

## 3月16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
中信国安	10.74	50	537	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	中信金通证券有限责任公司杭州凤起路证券营业部
国电股份	27.41	250	6832.5	招商证券股份有限公司上海仙霞路证券营业部	招商证券股份有限公司烟台福海路江苏大厦证券营业部
光迅科技	42	18	756	国泰君安证券股份有限公司南京中央路证券营业部	国信证券股份有限公司武汉武昌路证券营业部
天龙光电	33.5	300	10050	华泰证券股份有限公司常州晋陵中路证券营业部	华泰证券股份有限公司常州晋陵中路证券营业部
天龙光电	33.5	210	7035	华泰证券股份有限公司常州晋陵中路证券营业部	华泰证券股份有限公司常州晋陵中路证券营业部
天龙光电	33.5	100	3350	中国建设银行证券有限责任公司衡阳平陵中路证券营业部	华泰证券股份有限公司常州晋陵中路证券营业部
世纪鼎利	75	35	2625	安信证券股份有限公司上海北京东路证券营业部	国盛证券有限责任公司湘潭胜利西路证券营业部
世纪鼎利	75	14	1050	安信证券股份有限公司上海北京东路证券营业部	国盛证券有限责任公司湘潭胜利西路证券营业部
蓝色光标	28.31	30	849.3	安信证券股份有限公司北京亚运村证券营业部	安信证券股份有限公司北京亚运村证券营业部

  

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
*ST源发	8.11	543.37	67	华泰证券股份有限公司杭州保俶路证券营业部	中国银河证券股份有限公司国际园门外大街证券营业部
正华电器	18.47	1034.32	56	国盛证券有限责任公司南昌县八大道证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌县八大道证券营业部
长园股份	15.9	1590	100	广发证券股份有限公司东莞中央大道证券营业部	广发证券股份有限公司东莞中央大道证券营业部
长园股份	15.9	1621.8	102	长城证券有限责任公司广州天河北路证券营业部	广发证券股份有限公司东莞中央大道证券营业部
长园股份	15.9	2796.02	175.85	华泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部	华泰证券股份有限公司北京学院南路证券营业部
正华电器	18.47	354.07	19.17	国盛证券有限责任公司南昌县八大道证券营业部	国盛证券有限责任公司南昌县八大道证券营业部
长园股份	15.9	795	50	第一创业证券股份有限公司佛山汾江中路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京学院南路证券营业部

## 大股东大宗交易频抛售 4天套现航天机电5.8亿

证券时报记者 陈霞

昨日，航天机电（600151）再现9笔大宗交易，这是其3月份以来第4次出现在大宗交易平台上，也是4个交易日里大宗交易笔数最多的一天，这4个交易日分别为3月7日、9日、15日和16日。自3月7日至16日，航天机电一共出现19笔大宗交易，共计成交4243.5万股，套取现金达5.8亿元。

公司于昨日早间发布公告显示，公司控股股东上海航天工业总公司（以下简称“上航总”）在2月11日至3月15日期间，分别通过上海证券交易所集中竞价交易系统和大宗交易系统减持公司股份2150万股，占公司总股本的2.2455%。其中：2月11日至3月9日期间，上航总分别通过上海证券交易所集中竞价交易系统和大宗交易系统减持公司股份920万股；3月15日，上航总通过上海证券交易所大宗交易系统减持公司股份1230万股。

记者发现，在上海证券交易所的大宗交易平台上显示，自3月7日到3月15日的10笔大宗交易里，航天机电共计抛售金额达2.67亿元，成交量为1650万股。而这10笔交易的卖出营业部均为中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部，此外，在16日的9笔大宗交易里，卖出方也均同此前10笔大宗交易，可推断昨日的卖出方仍很可能为上航总。而从资料来看，接盘的交易席位也较为集中，中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部在19笔大宗交易里共计出现11次，中国民族证券有限责任公司上海南丹东路证券营业部出现2次，国泰君安证券股份有限公司总部出现2次。但公告没有显示大股东减持原因，而近期公司也无限售股上市流通。

值得注意的是，该股本周以来成交量呈逐步放大趋势，同时，该股价也随着大股东的减持走强：15日，该股逆市上涨2.94%，16日，该股收盘涨4.21%，成交量为3个月来新高。

## 限售股解禁 Conditional Shares

3月17日，A股市场有7家上市公司的限售股解禁。

**ST重实（000736）**：解禁股性质为股改限售股。解禁股东为重庆渝富资产经营管理有限公司，解禁股数占总股本比例为2.51%。该股或无套现压力。

**华神集团（000790）**：解禁股性质为股权激励限售股，解禁股数占总股本比例为1.34%。该股的套现压力很小。

**海特高新（002023）**：解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价格为15.52元/股，除权后为11.09元/股。解禁股东包括泰康资产管理有限责任公司等5家，解禁股数合计占总股本10.77%。该股的套现压力一般。

