

大宗交易看台

Table with columns: 证券简称, 成交均价(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 三联新材, 德盛新材, 华联新材, etc.

限售股解禁

8月28日南玻A、海马股份、襄阳轴承、金城股份、ST得亨、华远地产、津劝业、ST梅雁共八家公司股改限售股解禁。

南玻A(000012):解禁股东3家,全部解禁,合计占总股本比例为0.0084%。该股的套现压力很小。

海马股份(000572):解禁股东2家,即张楚如、辽宁电视台,全部解禁,合计占总股本比例为0.018%。该股的套现压力很小。

襄阳轴承(000678):解禁股东1家,即襄阳汽车轴承集团公司,为第一大股东,国有股股东,全部解禁,占总股本比例为28.05%。该股的套现压力存在不确定性。

金城股份(000820):解禁股东1家,即锦州鑫天纸业,为第一大股东,全部解禁,占流通股比例为32.97%。该股的套现压力存在不确定性。

ST得亨(600699):解禁股东1家,即辽源市财政局,为第一大股东,国有股股东,全部解禁,占总股本比例为6.98%。该股或无套现压力。

华远地产(600743):解禁股东56家,在8月份限售股解禁的75家公司中排第一名。其中,名流置业集团股份有限公司、深圳市君利得商贸有限公司、国泰君安证券股份有限公司、潜江市信用合作社联合社,分别为第五、六、七、八大股东。余下52家股东,属于“小非”。合计占总股本比例为12.72%。该股的套现压力极大。

津劝业(600821):解禁股东2家,即天津劝业华联集团有限公司、天津中商联控股有限公司,分别为第一大股东、第二大股东,此前均曾减持,此次全部解禁,占总股本比例分别为2.77%、0.54%。该股套现压力不大。

ST梅雁(600868):解禁股东1家,即广东梅雁实业投资股份有限公司,为第一大股东,此前曾减持,全部解禁,占总股本比例为5.60%。该股的套现压力不大。(西南证券 张刚)



医药股受追捧

大时代投资 王 瞬

周四生物制药、医疗器械、环保等板块表现较强。

沪市公开信息中涨幅居前的是美罗药业、通葡股份和福成五丰。美罗药业涨势强劲,在最近几个交易日的累计涨幅已经达到50%。东方证券上海建国东路等席位积极买进,鉴于该股短期涨幅过大,投资者需谨慎对待。福成五丰是河北省最大的养殖畜牧企业之一,受到猪肉价格上涨的利好消息刺激,股价连续两日涨停,河北财达证券石家庄建设南大街大单买进,该股目前价位不高,还可短线关注。

深市公开信息中涨幅居前的是北京旅游、南宁糖业和天音控股。北京旅游已经连续四天涨停,六十年国庆和中秋节带来的八天长假,使北京旅游市场的想像空间极大,主力选择北京旅游进行炒作,正是瞄准这种短线题材;昨日该股换手率高达52.39%,盘中长时间打开涨停,临近退市时才再度涨停,保持谨慎,不宜盲目追涨。天音控股,昨日跳空高开强走高,并最终封上涨停,主要受到3G概念股上涨的带动,加上其股权转让不仅对公司长期发展有益,而短期也可获得一次性收益,机构专用席位大笔买入,可适当关注。

综合来看,近期资金面对医药和消费类的低价股较为关注,投资者可遵循资金的方向进行操作。

通葡股份(600365):昨日开盘后稳步走高,封上涨停,财通证券温岭东辉北路等席位大单介入,成交席位中买入远大于卖出。该股重组预期较强,近期调整蓄势较为充分,有重新走强趋势,可积极关注。

南宁糖业(000911):该股近似一直受到机构资金的关注。昨日稳健攀升,至午后收于涨停。机构专用席位两家买入,一家卖出。由于糖供给偏紧的基本面没有改变,该股仍然值得看好。

抑制产能过剩政策对多晶硅影响不大

国金证券 张 帅

事件

26日国务院常务会议研究部署抑制部分行业产能过剩和重复建设,其中提到,除了一些传统行业外,风电、多晶硅等新兴产业也出现重复建设倾向;会议要求加强强化管理,对多晶硅等新兴产业要建立和完善准入标准,加强环保审批。

