

3月2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
南天信息	14.28	38	542.64	平安证券有限责任公司深圳蛇口招商局大厦证券营业部	平安证券有限责任公司深圳蛇口招商局大厦证券营业部
广博股份	8.24	100	824	华泰联合证券有限责任公司成都科城南路证券营业部	群通证券股份有限公司西安北大街证券营业部
精诚铜业	15.12	430	6501.6	华泰联合证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部
精诚铜业	15.12	220	3326.4	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部
精诚铜业	15.12	200	3024	中国民族证券有限责任公司广州福今路证券营业部	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部
精诚铜业	15.12	150	2268	西南证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	平安证券有限责任公司上海常熟路证券营业部
南洋股份	19.06	126.8	2416.81	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
南洋股份	19.06	86.6	1650.66	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部
南洋股份	19.06	86.6	1650.6	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部	平安证券有限责任公司上海南京东路证券营业部
莱美药业	33	100	3300	机构专用	平安证券有限责任公司重庆南路证券营业部
莱美药业	33	70	2310	机构专用	平安证券有限责任公司重庆南路证券营业部
莱美药业	33	30	990	机构专用	平安证券有限责任公司重庆南路证券营业部

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
正华电器	19.43	524.2	26.98	上海证券有限责任公司上海福州路证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌八一大道证券营业部
鹏博士	8.2	779	95	群通证券股份有限公司杭州金城路证券营业部	中信金通证券有限责任公司杭州延安路证券营业部
招商银行	12.82	1282	100	平安证券有限责任公司北京平安北路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司北京分公司
鹏博士	7.79	1556.56	199.82	招商证券股份有限公司上海福州路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳益田路证券营业部
平煤股份	17.64	2504.88	142	民生证券股份有限公司郑州西大街证券营业部	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部
新华传媒	7.2	352.8	49	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部	上海证券有限责任公司上海福州路证券营业部

■限售股解禁 | Conditional Shares |

3月3日，A股市场有东莞控股等以下11家上市公司的限售股解禁。

东莞控股 (000828): 股改限售股解禁。解禁股东包括东莞市公路桥梁开发建设总公司等6家。解禁股数合计占总股本比例为38.77%。套现压力存在不确定性。

同德化工 (002360): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括张乃蛇等15家。解禁股数合计占总股本比例为49.90%。套现压力很大。

神剑股份 (002361): 原股东限售股解禁。解禁股东包括王学良等20家。解禁股数合计占总股本比例为39.75%。套现压力很大。

汉王科技 (002362): 首发原股东限售股解禁。解禁股东包括上海联创创业投资有限公司等15家。部分为公司高管。解禁股数合计占总股本比例为37.78%。套现压力很大。

达华智能 (002512): 首发机构配售股解禁。占总股本比例为5.09%。套现压力较大。

蓝丰生化 (002513): 首发机构配售股解禁。占总股本比例为5.11%。套现压力较大。

宝馨科技 (002514): 首发机构配售股解禁。占总股本比例为4.99%。套现压力较大。

金字火腿 (002515): 首发机构配售股解禁。占总股本比例为5.03%。套现压力较大。

中青旅 (600138): 股改限售股和定向增发限售股解禁。解禁股东为中国青旅集团公司和中青创益投资管理公司。解禁股数合计占总股本比例为19.85%。套现压力存在不确定性。

红阳能源 (600758): 股改限售股解禁。解禁股东包括王世波等5家。解禁股数合计占总股本比例为0.06%。套现压力很小。

雷鸣科化 (600985): 股改限售股解禁。解禁股东为淮北矿业(集团)有限责任公司。解禁股数占总股本比例为28.74%。或无套现压力。(作者系西南证券分析师张刚)

■龙虎榜 | Daily Bulletin |

机构增仓大蓝筹板块

程荣庆

周三沪指2900点几经易手，当天个股下跌居多，但医药、家用电器表现较强，银行、煤炭石油等板块机构逆市增仓明显。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为京投银泰、宁波海运和华丽家族。京投银泰，受靓丽年报刺激，该股连续两个交易日涨停，交易公开信息显示，一机构席位卖出居前且有高达1.6亿多元的大额抛售，短线拉升过急，注意见好就收。宁波海运，当天以“一”字型涨停K线报收，交易公开信息显示，游资在东方财富证券上海新川路证券营业部等券商席位大举介入，看高。华丽家族，尾盘以涨停价报收，交易公开信息显示，卖出居前的有一机构席位，游资在国泰君安上海打浦路证券营业部席位减仓明显，进入加速上扬阶段，见好就收。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股为丰原药业、莱茵置业。丰原药业，两市唯一涨停的医药个股，前期一直依托短期均线小幅走高，交易公开信息显示，游资在中信建投武汉市中北路证券营业部等券商席位大增仓，领涨个股，看高。莱茵置业，当天公司公布年报，大幅高开震荡走高，盘中一度涨停，交易公开信息显示，游资在招商证券深圳龙岗证券营业部等券商席位减仓明显，有借利好拉高出货嫌疑，见好就收。(作者系国盛证券分析师)

