

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. Lists various securities and their transaction details.

哈高科控股股东 两日抛 1806 万股

证券时报记者 罗峰

本报讯 哈高科(600095)昨日盘后成交 5 笔大宗交易, 合计成交 906 万股, 占总股本的 2.5%。分析人士认为, 这应该是哈高科控股股东的浙江新湖集团股份有限公司在持续减持。

上述交易均经湘财证券长沙韶山路营业部卖出, 这是新湖集团一直以来的抛售席位; 同时, 哈高科的股东名册中, 除控股大股东外, 再无其他持股超过 200 万股的股东。

新湖集团昨日经大宗交易套现 6795 万元, 这只是近期交易的一部分。周二, 哈高科发生 5 笔大宗交易, 分析人士相信也是新湖集团在卖出。两日来, 新湖集团已共减持 1806 万股, 套现 1.35 亿元。

分析人士称, 哈高科目前正处控股股东的新一轮减持期。实际上, 去年底, 新湖集团一度集中减持, 曾经两个交易日减持达 1500 万股。最近哈高科股价重新突破上涨趋势, 并于周三创下两年来的高点 7.99 元, 此时控股股东再度出现大笔减持。

哈高科是一只全流通股, 经过连番减持后, 分析人士估算新湖集团持有约 7437 万股, 仍占总股本的 20.6%。由于哈高科股权非常分散, 前十大股东中除大股东外的 9 家股东持股总和不足 1000 万股, 新湖集团的持续减持不会影响其控股地位, 其逢高减仓的策略可能会持续。

不过, 分析人士指出, 新湖集团的股份中约 6550 万股已遭质押, 即使后市继续减持, 本轮可减持股数将不足 900 万股, 对市场的影响将趋淡。

限售股解禁

4月9日, A股有9家公司限售股解禁。中成股份(000151): 解禁股东1家, 中国成套设备进出口(集团)总公司, 为第一大股东, 此前未曾减持, 此次解禁占总股本 29.84%。该股或无套现压力。

旭飞投资(000526): 解禁股东3家, 深圳椰林湾投资策划有限公司、史作敏、厦门市鑫鼎盛证券投资咨询服务有限公司, 分别为第一、二、三大股东。第一、三大股东此前曾减持, 第二大股东此前未曾减持。全部解禁, 占总股本比例为 7.36%、2.27%、7.01%。该股的套现压力略大。

闽东电子(000536): 解禁股东12家。其中, 福建省电子信息(集团)有限责任公司, 为第二大股东, 此次解禁占总股本 0.87%。余下 11 家股东全部解禁, 合计占总股本 4.59%。该股的套现压力存在不确定性。

青海明胶(000606): 定向增发机构配售股份解禁, 占总股本比例为 3.1%。该股或无套现压力。

锡业股份(000960): 解禁股东1家, 云南锡业集团有限责任公司, 为第一大股东, 此前未曾减持, 此次解禁占总股本 4.02%。该股或无套现压力。

天润发展(002113): 首发原股东限售股解禁, 合计占总股本 0.05%。该股的套现压力很小。

交大博通(600455): 解禁股东1家, 西安康桥后勤产业有限公司, 为第四大股东, 全部解禁, 占流通股比例为 5.93%。该股的套现压力不大。

贵研铂业(600459): 解禁股东1家, 云南锡业集团(控股)有限责任公司, 为第一大股东, 全部解禁, 占流通股 A 股比例为 68.69%。该股的套现压力存在不确定性。

悦达投资(600805): 解禁股东1家, 徐伟, 占流通股 A 股比例为 0.01%。该股的套现压力很小。(西南证券 张刚)

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。

7周净回笼 9060 亿 货币收紧常态化

证券时报记者 朱凯

本报讯 昨日的公开市场操作结束后, 央行已实现连续 7 周资金净回笼。由于新发的 3 年期央票利率 2.75% 基本符合市场预期, 昨日银行间债市暂趋平稳, 部分券种收益率仍有上行, 谨慎心态挥之不去。

业内人士指出, 净回笼态势的延续及 3 年期央票的重启, 至少释放出几个信号, 即流动性的有序收缩今后有望成为市场常态, 加息等价格型货币工具将会延后。

央行昨日同时发行了 3 个月及 3 年期两期央票, 并进行了 600 亿 91

天期正回购操作。本期 750 亿元 3 个月央票利率继续持平于 1.4088%。新发的 150 亿元 3 年期央票利率则落在 2.75%, 中标利率略高但基本符合市场预期。Wind 数据显示, 本周公开市场到期资金合计 1800 亿, 本周二已发行了 600 亿 1 年期央票及 800 亿正回购, 如果不再进行其他操作, 本周共回笼资金 2900 亿, 并实现 1100 亿元的净回笼, 低于上周 1630 亿元的水平。

