



## 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24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(亿元)	买入营业部	卖出营业部
海信科仪	4.60	28000	128.80	大通证券股份有限公司上海 申银万国证券营业部	中国银河证券股份有限公司上海 天津华泰证券营业部
新国都	6.88	10000	68.60	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上海光浦 九华证券营业部
中航资本	10.00	25000	2500.00	中信建投证券有限责任公司深圳 分公司	华泰证券股份有限公司深圳 分公司
海通国际	11.21	4783	536.19	海通证券股份有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	6.42	10000	64.20	大通证券股份有限公司上海 申银万国证券营业部	海通证券股份有限公司上海 东方证券股份有限公司张家港 营业部
中航光电	9.81	34.00	333.54	海通证券股份有限公司上海 分公司	海通证券股份有限公司上海 分公司
金固股份	9.81	33.00	322.73	海通证券股份有限公司上海 分公司	海通证券股份有限公司上海 分公司
深机化	12.26	12200	1495.72	东吴证券有限责任公司苏州 分公司	东吴证券股份有限公司苏州 分公司
中航资本	22.04	5000	110.20	中信建投证券有限责任公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	18.41	20000	368.20	海通证券股份有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航光电	18.41	20000	368.20	海通证券股份有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	18.41	20000	368.20	海通证券股份有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	13.22	7000	925.40	申万菱信基金管理有限公司合肥 分公司	海通证券股份有限公司合肥 分公司
中航光电	13.22	3600	475.92	申万菱信基金管理有限公司合肥 分公司	海通证券股份有限公司合肥 分公司
国电南瑞	57.18	4000	2287.20	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	57.18	4000	2287.20	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	10.00	8000	8000.00	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司

沪市

证券简称	成交均价(元)	成交量(万股)	成交金额(亿元)	买入营业部	卖出营业部
海信科仪	8.5	510	60	光大证券股份有限公司上海 申银万国证券营业部	海通证券股份有限公司上海 申银万国证券营业部
新国都	28.5	1882.5	52.65	中信建投证券股份有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航光电	28.5	4098.75	117.5	海通证券股份有限公司上海 分公司	海通证券股份有限公司上海 分公司
金固股份	28.5	1711	60	海通证券股份有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	12.91	6455	8000.00	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	16.75	355	6.25	海通证券股份有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航资本	28.5	4275	150	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	12.91	1676.83	130	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	12.91	2711.1	210	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航光电	12.91	2066.6	160	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	28.5	1852.8	60	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	28.5	2023.8	71	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航资本	28.5	2865	90	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	28.5	1995	70	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	28.5	313.5	11	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航光电	28.5	14250	300	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	9.44	3306.8	58	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	28.5	3847.8	135	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航资本	28.5	7162	282	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	28.5	1567.5	55	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	28.5	1710	60	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
中航资本	28.5	1425	50	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
国电南瑞	12.91	5164	400	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司
深机化	3.68	294.41	93.29	申万菱信基金管理有限公司深圳 分公司	海通证券股份有限公司深圳 分公司

## 限售股解禁 | Conditional Shares |

5月25日,A股有四家公司限售股解禁。  
金运激光 (300220):首发原股东限售股。解禁股东6家,持股占总股本比例均低于3%,部分为公司高管,解禁股数合计占流通A股32.01%,占总股本8.23%。该股套现压力较大。

银禧科技 (300221):首发原股东限售股。解禁股东3家,即东莞市广能商贸有限公司、广汇科技融资担保股份有限公司、东莞市联景实业投资有限公司,持股占总股本分别为11.25%、7.50%、3.75%。解禁股合计占流通A股210.00%,占总股本52.50%。该股套现压力很大。

科大智能 (300222):首发原股东限售股。解禁股东29家,持股占总股本比例均低于5%,解禁股数合计占流通A股73.50%,占总股本18.38%。该股套现压力很大。

