

2月15日大宗交易

深市		成交手 (万股)	成交金额 (万元)	成交均价 (元)	买方营业部	卖方营业部
2011-02-15	安邦股份 (002235)	12.99	30.60	362.70	中国国际金融有限公司上海世纪大道证券营业部	国盛证券有限责任公司杭州证券营业部
2011-02-15	永太科技 (002326)	47.41	20.00	948.20	华泰证券股份有限公司南京证券营业部	国盛证券有限责任公司杭州证券营业部
2011-02-15	机成电子 (002339)	33.30	160.00	5328.00	华泰证券股份有限公司南京证券营业部	国盛证券有限责任公司杭州证券营业部
2011-02-15	恒顺达 (300005)	30.15	173.38	5727.53	广发证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	恒顺达 (300005)	30.15	50.00	1507.50	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	恒顺达 (300005)	30.15	50.00	1507.50	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	恒顺达 (300005)	30.15	50.00	1507.50	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	恒顺达 (300005)	30.15	50.00	1507.50	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	恒顺达 (300005)	30.15	20.00	603.00	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	大晟光电 (300212)	22.68	150.00	3402.00	中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	华泰证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	东方智信 (300044)	22.78	50.00	1139.00	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	东方智信 (300044)	22.78	50.00	1139.00	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	三立集团 (300051)	23.45	181.13	4247.00	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	招商证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
沪市		成交手 (万股)	成交金额 (万元)	成交均价 (元)	买入营业部	卖出营业部
2011-02-15	三绿新材 (600293)	13	400.21	30.79	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	海通证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	三绿新材 (600293)	13	803.27	61.79	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	海通证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	三绿新材 (600293)	13	947.82	72.91	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	海通证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	鼎源银行 (600096)	12.75	1275	100	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	鼎源银行 (600096)	12.75	1275	100	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	光大证券 (601788)	7.78	1283.7	165	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	光大证券 (601788)	14.57	1457	100	光大证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	光大证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	特变电工 (600089)	28	9153.76	326.92	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	特变电工 (600089)	18.25	10037.5	550	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部
2011-02-15	特变电工 (600089)	18.25	10950	600	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部

特变电工第三大股东或离场

证券时报记者 高兴

特变电工(600089)周二大宗交易成交1150万股,最近4个交易日密集出现大宗交易,引发市场对前几大股东中第三大股东更换的猜想。

最近特变电工的大宗交易放量,周一也成交了逾1800万股。通观特变电工自2008年限售股减持新规出台以来的大宗交易,为去年10月开始出现,卖出席位均出自两家券商的4个席位,即宏源证券乌鲁木齐北京南路营业部、宏源证券杭州体育场路营业部、中信证券北京北三环中路营业部、中信证券总部,去年以来部分股东通过大宗交易减持量已超过1亿股,减持额超过18亿元。

特变电工是全流通的股票,前十大股东中前4家为新疆公司,后6家为基金等机构投资者。由于单笔、单个席位减持量巨大,基金持股最大的为第五大股东易方达50指数基金,也只持有2034万股,分析人士认为只有前4家股东才有实力卖出。同时,由于持股5%以上的股东减持需及时公告,特变电工自上周密集大宗交易以来还未发布减持公告,因此分析人士把卖方基本锁定在第三大股东新疆明德电力公司(持有7113.76万股)、第四大东新疆投资发展集团(持有4717万股)。

有市场人士注意到,宏源证券席位在去年三季度以后卖出的总股数为7113.76万股,恰好与去年三季报第三大股东新疆明德电力公司持股数吻合,因此猜想该股东已彻底清仓退出特变电工,中信证券席位则是其他股东在继续抛售;不过,宏源证券席位总成交额由乌鲁木齐、杭州两地构成,市场人士的猜想,只有在该股东去年股票账户在宏源证券乌鲁木齐北京南路营业部、今年迁移到宏源证券杭州体育场路营业部的情况下,才能成立。

