

大宗交易看台

Table with columns: 城市, 证券名称, 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. Lists transactions for Shanghai and Shenzhen.

限售股解禁

10月20日,A股市场有9家上市公司的限售股解禁。

南玻A (000012):定向增发机构限售股解禁,2007年10月定向增发价除息后为4.35元/股。解禁股东4家,平安信托、中信证券、中华建设、浙江天壹硅谷鹏诚创投,全部解禁,合计占总股本14.12%。

嘉凯城 (000918):解禁股东9家。其中杭州钢铁集团公司、北京鑫世龙腾投资、中信丰悦(大连)、浙江中信和创、上海瑞新恒捷投资,分别为第三、六、七、八、十大股东。9家股东全部解禁,合计占流通A股比例为325.48%,占总股本25.98%。

莱宝高科 (002106):首发原股东限售股解禁。解禁股东1家,梁正,公司董事,考虑到25%的可减持比例,此次实际解禁股数占总股本0.04%。套现压力很小。

摩恩电气 (002451):首发机构配售股解禁,占总股本5%。该股的套现压力较大。

长高集团 (002452):首发机构配售股解禁,占总股本5%。该股的套现压力较大。

天马精化 (002453):首发机构配售股解禁,占总股本5%。该股的套现压力较大。

松芝股份 (002454):首发机构配售股解禁,占总股本5%。该股的套现压力较大。

烽火通信 (600498):定向增发机构限售股解禁,去年同期定向增发价除息后为17.42元/股。解禁股东8家,全部解禁,合计占总股本7.2%。市场价格远高于定向增发价,有一定套现压力。

ST磁卡 (600800):解禁股东31家,合计占总股本1.01%。套现压力很小。

(西南证券 张刚)



机构见好就收 游资积极做多

大时代投资 王 瞬

周二两市呈现普涨格局,较前一交易日成交量大幅萎缩,游资积极做多,机构有兑现迹象。

沪市公开信息中涨幅居前的是二重重装、道博股份和飞乐音响。二重重装,连续3个涨停,国元证券上海虹桥路营业部近亿资金介入,机构专用席位3席卖出,注意风险。道博股份,银河证券温州营业部大单介入,公司拟定向增发实现重组,证监会报批中,短线关注。

沪市换手率居前的是杭齿前进和兴业证券。杭齿前进,周一推升其涨停的齐鲁证券武汉宝丰路营业部昨日大单卖出,有兑现嫌疑,规避。兴业证券,部分前期获利游资卖出,谨慎为宜。

深市公开信息中涨幅居前的是铜陵有色、电广传媒和威孚高科。铜陵有色,中信建投证券旗下3家游资营业部买多卖少,4席机构专用席位大单卖出,有色金属龙头股,游资炒作,机构卖出,逢高减持为宜。电广传媒,公开信息显示机构专用席位一席介入一席卖出,参股创投,短线关注。

综合来看,游资依然具有做多热情,机构专用席位则有见好就收趋势,铜陵有色等前期涨幅较大个股遭到了机构的大单抛售,投资者对此类品种要加以规避。

飞乐音响 (600651):开盘不久封住涨停,公开信息显示以中投证券江门堤东路营业部为首的游资大单介入。该股为华鑫证券大股东,大摩投资获准转让中金股权,其与华鑫证券的合作获突破性进展,应是游资借此炒作,短线关注。

威孚高科 (000581):尾市封住涨停,公开信息显示机构交投活跃,4席介入,5席卖出,公司为柴油发动机生产龙头,业绩预期良好,价位不高,机构参与,值得期待。

2010年,重组股浴火重生系列之三

下一个掘金宝地:地方国资整合

广东国资:动作频频

近年来广东省属及广州市属国资委下属企业动作频频,目前广东国资直接或间接控股的上市公司已经超过40家,资产规模超万亿。

根据国家发布的珠三角地区改革发展规划纲要的要求,珠三角到2012年要培育出8家营业收入超过千亿的发展规划纲要的要求,珠三角到2012年要培育出8家营业收入超过千亿的“航母”级企业,目前符合条件的只有粤电集团和交通集团两家,现状显然无法令人满意。广东省国资委明确表态,到“十一五”末上市公司的市值要超过2万亿元,直接融资比例达到30%。

