

## 3月17日大宗交易

股票代码	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
招商地产	14.94	20.5	306.27	平安证券股份有限公司深圳福田中心区分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
精工	35.82	16.78	601.06	平安证券股份有限公司深圳福田中心区分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
万象城	9.37	370	3466.69	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
雪莱特	4.39	300	2877	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
康美药业	16.41	250	4102.5	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
康美药业	16.41	50	820.5	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
天龙光电	36.21	150	5431.5	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
世纪精科	72.6	50	3630	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
世纪精科	72.6	15	1089	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
世纪精科	72.6	15	1089	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
世纪精科	72.6	10	726	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
世纪精科	72.6	10	726	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司

股票代码	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
招商地产	14.94	5288.76	384	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
东方明珠	12.2	329.4	27	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
宝钢稀土	81.09	364.91	4.5	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
东方明珠	12.2	456.48	37.42	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
华泰证券	18.55	556.5	30	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
*ST 康美	6.31	376.17	67	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
华泰证券	18.55	1088.7	58.69	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司
招商地产	14.94	1688.22	113	招商证券股份有限公司深圳分公司	招商证券股份有限公司深圳分公司

## 限售股解禁 Conditional Shares

3月18日，A股市场有如下5家上市公司的限售股解禁。

**\*ST 中华 A (000017):** 解禁股性质为股改限售股。解禁股东包括深圳市国晟能源投资发展有限公司等11家。11家股东均为首次解禁，解禁股数合计占流通A股比例为114.21%，占总股本比例为24.06%。该股的套现压力很大。

**河北宣工 (000923):** 解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家，即河北省国有资产控股运营有限公司，解禁股数占总股本比例为10.00%。该股或无套现压力。

**诺普信 (002215):** 解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价格为31.00元/股，除息后为30.70元/股。解禁股东包括易方达基金管理有限公司等7家，均为首次且持股全部解禁，解禁股数合计占流通A股比例为9.33%，占总股本比例为7.91%。该股的套现压力一般。

**联信永益 (002373):** 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东包括联想投资有限公司等5家，均为首次且持股全部解禁，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171.24%，占总股本比例为43.73%。该股的套现压力很大。

**丽鹏股份 (002374):** 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家，即烟台坤德投资有限公司、曲维强，合计解禁股数占流通A股比例为46.30%，占总股本比例为11.68%。该股的套现压力很大。

(作者系西南证券分析师张刚)

## 龙虎榜 Daily Bulletin

### 题材股成弱市明灯

王曦

周四股指出现调整走势，两市成交量略有放大，市场信心不足，题材股受到游资追捧，前期涨幅较大品种大幅回落。

沪市公开信息中涨幅居前的是香江控股、兰太实业和九龙山。兰太实业，强势封住涨停，公开信息显示游资广发证券过阳民主路营业部大单介入，盐业龙头，日本地震核电泄露引发食盐抢购潮，游资借机炒作，见好就收为宜。九龙山，复牌公布重组事宜，查封营业部等公开信息显示财通证券温岭东辉北路营业部等多路游资积极介入，海航集团入驻，预期良好，短线关注。

沪市跌幅居前的是五矿发展和二重重装。五矿发展，前期强势股，昨日大幅下挫，游资光大证券深圳深南路营业部上亿级资金卖出，不排除兑现可能，规避为宜。二重重装，公开信息显示两席机构专用席位大单卖出，核电概念，日本核泄漏事件给核电发展带来不确定性，规避为宜。

深市公开信息中涨幅居前的是双环科技、西藏发展和中航航空。双环科技，公开信息显示游资介入，机构专用席位一席介入两席卖出，公司拥有自己的并矿盐基地，应是资金借食盐抢购炒作，短线为宜。西藏发展，周二公布拟出资设立稀土矿业公司，连续3日查封涨停，公开信息显示游资积极介入，短线还可关注。

综合来看，市场信心严重不足，部分前期涨幅较大品种，主力兑现意愿较强，投资者对此类品种要加以规避。

(作者单位: 大时代投资)