广汇股份 (600256):定向增发限售股,去年同期定向增发价为24.00元/股。解禁股东8家,持股占总股本比例均低于1%,解禁股合计占流通A股5.90%,占总股本3.21%。该股套现压力很小。(西南证券 张刚)

## ■ 龙虎榜 | Daily Bulletin |

## 权重题材走弱 游资机构减仓操作

程荣庆

周四,两市大盘继续下探,股指跌破所有短期均线,权重股和题材股全线走弱。

沪市涨幅居前为浪潮软件、海润光伏和万里股份。浪潮软件,云计算题材股,尾盘涨停。龙虎榜显示,国泰君安襄阳东风汽车大道证券营业部等券商席位,游资买入金额合计超当天成交总额四成多,增仓明显。海润光伏,当天公司公告将非公开增发,被拉至涨停。龙虎榜显示,长江证券佛山普澜二路证券营业部等券商席位,游资大单增仓,看高。万里股份,午后一度触及涨停,龙虎榜显示,游资卖出居多但相差不大,短线还可看高。

深市主板涨幅居前为永安林业、南风化工和浪潮信息。永安林业,午后封住涨停。龙虎榜显示,游资在华鑫证券上海茅台路证券营业部等券商席位,获利抛压明显,注意见好就收。南风化工,连续两日大涨,龙虎榜显示,东吴证券北京大兴兴华大街证券营业部等券商席位,游资增仓积极,继续看高。浪潮信息,和浪潮软件一起联动放量大涨,龙虎榜显示,一机构席位买入居首,银河证券平阳人民路证券营业部等券商席位,游资卖出居多,持股观望。(作者系国盛证券分析师)

## 区域政策发力 地产股如释重负

在稳增长举措下,地产研究员正逐步形成共识:地产股短期难以深调,中长期看好

证券时报记者 谭恕 唐立

在“三驾马车”同时降速的局势下,温家宝总理“把中国经济稳增长放在更重要的位置”的讲话之后,有针对性的扩大需求政策正在逐步出台。地产行业的调控却依然从严从紧,国家在房地产调控问题上的态度稳健而审慎。不过,受预调微调影响,尤其在前期金融改革的前奏中,地产股已逐步复苏,板块半年涨幅达19.68%,板块平均市盈率由1月4日的12.36倍提升到昨天的22.51倍。当下,地产行业处在什么样的阶段?相关政策的出台会给地产股带来什么转变呢?

## 稳刚需成基调 稳增长确认调控底部区域

经过两年的持续调控,房地产政策的效果逐步显现。截至去年底,房地产投资增速明显回落,重点城市的房价得到有效控制,部分城市房价出现回落,现货去库存持续推进。资深行业研究员海通证券涂力磊注意到,自2011年12月底开始,“稳刚需”已经成为房地产行业的新动向。他认为,政府去年12月降低保障房新开工的同时重提保证首套房信贷,是管理层对住房需求的首次积极表态,这意味着

“稳定刚需、合理释放”有望成为后期政策新动向。之后,在2012年金融工作会议上的“加大金融服务支持普通商品住房建设,满足首次购房家庭贷款需求”的表态,他认为,是稳刚需的进一步确认。

国元证券分析师沈亮亮认为,房地产市场存在的刚需数量被低估,而投资及投机的成分被夸大了。据国元证券测算,以结婚买房为主的“纯刚需”以及旧房改造数量,大致能占到市场需求总量的70%左右,加上存在的部分改善性需求,可以说已基本能维持整个地产行业的运作。今年以来,虽然多地短命房市新政频繁碰壁,不过,“稳刚需”的基调并没有再修改。

4月份出台的宏观数据显示投资、消费、出口“三驾马车”同时出现降速。目前房价已处回落区间,政策调控层面已不存在继续加码的基础。这从某种意义上意味着,调控的底部区域已经呈现,“稳刚需”政策将是后期市场的主题。据此,他最近的观点认为,后周期的地产股具备投资潜力,投资者可开始积极配置地产龙头股,此时配置已是“输时间,不输价值。”