最近3周，机构席位共现身1161次公开信息，免年上市新股成其交易重点

机构操作频繁 新股成关注重点

证券时报记者 谭恕

自2月9日到3月1日的3个交易日里，A股走出了暖春行情：头周大阳“报春”、第二周有序休整、上周以来6连阳推高。在A股连续走好的同时，记者注意到，机构身影频现沪深公开交易信息榜，统计显示，这3周里，机构在龙虎榜上共出现了1161次，机构席位交易超过2500次。另外，相关公开信息证实，机构操作与市场脉搏保持高度一致，交投多集中在热门板块。其中，偏好新股的口味较重。这些数据进一步佐证了机构资金在热点活跃和个股表现中的重要性。

通过对3周以来的沪深披露公开交易信息的股票名称和次数进行统计，记者发现，2月9日以来，一共有194只个股登上公开交易信息榜。机构光顾次数最多的个股，在短短15个交易日里竟有6次之多，他们分别是凯美特气、内蒙君正、四方达3只股票；机构买卖次数达5次的个股，有三峡水利、同力水泥、朗源股份、新联电子、兴业证券、中化岩土等6只；机构买卖次数达4次的个股，有中电环保、元力股份、三元达、博深工具、大智慧、东软载波、海南橡胶等7只个股。而在以上机构高度关注的16只个股中，有11只为次新股——机构买卖次数最多的凯美特

气、内蒙君正、四方达全是免年上市的新股，其中，内蒙君正更以上市仅6天就已有6次机构交易记录荣登榜首。此外，有12只个股机构参与交易记录为3次、32只个股机构参与交易记录为1次。而在机构资金的关照下，部分新股走出了强劲的上行态势，如凯美特气、内蒙君正、元力股份、海南橡胶等；另一部分虽表现相对稳健，却也可圈可点，如大智慧、中化岩土等。机构资金助力，使得新股在公开交易信息榜单上频频出现，是近期龙虎榜的第一大特点。

而在194家公司中，不难发现，大部分个股与当前走势较强的热点板块契合度高。回顾开春以来的A股

行情，从“一号”文件激发水利、农业等热点板块开始，到产品价格上涨带来的水泥行业机会，再从行业复苏和技术突破引发电子科技潮，到农业、券商、消费、旅游等热点的轮动，热点板块的有效切换是A股走好的重要市场力量，而机构在公开交易信息里出现的身影高度吻合上述路线。简单统计即可发现，在2月18日以后的一周多里，化工板块资金持续流入较多，而在这期间机构光顾的化工个股也达到了十几个之多，包括*ST黑化、巨化股份、南风化工、ST甘化、滨化股份、荣盛石化、钱江生化、雷鸣科化等；与之相似的情形是，水泥板块的江西水泥、华新水泥、福建水泥等，还有农业板块的金

健米业等，以及旅游板块的云南旅游等，随着机构身影的出现，其股价走势也风生水起，有些个股至今表现仍然强势，可以说，机构大面积活跃于热点板块。

在机构交投活跃的同时，不少营业部也随之成为投资者关注的热点。通过统计发现，活跃度最高的是国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部，该营业部在短短15天的交易中59次登上交易榜；其次是国信证券股份有限公司上海北京东路证券营业部，15个交易日里现身44次；而国信证券股份有限公司广州东风中路证券营业部和财通证券有限责任公司绍兴人民中路证券营业部则以28次居第3位。

制度创新提速 券商多项业务受益

邱晨

2月下旬以来，伴随着一批落户在全国重点高新科技园区从事投资、开发建设的上市公司股票的崛起并持续走强(如张江高科、苏州高新、海泰发展、东湖高新、中关村等)，市场上有关“新三板”试点扩容筹备工作正加快推进的消息不绝于耳，媒体对“新三板”的聚焦度也日益提高。此种背景下，作为我国场外交易市场制度性改革的受益者，券商板块也时现异动，其中如中信证券等行业龙头股上周起一度增量盘升。

“新三板”试点扩容几成确定性事件

首先，从市场背景看，早在去年年末，中国证监会就明确表示：将扎实有序地推进场外市场建设，抓紧制定扩大中关村待办股份转让系统(即“新三板”)试点具体方案，研究探索挂牌备案制度、投资者准入制度、交易制度等创新措施，稳步构建投资监管下的统一性场外市场。近期，有媒体报道，有关“新三板”的扩容方案已上报至国务院，目前正在相关部委征求意见，预期今年两会后有望推出。据了解，“新三板”将在原有中关村科技园试点的基础上，将范围扩大到其他具备条件的国家级高新技术

