

## 1月31日大宗交易

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
ST欣龙	4.85	60	291	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司上海打浦路证券营业部
精诚铜业	30	445	13350	广发证券股份有限公司广州天河区北路大都会广场证券营业部	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部
精诚铜业	30	180	5400	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部
精诚铜业	30	90	2700	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部
精诚铜业	30	85	2550	海通证券股份有限公司上海南京路证券营业部	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部
国统股份	31.1	200	6220	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳益田路江苏大厦证券营业部
国统股份	29.93	200	5986	申银万国证券股份有限公司上海虹口路证券营业部	宏源证券股份有限公司乌鲁木齐文艺路证券营业部
辉煌科技	61.97	20	1239.4	日信证券有限责任公司北京前门大街证券营业部	招商证券股份有限公司郑州商务外环路证券营业部
湘鄂情	21.5	150	3225	海通证券股份有限公司北京中关村大街证券营业部	海通证券股份有限公司牡丹江绥芬河山路证券营业部

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
光大证券	14.14	1696.8	120	国泰君安证券股份有限公司总部	光大证券股份有限公司总部
光大证券	14.14	5656	400	齐鲁证券有限公司上海东方路证券营业部	光大证券股份有限公司总部
光大证券	14.14	3959.2	280	国泰君安证券股份有限公司总部	光大证券股份有限公司总部

## ■限售股解禁 Conditional Shares

2月1日，A股市场有苏宁环球、宏达新材、南洋股份、特尔佳、国金证券、中煤能源共6家上市公司的限售股解禁。

**苏宁环球 (000718)**：解禁股性质为股改限售股。解禁股东2家。该股的套现压力极小。

**宏达新材 (002211)**：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东11家。该股的套现压力存在不确定性。

**南洋股份 (002212)**：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东4家。该股的套现压力存在不确定性。

**特尔佳 (002213)**：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东23家。23家股东均为首次解禁，解禁股数合计占流通A股比例为115.02%，占总股本比例为51.58%。该股的套现压力较大。

**国金证券 (600109)**：解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家，即长沙九芝堂(集团)有限公司，为第一大股东。该股的套现压力存在不确定性。

**中煤能源 (601898)**：解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家，即中国中煤能源集团有限公司。该股或无套现压力。

(作者系西南证券分析师张刚)

## ■龙虎榜 Daily Bulletin

### 机构游资扎堆 水利高铁板块

程荣庆

周一两市大盘再度放量收阳，沪指逼近2800点整数关口，个股普涨。高铁、水利等板块领涨大盘，在两市当天涨停的22只非ST个股中，有近一半是水利高铁板块个股，机构游资扎堆明显。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股是洪城水业、安徽水利和晋亿实业。洪城水业跳空高开，尾盘涨停。交易公开信息显示，卖出居前的有两个机构席位，且卖出居多，但短线还可看高。安徽水利，属水利板块领涨个股，近期上升通道明显。股价连续上涨，当天放量涨停。交易公开信息显示，买人居前的有一个机构席位，但卖出居前的均为清一色机构专用席位。且卖出居首的机构席位抛出金额超过1.7亿元，获利回吐明显，见好就收。晋亿实业，高铁板块龙头个股，今年以来股价一路上扬，本周一在板块中率先涨停。交易公开信息显示，广发证券辽阳民主路证券营业部等游资活跃席位继续买入明显，短线还有高点，注意见好就收。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股是南方汇通、中天城投和广州浪奇。南方汇通，高铁板块涨停个股之一，低开高走，尾盘放量涨停。交易公开信息显示，游资在光大证券深圳深南中路证券营业部等券商席位增仓明显，突破上扬，可看高。中天城投，地产板块唯一涨停个股。受益于掘金磁矿消息，该股高开高走，尾盘放量涨停。交易公开信息显示，两席机构专用席位卖出居前，且卖出居多。反弹走势，注意见好就收。