多次蝉联新财富房地产行业研究员第二名的中信建投苏雪晶则更积极乐观些。她认为,我国房地产业已进入集中度提升时代。在史上最严厉房产调控后,中国房地产企业前30名市场占有率稳步上升。而龙头房企强大的股东背景及自身雄厚的资金实力,使其在调控中的生存环境要优于中小房企,未来市场集中度将会加速提升,这进一步有利于房企。她并呼吁:“现在正是配置地产龙头的历史性时刻”。

Wind的相关研究报告和数据显示,越来越多的行业研究员正看多地产股。

## 区域性政策造势引来活水

从市场的角度来看,今年的地产股已经成为权重蓝筹中表现最出色的板块,也是两市累计涨幅最大的板块。不过,其中跑出的牛股却来自区域性龙头。

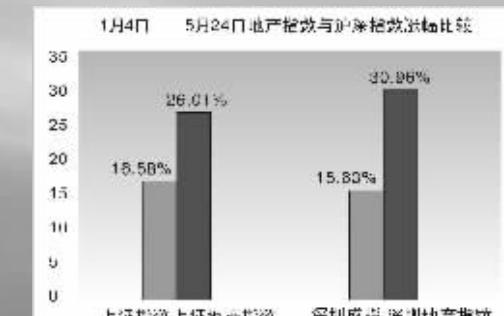
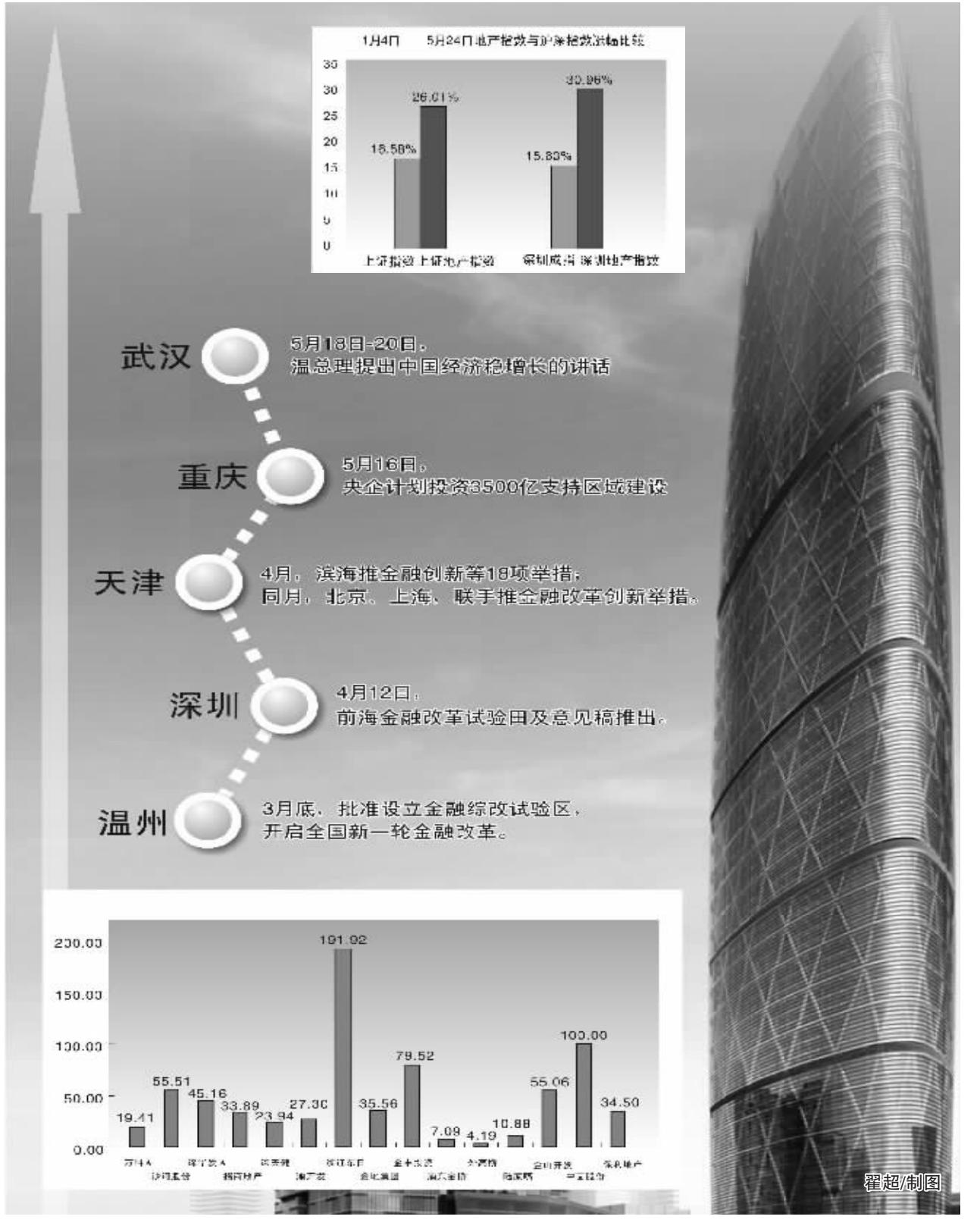
数据显示,今年累计涨幅最大达191.92%的地产股浙江东日则活跃于温州金融改革实验试点。这一政策不仅拉开全国金融改革创新的帷幕,也拉开了区域地产股活跃的帷幕。同期翻番的牛股还有金丰投资、中茵股份等。

