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：021-50592412、50590240
北京运营中心：010-52872571、88551531
深圳运营中心：0755-82944158、88262016

5月21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
酒鬼酒（000799）	38.59	50.00	1929.50	东海证券有限责任公司苏州苏华路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
酒鬼酒（000799）	38.59	50.00	1929.50	财达证券有限责任公司北京百佳南路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
酒鬼酒（000799）	38.59	50.00	1929.50	华融证券股份有限公司北京金融大街证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
酒鬼酒（000799）	38.59	50.00	1929.50	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国银河证券股份有限公司北京金融街证券营业部
中弘股份（000979）	7.38	300.00	2214.00	西南证券股份有限公司重庆�河北路证券营业部	中国中投证券有限责任公司北京复兴路证券营业部
中弘股份（000979）	7.38	193.00	1424.34	华泰证券股份有限公司上海瑞金一路证券营业部	中国中投证券有限责任公司北京复兴路证券营业部
拓邦股份（002139）	7.03	120.00	843.60	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司莞湖九华南路证券营业部
万正电机（002196）	13.78	250.00	3445.00	西南证券股份有限公司深圳蛇口后海路证券营业部	中国国际金融有限公司深圳福华一路证券营业部
海亮股份（002203）	11.56	47.00	543.32	国盛证券有限责任公司杭州商贸路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
宏达新材（002211）	7.80	730.00	5694.00	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部
宏达新材（002211）	7.80	570.00	4446.00	东海证券有限责任公司苏州苏华路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部
宏达新材（002211）	7.80	180.00	1404.00	华泰证券股份有限公司昆山黑龙江北路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部
宏达新材（002211）	7.80	100.00	780.00	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部
宏达新材（002211）	7.80	100.00	780.00	华泰证券股份有限公司武汉西马路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部
宏达新材（002211）	7.80	60.00	468.00	万和证券有限责任公司成都顺城大街证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部
宏达新材（002211）	7.80	60.00	468.00	国元证券股份有限公司上海虹桥路证券营业部	华泰证券股份有限公司淮安淮海北路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	100.00	4420.00	机构专用	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	87.00	3845.40	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	79.00	3491.80	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	67.00	2961.40	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	61.00	2696.20	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	46.00	2033.20	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	34.00	1502.80	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
海康威视（002415）	44.20	22.00	972.40	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
天桥起重（002523）	5.90	157.87	931.44	西南证券股份有限公司重庆沙坪北路证券营业部	海通证券股份有限公司长沙五一大道证券营业部
南方隆元（002553）	16.28	130.00	2116.40	中信建投证券股份有限公司上海永嘉路证券营业部	中国国际证券有限责任公司常州花园街证券营业部
徐家汇（002561）	9.95	45.00	447.75	华泰证券股份有限公司海牡丹江路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
徐家汇（002561）	9.95	40.00	398.00	华泰证券股份有限公司上海牡丹江路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
汤臣倍健（300146）	58.59	40.00	2343.60	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
汤臣倍健（300146）	58.59	40.00	2343.60	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
汤臣倍健（300146）	58.59	10.00	585.90	中信证券股份有限公司深圳福华一路证券营业部	中信证券股份有限公司常州环府路证券营业部
翰宇药业（300199）	15.10	20.00	302.00	机构专用	招商证券股份有限公司北京金融街证券营业部
翰宇药业（300199）	15.10	80.00	1208.00	机构专用	招商证券股份有限公司北京金融街证券营业部

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
东材科技（601208）	7.62	3472.89	455.76	和兴证券经纪有限责任公司成都人民南路证券营业部	华泰证券股份有限公司澧水珍珠南路证券营业部
中国重工（601989）	5.15	824	160	海通证券股份有限公司上海种德杨路营业部	海通证券股份有限公司上海种德杨路营业部
ST中金（600313）	8.1	4050	500	华泰证券股份有限公司武汉西马路证券营业部	海通证券股份有限公司青岛崂山一路营业部
抚顺特钢（600399）	5.3	2618.2	494	宏源证券股份有限公司广州广州大道中证券营业部	宏源证券股份有限公司北京丰北路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

