

大宗交易看台

Table with columns: 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. Includes data for 海通证券 (600837) and 深市 transactions.

限售股解禁

3月10日,A股市场有ST博信、生益科技、华资实业、湖南海利、中电广通、同济科技共6家公司股改限售股解禁。

ST博信(600083):解禁股东3家,即深圳市博信投资控股股份有限公司、东莞市新世纪科教拓展有限公司、广东福地科技总公司,分别为第一、二、四大股东,持股占总股本比例分别为14.99%、13.30%、2.6%,无关联关系。此次所持新增解禁股数,占流通股比例均为6.42%,占总股本比例均为5%。第一、四大股东此前曾减持,此次所持新增解禁股数,占流通股比例分别为6.51%、0.07%,占总股本比例分别为5%、0.05%。第二大股东此前未减持,此次所持新增解禁股数,占流通股比例为6.51%,占总股本比例为5%。该股套现压力一般。

生益科技(600183):解禁股东2家,即伟华电子有限公司、东莞市电子工业总公司,分别为第一、二大股東,无关联关系。前者此前未减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通股比例为15.77%。后者2008年9月份曾增持,此次剩余限售股全部解禁,占流通股比例为13.50%,占总股本比例为10.43%。该股或许无套现压力。

华资实业(600191):解禁股东3家,即包头草原糖业(集团)有限责任公司、包头市实创经济技术开发区开发有限公司、包头市北普实业有限公司,分别为第一、二、三大股東,3家股東均为首次解禁,所持股数全部解禁,占流通股比例分别为69.10%、38.64%、11.67%。该股的套现压力存在不确定性。

湖南海利(600731):解禁股东3家。其中,湖南海利高新技术产业集团有限公司,为第一大股东,国有股股东,首次解禁,所持股数全部解禁,占流通A股比例为57.69%。余下2家股東为云南天丰农药有限公司、邹复荣,首次解禁,持股占流通A股比例分别为0.04%、0.02%,占总股本比例为0.02%、0.01%。该股的套现压力存在不确定性。

中电广通(600764):解禁股东1家,即中国电子信息产业集团公司,为第一大股东,国有股股东,首次解禁,此次所持剩余限售股全部解禁,占流通股比例为119.60%。该股的套现压力存在不确定性。

同济科技(600846):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,国有股股东,此前曾减持,此次所持剩余限售股全部解禁,占流通股比例为21.80%,占总股本比例为17.90%。该股的套现压力较大。

(西南证券 张刚)

龙虎榜

权重股表现颓废

国盛证券 程荣庆

周一两市股指大跌。以银行地产为代表的权重股全面下挫,前期热点水泥、有色金属、汽车、军工等板块加速回调,26只非ST个股跌停。

沪市涨幅居前的个股为熊猫烟花、上海新梅和辽宁时代。熊猫烟花,机构卖出居多,但属化工板块中第一个涨停个股,全天走势明显强于大盘,还可看高。上海新梅,放出底部反弹以来的最大单日成交,当天游资活跃的券商席位有增仓,谨慎看高。辽宁时代,涨停不坚决,机构买入居多,谨慎看高。

沪市涨幅居前的个股为东方金钰、东方银星和民丰特纸。东方金钰,尾盘大幅反弹,机构买入明显居多,谨慎看好。东方银星,冲高后大幅回落,当天卖出排名第一的中信建投长春市人民大街证券营业部卖出1176万元,超过全部成交金额的20%多,机构出逃明显,回避。民丰特纸,机构买入居多,谨慎看好。

深市涨幅居前的个股为民生投资、金城股份和宝石A。民生投资,高开高走放量涨停,机构卖出居多,谨慎。金城股份,游资活跃的券商席位买入居多,短线还可冲高。宝石A,机构明显增仓,看高。深市涨幅居前的个股为武汉塑料和泛海建设。武汉塑料,前市大幅下探,尾盘前反弹到一度涨停,当天虽买入居多,但近日放量滞涨明显,后市看淡。泛海建设,冲高大幅回落,卖出排名第一的机构专用席位,其抛出金额超过买入前5名总和,机构大量减仓,回避。

