



上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com

大宗交易/股票质押融资/定向增发

上海运营中心: 021-60592412、60590240
北京运营中心: 010-62872671、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

7月24日大宗交易						
深市						
交易日期	证券简称	成交价格(元)	成交金额(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
2012-7-24	天伦置业	7.2	215.65	1552.68	申银万国证券股份有限公司杭州分公司杭州分公司	中山证券有限责任公司杭州分公司
2012-7-24	北京旅游	8	75	600	德邦证券股份有限公司上海分公司	国盛证券有限责任公司上海分公司
2012-7-24	杭州矿业	17.3	50	865	中国民族证券有限责任公司杭州分公司	湘财证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	山东矿机	5.4	50	270	齐鲁证券有限公司烟台分公司	齐鲁证券有限公司烟台分公司
2012-7-24	贝因美	19.62	45	882.9	中信证券(浙江)有限公司杭州分公司	中信证券股份有限公司杭州分公司
2012-7-24	万科 B	9.96	59.71	594.71	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
2012-7-24	南玻 B	5.43	43.76	237.62	申银万国交易单元(001800)	申银万国交易单元(001800)
2012-7-24	海伦哲	5.49	60	329.4	国泰君安证券股份有限公司深圳分公司	国泰君安证券股份有限公司深圳分公司
2012-7-24	东宝生物	12.22	40	488.8	华泰证券股份有限公司上海分公司	华泰证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	东宝生物	12.22	25	305.5	华泰证券股份有限公司上海分公司	华泰证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	东宝生物	12.22	25	305.5	华泰证券股份有限公司上海分公司	华泰证券股份有限公司上海分公司

沪市						
交易日期	证券简称	成交价(元)	成交金额(万元)	成交金额(万股)	买入营业部	卖出营业部
2012-7-24	ST九发(600180)	6.87	1854.9	270	申银万国证券股份有限公司杭州分公司	中信证券股份有限公司杭州分公司
2012-7-24	ST九发(600180)	6.87	494.64	72	申银万国证券股份有限公司上海分公司	中信证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	王府井(600859)	27.71	1524.05	55	中信证券股份有限公司上海分公司	国际证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	青岛啤酒(600600)	36.32	1089.6	30	北京高华证券有限责任公司北京分公司	国信证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	青岛啤酒(600600)	36.32	726.4	20	申银万国证券股份有限公司上海分公司	国信证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	王府井(600859)	27.71	443.36	16	申银万国证券股份有限公司上海分公司	国信证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	浙江富润(600070)	6.41	1227.65	191.52	浙商证券股份有限公司杭州分公司	浙商证券股份有限公司杭州分公司
2012-7-24	赛轮股份(601058)	7.16	467.18	65.25	中信万通证券股份有限公司青岛分公司	中信万通证券股份有限公司青岛分公司
2012-7-24	赛轮股份(601058)	7.16	429.6	60	中信万通证券股份有限公司青岛分公司	中信万通证券股份有限公司青岛分公司
2012-7-24	兴业证券(601377)	9.19	459.5	50	中国国际金融有限公司上海分公司	兴业证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	伊泰 B 股(600948)	5.54	948.75	27.14	申银万国证券股份有限公司上海分公司	申银万国证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	ST金安(600180)	6.87	453.42	66	申银万国证券股份有限公司上海分公司	申银万国证券股份有限公司上海分公司
2012-7-24	民生银行(600016)	5.24	1467.2	280	齐鲁证券有限公司南京分公司	平安证券股份有限公司深圳分公司
2012-7-24	赛轮股份(601058)	7.16	1570.52	219.35	中信万通证券股份有限公司青岛分公司	中信万通证券股份有限公司青岛分公司
2012-7-24	青岛啤酒(600600)	36.32	4358.4	120	国信证券股份有限公司上海分公司	国信证券股份有限公司上海分公司

■限售股解禁 | Conditional Shares |—

7月25日，A股市场有**天宝股份**、**宜通世纪**、**任子行**、**天山生物**、**美尔雅**、**东方航空**共6家上市公司的限售股解禁。1家为深市中小板公司，3家为深市创业板公司，2家为沪市公司。

