

4月11日大宗交易

证券简称	成交手 (万股)	成交金额 (万元)	买方营业部	卖方营业部	
精工 (000520)	37.47	1239	490.42	平安证券股份有限公司深圳蛇口招商证券大厦证券营业部 招商证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	中国银河证券股份有限公司 太平洋证券股份有限公司
广汇能源 (000776)	36.05	5700	2054.85	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	平安证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
广汇能源 (000776)	36.05	5930	1405.95	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	平安证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
广汇能源 (000776)	36.05	492.00	6021.60	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	平安证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
广汇能源 (000776)	36.05	331.00	4722.55	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	平安证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
广汇能源 (000776)	11.89	930.49	6973.76	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	平安证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中国铝业 (002071)	20.20	345.34	6973.47	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
海康电子 (002547)	22.41	40.00	1008.00	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	24.44	30.00	1730.80	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	29.45	42.90	1245.20	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	36.00	30.00	1003.00	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司

证券简称	成交价 (元)	成交金额 (万元)	成交量 (万股)	买入营业部	卖出营业部
德盛石 (000006)	15.43	354.89	23	第一创业证券股份有限公司 招商证券股份有限公司	第一创业证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	52.7	22925.8	434	中信证券股份有限公司 招商证券股份有限公司	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	12.33	419.22	34	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
海南橡胶 (601118)	11.55	602	40	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	12.33	498.13	40.4	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	12.96	777.6	60	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	13.5	1215	90	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司
中航地产 (000071)	14.5	1305	90	平安证券股份有限公司深圳科技园第一证券营业部	招商证券股份有限公司 招商证券股份有限公司

限售股解禁 Conditional Shares

4月12日，A股市场有5家上市公司的限售股解禁。中航地产(000043)：股改限售股。解禁股东2家，即深圳中航集团股份有限公司、中国航空技术深圳有限公司，为第一、第二大股东，持股占总股本比例分别为22.35%、20.62%，均为国有控股股东。中国航空技术深圳有限公司持有深圳中航集团股份有限公司58.77%的股份。2家股东此前均未曾减持，此次剩余限售股解禁，占流通A股33.25%，占总股本24.95%。该股或无套现压力。

粤宏远A(000573)：股改限售股。解禁股东1家，即广东宏远集团有限公司，为第一大股东，为国有控股股东，持股占总股本13.98%，首次解禁，且持股全部解禁，占流通A股16.27%。该股套现压力存在不确定性。威孚高科(000581)：股改限售股。解禁股东1家，即无锡产业发展集团有限公司，为第一大股东，为国有控股股东，持股占总股本17.63%，承诺最低套现价格调整后为9.08元，远低于目前市场价格，无约束力，首次解禁，此次解禁股数占流通A股8.05%，占总股本5.00%。该股套现压力存在不确定性。

中弘地产(000979)：定向增发限售股。解禁股东1家，即建银国际投资咨询有限公司，为第二大股东，为其他法人，持股占总股本10.66%，首次解禁，且持股全部解禁，占流通A股57.37%。该股套现压力存在不确定性。

宁波华翔(002048)：定向增发限售股。去年同期定向增发价为11.88元/股，除息后调整为11.73元/股。解禁股东7家，即杭州麦田立家弘达创业投资有限公司、浙江英维特投资有限公司、上海证券有限责任公司、湖南汇方投资有限公司、华宝信托有限责任公司、江阴西冶机械制造有限公司、博时基金管理有限公司，持股占总股本比例均低于4%，属于“小非”，均为首次解禁，且持股全部解禁，合计占流通A股17.34%，占总股本12.94%。该股套现压力略大。

(作者系西南证券分析师张刚)

龙虎榜 Daily Bulletin

机构游资获利回吐

周一两市大盘冲高回落，放量收阴，个股跌多涨少，分化剧烈。煤炭、钢铁、有色金属等资源类股表现相对强势。

沪市，涨幅居前的个股为鲁信创投、大成股份和南京化纤。鲁信创投，前市即放量涨停，游资在国泰君安上海江苏路证券营业部等券商席位买入居多，短线还有空间，但宜见好就收。大成股份，连续六个交易日收出“一”字型涨停K线，光大证券宁波解放南路证券营业部等券商席位游资买入居多，不过当天该股成交明显放大，抛压明显加大。南京化纤，低开高走，早盘放量涨停，游资在财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位卖出居多，见好就收。