特变电工昨日收盘1.23%于19.32元,大宗交易成交价折价5.8%。

限售股解禁 Conditional Shares

2月16日,A股市场有4家上市公司限售股解禁。

ST三星(000068):股改限售股。解禁股东4家,即深圳赛格股份有限公司、三星康宁投资有限公司、三星康宁(马来西亚)、深圳市赛格集团有限公司,持股占总股本22.45%、17.41%、12.67%、7.63%,分别为第一、二、三、四大股东。第三家为外资股东,其余为其他法人。三星康宁投资有限公司、三星康宁(马来西亚)属于一致行动人。深圳赛格股份有限公司、深圳市赛格集团有限公司属于一致行动人。4家股东此前均曾减持,此次剩余限售股全部解禁,合计占流通A股47.27%,占总股本32.10%。该股套现压力很大。

中青旅(600138):股改限售股。解禁股东1家,即中国青年旅行社公司,为第一大股东、国有股股东,持股占总股本16.56%,首次解禁,且持股全部解禁,占流通A股20.66%。该股或无套现压力。

杭钢钢铁(600477):定向增发限售股。解禁股东1家,即单银木,为第一大股东,为公司董事长,持股占总股本37.42%,首次解禁,此次解禁股数,占流通A股7.99%,占总股本5.00%。该股的套现压力不大。

华新水泥(600801):定向增发限售股。解禁股东1家,即Holchin B.V.,为第一大股东、外资股股东,持股占总股本39.88%,此前未曾减持,此次剩余限售股全部解禁,占流通A股45.74%,占总股本18.63%。该股或无套现压力。(作者系西南证券分析师 张刚)

旺季提升行业景气 化工股机会丛生

看好农化、民爆、PVC行业,逐步加仓化工板块

程磊 张力扬

化肥:春季用肥短缺形势不改

一季度是化肥市场的传统旺季,春季用肥量将达到全年30%-40%,而淡储需求相对不足,且节后部分区域已经开始用肥,供应存在明显短缺。

近期天气转暖导致小麦施肥量上升,节后尿素价格上涨50元-100元/吨至2000元-2050元/吨;受原材料硫磺上涨推动,磷酸一铵和磷酸二铵价格分别坚挺于2700元/吨和3200元/吨。节前国内钾肥价格已消除内外盘差价,本周国内钾肥价格持稳在2800元/吨。在不发生严重恶劣天气下,预计2月-3月尿素价格将至少维持在1900元-2050元/吨。同样,在供应紧张下,我们认为一季度磷酸二铵价格将维持在2800元-3200元/吨,钾肥价在比价效应下将稳中小幅上扬。

从全年看,基于全球通胀和农产品价格上涨的大背景,我们保守估计全年尿素平均价格将至少在1800元/吨,而磷肥由于原材料硫磺是全球定价将受国际肥价影响,预计磷肥的平均价格将在3000元/吨左右,钾肥在上半年CFR400美元/吨合同价格的基础上,预计下半年将继续上涨。

我们依然看好全球农产品基于供需基本面的价格支撑,坚定认为农产品价格在未来1年-2年内仍具上升趋势。农业主题投资我们看好,推荐行业包括:钾肥、磷肥、农药、氮肥。但北方干旱严重程度和持续时间超预期或成风险因素。

民爆业:西部优势企业遇良机

考虑到目前行业集中度依然偏低,“十二五”期间民爆行业将继续大规模整合,预计将有60%的

企业被并购或者淘汰,行业中不久将出现数家民爆业巨擘。

我们认为,虽然民爆行业内生性增长逐步趋于缓慢,但优势企业通过外延式扩张以及产业链延伸和转型,将很快进入到新的持续高速增长中。尽管四万亿投资计划行至收官,但“十二五”期间西部地区投资增长仍将持续。由于民爆销售半径有限,西部区域的民爆企业将继续充分受益于西部大开发战略。重点配置西部优势民爆企业,建议买入雅化集团、久联发展。

