

## 5月12日大宗交易

深市						
证券代码	证券简称	成交价格(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
000157	中联重科	13.25	42.60	564.45	中国建设银行证券有限责任公司广州永隆路证券营业部	中国建设银行证券有限责任公司广州永隆路证券营业部
000636	风华高科	12.33	100.00	1233.00	机构专用	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
000813	天山纺织	14.96	139.36	2084.84	机构专用	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部
000902	中国国贸	12.13	212.00	2571.56	海通证券股份有限公司上海崂山路证券营业部	海通证券股份有限公司上海崂山路证券营业部
000970	中科三环	22.55	910.00	20520.50	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部
002092	中华化学	12.38	732.00	9062.16	中信证券股份有限公司北京白家庄东里证券营业部	华泰证券股份有限公司北京和平门内大街证券营业部
002092	中华化学	12.38	166.00	2055.08	中国银河证券股份有限公司绍兴解放北路证券营业部	浙商证券有限责任公司绍兴解放北路证券营业部
002214	大立科技	38.66	50.00	1933.00	广发证券股份有限公司杭州天目山路证券营业部	广发证券股份有限公司杭州天目山路证券营业部
002223	鱼跃医疗	42.21	130.00	5487.30	中国建设银行证券有限责任公司广州永隆路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹凤路证券营业部
002329	皇氏乳业	39.63	20.00	792.60	光大证券股份有限公司宁波解放南路证券营业部	光大证券股份有限公司宁波解放南路证券营业部
300019	硅宝科技	16.51	25.00	412.75	中信证券股份有限公司上海沪闵路证券营业部	华泰证券股份有限公司东莞望海西路证券营业部

沪市						
证券简称	成交价格(元)	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部	
华电国际(600027)	3.93	302.61	77	鹏华证券有限责任公司长沙韶山路证券营业部	华国证券有限责任公司贵阳中华北路证券营业部	
北京银行(601169)	10.31	309.3	30	中信建投证券股份有限公司北京三里河路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京三里河路证券营业部	
正泰电源(601877)	18.01	360.2	20	长江证券股份有限公司上海天钥桥路证券营业部	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部	
东软集团(600718)	12.9	362.52	28.1	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	
耀华卡(600459)	10.34	1034.1	100.01	中信证券股份有限公司总部(非营业场所)	中国国际金融有限公司北京建国门外大街证券营业部	
中国联通(600050)	5.66	3396	600	中国银河证券股份有限公司中国银河证券股份有限公司总部	海通证券股份有限公司国际部	
招商银行(600036)	12.64	15943.38	1261.34	浙商证券有限责任公司金华后街证券营业部	浙商证券有限责任公司金华后街证券营业部	
东软集团(600718)	12.9	304.03	23.57	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	申银万国证券股份有限公司上海周浦证券营业部	

## 限售股解禁 | Conditional Shares |

5月13日，A股市场有两家上市公司的限售股解禁。

**中润投资(000506):** 股改限售股。解禁股东14家，即深圳市鸿基(集团)股份有限公司、深圳市南油(集团)有限公司、中汇信息技术服务(上海)中心、沈雁、上海金宇置业有限公司、钱小萍、上海逸升旅游有限公司、卢忠群、高月琴、上海墨怡投资咨询有限公司、上海晟澜经贸发展有限公司、上海虹浦机电服务部、陶惠娟、潘红芬，持股占总股本比例均低于1%，属于“外非”，均为首次解禁，且持股全部解禁，合计占流通A股1.20%，占总股本0.40%。该股套现压力很大。

**东方园林(002310):** 首发原股东限售股。解禁股东1家，即苗欣，为第一大股东，持股占总股本0.66%，属于“小非”，首次解禁，且持股全部解禁，占流通A股2.07%。该股套现压力很小。(作者系西南证券分析师张刚)

## 龙虎榜 | Daily Bulletin | 游资掘金低价股

王曦

周四股指低开低走，成交量有效放大，前期强势股纷纷回落，一些低价股受到游资挖掘。

沪市涨幅居前的金瑞矿业，连续三个交易日涨停，公开信息显示前期介入的游资大单卖出，逢高减磅为宜。信达地产，昨日放巨量涨停报收，公开信息显示多路券商资金积极介入，低价地产股，前期股价下挫幅度较大，资金寻求补涨机会，短线关注。