实际上, 央行已连续 7 周在公开市场实现了资金的净回笼, 数量总计高达 9060 亿元。本次 3 年期央票重启可以将资金锁定更长期限, 今后管理层

层对货币的收紧有望成为市场常态。东方证券固定收益部孙志鹏博士表示, 本次重启并不单单出于回收流动性的考量, 更重要的是引导市场对于货币政策紧缩的预期, 是央行未雨绸缪的举动。

同时, 市场对短期内加息的担忧也随之减弱。信达证券分析师李建朋认为, 为增加公开市场的基础货币调节能力, 重启 3 年期央票恰当时。这也表明央行短时间内还将继续以数量工具调控为主, 加息等价格型工具的使用将会延后。第一创业证券宋启超则认为, 二季度伊始, 指导信贷均衡投放仍任重道远, 央行此时出台 3 年期

央票, 可以给银行机构以一定的警示。

债市的“好日子”将难以延续。国泰君安证券认为, 目前来看, 一方面经济过热、通胀上升, 使得 1 年期央票利率仍将上行, 另一方面更长期限回笼工具的出现, 将对流动性造成冲击, 两方面结合将导致支撑年初以来收益率快速下降的两大因素均不复存在。

也有观点认为, 只有 3 年期央票发行规模大幅上升, 才会对市场收益率形成明显的上推动力。中投证券指出, 二季度公开市场到期资金量约 1.9 万亿, 这主要是央行倚重短期工具的滚动到期资金所致。预计 3 年期央票复发之初, 发行规模不会太大, 若今后

每期发行规模不超过 500 亿, 尚不至于推动 3 年期央票收益率上行。

记者统计后发现, 历史上 3 年期央票的发行利率仅有一次在 3% 以下(2007 年 1 月 24 日的 2.97%), 而本次重启后 2.75% 的利率仍应有一定的上升空间, 今后利率上调的担忧仍存。

另外, 本次重启的 3 年期央票采取隔周发行的方式, 即下周仍只有原先的 3 个月及 1 年期品种发行。对此, 多位交易员认为应密切关注其发行规模的变化, 届时央行如果迅速加大 1 年期品种的发行数量, 将意味着对收紧流动性给出了一个较为明确的信号。

ST 股连续强于大盘 摘帽股暗藏机会

长江证券 赵佑启

春节以来, ST 板块活跃度提升。最近 5 个交易日里, 有 2 成的 ST 类股票创出反弹新高。昨日股指下跌, ST 类股票涨跌家数四六开, 整体仍强于大盘。

ST 股涨幅远超蓝筹股

今年以来, ST 股整体走势远远强于大盘。我们对 119 只 ST 股票今年 1 月 4 日至 4 月 7 日的表现进行了统计(包括期间摘帽的 ST 股, 但不包括期间一直停牌, 也不包括期间复牌、今年新加入的 ST 股票), 平均涨幅为 13.62%, 同期沪深 300 指数的涨幅为 -5.28%, ST 板块超越大盘近 20 个百分点。

今年以来 ST 股涨幅超过 40% 的有三只, 分别为 ST 湖科(57.25%)、ST 得亨(48.78%)、S\*ST 华塑(43.72%)。另外, ST 宝利来、\*ST 盛润 A、ST 科健等 23 只股票还创出了 2007 年以来的新高。由此可见, 从 ST 股淘金, 成功的概率也相对较高。

当前, 随着 2009 年报的发布, 一批 ST 股票陆续摘帽或摘星, 又有一批 ST 股票陆续被暂停上市, 也有一批股票新加入到 ST 的阵营, 目前是把握 ST 股票投资机会的关键时期, 可甄别 ST 股票里的真金白银, 并采取合适的投资策略。

摘帽股或有行情

我们对近几年摘帽 ST 股票的市场表现进行了统计, 发现摘帽股票上半年的平均涨幅基本上超越大盘指数涨幅约 30 个百分点, 主要有以下原因:

第一, ST 股票是因为连续亏损等原因被实行了退市风险警示或实行了其他特别处理, 属于高风险股票; 在经过自身改造或通过外部重组恢复了正常经营之后, 其本质



上已不再是高风险股票, 只是还没有办理摘帽的系列手续, 这顶帽子便压制了其股票价格。因此, ST 股票在摘帽前后应该有一个恢复性上涨的过程。

第二, 部分投资者为规避风险, 回避 ST 股票, 一些机构投资者制定了不得购买 ST 股票的制度。ST 股票一旦摘帽, 便可成为这些投资者购买的对象。因此, ST 股票在摘帽后有新增需求可以推动股价上涨。

