

大宗交易看台

沪市					
证券简称	成交价(元)	成交量(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
福耀玻璃(600660)	13.71	822.6	60	海通证券深圳华强路营业部	招商证券福州群众东路营业部
天房发展(600322)	12.22	1222	100	海通证券上海中山南路营业部	海通证券上海天山西路营业部
长电电子(600589)	12.22	1222	100	海通证券上海天山西路营业部	海通证券上海天山西路营业部
海通证券(600837)	17.5	1540	88	第一创业证券佛山正庄路营业部	海通证券北京阜成路营业部
福耀玻璃(600660)	13.71	2467.8	180	招商证券深圳笋岗东路营业部	招商证券福州群众东路营业部
福耀玻璃(600660)	13.71	9048.6	660	广发证券北京建外营业部	招商证券福州群众东路营业部
福耀玻璃(600660)	13.71	11172.71	814.93	招商证券客户资金账户	招商证券福州群众东路营业部
福耀玻璃(600660)	13.71	13710	1000	申银万国深圳江宁大道营业部	招商证券福州群众东路营业部
福耀玻璃(600660)	13.71	13710	1000	中国人寿财产保险股份有限公司	招商证券福州群众东路营业部
福耀玻璃(600660)	13.71	24678	1800	申银万国深圳金田路营业部	招商证券福州群众东路营业部

大宗交易日报

福耀玻璃大宗交易
单日套现 10.3 亿

证券时报记者 罗峰

本报讯 福耀玻璃(600660)昨日爆出今年大宗交易市场最大的单股日成交纪录——10亿元。

该巨量股份分9次成交,均由招商证券福州群众东路营业部席位卖出,这是该股第二大股东鸿侨海外有限公司一直的减持通道。9笔共成交7514.93万股,占总股本的3.75%;成交10.3亿元,成交价13.71元较该股昨日收盘价14.12元低2.9%,这在大宗交易平台属很低的折扣水平。

之前鸿侨海外最近的一次减持是11月23日在大宗交易市场卖出600万股。昨日再度减持后,鸿侨海外还持有福耀玻璃约1.37亿股,占公司总股本的10.60%。

一个多月里,鸿侨海外减持加速——本月20日也一日套现8亿多元。鸿侨海外全部股份3.12亿股于9月15日解禁,而今已抛售大半。

第二大股东鸿侨海外及第一大股东三益发展均为曹德旺实际控制的公司,曹德旺是福耀玻璃董事长也是实际控制人。据鸿侨海外之前公告称,出售股份将部分用于慈善捐款。年初,曹德旺曾计划将其自有的福耀玻璃股份70%捐出做慈善。分析人士认为,如果捐股变成套现再捐,那么从曹德旺当下仍有公司近6亿股的情况看,减持远未到头。

限售股解禁

11月27日,ST南方、健康元两家公司股改限售股解禁。

ST南方(000716):解禁股东1家,即广西南方投资有限责任公司,为第一大股东,此前未曾减持,全部解禁,占总股本比例为14.11%。该股无套现压力。

健康元(600380):解禁股东2家,即深圳市百业源投资有限公司、鸿信行有限公司,分别为第一、二大股东,此前均未曾减持。全部解禁,占总股本比例分别为38.27%、6.09%。该股无套现压力。

(西南证券 张刚)

龙虎榜

深圳本地地产股受宠

大时代投资 王瞬

周四股指放量单边下挫,跌幅刷新了周二的暴跌纪录。由于《深圳市城市更新办法》中对工业用地重建缴纳地价标准有了新规定,引发了资金对深圳地产股的关注。

沪市公开信息中涨幅居前的是成城股份、东睦股份和上海辅仁。成城股份,东吴证券杭州文晖路营业部等大幅介入,其在深圳拥有工业园区,短线关注。东睦股份,逆势拉升封涨停,中信金通金华中山路营业部大幅介入,长江证券总部大幅卖出,不排除有利好出台,谨慎关注。

沪市振幅居前的是美都控股,该股昨日股价大幅震荡,公开信息显示多是券商资金参与,基本面一般,规避。

深市公开信息中涨幅居前的是深天健、沙河股份和深桑达A。深天健,股价连续攀升,昨日澄清新办法对公司业绩存在不确定性,仍以涨停报收。公开信息显示机构专用席位一席介入两席卖出,买卖基本相抵,谨慎关注。深桑达A,公告未有更新厂房计划,但股价仍放量拉升涨停报收,券商资金交投活跃,炒作意味较浓,逢高减磅为宜。深市换手率居前的是深物业和深深宝,均是深圳地产股,公开信息显示多是游资介入,不宜过分关注。