沪市跌幅居前的长征电器，低开低走跌停报收，公开信息显示一席机构专用席位大单卖出，前期由于涉矿题材炒作过度，基本难以支撑其股价，规避为宜。海欣股份，一季度涨幅最大的牛股，近日持续回落，公开信息显示一席机构专用席位大单卖出，规避。

深市涨幅居前的广宇发展，前期披露不佳季报后连续下挫，昨日走强，公开信息显示机构专用席位一席介入四席卖出，出货意愿坚决，逢高减磅为宜。川化股份，开盘不久即封涨停，再创新高，公开信息显示游资西藏同信上海东方路营业部千万股买入介入，区域化肥龙头，业绩扭亏，但短期涨幅过大，见好就收为宜。皖能电力，放量冲击涨停未果，公开信息显示一席机构专用席位大单介入，区域发电龙头，参股券商，业绩预期良好，短线关注。

综合来看，市场人气还未恢复，机构参与意愿不强，前期强势股由于股价与基本面背离过多，资金兑现，大幅回落，如长征电器等，投资者对此类品种要加以规避。

通宝能源(600780): 该股午后放量拉升涨停报收，公开信息显示游资国泰君安成都北一路环路大单介入，增发注入电网企业，业绩面临重估，价位较低，游资参与，可关注。

美锦能源(000723): 该股昨日放出巨量，振幅排名居前，公开信息显示两席机构专用席位和游资渤海证券上海彰武路营业部大单介入，国内最大的焦化企业之一，产品价格大涨，业绩有望重估，机构与游资共同关注，值得期待。(作者系大时代投资分析师)

# 中药材遭遇第四轮涨价

## 中药材厂家突围,成药企业面临挑战,看好中药饮片业

张萌苏

### 中药材涨价趋势显著

2009年以来中药材一直在持续上涨，进入2011年3月，中药材涨价进入第四轮高峰，情况越来越不容乐观，如再涨下去，中医药产业的可持续发展将面临严峻挑战。本月17种主要中药材及白糖价格，11种同比上升、5种同比下降、2种同比持平。川芎、丹参、当归、党参、红参、黄芪、太子参、冬虫夏草、茯苓、白糖价格本月同比上升；三七、板蓝根、红花、金银花、野菊花价格同比有所下降；两面针和石斛价格同比持平。

我们认为中药材上涨原因是中药材生产周期普遍较长，早情和人

为因素导致减产及人为囤货炒作。通胀下，中药材涨价还会维持一段时间，但品种之间会发生分化，一些一年生的中药材品种可能会因扩产及供需关系改变而价格下降，一些品种会持续高位。我们认为2011年三七、板蓝根、当归、党参、黄芪、黄芩、虫草、虫草、白糖价格有望年内维持高位；丹参、太子参、红花、野菊花、茯苓有望年内产新季到来价格有所回调。

### 中成药成本上升价格下降

药品与其他行业最大的不同在于，药品行业定价权很多时候并不在企业手里。在我国，国家发改委规定了最高零售指导价，因此众多中药材厂家并不能通过提高产品出厂价格来缓解原材料上涨压力。因

此在上市中成药厂披露的年报中，我们可以明显地看到诸多中成药厂家的毛利率无论是环比还是同比均有所下滑，这也给这些医药公司的经营带来难题。至于具体的困难程度我们要依据不同药材的涨价程度及每种药材在药品成本中比例而定。

### 中药材厂家突围

在毛利率下滑背景下，许多中成药厂选择各种方式进行业务的突围。有些企业选择向上游进军，自己种植中药材以降低成本涨价的影响。

一些企业迫不得已采取高抛低吸以及自己囤积中药材以降低涨价影响。而另一些企业增资积极转换跑道，进军使用中药材少的且终端价格不被发改委控制的日化产品。

# 成交有望回升 地产股看好预期增强

## 开发商资金链还未“紧绷”,热钱抄底概率较大,维持行业“买入”评级

戴方

2011年5月1日，国家统计局公布了2011年1-4月全国房地产市场运行指标。4月住房保障财政支出166亿元，保障住宅投资环比持平。4月房地产开发投资额为4494亿元，环比下滑2.22%，其中住宅投资额为3244亿元，环比微升0.15%。我们认为，4月房地产开发投资的环比下滑，是房企对于资金链动态收紧预期的反应；同期住宅投资环比持平，我们认为最重要原