广新外贸集团近年来表现突出,2009年初至今已成功收购两家壳公司,顺利入主星湖科技和佛塑股份,持股23%的省广股份已于今年5月上市。销售额已达430亿元的广新外贸集团,下辖着16家一级企业,无法把大部分资产放进这两个壳公司。按照广新外贸自己的计划,要培养5家上市公司,这意味着公司至少还要培育3家上市公司。根据广新的计划,拟推动上市公司除省广股份外,

还包括广东机械进出口国际招标股份有限公司、珠江桥股份有限公司、清远市华南铜铝业有限公司和香港威敏集团有限公司。除了现在基本确定的珠江桥与星湖科技的对接之外,另外4家的出路依然不明。

对于广东省属国资企业,我们认为后市以下几家公司值得重点关注。星湖科技:广新外贸集团后续注入“珠江桥”资产的可能性很大。星湖科技有一部分调味品相关资产,这与广新集团旗下以调味品系列为主的“珠江桥”存在同业竞争,广新入主上市公司时曾承诺在控股公司后的3年内采取合适的方式解决与星湖科技之间的同业竞争问题。

佛塑股份:猜到开头,尚猜不到结尾。广新外贸已顺利成为佛塑股份的第一大股东,具体注入什么资产不得而知,但预计广新应该不会白白浪费6个亿去收购一家无关的公司,后续资产注入的进程也许会很长(公司当初也承诺一年内不改变公司主营业务)。但大股东变更后,进行了战略的调整和改制,大力发展隔膜业务,

华泰联合证券 冯伟 戴爽

使得上市公司也正在摆脱业绩差的帽子,焕发了青春。

广弘控股:整体上市可期,医药流通业是最大看点。广弘董事长曾在公开场合承诺,广弘将继续整合公司的优质资源和资产,不断注入上市公司,提升上市公司的可持续发展能力和盈利能力,并力争在3-5年内实现公司整体上市的目标。广弘公司拥有食品、医药、有色金属贸易、教育出版物发行、旅游酒店、建筑房地产等产业,其中广弘公司的医药产业中广州国际医药港是亮点,若广弘整体上市,这部分的发展前景十分可观。正在建设的广州国际医药港占地面积1200亩,是迄今为止国家食品药品监督管理局唯一批准的国家级医药物流港项目,总投资逾41亿元,年底启动招商,该项目有望补齐广东医药商贸流通短板。

其他公司方面,粤高速、韶钢松山、珠海港和韶能股份也可适当关注。

深圳国资:重组渐收尾

深圳国资企业大部分实现证券

化。目前,未登陆资本市场的领域多为涉及水、港口、公交、地铁和粮油等公共事业和基础设施。

截至目前,深圳市国资局直管企业户数由24家减少为20家,深圳市属国有企业总资产3030亿元。虽然2009年12月深圳燃气登陆A股,国信证券IPO也在积极推进,但深圳国资局麾下的国企地位呈现不断下滑态势,不断被深成指调出成分股。

深圳国资局旗下的企业曾进行过整体划归,其中深圳能源等10家上市公司直接划归深圳市国资委,深深房、深物业A、深纺织A、特发信息则划归深圳市投资控股有限公司(深投控股)管理,由国资局管理的公司原则上是保持控股地位并不断强化的,深投控股管理的企业则属于竞争性领域,需推进股权多元化。深投控股以产权管理和资本运作作为主要职能,作为深圳市国企和行政事业单位改革、调整中剥离资产的整合处置平台等,其特殊性使得其旗下的众多公司有较大的重组可能。

特发集团:近期深投控股持有的

特发集团43.3%股权完成划转给深圳国资局直接持有,背后有深层次的含义。特发集团控制特发信息和特力A两家上市公司,以及制造业为主体的综合性企业集团——黎明集团,并参股深国商。在深圳国资局为数众多的企业中,特发信息主营不算“突出”,令市场对特发信息和特力A充满了期待。