天宝股份 (002220)：解禁股性质为定向增发限售股，去年同期定向增发价为16.50元/股，除权除息调整后为8.18元/股。解禁股东9家，这些股东持股比例均低于3%，属于“小非”，均为首次解禁，且持股全部解禁。本次解禁股份占流通A股比例为22.71%，占总股本比例为15.65%。该股二级市场市场价格接近定向增发价，套现压力暂时不大。

宜通世纪 (300310)：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为25%，占总股本比例为5.12%。该股的套现压力较大。

任子行 (300311)：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为25%，占总股本比例为5.01%。该股的套现压力较大。

天山生物 (300313)：解禁股性质为首发机构配售股，占流通A股比例为24.82%，占总股本比例为4.97%。该股的套现压力较大。

美尔雅 (600107)：解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家，即湖北美尔雅集团有限公司，持股占总股本比例为20.39%，为第一大股东，为国有股股东，此前未曾减持，此次所持剩余限售股全部解禁，占流通A股比例为0.11%，占总股本比例为0.11%。该股或无套现压力。

东方航空 (600115)：解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东为中国东方航空集团公司，持股占总股本比例为42.84%，为公司第一大股东。本次解禁股份为首次解禁，占流通A股比例为66.18%，占总股本比例为25.75%。该股或无套现压力。

(西南证券分析师 张刚)

频繁暴雨将推动全国市政水利建设进程

管道、市政水利建设、污水处理及地理信息系统等相关板块将受益

光大证券研究所

2012年7月21日~22日北京的特大暴雨，造成了人员及财产的重大损失，不仅给北京，也给全国城市地下排水管网系统敲响了警钟。

近年来，在全球气候变化背景下，我国极端天气事件多发重发，暴雨发生频次和影响范围呈现增加趋势，近10年间有7年的暴雨日数超过多年平均同期。日渐频繁的自然灾害、强大的舆论压力，迫使政府将加速城市配套建设。4月底发布的《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划的通知》显示，十二五期间，新建污水管网15.9万公里，未来将以年复合增速14%发展。我们认为，北京暴雨将促进政府制定更积极的建设政策，管道、市政水利建设、污水处理及地理信息系统等相关板块将受益。

北京内涝主要原因

城市排水机制是利用连通性原理，将城市积水就近排向河道，但各城市因为地理及降水环境不同，排水设计也各有不同。北京的地形地貌，决定了其缺水、管网不畅的特点，在应对强降水时矛盾便会显得尤其突出。

根据中国《室外排水设计规范》的标准要求，我国城市一般地区排水设施的设计暴雨重现期为0.5年至3年，重要地区为3年至5年。也就是说一般城市按照能够抵御0.5年至3年一遇的暴雨来设计的。根据《北京市城市总体规划(2004-2020)》，中心城、新城一般地段排水标准为1年至3年一

遇，城市重点地区、地势低洼地区、重要道路交叉口和立交桥雨水排除设施的排水标准为3年至5年一遇。相对而言，国外发达国家多以10年为标准来设计。

据统计，全市城区八区排水管道总长5100km，其中1977年前建成的有1200km，占总管线路度的近1/4，其中还包含解放前的旧砖沟和解放后改造的合流制排水沟。按管线技术等级划分，属二级、四级的低等级管网设施占到27%。另外，一些泵站的电气设备已运行10年以上，电气元器件普遍老化、破损，安全系数下降、可靠性灵敏度大大降低。设施老化，大大降低了实际排水标准。

此外，北京是缺水城市，因此在排水管网建设方面考虑的是抗旱，排水建设一直较为落后，排水管网密度甚至低于全国平均水平。

完善城市排水系统

雨水从雨水口流向管道，再从支管道流向主干道，最后流向河道。这几个环节包含了管道建设、市政配套、污水处理、信息采集等几个方面。

我国排水最大的问题，主要还是管网建设长度不够。十一五期间全国城镇污水及再生利用主要指标统计结果显示，在污水处理能力、投资金额、减排等方面均实现大幅超越，但管道建设远落后于原规划。实际新增污水配套管网仅7万公里，不到计划16万公里的一半。这使得原管道负荷量加大，折旧及损毁情况加剧，从而隐性增加了未来投资的压力。

根据4月19日发布的《“十二五”全国城镇污水处理及再生利用

设施建设规划的通知》显示，十二五期间，将新建污水管网15.9万公里，与原管道长度相比近乎翻番，年均增速14%。除了新增管网，对原有管网的改造和升级，也将纳入城市管网建设规划。

