6月13日大宗交易

深市					
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
深圳能源（000027）	9.32	276.97	2581.34	招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部	国信证券股份有限公司深圳福中一路证券营业部
中兴通讯（000063）	25.88	4849.50	125505.06	申银万国证券股份有限公司北京安定路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司深圳笋岗路证券营业部
美菱置业（000558）	7.30	1000.00	7300.00	中国银河证券股份有限公司上海五莲路证券营业部	中信金通证券有限责任公司杭州曙光路证券营业部
粤宏远A（000573）	4.69	1159.97	5440.28	中国建银投资证券有限责任公司东莞胜和路证券营业部	中国建银投资证券有限责任公司东莞虎门证券营业部
金蝶 郑（002081）	33.35	133.00	4435.55	东方证券股份有限公司苏州临顿路证券营业部	东方证券股份有限公司苏州临顿路证券营业部
器胜超微（002141）	6.92	400.00	2768.00	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳益田路江苏大厦证券营业部
器胜超微（002141）	6.92	100.00	692.00	招商证券股份有限公司上海陆家嘴东路证券营业部	招商证券股份有限公司深圳益田路江苏大厦证券营业部
东华能源（002221）	8.24	60.00	494.40	招商证券股份有限公司上海泰山关路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部
宝通带业（300031）	13.47	75.00	1010.25	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	华泰证券股份有限公司东台望海西路证券营业部
三聚环保（300072）	12.44	107.50	1337.30	宏源证券股份有限公司北京东四环中路证券营业部	宏源证券股份有限公司喀什克孜都维路证券营业部
国民技术（300077）	26.67	300.00	8001.00	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	国泰君安证券股份有限公司深圳益田路证券营业部
中瑞思创（300078）	17.47	60.00	1048.20	中信金通证券有限责任公司杭州秋涛路证券营业部	华泰证券股份有限公司东台望海西路证券营业部
沪市					
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
*ST金顶（600678）	5.45	327	60	中信建投证券有限责任公司上海市北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司杭州平海路证券营业部
ST新太（600728）	11.58	918.87	79.35	英大证券有限责任公司深圳四岭三街证券营业部	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部
ST新太（600728）	11.58	926.4	80	第一创业证券有限责任公司佛山同济路证券营业部	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部
郴电国际（600969）	19	989.81	52.1	华泰联合证券有限责任公司总部	中山证券有限责任公司深圳福华三路证券营业部
郴电国际（600969）	19	1011.18	53.22	华泰联合证券有限责任公司总部	中山证券有限责任公司深圳福华三路证券营业部
宏达股份（600331）	13.1	2096	160	申银万国证券股份有限公司经纪总部	和兴证券经纪有限责任公司成都人民南路证券营业部
郴电国际（600969）	19	2749.01	144.68	华泰联合证券有限责任公司总部	中山证券有限责任公司深圳福华三路证券营业部
*ST金顶（600678）	5.45	327	60	国信证券股份有限公司杭州体育场路证券营业部	方正证券股份有限公司杭州平海路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

6月14日A股有一家上市公司的限售股解禁。

北京城乡（600861）：股改限售股。解禁股东1家，即北京市郊区旅游实业开发公司，为第一大股东，为国有股股东，持股占总股本33.49%，此前未曾减持，此次剩余限售股全部解禁，占流通A股30.70%，占总股本23.49%。该股或无套现压力。

（张刚）

中兴通讯 大宗交易单笔套现12.55亿元

证券时报记者 陈霞

中兴通讯昨日曝出近来大宗交易市场最大的单笔日成交纪录——12.55亿元。

该巨量股份1笔交易成交，由国泰君安深圳笋岗路营业部席位卖出。该笔交易成交了4849.50万股，占公司总股本的1.69%，成交了10.3亿元，成交均价为25.88元，较其昨日收盘价25.70元溢价0.7%。