**顺络电子（002138）**：解禁股性质为股权激励限售股，解禁股数占总股本1.42%。该股的套现压力极小。

**光正钢构（002524）**：解禁股性质为首发机构配售股，解禁股数占总股本比例为4.98%。该股的套现压力较大。

**山东矿机（002526）**：解禁股性质为首发机构配售股，解禁股数占总股本比例为4.97%。该股的套现压力较大。

**古越龙山（600059）**：解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价格为8.80元/股，除息后为8.75元/股。解禁股东包括江苏瑞华投资发展有限公司等7家，解禁股数合计占总股本7.13%。该股的套现压力一般。（作者系西南证券分析师张刚）

# 多重利好推动稀土永磁概念股卷土重来

## 关键鑫

在本周A股市场受外围市场拖累之际，稀土永磁概念股的走强极为耀眼，而昨日在A股走强之下，稀土永磁股更是借势上扬，盘中广晟有色、中色股份放量涨停，即便是刚刚进军广西稀土行业的中国铝业也于午后封住涨停板，而包钢稀土涨幅达7.1%，走出新高。稀土永磁概念此次卷土重来，推动因素不仅是利好的行业政策，还有在稀土价格暴涨背景下，稀土上市公司业绩及估值等方面正在发生着积极的变化。

## 利好政策不断出台

稀土是重要战略资源，广泛应用于国防工业、航空航天、信息产业、新能源、新材料等领域，关系着国家经济命脉和国防安全。而我

国正是稀土资源大国，储量、产量和出口量均居世界前列，但长久以来我国一直充当着为他人做嫁衣的角色。近年来，我国政府频频运用关税杠杆，提高稀土产品的出口门槛，以遏制国内乱采滥挖畸形出口，保护这些战略性资源不被过度快速消耗。今年2月16日国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，研究部署促进稀土行业持续健康发展的政策措施，会议提出力争用5年左右时间，形成合理开发、有序生产、高效利用、技术先进、集约发展的稀土行业持续健康发展格局，这标志着稀土行业发展的战略高度已经上升为国家层面。此外，2月28日环保部公布消息，已经出台的《稀土工业污染物排放标准》将自2011年10月1日起实施，这是“十二五”期间环境保护部发布的第一个国家污染物排放标准，

但预计70%以上的企业将难以达标，而随着后续管理办法的进一步出台，整个稀土行业将加速洗牌。这仅仅是一个开始，未来一段时间内国家各部委、地方政府、行业协会均会以2月16日国务院常务会议的精神为指导，密集出台行业发展细则。

## 业绩增长换取估值空间

今年以来国内稀土价格屡创新高，其中，镨钕合金价格已暴涨至45万元/吨，氧化镨钕涨至33万元/吨，年初至今涨幅超过50%，部分品种的价格涨幅甚至达到70%以上。稀土价格出现暴涨主要是在行业政策因素的作用下，投资者形成了一致预期，进而推动了稀土市场进入最为火热的阶段。即使如此，稀土产品的供给仍然是供不应求。

目前，稀土价格已经在高位运行，在海外稀土矿山未大规模开采出

稀土矿之前，稀土价格整体上仍将保持强势。因此，拥有丰富稀土资源的上市公司而言将成为最大的受益者。在稀土价格大涨、国家政策积极保护的情况下，稀土行业上市公司2011年业绩增幅远远超出市场预期，投资者对此预期普遍乐观。而稀土价格的上涨，彻底帮助稀土上市公司走出2010年“业绩偏低、估值偏高”的窘境，这对于“绝对价格”高高在上的稀土股而言，将通过业绩增长来换取估值空间。

## 核泄漏事件推动

目前，传统经济增长模式正遭遇前所未有的挑战，国内将发展新能源汽车作为经济转型和结构调整的重点之一。近期，市场普遍预期国家发改委颁布《新能源汽车产业规划》，这预示着新能源汽车的发展已被提升至国家战略层面，稀土是新能源汽车的

永磁电机、镍氢混合动力电池等核心部件的重要原材料。此外，在日本核泄漏事故逐渐升级的背景下，备受争议的核能再次成为全球焦点，法国、德国等欧洲国家先后出现了反对核能利用的示威游行，因此，作为安全性较高的替代能源——风能自然而然被市场寄予厚望，这也将拉动稀土永磁材料铁钕的需求，成为短期股价上涨的重要催化因素。

当前，稀土行业持续得到国家高度重视，对于公司投资价值而言，我们更应从国家战略高度来考虑和把握。从估值角度来看，在业绩大幅增长的预期下，稀土上市公司已具有明显的估值优势。

