

## 3月3日大宗交易

深市					
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
国恒铁路	3.52	1607	5973.44	光大证券股份有限公司长沙芙蓉中路证券营业部	中信建投证券股份有限公司天津津浦铁路证券营业部
国恒铁路	3.52	1136	3998.72	东吴证券股份有限公司长沙人民中路证券营业部	中信建投证券股份有限公司天津津浦铁路证券营业部
广发证券	38.87	154	5985.98	中国银河证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部
广发证券	38.87	109	4236.83	中国银河证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部
广发证券	38.87	50	1943.5	第一创业证券股份有限公司广州番禺大道证券营业部	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部
*ST中钢	10.22	345	3525.9	中国银河证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	广发证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部
天康生物	22.42	50	1121	南京证券有限责任公司南京大钟亭证券营业部	宏源证券股份有限公司南京太平门证券营业部
航嘉电子	21.45	45	965.25	中信证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部	中国银河证券股份有限公司金华证券营业部
新期股份	18.89	113	2134.57	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	94.35	1782.27	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	70	1322.3	海通证券股份有限公司南京城南路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	25.34	478.67	财富证券有限责任公司福州人民东路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	25	472.25	国海证券股份有限公司成都春熙路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	24.5	462.8	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	18.8	355.13	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	16	302.24	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
新期股份	18.89	16	302.24	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
天龙光电	33.22	60	1993.2	东海证券有限责任公司常州博陵路证券营业部	东海证券有限责任公司北京门大街证券营业部
梅泰诺	18.48	45	831.6	中国建设银行股份有限公司北京安立路证券营业部	招商证券股份有限公司上海陆家嘴证券营业部
梅泰诺	17.71	40	708.4	申银万国证券股份有限公司上海飞虹路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江江洲路证券营业部
蓝色光标	28.76	30	862.8	安信证券股份有限公司上海陆家嘴证券营业部	安信证券股份有限公司北京远大路证券营业部

沪市					
证券简称	成交价	成交金额(万元)	成交量(万股)	买入营业部	卖出营业部
浙江东日	8.51	918.31	107.91	上海证券有限责任公司平利路证券营业部	国金证券股份有限公司北京金融街证券营业部
招商银行	13.68	1368	100	中信建投证券股份有限公司北京安立路证券营业部	华泰证券股份有限公司总部
华泰证券	12.97	6329.36	488	华泰证券股份有限公司常州客户服务中心	华泰证券股份有限公司常州客户服务中心
华泰证券	12.97	6485	500	中信证券股份有限公司北京三里河证券营业部	华泰证券股份有限公司常州客户服务中心
光大证券	14.35	4735.5	330	东吴证券股份有限公司南京莫愁路证券营业部	光大证券股份有限公司总部

## 华泰证券首现大宗交易 同一席位抛售3.99亿

证券时报记者 陈霞

华泰证券(601688)自上市以来,本周第一次上榜大宗交易,在3月1日和3日连续两个交易日分别出现两笔大宗交易,共计成交3083万股,套取现金达3.99亿元。

相关交易全部经同一席位抛售,均是华泰证券股份有限公司零售客户服务总部,而买方也为同一营业部。3月1日两笔交易的成交价格均为12.93元,该价格较收盘价14.51折价10.9%;3月3日两笔交易的成交价格为12.97元,该价格较收盘价14.36折价9.68%。

而华泰证券首现大宗交易平台的原因,很可能是其解禁股东为实现收益而在二级市场抛售套现,华泰证券此前公告显示,2月28日约有9.87亿股限售股可上市流通。可见,此次华泰证券两个交易日抛售的3083万股,相较于其9.87亿解禁股,只是初现端倪。而从华泰证券公告的此次可解禁的限售股股东来看,一共有12位;而从这12位股东持股数来看,最大持有量达到3.65亿股,最少的有363万股。