据公司昨日晚间公告，昨日减持中兴通讯的为公司大股东深圳市中兴新通讯设备有限公司。昨日减持后，大股东还持有中兴通讯8.82亿股，占总股本的30.76%。

中兴通讯今年以来共计出现3笔大宗交易，最早1笔交易出现在1月份，成交金额只有1607万元；第二笔交易出现在4月份，成交金额仅310.50万元。

龙虎榜 Daily Bulletin

机构以抛售为主

程荣庆

周一大盘低开高走，小幅收跌。当天个股下跌居多，成交继续萎缩，沪指创下这波调整以来的新低，收盘勉强站上2700点，深成指表现相对强势。

沪市，涨幅居前的个股为中国铝业、XD五矿发和山西焦化。中国铝业，有色金属板块唯一涨停个股，近日收到资金明显关注。交易公开信息显示，买入居前有两席机构席位，游资在方正证券岳阳华容城北路证券营业部等券商席位也买入居多，强势明显，短线看高。XD五矿发，周一派息除权，尾盘前放量涨停。虽卖出居前的有一机构席位，但游资在中信建投杭州市解放路证券营业部等券商席位大举增仓，短线看高。山西焦化，放量大幅反弹，煤炭板块领涨，但游资却在安信证券嘉兴中山东路证券营业部等券商席位大举减仓，有诱多嫌疑。

沪市跌幅居前的个股为XR伊利股、新五丰和福成五丰。XR伊利股，当天10转10除权，股价出现暴跌，成为两市唯一跌停个股。交易公开信息显示，虽买入居前有一机构席位且买入金额高达2.45亿元之多，但卖出居前的却有四席机构席位，机构分歧大，领跌个股，规避。新五丰，低开低走，盘中一度跌停，游资在国泰君安宁波彩虹北路证券营业部等券商席位大举抛售，规避。福成五丰，走势和新五丰类似，成为农业板块领跌个股，虽游资在安信证券上海世纪大道中建大厦证券营业部等券商席位买入居多，走势明显反复，观望。

深市，涨幅居前的个股为山东海化、航天科技和双环科技。山东海化，化工板块涨停个股之一。卖出居前有一机构席位且卖出居多，游资在中信万通郑州商务内环路证券营业部等券商席位也有明显减仓，反弹走势，注意见好就收。航天科技，军工板块唯一涨停个股，游资在华泰证券苏州何山路证券营业部等券商席位明显增仓，底部涨停，看高。双环科技，因公司预告半年报业绩将大幅增长，复牌后该股以“一”字型涨停K线报收，中航证券杭州香积寺证券营业部等券商席位游资买入居多，缩量涨停，看高。

深市换手居前的个股为万泽股份。复牌交易后宽幅震荡，卖出居前有一个机构席位，而游资在中山证券杭州杨公堤证券营业部等券商席位均有超过千万元的减仓，显示短线暴涨后抛压明显加大，观望。

（作者系国盛证券分析师）

融资需求被夸大 银行股仍有吸引力

郭敏

《关于支持商业银行进一步改进小企业金融服务的通知》提出下调小企业贷款风险权重、适当提高小企业不良贷款比率容忍度等10项措施。小企业贷款10条将促小企业发展，提升资本充足率0.76个百分点。将小企业贷款不纳入存贷比考核，并支持发行专向金融债作为资金来源将促进小企业贷款的快速增长。静态测算，降低权重可平均提升资本充足率0.76个百分点，对兴业银行、南京和民生银行影响较大。

在严格的风险把控下，银行有望获得更高的风险抵偿收益。小企业贷款综合收益率在20%~30%。对小企业贷款对风险进行合理定价可以覆盖其风险，银行可以获得超额收益。从国际上来看，对于信用较高的大型企业也倾向于发行债券或直接融资方式获取资金，银监会此举可帮助银行加速转型，提升银行风险定价能力。

提升房地产开发贷款的风险权重将降低资本充足率0.45个百分点。假设对房地产开发贷款风险权重提升至150%将平均降低银行资本充足率0.45个百分点，对北京银行、宁波银行和农业银行影响较大。而地方融资平台贷款计提已经在一季报中反映。

征求意见稿加强了核心一级资本的要求。办法明确了系统重要银行的附加资本以及2.5%的超额资本须为核心一级资本，且核心一级资本占总资本的比重须达75%，实际上加强了以普通股和盈余为主的核心一级资本要求。

静态测算，此次同业资产调整对城商行和部分股份制银行影响较大，综合两方面影响将降低银行资本充足率0.62个百分点。

三事件影响结合，仅深发、招商、交行有核心资本缺口220亿。结合小企业、房地产以及管理办法三事件的影响，对银行平均资本充足率影响为-0.32%，即使对照一级资本充足率（9.5%和8.5%）的要求，去除已公布融资方案的银行，仅深发、招商、交行核心资金缺口在220亿。