评析

我们判断对行业影响不大。首先此次政策出台是防止经济回暖的大背景下高能耗、高污染、低水平项目重新抬头,保证经济增长的质量,重点在传统行业,不是新能源行业。多

晶硅行业目前的确存在部分的低水平建设,但整个行业格局不会因此发生太大变化,现有企业的盈利能力也不会因此发生变化,原因如下:多晶硅目前的产能扩张主要是由新进入的低水平企业提供的,而是由原有大型企业扩产带来的,这些企业扩产的审批难度远远低于新进入者,由于大厂的技术水平、环保标准均较高,受限制的可能性较小。会议限制的主要是目前尚无开工建设的企业,由于多晶硅产业的新投产周期在一年半以上,因此,即使对实际产量有影响那也是2011年的事情,届时,全球市场的组件需求对多晶硅价格的影响恐怕要远大于这些小厂能够提供的产量的影响。

从对竞争格局的影响看,由于多晶硅产业的特性,普遍要经历“建设→试产→量产→达产→优化降本→扩张或者新技术再研发”这样一个过程,前三阶段企业的成本是最高的,从目前的情况看,比进入第五阶段的企业高5-10万元/吨是正常的,这样的成本无法对现有的价格体系形成冲击,而只能是接受者。

国内多晶硅现状,成本差距已经拉开,供给没有外界渲染的那么大。7月底到8月中我们花了一个月的时间拜访了国内宁夏、四川、江苏等地六家多晶硅企业,目前格局已与年初有巨大不同。多晶硅成本下降速度非常快,今明年是全行业成本的快速下降期,成本

的迅速变化将使得行业竞争格局发生巨大变化,未来行业属性继续向大宗化工原料靠近,这波成本下降后,竞争焦点集中在精细化管理。

从产量看,我们判断2009年有效产量为17000吨左右,2010年32000吨左右。未来两年看,多晶硅价格稳中有降,未来价格的趋势取决于领先企业的成本水平。中国企业的特色,一旦有企业成本增速超过行业平均水平,第一反应就是降低成本对行业洗牌,上一波的行业洗牌是金融危机带来的,下一波洗牌很可能是成本更低的企业发起的。太阳能行业现在的核心还是成本,仍然不是新技术,技术只是降低成本的途径,不通

过技术进步能降低成本也一样是胜者。从盈利能力看,成本具备优势的企业其盈利能力超过10万吨,净利润率超过15%,仍是不错的标的。

企业选择:规模经济、成本优势、精细化管理,有一定技术领先度。多晶硅行业仍然是值得跟踪关注的,但不是行业内所有企业都值得跟踪,领先企业的特质中最重要的就是两点:成本优势和规模经济。多晶硅厂的领先优势往往只有半年到一年,企业必须利用这一领先优势进行扩张,否则优势很难维持。

上市公司选择:建议关注天威保变、乐山电力、通威股份、川投能源。

农业关注正处景气周期子行业

拐点显现的糖业、景气的种业、将进旺季的海产品养殖业是重点

国海证券 孙 霞

农产品稳健

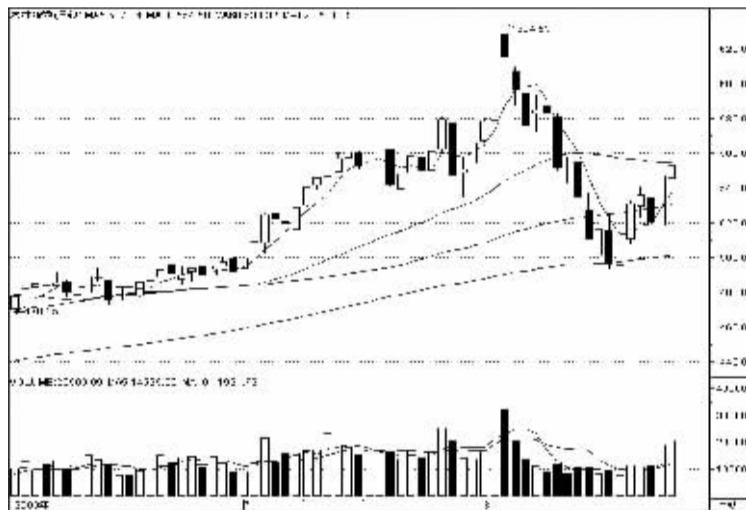
受美国农业部8月份供需报告偏空影响,国际农产品价格小幅下跌,但随着近期美元指数的回落及原油价格的回升,预计国际农产品价格将会小幅上升。受北方干旱对正处于关键生长期的玉米、大豆产生不利影响,国内农产品价格出现小幅上涨。我国已实现6年连续增产,未来再次增产的可能性降低,随着经济回暖,需求增加,将刺激价格上升。但目前国家尚有储备,可平抑价格上涨速度。在国家保收目标下,农产品价格最终可能会稳中略有小升。