那么,缘何华泰证券首现大宗交易买卖双方均为同一席位?记者采访了华泰证券内部人士后得知,大宗交易席位上披露的买卖双方,即华泰证券股份有限公司零售客户服务总部,为华泰证券公司的交易单元名称,该零售客户部下列公司各营业部,而此次大宗交易很大可能是机构客户之间的自主交易行为,与华泰证券本身并无关系。

## 限售股解禁 Conditional Shares

3月4日,A股市场有高鸿股份、汉王科技、ST磁卡、银座股份共4家公司限售股解禁。

**高鸿股份(000851):**股改限售股解禁。解禁股东包括电信科学技术研究院为第一大股东等6家,解禁股数合计占总股本比例为0.73%。该股的套现压力不大。

**汉王科技(002362):**首发原股东限售股解禁。解禁股东包括上海联创创业投资有限公司等15家,实际解禁股数合计占总股本比例为29.78%。该股的套现压力很大。

**ST磁卡(600800):**股改限售股解禁。解禁股东包括天津环球磁卡集团有限公司等3家,解禁股数合计占总股本比例为5.27%。该股的套现压力不大。

**银座股份(600858):**定向增发机构限售股解禁,去年同期定向增发价为22.52元/股,除息后调整后为22.45元/股。解禁股东包括中国东方资产管理公司等4家,解禁股数合计占总股本比例为10.29%。该股的套现压力一般。(作者系西南证券分析师 张刚)

# 良好业绩驱动银行股估值修复行情

## 长江证券

我们预计银行股年报和一季报业绩显著好于市场预期:预计2010年业绩增长32%,高于市场预期5%,第一季度净利润同比上涨26%。净利润增长主要基于银行息差扩大幅度好于市场预期,且资产质量稳定,拨备计提力度适度提高等因素。

展望今年,紧缩货币政策继续促使银行息差扩大,经济平稳增长有利于资产质量保持稳健,差别化分期推进拨贷比要求有利于继续保

持适度的拨备计提力度,及资产规模适度增长等将支持今年银行继续保持较高盈利增速。

而良好盈利凸显银行股低估值困惑:A股银行估值水平已经处于历史最低水平,2011年各银行PE在6~11倍之间,整体为7.06倍,各银行PB在1.1~2.1倍之间,整体为1.41倍,因而,基于下述理由,看好后市银行股的估值修复行情。

**1、息差提升幅度超市场预期。**由于信贷额度逆周期制定,使得信贷需求和供给出现人为周

期性波动,经济低迷时信贷供给大于需求,银行议价能力弱,反之银行议价能力强。当前正处于经济阶段性繁荣的顶部,信贷收紧,而需求旺盛,银行议价能力凸显。除了议价能力因素之外,银行自身资产结构匹配也有利于息差扩大,贷款期限短期化、布局上提高风险偏好类(如中小企业,减少按揭贷款等)以及存款活期化等。

**2、差别化分期推进拨贷比有利于缓解银行集中计提拨备压力。**系统性和非系统性银行拨贷比达标分

力。同时由于银行即将进入信贷低速扩张期,贷款增速放缓使得拨贷比达标压力有所缓解。当前经济景气度仍较乐观,实际贷款成本较低,预示未来资产质量保持稳健的概率较大。

**3、政策调控方面担忧有所缓解。**融资压力短期不再困扰银行,由于盈利能力提升,内生补充资本能力增强且信贷增速放缓后,资本消耗减缓,融资压力缓解;央行采取差别化准备金率政策调控信贷投放,从一二月份信贷投放看,调控效果显著,此外一季度末通胀压力

有所缓解,短期货币调控担忧减轻;巴塞尔协议三已经公布,国内监管标准几乎覆盖且高于巴塞尔标准,监管风险大部分已消化。

**4、滞胀周期引致盈利周期切换,策略上大小盘估值也出现相应切换。**

投资策略上,良好的盈利业绩对应低估值,且结合上述利空因素的消化,我们认为银行板块即将展开新一轮年报、季报驱动的估值修复行情。建议关注招商银行、宁波银行、南京银行、华夏银行、浦发银行、农业银行、光大和民生银行,他们一季度业绩同比增速都高于30%。