投资建议：评级未来十二个月内，银行业：有吸引力。预计管理办法实际定稿可能比征求意见稿宽松，股份制银行在2016年达标仍有5年的缓冲期。行业目前估值对应2011年市净率为1.40倍，市盈率为7.61倍。估值水平已经反映了较悲观的预期，维持行业有吸引力评级，建议关注、招商银行、华夏银行、南京银行和浦发银行。

（作者系上海证券分析师）

海水淡化与再生水回用将成“十二五”规划重点

应对水危机 开源节流寻找替代源

东边日出西边雨。今年长江中下游地区甚至还出现了旱涝急转的状况。究其原因，主要在于中国的水利投资建设历史欠账太多。水危机已经影响到中国经济正常发展。中国人均水资源占有量仅为世界平均水平的四分之一。而局部地区干旱的频发、水资源在时间与空间上的分布不均、粗放的利用方式已经开始制约中国经济的发展。

周凤武 刘金钵

我国是个人均水资源短缺的国家。联合国2007年统计数据显示，我国人均可再生内陆淡水资源为2133.3立方米。而同期世界人均水平为6620立方米，美国为9293.4立方米，日本为3365.4立方米。水资源分布失衡，淡水资源短缺。同时，地表水污染严重。近三十年来，我国地下水开采量以每年25亿立方米的速度递增，北方和东部沿海地区地下水超采越来越严重。我们认为，替代水源的开发应用成为当务之急。

开源——海水淡化

应对淡水资源的日益短缺，目前世界上可采用的方法主要有：抽取地下水、远距离调水、海水淡化以及再生水回用等。海水淡化现已成为世界上许多淡水资源稀缺国家和地区解决用水紧张困境的有效途径之一。经过几十年的发展，目前较为成熟的商业化技术有蒸馏法与反渗透法。中国是继美、法、日、以等国之后研究和开发海水淡化技术的国家之一。

目前我国海水淡化成本在5~6元/立方米，高于居民生活用水价格，但已接近甚至低于工业用水价格。随着我国沿海城市人口的不断膨胀，居民及工业用水供需矛盾将日益突出，水价上涨预期依然强烈。据规划目标，2020年我国拟实现海水淡化产业化，海水利用国产化率达90%以上。随着海水淡化“十二五”规划的制定，一系列鼓励政策及地方政府投资支持政策将陆续推出，预计“十二五”期间，中国海水淡化将达150万至200万吨/日，年复合增长达20%以上。若按照单位投资成本最低的反渗透法来保守估计（6000元/吨日），未来五年100万吨/日的产能增量有望拉动投资60亿元人民币以上，相关设备生产商将直接受益。

我们看好低温多效法与反渗透法在中国的应用。目前，国内反渗透膜市场90%依赖进口。以需求带动关键技术设备的国产化，是我们看好国内生产企业的快速增长理由之一。作为国内反渗透膜生产企业中的佼佼者，南方汇通子公司北京时代沃顿将显著受益。低温多效法中，建议关注设备生产商双良节能及耐腐蚀性钢管生产商海亮股份。

节流——污水处理与再生水回用

污水处理。2009年，我国工业废水排放234.4亿吨，比上年减少3%；生活污水排放354.8亿吨，比上年增加7.5%。

2006年《全国城镇污水处理及再生利用设施建设十一五规划的总体思路》出台后，五年内我国污水处理率大幅提升，城市污水处理率由51.95提高到75.25%。《十二五规划纲要》中，提出了城市污水处理率达到85%的总体目标，其中用于工业和城镇生活污水的治理投资将分别达到5753亿元和5578亿元，污水处理业未来十年将保持持续增长。

再生水回用。再生水是指污水经过适当处理后达到一定水质指标，可以满足某种使用要求的水，也称为中水。再生水可以用于园林绿化、工业、冲洗、消防、农业灌溉等。再生水在经济成本上优于远程调水及海水淡化，国内外再生水的综合利用也证明了再生水技术的可行性。

再生水被称为城市第二水源，合理应用再生水将成为缓解我国水资源短缺的有效途径。然而，截至2009年，我国城市污水再生利用率为只有8.6%，与部分发达国家70%以上再生水利用率相比，中国的再生水利用还存在很大差距。

在人均水资源匮乏的我国北方城市，再生水已经开始成规模发展。2004年，北京把再生水纳入全市年度水资源配置中，此后，利用量逐年增大。目前，北京农业年用再生水3亿立方米，70%以上的城区河道将再生水作为主要补水来源，绿地浇灌、施工降尘、道路冲洒等均大量使用再生水。据2006年规划，2015年北方地区缺水城市的再生水直接利用率要达到20%~25%，南方沿海缺水城市要达到10%~15%。

