

1月5日大宗交易

证券简称	成交价格	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
万科A	7.92	104	823.68	平安证券股份有限公司深圳分公司	中国银河证券股份有限公司
*ST众泰	4.57	650	2970.5	国泰君安证券股份有限公司上海江苏路证券营业部	广发证券股份有限公司福州福泰路证券营业部
双环电	5.2	365	1898	方正证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	西藏同信证券股份有限公司拉萨北京中路营业部
康强达	7.36	150	1104	万联证券股份有限公司上海证券营业部	万联证券股份有限公司上海证券营业部
新中基	15.04	100	1504	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
德豪润达	15.72	200	3144	方正证券股份有限公司广州先烈中路证券营业部	方正证券股份有限公司广州先烈中路证券营业部
天润曲轴	33.22	25	830.5	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
石化股份	10.18	880	8960.2	机构专用	机构专用
天润曲轴	33	105	3465	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天润曲轴	33	95	3135	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天润曲轴	33	55	1815	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天润曲轴	33	50	1650	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天润曲轴	33	30	990	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天润曲轴	33	30	990	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天润曲轴	33	20	660	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
精工钢球	73.17	66.7	4880.44	机构专用	机构专用
鼎锋股份	37.35	63.64	2376.91	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
万源达	32.28	20	655.6	机构专用	机构专用
天龙光电	30	200	6000	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天龙光电	29.79	140	4170.6	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部
天龙光电	30	50	1500	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部	方正证券股份有限公司南昌北京西路证券营业部

华夏系疑似调仓美的中天威孚格力

4只股票都是机构重仓股,每只股票的前十大流通股东中至少有7家以上机构进驻

证券时报记者 高兴

昨日收盘后,美的电器、中天城投、威孚高科、格力电器4只股票出现大额的大宗交易,买卖双方均是机构席位。

大宗交易市场上,机构席位充当卖方的不多见。分析人士注意到,这4只股票都是机构重仓股,每只股票的前十大流通股东中至少有7家以上机构进驻。

昨天的大宗交易卖盘也和这些进入前十大流通股东的机构不无关系。像中天城投,其卖盘只有前十大流通股东才有实力抛出,大宗交易单笔高的630万股,两笔合计970

万,而该股第十大流通股东为500万股。

再进一步,通观这4只股票,可以发现它们背后的主要共同点:华夏系。

2010年三季报前十大流通股东中,格力电器有华夏盛世精选基金(持有3853万股)、威孚高科有华夏回报基金和华夏优势增长基金(合计1600万股)、中天城投有华夏红利基金(持有1002万股)、美的电器有华夏优势增长基金(持有3614万股)。

这4只股票业绩都算靓丽,交易价格也与常见的大宗交易深幅折价有所不同。除威孚高科外,其他股票的大宗交易价都高于收盘价。

美的电器大宗交易价比收盘价溢价0.21元,中天城投溢价0.11元,格力电器溢价0.16元,该溢价水平尚属正常,未脱离机构间大宗交易的惯例范畴。分析人士相信,威孚高科例外的原因,是昨日二级市场大涨,实际上按机构间大宗交易定价基于前一交易日收盘价的惯例,该大宗交易价格38.98元要较周二收盘价37.4元高4%。

分析人士认为,即使是基金公司进行交易,可能也不代表对公司投资价值有特别的看法,因为接手的也是机构投资者。另外,即便真是华夏系卖出,从2010年三季报持股来看,如未在二级市场大量卖出的话,所剩股份仍不少。

热点解密 | Hot Topics |

追随三高标准 掘金高送转股

高送转公司共同特征:高积累、高股价、高业绩

申银万国研究所

每年一季度,A股市场都有追捧高送转概念股票的倾向。主要是因为投资者看好高送转股票的成长性,同时,高送转反映了管理层具有较强的市值管理冲动,由此带来股价的“填权效应”。研究表明,高送转公司具备“三高”特征:高积累(丰厚的资本公积和未分配利润)、高股价、高业绩(EPS和EPS增速都较高)。我们据此构建了一个筛选高送转潜力公司的打分体系,并选出一组公司供投资者参考。

1.追捧高送转的理由:看好公司的成长性,反映管理层市值管理的冲动
追捧高送转概念股票几乎成为了投资者在每年一季度的“习惯”。而通过统计,我们发现,近六年来,年报高送转【十送(转)五以上】的股票在一季度均取得了显著的超额收益。

高送转股本身并不能给投资者带来实际的收益,因为经过除权后,股票的总价值量并没有变化。投资者追捧高送转股票,更多地是出于对公司成长性的看好,或是对管理层释放后续利好的期待。一方面,高送转的上市公司一般具有较高的资本公积和未分配利润,且当年业绩增速也较快,这在一定程度上反映了公司良好