综合来看,两市除深圳地产外,基本没有亮点可言,相对周二而言,市场观望气氛更加浓厚,投资者此时要控制好仓位,多看少动为宜。

上海辅仁(600781):连续两日涨停,公开信息显示周三介入的财通证券温岭东辉北路营业部大单卖出,而东方证券上海肇嘉浜路营业部则数千万买单介入。公司参股创投和金融,游资博弈,短线关注。

沙河股份(000014):昨日成交量大幅增加,股价险些涨停报收,机构专用席位两席介入、一席卖出。公司大股东具有深圳国资委背景,拥有大量的土地储备,机构关注,还可期待。

融资未明朗 银行股迷茫

证券时报记者 罗峰

本报讯 昨日银行股全线下跌,跌幅从2.8%到5.7%不等,成为周四A股大跌的领跌力量。H股市场亦是,内地银行股拖累恒生指数下行,国有大行跌幅均超指数,且已持续三个交易日下跌。

这显示经历周三的强劲上涨后,市场并未因此消除对银行股的忧虑,部分投资者采取了观望态度。市场当下正陷入对银行股的巨大分歧。有的分析师认为,融资的不确定性使银行股承压;有的分析师认为市场对集资问题忧虑过度,或者认为现有股价已经反映了融资需求的影响,

市场人士称,银行业融资的消

息历经数日仍然澄清不清。银监会对未要求大型银行提高资本充足率至13%的声明已过多日,业内消息依然弥漫。中国银行虽然承认了积极研究资本补充的多种方案,但没有透露更多的情况;工商银行和建设银行澄清的短期暂无融资计划,模糊的语言也未令市场产生明确预期。

北京高华证券认为,监管机构和中央汇金、财政部等国有资产在就这些银行的融资金额和时间表达共识之前,可能需要一定时间来讨论一些问题,包括资本市场能否消化这些融资而不至于导致市场重挫,是否可以通过其它方式在节省资本的同时实现增长,例如改善盈利能力、降低派息。大型银行的股息支付率目前约

为50%;以及检视目标资本充足率的合理水平和融资次序。高华证券说,尽管这些潜在的融资活动或许不会很快进行,但在资本充足率要求和潜在融资金额更明确之前,银行股可能遭受压力。

高华证券根据四种2010年目标总资本充足率假设,对上市银行的股权融资进行了敏感性分析,这四种假设为:一、大型银行为11%、小型银行为10%;二、大、小型银行均为11%;三、大、小型银行均为12%;四、大、小型银行均为13%。其分析师估测,包括已公布但尚未完成的约人民币560亿元的股权融资在内,四种假设情景下的股权融资总额(不包括民生银行)可能分别达到280亿元、410亿元、1430亿元和2970亿元。其分析师进

一步估测,工商银行、北京银行和南京银行在所有四种情景下可能都不需要发行股票融资,建设银行、中信银行在第一、二中假设情景下可能不需要发行股票融资。

民族证券说,目前已有多家银行、宁波银行、深发展、招商银行、兴业银行拟通过H股上市、配股、增发等方式补充核心资本。除此之外,浦发银行和华夏银行分别存在170亿元和60亿元的资本缺口,也存在通过股权融资的可能。其分析师说,市场更担心的是不确定性,在资本政策未明朗之前,可以关注业绩增长较好并较早突破资本瓶颈的银行,以及资本充足率高、再融资压力小的银行。

外资投行对融资消息对中国银行业的影响,目前分歧十分明显。高盛认

为,增资已成为行业性的不明朗因素,估计若要将资本比率提高至13%,只有工商银行无须增资。该判断较其他行更为谨慎。大和证券也预计,大部分中资银行总资本充足率2009年底因贷款增长强劲而将降至12%以下,除了已宣布供股融资至多人民币220亿元的招商银行,以及贷款增长慢于同业的工商银行。

瑞银则表示市场对集资忧虑过度,直指集资活动对银行股的影响有限。理由是:与市值相比,规模不大(集资额占市值的平均比例为4%);同时,该比例在银行股中,最高为交通银行8.1%,其次为招商银行6.1%,中国银行5.7%。瑞银同时认为,中资银行筹集资本用于日益赚钱的业务,可从根本上增加股票价值。