氯碱:关注电石自给率高PVC企业

受成本支撑,电石价格近期在3300元/吨左右走稳,而PVC价格也同步稳定在7400元-8000元/吨。受电石生产成本支撑和原油价格高企影响,未来继续走低空间十分有限,而目前价格已远高于去年同期价格水平。

基于全球宽松货币下原油价格稳步走高的现状及国内煤炭、电力等能源价格上涨推动,今年PVC的价格将较乐观,我们认为7500元-8000元/吨是较强的底部价格,而全年PVC的波动范围将可能在7500元-10000元/吨,显著高于往年水平。

基于全球经济复苏及欧美宽松货币政策,使得原油价格稳步走高,而国内氯碱的煤化工属性,使得原油走高效应逐步传递到其盈利趋势改善上。行业中,我们认为电石自给率较高的一体化PVC企业,将持续获得超额收益且盈利将超出市场预期,例如天原集团和中泰化学。

聚氨酯:节后迎来消费小旺季

节后一周聚氨酯市场暂时稳定,TDI、纯MDI和聚合MDI节后分别维持稳定在19700元/吨、

21900元/吨和17500元/吨。BDO和PTMEG的价格则稳定在19800元/吨和29000元/吨,但考虑到节后下游浆料等消费旺季的到来,未来一个月内两者存在明显上涨预期。鉴于此,本周三氨纶协会达成提价3000元/吨以备战成本上升,目前氨纶40D达到65000元/吨并且仍有上涨预期。

PTA、涤纶短纤:景气有望 逢低吸纳

春节过后聚酯产业链涤纶短纤价格反弹至15000元/吨,PTA现货价继续上涨,截至周末至11780元/吨,乙二醇价格上涨至9950元/吨,PTA上游原材料PX价格涨至1660美元/吨,按照目前成本测算,涤纶短纤动态吨毛利维持在600元/吨左右,PTA毛利扩大至1900元/吨,PTA盈利情况显著好于去年同期,短纤价格节后迅速反弹至15000元/吨,但现在旺季还未到来,下游需求尚未起来,价格上涨只是成本推动及棉花比价效应的结果。目前,美棉期货价格已涨至190美分/磅,国内现货和期货棉花价格继续上行。我们维持对短纤后市随着3月份旺季到来,短纤价格将继续上涨的判断,看好涤纶后市行情。

从今年上半年来看,由于下游聚酯特别是涤纶长丝扩产数量较大(预计新增产能400多万吨),而上游PTA新增产能要在下半年才会出来,因此,2011年上半年PTA价格将保持坚挺,后市PTA价格有望攀升至13000元/吨,因此对PTA相关个股短期仍然看好,存在阶段性投资机会。

明年上半年PTA由于下游聚酯新增产能投放,盈利情况将维持在较好水平,目前下游纺织行业进入淡季,涤纶产品价格出现回落。尽管短期行业大幅波动,但本轮短纤景气的大逻辑并没有发生根本变化,即棉花价格高位,拉动短纤需求和价格;上游原材料供应渐宽松,短纤行业扩产较少、周期长,行业景

气有望在今年继续维持。近期股价调整,给予市场逢低吸纳的机会,维持华西村、*ST黑化、*ST光华、S仪化、震客环保买入的投资评级。

建议重点关注一季度业绩超预期

期的湖北宜化、并购和内生型增长超预期的雅化集团、锂电和新能源汽车材料的江苏国泰、订单超预期的东华科技、中间体超预期的浙江龙盛等。

(作者系光大证券化工行业研究员)

主题性机会:精选待高送转的化工股

祖广平 张延明

高送转作为股市里的永恒主题,一直具有较强的投资机会。依据历史经验,我们分别以完成定向增发、较高的净资产和资本公积金为主线,挖掘具有潜在高送转概念的化工类上市公司。

高送转概念作为股市的永恒投资主题,一直具有较强的投资机会。从二级市场的表现来看,具备“高送转”题材的股票跑赢大盘或者所在板块的概率往往较高,如天茂集团、丹化科技等,从去年2月初至实施转增,阶段涨幅均在40%以上。