云化CWB1 值得行权,有人不行权;上港CWB1 不值得行权,却有人接力行权

两只“末日轮”上演烧钱戏

证券时报记者 罗峰

上港CWB1、云化CWB1,近期权证市场最令人瞩目的两只末日轮都已结束行权,自3月11日起,均将在上交所摘牌退市。场终清账,两只末日轮都有人上演烧钱戏。不管是应该行权的云化CWB1,还是毫无行权价值的上港CWB1,均出现权证历史上创纪录的事件。

上港权证创三项纪录

上港CWB1行权创造了权证史上最大比例的亏损行权、连续每天行权的最频繁乌龙和无价值权证行权总份数三项纪录。

行权亏损额高达权证本身价格的180倍;正股上港集团600018最新收盘价为3.9元,上港CWB1每份行权成本为权证成本0.024元加行权价格8.28元,即8.304元,收获为一股现

价3.9元的上港集团,每行权一份净亏4.3元,行权的亏损额高达权证本身价格的180倍。3月6日退市时,上港CWB1行权的溢价率高达112%,这意味着行权后即使不将浮亏兑现,持有的正股也得等到上港集团涨一倍多才能摆脱亏损。

不间断乌龙行权:9日上海证券交易所公布了上一交易日6日的权证信息,上港权证行权期为上周5个交易日,至此可以全部还原5天历程:上港权证行权期第一天行权2万多份、第二天行权5万多份、第三天行权5千多份、第四天行权将近1万份、第五天行权超过1.2万份,这是历史上第一只行权期连续乌龙行权的权证。

乌龙行权数创纪录:相比2006年3月白云机场认沽权证的7500份、2009年2月赣粤高速认购权证的

1732份,上港权证总行权数多达106602份。这些上港权证总价值为2550元,而行权要拿出总计8.8万元,获得目前价值4.1万元的股票。

云化权证行权比例创纪录

和上港CWB1不同,云化CWB1 580012则应该行权。

一份云化CWB1的行权成本为权证成本(以最终收盘9.05元计)加行权价格(7.83元),即26.88元。昨日正股云天化(600096)收于22.73元,云化CWB1行权会造成15% 4.15元的亏损。不过,相比于每行权一份造成的浮亏4.15元,让成本至少为9.05元的云化权证变成废纸不是明智之举,衡量云化权证行权的浮亏和不行权的沉没成本,行权相当于赚得5元以上。

最终有228988份云化CWB1未行权,变成废纸;若以行权相比较,这20多万份未行权的云化证相当于损失10万元以上。从最终数据看,99.57%的云化CWB1持有人进行了行权,这在权证史上也是最高的行权比例。显示该权证绝大多数投资者熟悉权证,并能理性分析行权价值。

权证大户折戟行权

两只末日轮的行权,上港权证以乌龙吸引市场眼球,云化权证则以浮盈变浮亏吸引市场眼球。

权证大户都没有在行权上烧昏头。至少持有1500万份上港权证的周士国选择不行权,云化权证最后一个超比例持有人江育梅最终则选择行权。

在行权时机上,权证市场大鳄江育梅成为输家。云化CWB1最后交易

日2月20日起,江育梅的名字整个行权期都呆在该权证超比例持有人名单中,最后一个行权日3月6日才行权。云化权证行权期从2月23日至3月6日,行权期首日,正股云天化涨停,攀上30.49元新高。本来就以负溢价结束最后交易日的云化CWB1,行权价值继续上升,行权获得股票,次日卖出股票即可获利。行权期第四天天化大跌8.8%,收盘价已经抵达行权盈亏平衡线。行权期第5天(2月27日)云天化跌停,未行权者已经由浮盈变成浮亏,直到昨日,云天化的股价再也没有攀升到行权盈亏平衡线26.88元。云化CWB1的价值由负溢价开始行权,最终以溢价15%退市,显示将资金先在股市其他品种上短线操作,以博取更大的资金使用效率”的策略,在云化权证上是失败的。

