



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

6月12日大宗交易

深市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
中航地产	600043)	5.14	150	771	长江证券股份有限公司上海浦东发展证券营业部
中航地产	600043)	5.14	120	616.8	华泰证券股份有限公司上海申银万国证券营业部
中航地产	600043)	5.14	100	514	华泰证券股份有限公司上海云锦路证券营业部
广宇发展	000537)	7.23	160	1156.8	国泰君安证券有限公司上海浦东发展证券营业部
华润九五	000999)	21.13	41	866.33	招商证券股份有限公司上海浦东发展证券营业部
渤海股份	002191)	9.8	150	1470	中银国际证券有限公司上海浦东发展证券营业部
四维图新	002405)	12.86	100	1286	中航证券有限公司深圳福华一路证券营业部
四维图新	002405)	12.86	50	643	中航证券有限公司上海浦东发展证券营业部
金大正	002470)	12.72	86	1093.92	国信证券股份有限公司杭州黄浦路证券营业部
恒基达鑫	002492)	10.86	318.43	3458.15	国信证券股份有限公司深圳福中三路证券营业部
大冷 B	000530)	4.07	16	65.12	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
德控科技	000152)	8.5	100	850	光大证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
德控科技	000152)	8.5	70	595	光大证券股份有限公司上海福星中路证券营业部
德控科技	000152)	8.5	50	425	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
德控科技	000152)	8.5	50	425	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
德控科技	000152)	8.5	50	425	光大证券股份有限公司上海西藏中路证券营业部
力源信息	002404)	7.79	49.5	386.6	长证证券股份有限公司武汉珞珈路证券营业部
上海钢联	002026)	12.5	31	387.5	西南证券股份有限公司上海浦东发展证券营业部

沪市

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买入营业部	卖出营业部
百视通	600637)	13.85	139.66	1934.36	海通证券股份有限公司上海辽宁路证券营业部
西南证券	600369)	11.98	620	7427.6	中国银河证券股份有限公司长沙芙蓉中路证券营业部
华电国际	600025)	3.2	65	208	国信证券股份有限公司长治和平南路证券营业部
西南证券	600369)	11.98	315	3773.7	国信证券股份有限公司重庆江北北城天街证券营业部
宋都股份	600077)	12.56	185	2323.6	国信证券股份有限公司杭州朝晖路证券营业部
云南城投	600239)	8.72	80	697.6	国信证券股份有限公司昆明翠湖路证券营业部
华微电子	600699)	9.44	132.5	1250.8	国信证券股份有限公司哈尔滨松然东路证券营业部
正泰电器	601877)	14.43	34	490.62	申银万国证券股份有限公司上海长宁区仙霞路证券营业部
上海电气	601727)	5.18	400	2072	国联证券股份有限公司无锡前东证券营业部
青岛啤酒	600600)	39.26	148	5810.48	招商证券股份有限公司上海浦东发展南路证券营业部
广汇能源	600256)	15	540	8100	中国国金金融租赁有限公司北京财富中心大街证券营业部

■限售股解禁 | Conditional Shares |

6月13日,A股市场有华闻传媒、苏州固锝两家上市公司的限售股解禁。

华闻传媒 000793):解禁股性质为追加承诺限售股,占流通A股比例为24.47%,占总股本比例为19.65%。该股的套现压力存在不确定性。

苏州固锝 002079):解禁股性质为股权激励限售股,占流通A股比例为0.24%,占总股本比例为0.21%。该股的套现压力很小。

(西南证券分析师 张刚)