建议投资者积极关注稀土资源股包钢稀土、厦门钨业、中色股份、广晟有色；稀土深加工股中科三环、宁波韵升、安泰科技。

（作者单位：中国民族证券）

# 市场预期转向乐观 汽车板块有望震荡向上

## 中信证券

2月汽车销量同比正增长，显示出需求维持较旺，预计3月汽车需求仍有望平稳增长。此外，行业主流公司目前估值水平仍处市场低位，主流公司估值水平约为2011年10-11倍PE，而后市随着汽车需求旺季到来，以及汽车需求和企业盈利数据的逐步明朗，市场将逐步改善对行业销量和盈利的预期，其中具有低估值优势的公司有望持续提升估值水平，板块有望震荡向上。具体数据分析如下：

汽车市场：2月汽车销126.7万辆（同比增加4.6%，以下均用+4.6%方法表示），狭义乘用车销量增速有望接近15%。尽管今年2月工作日较2010年2月少13%（减少2天），再加之优惠政策退出的影响未完全消除，2月仍实现同比接近5%的正增长，体现出终端需求维持较旺，因而预计随着年后购车需求的快速恢复以及主流企业逐步补充终端库存，将有望驱动3月销量较快平稳增长，预计1季度汽车销量增速有望接近8%~10%。

乘用车市场来看，轿车需求小幅增长，SUV（多用途车）需求持续显著提升。受低端车需求下滑影响，2月轿车需求微增（+1.7%），个性化购车需求驱动SUV销量持续提升（+50%）。长城汽车（+23%）、上海汽车（+22%）等新

车型投放较快的自主品牌及上海通用（+36%）、上海大众（+32%）等中高端合资品牌表现突出。

商用车市场来看，重卡、轻卡销量平稳增长，但受春节因素影响，大客销量下滑。在投资增速维持较高及2010年较高基数的共同影响下，2月重卡（+5.6%）和轻卡（+14.9%）销量增长平稳。北方奔驰（+238%）、江淮汽车（+133%）、福田汽车（+60%）等企业重卡销量表现出色；由于今年2月春节较早，部分大客需求在1月已经体现，2月销量有所下滑（-30%）。

基于上述分析，维持行业“强于大市”评级，理由如下：

1、未来3-5年中国汽车销量有望维持10%~15%的复合增长，显著偏低的保有率水平、快速提升的购买能力和购买意愿是核心驱动因素。过去10年中国汽车需求年均复合增长率达24%，预计2011年汽车销量增长10%~15%，轿车增长15%~20%。交通、能源、环保问题伴随汽车发展整个过程，难以对销量增长形成实质性制约。

2、三四线城市汽车消费启动及消费升级，将驱动汽车需求维持平稳较快增长。预计2011年汽车需求增速接近10%~15%，而汽车行业产能利用率将维持较高水平，企业盈利能力有望稳中有升。优势企业有望获得超过行业的增速，产能利用率维持高位，利润增速将超过收入增速，预计优势公司2011年有望实现接近20%的销量增长和25%的盈利提升。

3、行业主流公司估值水平仍处于市场低端。预计1季度汽车需求增速接近8%~10%，狭义乘用车仍有望实现接近15%的同比正增长，主流公司销量增速将有望高于行业，销量增长将促进主流公司1季度业绩持续提升，有望激励板块继续上行。

推荐关注优势公司估值修复带来的投资机会，重点关注低估值、业绩成长性好的优势乘用车公司，以及销量、盈利有望超预期的商用车和零部件企业，重点关注：上海汽车、华域汽车、一汽富维、悦达投资、福耀玻璃、一汽轿车、威孚高科、星宇股份、宇通客车、潍柴动力、中国重汽、江铃汽车、天润曲轴、中鼎股份等。

## 汽车零部件企业销量将增加

## 中投证券

此次日本地震受灾县市是日本重要汽车生产基地，不少核心零部件企业处于地震受灾地区，电力、物流和零部件供应的短缺导致汽车生产无法进行，包括三大企业（丰田、日产、本田）的日本车企全面停产，复产尚无时间表，这将导致日本汽车出口全面停滞。而日本直接出口的锐减将直接利好国内具有出口业务的中国整车企业，同时，由于日本出口市场占北美和欧洲占比较高，数量超