第三, 部分投资者将摘帽的 ST 股票如同新股对待, 对 ST 股票有炒作新股的情结。

第四, 原来已驻扎在 ST 股票中的主力可能趁摘帽之机大幅拉升, 特别是对于经过重大重组、在摘帽的时候同时又改名的股票。

另外, 由于摘星表明公司已消除暂停上市的风险, 公司并未完全进入正常经营, 而摘帽则表明公司不仅消除了暂停上市的风险, 且经营已完全进入正常, 摘帽股票的市场表现往往大大强于摘星股票。

寻找今年摘帽股

通过公司 2009 年前三季度的报告、业绩预告以及重大事项公告, 寻找今年符合摘帽条件的 ST 股票。如果前三季度净利润为正值、扣除非经常性损益后的净利润也为正值、股东权益为正值, 且公司发布了全年扭亏为盈的业绩预告, 且公司不存在异常情况, 则可纳入跟踪范围, 纳入摘帽股票的股票池。已公布年报并已申请摘帽的自然纳入股票池。

从申请摘帽到实施摘帽, 时间间隔不等, 从最近几年的情况来看, 最快的当天申请, 当天获批, 而时间长的则超过了半年。因此, 摘帽时间难以准确把握。因此, 投资者宜采取组合投资的策略, 提前布局, 在股票池中选择公布年报或申请摘帽时间靠前的多只股票, 提前介入, 守株待兔, 等待摘帽后伺机卖出, 然后再买入公布年报时间靠前或申请摘帽时间靠前的其他 ST 股票, 摘一只、卖一只、再买入下

一只, 如此滚动投资, 尽量抓住每一只股票的摘帽行情。

根据目前已公开发布的信息来看, 今年摘帽可能性较大的股票还有以下 14 只: \*ST 天方(600253)、\*ST 华控(000036)、ST 成功(000517)、ST 松江(600225)、\*ST 鲁北(600727)、ST 南方(000716)、ST 惠天(000692)、ST 宇航(000738)、ST 四环(000605)、ST 双马(000935)、ST 国中(600187)、ST 中源(600645)、ST 百花(600721)、\*ST 伊利(600887)。另外, 像 4 月 12 日将公布年报的 \*ST 昌河(600372), 通过重组有望恢复上市并摘帽(已更名为中航电子), 也可关注。

把握重组行情

关注 ST 股票的投资者有一个明显的感觉, 那就是因连续亏损退市进入三板交易的 ST 股票数量急剧减少, 已暂停上市的 ST 股票大都在第四年扭亏为盈, 然后恢复上市。2001 年以来共有 48 家公司退市到三板, 其中 45 只是 2007 年以前退市的, 2007 年之后只有 3 家。

近几年管理层对于并购重组的支持力度在逐步加大, 大量 ST 股通过并购重组实现了扭亏、保牌和摘帽, 大量公司通过借壳 ST 股票实现了上市, 这也给投资者带来了巨大的机会。只有极少数 ST 股因退市而出现了很大的风险, ST 股成功重组的概率大于退市的可能性。但由于 ST 股存在退市的可能性, 因此投资者其重组行情, 不能将全部资金集中在一只股票上, 以免血本无归。如果采取组合投资的办法, 比如, 在相对低位买入 5-10 只低价的, 还没有大幅上涨的 ST 股票, 然后一直持有, 即使暂停上市也不卖出, 等到其中大多数完成重组、成功复牌或恢复上市, 组合可能实现盈利。

机构对电力股分歧加大

今日投资 梁秋燕

本周评级分歧较大的股票有 18 只, 比上周减少 1 只, 所处行业相对集中, 有色金属股减少 2 只, 电力、机械制造、证券、传媒各有 2 只, 其他分布于银行、房地产、化工、水运、自来水、港口、电讯、金属行业。我们选取电力行业进行简评。

最新数据显示, 2010 年 1-2 月全社会累计用电量 6264 亿千瓦时, 同比增长 25.95%, 其中 1 月和 2 月单月用电量分别为 3531 亿千瓦时和 2721 亿千瓦时, 同比增长 40.14% 和 10.54%。发电量加速回升的情况下, 电力行业的盈利情况却明显恶化, 虽然统计数据显示 1-2 月, 电力行业实现利润 75 亿元, 较去年同期增加了 19.9 亿元, 但是综合毛利率却由 2009 年四季度的 19% 迅速回落至 13.1%。

