1月13日大宗交易

深市

证券简称	成交价格	成交量（万股）	成交金额（万元）	买方营业部	卖方营业部
万科A	8.16	562	4585.92	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
国恒铁路	3.3	1000	3300	华龙证券有限责任公司深圳深南大道证券营业部	中信建投证券有限责任公司天津市解放南路证券营业部
西藏发展	9.78	100	978	中国民族证券有限责任公司乌鲁木齐人民路证券营业部	中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部
华茂股份	9.17	550	5043.5	平安证券有限责任公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部	中国国际金融有限公司广州天河路证券营业部
大族激光	19.17	30.6	586.6	平安证券有限责任公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部	国信证券股份有限公司杭州萧然东路证券营业部
大族激光	19.17	23.8	456.25	平安证券有限责任公司深圳蛇口招商路招商大厦证券营业部	国信证券股份有限公司杭州萧然东路证券营业部
斯米克	12.24	200	2448	国信证券股份有限公司上海民生路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部

沪市

证券简称	成交价	成交金额（万元）	成交量（万股）	买入营业部	卖出营业部
云南城投	17.75	1499.88	84.5	大同证券经纪有限责任公司北京西四环中路证券营业部	海通证券股份有限公司合肥黄山路证券营业部
益佰制药	18.53	1853	100	南京证券有限责任公司南京大钟亭证券营业部	湘财证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部
云南城投	17.75	3115.13	175.5	安信证券股份有限公司总部	海通证券股份有限公司合肥黄山路证券营业部
益佰制药	18.53	3205.69	173	海通证券股份有限公司威海高山街营业部	湘财证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部
三峡新材	12.18	361.62	29.69	金元证券股份有限公司深圳上步南路证券营业部	中国银河证券股份有限公司济南经七路证券营业部
中国神华	22.38	374.87	16.75	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部	华融证券股份有限公司华融证券股份有限公司总部
福成五丰	7.26	740.52	102	兴业证券股份有限公司厦门兴隆路证券营业部	恒泰证券股份有限公司深圳梅林路证券营业部
招商银行	12.8	1024	80	中信建投证券有限责任公司北京市安立路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司总部
光大证券	13.78	1378	100	光大证券股份有限公司公司总部	光大证券股份有限公司公司总部
益佰制药	18.53	1426.81	77	财通证券有限责任公司杭州体育馆证券营业部	湘财证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部

■ 限售股解禁 | Conditional Shares

1月14日有三家公司限售股解禁。

辽通化工（000059）：解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东1家，即辽宁华锦化工（集团）有限责任公司，此次剩余限售股全部解禁，占总股本比例为17.85%。或无套现压力。

ST三星（000068）：解禁股性质为股改限售股。解禁股东3家，即深圳赛格股份有限公司、三星康宁投资有限公司、三星康宁（马来西亚），3家股东计解禁股数合计占总股本比例为25.27%。套现压力较大。

鹏博士（600804）：解禁股性质为定向增发机构配售股，去年同期定向增发价为7.79元/股，除息调整后为7.75元/股。解禁股东包括广发基金管理有限公司等9家，合计解禁股数合计占总股本比例为13.67%。该股市场价格高于调整后定向增发价，套现压力一般。

（作者系西南证券分析师张刚）

■ 龙虎榜 | Daily Bulletin

资金挖掘业绩重估题材

王瞬

周四股指呈现缩量震荡走势，5只上市新股，两只破发，较前一交易日两市个股跌幅有所加大，市场人气略显不足，盘中一些业绩预盈预增股受到了资金的关注。

沪市公开信息中涨幅居前的是上海辅仁、广电信息和时代新材。上海辅仁，跳空高开迅速封住涨停，公开信息显示游资五矿证券深圳金田路营业部大单介入，该股前期下挫幅度较大，应是游资寻求补涨机会，短线为宜。广电信息，公布重组信息后连续三个交易日直封涨停，公开信息显示游资出现分歧，前期介入的游资财通证券杭州体育场路营业部大单卖出，而华泰联合证券深圳益田路荣超商务中心营业部则大单介入，短线要注意涨停打开后的风险。