深市换手率居前的个股是江钻股份。受益于行业景气，该股近日连续大涨，当天盘中一度涨停。交易公开信息显示，有两席机构席位买入居前且增仓明显，短线仍有上冲动力。

总体来看，虽然面临春节长假，但机构游资攻势不减，市场热点明显。周一大盘放量收阳，年前红包行情得以延续。交易公开信息显示，机构游资均有增仓。因此，短线市场将继续延续强势，操作上以持股为主。

(作者系国盛证券分析师)

# 水利板块 一号文件打开溢价空间

秦洪

昨日水利板块出现加速涨停的趋势。其中，葛洲坝、安徽水利等更是冲击涨停板，青龙管业等也是反复活跃，成为昨日A股市场一道靓丽的风景线。但以往经验显示，一个反复热身的板块，一旦进入到加速涨停行情，往往意味着赶顶行情的来临。这是否意味着水利板块将面临着调整？后续行情可能会如何演绎呢？

## 超预期投资规模 加速涨停

对于水利板块的走势，业内人士普遍认为，这出乎市场预期。因为A股市场存在着一个惯性的炒作思维，即利好出尽是利空。也就是说，一旦市场预期中的利好公布，往往会成为先知先觉的资金获利回吐的契机。但昨日水利板块的龙头品种在水利投资规模公布后，反而出现了加速上涨的趋势。

之所以如此，有观点认为，这主要是因为两个因素：其一，当前市场主流资金自我“缩容炒作”的模式，使得水利板块成为各路资金

均较为认可的热点。后续资金来源不断地涌入，迅速削弱了市场获利盘的抛压；其二，超预期的投资规模打开了多头的想象空间。据报道，2011年中央一号文件锁定了水利，并将在未来投资4万亿用于水利建设，这无疑打开了水利板块的高成长空间。此举迅速聚集新增资金对水利板块的投资激情，从而使得该板块出现了加速涨停趋势。

## 战略地位打开成长空间

但是，从技术角度看，水利板块的确面临着一定的短线获利回吐的压力。毕竟，短线的加速上升意味着市场盈利空间迅速拓展。在此影响下，短线筹码将趋于不稳定，如此自然会使得短线股价压力增强。

不过，由于中央一号文件首次锁定水利，意味着水利建设将上升到一个前所未有的战略高度。一方面，水利建设将成为经济增长的新引擎，并成为积极财政扩张政策的首选目标之一，进而意味着水利建设在未来将获得更多的财政政策方面的支撑；另一方面，则意味着水利建设将开启经济建设与环境发展相互协同前行的新阶段。毕竟，水

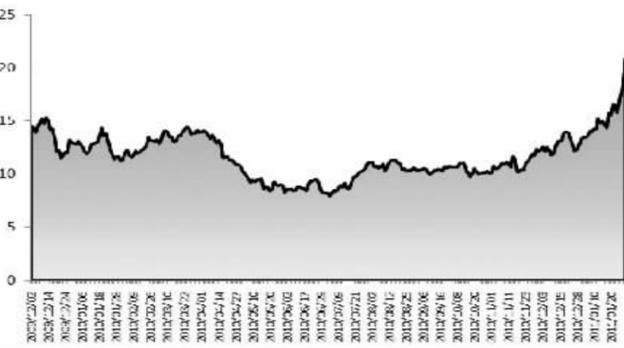
利建设不仅仅可以推动着经济发展，而且还有着明显改善环境的效应。

既如此，随着水利建设成为一号文件的首次锁定对象，意味着水利建设的发展空间将迅速乐观起来。这其实也得到了以往一号文件持续锁定农业后，农业产业翻天覆地变化的佐证。我们可以看到，三农地位迅速提升，农业税取消，每亩农业收入迅速提升。而且，农村发展的基础更为扎实，进而成为我国经济增长的新引擎。

由此可见，一号文件锁定水利建设，对水利股来说，不仅仅是一个短暂的炒作题材，更是一个长期发展的契机。未来，关于水利建设或将有更为超预期的配套产业政策。可以乐观预计，一号文件开启了我国水利建设的新纪元。未来水利建设相关产业链将面临着广阔的发展前景，从而打开了该板块的成长空间。故有行业分析师认为，中央一号文件锁定水利，不仅仅打开了水利建设的成长空间，而且还迅速提升其估值溢价，有利于拓展其二级市场的涨升空间。

