

大宗交易看台

Table with columns: 城市, 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. Includes data for 沪市 and 深市.

康恩贝 二股东可能易主

康恩贝昨日出现了两笔合计1530万股的大宗交易,对于这家流通盘为1.684亿股的公司来说占比将近一成,该交易成交量亦为当日该股二级市场成交量的近2倍。

这也是近期较少出现的高溢价交易,两笔均由渤海证券北京西外大街营业部卖出且成交价均为6.2元,该价格为该股当日涨停价位,相对其收盘价5.7元溢价8.7%。

单笔1000万股以上的股份,唯有公司的第一、二大股东方有实力卖出,公司季报第一大流通股东才762万股,仅为昨日大宗交易股数的一半。

分析师判断,第二大股东上海和远科技发展有限公司很可能是该交易的卖方。上海和远科技于2008年12月29日有2001.81万股限售解禁。之前,该公司第二大股东位置就曾因减持解禁限售股而变动,现第四大股东浙江中业创投是在2007年一路减持后失去第二大股东交椅的。(罗峰)

B股视窗

关注中小成长股

中信金通证券 钱向劲

周二沪深B股大盘延续近日运行格局震荡反弹,全日市场持股心态良好,承接盘也不错。沪指以次高点报收,收于117.91点,涨3.17%;深成指收于2198.72点,涨2.67%。

消息方面,财政部今年将实行结构性减税政策,继续执行暂免征收储蓄存款和证券交易结算资金利息所得税、降低证券交易印花税率及单边征收政策。加之隔夜美股保持平稳,周边主要股市继续上涨等多重正面信息激发投资者信心,使得B股行情得以延续。在内外因素的综合影响下,造就了目前B股相对稳定的格局。

技术面看,在指数上涨的同时,美中不足的是量能依然偏小,短期操作可继续关注成交量能否持续放大。同时,建议密切留意沪B指是否能有效站上120点的压力位。操作上,投资者可关注年度业绩能稳定增长的中小市值品种,待个股整体时再行介入,回避不确定因素较多的个股,对于此波行情中涨幅过大的品种予以减持。

龙虎榜

个股多点开花

国盛证券 程荣庆

周二两市个股多点开花,共有57只非ST个股涨停,市场机会不断涌现。

沪市涨幅居前的个股是凯诺科技、长力股份和华夏建通。凯诺科技周二复牌开盘后不久就放量涨停,买入前5名中,银河证券宁波解放南路营业部等游资活跃席位合计超过了该股当天成交总额的一半,股价刚从底部启动,看好。长力股份周二继续涨停,成交明显放大,游资活跃席位买入人居多,关注。

沪市换手居前的个股是华仪电气和ST化建。华仪电气周二继续涨停,买入排名第一的机构专用席位买入金额达5434.85万元,占该股成交额五分之一强,机构增仓明显,看好。ST化建,属超跌反弹,观望。

深市涨幅居前的个股是中联重科、山推股份和金牛能源。中联重科,买入排名前5名中有3席是机构专用席位,有增仓迹象,短线还有空间。山推股份,买入前5名中的有4席是机构专用席位,且均为纯买入,前5名买入合计几乎占全天成交总额的三分之一,机构增仓明显,关注。金牛能源有再度启动迹象,关注。

深市跌幅居前的个股是盐湖钾肥、ST科苑和ST盐湖。盐湖钾肥,连续第6天开盘跌停,成交略有放大,但仍有巨大抛单压盘,后市继续看淡,回避。ST科苑,连续第3次开盘跌停,盘中成交稀疏,后市或将继续下跌,回避。ST盐湖,连续第6天开盘跌停,盘中成交稀疏,后市继续下跌,回避。

综合来看,周二两市个股继续多点开花,轮涨明显,对一些刚启动的个股,投资者可逢低关注。凯诺科技(600398):近期呈现整理走势,量能大幅萎缩,游资明显介入,底部启动,短线看好。

钢铁股 并购潮中觅交易机会

证券时报记者 高 兴

钢铁股周二继续强势,除了攀钢系两只股票微跌外,全线收涨。钢铁作为去年以来陷入景气回落区的周期性行业,政策面对投资者预期的影响相当大。钢铁行业也是十大产业振兴规划中,已制定但尚未公布政策的两个行业之一。