完成定向增发的公司往往是“高送转”的摇篮。从历史经验来看,完成定向增发的公司进行“高送转”的概率远高于其它公司,如在2009年,面对特定投资者完成定向增发的上市公司中,约有80%以上的公司进行了高送转。其主要原因

在于定增之后,一则公司的资本公积金增厚,有了转增基础;二则是对参与定向增发的机构投资者给予一定的合理回报。如中泰化学2010年4月实施了定向增发,在中期便推出了10转增5的分配方案。鉴于以上历史经验,我们认为在2009和2010年已经完成定向增发、但尚未实施送转的公司,在2010年的年报中,极有可能推出较为丰厚的送转方案,具体公司如下表。

较高的每股净资产和资本公积金,则是具备“高送转”概念的物质基础。上市公司若欲进行高送转,首先得每股净资产和资本公积金雄厚,这样送转的能力才越强。从去年情况来看,刚刚完成IPO发行和每股净资产加资本公积金大于6元的公司进行高送转的可能性较高,如天原集团、宝通药业、长青股份、柳化股份等。

建议重点关注公司:宏达新材、六国化工、传化股份、珠海中富、新乡化纤、华鲁恒升。

(作者系宏源证券行业分析师)

2009年至2010年已完成定向增发有望送转的公司一览

序号	名称	代码	增发情况	备注
1	青海碱业	600799	2009年增发完成了定向增发	
2	天茂集团	000607	2009年增发完成了定向增发	
3	宏源新材	600211	2010年增发方案已实施	
4	丹化科技	600479	2010年增发方案已实施	
5	天茂集团	000607	2010年增发方案已实施	
6	宏达新材	600137	2010年增发方案已实施	2010年增发方案已实施,2011年增发方案尚未实施
7	华鲁恒升	600476	2010年增发方案已实施	
8	宏达新材	600137	2010年增发方案已实施	2009年增发方案已实施,2010年增发方案已实施
9	宏达新材	600137	2010年增发方案已实施	
10	传化股份	000020	2010年增发方案已实施	

投资纵览 Industry Outlook

兔年投资方略:学会拣便宜货

钟华

兔年伊始,市场上跳下鞞,表现较好的个股集中在前期跌幅较大的两类。A股新年头三天启示性强,整体行情操作中,如何拣便宜货成获超额收益关键。

通胀与经济增长之间的矛盾依然是上半年最大的限制性因素,上升趋势形成很大程度上依托通胀回落程度,通胀受到流动性收缩回落必然直接引致经济增长的下降。劳动动力成本则限制通胀绝对水平的回落程度。受益通胀下半年见顶回落的预期,市场现在离底部并不遥远,趋势性的上升还欠缺通胀水平回落后的趋势稳定。

便宜货划分应有两类:一是2010年业绩增长较好的;二是未来预期业绩增长较快的。第一类的主流是汽车、家电、食品饮料和商业零售,汽车、家电的业绩增长强于食品饮料和商业零售,其短期爆发力优于商业零售和食品饮料,但鉴于政策刺激淡出,持续性上还是食品饮料和商业零售最好;二类以医药和电子信息类为主,从成长超预期性说,短期内医药股不如电子类。

从便宜货分类,我们可理解

态势,但机构身影难觅,游资拉升出货迹象明显,投资者不宜过分追涨。

三佳科技(600520):电子塑封模具龙头,该股控制权变更复牌,直封涨停,公开信息显示,中信建投旗下两家游资营业部大单介入。业绩扭亏,有补涨需求,短线可关注。

云铝股份(000807):尾市放量涨停,公开信息显示,机构专用席位一席介入一席卖出。调幅大,价不高。(作者系大时代投资分析师)

龙虎榜 Daily Bulletin

游资逢高减磅 忙于兑现利润

王璐

周二股指冲高回落,涨停个股大幅减少,市场参与主力仍以游资为主,部分短线涨幅较大品种有兑现迹象。

沪市涨幅居前的是三元股份、三佳科技和三峡水利。三元股份,跳空

高开,快速封涨停,公开信息显示,以招商证券广州天河北路营业部为首的多路游资大单介入,业绩扭亏,价位不高,可关注。三峡水利,震荡中封住涨停,涨幅和换手率双双上榜,公开信息显示,游资有所分歧,国泰君安上海江苏路营业部大单介入,