5月22日，A股市场有五家限售股解禁。

江南红箭（000519）：股改限售股。解禁股东1家，即江南工业集团有限公司，为第一大股东，持股占总股本21.58%，此次解禁股合计占流通A股20.60%，占总股本17.01%。该股套现压力存在不确定性。

西藏矿业（000762）：定向增发限售股，去年同期定向增发价为29.18元/股。除权除息调整后为19.39元/股。解禁股东7家，持股占总股本比例均低于3%，解禁股合计占流通A股12.43%，占总股本10.79%。该股市场价格低于定向增发价，暂无套现压力。

湖北能源（000883）：股改限售股。解禁股东3家。其中，三环集团公司，为第四大股东，持股占总股本4.46%。余下两家股东，绍兴桥田汽车配件有限公司、陈涛，持股比例均低于1%。全部解禁股合计占流通A股0.10%，占总股本0.02%。该股套现压力很小。

远东传动（002406）：首发原股东限售股。解禁股东14家，持股占总股本比例均低于4%，实际解禁股数合计占流通A股8.89%，占总股本3.61%。该股套现压力一般。

同济科技（600846）：定向增发限售股。解禁股东1家，即上海同济资产经营有限公司，为第一大股东，持股占总股本23.38%，全部解禁股占流通A股6.40%，占总股本6.02%。该股或无套现压力。（西南证券 张刚）

龙虎榜 Daily Bulletin

机构席位抛售为主

程荣庆

周一，两市大盘小幅收涨，高铁、稀土永磁和酿酒板块表现强势，业绩预减股和前期有较大涨幅的题材股跌幅居前。

沪市涨幅居前股为中铁二局、永泰能源和凯乐科技。中铁二局，该股大幅高开后瞬间涨停，龙虎榜显示，四席机构席位卖出居前，财通证券绍兴人民中路证券营业部等券商席位，游资买入居多，短线还可看高。永泰能源，煤炭板块领涨股，盘中一度涨停，龙虎榜显示，两席机构席位卖出居前，游资在光大证券深圳金田路证券营业部等券商席位，增仓明显，还可看高。凯乐科技，因酿酒题材持续上涨，当天该股再度放量，尾盘前一度涨停，龙虎榜显示，游资买入居多，短线还可看高。

深市主板涨幅居前股为国恒铁路、中科三环和酒鬼酒。国恒铁路，当天涨停开盘，为高铁板块率先涨停股，龙虎榜显示，游资在银河证券广州天河北路证券营业部，有高达5000多万元的大额抛售，超当天成交总额一成多，短线还有高点，题材炒作，注意见好就收。中科三环，稀土永磁板块领涨股，今年以来股价一直走上升通道，当天盘中一度触及涨停。龙虎榜显示，一机构席位有超过2000万元的抛售，但游资在光大证券深圳金田路证券营业部等券商席位，均有超过2000万元增仓，还可看高，赶顶走势，见好就收。

（作者系国盛证券分析师）

聚焦FOCUS 中国经济稳增长主题投资机会

稳增长启动新一轮主题投资，铁路股获资金支持成关注点，板块昨日上涨3.39%

2万亿开源铁路股得益 基建板块顺势崛起

推进“十二五”规划重大项目按期实施，尽快启动一批事关全局、带动性强的项目。

加强市政工程、铁路、节能环保、信息化、农村和西部地区基础设施等建设。支持民间资本进入铁路、市政、金融、能源、电信、教育、医疗等领域，激发民间投资活力。

——温家宝近日在武汉调研时的讲话摘要

证券时报记者 练生亮

昨日，受铁道部获超2万亿元银行授信而将增加铁路开工的消息的影响，低迷多日的铁路基建板块顺势崛起，板块内的个股普遍收出较大涨幅。截至收盘，铁路基建板块指数上涨3.39%，在板块涨跌榜上仅次于稀土永磁板块3.58%的涨幅。

