部	华泰证券股份有限公司北京西三环北路证券营业部
腾邦国际	[illegible]	[illegible]	[illegible]	德邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部	华泰证券股份有限公司盐城人民中路证券营业部
冠昊生物	[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	中原证券股份有限公司深圳福强路证券营业部
冠昊生物	[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	中原证券股份有限公司青岛仙霞岭路证券营业部
冠昊生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	机构专用	中原证券股份有限公司深圳福强路证券营业部
冠昊生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	德邦证券有限责任公司沈阳三好街证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
东宝生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	安信证券股份有限公司上海世纪大道中建大厦证券营业部	申银万国证券股份有限公司南通建设路证券营业部
东宝生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	申银万国证券股份有限公司上海沪太路证券营业部	申银万国证券股份有限公司南通建设路证券营业部

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
益佰制药	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	中国国际金融有限公司宁波杨帆路证券营业部
益佰制药	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	中国国际金融有限公司宁波杨帆路证券营业部
赛轮股份	[illegible]	[illegible]	[illegible]	金元证券股份有限公司苏州养育巷证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州相城采莲路证券营业部
益佰制药	[illegible]	[illegible]	[illegible]	华泰证券股份有限公司北京月坛南街证券营业部	中国国际金融有限公司宁波杨帆路证券营业部
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	浙商证券有限责任公司杭州滨江威院大厦证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
凤竹纺织	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉路证券营业部	兴业证券股份有限公司晋江塘岸街证券营业部
山东药玻	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中国民族证券有限责任公司广州福今路证券营业部	东方证券股份有限公司广州宝岗大道证券营业部
长江电力	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
上海机场	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
[illegible]	[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青岛香港中路证券营业部
上海机场	[illegible]	[illegible]	[illegible]	中信证券股份有限公司总部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
福耀玻璃	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
福耀玻璃	[illegible]	[illegible]	[illegible]	国泰君安证券股份有限公司总部	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
赣粤高速	[illegible]	[illegible]	[illegible]	广发证券股份有限公司深圳彩田路证券营业部	金元证券股份有限公司广州中山大道证券营业部

■限售股解禁 Conditional Shares

7月12日，A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。

新华联（000620）：解禁股性质为股改限售股。解禁股东4家，各自的持股占总股本比例均低于2%，属于“小非”，均为首次解禁，此次所持股数全部解禁，合计占流通A股比例为22.00%，占总股本比例为2.90%。该股的套现压力较大。

诚志股份（000990）：解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东2家，持股占总股本比例分别为40.11%、6.01%，分别为国有股股东和其他法人，此前未曾减持，此次所持剩余限售股全部解禁，合计占流通A股比例为4.84%，占总股本比例为4.60%。该股的套现压力很小。

瑞丰光电（300241）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东12家，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64.01%，占总股本比例为16.15%。该股的套现压力很大。

明家科技（300242）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东37家，持股比例均低于2%，属于“小非”，部分为公司高管，均为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31.05%，占总股本比例为7.87%。该股的套现压力很大。

瑞丰高材（300243）：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东137家，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48.28%，占总股本比例为12.18%。该股的套现压力很大。

象屿股份（600057）：解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家，解禁股数合计占流通A股比例为96.97%，占总股本比例为24.47%。该股的套现压力很大。

（西南证券分析师 张刚）

昨两市出炉首份上市公司半年报，津劝业净利增60% 却放量跌3.31%

津劝业演砸首秀 半年报行情开场不利

证券时报记者 邓飞

随着津劝业（600821）本周三公布今年两市的第一份上市公司半年报，备受瞩目的中期行情大幕也正式拉开。不过，昨日公布靓丽业绩的津劝业并未受投资者追捧，该股股价反而出现放量下跌的尴尬走势，而半年报第一枪就此哑火，也给今年的中期行情蒙上了阴影。国海证券财富管理中心资深投顾钟精腾认为，不少半年报概念股的利好预期市场已提前消化，在大盘疲软的不利局面下，“见光死”可能成为本轮中期行情的常态。

津劝业演砸半年报首秀

如外界预期的一样，半年报第一披露股往往业绩靓丽。公告显示，津劝业1~6月净利润440.73万元，较上年同期增长60.22%。昨日，津劝业开盘乘势走高飙升逾4%，但该股在5元高地仅仅强撑了不到10分钟，便在千手大单的连续打压下迅速回落。该股全天走势完全与大盘背离，收盘下跌3.31%，报收4.67元，成交8842万元，放量下跌尴尬收场。