工信部人士昨日向证券时报记者证实市场对钢铁业的振兴规划传闻,但未对最终方案出台日程作出预测,称牵扯部门、机构较多,需要一番过程。在各大产业振兴规划中,钢铁位列首位。2008年中国钢铁行业盛极而衰,产能扩张至6亿吨,而市场需求却大幅下降。多家机构预测称,4季度钢铁业或面临全行业亏损的窘境。在国内外钢铁需求未显回暖迹象的背

景下,中国钢铁行业的结构调整和整合已然渐入佳境。

当下,市场预期较明显的有三个方面,一是政策扶持力促兼并重组,预计钢企整合重组将是2009年政府规划、振兴钢铁业的重点工作;二是收储高端稀缺钢铁产品。据工信部部长近期表示,我国很多高端产品是缺的,比如高强度的三级钢筋、高档的汽车板、高牌号的取向硅钢、高速轨道用钢等。目前,由于需求下降,钢铁企业减产或者是停产,政府或将考虑通过政府贴息或政府收购一部分钢材,以支持相关企业能够继续维持高端产品的生产;三是扶持企业进行技改。我国钢铁目前产能已大幅过剩,需要靠技改来增强企业竞争力。鉴于国内的生产效

率、质量等与德、日、美、韩等钢铁强国相比,仍有较大差距,政府或将会考虑以贴息方式扶持重点项目技改。市场对钢铁业振兴规划其他主要的预测,还有调整出口退税率、鼓励高端产品出口等。尽管目前国际钢市低迷,需求短期转暖的可能性不大,但是调整进出口税率可保证中国钢企目前所拥有的国际市场份额不被其他企业占领,同时,预期政策将继续限制高能耗的低端产品出口。

安信证券钢铁行业研究员赵志成认为,由于目前钢铁与主要原材料的价格比去9月未普遍下跌了20%多,如果不大的变化,存货跌价准备的计提成为钢铁上市公司年末的一个大风险点。但钢铁股的估值水平对于

产业资本具有吸引力,部分公司的并购价值体现,这会显著提高钢铁股的估值水平。在政策引导、行业市场风向注重整合的背景下,赵志成建议将钢铁股的配置集中到小钢铁公司上面,比如酒钢宏兴、华菱钢铁、新钢股份、八一钢铁、三钢闽光、南钢股份等。

天相投顾认为,在这种市场氛围下,受益公司有三种,一是出口比例较高,受益于出口税率调整的企业,如鞍钢股份、华菱钢铁、济钢钢铁;二是以生产高端、稀缺钢铁产品为主可能受益于国家钢材收储计划和技改扶持的企业,如拥有钒钛资源,生产三级钢筋的承德钒钛;生产汽车板的宝钢股份、鞍钢股份;生产重轨的包钢股份、鞍钢股份、武钢股份、攀钢钢

钒;生产高牌号取向硅钢的武钢股份;三是目前正处于上市公司层面整合的,主要有攀钢钒钢、长城股份、唐钢股份、邯钢钢铁、承德钒钛等,建议关注由现金选择权所带来的无风险套利和低风险套利机会。此外,天相投顾预计2009年可能发生整合重组的,有柳钢股份、广钢股份、韶钢松山、三钢闽光等。

券商研究员同时提醒,在需求没有回暖及政府仍未出台大力提高居民收入、消费能力措施的情况下,钢铁行业主要是由政府带来的交易性机会,长线机会仍难显现。

十大产业新政

评级一览

农业股 继续被看好

今日投资 杨艳萍

当前投资评级排名最高的依旧是冠农股份(600251)。当前投资评级排名前20名的股票,主要集中在电力设备、医药、食品生产与加工、化工品、通讯设备等行业,其中,电力设备类股票明显增多。2008年农业板块备受市场瞩目,市场普遍预期未来国家支农政策对农业将形成长期利好,现就农业做简要分析。

2008年农业板块走势强于大盘,截至2008年12月31日,农林牧渔指数较2007年最后一个交易日下跌了48%,而同期上证综指下跌超过60%,在所有行业中名列前茅,凸显出市场对于农业股的热情。