评级一览

钢铁行业
机构分歧大

今日投资 梁秋燕

本周评级分歧较大的股票有21只,与上周相比减少1只,所处行业仍然比较分散,其中银行股有4只,其他分布于钢铁、航空、零售、煤炭、有色金属、化工、传媒等行业。我们选取钢铁行业进行简评。

10月份国内共生产生铁、粗钢、钢材分别为4928万吨、5175万吨和6245万吨,同比增长42.9%、42.4%和41.6%;10月份出口钢材271万吨,较9月份增加24万吨,与去年同期相比下降41.34%。粗钢日产量开始回落;10月粗钢日产量167万吨/日,较9月份下降了2万吨/日。

东方证券表示,四季度钢铁行业平衡面临产量和库存高位压力,随着2010年需求进一步增强,产能压力将逐步消化,供应偏紧的平衡重现建立。综合未来6个月行业趋势和估值位置,仍看好未来钢铁股表现。从短期看,因为钢价反弹和股价的相对表现已经部分反映行业趋势变化,钢铁股超越市场表现的动力在减弱,新的驱动需要更多时间去积累,建议继续关注资源和并购重组属性的钢铁公司。

广发证券认为,在钢厂出厂价不断上调及期货多头资金优势支撑下,钢价震荡上行的趋势有望继续。但目前高产量、高库存、低需求的压力依然较大,虽然钢价底部将不断夯实,但短期大幅的上涨仍需等待。继续看好铁矿石题材的西宁特钢、凌钢股份、酒钢宏兴、金岭矿业、鞍钢股份、太钢不锈以及高弹性的三钢闽光、八一钢铁。

天相投顾指出,11月以来,钢铁板块已经连续3周跑赢上证指数,不过从目前的整体超跌及反弹幅度、PB估值等角度来看,钢铁股估值优势仍然明显,维持前期的投资策略“增持钢铁股,静待景气度回升”;个股方面,建议关注:一、长协矿占比高,有集团协议矿、铁矿自给率较高的钢企;二、板材龙头和长材占比较高的钢企;三、产能释放明确的钢企;建议增持三大龙头钢企:宝钢股份、鞍钢股份、武钢股份,以及新兴铸管、华菱钢铁、新钢股份、恒星科技、凌钢股份、西宁特钢、大冶特钢。

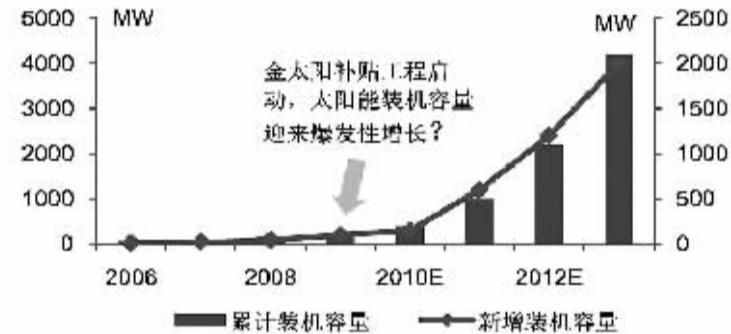
长江证券指出,受制于现货的疲弱表现,近期大幅上涨的期货价格随后出现上涨动力后继不足的迹象,钢价依然没有摆脱震荡的走势,对供给的担忧和淡季需求的环比下降是形成这种预期的根本原因。上周成本滞后一月的估算毛利继续小幅改善,但近期成本重新上升使得成本钢价同步的估算毛利改善幅度放缓,维持行业“中性”评级。

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。

哥会倒计时 低碳概念政策加码

湘财证券研究所电力设备与能源小组

中国光伏装机容量预测



数据来源:湘财证券研究所

光伏产业

光伏产业探底回升,本土市场启动是关键。8月,国务院把多晶硅列入产能过剩行业,此举更多的目的是为了抑制多晶硅投资冲动,对于已经投产的多晶硅项目来说没有太多影响。当前中国多晶硅产量大约为1万吨,产量依然没有过剩。

三部委联合发布通知督促金太阳实施进程,中投公司50亿元入股保利协鑫,这些都表明政府推动光伏市场发展的决心和信心。光伏上网标杆电价也有望在近期确定,标杆电价的确立将带动中国光伏市场新一轮需求。中国光伏产业正处于探底回升的阶段,本土市场启动是光伏产业复苏的关键。