园区，首批试点园区可能达到十余家。而在交易制度方面，将引入做市商制度，可能给相关券商带来交易收入(做市商和佣金收入)、承销费用和注册费收入、直投业务收入等。这对于当前深陷经纪业务佣金价格战、2010年利润率已现下滑势头的券商来说，无疑是重大利好，增添了新的业务利润来源。

未来的“新三板”在挂牌规模和投资者引入方面将双向扩容，必然提高市场的活跃度和估值水平。相对而言，投行业务实力较强的公司(如中信证券等)，很可能在“新三板”推出后实际受益较大。另外，那些注册在高新企业培育较好的科技开发园区所在地的券商(如注册在东湖高新所在地武汉的长江证券等)，也可能受益较多。

转融通、备兑证等创新预期成辅助题材

在融资融券试点近一年后，有媒体报道，证监会拟将融资融券及券商直投业务在今年转为证券公司常规业务，可能降低券商的准入门槛，正征求意见、准备修订相关管理办法和配套规则。而转融通创新业务等相关探讨据悉也在积极筹划中。显然，这将给券商的盈利模式和利润规模带来正面影响，券商不但可以扩大融资融券的范围，也能作为业务中介收取稳定的手续费，

形成新的利润增长点。此外，近期市场还有预期，未来沪深交易所可能对运作规范的券商放行衍生品交易业务，包括尝试推出备兑权证等创新业务。

可以预期，在2010年股指期货及券商IB业务、融资融券等新品种、新业务顺利推出后，2011年又将是一个证券市场创新年。优质券商在

“新三板”推出、试点业务降低门槛、新产品积极酝酿的背景下，极有可能缓解其传统经纪业务利润率下滑的尴尬，迎来新的机遇。

从近期沪深两市15家券商股的市场表现看，呈现出一定的分化走势。其中，中信证券、海通证券、长江证券、宏源证券等相对偏强，其他偏弱，显示出市场资金基于不同基本

新三板扩容 券商股价值提升

中信建投证券

1、新三板扩容是资本市场制度建设和创新的又一大步

至今在板的企业有77家。从行业布局来看，新经济与传统行业兼顾。总体市盈率仅18.21，低于大盘；市值合计在总市值中的占比也极低，仅0.065%，而目前的新三板仅局限于中关村科技园。截至2009年末，我国各高科技园区企业数达到53692家，合计实现营业收入达78707亿元，实现利润4465亿元；投资者扩容将提升新三板的市场活跃度，新三板股票的换手率和估值都将有较大幅度提升。

2、新三板对券商业绩贡献大

目前，共有44家券商获得了主办资格。新三板可以为券商带来交易收入(做市商和佣金收入)，

承销费用和注册费收入，直投业务收入等。

从两条路径可以分析新三板给券商的业绩贡献度：美国投资银行与证券经纪业OTC股票手续费收入占全部手续费收入比大约在15.5%；OTC做市收入/OTC股票手续费收入平均大约在40%左右。OTC业务将会为我国券商的经纪业务收入带来21%左右的业绩贡献，将给券商业绩带来15%以上的业绩贡献。考虑到承销费用以及直投业务机会，受益程度还将更大。

2009年底全国50余家科技园区共有53692家企业，实现营业收入78707亿元，实现净利润4465亿元。按照30%的利润增速测算，2010年底净利润应该有5600亿元左右。假设有10%的企业进入新三板，即5300家左右(50个园区，

每家100个左右)，净利润大约合计为1150亿元左右，给予25倍PE，则市值大约为25000亿元左右。对券商经纪业务收入贡献大约10%左右，加上做市收入，合计贡献应该在15%。此外，对于投行承销费用，带来投行承销收入5亿元~25亿元。

3、投资建议：关注龙头企业

对于券商的受益程度，我们认为有两类公司受益较大：一类是投行实力强的公司，如中信证券等；另一类是注册地当地的科技园区实力强大的证券公司，如长江证券的注册地有东湖高新、西南证券的注册地有重庆高新、国元证券注册地有合肥高新、广发证券所在地的广州高新、中信万通的青岛高新、国金证券注册地的成都高新。其中，东湖高新基本可以确定进入首批试点。

建议关注中信证券、长江证券、华泰证券和光大证券。

■投资纵览 | Industry Outlook |

保障房建设 助推家电股强势延续

光大证券

经历一个月的大涨，家电板块基本已经消化明显的估值洼地。但在家电板块上涨的趋势已经完全确立的情况下，由于3600万套保障房计划的推出，家电板块找到了新的催化剂，预计强势延续，但猛烈力度将有所减弱。