天相投顾表示,工业反哺农业时代序幕正式拉开。农业作为基础行业,其重要性不言而喻。五个“一号文件”已经奠定了农业大发展基调,可以预见,为了改善和解决“三农问题”以及拉动农村消费的需要,国家将会出台更多的强农支农政策。

2009年在宏观经济形势并不乐观的前提下,国家支农政策对农业形成长期利好。无论是短期的粮食收储、最低收购价,还是长期的土地承包制度的改革、农业基础设施的投入,以及大幅度增加农业补贴,国家都表达了强烈的改革促增长决心,这些政策的支持对农业形成利好。对富证券表示,长期来看,土地流转将促进农业资源效率提升,农业将进一步现代化、规模化发展。并且,在2009年宏观环境较差的情况下,农业作为非周期性行业,仍将是市场关注的重点。

民族证券指出,2009年农业板块价值驱动因素在于:上半年由于支农政策力度加大及其不断的落实,政策将继续点亮农业行情;下半年可能出现国际商品价格回升(国际原油价格企稳回升,国际流动性可能出现过剩),由国际商品价格接力,引领农业股上扬。

财富证券强调,虽然农业有国家政策扶持,但农业上市公司的盈利能力改善需要时间,并非所有农业上市公司都将受益。在农业的众多子行业中,他们相对看好上游的种子行业、基础种植业,以及市场中度相对较高的番茄加工业。

由此看来,2009年农业股将继续为市场所看好,但目前农业股高于市场平均值的市盈率水平也引起了一些投资者的担心,在沪深300指数个股动态市盈率仅为12倍左右的今天,农业股高达30倍以上的市盈率显得有点“高处不胜寒”。无论从市净率及其他指标来看,农业板块与其他行业相比也显得相当“昂贵”。天相投顾称,未来农业投资仍是“遵循政策”的主题性投资,他们建议重政策导向、轻眼前业绩。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

银行股:静待底部的来临

世纪证券 俞 冲

回顾2008年,银行股的走势与其高增长态势背道而驰,除了随整个资本市场从高估值水平向合理区间回归的系统性因素外,以下3个原因贯穿始终:宏观经济形势趋紧,由此带来各方面担忧负面效应向银行业传导;去年年初的紧缩性货币政策尽管已经完全转向,但其延续效应对银行业绩的消极影响在2008年内难消除;外部宏观和金融形势的动荡,影响了市场对银行业的信心,并对国内金融资产估值产生了消极的示范效果。

今年经营压力增大

我们预计,2009年银行的经营压力将显著高于2008年。

国家推出一揽子刺激经济政策,配合适度宽松的货币政策,由此带来的信贷规模控制放宽,是2009年的主要亮点,但实际效果未必能尽如人意。央行17%的广义货币供应量增速指标,是建立在GDP保持9-10%增速基础上,CPI维持在2-3%左右。但随着经济衰退迹象的加剧,GDP增速未必能够达到上述的水平,而通胀率也可能难以达到2-3%。甚至在某些极端的环境下可能会出现CPI指数为负。相应,如果届时央行不采取更为激进的措施,银行新增贷款规模可能也难以达到原有的预期;资本充足率可能会成为银行拓展业务的桎梏。在经过了一轮的快速扩张之后,从去年中报和三季度各家银行所公布的资本充足率及核心资本充足率看看,华夏银行、浦发银行、深发展及民生银行的资本充足率已接近8%的监管“红线”,在设法补充资本



之前,其业务扩张将受到资本不足的制约。

净息差水平,将因利率工具运用方向的变动而进一步收窄。与2008年以存款活期化影响净息差为主要特征不同的是,预计2009年影响息差的主要因素,在于利率政策工具运用方向的掉头。2008年5次降息,尽管有同时降低法定存款准备金及下调活期存款利率等积极因素作为缓冲,但就国内商业银行短存长贷的信贷结构而言,基准利率步入下降通道已经对银行净息差形成明显的削减效应,且会在2009年初继续作用在重新定价的贷款利率上,最终反映到银行盈利能力回落上。且从目前宏观经济形势看,未来进一步降息以刺激经济的预期较强,令未来银行净息差再度收窄的压力较大,我们预计,