事实上，自从6月29日沪深两市刊出“2012年半年报预约披露时间表”起，津劝业便顶着“半年报首秀”的光环一路震荡上扬，截至本周二收盘，该股区间涨幅达到13.65%。不过，随着利好兑现，题材股“见光死”的老戏也如期上演。记者注意到，靓丽业绩并没有掩饰津劝业主营业务的疲态，其营业外收入大幅增加，增幅达到263.31%。有分析人士就曾提醒，“津劝业主营业务经营环境并未好转，甚至有恶化的走势，其今年全年的业绩仍然具有较大的不确定性，投资者不宜盲目跟风炒作中期行情。”

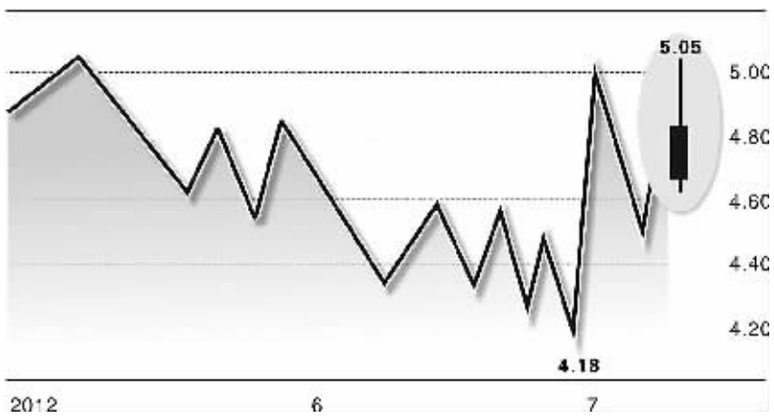
半年报票房前景黯淡

“总体来看，今年的中期行情并不乐观。”钟精腾告诉记者，“我们注意到，宏观调控的叠加效应已体现在微观的上市公司层面，此次半年报预亏、预减的上市公司较前两年明显增加。”

的确，在宏观经济减速的大背景下，市场各方对今年上市公司的业绩预期普遍较低。昨日，两市又有64家上市公司发布中期业绩预告，记者统计数据发现，当中仅有28家公司预增、预盈，占比44%；而预亏、预减的公司达到35家，占比55%；另有汇冠股份1家公司持平。而从目前已公布的数据来看，今年半年报的预喜率只有57.04%，而2010年和2011年，上市公司半年报的报喜率分别达到73.96%、68.82%，今年上市公司半年报业绩的整体预期明显低于前两年。

钟精腾告诉记者，从目前的情况来看，两类半年报概念股可能存在交易性机会。一类是业绩增长较为确定的大消费股如医药股、酿酒股，此类弱周期的防御性品种，其业绩预增的情况较为普遍，给予了投资者一定的安全边际。记者统计的数据也与该专业人士的看法不谋而合，数据显示，食品饮料、生物医药、信息服务等板块今年上半年的业绩预喜率均超过50%，而房地产、钢铁、交运设备等板块的预喜率则全部低于40%。

另一类是半年报业绩出现大幅改善的超预期个股。此类公司多是一季报业绩不理想，股价也已提前调整消化，而随着产能逐步释放及行业景气度回升，公司二季度业绩出现明显改善，从而给予市场较大的预期空间。记者统计发现，自半年报预告发布以来，至今已有超过30家公司对原先披露的半年报预告进行了业绩向上修正。国元证券分析师赖艺棠认为，节能环保、信息服务、医药等行业出现业绩超预期的可能性比较大。



津劝业近日走势图 吴比较/制图

三类金属品种迎来投资机会

李伟峰

上半年伦敦金属交易所（LME）基本金属价格呈现前高后低的走势，一季度欧债危机趋于缓和，美元指数保持低位，金属价格呈现恢复性上涨。但进入二季度，随着希腊局势恶化，美元指数被动走强，金属价格承压回落。回顾上半年LME各金属价格的变化，可见供需基本面较为紧张的锡价易涨难跌，表现较好，而价格接近冶炼成本线的锌价表现也较为稳定。

对比国内外期货价格的变化趋势，国内金属价格亦呈现前高后低走势，内外价格联动较为明显。但国内金属价格变化幅度比LME小，价格临近冶炼成本线的铝、锌表现相对平稳。

上半年内外库存忙搬家

金属库存方面，LME各金属品种库存变化情况不一。金属铜库存呈现单边下滑的变化趋势，上半年库存累计下降32.87%，期间最大降幅42.04%；铝库存保持平稳，上半年累计下滑2.64%，期间最大增幅2.95%；铅库存亦保持较为平稳的状态，但波幅较金属铝库存大，上半年累计降幅1.98%，期间最大增幅9.09%；锌库存呈现单边上扬，上半年累计增幅15.66%，期间最大增幅16.06%；锡库存总体保持平稳，但期间呈现前降后升的态势，上半年累计增幅仅0.70%，但期间最大增幅高达20.67%，最大降幅亦高达24.84%；镍库存呈现单边上扬态势，上半年累计增幅14.41%，期间最大增幅19.12%。上半年LME铜库存大幅下降与中国单月铜进口飙升关系密切，我们在每周的行业策略中也提到库存搬家的原因。