此外，我国大部分地区均采用合流制排水。合流制是雨污不分离的排水方式，缺点是对环境造成较大污染，也加大排水难度。《“十二五”污水规划》指明，在降雨量充沛地区，新建管网要采取雨污分流。对已建的合流制排水系统，要结合当地条件，加快实施雨污分流改造。难以实施分流制改造的，要采取截流、调蓄和处理措施。《北京市总体规划2004-2020》规定，将按照分流制排水体制建设和改造中心城区、新城和小城镇污水系统。我们认为暴雨事件后，分流制很可能成为大城市新建管网的强制规定。因此，未来城市管网建设规模将大大超过14%的年均增速。

加强市政水利建设

管道建设解决了排水关键一环，最终水流向河道也将增加河道负担，因此，对于河道的清淤、扩宽和加固，是建设完善城市排水系统的关键一环，甚至在有时候，河道的清淤拓宽紧迫性强于管道铺设。此外，还包括雨水口、排水泵站、雨水储存池等的建设等一系列配套设施。

此外，除了利用排水管的强排水模式，城市内还可以采用缓冲式排水措施，包括以城市低洼绿地、渗透砖、储存池等措施进行雨水搜集和储存，缓解管道压力。

除了增强城市排水能力，对枯水城市雨水的截留与再利用，也将成为未来再生水的重要来源之一。目前我

政策方向明朗 电子元器件行业长期向好

李项峰

7月20日，国务院正式印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》(以下简称《规划》)。《规划》提出，到2015年力争使战略性新兴产业占国内生产总值(GDP)的比重从2010年的不到4%提高到8%左右，到2020年这个比例争取达到15%。

“十二五”时期是我国战略性新兴产业夯实发展基础、提升核心竞争力的关键时期，既面临难得的机遇，也存在严峻挑战。而战略性新兴产业主要有以下几个特点：以重大技术突破和重大发展需求为基础，对经济社会全局和长远发展具有重大引领带动作用，知识技术密

集，物质资源消耗少，成长潜力大，综合效益好的产业。根据这些特点，同时结合国情，我国确定的战略性新兴产业7大领域，包括节能环保、新一代信息技术、生物、高端装备制造、新能源、新材料和新能源汽车。

《规划》中指出，“十二五”期间，新一代信息技术产业销售收入年均增长20%以上。在《规划》中重点提到的新一代信息技术包括：超高速光纤与无线通信、物联网、云计算、数字虚拟、先进半导体和新型显示等新一代信息技术。通过新一代信息技术的突破，达到建设下一代智能信息网络，并推进信息技术创新、新兴应用拓展和网络建设的互动结合，在

这个过程中，与此相关的产业链都将获得快速发展。由于国家的政策支持，这些领域将带动整个产业链数以万亿计的效应。

在新一代信息技术中，与电子产业相关的核心产业有：集成电路产品设计、先进和特色芯片制造工艺技术，先进封装、测试技术以及关键设备、仪器，新一代半导体材料和器件工艺技术。在集成电路设计方面，要强化国产芯片和软件的集成应用，到2015年，集成电路设计业产值国内市场比重由5%提高到15%。鼓励积极有序发展大尺寸膜晶体管液晶显示(TFT-LCD)、加快推进有机发光二极管(OLED)、三维立体(3D)、激光显示等新一代显示技术研发和产业化。攻克LED、OLED产业共性关键