■龙虎榜 | Daily Bulletin |

权重股表现分化
房地产板块逞强

周二两市大盘重归弱势,个股普遍回落。有色金属和金融等板块弱势再现,房地产板块则继续表现强势,而创业板等中小市值板块个股活跃度降低。

上交所交易公开信息显示,涨幅居前的上榜个股为海润光伏、宜华木业和新潮实业。海润光伏,当天复牌交易,高开高走,前市放量涨停。龙虎榜显示,在长江证券佛山普澜二路营业部,游资增仓金额达1856万元,增仓明显,继续看高。宜华木业,受公司将进一步进行股权激励消息影响,当天高开高走,放量大涨。龙虎榜显示,3个机构席位有合计超过1500万元的减仓,游资则在中银国际上海欧阳路营业部席位大额增仓2359万元,承接积极,短线还有上冲,注意见好就收。新潮实业,尾盘放量拉升。龙虎榜显示,在东莞证券南京玉兰路营业部和光大证券宁波灵桥路营业部,游资均有超过千万元的增仓,逆势走强,短线看高,注意前期高点压制。

深交所交易公开信息显示,涨幅居前的上榜个股为重庆实业和中国中期。重庆实业,低开高走,午盘后放量涨停,为房地产板块唯一涨停个股。龙虎榜显示,在海通证券南京广州路营业部,游资有1316万元的增仓,强势明显,短线看高。中国中期,公司终止筹划重组复牌交易,当天收出“一”字型涨停K线,盘中成交稀疏,底部涨停,后市有望继续延续上涨。

(国盛证券分析师 程荣庆)

政策放松保需求 煤炭股交易机会显现

王志磊

目前,煤炭板块的估值水平中市盈率(PE)为14倍、市净率(PB)为2倍左右,低于历史平均水平。在价格承压及成本刚性上升、行业盈利水平收窄的情况下,未来板块升值的动力主要来自政策放宽的预期。

行业经营压力加大

2011年末以来,由于经济增长放缓,煤炭下游需求减弱,同时发改委对煤炭价格实施限制,煤炭价格持续走低。进入3月,受大秦铁路检修影响,煤价止跌回升,但是由于煤炭需求依然疲软,煤价回升基础并不牢固。截至2012年6月,环渤海动力煤价格指数768元/吨,较2011年末下跌40元,跌幅5%。

同时,煤炭产销量的增幅也回落。截至2012年4月,全国累计生产原煤同比增加6.50%,增速相对2011年同期下降了7.37个百分点。其中4月原煤产量3.20亿吨,同比上涨6.70%,增速较去年同期下降了11.51个百分点。

分地区来看,2011年产能仍

13.99个百分点;净利润较2011年同期下降了10.7个百分点。总体而言,行业的经营压力加大。

整合进程限制产能释放

截至4月,全国累计生产原煤12.12亿吨,同比增加6.50%,增速相对2011年同期下降了7.37个百分点。其中4月原煤产量3.20亿吨,同比上涨6.70%,增速较去年同期下降了11.51个百分点。

分地区来看,2011年产能仍然进一步向内蒙古、山西、陕西为代表的“三西”地区集中。“三西”地区煤炭产量占全国煤炭产量的比重达64%。虽然山西、河南等省煤大省资源整合已经结束,但整合后还需要2年左右的技改期,而内蒙、陕西等省的资源整合刚起步,整合进程相

对缓慢,未来整合产能释放预计在2013年~2014年。

由于下游需求趋弱,煤价下跌趋势已经传递到坑口,主要产煤省开始提出控制产量,这或将有助于稳定煤炭价格。内蒙古自治区表示今后将把煤炭生产规模控制在10亿吨以内。地方政府也行动起来,相继出台稳增长计划。政策放松力度加大,全国经济有望探底企稳,从而遏制煤炭需求的下滑,但需求反弹的空间需要进一步观察政策刺激

企业的集中度呈现上升态势,国有煤矿产量比重在逐步提高,预计小煤矿扰乱市场的状况难以出现。

政策放松成需求回升关键

目前国内经济形势不佳,仍处于衰退期。一季度中国国内生产总值(GDP)增速仅8.1%,下滑幅度大超预期,经济增长形势不容乐观。4月各项经济指标基本延续了一季度的下滑趋势,其中工业增加值增速仅9.3%,远低于工信部年初设定的11%底线。经济增长乏力导致煤炭下游需求增长受到影响。除合成氨外,其他三大下游产业同比增速均低于2011年同期。截至4月,我国全社会用电量同比增幅创下16个月以来新低,其中工业用电量仅同比增长1.55%,火电产出当月同比增幅-0.40%。