昨日盘中，铁路基建板块的30只个股，除东方雨虹、铁龙物流分别下跌0.26%、2.25%，广深铁路、广运电通平收外，其余26只个股均出现了不同程度的上涨。中国南车、中国北车等18只个股的涨幅均超过了2%，其中中铁二局、国恒铁路、鼎汉技术、特锐德4只个股均封上了涨停。

不过，从昨日的资金流向数据来看，整个铁路基建板块显然难言乐观。据证券时报网络数据部的统计数据，当日铁路运输（申万二级）净流出资金达5081.41万元，与铁路相关的建筑建材、钢铁（均为申万二级）板块亦分别出现了8044.25万元、966.19万元的资金净流出，仅有水泥制造（申万二级）录得2215.12万元的资金净流入。个股方面，铁龙物流、广深铁路的资金净流出分别高达3121.26万元、4330.96万元，大秦铁路亦出现资金净流出，金额为1343.24万元，但当日涨停的国恒铁路则录得资金净流入3714.04万元。

从上述数据来观察，可见铁路基建板块的涨势行情与资金流向有所背离，这也应引起投资者的注意。分析人士认为，尽管目前铁路改革的方案已进入到高层讨论的阶段，但距离方案的真正落地尚有一段时间，因此投资者的仓位控制仍显得很重要。

近年来，铁路运输的高负债经营为市场所诟病，也被投资者认为是投资该行业的最大风险所在。一季度的数据显示，铁道部总负债为2.4万亿元，负债率高达60.62%。同时，受成本上涨等因素的影响，铁道部自身的经营情况亦不容乐观。一季度铁道部经营亏损69.79亿元，亏损幅度同比扩大85.6%。

由于行业基本面的低迷，相关上市公司的业绩也直接受到了压制。一季报中，国恒铁路的每股收益仅为0.011元，这也直接抬高了该股的估值水平，最新数据显示，国恒铁路的动态市盈率率已达到了64.6倍。实际上，向来具有低估值优势的铁路基建板块，目前的个股估值结构已经出现了明显分化。截至昨日，中国南车、中国铁建、中国中铁、中国北车、大秦铁路、广深铁路、广电运通等7只个股的动态市盈率仍在20倍以下，但特锐德、远望谷、国恒铁路等个股的动态市盈率均超出了50倍，晋西车轴、太原重工的动态市盈率甚至已分别达到了184.1倍、124.5倍。

在此背景下，融资渠道的变革以及经营机制的改革也成为了铁路行业的最大诉求。5月18日，铁道部网站发布《关于鼓励和引导民间资本投资铁路的实施意见》，明确提出鼓励和引导民间资本依法合规进入铁路领域。此前一日，铁道部刚刚招标发行2012年第一期短融券，募资金额200亿元，这也是继2月、3月密集发行两次150亿中期票据之后，铁道部在今年的第三次融资。国泰君安认为，在资金的来源得到保证后，铁路建设将会稳步推进。而光大证券则认为，至年底前，铁路投资的报复性反弹行情有望展开。

铁路体制改革是吸引民间投资的前提

高铁和货运专线有望率先开放

冯伟

5月16日，铁道部发布《关于鼓励和引导民间资本投资铁路的实施意见》。意见鼓励民间资本投资铁路，主要投资领域包括铁路总体建设、铁路施工、铁路运输、铁路设备的研发和制造等。我们认为铁路改革是开放民间投资的先决条件。