# 涨价继续推动农业股延续强势

## 毛长青 施亮

## 行业景气维持高位

**1、景气持续回升。**从行业景气周期来看,农产品价格将呈现震荡趋涨格局。基于异常天气导致主要农产品供给仍然偏紧,原油价格高位以及国际需求旺盛,我们判断未来1~3个月国际大宗农产品价格将继续震荡走高,国内粮价继续平稳上涨,糖价和棉价高位盘整,畜产品价格继续震荡上升,油脂价格将跟随国际市场震荡走高。在农产品价格走高态势下,农业行业景气将继续攀升,农业企业盈利水平持续提升。

**2、利好政策仍处密集发布期。**首先,国务院总理温家宝日前主持召开国务院常务会议,研究部署加快推进现代农作物种业发展。我们认为,后期种业政策具体落实实施方案细则将出台,种业龙头企业受益最大。

其次,提高稻谷最低收购价格,稳定粮食上涨预期。2月9日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,研究部署进一步促进粮食生产的政策措施。会议决定,继续提高稻谷最低收购价,2011年生产的三等早籼稻、中晚籼稻、粳稻最低收购价分别提高到每50公斤102元、107元、128元,比2010年分别提高9元、10元、23元。

最后,开展农村土地承包经营权登记试点工作。我们认为,土地承包经营登记工作开展实际上是巩固了农村基本经营制度并且维护农民土地承包关系的长期

稳定,有利于我国农业向现代农业的转型。

## 农产品价格震荡向上

**1、国际市场:需求增长、油价高位或促国际农产品上行趋势。**年初全球多地频发的暴风雪、洪涝、干旱等极端天气,导致新年度全球粮食产量仍然面临很大的不确定性,加重了全球农产品供应紧张的迹象,预计受油价高位运行与需求增长,国际粮价有望继续震荡向上。

**2、国内市场:粮价平稳上涨,糖、棉、猪价高位运行。**国内粮价有望总体保持温和上涨的走势;疫病多发,以及节前大量出栏,致存栏量继续下降,或将促扬猪价,同时带动禽类价格处于上涨周期。2010/2011年度白糖产量预估下调100万吨,供需缺口扩大可能继续助推糖价上涨。

## 继续首推种子板块

我们维持农林牧渔行业“强于大市”的投资评级,建议重点关注种子、养殖、饲料、制糖等板块投资机会。

**1、坚定持有种子股,持续享受高收益。**我们认为,种子板块是目前整个农林牧渔行业上市公司净利润增长持续性最好,且未来行业发展前景在国家种子战略等政策的推动下,最为明朗的行业。因此,虽然种子类上市公司股价自2009年下半年以来,已经出现较大幅度的上涨,虽然投资者对其已经存在一定的审美疲劳,但对高成长股的持续关注,应当是获得高收益的最好选择。

随着上市公司2010年报陆续兑现高速增长,2011年一季度,以及一系列扶持政策的陆续出台(核心文件——关于加快推进现代种业发展的意见,已经由国务院常务会议讨论通过),都将成为种子板块上市公司股价的强力催化剂。

看好整个种子板块,重点推荐隆平高科、登海种业。

**2、投资养殖板块:先从业绩贡献弹性最大的鸡苗苗开始。**猪价、鸡价、鸭价,持续上涨,有成本上涨的推动,有自身周期性上涨的规律,也有下游需求旺盛的原因。目前,以生猪养殖为主的整个养殖业,补栏积极性都比较高。推动了养殖行业上游的苗种价格的大幅上涨。我们认为,养殖板块的投资时钟,应当根据养殖周期,从上到下。初期投资苗种、之后选择饲料、最终再将目光转向养殖、屠宰环节。