沪市跌幅居前的海南橡胶，上市次新股，昨日单边下挫，周三介入的游资光大证券宁波解放南路营业部持续介入，企稳关注。兴业证券，昨日为限售股流通日，股价放量下挫，公开信息显示一席机构专用席位和三家券商总部资金大单卖出，不排除限售股解禁减持，规避为宜。

深市公开信息中涨幅居前的美达股份，近期股价连续攀升，昨日放量再创新高，公开信息显示券商资金交投活跃，总体卖出略多于买入，公司产品价格上涨，业绩预增，但短期涨幅过大，要提防利好兑现后的风险。

综合来看，机构席位开始频繁出现，说明市场信心略有恢复，临近四季报披露，资金开始深入挖掘业绩大幅改观的品种，投资者可追随这一主线谨慎操作。

（作者系大时代投资分析师）

■ 热点解密 | Hot Topics

ST股行情又起 有危有机区别对待

周宇桓

重组历来是市场焦点，而ST股更是其中特殊的一群，特别是到每年的年末和年初，ST股都会迎来一波不小的行情。这一方面源于借壳重组预期，一方面源于摘星摘帽的利好催化。从近日ST股表现来看，ST股行情正风生水起。

仅从周四来看，当日有8只ST个股涨停，而当天非ST个股仅有3只个股涨停。此外，可以注意到，从1月4日到周四的8个交易日里，上证指数仅仅上涨0.69%，而在两市140只ST个股当中，涨幅超过10%的ST个股有14只，*ST黑化涨幅更是高达47.80%，列同期A股涨幅第一。同时，到周四涨幅超过5%的ST个股有35只，跑赢大盘涨幅超过1%的ST个股有79只，而同期A股市场有一半以上的个股跑输大盘，ST板块已呈现了明显强于大盘的走势。

ST板块行情往往在年末和年初会有一波或大或小的行情，原因是ST公司年报业绩对其个股未来走势有着举足轻重的作用，因为ST板块年报业绩是盈利还是亏损，将会使得ST公司出现摘帽或退市的截然不同结果。一旦ST个股成功摘帽，股价将大幅上扬。而如果公司将继续出现较大亏损，并且经营没有出现大的改观，年报扭亏的难度很大，这类公司的股价就会受到较大冲击。所以，在年报出台期间，ST类个股将有可能面临一种冰火两重天的局面。

也正是由于业绩对ST公司影响巨大，而ST公司为保牌或摘帽，重组力度会相应加大，市场对ST公司当年业绩有望好转充满了预期，各类重组传闻会吸引资金追捧，而一旦预期兑现，回报也颇丰，以2010年12月31日复牌的*ST黑化为例，到周四该股已是连续9天收出“一”字型涨停K线，且盘中成交稀疏，仍未有大抛盘出现，以该股目前的趋势看，股价翻番已是毫无悬念。*ST黑化的强势走势，就是因为公司有借壳的重大重组题材。

ST板块历来就是“乌鸦变凤凰”的高发地，ST公司一旦保牌或摘帽成功，其公司股价就将上演咸鱼大翻身的传奇，此类案例市场是不胜枚举。如去年的*ST光华，公司就因转型重组题材，全年涨幅高达539%，广晟有色（原ST有色）也因重组为有色金属行业，2010年涨幅高达322%。正因为ST板块会有奇迹出现，所以吸引了各路资金参与。今年以来，除表现突出的*ST黑化外，*ST宝硕、*ST九发等个股也表现不俗，这些公司或是有资产注入题材，或是正在进行重组。