的质地和成长性。另一方面,高送转反映了管理层对公司持续高成长的信心,并希望通过股本扩张加速市值扩张的步伐。以上这些因素都有助于高送转股票在除权后获得继续上涨动能,也即出现“填权效应”。

2.高送转公司的“三高”特征:高积累、高股价、高业绩
由于送股与否跟上市公司管理层的主观意愿有很大的关系,因此,在过去,高送转概念股往往成为“内幕信息”的重灾区。但实际上,通过分析上市公司的公开信息和财务数据,可以找到高送转公司共同的一些特征,并归纳出一些能够较好表征上市公司送转能力和送转意愿的指标。高送转公司的共同特征如下:

高积累:较丰厚的资本公积和未分配利润,为高送转提供基础。能够对股东每10股送转5股以上的上市公司,首先要积累到足够的基础——高转增股本的上市公司须具有较高的资本公积,高送转的上市公司须具有较丰厚的未分配利润。从历史上看,三季报每股资本公积与未分配利润之和越高的上市公司,在当年年报中实施高送转的概率也越大。

高股价:实施高送转的意愿也更强。由于股价过高往往意味着单手的市值偏高,这会制约股票的参与度与活跃度,不利于上市公司持

续地进行市值扩张,因此很多股价较高的公司愿意通过高送转的方式摊低股价,进而增强股票的流动性。从过去三年的情况来看,年末每股股价在40元以上的上市公司有一半以上都会在当年年报中实施高送转。

高业绩:高送转的上市公司盈利能力普遍较强。一方面,较高的EPS和较快的业绩增速是上市公司能够持续高送转的保障;另一方面,上市公司在高送转后为了尽快实现市值扩张,也愿意释放出较好的业绩以催化“填权效应”。从过去三年的情况来看,年报EPS大于0.8元的上市公司在当年年报高送转的概率接近40%,而年报业绩增速在60%到80%之间的上市公司在当年年报高送转的概率也远高于其他上市公司。

因此,根据高送转公司的“三高”特征,我们建立了一套打分体系,来帮助筛选年报高送转潜力较大的公司。而用这套打分系统回溯检验结果可发现:过去三年,全部当年上市的新股中,平均有38%选择了在年报中实施高送转,我们的打分体系将这个命中率提高到了63%;在全部非新股中,平均只有10%选择在年报中实施高送转,我们的打分体系将命中率提高到了60%。本文中,我们运用高送转打分体系,对A股全部上市公司的送转股潜力进行了评价。并挑选出得分排名前30名的新股和得分排名前10名的非新股,供投资者参考。

资金流向 | Fund Flow |

1月5日板块资金净流入前五名分析										
资金流入单位:亿元										
序号	行业	资金净流入				板块当日表现	资金流入前三股			趋势分析
		特大户	大户	中户	散户		板块近日表现	基本面	技术面	
1	机械设备	18.54	2.44	5.58	2.67	7.85	1.板块有两只涨停个股。 2.板块大部分个股上涨。	中航重科 中航科技 三一重工	板块个股普遍上涨 年报预期普遍看好	板块联动底部反弹 还可看多
2	采掘	16.59	2.71	5.28	2.88	5.72	板块个股全线飘红,强势明显	西山煤电 开滦股份 阳泉新能	领涨板块 年报看好 寒岭企稳	板块突破趋势向上
3	建筑材料	8.13	1.47	3.06	0.95	2.65	板块大部分个股上涨并有一只个股涨停	海螺水泥 海油工程 葛洲坝	反弹趋势保持 题材较多	板块活跃有望突破
4	房地产	3.54	0.92	1.25	0.48	0.89	下数个股日分化走势明显	万科A 金地集团 保利地产	领涨板块 年报看好 估值偏低	强势调整行情未完
5	医药生物	1.19	1.51	0.41	0.05	-0.78	1.板块有两只涨停个股。 2.板块大部分个股上涨。	高药股份 广州药业 武汉健民	逐步活跃 抗通胀和抗周期属性	量价配合 趋势向上