# 中国核电急刹车 特高压、清洁能源最受益

事件: 在日本地震致使核泄漏事件之后, 核电站安全隐患引起各国重视。我国在16日国务院常务会议上决定全面审查在建核电站, 暂停审批核电项目。在此消彼长之下, 除了作为主力的火电、水电能源地位加强以外, 未来光伏、风电等能源将更受青睐。

## 中信证券

16日的国务院会议强调, 要充分认识到核安全的重要性和紧迫性, 核电发展要把安全放在第一位。我们认为, 本次会议决议的核心在于强调核的安全性, 并未否定核电的发展。

我们认为, 在建项目因为本次安全审查影响, 工期将少许延迟, 但整体不会有太大变数; 而对拟建项目而言, 由于在核安全规划批准前, 暂停审批核电项目开展前期工作, 将会给后续进展带来较大不确定性, 特别是存在调整核电发展中长期规划、降低2020年之前新建核电装机目标的可能, 尤其是内陆省份的核电建设计划将会受到较大冲击, 因此对核电行业构成较大利空。而中国核电急踩刹车, 最受益的当属特高压、清洁能源板块。在“十二五”规划中, 明确指出要重点推进五大国家综合能源基地(山西、鄂尔多斯、蒙东、西南、新疆)和西南大型水电站建设, 我们认为, 若国内核电发展速度放缓, 所产生的能源缺口将主要由西北煤电、西南水电来填补, 相关水电、火电设备行业景气度上升, 但我国的发电设备(火电、水电、核

电)市场份额主要集中在三大动力厂商手中(东方电气、上海电气、哈动力), 对于这些企业而言, 核电订单的推迟或下滑, 与火电、水电项目的增加, 是左口袋与右口袋的关系, 并无增量, 因此, 我们判断最受益于中国核电叫停的发电设备企业应主要以水电设备为主业的浙富股份。

我们特别关注的是“十二五”规划中要求, 提高能源就地加工转化水平, 减少一次能源大规模长距离运输压力, 并发展特高压等大容量、高效率、远距离先进输电技术, 我们判断这样的表述意味着“十二五”期间中国的能源运输形式将会是“输电输煤并举, 输电优先发展”, 特高压输电以“十二五”规划的方式再次被官方加以确认; 我们认为, 除核电以外的发电方式(无论是西北煤电、西南水电还是大规模并网的风电和光伏)都将面临远距离输送的需求, 因此, 这次核电厂规划调整将进一步推进特高压输电工程的全面建设, 利好整个特高压设备行业, 最受益的当属许继电气、平高电气、天威保变、特变电工和中国西电。

同时, 国内核电站放缓建设对风电、光伏等清洁能源发展有双重

意义: 第一个层面是替代效应, 本来规划由核电完成的电力供应中, 除了火电、水电作为主力替补外, 风电、光伏的比例也会相应增加; 第二个层面是社会认同感提升, 这个意义更大, 长久以来国内主流舆论和学术观点一直认为风电和光伏由于成本较高、间歇性强而难堪大用, 而此次日本核事故将会加快中国社会对于清洁能源优势的更深层次认可, 风电、光伏的发展前景将更加广阔。

我们认为, 中国核电发展进程的放缓将对核电板块公司带来估值压力, 短期建议回避; 另一方面, 特高压、清洁能源将面临巨大发展机遇, 重点推荐许继电气、平高电气、浙富股份、海通集团、金风科技、天威保变、东方日升、精工科技、天龙光电等。