再生水的利用需要政府持续投入，包括铺设管线、鼓励企业的使用、水价支持政策等。我们预计，再生水将首次被列入“十二五”规划，随着未来五年污水处理投入的增加，再生水的利用也将得到越来越多的重视。

“十二五”规划重视海水淡化与再生水回用

作为一个干旱频发的国家，我们需要合理地布局每一个可利用的水资源，减少自然禀赋与极端气候给我们经济带来的波动。国际经验表明，干旱地区找水的过程，是从内陆走向海洋、从开拓新水源到现有资源的循环再利用。水危机是“危”亦是“机”。在水资源日益困扰经济发展下，“十二五”规划将给予海水淡化与再生水回用更多重视。建议关注：南方汇通、双良节能、海亮股份、中电环保、首创股份、创业环保、重庆水务等，给予金通灵、碧水源、桑德环境“买入”评级，给予先河环保“增持”评级。

（作者系东方证券分析师）

水利装备迎来高景气周期

周凤武

今年长江中下游地区甚至还出现了旱涝紧接的状况。究其原因，主要在于中国的水利相关投资建设历史欠账太多。结合目前面临的特大灾情以及年初以来一直强调的水利建设政策导向，我们预期，今年下半年水利建设将迎来真正的投资高增长期。而跟水利装备、水利建设以及水循环再利用相关的上市公司将面临发展契机。

水泵是先行装备

开采地下水是缓解旱情以及南方地区开发新兴水资源最有效的解决方案；全球变暖，各种规模旱情的发生频率进一步提高，不仅涉及农业用水，还危及生活用水。水泵的区域性需求必将提升。预计“十二五”期间，水泵行业的国内市场容量将达700亿，年均增速预计可达15%。

节水设备成宠儿

节水设备主要用于农田节水灌溉中，不仅可以节约水资源，还能达到粮食增产的目的。中国水利部对于未来的农田节水灌溉规划中指出，到2020年高效节水灌溉面积将从目前的1.7亿亩提高至2.7亿亩，增长1亿亩。我们预计“十二五”期间新增高效节水设备的市场需求就将达到约800亿，年均增速将高达20%。

管道业借水利投资东风

中国水资源区域分布相当不均匀，全国大规模调水工程仍在进行，而地方亦受区域水资源分布困扰。相应的，调供水工程仍将扩大管道行业需求。同时，在城市化进程中，市政建设的供排水工程对管道行业的长期需求提供了保障。我们测算，“十二五”期间管道行业的整体市场容量将达575亿元，年均增速将至少15%。

由于国内通货膨胀高企，中国经济走势不确定性增强，国内宏观政策偏紧，诸多水利装备行业以小市值上市公司为主，扩张中面临潜在的资金压力。

建议关注相关上市公司：利欧股份、新界泵业、南方泵业、大禹节水、新疆天业、国统股份、青龙管业等。

（作者系东方证券分析师）

资金流向 Money Flow

资源板块资金出现净流入

时间:2011年6月13日 星期一 资金流出入单位:亿元

序号	板块	资金净	资金净流出量分布				板块当日	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	食品饮料	-4.41	-1.42	-0.81	-0.67	-1.51	普跌	资金进出频繁	西藏发展（-1.12亿），伊利股份（-0.98亿），贵州茅	通胀受益	弱势居多
2	交运设备	-3.01	-0.02	-0.97	-0.5	-1.52	涨跌参半	资金连续流入	中国重工（-0.73亿），广船国际（-0.38亿），航天电	行业景气	分化加剧
3	医药生物	-2.97	0.75	-0.61	-0.5	-2.61	下跌居多	资金连续流出	迪康药业（-1.30亿），江苏吴中（-0.31亿），升华拜	抗通胀 抗	强者恒强
4	农林牧渔	-2.6	-0.04	-0.52	-0.34	-1.7	跌多涨少	震荡加剧	福成五丰（-0.84亿），新五丰（-0.75亿），海南橡胶	通胀受益	弱势震荡
5	公用事业	-2.59	-0.26	-0.31	-0.41	-1.61	下跌居多	资金连续流出	大唐发电（-0.56亿），皖能电力（-0.27亿），凯迪电	行业景气	分化加剧
1	食品饮料	-4.41	-1.42	-0.81	-0.67	-1.51	普跌	资金进出频繁	西藏发展（-1.12亿），伊利股份（-0.98亿），贵州茅	通胀受益	弱势居多
2	交运设备	-3.01	-0.02	-0.97	-0.5	-1.52	涨跌参半	资金连续流入	中国重工（-0.73亿），广船国际（-0.38亿），航天电	行业景气	分化加剧
3	医药生物	-2.97	0.75	-0.61	-0.5	-2.61	下跌居多	资金连续流出	迪康药业（-1.30亿），江苏吴中（-0.31亿），升华拜	抗通胀 抗	强者恒强
4	农林牧渔	-2.6	-0.04	-0.52	-0.34	-1.7	跌多涨少	震荡加剧	福成五丰（-0.84亿），新五丰（-0.75亿），海南橡胶	通胀受益	弱势震荡
5	公用事业	-2.59	-0.26	-0.31	-0.41	-1.61	下跌居多	资金连续流出	大唐发电（-0.56亿），皖能电力（-0.27亿），凯迪电	行业景气	分化加剧