■资金流向 | Capital Flow |—

机构散户依然谨慎 板块资金净流出流入额均不大

时间：2012年7月24日 星期二

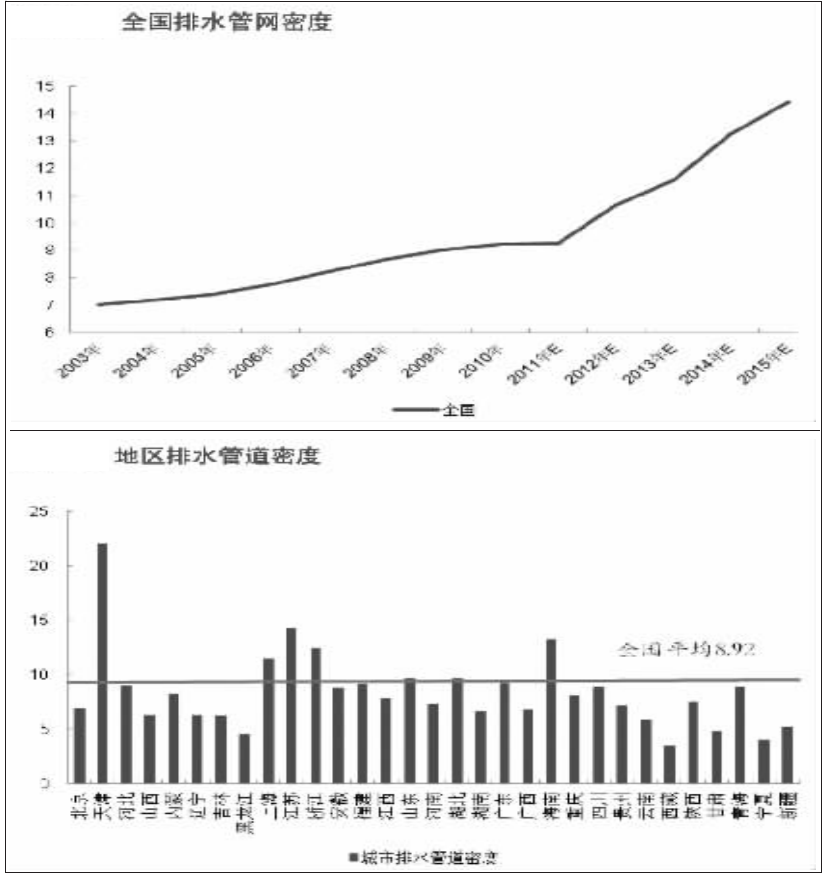
序号		板块	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近日表现	资金流出入前三个股			趋势分析	
				特大户	大户	中户	散户						基本面	技术面
1		房地产	2.35	0.19	0.48	0.41	1.27	上涨居多	资金连续流出	浙江东日(0.18亿)、金地集团(0.68亿)、保利地产(0.37亿)			政策压制	分化明显
2		交运设备	1.50	0.15	0.46	0.19	0.70	上涨居多	资金连续流出	曙光股份(0.04亿)、宇通客车(0.37亿)、长城汽车(0.10亿)			景气降低	强弱分明
3		食品饮料	1.47	0.07	0.75	0.30	0.36	上涨居多	资金连续流出	贵州茅台(0.14亿)、洋河股份(0.42亿)、伊利股份(0.40亿)			景气降低	强弱分化
4		证券信托	1.43	-0.37	0.26	0.47	1.07	普涨	资金连续流出	方正证券(0.61亿)、国海证券(0.49亿)、招商证券(0.37亿)			预期提升	分化
5		保险	1.12	0.26	0.37	0.21	0.28	全线上涨	资金连续流出	中国人寿(0.62亿)、中国太保(0.48亿)、新华保险(0.11亿)			估值偏低	止跌反弹

序号		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
1		银行	-2.83	0.23	-0.70	-0.65	-1.70	下跌居多	资金连续流出	招商银行(-0.87亿)、民生银行(-0.65亿)、华夏银行(-0.35亿)			景气降低	弱势居多
2		有色金属	-2.46	0.08	-0.54	-0.34	-1.65	上涨居多	资金连续流出	江西铜业(-0.56亿)、宁波韵升(-0.39亿)、西部资源(-0.30亿)			国际联动	强弱分明
3		农林牧渔	-1.00	0.08	0.00	-0.19	-0.89	涨跌参半	资金连续流出	雏鹰农牧(-0.26亿)、北大荒(-0.24亿)、罗牛山(-0.15亿)			政策支持	分化明显
4		交通运输	-0.89	0.00	-0.06	-0.15	-0.68	上涨居多	资金连续流出	中海海盛(-0.26亿)、海味股份(-0.16亿)、中国国航(-0.49亿)			景气降低	强弱分明
5		公用事业	-0.55	0.00	-0.09	-0.08	-0.38	上涨居多	资金连续流出	兴蓉投资(-0.21亿)、金山股份(-0.09亿)、首创股份(-0.09亿)			景气降低	强弱分明