因在于4月住房保障财政支出大幅上升，4月166亿元住房保障支出相当于1-3月267(亿元)的62%。

销售竣工比持续上升，商品房供给有下滑可能。4月商品房销售竣工比为1.69，已连续3个月实现环比上升，即由1-2月的1.17上升到1.69。结合4月施工面积环比下滑30.22%，新开工面积环比下滑18.11%，若销售受限、资金趋紧持续，商品房供给将有下滑可能，进而“缩量压价”的目标将受挫。

商品房成交的结构性变化，带

来销售均价的环比下滑。4月全国商品房销售均价为4033元，较3月的6221元，下滑了27.01%。我们认为，其中最主要原因在于中低价位商品房成交比重上升。一是地方政府商品房预售许可管理，使得中低价位商品房供应比重加大且市中心供应量和成交量极小，如深圳、广州、上海等一线城市商品房均价都出现过明显下滑；二是当前商品房成交主力是刚性需求，刚性需求相对较低的购买力正好与供应增加的中低价位商品房相匹配。

### 最看好中药饮片企业

近日，统计局公布了医药制造业1-2月份、1-3月份行业数据。从各子行业收入增速方面，从绝对值来看，中药饮片收入增速仍然是最快的，1-3月同比增长达到54.95%，比同年1-2月上升7.43%，比去年1-11月上升145.1%。我们认为此次中药材涨价风潮中，最受益的是中药饮片唯一A股标的企业康美药业。

(作者系太平洋证券分析师)

### 部分企业GAP种植基地情况

企业名称	基地名称	所在地
云南白药	三七 GAP 种植基地	云南文山
太子参	丹参 GAP 种植基地	陕西商洛
同仁堂	党参 GAP 种植基地	山西朔州
同仁堂	山茱萸 GAP 种植基地	河南内乡
广州药业	黄芪 GAP 种植基地	内蒙古三聚
华润医药	川芎 GAP 种植基地	四川西昌
江中药业	太子参 GAP 种植基地	贵州施秉
慈佰制药	红参 GAP 种植基地	贵州平坝
康美药业	野山参 GAP 种植基地	内蒙古巴林左旗
信邦制药	太子参 GAP 种植基地	贵州独山
信邦制药	何首乌 GAP 种植基地	贵州施秉
广州白云山	板蓝根 GAP 种植基地	安徽霍山

类别	上市	公司产品	
保健食品	东阿阿胶	阿胶系列产品	
	江中药业	初元系列	
	康恩贝	贝贝儿童产品及元阳胶囊	
	广州药业	王老吉凉茶系列	
	中恒集团	龟苓膏	
	康美药业	菊苣茶、西洋参加贝宝等	
	片仔癀	神猴糖	
	永安药业	牛磺酸(食品添加剂)	
	海王生物	海王金樽、牛初乳系列等	
	哈药股份	保健食品直销	
	康元	太太口服液	
	汤臣倍健	汤臣倍健、十一、顶呱呱	
三精制药	葡萄糖酸钙口服液		
药妆	片仔癀	PZHI系列	
	马应龙	八宝去黑眼膏	
	同仁堂	美白润肤面膜(同仁堂麦尔海)	
	上海家化	佰草集、玉泽	
	皮宝制药	柯医研蛇毒地肤膏	
	陈李济(广州药业)	天然草本药妆(甘草转糖系列、银杏露系列等)	
	中华药业(上海医药)	舒痕系列产品	
	康恩贝	紫芙蓉孕产护肤品系列	
	片仔癀	皇后牌、片仔癀(针对中国人肤色)的祛黄美白系列)	
	广州敬修堂(广州药业)	陈李济(万花露系列)	
	日化产品	云南白药	白药牙膏