国内的金属库存与LME金属库存呈现明显的反向相关。铜库存累计增幅23.64%，期间库存最高峰较年初飙升115.92%；铝库存累计增幅42.09%，期间最大增幅66.61%；铅库存较年初保持平稳，但期间库存呈现先增后降走势，最大增幅28.21%，最大降幅17.77%；锌库存平稳下降，累计降幅8.36%，期间最大增幅5.91%。

国内铜、铝库存大幅飙升与上半年铜、铝当月进口有着密切关系，今年1~4月精炼铜单月平均进口超过33万吨，是上期所年初铜库存的3倍，原铝当月进口数量平均超过5万吨。在上半年国内经济下行情况下，大量进口的铜、铝与贸易商进行的质押融资关系较大，同时也造成上期所主要金属品种库存大幅上升。

资金青睐成长确定品种

金属价格弱势格局下，资金热衷追逐业绩高增长的小金属、磁性材料板块。通过分析有色金属行业2011年年报以及2012年一季报，我们发现，在9个子板块方面，根据我们的指标体系，小金属板块、磁性材料处于业绩的高速成长阶段，小金属板块2011年的净利润同比以及2012年一季报的净利同比、环比均处于正增长。黄金板块、铜冶炼板块、铅锌冶炼板块可能处于业绩向上的拐点。同时，全行业79家上市公司当中，涨幅居前的个股共同特点是公司盈利增速有望保持高速增长，体现市场资金青睐确定性成长的特点。

我们认为在过去的上半年，有色金属价格出现短暂回升是基于年初温和的资金环境和政策的放松预期，但其后由于希腊局势再度动荡，美元被动走强，金属价格呈现弱势震荡的格局。对于上半年有色金属行业指数的上涨，我们认为是金属价格弱势格局下，由于市场风险偏好提升，资金追逐确定性成长的小金属、磁性材料板块行情主导所致。根据针对有色金属行业2011年年报及2012年一季报的分析，我们判断小金属板块维持盈利高速增长，铜、铅、锌等基本金属板块或将面临业绩向上拐点，磁性材料板块面临业绩增速放缓风险，投资者可密切关注基本金属价格恢复上涨而带来的投资机会。同时，我们认为上半年由于风险偏好提升而推动资金青睐确定成长的小金属、磁性材料板块的有色金属行情演绎路线，将在下半年逐步回归金属价格推动行业指数变化的普适规律。

下半年关注三类主线

上半年金属价格呈现弱势震荡格局。进入二季度，由于希腊局势再度紧张，美元被动走强，虽然金属价格出现调整，但调整的幅度在不断缩小，呈现较强的价格刚性。我们认为有两方面原因：1、主要矿产资源出口国提高矿石出口成本，主动收缩供给支撑精矿价格；2、多数金属价格逼近或跌破冶炼成本，企业停产保价意愿增强。目前仅有铜、锡金属价格维持在冶炼成本线以上，铝、铅、锌、镍等现货价格均已跌破冶炼成本线，金属价格的进一步下跌将降低冶炼企业生产积极性，冶炼企业停产保价的意愿增强有望支撑金属价格。

近年来，全球主要矿产出口国均出台意在保护本国资源的出口限制政策。从长期来看，资源保护、行业整合或将抬升资源的成本曲线，为金属价格提供支撑。我们维持此前对于基本金属价格前低后高的判断。随着欧债危机反复波动进入新一阶段的平稳期，在中国金属需求实质性的边际改善的前提下，下半年基本金属价格有望出现恢复性上涨。在价格震荡上行的过程中建议投资者遵循三条主线：1、供需平衡紧张的铜、锡品种，价格弹性大，建议关注云南铜业；2、由于铅酸蓄电池环保整治与重金属污染防治引起的产能收缩，以及金属价格跌破冶炼成本线的铅金属，建议关注中金岭南、株冶集团、豫光金铅；3、金属价格长期跌破成本线、有望获得政府电价补贴的铝金属，建议关注焦作万方、云铝股份等。