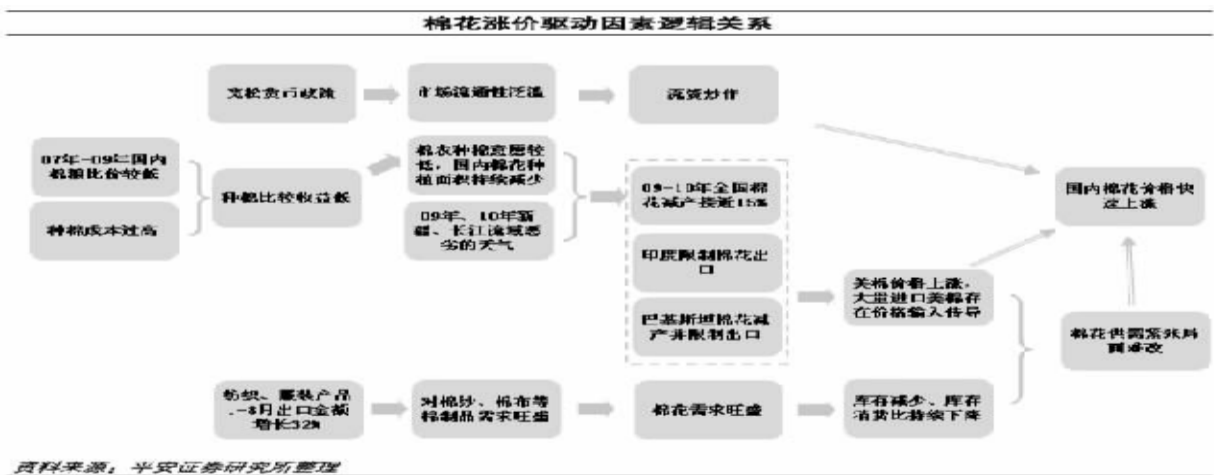
沙河股份:深圳国资局在对以深业集团为龙头的整合中,将规模较小、竞争力和抗风险能力较弱的沙河集团、农科集团和科技园公司三家直管企业并入。整合后,深业集团总资产近400亿元,土地储备超过2000万平方米,有望进入国内房地产10强行列。深业控股目前已经在香港上市,地产业务除沙河集团外,还包括鹏基集团、泰然集团、南方地产集团、农科集团及持股22.6%的沿海绿色家园集团(在港上市)。深业控股在A股市场的上市公司仅有沙河集团旗下沙河股份。

综合来看,可以重点关注的上市公司为:深深房、深物业A、深纺织A、特发信息。(中)

热门点睛

高价农产品时代 棉花概念方兴未艾

平安证券 王 韧



大行情未结束

归纳起来,我们认为推动近期棉花涨价的驱动因素是:国内棉花供需紧张、大量进口美棉带来的输入性涨价因素和流资炒作。我们判断这三个驱动因素在短期内不会发生明显变化:

一、先看国内,尽管今年棉价上涨幅度较大,但棉农得到的实惠并不多,而且2011年种棉成本不会明显降低,这使得2011年棉农种棉意愿不会有

明显改善,种植面积不会大幅增加,决定了国内棉花产量难有提高。从USDA的最新预测来看,我国2011年棉花产量增速不会大于1.5%。

二、从外部供给看,印度、巴基斯坦对于棉花的出口限制不可能在短期内解除,使得我国进口美棉为替代成为必然选项,根据最新一期的世界农产品供需平衡报告,2010-2011年度美国棉花减产将是大概率事件,因此进口美棉而带来的输入性涨价因素

将会在未来一段时间内持续存在,而根据该报告对中国棉花需求的估计,2011年我国棉花需求将较2009年小幅增加3.2%-4.5%。产量受制于较低的播种面积,棉花库存消费比将会继续下降,未来棉花供需紧张的局面仍会支撑棉花价格。

三、流动性角度看,由于美、日、欧等主要经济体已经或即将施行“二次量化宽松”的刺激政策,未来市场流动性依旧充裕,再考虑到人民币升值的

预期,农产品仍可能是热钱炒作的对象。基于以上分析,我们认为短期内棉花价格仍将有所上涨的空间。

另外,纺织类产品海外出口也呈现稳定增加趋势。2010年1-8月我国纺织品出口累计金额达495亿美元,较去年同期同比增长32%。尽管目前欧美经济复苏进程出现反复,海外需求存在不稳定因素,但至少从今年1-8月份的数据来看,不能发现我国棉纺织产品的海外需求会出现明显萎缩的迹象。