行业景气类、产品涨价提升溢价类、产销两旺助力公司业绩类、产能提升中小板马力类

# 四类型公司或成中期预增黑马

张婕

截至本周三，2175家上市公司中共751家公司预告半年度业绩，业绩预喜580家，业绩不确定11家，业绩预亏105家，预增超100%的105家，预增超1000%的11家。靓丽半年报已在股价有反映，英特集团(000411)股价本周连续大涨，海隆软件(002195)两周内呈70度角上扬，布局中报预增高成长股不失为良策。

### 子行业表现各有千秋

在已公布半年报净利润预告超50%的288家上市公司中，上市公司数量位居前三的分别是机械设备行业、石油化工行业、金属非金属行业，分别有55、38、28家预增或扭亏。

**机械行业:** 去年6月以来，机械行业进入历时一年的上行通道，行业估值节节攀升，以精工科技为代表，其太阳能光伏装备市场销售迅速增长，半年报净利润约21000万元-21500万元，增长1907%-1954%，股价在基本面支撑下一飞

冲天，由于低基数效应的减退及行业深度转型开启，行业话语权向具有规模优势的龙头集中，高效智能化的进程开始提速，发展的同时将更加重视节能环保。建议关注各项业务收入增长较快，盈利能力持续增强的大族激光(002008)，半年度净利润预增75%，以现在的35倍市盈率计算，其每股收益(EPS)同比增长102%，环比增长233%，作为中小板企业，一季报中机构持股39.6%就可见机构看好。

**化工行业:** 国内化工2011年平均市盈率(PE)为27倍，高于海外平均15倍的水平。高油价下乙烯法PVC成本提高，而在西部白灰窑整治、区域限电下电石价格和需求拉动下预计PVC价格未来1-3个月内价格重心将不断提高。可关注英力特(000635)，其半年度净利润预增240%，EPS同比增长241%，户均持股比例上升，从技术面上也呈现向好趋势。

**金属非金属:** 全球经济复苏导致对金属需求增加，可关注太原刚玉(000795)，公司主导产品铝

铁磁性材料享受国家产业政策支持，受益电子通讯、高清电子产品、汽车等行业的发展，在半年报中预计净利润约增300%，有望在板块轮动中启动新一轮行情。

### 四类型公司增长耀眼

以半年报和一季报公布的净利润和预测EPS作为比较标的，预测EPS同比增长超过100%且环比增长高于50%的公司有48家，其中主板21家，中小板27家，11家上市公司预测中报EPS大于0.5元，而对上一报告期户均持股比例增加的有11家。

**行业景气类:** 某些细分行业龙头因景气引发订单大增、行业结构优化带来毛利率提升和细分市场开拓机会。比如中集集团(000039)干货箱生产从2010年上半年开始保持较高销量和较高盈利能力，2010年下半年开始，干货箱订单饱满，价格大升，预计净利润22亿8139万元-27亿3766万元，增长150.00%-200.00%；中捷股份(002021)2011年以来，公司主营业务收入大增，因产品结构调整，

主营业务毛利率提高，预计公司2011年1-6月业绩较上年同期增长213%-240%；还有受益水泥业向好的塔牌集团(002233)、受益吉林产业振兴的紫鑫药业(002118)。

**产品涨价提升溢价类:** 原材料上涨时，上游行业企业及占据政策或垄断、专利优势的强势企业具备提价权，关注东方钨业(000962)预计2011年上半年销售价格有较大升幅，新产业业绩同比增加，累计净利润预计数9005万元-10005.60万元，增长350%-400%；辰州矿业(002155)金锑钨产品价格上涨，归属于上市公司股东的净利润比上年同期增幅300%-350%；青岛双星(000599)采取新产品研发、产品提价等各种措施，产品盈利能力较同期好转，累计净利润约3500万元，增长约218.71%。