新棉即将上市,棉价将保持稳定。由于商业库存下降,在新棉即将上市前,国家将继续采取收储方式,以此保持棉花价格的稳定。但长期看,由于种植面积下降可能造成的减产及经济回暖带来的下游需求的增加,棉花价格仍将继续上行。

糖价将继续上行

我们认为糖价还存在上涨空间,主要是基于以下三个方面的理由:

第一,下榨季食糖供需平衡基本形成。因天气因素,2008/2009榨季全国食糖产量为1243万吨,同比下降16%。截止7月底,本榨季食糖累计消费1007万吨,产销率达到81.04%,连续4个月高于去年同期水平。从含糖食品产量的增速,我们可以判断本榨季食糖消费量将至少与上年度持平。7月底食糖工业库存240万吨,与上榨季剩3个



月的消费量基本一致,本榨季食糖供需基本平衡。广西食糖储备约为46万吨(上榨季16万吨+本榨季30万吨)。我们预计广西储备糖的分批放储对市场的影响不大。

第二,下榨季种植面积下降,食糖将可能供不应求。根据各产区公布的粗略统计数据看,甜菜种植面积大幅减少已明确;甘蔗种植面积除云南略持平外,其他主产区均出现下降。从糖业5-6年的周期(一个周期表现为2-3年增产,2-3年减产),2009/2010榨季食糖仍将处于减产阶段,下榨季食糖供不应求。从甘蔗长势看,若后续天气正常,甘蔗长势好于上榨季,下榨季可能实现增产,但增产幅度可能在5%左右,但随着经济回暖,含糖食品饮料的产量将继续上升,食糖消费需求也将进一步增加,近几年食糖消费的年均增速在6%左

右,下榨季食糖仍将供不应求。第三,国际高糖价对国内糖价形成支撑。2008/2009榨季全球食糖供不应求,国际糖价一路上扬,创下28年来的新高。下榨季全球仍然存在700-800万吨的缺口,国际糖价将保持上升趋势。目前,原糖价格达到22.97美分/磅,进口糖价达到5600元/吨,远高于国内现货价格。

经过前期的调整,我们认为食糖价格已到位,在向下调整的空间较小。在广西持续高温造成的干旱、部分糖果企业即将提价及8月份食糖销售数据偏利好的预期下,食糖价格上涨将可能再一次启动。

生猪业利润回升

在国家收储政策及养殖成本上升双重因素下,猪肉价格自6月中旬开始,持续上涨,涨幅达到20%。预计未来猪价将继续保持小

幅上升,主要是基于:一是天气转凉,节假日增多,猪肉消费增加;二是虽然全国生猪存栏量和能繁母猪存栏量依然高于农业部规定的正常水平,但能繁母猪存栏量至年初以来一直处于下降趋势,对未来生猪的供求关系产生有利影响。

饲料业仍低迷

下游生猪价格的回升带来饲料需求略有增加,但大幅增长的可能性较小。且大豆、玉米等饲料原料的价格已回升至去年同期水平,预计仍将保持小幅增长的趋势,成本环比将增加。

海产品将进旺季

由于节假日较多,9、10月份及春节一般是海产品的消费旺季。

海参价格自6月份以来,处于上升趋势,目前稳定在148元/公斤。由于温度高,浮伐鲍大量上市,导致鲍鱼价格自8月份以来出现下降,环比下降17%左右。但随着温度下降,浮伐鲍供应量会减少,将刺激鲍鱼价格回升。目前扇贝也将稳定在20元/公斤。随着消费旺季的即将来临,消费需求增加,预计海参、扇贝及鲍鱼等海产品的价格将会出现上升。

行业评级:中性

子行业选择上,倾向于选择拐点已显现的糖行业、处于景气周期的种业以及即将进入销售旺季的海产品养殖业。重点公司推荐敦煌种业、南宁糖业和獐子岛。

三因素助力医药板块持续走强

广州万隆

近日以来,医药板块有重新走强的迹象,但在此之前,医药板块的表现一度明显弱于大市,我们认为,市场防御情绪不断上升。近期有消息表示,巴菲特、索罗斯等投资大师纷纷布局医药公司,也体现了这一点。

其次,医改有序推进的大方向不改。8月卫生部联合其他9部委,发布了《关于建立国家基本药物制度的实施意见》、《国家基本药物目录管理办法(暂行)》等,新的国家基本药物制度是新医改政策核心五项工作之一,这意味着众盼已久的国家基本药物制度正式开始实施。