投资建议

由于棉花价格在未来仍将在历史高位徘徊,我们认为相关上市公司将受益。建议重点关注两条主线:第一,国内从事棉花生产和相关业务上市公司将直接受益于棉花价格上涨,个股有新赛股份、新农开发等;第二,棉花(棉纱)价格上涨期间,下游生产企业由于成本因素而采用更多的粘胶短纤作为对棉纱的替代,将会增加对上述化工产品的需求,从而对粘胶、短纤和浆粕生产化工子行业也存在利好因素,个股有荃银高科、山东海龙、澳洋科技、南京化纤等。

政策解读

新兴产业规划 首看节能环保和新能源

世纪证券研究所 颜 彪

10月18日,国务院下发《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》,要将战略性新兴产业加快培育成为先导产业和支柱产业。规划目标是到2015年,增加值占GDP比例力争达到8%左右。

各子行业迎新机

技术将成为新兴产业发展的核心。从企业微观层面上看,面临相同的财政、税收等优惠政策以及终端市场高景气需求,参与者必然增加,竞争将会越来越激烈,核心技术优势成为企业胜出和发展的核心竞争力。因此,在投资标的的选择上,核心技术优势成为最重要的考察指标。

节能减排:未来10年长期的目标。“十二五”实现节能减排的主要途径是:(1)“节流”:积极推进煤炭的清

洁利用;大力开展工业、建筑、交通等领域的节能;积极推广合同能源管理模式;大力开展固废、污水处理基础设施建设,推广新技术的应用。(2)“开源”:为完成2020年非化石能源占一次能源消费总量的比重达到15%左右,“十二五”期间将加快开工水电和核电工程建设;而风电、光伏、生物质能也将迅速发展。

节能难度加大,技术升级为先导。未来5-10年,将面临更加困难的节能环境。更高效和先进的节能技术需要研发和推广,如煤炭清洁化处理、高效节能技术装备的推广(大容量高压变频器、非晶合金变压器、高效节能电机、余热回收利用等)。对于设备供应企业而言,技术升级是唯一出路。环保行业进入黄金发展期。环保局预测,“十一五”期间,全社会环保投资预计达到13750

亿元,约占同期GDP的1.6%。我们认为“十二五”环保投资将达到3.1万亿元,较“十一五”投资增长120%。脱硝、污水处理以及固废处理将面临巨大的市场需求。

新能源:关注核电和风电。根据正在制定的“十二五”可再生能源规划,重点是加快核电和水电建设,大力发展风能、太阳能和生物质能。核电基数较小,要完成2020年非化石能源占一次能源消费总量的比重达到15%,必须加快核电建设。在高端装备制造业内被纳入到新兴产业之后,除传统的东方电气、上海电气等核电主设备制造商,上游的核电铸锻件、压力容器等都将受益于核电的大规模建设。

风电发展可能超预期。根据正在制定的“十二五”可再生能源规划,未来中国风电装机容量每年将会超过

1000万千瓦。中国可再生能源协会风能专业委员会主任贺德馨认为,到2020年中国风电装机容量将达到1.5亿到2亿千瓦;而根据《全球风能展望2010》报告预测称,2020年,中国风电装机容量有望达到现在的10倍,至2.5亿千瓦。

陆上风电的饱和和海上风电的兴起,使风机超大型化、直驱方向发展,在企业的风机制造技术不能实现自我突破的前提下,未来风电行业将成为小部分供应商的盛宴。

投资策略

通过分析《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》,影响投资的政策逻辑是,“十二五”的重要任务是调整经济结构以及节能减排,对微观企业的而言,国家通过终端投资,引导

产业布局(七大新兴产业)和相关产品(高附加值、高技术含量)市场需求,辅

以财政补贴和税收优惠等政策,从而达到产业结构调整 and 实现节能减排的目标。不管是支柱产业还是先导产业,技术成为产业发展的核心。新兴产业规划的出台对新能源、节能环保等产业带来良好的发展环境,给予新能源行业“强于大市”评级,建议重点关注节能环保、核电和风电领域。

节能环保领域建议重点关注:智光电气(002169)、荣信股份(002123)、易世达(600125)、碧水源(600070)、南海发展(600323)、柔德环境(000826)。

核电领域建议重点关注:东方电气(600875)、南风股份(600004)、二重重装(601268)、科新机电(600092)。

风电领域建议关注:湘电股份(600416)和金风科技(002202)。