看好养殖、饲料板块,推荐益生股份、圣农发展、华英农业、大北农、新希望。

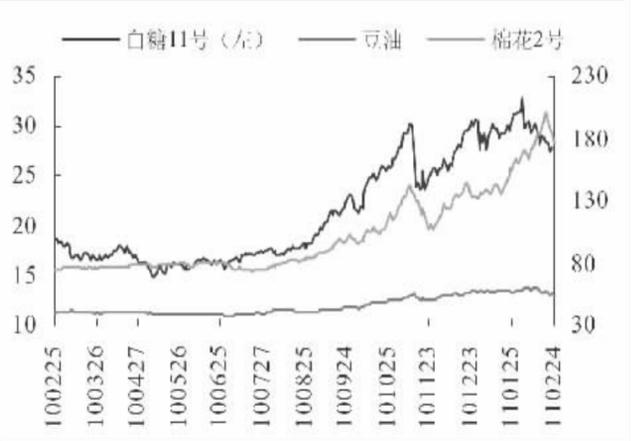
**3、看好制糖板块,关注南宁糖业。**糖价中长期,短期均呈上涨态势。全球糖市中长期由需求增长供给(国际贸易量可能因印度需求增长而不足;国内产区播种面积受限而供给增长不快)相对不足。短期来看,2010/2011年度超预期减产(1100万吨),使得全国白糖供给日益紧张,进口糖到岸价达8000元左右,国内市场在现有7100元/吨基础上继续上涨,并创历史新高可能性较大。

可关注南宁糖业,公司在国内糖价稳居高位的状态下,2011年业绩有望实现大幅增长。且预期增发之后,公司将进入业绩释放期。

(作者单位:中信证券)

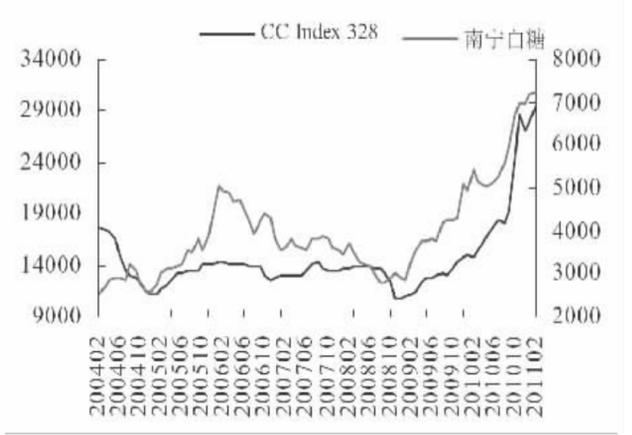
## 国际糖、棉、油价格均涨

单位:美分/磅



## 中国棉糖价格步入高位震荡区间

单位:元/吨



资料来源:彭博资讯 中信证券研究部

## 龙虎榜 Daily Bulletin

# 机构介入绩优股

## 王贻

周四股指略有调整,前期强势股在盘中出现大幅回调,一些低价重组股受到资金关注。

沪市公开信息中涨幅居前的是宁波海运、广安爱众和金山开发。宁波海运,公开信息显示周三介入的游资东方证券上海新川路营业部大单卖出,鉴于资金性质,逢高减磅为宜。金山开发,公开信息显示游资交投活跃有买有卖,公司出资成立融资担保公司,在货币政策收紧的背景下,预期良好,但还未能有实质性收益,见好就收为宜。

沪市跌幅居前的是三江购物,周三上市新股,公开信息显示周三介入的银河证券厦门美湖路营业部大单卖出,规避。

深市公开信息中涨幅居前的是珠海中富、华智控股和江铃汽车。华智控股,公开信息显示游资东方证券上海新川路营业部买多卖少,股价较低,前期未有上涨,应是游资寻求补涨机会,短线为宜。江铃汽车,公布产销数据,尾市放量拉

升,险些涨停报收,公开信息显示机构交投活跃,五席介入、四席卖出,产品销量大增,给其业绩带来良好预期,机构参与,还可关注。

深市跌幅居前的是海南海药,前期强势,昨日回调,公开信息显示浙商证券旗下两家营业部一席介入一席卖出,抗癫痫药紫杉醇生产龙头,业绩预期良好,但前期涨幅过大,逢高减磅为宜。