宏观经济放缓的情况下,政策放松的力度成为煤价能否探底回升的关键。1月~4月国家预算内资金增速持续大幅上升,同时基建投资增速也已经开始由负转正。重大建设项目建设速度明显加快,铁路、节能环保及基础设施建设项目建设项目获集中审批通过。地方政府也行动起来,相继出台稳增长计划。政策放松力度加大,全国经济有望探底企稳,从而遏制煤炭需求的下滑,但需求反弹的空间需要进一步观察政策刺激

的整体来看,2012年煤炭供给将处于略偏松的态势,将对煤炭价格的上涨起到一定的抑制作用。

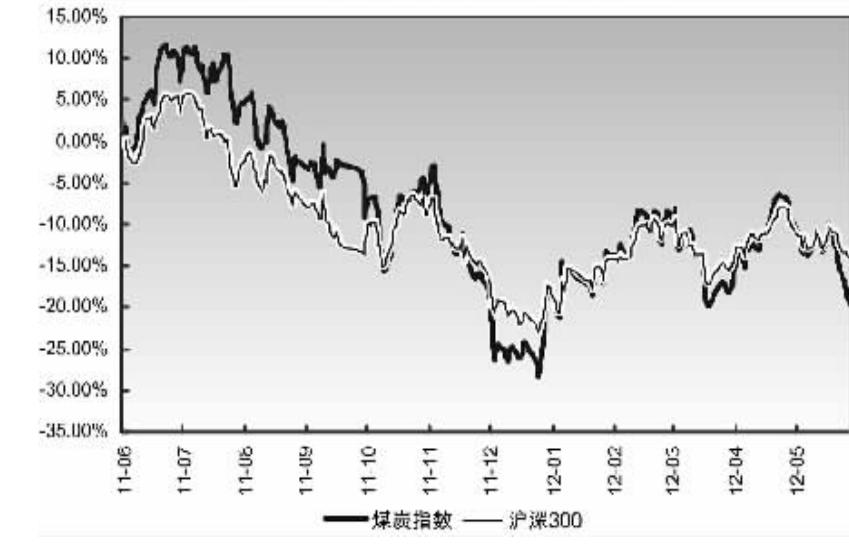
目前,整个行业面临需求下滑与政策放松的博弈,煤炭开采板块的表现与货币投放规模以及固定资产投资增速关联度较高,当两者均处于上行趋势时,煤炭板块作为周期性行业往往表现良好。2012年下半年,在政策刺激下狭义货币量(M1)增速有望企稳回升,且固定资产投资在基建投资的对冲下也有望向上,但政策

刺激的力度与2008年难以相提并论,而经济自身的复苏力度不可过度乐观,以需求拉动煤炭价格预期驱动的趋势性投资机会仍需等待,预计下半年煤炭股以交易性机会为主。

比较而言,投资者的煤炭行业投资策略中首先可以关注由于发改委的限价,合同煤比例较高且产量有望提升的企业。另外,焦煤价格深幅回升的预期较为强烈,焦煤类上市公司同样值得关注。

(作者系中原证券分析师)