1月5日板块资金净流出前五名分析										
资金流出单位:亿元										
序号	行业	资金净流出				板块当日表现	资金流出前三股			趋势分析
		特大户	大户	中户	散户		板块近日表现	基本面	技术面	
1	有色金属	-22.77	-1.50	-4.89	-3.12	-13.25	1.板块个股跌多涨少。 2.普遍缩量调整。	山东黄金 中金黄金 紫金矿业	板块个股轮番上涨 溢价预期 国际联动	板块联动调整 还可看多
2	食品饮料	-12.54	-2.04	-3.52	-1.82	-5.17	白酒个股独强	五粮液 贵州茅台 重庆啤酒	白酒个股 持续走低 估值偏高	板块弱势
3	保险	-9.78	-2.06	-2.94	-1.57	-3.22	板块个股全线下跌	中国平安 中国太保 中国人寿	低位弱势震荡 业绩优良	下降通道均线压制
4	商业贸易	-7.60	-0.18	-1.62	-1.39	-4.41	下数个股居多	苏宁电器 五矿发展 辽宁成大	低位弱势反弹 缺乏题材	弱势格局 底部不改
5	电子元器件	-4.39	-0.44	-0.76	-0.64	-2.56	板块个股分化明显	宏发股份 中芯三环 聚宝高科	个股强弱分明 具备新兴产业属性	趋势不一 择强关注

(以上数据由本报数据部统计,由国盛证券分析师成龙点评)

限售股解禁 | Conditional Shares |

今日A股市场有六家公司限售股解禁。
华侨城 A (000069): 股改限售股解禁。解禁股东为华侨城集团公司,解禁股数占总股本比例为11.86%。套现压力存在不确定性。

皇氏乳业 (002329): 首发原股东限售股解禁。解禁股东3家,合计解禁股数占总股本比例为32.26%。套现压力存在不确定性。

皖通科技 (002331): 首发原股东限售股解禁。解禁股东23家,解禁股数合计占总股本比例为28.91%。套现压力很大。

华升股份 (600156): 股改限售股解禁。解禁股东为中国服装集团公司,解禁股数占流通A股比例为0.95%。套现压力很小。

中路股份 (600818): 股改限售股解禁。解禁股东为上海轻工控股(集团)公司,解禁股数占流通A股比例为14.83%。套现压力一般。

岳阳纸业 (600963): 配股一般股份解禁,占总股本比例为24.43%。或无套现压力。
(西南证券分析师 张刚)

龙虎榜 | Daily Bulletin |

资源板块拖累大盘

程荣庆

周三两市大盘震荡整理,周二领涨大盘的地产出现明显分化,有色金属、煤炭等资源板块领跌大盘,拖累大盘小幅收跌。

沪市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为:东方通信、中船股份和狮头股份。东方通信,低开高走,前市即被拉至涨停,交易公开信息显示,一机构席位有大额买入,游资在中信金通杭州延安路证券营业部等券商席位也有超过千万元的买入,底部反弹,看高。中船股份,连续五阳后出现放量涨停,交易公开信息显示,招商证券上海娄山关路证券营业部等券商席位游资大举增仓,逆市涨停,有望挑战前高。狮头股份,水泥板块唯一涨停个股,交易公开信息显示,游资在财通证券温岭东辉北路证券营业部等券商席位大举增仓,但尾盘封单不多,短线冲高后有反复。

沪市换手居前的个股为四方股份和亚星锚链。四方股份,上市交易日三日个股,低开高走,交易公开信息显示,两席机构席位有大额买入,短线还有震荡,观望为主。亚星锚链,上市交易一周个股,交易公开信息显示,买卖居前的均为游资席位且买卖差别不大,后市将在震荡中选择方向,暂宜观望。

深市交易公开信息显示,涨幅居前的个股为大冷股份、中核科技和桑德环境。中核科技,尾盘前放量涨停,交易公开信息显示,游资在首创证券上海水城路证券营业部大举增仓,短线看高。桑德环境,交易公开信息显示,买卖居前的分别有一席机构专用席位,华泰证券南京户部街证券营业部等券商席位游资买入居多,短线还有高点,加速上扬,见好就收。大冷股份,午盘后放量涨停,交易公开信息显示,买入居前的有三席机构专用席位且增仓明显,浙商证券深圳侨香路证券营业部等券商席位游资大单介入,看高。
(作者系国盛证券分析师)

1月5日大宗交易数据					
证券简称	成交价格	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
美的电器	17.46	880	15364.8	机构专用	机构专用
美的电器	17.46	780	13618.8	机构专用	机构专用
中天城投	14.54	630	9160.2	机构专用	机构专用
中天城投	14.54	340	4943.6	机构专用	机构专用
威孚高科	38.98	120	4677.6	机构专用	机构专用
威孚高科	38.98	90	3508.2	机构专用	机构专用
格力电器	18.15	910	16516.5	机构专用	机构专用