温家宝总理日前在同网友的交流中透露，2010年，中国各类保障性住房和棚户区改造住房开工590万套、建成370万套。未

来5年，将新建保障性住房3600万套。预计保障性住房将使得1亿低收入人群改善住房条件，随之将带动家电需求。如按年均新增720万户低收入家庭需求测算，新增冰箱冰柜需求12%、洗衣机需求21%、空调需求(按每户一台)14%、LCD需求22%。显然，3600万套保障性住房计划有助于提高家电板块估值。

基于上述判断，我们继续推荐青岛海尔、美的电器、海信电器、格力电器、苏泊尔以及合肥三洋。

医药股两会期间存在补涨机会

光大证券

迄今为止，医药股已经连续3个月走势偏弱，而大盘2月份反弹以来，医药股表现也是不温不火。

我们认为，从2011年全年投资角度看，上半年医药股亮点不多，大机会应该在下半年。上半年医药股需要等待药品降价调整

和基本药物制度政策的明朗，其次消化估值压力。下半年，我们判断估值调整到偏低的位置，降价幅度明朗，盈利确定性提高有利于医药股市场表现。短期看，我们认为目前医药股存在交易性机会，原因是，两会关注民生、药品降价、“十二五”规划，以及季报超预期等因素，使得医药股存在补涨(防御配置)需求。

■资金流向 | Money Flow |

时间:2011年3月2日 星期三

银行板块资金持续流入												
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	银行	31.50	7.62	9.17	4.43	10.28	全线上涨	资金连续流入	招商银行 (11.17亿) 兴业银行 (6.44亿) 浦发银行 (6.07亿)	价值低估	转强	
2	食品饮料	0.28	1.23	0.31	-0.16	-1.10	下跌居多	分化明显	贵州茅台 (1.05亿) 泸州老窖 (0.64亿) 南宁糖业 (0.51亿)	通胀受益	轮番走强	
3	家用电器	-0.23	0.02	0.02	0.03	-0.30	涨多跌少	强势个股增多	美的电器 (0.75亿) 格力电器 (0.53亿) 美菱电器 (0.25亿)	政策压制	强者恒强	
4	餐饮旅游	-0.25	0.04	-0.19	-0.16	0.17	下跌居多	资金增仓	三特索道 (0.23亿) 新都酒店 (0.12亿) 海誉情 (0.03亿)	行业利好	企稳反弹	
5	采掘	-0.50	0.55	0.35	-0.33	-1.07	跟随大盘	资金连续流入	紫金矿业 (2.64亿) 中国神华 (1.73亿) 中国石油 (0.49亿)	受益通胀	企稳	

机械板块资金持续流出												
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	建筑建材	-25.74	-2.16	-5.54	-3.47	-14.56	跌多涨少	获利回吐明显	葛洲坝 (-6.79亿) 中国铁建 (-3.66亿) 南玻A (-2.45亿)	政策扶持	分化加剧	
2	机械设备	-22.03	-0.73	-4.64	-2.89	-13.78	下跌居多	震荡加大	晋亿实业 (-2.81亿) 太原重工 (-2.13亿) 特变电工 (-1.81亿)	行业景气	转弱	
3	交通设备	-17.19	-0.52	-3.25	-2.99	-10.42	跌多涨少	资金	中国南车 (-4.40亿) 中国北车 (-2.67亿) 潍柴动力 (-1.06亿)	行业景气	转弱居多	
4	有色金属	-12.69	0.03	-2.03	-1.75	-8.95	普跌	震荡明显	西部矿业 (-1.71亿) 江西铜业 (-1.45亿) 锡业股份 (-1.39亿)	国际联动	弱势居多	
5	电子元件	-9.66	-0.82	-1.88	-1.34	-5.63	下跌居多	分化明显	大族激光 (-1.30亿) 莱宝高科 (-1.15亿) 中科三环 (-0.82亿)	通胀受益	强者恒强	

点评：周三大盘震荡整理，下跌个股居多，成交有所萎缩。周二开始出现资金流入的银行板块，周三资金继续大量流入，机构和散户积极增仓，采掘板块虽散户资金出现流出，但机构资金增仓，大蓝筹板块资金开始持续流入，市场机会开始显现，可逢低关注。食品饮料、餐饮旅游、家用电器等板块，受行业趋好影响，近期资金持续流入，强势个股个股增多，可择强关注。

从周三资金流出数据来看，机械设备、交通设备板块，出现资金持续流出，其中散户资金流出量明显加大，主要受获利回吐、个股分化影响，板块开始转弱，参与需谨慎。有色金属板块资金出现连续流出，主要受国际市场大宗商品价格震荡的影响，可逢低继续关注。建筑建材板块周三资金开始出现流出，也是遭遇获利回吐，但由于其板块弹性较好，因此可逢低关注。

(以上数据由本报数据部统计，国盛证券分析师成龙点评)