（作者系万联证券分析师）

■资金流向 Capital Flow

资金回流 化工板块现抢筹迹象

时间：2012年7月11日 星期三 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
员	医药生物	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	普涨	资金连续流出	同仁堂 [illegible]亿元 广州药业 [illegible]亿元 白云山 粤 [illegible]亿元	抗周期	强弱分明
圆	食品饮料	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流出	五粮液 [illegible]亿元 贵州茅台 [illegible]亿元 水井坊 [illegible]亿元	景气降低	强弱分明
猿	化工	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流出	澄星股份 [illegible]亿元 泰和新材 [illegible]亿元 多氟多 [illegible]亿元	景气降低	强弱分明
源	机械设备	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流出	中信重工 [illegible]亿元 中联重科 [illegible]亿元 渤海活塞 [illegible]亿元	景气降低	强弱分化
缘	建筑建材	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流出	冀东水泥 [illegible]亿元 江西水泥 [illegible]亿元 中材国际 [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				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
员	房地产	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流出	招商地产 [illegible]亿元 金地集团 [illegible]亿元 保利地产 [illegible]亿元	政策压制	强弱分化
圆	有色金属	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流出	包钢稀土 [illegible]亿元 中科三环 [illegible]亿元 怡球资源 [illegible]亿元	国际联动	强弱分化
猿	信息服务	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	涨跌参半	资金连续流出	吉视传媒 [illegible]亿元 新文化 [illegible]亿元 人民网 [illegible]亿元	政策支持	强弱分化
源	银行	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	下跌居多	资金连续流出	招商银行 [illegible]亿元 南京银行 [illegible]亿元 华夏银行 [illegible]亿元	景气降低	弱势居多
缘	商业贸易	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	上涨居多	资金连续流出	苏宁电器 [illegible]亿元 如意集团 [illegible]亿元 新华锦 [illegible]亿元	景气降低	强弱分化

点评：周三两市大盘小幅反弹，板块资金有所回流。前一交易日资金大幅流出的医药生物和食品饮料板块当日出现较大的资金净流入，净流入金额分别达到9.09亿元和7.29亿元，机构和散户资金净流入几乎相当，个股普涨，可择强关注。前一交易日逆市活跃的化工板块当日也获得了6.87亿元的资金净流入，机构资金净流入超过了散户资金净流入，抢筹迹象明显，可积极关注。机械设备和建筑建材板块当日也都有超过2亿元的资金净流入，个股上涨居多，择强关注。

从周三资金净流出居前的板块看，房地产、有色金属、信息服务、银行和商业贸易板块等均连续出现资金净流出。房地产板块当日净流出金额达5.64亿元，其中散户资金净流出居多，机构资金也有净流出，个股强弱分化，只可择强关注。有色金属、信息服务、银行和商业贸易板块当日的净流出金额在2亿~3亿元之间，基本是散户资金净流出居多，可择强关注。

（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

股指低位反弹 热点活跃水泥当先

周宇桓

周三两市大盘探低反弹，板块指数上涨居多。化工、建材、酿酒食品、医药生物和高铁板块表现活跃，而金融、地产板块则跌幅靠前，明显拖累股指。

上交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为老白干酒、广州药业和祁连山。老白干酒，酿酒板块领涨个股，尾盘前放量涨停。龙虎榜显示，买卖居前的席位为两个机构席位和3个游资席位，机构、游资增仓积极，突破涨停，继续看高。广州药业，医药生物板块涨停个股之一。龙虎榜显示，买卖居前的席位均为游资席位且买入明显居多，上升趋势，继续看高。祁连山，当天水泥板块再度走强，该股为水泥板块率先涨停的个股。龙虎榜显示，机构席位三买一卖且买入明显居多，底部反弹，还可看高。

沪市跌幅居前的上榜个股为刚泰控股、中发科技和大连热电。刚泰控股和大连热电均为首日跳空跌停个股。龙虎榜显示，游资大举减仓，短线还有惯性下跌，及时规避。中发科技，连续两个交易日跌停。龙虎榜显示，游资继续抛售明显，适当规避。

深交所交易公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为同力水泥、西北化工和白云山A。同力水泥，水泥板块涨停个股之一。龙虎榜显示，卖出居前的席位有一机构席位，游资在光大证券奉化南山路证券营业部和五矿证券深圳金田路证券营业部有超过千万元的大额增仓，短线继续看高。西北化工，受公司重组获证监会无条件通过消息的影响，该股当天收出“一”字型涨停K线，盘中成交稀疏，短线将惯性上涨。白云山A，医药生物板块涨停个股之一。龙虎榜显示，机构和游资均有大额增仓，短线继续看高。

深市跌幅居前的上榜个股为如意集团和高新发展。如意集团，连续3个交易日跌停报收。龙虎榜显示，游资在国泰君安上海江苏路证券营业部继续大举抛售，放量大跌，规避。高新发展，尾盘以跌停价报收。龙虎榜显示，机构和游资均有减仓，破位下跌，及时规避。

总体来看，周三大盘短线反弹，但成交没有同步放大，且股指向上运行的动力不足，看空的情绪依然比较严重，市场的观望气氛也较为强烈，5日均线短期仍对股指有所压制。龙虎榜显示，游资有所回补，但机构继续抛售，操作上还不宜过分追涨和重仓。

（作者系方正证券分析师）