当前，中国铁路的整体形势是，货运赚钱，客运赔钱；煤运赚大钱，高铁赔大钱。有效的铁路体制改革是吸引民间投资的前提。改革的方向有两个，一是网运分离，民间投资进入铁路网建设，由政府补贴运营。二是客货分离，民间投资进入货运，由政府补贴高铁和客运。其核心都是盈利性与公益性资产的明晰分割。从开放的领域看，我们认为两个方向有望最先放开：首先是高铁领域向民间资本开放债券融资。高铁回收周期长，盈利能力差，民间资本入股意愿不强，有望以债券形式进入。铁路建设债券操作简单，但无法改变铁道部负债继续增加。预计未来铁道部无意进一步增加负债，而地方政府将获得更多铁路项目的股份，承担更多的还款义务。“四纵四横”的主干线高铁网完成之后，地方政府有望成为区域高铁的投资主体。其次货运专线开放股权。煤运专线既具有独立性，又有盈利能力，有望率先对民间资本开放，目前已在作尝试。蒙西至华中煤运专线除了铁道部投资之外，还有沿线地方政府，以及神华、陕煤集团等国企入股，未来有望推广。但缺点是线路规划较少，可参与机会不多。

总体而言，铁道部发布的《关于鼓励和引导民间资本投资铁路的实施意见》指明了铁路改革的方向是更开放，更市场化。预计铁道部改革将提速，铁路债务及融资问题有望解决。中国铁路发展经过7·23事故触底，高层的不断肯定指明了回升的方向，但目前尚没有支撑实质回升的具体措施。即将推进的铁道部改革将有具体的措施以支撑这种回升。相关受益的公司主要包括铁路基建相关公司和货运专线向民间资本开放后，给生产重载货车的上市公司带来的利好。

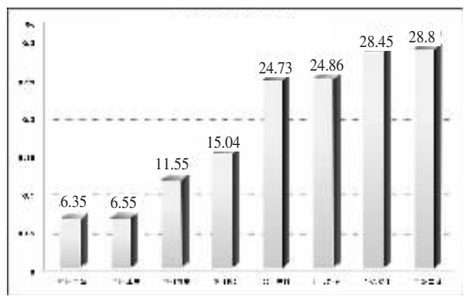
（作者系华泰联合证券策略分析师）

铁路投资向民间资本开放受益股

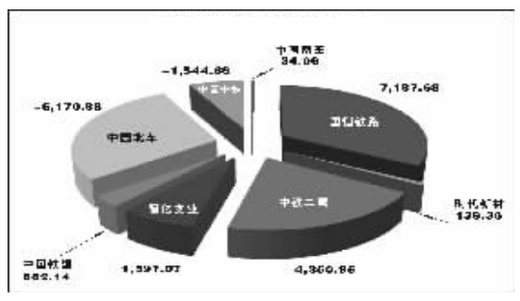
	公司	10EPS	10PE	最新PB	11EPS	11PE	12EPS	12PE	最新股价
铁路基建	晋西车轴	0.14	92.30	2.70	0.24	55.92	0.45	29.62	13.36
	远望谷	0.31	37.66	5.09	0.78	44.49	0.15	114.50	11.79
	特锐德	0.48	42.24	5.55	0.88	32.58	[illegible]	20.27	20.57
	运达股份	0.13	59.04	4.79	0.38	22.44	0.25	33.35	5.47
	世纪瑞尔	0.47	36.40	1.63	0.70	29.61	0.86	17.87	[illegible]
铁路装车	中国南车	0.18	25.46	1.59	0.27	17.09	0.35	14.73	4.67
	中国北车	0.18	22.49	1.92	0.28	17.65	0.34	12.42	[illegible]
	北方创业	0.33	56.26	3.08	0.50	31.28	0.82	20.35	16.57
	时代新材	0.30	54.14	3.87	0.40	26.90	[illegible]	20.74	[illegible]

张常春/制图

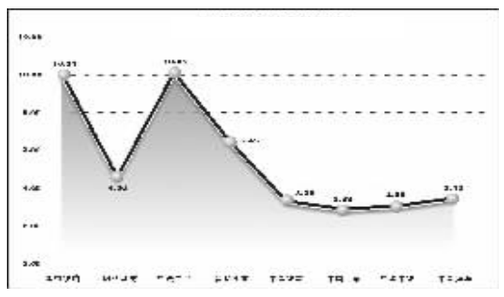
主要铁路股年初至今涨幅



主要铁路股5月21日资金净流入



主要铁路股5月21日涨跌幅（%）



全面潜伏铁路股 多只基金已上“车”