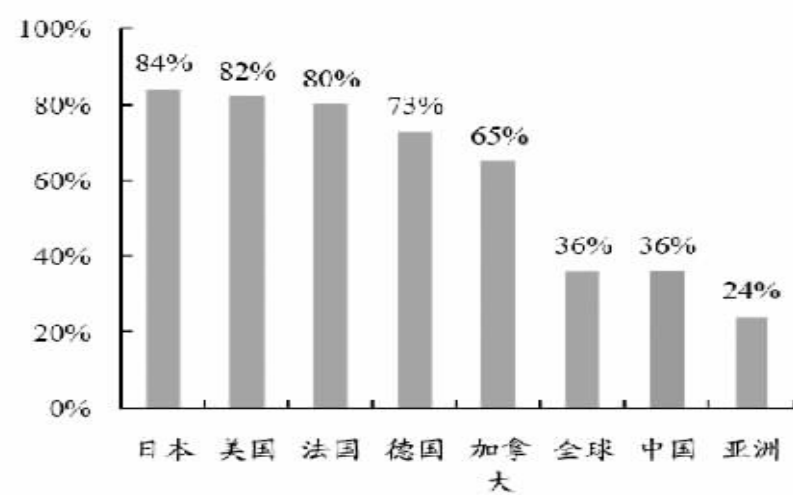
## 水电加速开发势在必行

### 国泰君安

核电项目审批暂停, 必须寻找其他清洁能源, 而水电是目前技术最成熟、最具市场竞争力且可以大规模开发的可再生能源, 看好理由如下:

水电开发空间还很大: 我国经济可开发量为4亿千瓦, 技术可开发量为5.4亿千瓦。2010年底水电装机为2.13亿千瓦, 目前开发度39%, 远低于发达国家60%~70%的开发度, 世界范围内, 水电发电占全国电力90%以上的国家24个, 占50%以上的国家55个, 占40%以上

## 2007年部分国家水电开发程度比较



数据来源: 国泰君安证券研究注: 中国为2009年数据

的国家62个。

“十二五”加大开发已现端倪。

水电2007年~2009年核准量为1695万千瓦, 核准量的低迷导致新增水电装机容量在2009年~2010年增速下降。”十一五”期间水电开工量只有2000多万千瓦, 远低于原定的7000万千瓦的开工量规划。2010年下半年至今, 我们统计到的通过审批的大水电站有15个, 装机容量4864万千瓦, 投资额约2500亿元。国家能源局局长张国宝在能源局会议上也曾表态2011年水电开工要到2000万千瓦。水电的建设周期

为5年~10年, 因此, “十二五”必然是水电建设高峰期。

政府多次表达支持水电发展。3月16日, 国网能源研究院副院长胡兆光表示, 水电项目的关键在于最近4年, 一些大型水电项目至少在2013年底前开工建设, 水电会在非化石能源中占主导。水电专家、前水利部部长汪恕诚也表示水电开发紧迫。

此外, 在业绩支撑下, 水电股估值也有突破空间。首推葛洲坝, 其他推荐粤水电、安徽水利、国统股份、青龙管业等。

# 能源格局此消彼长 煤炭股投资机会到来

## 齐鲁证券

我国核电项目暂停, 使得以煤炭、石油、天然气为代表的传统能源, 以及风电、太阳能为代表的的新能源, 未来将面临更多的责任与机遇。目前, 我国在不可再生能源消费结构中: 煤炭占70.62%、原油18.59%、天然气3.67%、核能占0.73%、生物能6.4%。煤炭作为我国主要的能源来源, 近十年来占比一直在70%左右。因此, 在我国的电力生产结构中, 火电体现尤为明显, 2010年, 火电占比79.17%、水电17.14%、核电1.76%、风电占1.94%。从能源消费结构可以看

出, 未来增长空间较大的是新能源, 也是目前政策扶持的重点。但是由于新能源绝对量仍然较小, 无法满足我国经济增长的能耗需求。因此, 根据我们预测, 由于对煤炭需求的依赖, 要能够真正做到减轻碳排放的目标, 至少需要5年以上的的时间。如果未来核电发展受到抑制, 火电也将比预期承担更多的能耗重任。因此, 能源消费结构转型难以一蹴而就。

而我国在建和规划的核电项目规模庞大, 年发电量相当于2亿吨标准煤。目前我国现役核电站装机容量1083.8万千瓦时, 年发电量相当于耗煤3078万吨。在建装机容量一期和总规划量分别是3189