综合来看,题材股有所回落,一些业绩预期良好的品种受到机构参与,投资者可给予适当关注。

**广安爱众(600979):**该股震荡中封住涨停,再创新高,公开信息显示游资银河证券佛山南海桂平西路营业部和湘财证券总部大单介入,周二还曾有华泰证券总部大宗交易介入。区域公用事业龙头,券商资金参与,短线关注。

**珠海中富(000659):**该股险些涨停报收,公开信息显示三席机构专用席位大单净买入。其为饮料包装业龙头,业绩预期良好,定向增发做大做强,机构参与,值得期待。(作者单位:大时代投资)

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。

## 资金流向 Money Flow

## 金融个股资金出现异动

时间:2011年3月3日 星期四

资金流入流出单位: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	银行	62.90	12.63	17.33	8.81	24.13	领涨	资金继续流入	招商银行(17.98亿) 浦发银行(10.57亿) 兴业银行(7.37亿)	价值低估	转强
2	保险	6.02	0.95	1.93	0.98	2.16	普涨	重心转移	中国平安(2.89亿) 中国太保(2.28亿) 中国人寿(0.86亿)	行业景气	底部抬高
3	轻工制造	-1.00	0.09	0.03	-0.05	-1.07	跌多涨少	分化明显	珠海中富(1.37亿) 太阳纸业(0.50亿) 紫江企业(0.31亿)	题材众多	强者恒强
4	黑色金属	-1.18	0.39	-0.01	-0.40	-1.17	下跌居多	震荡筑底	*ST钢铁(0.74亿) 八一钢铁(0.46亿) 鞍钢股份(0.28亿)	成本压力	企稳
5	证券信托	-1.56	-0.79	0.18	-0.11	-0.84	普跌	持续回档	吉林敖东(0.30亿) 广发证券(0.26亿) 东北证券(0.19亿)	价值低估	寻求支撑

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	机械设备	-36.95	-2.49	-9.11	-5.70	-19.65	跌多涨少	资金继续流出	中国一重(-2.47亿) 太原重工(-1.70亿) 中集集团(-1.32亿)	行业景气	分化加剧
2	医药生物	-28.69	-1.39	-7.00	-4.29	-16.01	下跌居多	震荡加大	康美药业(-1.78亿) 广药药业(-1.33亿) 复星医药(-1.09亿)	抗通胀 抗周期	分化加剧
3	化工	-23.28	-1.85	-6.02	-3.48	-11.93	跌多涨少	震荡剧烈	广汇股份(-2.34亿) 巨化股份(-1.94亿) 三爱富(-0.90亿)	通胀受益	转弱
4	有色金属	-17.55	0.97	-3.29	-2.32	-12.92	普跌	震荡明显	方大炭素(-3.21亿) 江西铜业(-2.38亿) 山东黄金(-2.07亿)	国际联动	弱势居多
5	食品饮料	-14.01	-1.00	-3.69	-2.21	-7.11	下跌居多	分化明显	五粮液(-5.12亿) 重庆啤酒(-1.49亿) 啤酒花(-0.87亿)	通胀受益	强者恒强

点评:周四大盘冲高回落,个股普跌,成交有所放大。由于周二开始出现资金流入的银行板块,近日资金是连续大量流入,机构和散户继续增仓,已引发了金融个股的联动,保险板块周四资金开始流入,证券信托虽然资金为净流出,但流出量不大,仍可继续关注。不过,周四银行板块普遍冲高回落,短线获利回吐压力开始显现,不宜追涨。轻工制造、黑色金属周四资金为净流出,但机构资金增仓,散户资金流出,可择其强者逢低关注。

从周四资金流出数据来看,机械设备、化工、有色金属板块,出现资金持续流出,其中散户资金流出量明显加大,主要受获利回吐、个股分化影响,板块开始转弱,目前宜观望。医药生物板块周四资金开始出现流出,主要是遭遇获利回吐,但由于其板块弹性较好,可继续逢低关注。食品饮料板块周四资金出现流出,获利回吐明显,短线转弱,宜观望。

(以上数据由本报数据部统计,国盛证券分析师成龙点评)