最后,甲流感可能再次爆发,也成为医药板块走强的催化剂。6月世界卫生组织正式宣布将全球流感的警戒级别升至最高级6级,这也是自1968年以来全球首次面对流感大流行”。从数据来看,流感有进一步扩散

的迹象,例如南美洲多个国家甲型H1N1流感感染人数急剧上升,其中智利的情况最为严重。也就是说,随着秋冬季节的来临,甲流感有进一步爆发的可能。

如何把握医药板块的机会?从行业角度来看,医改是推动行业发展的重要动力,因此,投资者可以围绕这一主线把握投资机会。总体来看,医改推动的医疗服务体系、医疗保障体系,与国家基本药物制度,对普药、普通医疗器械、医药流通业来说,都将是一次重新占有更高市场份额的良好机会。

从行业角度来看,医改是推动行业发展的重要动力,因此,投资者可以围绕这一主线把握投资机会。总体来看,医改推动的医疗服务体系、医疗保障体系以及国家基本药物制度,

对普药、普通医疗器械、医药流通业来说,都将是一次重新占有更高市场份额的良好机会。以医药流通业为例,随着医疗改革的不断推进,未来医院将更多地采取集中采购、采购的方式,这在很大程度上将加速医药流通业的集中。事实上,美国市场化主导医疗模式,仅5年时间内前三大企业的集中度由30%上升至70%。日本模式是政府主导,6年时间内前三大企业的市场份额由30%上升至71%。目前,我国前三大医药流通企业的市场占有率不到30%,远低于发达国家水平,在医疗改革等因素催化下,小部分医药流通企业将可能迅速成长为行业的巨无霸。

最后,未来一两个月内我国甲流感疫苗将进入试用阶段,具有甲流感疫苗生产能力的公司也值得关注。

评级一览

电力股机构分歧大

今日投资

本周评级分歧较大的股票数有38只,跟上周相比变化不大,所处行业集中度仍较为明显,其中电力、钢铁、银行股各4只。我们选取电力行业进行简评。

从已公布中报的电力上市公司看,2季度盈利情况良好,同比和环比大多都实现了高增长,同比大幅增长主要源于2008年下半年电价上涨以及2009年煤价回落带来的毛利率提升;环比大幅增长则主要源于发电量的提升,2季度发电量环比1季度增长12%,去年该值为8%。分析师大多认为电力业三季度业绩改善仍值得期待。

7月发电量继续保持正增长为4.2%,这一数据较6月3.6%的增速进一步提高,表明中国发电量增长势头正稳定恢复。渤海证券预计8月份全国用电量将继续增长,同比增幅在6%左右。

从煤价看,秦皇岛大同优混平仓价目前仅602元/吨,较2008年同期下降了62%,燃料成本的大幅回落成为火电行业扭亏为盈的关键。华泰证券认为下半年煤炭市场仍将保持供求宽松态势,煤价将继续保持总体稳定态势,大幅上涨的可能性几乎没有。

申银万国表示,近期市场出现了大幅调整,电力股的补涨行情也受到一定影响,但补涨依然没有结束。在股票选择方面,更加倾向于业绩回升确定、安全边际较高的品种,如华电国际、中能股份等。而不论未来经济怎样反复,水电发电需求的无周期性和成本固定特点,使得水电的避险价值和资源价值将逐步显现,维持长江电力、国电电力“买入”评级。国信证券表示,7月份的电量数据是略低于市场此前预期的,但恰恰是这样温和的经济复苏对火电最为有利,电量恢复、煤价下跌的局面将带来火电业绩的超预期,而恰恰近期市场全面回落进一步降低了电力公司的估值,意味其未来的投资机会;建议市场企稳后增加华南、华东的火电配置,关注宝新能源、粤电力、国电电力、中能股份。

不过联合证券则继续维持行业“中性”评级,主要是从市场角度考虑,目前尚未见到电力行业盈利下半年持续增长迹象。分析师表示,展望下半年的发电量情况,三季度应基本与二季度持平,但随着信贷资金的收缩,四季度的用电需求未必会好于一季度。而电力供需呈现较为严重的供给过剩,利用小时数大幅度下滑,上市公司内生性增长难以体现。从外延增长看,电力的供给过剩大大影响了新项目的审批进程,目前发改委审批的顺序是:上大压小、热电联产、煤电一体化,常规火电基本不予核准,对上市公司的在建项目的投产时间的预测必然要延后,从而降低了盈利预期。

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。