万千瓦时、5951万千瓦时, 完全达产后发电量相当于耗煤超过2亿吨。因此, 10%的核电项目受影响相当于增加煤耗2000万吨。

我们判断, “十二五”期间煤炭消费增长将超过10亿吨, 增量将随着其他能源低于预期而增强。从需求总量来看, 虽然能源消费弹性系数会减小, 煤炭在一次能源消费的比重可能从目前的70%降到65%左右, 但工业产值对应能耗难以有效降低, 即在基数较高的情形下, 消耗总量在惯性增长。而供给方面, 我们认为“十二五”期间, 政府将通过提高新项目审批规格、资源整合等措施严格控制煤炭总产量, 提高产业集中度, 具体措施如下:

- 1、国土资源部已经停止新的探矿权申请, 并且能源局将出台新的措施对稀缺煤种进行保护性开发。
- 2、目前资源整合已经在山西、河南完成阶段性目标, “十二五”期间整合的重点将在贵州、河北、陕西、内蒙古、新疆陆续展开。
- 3、新发布的“十二五”规划纲要指出: 未来要加快陕北、黄陇、神东、蒙东、宁东煤炭基地建设, 稳步推进晋北、晋中、晋东煤炭基地建设, 启动新疆煤炭基地建设。依托以上煤炭基地建设大型煤电基地。
- 4、提高就地转化率, 有序开展煤制天然气、煤制液体燃料和煤基多联产研发生产。

从供需、政策以及外部环境

看, 我们认为, 煤炭的基本面将会在很长的时间内持续向好, 其中非常重要的原因是由他的内生资源属性(简单安全、不可再生)决定。短期来看, 在高油价、核泄漏的背景下, 煤炭作为替代能源将受到青睐; 国内需求有望在政策性投资的拉动下继续往上, 而且会是一个集中释放的预期, 因此, 我仍然看好煤炭股的投资机会。重点围绕: 1、“十二五”重点规划煤炭基地; 2、下游钢铁行业景气回升带动焦煤需求旺盛。

建议关注: 中国神华、西山煤电、兖州煤业、开滦股份、神火股份、潞安环能、中煤能源、盘江股份、冀中能源、国阳新能等。

## 资金流向 Money Flow

### 资金短期行为明显

时间: 2011年3月17日 星期四

资金流入单位: 亿元

板块	资金净流入	资金净流入分布				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
食品饮料	3.82	1.68	1.58	0.51	0.05	跌多涨少	分化明显	贵州茅台 (6.40亿) 光明乳业 (0.50亿) 新中基 (0.37亿)	通胀受益	强者恒强
公用事业	-1.25	0.13	-0.35	-0.04	-1.00	新涨那个股回调	强于大盘	长江电力 (1.99亿) 富源能源 (0.79亿) 国电电力 (0.71亿)	行业景气	转强
餐饮旅游	-1.61	0.34	-0.29	-0.30	-1.36	普跌	强盛分明	九元山 (0.59亿) 耀华瓷 (0.29亿) 黄山旅游 (0.04亿)	通胀受益	强者恒强
农林牧渔	-4.08	-0.10	-0.51	-0.64	-2.83	跌多涨少	跟随大盘	大雁股份 (0.93亿) 金健米业 (0.75亿) 新亚集团 (0.32亿)	政策扶持	强盛分明
轻工制造	-4.39	0.08	-1.02	-0.62	-2.83	普跌	大盘联动	申都纸业 (0.29亿) 华联纸业 (0.25亿) 晨鸣纸业 (0.15亿)	通胀受益	弱势居多

点评: 周四大盘再度下跌, 个股大面积飘绿, 抄底资金又呈恐慌性流出, 短期行为明显。食品饮料、餐饮旅游、农林牧渔和轻工制造板块, 或因受益通胀, 或受传闻刺激, 除食品饮料板块有资金流入外, 其他均由于一些个股的强势表现, 使得资金流出量偏小。由于这些板块整体表现不强, 短线或有反复, 稳健型投资者宜以观望为主。公用事业板块中, 因日本核危机影响, 新能源概念个股近日持续出现资金流入, 受到短线资金的明显关照, 可择强关注。