此外，我们也建议投资者不仅仅在年报期间关注ST个股，因为在2011年央企将加大重组的背景下，一些主业亏损的ST公司将是被重组的对象，拥有央企背景的公司，背后往往掌控着更为广泛的资源和优势，重组成功的概率也相对来说更大一些。所以，关注这样的公司，通常都能够获得意外惊喜，因此，仔细挖掘ST板块机会，也将是2011年投资的一大主线。以去年表现抢眼的ST昌河为例，其复牌股价上涨逾两倍，背后原因就是央企重组。而目前ST板块中，有央企背景的ST公司主要有，中建材旗下的ST洛玻、中房控股的ST中房、股东为哈尔滨电气集团公司的*ST阿继、中车汽修集团的ST黄海等。

但是，在对ST个股的操作策略上，我们不仅要看到其机会，也要看到其风险。因为一些ST股是靠自己的生产经营好转而扭亏的，这种可以重点关注。有些ST摘帽靠的是玩报表财技，如资产置换、变卖主业资产或者由大股东输送利润来扭亏的，这些ST股实际的生产经营并未得到改变，其风险远大于机会，投资者要慎之又慎。

从近期ST个股表现来看，两极分化明显，具有确实重组方案或者重组概念的个股走势强劲，业绩继续亏损的个股仍然呈现跌势。因此，投资者需要先了解ST股业绩预告情况并选定范围，业绩披露后仔细分析其利润构成。在具体投资流程上，宜提前预判并提前介入，详细分析摘帽可能，如发现预判错误还要及时撤出。避免仅听信重组传闻，就对ST个股豪赌一把的冲动操作。

（作者系方正证券分析师）

业绩预告公布后涨幅前十名个股

简称	业绩预告日期	业绩预告类型	2010年业绩预告内容	自公布日期至1月13日涨跌幅%）
*ST偏转	2010.10.27	预亏	净利润约-5，500万	52.43
*ST钒钛	2010.10.29	预盈	净利润为90，000.00万元	35.10
*ST南方	2010.10.22	预盈	净利润约15300万元	28.33
*ST宝硕	2011.01.07	预盈	年度业绩将实现扭亏为盈	27.42
*ST东碳	2010.10.25	预亏	净利润亏损	24.18
*ST德棉	2010.10.28	预亏	净利润亏损2500-3500万	23.52
*ST玉源	2010.10.19	预盈	净利润约1000万元	22.03
*ST阿继	2010.10.26	预盈	净利润扭亏为盈	17.80
ST黄海	2010.10.25	预亏	亏损约9500万	15.46
*ST广夏	2010.10.28	预亏	净利润亏损	15.32

业绩预告公布后跌幅前十名个股

简称	业绩预告日期	业绩预告类型	2010年业绩预告内容	自公布日期至1月13日涨跌幅（%）
*ST大水	2010.12.14	预盈	1-12月净利润1000万元以内	-22.36
*ST海鸟	2010.12.20	预亏	净利润将出现亏损	-14.69
ST天润	2010.10.21	预亏	业绩亏损25000-32600万元	-13.48
ST皇台	2011.01.05	预降	净利润下降659.95-753.27%	-12.47
ST二纺	2010.10.27	预亏	净利润预亏	-11.22
*ST中华A	2010.10.28	预亏	净利润亏损8000万	-10.02
*ST钛白	2010.10.29	预亏	净利润亏损9500—10000万	-9.92
ST星美	2010.10.20	预亏	净利润亏损约-350万	-9.82
*ST豫能	2010.10.25	预亏	净利润亏损约-8，000万元。	-8.36
ST能山	2010.10.27	预亏	净利润-5000至-2000万元	-7.90

数据来源/本报数据部

■ 板块前瞻 | Hot Sectors

地产股机会能有多大？

行情将向纵深发展，地产股将表现出更强的相对收益和一定的绝对收益

陈聪

如果说2009年初，是政策放松破除了市场的坚冰；那么我们相信，2011年初，将是业绩释放融化投资者心头的坚冰。2010年所有的怀疑和恐惧，最后都不能在基本面（价和量）得到兑现。我们一贯深信政府调控的方向是控制收入分配差距，鼓励住宅供应双轨制，遏制房价过快上涨，而不是扼杀房地产行业。