**产销两旺助力公司业绩类:** 依靠新增产能推动的业绩增长更具可持续性，可关注中环股份(002129)、单晶硅材料-硅片-硅电池片-半导体器件、太阳能电池硅片的双产业链优势显现，产品销售收入上升，预计归属于上市公司股东的

维持行业“买入”评级。保障房建设任务平衡地方房价控制目标，使房价“稳中有升”预期在5、6月份日趋明朗，商品房成交量有望稳步回升，推动房地产板块估值修复行情；宏观经济增长目标平衡物价控制目标，使得“从紧”货币政策有望在三季度“趋稳”，结合热钱流入，进而板块趋势上扬行情值得期待。推荐宁波富达(600724)、黑牡丹(600510)、凤凰股份(600716)、荣盛发展(002146)和滨江集团(002244)。(作者系浙商证券分析师)

## 资金流向 | Money Flow |

### 机构和散户资金流出量加大

时间: 2011年5月12日 星期四

资金流入单位: 亿元

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	公用事业	3.02	0.28	1.04	0.63	1.06	电力板块强势	强弱分明	皖能电力(0.66亿)、皖江水电(0.59亿)、通宝能源(0.43亿)	行业景气	强者恒强
2	食品饮料	1.84	0.55	0.91	0.30	0.08	白酒个股突出	分化加剧	贵州茅台(0.22亿)、五粮液(0.03亿)、山西汾酒(0.66亿)	通胀预期	弱势居多
3	房地产	0.56	0.38	0.24	-0.13	0.08	下跌居多	强于大盘	信达地产(0.69亿)、云南城投(0.65亿)、广宇发展(0.39亿)	估值偏低	分化明显
4	家用电器	-0.40	0.13	0.17	-0.15	-0.55	跌多涨少	强弱分明	格力电器(0.33亿)、美的电器(0.86亿)、爱仕达(0.09亿)	受益通胀	强者恒强
5	餐饮旅游	-0.78	-0.09	-0.28	-0.06	-0.34	下跌居多	分化加剧	黄山旅游(0.35亿)、西藏旅游(0.17亿)、中国国旅(0.13亿)	通胀受益	弱势居多

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	有色金属	-23.05	-2.09	-5.12	-2.90	-12.94	普跌	资金连续流出	创锡稀土(3.47亿)、山东黄金(2.30亿)、宏达股份(1.56亿)	国际联动	弱势居多
2	机械设备	-18.31	-0.62	-3.61	-2.78	-11.30	下跌居多	资金连续流出	中联重科(1.43亿)、特变电工(1.26亿)、三一重工(1.25亿)	行业景气	弱势居多
3	黑色金属	-10.80	-1.12	-2.09	-1.54	-6.05	余钱下跌	资金连续流出	包钢股份(2.11亿)、太钢不锈(1.89亿)、攀钢钒钛(1.05亿)	成本压力	弱势
4	医药生物	-10.07	-0.77	-1.60	-1.36	-6.34	下跌居多	强弱分化	江苏吴中(2.36亿)、西药生物(0.72亿)、英特集团(0.62亿)	抗通胀	强者恒强
5	化工	-8.75	-0.42	-1.75	-1.40	-5.18	跌多涨少	强弱分明	广裕盛(1.50亿)、福美化工(1.11亿)、三爱富(0.70亿)	行业向上	强者恒强

(以上数据由本报网络数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)

点评: 周四两市大盘跳空下跌，放量收出中阴线。数据显示，房地产板块，继周三出现资金净流入后，周四资金再度净流入，但机构和散户资金流入量均不大，只可择强关注。公用事业板块周四资金呈净流入态势，主要是电力板块个股反弹所致，板块个股强者恒强明显，还可逢低关注。食品饮料、家用电器和餐饮旅游等板块，因受益通胀，资金或出现净流入或流出量不大，短线宜择强关注。

从周四资金流出数据来看，有色金属、机械设备和黑色金属板块，周四资金继续出现流出，机构和散户资金流出量加大，由于板块走势反复无常，短线宜观望。医药生物板块周三资金出现流入，周四资金变为流出，板块个股强者恒强明显，只宜择强关注。化工板块周四资金继续出现流出，涨幅巨大的氟化工个股继续领跌，短线宜规避，但对底部明显，量价配合较好的化工个股还可逢低积极关注。