评级一览

化工行业 正走出低谷

今日投资 金红梅

春节过后,多家化工企业的销售量急剧上涨,库存下降很快,有的企业产品销量甚至出现同比大幅上升的态势,超出市场的一致预期。

化工行业连续两周位列分析师关注度排行榜的前2位,近一周共有43家机构关注。分析师关注的焦点集中在化工企业运行状况回暖,部分产品价格出现上涨。

化工行业走出景气低谷。截止到目前,化工产品价格反弹品种明显增多,下游尿素出厂价格已突破1900元/吨、磷肥小幅上扬至2860元/吨、DMC每吨上涨1250元至20000元、草甘膦原药涨至28500元/吨、国内长三角地区的高抗冲苯乙烯(PS)价格均已突破8800元/吨、钾肥冲高至4000元/吨后依然坚挺。

对于化工品后续价格走势判断,分析师分歧较大。中投证券表示,目前多种化工产品价格出现反弹,尤其是农药和新材料等精细化工产品价格刚刚启动,预计3月份仍可能处于上涨通道。东兴证券表示,这并不意味着化工行业的冬季结束,只是行业的小幅反弹,整体上,某些子行业还难以很快走出低迷,比如甲醇、醋酸、PVC;不过化工行业处于产业链中上游的特点,去年四季度有可能是行业的低谷,整体给予行业“增持”评级。第一创业证券表示,行业向下趋势依旧,开工率仍然较低,价格反弹难以继,预计将逐步进入震荡阶段。东方证券认为,决定产品价格反弹力度较大的因素,除了实际供应和需求以外,不同于行业的产能过剩情况、竞争格局也是必须考虑的重要因素。

化工企业一季报业绩将有突出表现。中投证券认为多数化工企业一季报业绩将环比大幅上升。主要由于进入一季度,企业高成本原料库存逐步减少,产品价格逐步上涨,销量大增,开工率逐渐恢复,所有困难时期的因素都发生了转变,企业盈利能力大幅提升。

中投证券表示,在遭受暴涨暴跌之后,新能源、抗旱、政策利好等题材股和重消耗大宗产品领域的股票因缺乏业绩支撑,回调之后仍有较大风险,而化肥股虽有持续政策利好,但产品价格提前回调,风险亦较大;建议重点关注有业绩支撑的新型农药和新材料等精细化发展领域的优势企业。

本版作者声明:在本人所知情范围内,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。

关中一天水经济区概念四条选股线路

智多盈投资 余凯

据有关媒体报道,继成渝经济区和北部湾(广西)经济区之后,西部地区正在谋划第三个经济区——“关中一天水经济区”。根据有关资料,关中一天水经济区范围包括陕西的西安、咸阳、渭南、铜川、宝鸡、杨凌5市1区和甘肃省天水市,总面积6.96万平方公里。

西部开发新引擎

从国家的长远规划来看,提高区域发展协调性、缩小东西地区的经济差距,是未来几年中国的发展大势。而地域辽阔、偏居一隅的西北地区目前正缺少一个经济发动机,“关中一天水经济区”是我国西部智力资源最密集、工业基础较好的地区之一。目前,仅关中就有4个国家级开发区,集中了16个省级以上星火技术密集区,因此,国家适时提出的“关中一天水经济区”将填补此空白,有利于区域协调发展战略的实现。一旦天水与关中地区跻身“国家级经济区”,理所当然会得到国家政策、资金等方面的支持。

我们认为,关中和天水作为西北连通内地的门户,同时又是国



家的老工业基地,它的发展会对西北地区产生良好的辐射带动作用,陕甘的天水-关中经济区可以被看成是中国城镇化过程中最重要的长期规划。这个新区的特点是以城镇化为契机,重在新区的功能重建和资源整合。由于其开发建设持续周期非常长,因而,对刺激经济的影响意义深远。

多条投资线索

关中一天水经济区概念股可以分4条线索挖掘。

从浦东、滨海开发区的发展来

看,经济的发展为土地升值赋予了相当广阔的上升空间。目前,在关中一天水经济区从事拥有土地及地产开发的公司,主要有深振业A(000006)、名流置业(000667)、金地集团(600383)、深天地A(000023)、天地源(600665)等。