从基本面来看，我们深信调控的目标是尽可能满足人民群众住房需求，尽量让更多的群众可以买得起房，让更多的群众可以住得起房。只要这种需求是合理的，是纯粹出自自住需要的，是健康而不是过分利用杠杆的，就算是推高房价和销售量，也一定要支持。调控市场的目的是让群众买得起房，不是让群众买不了房。保障房的建设更能够化解市场的悖论，解决中低收入人群的住房问题。之所以“415”、“929”调控正好伴随着价量齐增，是因为当时的价量齐增伴随着泡沫，例如有很多短期倒手、违规放贷、囤积居奇等现象，今天的市场泡沫成分越来越少。

房地产行业当然存在很多问题，比如保障房缺位，调控就是要解决问题。所以不管调控措辞有多严厉，也不是为了彻底扼杀一个行业。

2010年一部分投资者认为，分析员对于地产股业绩预测是不合理的，NAV是高估的。这样的现象出现，是因为2007年的教训太过于深刻，2008年随着房价下跌，存货跌价准备和毛利萎缩两翼齐飞，业绩滑落深不见底。

而我们如今之所以坚信业绩可靠，主要原因包括：一、开发企业对未来判断和2007年截然不同，并没有取得大量的高价土地；二、龙头企业和国企资金链格外安全（不是所有开发企业）；三、市场投机泡沫被不断挤出；四、存量流动性远超过2007年，而限制政府采取大幅连续加息的因素多过2007年。

曾几何时，只要股价跌了，任何逻辑就只是故事，只要股价不跌，任何故事都可以成为逻辑。我们只是市场的分析者和预测者，永远尊重市场的选择和方向，市场会在时空分布上打破常规，用更长的周期熨平不合理的波动。我们也深信唯有当地产公司真正拿业绩说话之时，才有地产股第一次催化剂。在我们率先上调部分公司盈利预测后，我们相信市场其他的研究员也会陆续上调主流公司盈利预测（但确实很多小公司、概念股盈利是会低于预期的，我们一直认为地产个股会严重分化，所以我们对小地产股的整体态度是很谨慎的，虽然小市值地产股不乏个别优秀品种）。

我们从去年12月下旬开始高频度推荐地产股，先后在报告中推荐如金地集团、中南建设、首开股份、世联地产等。未来，我们深信行情将向纵深发展，地产股将表现出更强的相对收益和一定的绝对收益。我们继续重点推荐金地集团、华侨城、保利地产、中南建设、万科A、首开股份、荣盛发展、滨江集团、世联地产等。

（作者系中信证券房地产行业研究员）

■ 资金流向 | Money Flow

板块资金流出多于流入

1月13日板块资金流向 单位：亿元

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
交通运输	5.59	0.55	1.26	0.97	2.82	高铁概念领涨	弱势个股居多	大秦铁路（0.24亿） 铁龙物流（0.29亿） 南方航空（0.50亿）	行业景气	走势转强
食品饮料	4.13	0.28	1.23	0.62	2.01	上涨居多	弱势个股居多	五粮液（0.19亿） 泸州老窖（0.99亿） 贵州茅台（0.91亿）	通胀受益	强弱分明
轻工制造	1.64	0.36	0.23	0.16	0.89	弱势反弹	偏弱	银鸽投资（1.50亿） 青岛金王（0.23亿） 晨鸣纸业（0.09亿）	重组预期	底部初成
保险	1.24	-0.14	0.52	0.32	0.54	高开低走	震荡	中国太保（0.76亿） 中国平安（0.53亿） 中国人寿（-0.06亿）	业绩优良	量能欠佳
采掘	1.21	-0.39	-0.04	0.09	1.55	跌多涨少	分化明显	西山煤电（2.39亿） 中国石油（0.79亿） 国阳新能（0.33亿）	涨价预期	弱势反弹