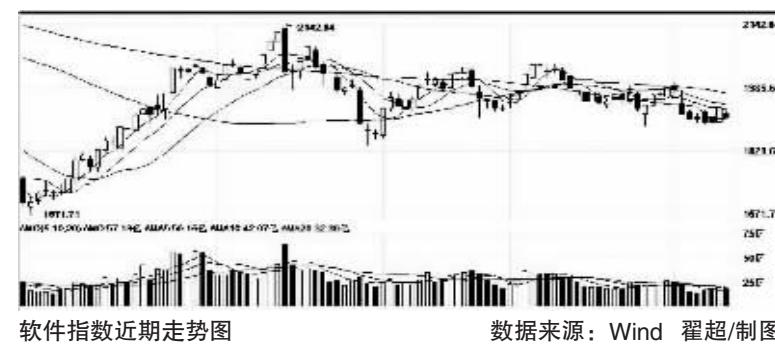
煤炭板块相对沪深300指数表现



数据来源: 中原证券 翟超/制图

计算机股集体死机

行情有待下半年重启



软件指数近期走势图

张良勇

2012年初至6月8日,计算机软硬件板块的表现均弱于沪深300指数。该板块的上半年行情分为两个阶段,一是1月至3月中,软硬件板块整体向上,其中软件和服务跑赢沪深300,专用硬件终端与沪深300涨幅一致。二是3月至6月8日,板块整体向下,软件和硬件均弱于沪深300。

我们认为计算机板块的疲弱表现主要有两个原因:一是估值

水平从高位向合理水平回归;二是

一季度业绩不佳。尽管一季度是计算机行业的淡季,但即使与2011年相比,2012年一季度的同比增长率都有大幅下滑,对市场信心打击较大。

不过,从行业细分来看,软件产业仍处快速发展的阶段。2012年前4个月整个软件产业保持快速增长,同比增长26%,但低于上年同期1.9个百分点,略有下滑。从历史数据看,软件产业发展与GDP(国内生产总值)增长走势的相关度并不高,而且增长率差异的缩小趋势比较缓慢。2009年、2010年、2011年软件产业增速领先GDP增速的幅度分别为25.5%、20.6%、23.2%个百分点。因此,软件产业仍有较大可能保持长期快速发展。在GDP不出现剧烈下滑的假设下,产业仍然将保持快速发展。但由于国内有相当数量的A股软件上市公司以政府部门为主要客户,因此不同的

细分行业受经济尤其是财政开支变化的影响仍然可能有明显差异。

值得投资者注意的是,由于PC类硬件中出口占绝大多数,因此行业产出的增长下滑主要受出口的影响较大。3、4月是PC出口的传统旺季,4月份的出口增速已经恢复到往年正常水平。但随着希腊退出欧元区的可能性增加,欧债危机的前景仍然具有很大的不确定性。欧洲市场有可能率先拖累硬件出口。

就行业的上市公司而言,上半年的盈利预测状况弱于去年,市场已经充分认识到这一点。但在国家统计局最新公布的企业家信心指数中比较,计算机软件服务业远高于所有其他行业,而且其最新一季的指数也仍然处于历史的较高位,这表明企业经营者对下半年的发展依然看好。

从市盈率走势看,大部分行业板块的估值水已经回落到近三年来的最低水平,继续下跌的可能性小。

另外,计算机行业绝大部分属于轻资产公司,受资金紧张困扰的情况很少。经历了上半年的低迷形势后,在IT需求持续增长和宏观经济政策转向宽松的背景下,行业快速发展的特性在下半年会得以舒展。

对于投资者来说,需要持有的行业投资策略就是回归价值基本面、精选个股。行业上市公司的下游市场竞争分散,公司特点迥异。在上市公司整体技术水平与业界前沿领域相距甚远的现实下,我们建议投资者抛弃虚幻概念、回归价值基本面,精选有核心竞争力或是有较大把握分享细分市场高成长预期的公司。一些细分市场如铁路信息化、交通信息化、软件服务外包、医疗卫生信息化、北美出口市场、专业技术服务等机会相对确定,而相关的电子政务市场或受政府开支的影响,投资者应谨慎为上。

(作者系招商证券分析师)

■资金流向 | Capital Flow |

房地产板块连续录得资金净流入

时间: 2012年6月12日 星期二

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				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										
<th