民族证券表示, 发电量增速依然处于快速增长的阶段, 而气候干旱和燃料成本上升对电力行业的盈利压力仍然较大, 电力行业似乎又一次进入了 2008 年行业利润大幅下滑的循环。不过二季度将进入汛期, 这对水电企业具有较强的正面意义, 一旦汛期来水正常, 则水电企业全年的盈利可能会明显好转; 对于火电, 盈利下滑已经形成, 目前煤炭价格出现淡季企稳回升, 煤炭行业资源税改革又渐行渐近, 火电燃料成本的压力依然非常巨大, 而这又为电价调整提供了有利的环境, 民族证券认为, 目前电力行业短期投资机会将会围绕干旱气候变化和电价调整展开, 而 2010 年一季度可以预见的电力行业盈利能力的下滑, 似乎正预示着未来任何积

极因素的出现, 都可能会推动电力板块行情的展开, 维持电力行业“推荐”的评级。

中信证券则认为, 行业存在煤价上涨而电价调整滞后的风险, 火电盈利季度环比下滑, 电改难以实质性突破, 故维持电力行业“中性”评级, 关注资产整合预期及季报高增个股。电力行业各大集团负债率高达 80% 以上, 一场大规模股权融资将陆续展开, 资产注入引发投资机会。结合前 2 月区域盈利情况, 4 月推荐如下组合: 业绩增长明确, 有持续外延注入预期的国电电力、内蒙华电; 估值水平低, 根据预测, 季报有望大幅预增的深圳能源、粤电力 A、穗恒运。

大同证券也表示, 通胀堪忧, 电价上调时机不明朗, 维持行业“中性”

评级。他们指出, 电价是我国 CPI 指数的较大组成部分, 在我国城镇居民家庭消费支出中, 城镇居民家庭人均电费支出占消费支出的比重接近 3%。如果在目前通胀预期较大的情况下上调电价, 将进一步增加 CPI 的上涨压力。因此, 虽然煤价上涨幅度已经触动了“煤电联动”条件, 但目前巨大的通胀压力使得电价上调时机不明朗。不过大同证券认为, 电力行业交易性投资机会仍然存在。尤其是西南地区严重干旱, 水电机组发电量减少, 所带来的华中、华南地区火电上市公司的投资机会。建议重点关注长江电力、内蒙华电、国电电力以及穗恒运 A。

评级一览



韬光养晦多时 机构逆势增仓

大时代投资 王 瞬

央行重启三年期央票, 引发市场对资金紧缩的预期, 股指单边下挫。值得注意的是, 之前市场上涨时机构席位大多谨慎, 昨日机构资金却逆势增仓。创业板和中小板个股有所回落, 重组预期个股受到游资追捧, 新材料、生物医药股受到机构青睐。

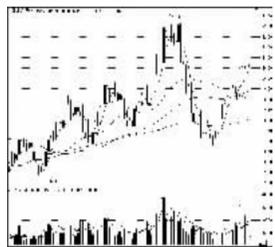
沪市公开信息中涨幅居前的是海立股份、中国玻纤和重庆水务。海立股份, 尾市十分钟内放量拉升至涨停, 券商资金交投活跃。其为压缩机龙头企业, 上海本地股, 如此怪异走势, 谨慎观望。重庆水务, 连续多日以高换手率上榜, 公开信息显示国元证券上海虹桥路营业部等多路游资大单介入, 重庆推出亿元投资计划, 多个重点项目涉及水利基础设施, 谨慎为宜。

沪市换手率居前的是迪马股份, 周三复牌公布重组事宜直封涨停, 昨日再续强势, 虽有两席机构专用席位大单介入, 但周三介入的光大证券上海淮海中路营业部大单卖出, 见好就收为宜。昊华能源, 财通证券绍兴人民中路营业部等游资大单卖出, 规避。

深市公开信息中涨幅居前的是长春高新, 放量创出新高, 公开信息显示机构与游资交投活跃, 机构专用席位两席买入一席卖出, 广发证券辽阳民路营业部大单介入, 公司为生物医药龙头企业, 机构与游资共同参与, 还可关注。

综合来看, 前期鲜有出现的机构席位昨日开始重新露面, 投资者可适当追寻机构踪迹, 调整持股仓位。

中国玻纤(600176): 昨日公告拟定向增发开展重组事宜复牌, 开盘即封涨停。中山证券杭州凤起路营业部等积极介入, 公司重组做大做强, 且增发价与现价差距不大, 游资追捧, 短线可期。



创元科技(000551): 昨日放出巨量, 险些涨停吸收, 机构专用席位三席大单净买入。公司为电力设备龙头, 参股期货, 2009 年重组收购资产后业绩预期良好, 机构大单介入, 值得期待。