证券时报记者 朱景锋

今年以来，基金对铁路相关板块的个股一直都有布局甚至重仓，布局重点是整车和零部件生产和运输股，对铁路建设施工股布局相对较少。

对于机车生产两大龙头中国南车和中国北车，一直都有基金重仓持有。基金一季报显示，共有7只主动型偏股基金重仓中国南车，8只基金重仓持有中国北车。记者发现，同时重仓中国北车和中国南车的基金有4只，分别为南方基金旗下南方隆元和基金开元、中邮创业基金旗下中邮成长、长城基金旗下长城品牌优选基金。巨型基金中邮成长一季末持有中国南车1.68亿股，系该基金第一大重仓股，持有中国北车6580万股，系其第六大重仓股。对比年报可以发现，中邮成长是在一季度大举买入这两只行业龙头的。

相比而言，南方隆元和基金开元自2009年底以来就重仓中国南车和中国北车持续至今，这两只基金是出了名的高端装备制造业的拥趸，属于长期潜伏者。长城品牌优选重仓这两只个股的时间也较长。除了上述5只基金，华富生命力、纽银策略、中邮优选也在一季末重仓中国南车，广发精选、大摩策略、宝盈泛沿海、宝盈鸿利等基金在一季末重仓了中国北车。

作为铁路货车生产龙头，北方创业在一季度被4只基金重仓，分别为天治成长、汇丰红利、长信量化和汇丰大盘、北方创业一季报则显示，其前十大流通股股东中，基金就占据了7席，华安策略优选、华夏红利、建信恒久、嘉实回报和建信优化配置等大中型公司旗下基金赫然在列，显示基金对该股较为看好。

此外，对于铁路运输和物流个股，基金也多有涉猎，一季末共有18只基金重仓大秦铁路，该股一直是基金眼中的白马股。广深铁路则有7只基金重仓，铁龙物流则吸引了13只基金重仓。

对于其他铁路投资相关个股，基金大多也有布局，但重仓不多。大摩资源优选、中邮成长、中邮优选、景顺长城能源基建、华夏红利、基金久嘉等基金一季末现身中铁二局前十大流通股股东。广发小盘成长和大成创新成长在一季度“潜入”时代新材。华夏红利、汇添富社会责任和融通新蓝筹一季末持有晋西车轴。华安中小盘成长一季度新买入晋亿实业350万股。

昨日涨停的南方轴承和国恒铁路则没有看到基金身影。

相比而言，基金对铁路建设施工个股布局较少，像中国中铁、中国铁建和等个股并没有基金重仓，显示基金对这类个股比较谨慎。唯一持有这类股票的是长盛同庆基金，该基金一季末持有中国中铁3476万股，系该股第三大流通股股东；持有中国铁建3565万股，是该股第五大流通股股东。

“稳”的内涵：政策定向预调微调

“稳”增长而非“保”增长的表述意味着，短期内不会有大规模刺激政策推出，目前政策走向依然是定向预调微调为主，受益行业集中在水利、铁路和部分地区的电力和能源工程建设。投资需求方面，刺激点在中央基建项目：铁路和水利是亮点；消费需求方面，刺激点是自住性住房及节能环保型家电汽车LED等。

——东方证券 邵宇

医疗器械医疗服务受惠稳增长

我们认为在此刺激下基层医疗设施的完善和建设有望加速，随之而来的便是中低端医疗器械的需求释放，中低端医械市场正是国内厂家集中的领域；另一方面是进口替代，目前进口及中外合资的医械产品占据了我国高端医械市场超过70%份额，在加快基础设施投资的过程中，按照《乙类大型医用设备阶梯配置指导意见》规定，进口替代的预期一直存在。其次，医疗服务方面，改善民生、提高医疗保障水平一直是医改诉求，长期来看扩大医保范围，提高医保费用将是趋势，医疗服务业面临着良好的发展机遇。