## 曲折中前行

综上所述，短线水利板块可能会因为短线加速上涨而面临着震荡



图为安徽水利近期走势

回落的格局。但是，由于广阔的前景以及战略地位所赋予的估值溢价，水利建设板块或将面临着广阔的成长空间。也就是说，水利建设相关产业链个股将面临着相对突出的上升通道。

其中，水利建设板块中最为看好的是水利施工及水利建设设备板块，其将优先受益于水利大规模的建设。其中，粤水电、葛洲坝有着厚积薄发的优势。而且，葛洲坝还有后续央企业务整合的题材溢价预期。水利建设

的设备板块主要包括中小型水电设备以及水泵等业务，其中浙富股份、新界泵业等个股可跟踪。

与此同时，还有两个细分产业也可跟踪：其一，供水管道等业务，如国统股份、ST国通、青龙管业等；其二，对供水、节水灌溉等配套工程业务股也可关注，比如说大禹节水、新疆天业等。另外，水利建设对水泥的需求也有望迅速提升，故对水泥股也是利好，可跟踪一些中小型水泥股。

(作者单位：金百灵投资)

## ■板块前瞻 Hot Sector

### “寻找中国光伏行业的投资机会”系列之四

# 聚光技术商业应用开始起步

## 绿色能源小组

聚光技术 (CPV) 是使用透镜或反射镜面等光学元件，将大面积的阳光汇聚到一个小面积的太阳能电池片上进行发电的太阳能发电技术。实际上，晶硅电池也可以在低倍聚光条件下发电，但我们平时所说的聚光技术主要指在高倍聚光下，利用耐高温的 III-V 族元素化合物发电。其中，三结砷化镓电池是目前主流的聚光电池。

## 应用情况

三结砷化镓电池是利用金属有机物化学气相沉积技术 (MOCVD) 在砷化镓衬底上生长三个 P-N 结。三结砷化镓太阳能电池对技术、制作工艺等要求非常高，是单结砷化镓电池的升级产品。

砷化镓太阳能电池转换效率约为晶硅电池的两倍，抗辐射性能比晶硅电池高 1 至 2 个数量级，并且在高温下性能衰减较少。上

述优势使砷化镓电池自诞生以来就主要作为空间飞行器用光伏电池。在小卫星空间电源系统中，砷化镓电池的使用比例达到 80%，其空间累计运用规模达到约 1MW。

然而，空间的运用规模必定有限。随着聚光模组技术的不断成熟，发电成本的下降，聚光技术可能在地面应用上获得更广阔的发展空间。2003 年，澳大利亚建成首个 KW 级的聚光试验电站。2008 年，西班牙建成 3MW 的聚光发电系统。在中国，多个 25KW 至 250KW 的聚光发电系统相继建成。2010 年 9 月，三安光电建设的格尔木 1MW 聚光电站成功并网，成为国内最大的 CPV 电站。

目前，聚光系统的地面累计装机容量仍小于 8MW，在全球光伏累计装机容量中占比约 0.02%。聚光技术拥有广阔的发展空间，即使未来五年仅占 5% 的市场份额，其发展速度也会非常巨大。

## 相对优势

相对晶硅电池，三结砷化镓电池具有转换效率高，占地面积小，能耗少等优势。首先，砷化镓电池能够对绝大部分太阳光光谱波段反应，其理论光电转换效率达到 70%~80%，实验室最高转换效率达到 41.6%，而商业运用的转换效率也达 28%~29%。其转换效率还在以每年 1%~1.5% 的速度稳步增长。但晶硅电池的实验室最高转换效率约 22%，这个纪录是上世纪 90 年代创造的，以后十多年都没有提高。这意味着相对聚光技术，晶硅技术在未来长期发展中利用提高转换效率的方式来降低成本的空间有限。