板块	资金净流出	资金净流出分布				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
机械设备	-41.55	-4.03	-9.71	-6.25	-21.57	普跌	资金持续流出	东方电气 (-8.36亿) 中航重机 (-3.03亿) 徐工机械 (-3.03亿)	行业景气	继续探底
有色金属	-30.17	-2.49	-6.81	-4.66	-16.22	普跌	震荡明显	铜陵有色 (-7.11亿) 厦门钨业 (-2.40亿) 方大炭素 (-1.66亿)	国际联动	震荡
商业贸易	-20.28	-1.89	-4.84	-3.13	-10.43	下跌居多	分化明显	五矿发展 (-8.64亿) 弘业股份 (-1.02亿) 辽宁成大 (-0.99亿)	行业景气	转强居多
医药生物	-17.49	-1.02	-3.34	-2.63	-10.49	跌多涨少	强盛分化	华润医药 (-1.46亿) 华海药业 (-1.38亿) 江苏东星 (-0.86亿)	政策扶持	震荡加剧
黑色金属	-16.32	-2.94	-4.07	-2.21	-7.10	全线下跌	震荡显著	宝钢股份 (-4.62亿) *ST 钢铁 (-1.73亿) 鞍钢股份 (-0.71亿)	估值偏低	中期调整

点评: 从周四资金流出数据来看, 周三有资金流入的有色金属板块, 周四资金又呈现流出态势, 震荡加剧, 短线注意操作节奏。近日强势且资金出现持续流入的黑色金属板块, 周四资金流出明显, 获利筹码有所兑现, 技术面显示还有继续调整压力, 短期宜观望, 但遇急跌可逢低回补。机械设备板块资金继续持续流出, 板块处于探底过程中, 观望为宜。医药生物板块近日因地震题材出现强弱分化, 宜择强关注。商业贸易板块个股纷纷转弱, 宜观望。

(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

### 新兴产业利好政策出台 物联网、云计算、软件等产业受益

#### 安信证券

3月16日, 《中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》(以下简称《纲要》)正式发布。《纲要》强调了战略性新兴产业的重要地位, 明确提出, “十二五”期间, 战略性新兴产业增加值占国内生产总值比重达到8%左右。我们认为, 如下相关行业将获得发展机会。

1、物联网、云计算将成为下一代信息基础设施。纲要强调: 推动物联网关键技术研发和在重点领域的应用示范。加强云计算服务平台建设。”可见, 物联网及云计算板块将持续受到市场的关注。

2、制造业信息化迎来发展机遇。纲要明确提出了加强重大技术成套装备研发和产业化, 推动装备产品智能化, 这些都对制造业信息化发展创造了绝好的政策环境。我们看好处于先进装备制造业、具有嵌入式软件开发能力的工控股份、大族激光、华工科技等。

3、细分子行业投资机会的深度挖掘, 现特予以专门推荐: 加强山洪地质灾害气象地震灾害防治。纲要提出: 加快建立灾害调查评价体系、监测预警体系、防治体系、应急体系, 加快实施搬迁避让和重点治理。提高地震监测分析与震灾防御能力。结合当前日本大地震所造成的巨大损失, 预计国家对于灾害监测预警体系建设以及提升灾害防御能力的投入将加大。相关受益公司: 同方股份、东华软件、威创股份。

构建综合交通运输体系。为了提高交通运输业的资源利用效率, “十二五”期间, 国家将逐步建立大交通体系。除了已有的港口、铁路、高速公路和航空等产业, 还包括高铁、城际铁路以及城市轨道交通等。目前从事城际铁路以及城市轨道交通的上市公司关注度较少, 包括众合机电、赛为智能、宝信软件等。

加强网络与信息安全保障。纲要明确提出, 要加强互联网管理, 确保国家网络与信息安全。受益上市公司包括: 美亚柏科、立思辰、启明星辰等。