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	资金流入前三个股	后市趋势判断	
		特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
机械设备	-10.36	-0.52	-2.58	-2.00	-5.25	个股普跌	资金连续流出	中国一重（-1.22亿） 金风科技（-0.61亿） 徐工机械（-0.56亿）	行业景气	底部震荡
有色金属	-10.10	-1.21	-2.35	-1.26	-5.29	跌多涨少	资金连续流出	铜陵有色（-2.15亿） 西部矿业（-2.03亿） 山东黄金（-1.91亿）	涨价预期	强弱分明
房地产	-7.40	-0.63	-1.78	-1.08	-3.92	跌多涨少	强势震荡	荣盛发展（-0.64亿） 天房发展（-0.57亿） 金地集团（-0.47亿）	行业景气	强弱分明
建筑建材	-5.62	-0.59	-1.39	-0.86	-2.78	跌多涨少	强弱分明	葛洲坝（-1.94亿） 海螺水泥（-1.23亿） 冀东水泥（-0.52亿）	通胀受益	趋势不一 择强关注
农林牧渔	-3.83	-0.33	-1.11	-0.49	-1.90	板块指数跌幅居首	走势偏弱	海南橡胶（-2.66亿） 荣华实业（-0.42亿） 隆平高科（-0.24亿）	通胀受益	趋势不一 择强关注

点评：从昨日资金流入数据来看，前五位板块资金流入量均偏小，除交通运输、食品饮料成交稍有放大，轻工制造、保险等板块散户和特大户资金流入差别不大，保险和采掘板块特大户资金还呈现流出迹象，因此，板块个股基本属于弱势反弹，操作上不宜追涨。

从昨日资金流出数据来看，前三位以前期强势板块为主，其中涨幅较大的机械设备、有色金属板块出现了资金持续流出现象，散户资金流出量大，表明中小资金仍在继续抛售，因此板块个股强弱分明，地产板块虽有资金流出，但散户资金流出量不大，强势格局有望保持，建筑材料、农林牧渔板块近期弱势，缺乏资金关照，只可对强势个股逢低关注。

（以上数据由本报数据部统计，由国盛证券分析师成龙点评）

■ 投资纵览 | Industry Outlook

医药板块 业绩增势普遍良好

国信证券

目前医药板块已有52家公司公布业绩预告，其中预增41家（其中27家预增30%以上，占比52%），扭亏/减亏2家，预减/亏损9家。

我们认为，医药板块在2010年充分表现之后，相对大盘的估值溢价率升至历史高位，导致进入今年市场对其估值相当敏感。当前国信重点公司2011和2012年PE分别为34倍和27倍，从绝对估值水平看并不过分，随着市场调整和时间推移，相信行业及公司的优秀基本面将重新具有良好吸引力，从而迎来2季度板块性行情。建议逐步增持业绩增长明确、估值安全边际较高的优质股和显示经营拐点的二三线股。

软件行业 利好政策出台

申银万国

国务院总理温家宝于1月12日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的政策措施。

我们认为：1、软件服务业作为信息技术的基础性产业，在经济调结构、发展新兴战略性产业的背景下亟需出台一系列鼓励性政策来支持其发展。尤其是在“18号文件”原定于2010年到期的背景下，新的鼓励政策推出也属必然。2、优惠政策是鼓励中国软件服务业走向高端、做大做强，对于具备核心技术、行业领先地位的软件服务企业将起到长期推动作用，例如鼓励行业的整合兼并。3、政策明确了增值税退税以及财税优惠将延续，进一步健全和培育软件服务业市场环境等，对于行业的发展将产生深远影响。4、由于之前很多新的政策措施都已包含在市场预期之中，相对于市场的短期表现，我们更为看重的是新政策对于软件行业相关上市公司发展环境的持续促进和推动。

而近期行业回调带来投资机会，维持“看好”评级，推荐快速增长确定性高的软件公司。近期TMT行业出现大幅回调，在未来一个月，结合市场估值，我们的推荐公司包括：启明信息、软控股份、东华软件、广电运通、辉煌科技、世纪瑞尔。此外，创业板公司里我们推荐数字政通、银江股份、同花顺。

（陈霞/整理）