其次，三结砷化镓电池的高转换效率使其单位面积内的发电量大，系统的占地面积小，在土地资源紧缺的国家更具应用优势。此外，晶硅技术产业链上游的多晶硅提纯是高能耗生产环节，致使晶硅电池在发电后 24 个月才能回收能耗。而聚光技术可以在发电后 8-10 个月内回

收能耗，更具环保和节能减排效果。

## 发展障碍

聚光技术因前期商业应用规模小，其电池的每瓦生产成本和度电的发电成本高于晶硅技术。随着国内外 MW 级示范电池的建成，规模效应使聚光发电的经济性大大提高。目前，聚光系统的每瓦装机成本约 24-26 元，仅较晶硅系统高 2-4 元。三安光电的格尔木 1MW 示范电站的发电成本已经达到 1.1 元/度，与晶硅技术的发电成本不相上下。成本已不再是制约聚光技术发展的主要因素。

但除三结砷化镓电池以外，聚光发电系统还需要跟踪器、聚光器和冷却装置。聚光系统对阳光直射的要求很高，需要跟踪器的精确对焦，跟踪器技术尚未突破是聚光技术发展的主要障碍。目前已有大量的企业和高校致力于跟踪器技术的改进研究，预计其技术问题可以在 1 至 2 年内得到解决。此外，市场认可度不高也是系统运营商对聚光技

术望而生畏的原因。在经济效益已经初步体现的背景下，相信不久后国内就会有针对聚光技术的扶持政策出台。牵头龙头企业，提高聚光示范电站的数量和规模。

## 少量上市企业 拥有先动优势

聚光技术是光伏行业发展的一个重要方向。CPV 技术因其转化效率高、土地占用面积小，节能减排效果好，是未来大型光伏电站的理想技术。随着跟踪器等关键技术的成熟，稳定性和可靠性的逐渐提升，发电成本的持续下降，聚光市场将面临着爆发式的增长机会，光伏发电技术将走向多元化。

目前，聚光技术的市场参与者很少，三安光电、乾照光电、东山精密、万家乐等上市企业拥有先动优势。聚光业务在短期内是公司股票的炒作热点。未来 2 至 3 年，随着业绩的释放，其有望成为公司的成长亮点。

(作者单位：国海证券研究所)

## ■资金流向 Money Flow

时间：2011年1月31日星期一

### 机构和散户资金协同抄底

资金流入单位：亿元

板块	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
机械设备	13.6	2.62	4.07	2.04	4.87	领涨大盘	太原重工 (3.22 亿)、三一重工 (3.04 亿)、晋亿实业 (1.58 亿)	行业景气	强者恒强
交运设备	10.02	1.3	2.93	1.7	4.1	普涨	中国重工 (2.42 亿)、中国北车 (1.60 亿)、中船股份 (1.42 亿)	春节预期	强者很强
有色金属	6.35	0.43	1.14	1	3.79	普涨	方大炭素 (2.11 亿)、锡业股份 (1.80 亿)、山东黄金 (1.09 亿)	国际联动	缩量反弹
公用事业	4.63	0.39	1.38	0.8	2.06	领涨	内蒙华电 (1.00 亿)、重庆水务 (0.75 亿)、城投控股 (0.34 亿)	行业景气	全面转强
建筑建材	4.38	1.5	1.15	0.65	1.08	普涨	海油工程 (1.58 亿)、中国铁建 (1.58 亿)、中铁二局 (1.17 亿)	需求趋旺	趋势转强

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
房地产	-8.89	-1.91	-1.61	-1.26	-4.11	弱势明显	金地集团 (-2.42 亿)、万科 A (-1.25 亿)、保利地产 (-1.17 亿)	年报优异	分化加剧	
医药生物	-2.1	-0.17	-0.44	-0.4	-1.09	弱势	天士力 (-0.46 亿)、复星医药 (-0.39 亿)、云南白药 (-0.30 亿)	抗通胀 抗周期	缩量反弹	
电子元件	-1.9	0.05	-0.55	-0.42	-0.98	反弹居多	大族激光 (-0.64 亿)、彩虹股份 (-0.26 亿)、佛山照明 (-0.25 亿)	需求趋旺	弱势个股居多	
信息服务	-0.88	0.21	-0.73	-0.19	-0.16	涨跌参差	大智慧 (-1.21 亿)、杰赛科技 (-0.30 亿)、华平股份 (-0.27 亿)	行业景气	弱势居多	
银行	-0.19	0.06	0.16	-0.15	-0.26	小幅反弹	兴业银行 (-1.48 亿)、招商银行 (-0.64 亿)、浦发银行 (-0.41 亿)	估值洼地	止跌	