——华林证券 刘侃

政策利好汽车家电业

家电方面，补贴265亿元，占补贴总额73%，接近家电下乡（150亿）和以旧换新（120亿）之和。据估算有望撬动2000亿元需求，领跑者制度将令高效能家电的龙头企业更受益。汽车方面，新补贴政策安排60亿元支持推广1.6升及以下排量汽车，刺激效果或不如前期强烈，但标志着政策拐点，后续可能有更多政策出台。LED照明和LED家电业将获益。

——东方证券 邵宇

资金流向 Capital Flow

有色证券信托股资金大进出

时间：2012年5月21日 星期一

资金流出流入单位：亿元

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量 特大户	大户	中户	散户	板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析 基本面	技术面
1	有色金属	15.70	2.83	4.58	2.34	5.95	上涨居多	资金连续流出	包钢稀土（4.96亿），中科三环（2.82亿），广晟有色（1.37亿）	国际联队	强弱分化
2	食品饮料	4.17	0.48	1.91	0.59	1.19	下跌居多	资金连续流出	维维股份（0.98亿），酒鬼酒（0.69亿），青青稞酒（0.63亿）	景气降低	强弱分化
3	采掘	2.21	0.00	1.02	0.31	0.87	普涨	资金连续流出	西山煤电（1.07亿），盘江股份（0.35亿），潞安环能（0.35亿）	景气降低	强弱分明
4	黑色金属	–0.10	0.00	–0.09	0.02	–0.03	上涨居多	资金连续流出	攀钢钒钛（0.10亿），酒钢宏兴（0.09亿），新兴铸管（0.08亿）	成本压力	分化
5	保险	–0.14	–0.09	–0.16	0.03	0.08	上涨居多	资金连续流出	中国太保（0.07亿），中国平安（0.03亿），新华保险（–0.02亿）	估值偏低	跟随大盘

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量 特大户	大户	中户	散户	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 基本面	技术面
1	证券信托	–14.46	–2.21	–3.93	–2.05	–6.27	全线下跌	资金进出频繁	国海证券（–3.21亿），西部证券（–1.86亿），东吴证券（–1.46亿）	预期提升	分化
2	机械设备	–6.81	–0.04	–0.97	–1.27	–4.53	上涨居多	资金连续流出	中联重科（–0.48亿），晶盛机电（–0.27亿），精功科技（–0.26亿）	景气降低	强弱分化
3	交通运输	–5.42	–0.26	–1.16	–0.85	–3.15	下跌居多	资金连续流入	山东高速（–0.49亿），连云港（–0.48亿），广深铁路（–0.43亿）	景气降低	强弱分化
4	银行	–4.63	–1.00	–1.51	–0.68	–1.44	上涨居多	资金连续流出	北京银行（–0.97亿），浦发银行（–0.83亿），华夏银行（–0.63亿）	估值偏低	止跌
5	交运设备	–4.32	–0.18	–1.01	–0.66	–2.46	下跌居多	资金连续流入	中国船舶（–0.78亿），中国北车（–0.40亿），上汽集团（–0.34亿）	题材刺激	强弱分化

（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：周一，两市板块资金净流出居多，只有有色金属、食品饮料和采掘板块资金净流入，有色金属机构散户抢筹，短线关注。食品饮料和采掘板块资金净流入，散户资金流入居多，逢低择强关注。黑色金属和保险板块，资金少量净流出，机构资金净流入，但流入量不大。从资金净流出居前的是证券信托、机械设备、交通运输、银行和交运设备板块，其中证券信托板块，资金净流出超14亿元，机构和散户获利兑现。机械设备资金净流出超6亿元，银行交运板块，机构和散户资金均净流出。