点评：周二两市大盘缩量反弹，板块资金以流入为主。数据显示，前期资金连续流出的有色金属、采掘等权重板块，资金呈连续净流入态势，机构和散户资金加大了流入量，板块个股几乎全线飘红，个股转强居多，可择强关注。商业贸易板块，周二资金出现净流入，当天有三只个股涨停，个股转强居多，可逢低积极关注。交运设备板块在经过一段时间的沉寂后，周二资金开始净流入，板块个股有所转强。从周二资金流出数据来看，建筑建材板块资金出现净流出、板块个股下跌居多，短线宜观望。机械设备、医药生物板块，虽然涨停个股出现，但资金出现连续流出，个股分化加剧，宜择强关注。公用事业板块，周二资金出现净流出，主要是电力板块个股获利回吐所致，板块个股强弱分明，短线注意高抛低吸。电子元器件板块，周二资金出现净流出，板块个股活跃度不高，注意择强关注。

（以上数据由本报网络数据部统计，国盛证券分析师成龙点评）

钢铁股:等待超跌后的机会

郑东 秦波

2011年宏观调控的政策主基调是抑制通胀，压缩信贷，投资形势偏紧，整体不利于下游需求增长；但“十二五”开年，各地政府投资冲动仍较强，转型压力依然较大，整体经济在抑通胀和稳增长的博弈中寻求平衡。

钢铁行业在中短期工业化、城镇化形势不变和中长期结构调整趋势已定之间徘徊，处境尴尬。一方面，投资拉动的经济增长模式、制造业的崛起使得钢铁需求依然保持稳定增长态势，仍将保持5~10年的生命力。另一方面，行业结构性问题日趋严重，上游铁矿石仍将是长期依赖于进口，三大矿企垄断格局仍具较强的话语权；中游生产环节集中度难以明显改善，产能扩张形成国企唱罢民企登场无序失控态势，产量不断创出新高，产能过剩压力时刻困扰行业发展；物流环节贸易商分散，库存形成大蓄水池，造成价格波动起伏。行业盈利水平在一段时间内基本维持微利局面。

2011年下半年，行业整体仍将处于困境。虽然“电荒”在一定程度上缓和供给压力，利于行业结构调整，但市场需求受政策影响，存在诸多不确定性。同时“电荒”也在一定程度抑制下游需求。就矿石来看，随着全球经济的日益复苏，钢产量继续稳步增长，对铁矿石需求形成有利支撑，加上卖方垄断格局难以打破，矿价仍将维持高位；受高成本支撑及全年投资仍保持24%左右的增长、需求依然稳定增长下，预计钢材价格难上难下。长材类产品价格好于板材类产品。有利的一面是随着通胀压力缓和，信贷若现松绑可刺激需求，但供需结构仍将维持弱势平衡。

由于行业业绩整体难有起色，钢铁板块整体不具备行业性的机会。维持行业“谨慎推荐”评级。等待市场超跌带来的阶段性机会，重在行业估值。选股方面，我们认为估值安全性是重要的考量基准，在此建议重点关注：1、高长材比例、确定业绩保障的企业比如新兴铸管、八一钢铁；2、股价安全性较高的低价股比如河北钢铁；3、近期超跌的资源型股票攀钢钒钛等。

（作者系国信证券分析师）