点评：周二两市大盘探低反弹，个股上涨居多，但板块资金继续以净流出居多。其中，房地产、交运设备、食品饮料、证券信托和保险等板块有资金净流入，但以散户资金净流入居多，机构资金净流入偏小。证券信托板块出现机构资金净流出。总体来看，这些板块资金净流入量不大，其中，资金净流入量最大的房地产板块，也只有2.35亿元的净流入。

周二资金净流出居的前板块为：银行、有色金属、农林牧渔、交通运输和公用事业板块。尽管这些板块近期出现了资金的持续净流出，但资金流出量开始明显减少。如周一资金净流出达到8.34亿元的有色金属板块，周二资金净流出额迅速下降至2.46亿元，其他板块资金净流出量在1亿元左右，且主要是散户资金出现净流出，而机构资金基本为净流入。

(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)



国主要城市的污水处理率是77.5%，《“十二五”污水处理规划》中规定到2015年城市污水处理率将达到85%，其中36个重点城市的污水处理率将达到100%。

此外，随着给排水管网的不断发展，城市排水管网信息量越来越大，管线连接复杂、用户信息数量巨大、更新速度快，这些都为城市管网的管理带来很大困难。同时，现代城市的基础设施管理要求水、电、煤、气、通讯、下水等能够资料共享。近年来，地理信息系统(Geographic Information System，简称GIS)技术的

出现，为管网管理水平提高提供了强有力的手段。在城市内涝的应急响应方面，GIS系统同样具有统筹规划、迅速反应的优点。

受益板块和公司

北京暴雨折射城市建设的不足，其背后反应的是城市排水综合能力低下。根据受益重要性的先后顺序，我们分别推荐管道制造、泵阀、市政水务建设及地理信息系统四大板块。重点关注纳川股份、青龙管业、巨龙管业、南方泵业、首创股份、创业环保、数字政通、中海达等上市公司。

■龙虎榜 | Daily Bulletin |—

技术和关键装备，提高LED、OLED照明的经济性。掌握智能传感器和新型电力电子器件及系统的核心技术，提高新兴领域专用设备仪器保障和支撑能力，发展片式化、微型化、绿色化的新型元器件。

通过推动32/28纳米先进工艺产业化以及关键技术的开发，新型显示技术产业链，如TFT-LCD、OLED等生产线工艺、制造装备及关键配套材料等都会有全方位的带动和发展，与物联网相关的射频识别(RFID)、传感器芯片、仪表等行业，将得到较大的发展，而且基于创新产品和各种解决方案的物联网示范应用将大面积展开。LED、微机电系统(MEMS)、智能传感器、新型电力电子器件以及金属有机源化学气相沉积(MOCVD)

装备的产业化进程将加速发展。我们认为《规划》的实施，对于电子产业产成长期的利好。尤其有利于智能终端产业链、物联网产业链、LED产业链等相关企业的发展。

在智能终端产业链中，新型显示材料、显示屏、新型触摸屏、连接器等子行业都会受益，相关公司有京东方A、彩虹股份、锦富新材、安洁科技、长信科技、莱宝高科。物联网中RFID、智能传感器受益企业有远景谷、汉威电子等公司，LED产业链相关受益企业包括芯片设计、芯片制造及封装、LED照明产品等企业。具体包括，士兰微、乾照光电、鸿利光电、阳光照明、勤上光电等公司。

(作者系德邦证券分析师)

游资积极做多 机构参与热情低

周宇恒

元，多则5000多万元，显示游资大

举增仓，该股短线可继续看高。

深市公开信息显示，涨幅居前的上榜个股为：湖南发展、津滨发展和华菱钢铁。湖南板块昨日表现活跃，个股上涨居多。湖南发展和

华菱钢铁为湖南板块中率先涨停的个股。在这两只个股的公开信息中，买卖居前的基本都是游资席位且增仓明显。其中，湖南发展买入前五名中有1个机构席位。考虑到机构和游资的携手增仓，该股短线还有冲高动能。

津滨发展为天津板块领涨个股，该股昨日盘中一度触及涨停。公开信息显示，津滨发展买卖居前的均为游资席位，且买卖金额差别不大，显示游资分歧明显。该股短线或有反复，宜逢低关注。

总体来看，昨日大盘探低反弹，个股继续保持了很高的活跃度。游资做多意愿较强，但机构参与度不高。考虑到市场整体成交量继续萎缩，后市宜谨慎对待。

(作者系方正证券分析师)