银行近年因高息差带来的业绩高速增长,在2009年将告一段落。

建议目前战略防御

另外,中间业务收入料难再现2007年好景。2007年,各上市银行中间业务受基金托管和代销等与股市相关业务催化,实现了前所未有的高速增长。尽管银行中间业务呈“多点开花”的局面,信用卡、财富管理等多项业务正逐渐成为银行利润增长点,但目前尚难填补股市相关业务大幅回落后的空白。

尽管预期阴霾重重,我们依然试图从中寻找阳光:高速发展期已经为银行的严冬提供了充裕的“储粮”;银行估值水平已处于安全区间;而从经济周期规律看,当我国经济下滑见底,转入复苏初期时,届时尽管利率依然会被维持在

产业政策有望支撑农药股走强

上海证券 陈志斌

据石油与化工行业协会数据,2008年1-11月规模以上企业农药总产量171.1万吨,同比增长14.22%;农药工业的增幅在整个化工行业中居首位。产品销售率达到96.7%,同比提高0.96个百分点,全行业呈产销两旺的良好发展态势。

以三类主要产品为例:去年1-11月杀虫剂同比增长8.33%;杀菌剂同比增长68.18%;除草剂同比增长16.94%。农药原药的产量同比增长率为14.22%。在产量全面增强的同时,农药也随宏观经济的走弱出现阶段性下滑。尤其是在去年下半年,原药产量增幅出现明显下降,6-11月的单月增幅为-4.52%、-15.26%、-13.66%、2.16%、-9.15%和8.53%。

从进出口贸易额看,受国际经济不景气影响,外贸出现回落,农药进出口贸易也出现萎缩。综合全年来看,2008年的贸易顺差估计可以

达到17亿美元左右,仍然要好于2007年的顺差10亿美元。这表明农药出口的增长潜力还有非常大的提升空间,我们预计2009年的出口增幅会出现下滑,但是在整个化工行业出口产品中仍然能保持较高的增速。

行业景气有保障

中央财政预算对“三农”的已大幅度超支,2008年国家预算对“三农”已支出5625亿元,但到11月下旬,支实际支出5956亿元,累计超支321亿元。明确对今秋、明夏粮食最低收购价。2009年生产的粮食最低收购价有较大提高。从2009年新粮上市起,白小麦、红小麥、混合麦每斤最低收购价分别提高到0.87元、0.83元、0.83元,比2008年分别提高0.10元、0.11元、0.11元,提高幅度分别为13%、

15.3%、15.3%。稻谷最低收购价格水平也将作较大幅度提高。

耕地规模不变,农药需求刚性。农药仅占农民种植成本的8%左右,农民对农药的价格敏感度相对较低,农药作为一次性消费品,每年消费需求稳定,有利于农药行业的盈利不断增强。

预计今年需求具有刚性支撑。根据全国30个省(自治区、直辖市)植保植检站统计预测分析,2009年全国农药需求总量(有效成分)预计为31.36万吨,比2008年增长5%。从我国农药工业的产能和产量来看,2009年农药市场总体供应充足。而金融危机导致的经济低迷、环保力度的进一步加大、农药新政的全面实施,将加速国内农药行业的重新洗牌。另外,其他政策如提高出口退税促进农药出口等,均可保持行业景气。

上调行业评级

我们在去年9月对农药行业的评级为“中性”,做出这一判断的依据是草甘膦价格的狂跌,由上半年的10万元/吨跌至3万元/吨,生产草甘膦的农药上市公司效益下滑。

目前,草甘膦价格已跌至谷底,略高于生产成本,下跌空间不大。如前所述,国家对农业、农药的各项产业扶持政策已经出台,而市场需求仍保持增长,预计2009年的增长幅度可达到5%左右,同时,2009年春耕即将来临,因此,综合判断,我们重新对农药行业调整评级,给予“有吸引力”的评级。

扬农化工(600486)预计2008和2009年EPS为1.58元和2.37元,给予“跑赢大市”评级;诺普信(002215)预计2008和2009年EPS为0.75元和1.00元,给予“跑赢大市”评级。