涂力磊注意到,自2011年12月底开始,“稳刚需”已经成为房地产行业的新动向。他认为,政府去年12月降低保障房新开工的同时重提保证首套房信贷,是管理层对住房需求的首次积极表态,这意味着

“稳定刚需、合理释放”有望成为后期政策新动向。之后,在2012年金融工作会议上的“加大金融服务支持普通商品住房建设,满足首次购房家庭贷款需求”的表态,他认为,是稳刚需的进一步确认。

国元证券分析师沈亮亮认为,

房地产市场存在的刚需数量被低估,而投资及投机的成分被夸大了。据国元证券测算,以结婚买房为主的“纯刚需”以及旧房改造数量,大致能占到市场需求总量的70%左右,加上存在的部分改善性需求,可以说已基本能维持整个地产行业的运作。今年以来,虽然多地短命房市新政频



需求的共识,而近日重庆大手笔央企投资显然很值得关注。72个投资协议投资重庆3500亿元,相当于重庆2011年GDP的35%,是重庆历史上最大一笔投资,引得涂力磊等众多业内人士看好重庆板块中的工业、交通、城投类上市公司,也看好重庆的地产概念股如渝开发、迪马股份等。

证券时报网络数据部统计的数据显示,消息期间,渝开发累计上涨0.75%。迪马股份尽管下跌1.08%,但远远跑赢大盘,且累计流入资金

此外,缩小东西部差距是中国

经济发展的共识,而近日重庆大手笔央企投资显然很值得关注。72个投资协议投资重庆3500亿元,相当于重庆2011年GDP的35%,是重庆历史上最大一笔投资,引得涂力磊等众多业内人士看好重庆板块中的工业、交通、城投类上市公司,也看好重庆的地产概念股如渝开发、迪马股份等。

在“稳增长”的方针下,还有多

惊喜可以出现尚不得而知。不过,涂力磊认为,只要持续的成交量复苏引来基本面的支持,房地产股完全有可能从审美疲劳走向重获美感。”他认为,短期地产股估值难以马上上升,这是短期的审美疲劳。不过,他说:“坚定看好中长期上涨,个股最高点回调10%就已进入投资区间。”

在“稳增长”的方针下,还有多