方正证券旗下两家营业部大单卖出,短期涨幅过大,逢高减磅为宜。沪市涨幅居前的汇通能源,该股尾市突然放量拉升,公开信息显示,游资五矿证券深圳金田路营业部大单卖出,不排除拉升出货可能,规避为宜。

资金流向 Money Flow

时间:2011年2月15日 星期二

资金继续流入资源类板块

资金流入单位:亿元

序号	板块	资金净流入量	资金净流入量				板块当日表现	板块近日表现	资金流入前三个股	趋势分析	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	有色金属	18.89	1.66	4.57	3.30	9.37	领涨	放量走高	国际联动	价量量增	
2	家用电器	5.36	0.96	1.32	0.80	2.28	跌多涨少	震荡上扬	消费概念	分化明显	
3	建筑建材	4.85	0.66	2.62	0.59	0.98	涨跌各半	强弱分明	行业景气	强者恒强	
4	交通运输	3.79	0.11	1.43	0.69	1.55	跌多涨少	补涨居多	行业景气	冲高回落	
5	采掘	2.59	0.38	0.23	0.49	1.50	强弱分明	震荡加剧	通胀受益	分化剧烈	

序号	板块	资金净流出量	资金净流出量				板块当日表现	板块近日表现	资金流出前三个股	后市趋势判断	
			特大户	大户	中户	散户				基本面	技术面
1	医药生物	-7.15	-0.41	-1.91	-1.20	-3.63	普遍走弱	补涨	广州药业(-0.69亿) 中恒集团(-0.52亿) 双鹭药业(-0.46亿)	抗通胀 抗周期	底部确立
2	机械设备	-5.25	0.77	-1.04	-1.03	-3.96	跌多涨少	个股分化	东方电气(-1.28亿) 特变电工(-1.00亿) 晋亿实业(-0.95亿)	行业景气	强弱分明
3	保险	-5.03	-1.63	-1.52	-0.67	-1.21	普跌	底部抬高	中国平安(-3.44亿) 中国人寿(-0.85亿) 中国人寿(-0.74亿)	价值低估	缩量回调
4	化工	-4.65	-0.44	-1.85	-0.84	-1.52	跌多涨少	底部抬高	蓝星钾肥(-1.10亿) 上海能源(-0.96亿) 沈阳化工(-0.59亿)	涨价预期	弱势居多
5	电子元器件	-4.44	-0.53	-1.01	-0.68	-2.23	普跌	底部抬高	恒宝股份(-1.00亿) 超日太阳(-0.54亿) 天微电子(-0.38亿)	题材丰富	弱势居多

点评:周二大盘冲高回落,个股分化剧烈,成交有所放大。从当天资金流入居多的板块看,有色金属、采掘等资源类板块,仍是资金流入的重点,尤其是有色金属板块,受国际有色金属期货价格不断上涨的影响,资金是出现连续流入,并且机构与散户一致做多,后市可继续逢低关注。家用电器板块因行业销售趋旺,股价补涨要求强烈,散户抢筹较为活跃,但主力关注程度不够,宜逢低建仓。建筑建材、交通运输板块当天再度活跃,但机构和散户持仓不多,不宜追涨。

从周二资金流出数据来看,近日开始补涨的医药生物,资金流出明显,资金短线运作迹象明显;机械设备板块资金再度出现流出,个股分化剧烈,注意择其强者关注;保险、化工板块,机构和散户均有流出,主要是获利回吐所致,但机构和散户流出不大,逢低仍可关注;电子元器件板块随大盘一起小幅反弹,当天机构和散户资金均有流出,近期市场关注度低,机会有限,暂宜观望。

(以上数据由本报数据部统计,国盛证券分析师程荣庆点评)