未来3-5年，中高端乘用车产能增速仅为10-12%，低于需求增速



资料来源：汽车工业协会，中信证券研究部

## 资金流向 Money Flow

### 抄底资金开始回补

时间:2011年3月16日 星期三

资金流出入单位: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		
有色金属	25.22	3.21	6.68	4.47	10.87	领涨	资金持续流出	包钢稀土 (4.95亿)	广晟有色 (2.90亿)	中国铝业 (2.53亿)	国际联动	止跌企稳
采掘	9.28	-0.13	2.39	1.54	5.47	普涨	资金持续流出	中国神华 (2.98亿)	中色股份 (2.17亿)	神火股份 (0.76亿)	行业景气	止跌
食品饮料	8.62	1.05	2.33	1.32	3.92	全线反弹	强弱分明	五粮液 (2.36亿)	金种子酒 (1.34亿)	冠牛啤酒 (0.92亿)	通胀受益	强者恒强
黑色金属	7.07	0.95	1.53	1.04	3.56	普涨	资金持续流入	宝钢股份 (2.85亿)	宝钢股份 (1.64亿)	八一钢铁 (0.54亿)	估值偏低	普遍转强
电子元器件	6.68	0.74	1.50	1.03	3.41	上涨居多	强于大盘	中科三环 (1.21亿)	大连控股 (1.17亿)	京东方A (0.97亿)	行业趋旺	强者恒强

点评：周三有色金属、采掘板块因短期杀跌动力枯竭，资金开始回补流入，从数据看，散户资金流入偏大，短线还有继续反弹的潜力。黑色金属板块近日出现资金持续流入，近日强于大盘，机构和散户资金协同介入，个股普遍转强，后市继续看好。食品饮料、电子元器件板块当天资金呈净流入态势，板块个股分化明显，宜择强关注。

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		
医药生物	-10.63	-0.34	-2.41	-1.57	-6.31	跌多涨少	资金持续流入	江苏吴中 (-1.35亿)	美罗药业 (-1.25亿)	中恒集团 (-1.24亿)	题材丰富	中继调整
交通运输	-4.28	0.12	-1.43	-0.78	-2.19	普遍反弹	资金持续流出	潍柴动力 (-1.24亿)	中国重工 (-0.55亿)	中国北车 (-0.43亿)	行业景气	弱势居多
交通运输	-3.57	-0.65	-0.72	-0.55	-1.65	反弹居多	资金持续流出	大秦铁路 (-0.80亿)	东方航空 (-0.42亿)	中海发展 (-0.35亿)	行业景气	转弱
纺织服装	-3.40	0.13	-0.58	-0.66	-2.28	涨多跌少	强势	凯诺科技 (-1.64亿)	际华集团 (-1.49亿)	海欣股份 (-1.31亿)	地震题材	震荡加剧
房地产	-2.13	0.35	-0.48	-0.41	-1.59	普涨	弱势	中国宝安 (-1.83亿)	中关村 (-0.97亿)	华侨城A (-0.59亿)	政策压制	止跌企稳

点评：从周三资金流出数据来看，交通运输、交通运输板块继续呈现资金流出态势，显示获利筹码仍在继续减持，技术面显示其转弱个股居多，短期宜观望，但遇急跌可逢低回补。医药生物、纺织服装板块在连续上涨后，周三获利资金开始回吐，但趋势没有改变，属于中继调整，可逢低关注。地产板块周三普涨，个股分化加剧，宜择强关注。（以上数据由本报数据部统计，国盛证券分析师成龙点评）

## 龙虎榜 Daily Bulletin

# 资源股领涨大盘

## 程荣庆

周三大盘震荡反弹，个股普涨，成交有所萎缩。资源类个股领涨大盘。

沪市交易公开信息显示，涨幅居前的个股是四川长虹、园城股份和北方股份。四川长虹，低开高走，不久便快速拉至涨停，交易公开信息显示，买卖居前各有一机构席位，游资在中信建投杭州市解放路证券营业部等券商席位大单介入，蓄势充分，近日走势强于大盘，低价反弹，短线可期。园城股份，地产板块涨停个股之一，交易公开信息显示，中信建投深圳市福中路证券营业部等券商席位，游资大单介入，走势独立，进入加速上扬，看涨。北方股份，前市即被拉至涨停，交易公开信息显示，机构和游资协同介入，长江证券佛山普澜二路证券营业部游资大举增仓，突破走势，看涨。

深市交易公开信息显示，涨幅居前的个股是中色股份、深康佳A和江钻股份。中色股份，五连阴后放量涨停，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大举增仓，看涨。深康佳A，家电板块涨停个股之一，卖出居前有一机构专用席位，东方证券上海新川路证券营业部等券商席位游资买人居多，短线还可看涨。江钻股份，高开两波拉至涨停，机构和游资有抢筹迹象，后市将惯性走高。

总体来看，在连续杀跌后，市场出现超跌反弹，但成交萎缩，显示市场做多力量依然不足，操作上还宜短线为主。

（作者单位：国盛证券）

本版作者声明：在本人所知的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。