就关中一天水经济区的建设来看,其发展可能会给冀东水运(000401)、ST秦岭(600217)、赛马实业(600449)、祁连山(600720)、ST化建(600248)等区域内的建材、施工类企业带来源源不断的订单;当然,关中一天

借鉴日韩3G 经验 把握中国运营商机会

国金证券研究所 陈运红

从消费习惯和消费心理比较,我国电信用户与日韩消费者呈高度相似。从信息交流方式看,亚洲人喜欢人机对话,这与欧美喜欢面对面的交流不同;从消费习惯看,喜欢短信、彩铃、手机电视、网游等业务;从主要消费群体看,3G用户主要为学生和时尚青年。

另外从运营商竞争格局看,日本韩国与我国运营商市场结构也相似,由三家运营商所垄断,而这三家运营商收入和用户规模又呈现明显的阶梯式分布。所以,我们参考日韩3G运营商发展经验,分析和判断我国运营商发展前景与投资机会。

日韩之鉴

从整个行业3G发展时间来看,日韩两国先后在2000年和2001年开始提供3G服务。韩国由于政府对于CDMA技术的强力支持,且是从CDMA 1平滑过渡,所以早在2000年10月(SKT公司)至2001年5月(LGT和KTF公司)即相继推出了CDMA2000

1x的商用服务,并于2002年升级到EV-DO。

从韩国SKT案例看,手机补贴和MNP等政策有两面性。手机补贴政策在一定时期起到了吸引用户,推动业务发展和用户规模的快速上升,但随着行业竞争的加剧,往往给运营商带来沉重负担,销售费用的大幅上升带来整个行业入不敷出的恶性想象发生。

日本的3G发展,则从一开始就使用了不同的技术标准。在2G时代大部分运营商选择了日本自己的PDC网络,为了在3G重新与国际接轨,NTT DoCoMo于2001年10月选择了推出WCDMA下的业务品牌FOMA,而KDDI在2G时代作为市场挑战者进行差异化竞争而选择了CDMA网络。

日本3G运营商的竞争手段演变历程是:先入优势和流量消费套餐是初期竞争手段,包月套餐是流量消费模式的终结者,尔后演变成FMC全业务经营模式的竞争,业务捆绑和业

务融合成为主要竞争手段。

联通机会将在下半年

技术标准兼容性以及网络建设速度,对于运营商3G启动进程具有重要作用。在这一点上,中国电信占据了天然优势,投入负担相对较轻。而对于中国移动和新联通来说,则应该加快网络建设速度和覆盖,解决网络切换和终端缺乏问题,从而推动其3G化进程。

即使进入了3G时代,国内运营商的2G网络,如果定位得当,也完全有可能成为公司的现金牛,而不是一种负担,为运营商的3G和宽带发展提供稳定的支撑。中短期而言,对于我国3家运营商而言,现有业务仍是收入和利润的主要来源,3G业务和新业务是循序渐进而非跳跃式的发展方式。

当电信行业市场逐渐成熟,用户渗透率达到一定程度后,运营商将由人均接入模式,转变人均带宽消费模式,最后演变到高附加值服务决定盈

利能力的模式。尤其是对规模和市场份额落后的电信和新联通来说,提供更灵活的资费套餐,更多样化的业务和机型选择,才是其核心的竞争力。从而在MNP政策下争取到更多的用户。

长期来看,移动和固网的融合(FMC),乃至移动、固网和广播的融合(FMBC),是运营商在竞争日趋激烈的电信市场发展的方向。为了满足用户更高速更多样的业务需求,带宽更大的移动(比如HSDPA)和宽带(FT-TH)网络,成为了运营商提供更多高附加值业务的基础。在这一点上,我们认为中国电信将是最终赢家。投资机会方面,当前正是买入中国电信的好时机。联通红筹公司较目前股价仍有一定上升空间。

中国联通A股的交易性机会预计在3季度。从相对估值比较看,联通A股2009年动态PE为23倍,高于市场平均估值,但从市净率估值水平看,仍具有一定估值优势,综合估值尚处合理区间,短期股价表现主要跟随大盘,建议持有。