沪市换手居前个股为迪康药业、梅花集团和兰州民百。迪康药业，除权后放量滞涨，游资在申银万国南通青年中路证券营业部等券商席位有巨额抛售，短线规避。梅花集团，当日送股除权，成交显著，银河证券宁波大庆南路证券营业部等券商席位，游资卖出居多，见好就收。兰州民百，放量收出十字星，游资在银河证券上海肇嘉浜路证券营业部等券商席位卖出居多，震荡走势延续，谨慎。

深市，涨幅居前的个股为河北钢铁、西藏发展和西北轴承。河北钢铁，盘中多次涨停打开，尾盘收于涨停，买入居前有两席机构席位且买入居多，底部启动，看高。

总体来看，周一大盘放量回落，显示连续冲高后，获利回吐压力加大，机构游资获利回吐明显，短线大盘或继续向下调整，操作上回避短期个股风险。(作者系国盛证券分析师)

化工品价差扩大 企业求稳定盈利

建议关注二甲基甲酰胺(DMF)和醋酐子板块

吕丙凤

产品价格涨跌幅度决定价差

总体看，截至上周末，化工品价格及价差总体维稳。在众多化工子行业中二甲基甲酰胺(DMF)和醋酐价差增幅较大。其中，DMF价差主要受益于产品价格提振，醋酐价差扩大是产品价格提振和甲醇价格下跌因素共同推动所致。热法磷酸、粘胶短纤、氨纶和精对苯二甲酸(PTA)价差跌幅较大。其中，热法磷酸价差大幅缩小源于原料黄磷价格上涨；粘胶短纤、氨纶、PTA价差缩小均是由于产品价格下跌所致。

整体盈利能力稳定

整体而言，化工品价格整体稳定。在我们跟踪的115个化工品中，上周与前周比，41种产品价格上涨，33种产品价格平稳，41种产品价格下跌，三类产品个数分别占到总产品个数的36%、29%和36%。化工品价格整体稳定。价格涨幅较大的产品包括：丁酮，涨幅

达14.4%、石油输出国组织(OPEC)一揽子原油，涨幅5.2%；价格跌幅较大的产品包括：棉短绒，跌9.2%；粘胶短纤，跌6.6%；纽约商业交易所(NYMEX)天然气，跌5.0%。

化工品整体盈利能力维稳。在我们跟踪的34个产品价差中，与前周相比，12种产品价差扩大，7种产品价差平稳，15种产品价差缩小，三类产品个数占比分别为35%、21%和44%，化工品整体盈利能力维稳。

价差扩大幅度较大的产品包括：二甲基甲酰胺(DMF)，涨幅达8.2%；醋酐涨幅达7.7%。价差缩小幅度较大的产品包括：热法磷酸，跌幅达14.7%；粘胶短纤，跌幅达13.1%；氨纶跌幅达10.5%；PTA跌幅9.0%。

从价差走势的角度看，我们建议关注二甲基甲酰胺(DMF)和醋酐板块，个股关注江山化工、丹化科技和华鲁恒升。

但需关注国际原油价格剧烈波动可能带来的风险。(作者系广发证券行业分析师)

油价有望再涨 焦化行业期待重组意见

刘波

油价继续走高。利比亚的持续战事、日本又一次的大地震、美国超预期的3月就业人数等因素，使得上周油价震荡上行。4月6日国内已经上调油价，汽、柴油最高限价分别上调500元/吨、400元/吨，折合每升0.36元、0.33元。针对国际高油价与国内的高物价，发改委日前表示，国家对国际油价的进一步上涨已经

制定预案，不会任由国际油价上涨带动国内物价连创新高，正在研究建立政府、企业、消费者合理分担机制，我们预计年中可能推出游费政策。

橡胶期货大涨，全球磷供应偏紧。泰国南部洪水的影响还在加剧，泰国防灾减灾厅报道，泰国南部10个省份的洪灾已经导致19641亩橡胶种植园受损，至少50000吨橡胶船货推迟。泰国南部14个省份橡胶产量占据全国产量的80%，或

继续受持续降雨影响。加上印尼地震，上周TOCOM橡胶期货创下5个月以来最大周涨幅，沪胶则上涨2.53%至38450元/吨。我们认为，基本面与大宗原料的走势仍将支撑高位胶价。

近期中、美、德等5个化学会联合发出警告，全球磷肥产量已经达到峰值，将在本世纪的后半期逐步下降，这将引起磷肥的短缺和价格上涨，并将进一步危及全球的粮食产量。主要原因在于用于生产肥料的磷酸盐矿石可