受益核电发展的公司主要有三类,核电设备制造商、核电材料、核电厂。核电设备制造商有制造常规岛和核岛的东方电气、生产吊篮的海陆重工、生产核电通风设备的南风股份、生产阀门的中核科技、生产核电电源的奥特迅;核电材料有生产石墨的方大炭素、生产核级锆材的宝钛股份、生产焊材的大西洋;运营核电厂的上市公司有申能股份和皖能电力。我们看好大型核电设备制造商与核电细分行业龙头企业,如东方电气、海陆重工、中核科技、宝钛股份。

精功科技;薄膜电池方面有金晶科技、南玻A、江苏国泰、拓日新能;覆盖全产业链的公司包括天威保变和航天机电。

看好拥有光电一体化产业链的天威保变和航天机电,以及在细分行业具有先发优势的金晶科技、江苏国泰、杉杉股份。

智能电网

把握智能电网投资节奏。根据国家电网的三个阶段规划,2010年智能电网规划项目将进入投资高峰期。在把握智能电网投资机会时,发电、变电、输电、配电、用电五个环节中,我们认为特高压、柔性输电、数字化变电站、智能电表四个环节将首先受益于智能电网投资。

值得关注的上市公司包括特变电工、荣信股份、国电南瑞、长园集团、科陆电子。

新能源汽车

新能源动力汽车时代来临。

政府将不遗余力推动新能源动力汽车发展,未来政策的重点将放在消费补贴和关键技术推广上。新能源汽车产业链包括矿产资源、电池材料部件与模块、新能源汽车。

值得关注的公司,包括西藏矿业、佛塑股份、科力远、上海汽车、宇通客车。

清洁煤发电

IGCC在循环效率、废物利用、碳减排、节水等方面优势明显,最有可能成为清洁煤发电技术的主流。IGCC主要设备包括气化炉、空分炉、煤气净化装置、余热锅炉、燃气轮机等。

相关上市公司有东方电气、上海电气、海陆重工、科达机电、华光股份、天科股份。

关注政策导向

国务院已经决定,到2020年我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2005年下降40%-45%,并制定相应的国内统计、监测、考核办法。会议还决定,通过大力发展可再生能源、积极推进核电建设等行动,到2020年我国非化石能源占一次能源消费的比重达到15%左右;通过植树造林和加强森林管理,森林面积比2005年增加4000万公顷,森林蓄积量比2005年增加13亿立方米。

如果中国在哥本哈根会议上继续表现出较高的姿态,那么明年上半年进入新能源、节能减排政策密集发布期是可以期待的。投资低碳经济,或许现在就是播种期。

放开旅游市场 现有上市公司领跑

国金证券研究所 毛峰嵘

事件:近日国务院通过《关于加快发展旅游业的意见》,首次提出将旅游业培育成“战略性支柱产业”,产业地位显著提高。

《意见》指出五大政策措施:一、放开旅游市场的准入;二、优化旅游消费环境;三、推动旅游产品的多样化发展;四、加强旅游从业人员素质及旅游监管;五、推进节能环保。

评析:《意见》出台符合产业发展方向。中国旅游业加速发展条件成熟,潜力巨大。一方面,我国经济的快速发展、人们的生活水平提高及由此带来的消费升级等因素,已能够支撑我国旅游业的全面发展;另一方面,发展旅游业顺应了经济结构转型的大势,完全具备成为国民经济战略性支柱产业的潜质。

值得关注的是,此次《意见》强调,要放宽旅游市场准入,鼓励社会资本和各种所有制企业公平参与;推进国有旅游企业改组改制,支持民营和中小旅游企业发展,积极引进外资旅游企业。旅游资源从理论上讲应为全民所有,但由于地缘上的关系,各地政府往往成为了散落在各地旅游资源的实际拥有者和经营者,各地政府一般采取组建国有旅游集团的方式来运作这些旅游资源,而非公资本对旅游资源,特别是对重点旅游资源的参与程度较低。我们认为,旅游业是一个竞争性行业,因此,旅游投资必须遵从市场法则,吸引更多非公资本参与旅游资源运作、参与整合。

需要吸纳大量资金,这为行业内龙头企业整合旅游资源、行业并购提供了巨大的运作空间。

如今,已有不少国有旅游企业拟

依托大股东旅游资源,通过收购整合等方式实现地区性旅游资源的整合。在上市公司中,桂林旅游、峨眉山、首旅股份均存在较为明确的整合大股东旅游资源的预期;锦江股份则通过与大股东资产置换,成功转换了经营主业,理顺了集团旅游资源的归属关系;而华天酒店、金陵饭店、东方酒店等也可能成为地方国资委或大型旅游集团用以整合区域资源、盘活国有资产的资本运作平台。

优化旅游消费环境、推动旅游产