数据来源:深圳证券交易所

上述4只股票大宗交易总额为5亿 1.15%、中天城投涨0.21%、威孚高科涨8.56%、格力电器跌0.99%。

送转股潜力较高的公司

排名	证券代码	证券简称	二级行业	三季报每股资本公积+未分配利润		预测2010年报EPS		预测2010业绩增速	总分
				满分28	满分35	满分21	满分17		
1	002472.SZ	双环传动	汽车零部件	28.00	34.00	20.40	17.00	99.40	
2	002384.SZ	东方精工	普通机械	28.00	31.24	21.00	17.00	97.24	
3	002410.SZ	广联达	计算机应用	28.00	31.71	21.00	17.00	97.24	
4	002456.SZ	欧陆电	电子元器件	28.00	31.24	21.00	17.00	97.24	
5	300088.SZ	长信科技	显示器件	28.00	31.71	21.00	17.00	97.24	
6	002436.SZ	兴森科技	其他电子零件	28.00	31.71	20.40	17.00	96.64	
7	300041.SZ	证天药业	化工新材料	28.00	31.21	20.40	17.00	96.64	
8	300046.SZ	台基股份	半导体	28.00	31.24	20.40	17.00	96.64	
9	300070.SZ	潜水艇	水务	28.00	31.24	20.40	17.00	96.64	
10	300080.SZ	新大新材	普通机械	28.00	31.71	20.40	17.00	96.64	
11	300107.SZ	蓝盾光电	半导体	28.00	31.71	20.40	17.00	96.64	
12	300115.SZ	长德精密	元件	28.00	31.24	20.40	17.00	96.64	
13	300119.SZ	福生生物	生物制品	28.00	31.24	20.40	17.00	96.64	
14	300125.SZ	鼎神电	环保	28.00	31.71	20.40	17.00	96.64	
15	002376.SZ	苏网视讯	计算机应用	28.00	34.00	21.00	13.09	96.09	
16	300091.SZ	金通灵	普通机械	28.00	34.00	21.00	13.09	96.09	
17	002399.SZ	海普润	生物制品	28.00	31.24	19.52	17.00	95.77	
18	300077.SZ	鼎天科技	半导体	28.00	31.24	19.52	17.00	95.77	
19	002358.SZ	神鼎电气	电气设备	28.00	34.00	20.40	13.09	95.49	
20	002474.SZ	榕泰股份	计算机应用	28.00	34.00	16.14	17.00	95.14	
21	002368.SZ	太辰股份	计算机应用	28.00	31.24	21.00	13.09	93.33	
22	002400.SZ	金广股份	传媒	28.00	31.24	21.00	13.09	93.33	
23	002469.SZ	三棱工程	建筑装饰	28.00	31.71	21.00	13.09	93.33	
24	300048.SZ	合康变频	电气设备	28.00	31.71	21.00	13.09	93.33	
25	300101.SZ	亚海电子	汽车零部件	28.00	31.71	21.00	13.09	93.33	
26	300107.SZ	捷尔股份	化学制品	28.00	31.24	21.00	13.09	93.33	
27	002392.SZ	北京利尔	建筑材料	28.00	34.00	21.00	10.17	93.17	
28	300083.SZ	劲帆股份	其他电子零件	28.00	34.00	21.00	10.17	93.17	
29	002371.SZ	七匹电子	半导体	28.00	31.71	20.40	13.09	92.73	
30	300055.SZ	万邦达	水务	28.00	31.24	20.40	13.09	92.73	

非新股前10名				三季报每股资本公积+未分配利润	股价	预测2010年报EPS	预测2010业绩增速	总分
排名	证券代码	证券简称	二级行业	满分28	满分35	满分21	满分17	满分100
1	002315.SZ	焦点科技	计算机应用	28.00	31.24	20.40	17.00	96.64
2	002304.SZ	洋河股份	饮料制造	28.00	31.24	19.52	17.00	95.77
3	300004.SZ	南风铝业	专用设备	26.01	31.24	21.00	17.00	95.25
4	000498.SH	烽火通信	通信设备	26.01	34.00	21.00	13.09	94.10
5	002303.SZ	美盈森	造纸印刷	28.00	34.00	21.00	10.17	93.17
6	300076.SZ	红日药业	化学制药	28.00	34.00	21.00	10.17	93.17
7	002313.SZ	日海通讯	通信设备	28.00	31.24	20.40	13.09	92.73
8	002255.SZ	润建重工	电气设备	28.00	34.00	20.40	10.17	92.56
9	002317.SZ	众生药业	中药	28.00	34.00	20.40	10.17	92.56
10	000425.SZ	徐工机械	专用设备	28.00	31.24	19.52	13.09	91.86

资料来源:WIND,申万研究