能在未来30年-100年枯竭，且人类还没有找到可以代替磷的自然资源。进入4月，国内黄磷、磷酸等价格有下降趋势，而国际磷铵贸易则处于活跃期，印度最新磷铵较之前上涨18.07%至980美元/吨，国内企业正和发出招标的印度、伊朗等国商谈出口订单。

政策层面，山西《焦化行业兼并重组指导意见》将于近期正式出台：在之前出台的讨论稿中，其制定的目标为2011年底前，将目前227户焦化

企业整合减少至150户左右，到2015年保留60户左右，“十二五”期间将不再批准单纯扩大产能的焦化项目。据统计，2010年山西省焦炭产业布局极为分散且亏损严重，每产1吨焦炭就亏100元左右。在油价走高带动焦炭原料煤炭价格的背景下，整合将有利于山西乃至全国焦化行业健康发展，而行业整合的下一步动向或是“焦化并举，以化为主”，以解决产品单一问题。(作者系国金证券行业研究员)

一季报报现四大亮点 建议提前伏击潜力股

张婕

据Wind数据统计，截至4月10日，已有102家公司预告一季度业绩，业绩预喜的有81家，其中预增或扭亏的达79家，预喜比例高达77%；预增超100%的共计52家，预增超500%的达15家，其中预增2064%-2332%的江西水泥和1516%-1840%的国风塑业受利行业景气上升，业绩实现跨越式增长，郎源股份以黑马姿态从密集的新股中脱颖而出，预增1046.79%-1429.05%，还有维科精华一季度预计扭亏且净利润超1亿元，但业绩暴增源于公司下属房产公司开发的“水岸枫情”和“城市桃源”两房产项目预售款确认为第一季报营业收入，后期房产业务尚存不可持续性。一季度将是今年阶段性业绩超预期的第一个时间窗口，虽然行情走向有待待宏观经济数据的确认，但投资者不妨提前布局季报预好公司相关个股。

行业景气催生板块热点

化工板块：产品价格2009年开始从底部反转复苏，化工新材料和化工制品行业继续保持增长态势，而化学纤维、橡胶、石油化工预计盈利情况维持相对稳定。已公布的公司中14家化工类企业预增100%以上，其中青岛双星因天然橡胶等原材料价格持续高位提高其轮胎产品售价，由2010年一季度净利润114万元预增到1900万元-2000万元，增长1612%-1702%。国风塑业因主业食品包装膜市场第一季度产销两旺，产品和市场结构的优化使其一季度净利润预增1516%-1840%。基础化工行业中的氯碱化工主导产品烧碱、聚氯乙烯等开工率提高，预计净利润同比增长700%。皖维高新主导产品聚乙烯醇量增价涨使得归属于上市公司股东的净利润同比增长400%-500%。预增翻倍的还有英力特、华西村、安纳达、新都化工、奥

克股份、金发科技、巨化股份、三友化工和时代新材。

食品饮料板块：饮料制造增长有望达40%以上，保持较高利润增速，最值得期待的是白酒板块，白酒行业中的酒鬼酒、金种子酒、古井贡酒因为白酒销售收入提升分别预增900%、150%以上、121%，其中古井贡酒在3月糖酒会期间销售良好，有望领涨二线。其次受糖供需影响，国际国内扩张性货币政策导致国际过剩资本炒作等支持糖类企业业绩稳步增长。新上市的果品加工企业郎源股份国际订单的增加，使公司一季报预增1046.79%-1429.05%。

水泥板块：今年水利建设、保障房建设投资加速，直接带动水泥企业需求回升，龙头企业区域协同效应也使得今年一季报中水泥股暗流涌动。预计华东华南华中地区水泥行业一季度利润同比增幅最显著，其中海螺水泥、华新水泥、江西水泥及塔牌集团突出。一季度预增中，江西水泥因产能释放和需求增加，净利润为8000-9000万元，同比增长2064%-2332%。海螺水泥预计净利

润同比上升150%以上。

产销两旺助推公司业绩

一些依靠新增产能推动的业绩增长更具可持续性，比如辰州矿业，公司产品的产量增加，销价同比增长，归属于上市公司股东的净利润10800万元-11500万元，比上年同期增长：550%-600%。恒星科技年产5000吨超细钢丝项目开始逐步量产，产销增加带来新的利润增长点；公司转出“风神股份”股票增加税后净利润约2800万元；镀锌钢丝、钢绞线产品盈利回升，预测一季度归属于上市公司股东的净利润约6210万元-7070万元，同比增长260%-310%。