点评：周一大盘继续走高，成交小幅放大，板块全线飘红。从资金流入居前的板块看，前期资金持续流出的机械设备、交运设备、有色金属等板块，资金在加速回流。其中，散户流入与机构资金流入同步加大。对于机械设备板块而言，机构资金流入显著加大，表明机构和游资扎堆进驻，节前一致看高，可逢低积极关注。近日资金连续流入建筑建材板块，盘面看强势明显，机构资金流入在加大，后市可持续关注。公用事业板块受益于水利个股的暴涨，资金流入加大，也可逢低关注。

从周一资金流出数据来看，受政策利空打压的的房地产、银行板块依旧是资金流出的主要板块。和前期相比，资金流出量逐步减少，显示短期抛压有所减弱，只是短线资金面未有改善，机会不大。而医药生物、电子元件、信息服务等由于非市场热点，短线受到抛压，资金呈现小幅流出的态势。不过，机构、散户资金流出差别不大，可择其强者关注。

(以上数据由本报数据部统计，国盛证券分析师成龙点评)

## ■投资纵览 Industry Outlook

# 海洋工程装备 构筑蓝色梦想

世纪证券

随着陆上新发现油田的逐渐减少，陆上石油产量将在 2015 年左右达到峰值，并在 2020 年后开始缓慢下降。而且，陆上天然气产量也将在 2005 年左右达到峰值。全球海洋石油资源已探明储量仅约 28%，全球天然气已探明储量仅约 29%，未来开发的重点将在海洋。

海洋工程装备需求空间巨大。未来 5 年主要钻井平台设备需求量 83 至 116 座，生产平台 25 艘，海洋工程辅助设备约 300 艘/座，估算海洋工程设备新增需求市场规模约 1000 亿美元。由于超过 50% 以上的钻井平台船龄超过 20 年，及大量生产设备 FPSO 需要改装，未来 5 年老旧设备更新改装市场规模约 1500 亿美元。综合估算，未来 5 年，年均海洋工程设备市场规模超过 500 亿美元。

由此看来，我国将迎来海洋工程发展良机。首先，我国海洋油气资源丰富，尚处于开发早期。根据国家第三次油气资源评价结果，我国海洋石油资源量 246 亿吨，占比 23.9%。但海洋石油储量探明量只有 30 亿吨，探明率只有 12.3%。

我国海洋天然气资源量 15.79 万亿立方米，已探明 1.74 万亿立方米，探明率只有 11%；其次，“十二五”期间，中海油将有 2 至 3 个深海油气田建成投产，将投资新建 5000 万吨油当量生产能力。其总产能将达到 1 至 1.2 亿吨油当量，总投资约 2500 至 3000 亿元。

考虑政策扶持及行业发展空间巨大，我们给予海洋工程行业“强于大市”评级。建议关注以下几类相关公司的投资机会：其一，直接受益于海洋油气资源勘探开发的相关海洋工程服务类公司，如中海油服、海油工程及中信海直等；其二，具备一定的海洋工程设备制造相关技术基础，且有承接大型海洋工程设备平台建造改装项目经验的相关设备制造公司，如中集集团、中国船舶及中国重工等；其三，发展迅速、特色鲜明的相关专用设备及服务公司，如杰瑞股份等。

值得注意的是，如果油价较长时间保持低位，则将影响订单的投放进程，使海洋工程设备需求低于预期。另外，在没有技术及项目经验积累情况下，如果很多相关企业盲目进入投资，则可能造成高端进不去，低端又过剩的情况。