项目结算揭预增面纱

一些上市公司因重大项目销售于第三季度确认收入或者是投资核算方法的改变，导致投资收益跳跃性增长，比如宁波富达，对其全资子公司宁波富达电器的投资由原来的成本核算改为权益法核算，导致投资收益大

幅增长，一季度预期同比增长650%。还有新筑股份去年以来向京沪高铁建设项目提供的风(风)屏障产品部分在本报告期确认收入，使1-3月份销售收入同比大增，预计归属于母公司的净利润6500万元-7000万元，增减变动255.61%-282.96%。

股权投资促个股爆发

上市公司的股权转让、股权收益往往也会成为推动公司业绩出现立竿见影式的增长，虽然这种增长缺乏可持续性，但也会给个股带来一定交易性机会。华茂股份一季度累计出售所持广发证券股份663.7919万股，大增一季报投资收益，累计实现税后净利润约19860万元，约占本报告期净利润79.38%，预计一季度净利润约25018万元，增长1350%-1400%。乐山电力因报告期内收到乐山港湾公司股权转让款等非经常性收益增加和公司投资的3000吨/年多晶硅项目产生效益增加，一季度预增100%-150%。(作者系国海证券财富管理中心工作人)

散户资金进出频繁

时间：2011年4月11日 星期一 资金流入流出单位：亿元

点评：周一大盘放量调整，下跌个股居多，板块指数翻绿居多。权重板块明显分化，采掘、银行、黑色金属板块有资金流入，采掘板块散户资金流入较大，机构流入偏少，板块个股普遍冲高回落，注意见好就收。保险板块资金流出，只不过资金流出量不大，近期表现较弱，短线观望。公用事业板块中，电力个股表现稍强，有资金流入，其他个股表现较弱，注意择强关注。

(以上数据由本报网络数据部统计，国盛证券分析师程荣庆点评)

资金流向 Money Flow

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量分布				板块当日表现	板块近5日表现	资金流入前三个股	趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	采掘	15.96	1.85	4.4	3.15	6.58	涨跌参半	强势分明	山西焦煤(4.68亿) 中国神华(3.89亿) 山煤国际(2.65亿)	行业景气	回落整理
2	银行	11.38	3.6	2.74	1.45	3.59	跌多涨少	连续调整	浦发银行(2.45亿) 民生银行(2.18亿) 河北钢铁(5.54亿)	估值偏低	中期调整
3	黑色金属	4.27	-0.09	1.02	0.66	2.68	领涨	重心上移	宝钢股份(2.70亿) 太原钢铁(0.93亿) 首钢股份(0.79亿)	估值偏低	转弱居多
4	保险	-0.37	-0.26	-0.3	-0.13	0.32	跟跌	震荡整理	中国人寿(0.38亿) 中国平安(-1.54亿) 华电国际(0.60亿)	估值偏高	整理延续
5	公用事业	-0.88	0.29	-0.23	-0.07	-0.87	跌多涨少	分化加剧	国电电力(0.52亿) 内蒙华电(0.48亿)	行业景气	转弱居多

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量分布				板块当日表现	板块近5日表现	资金流出前三个股	趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	机械设备	-30.02	-1.37	-6.73	-4.65	-17.27	跌多涨少	资金净流出	特变电工(-3.74亿) 金风科技(-2.85亿) 中航重机(-1.11亿)	行业景气	转弱居多
2	房地产	-20.79	-1.49	-5.09	-3.07	-11.15	跟跌	分化加剧	金地集团(-2.06亿) 万科A(-1.95亿) 北京城建(-1.76亿)	估值偏低	强者恒强
3	建筑材料	-12.40	-1.36	-2.67	-1.46	-6.91	下跌居多	资金净流出	海螺水泥(-0.67亿) 烟台万华(-0.66亿) 威远生物(-0.58亿)	行业景气	分化加剧
4	化工	-11.84	-0.60	-2.96	-1.76	-6.52	跌多涨少	强势分明	英力特(-1.60亿) 浙江医药(-1.57亿) 德美化工(-1.37亿)	受益通胀	强者恒强
5	医药生物	-9.53	-1.03	-2.29	-1.54	-4.67	下跌居多	资金净流出	康美药业(-1.60亿) 浙江医药(-1.57亿) 德美化工(-1.37亿)	估值偏高	分化明显