

5月3日大宗交易

Table with columns: 深市, 沪市. Rows include securities like 和普医疗 (300030), 雅金钻石 (300064), 中信证券 (600030), etc.

限售股解禁 Conditional Shares

5月4日A股市场有六家上市公司限售股解禁。*ST大通(000038): 股改限售股。解禁股东3家, 即青岛亚星实业有限公司、方正延中传媒有限公司、上海文慧投资有限公司...

紫鑫药业(002118): 追加承诺限售股, 占流通A股155.46%, 占总股本49.02%。该股套现压力存在不确定性。

中瑞思创(300078): 首发原股东限售股。解禁股东7家。其中, 俞国骅, 为第三大股东, 为公司副总经理, 持股占总股本比例为31.49%...

数码视讯(300079): 首发原股东限售股。解禁股东128家, 包括124个自然人和4个法人, 持股占总股本比例均低于4%...

东富龙(300171): 首发机构配售股, 占流通A股25.00%, 占总股本5.00%。该股套现压力较大。

复星医药(600196): 定向增发限售股, 去年同期定向增发价为20.60元/股, 除权除息后为13.67元/股。解禁股东5家, 即兵器财务有限责任公司、西部证券股份有限公司、华夏基金管理有限公司...

龙虎榜 Daily Bulletin

季报高增长个股受追捧

王曦

周二为五一长假后的首个交易日, 股指单边上扬, 呈现“开门红”。较前一交易日, 两市成交量略有放大, 涨停个股大幅增加, 一季报业绩大幅增长的个股受到资金追捧。

沪市涨幅居前的华阳科技, 定向增发重组受到资金追捧; 昨日公告季报亏损, 仍直封涨停; 公开信息显示, 游资湘财证券杭州教工路营业部持续介入, 要注意涨停打开后的风险。维科精华, 昨日放量涨停, 再创近期新高, 国泰君安旗下的两家游资营业部大单卖出, 逢高减磅为宜。

沪市涨幅居前的是洛阳玻璃, 公开信息显示多是券商资金参与, 且总体卖出多于买入, 一季报业绩大幅增长, 但业绩增长原因并不是主营业务, 而是处置土地所有权所致, 见好就收为宜。

深市涨幅居前的凯迪电力, 尾市放量涨停报收, 公开信息显示, QFII所在的中金公司上海淮海中路营业部大单介入, 公司季报业绩大幅增长, 未来转向生物质发电等清洁能源, 行业发展前景良好, 价位不高, 可关注。春晖股份, 近期保持强势, 一季报业绩大幅增长, 昨日公开信息显示游资国泰君安上海福山路营业部大单介入, 公司为涤纶长丝行业龙头, 在产业振兴规划下, 化纤产品价格回暖, 公司业绩有望增长, 值得期待。

综合来看, 市场主力依然是游资, 低价与季报良好个股是其首选, 投资者可跟随资金短线关注。

山西焦化(600740): 该股昨日为ST摘帽日, 震荡中封住涨停, 公开信息显示, 游资中信建投武汉中北路营业部和五矿证券深圳金田路营业部均大单介入, 产品销量增加, 业绩受益, 还可关注。

中核科技(000777): 该股午后放量拉升强势封住涨停, 公开信息显示, 财通证券温岭东辉北路营业部和一席机构专用席位携手介入, 核概念, 前期受日本核泄漏影响股价大幅下挫近40%, 机构和游资寻找补涨机会, 短线还可关注。

(作者系大时代投资分析师)

机床业迎来战略性发展机遇

赵晓闯

我国为机床消费及生产大国。2002年我国机床消费上升到第一位, 并且连续保持至今; 机床消费额也从2000年的37.9亿美元上升到2010年的272.8亿美元, 复合年增长率为21.8%。2009年开始我国机床产量也已连续两年保持全球第一。根据Gardner统计, 2010年全球主要28个机床生产国机床消费总额为598.9亿美元, 中国消费占比45.6%; 全球28个主要机床生产国总产值663.3亿美元, 中国产值占比31.5%。

我国机床产业大而不强

我国机床产业产品结构矛盾突出, 中高端数控机床及其数控系统等关键功能件主要依赖进口。通过向美、日、德、瑞士等发达国家引进技术及合办企业自主研发, 在我国制造业快速发展背景下, 我国机床业取得了快速发展, 数控机床所占比重也不断提升, 金属切削机床产量及产值数控化率到2000年8%、22%的水平提升到了2010年的29.6%、52.5%。目前我国机床产量及产值数控化率分别为约30%及50%, 与发达国家的60-70%及80-90%相比仍有差距; 2007年, 我国所产数控机床中经济型、中档与高档之比为70:29:1, 而日本美国则分别为0:80:20及0:60:40; 数控机床的核心数控系统, 国产中档数控系统市场占有率约20%, 高档数控系统占有率仅不到5%, 严重依赖进口。

口。我国机床企业实力不强, 行业集中度低, 低端混战高端失守。关键的配套零部件产品技术落后是数控机床发展落后的重要原因。

下游装备业发展 启动战略性机遇

政策支持, 进口替代空间广阔。国家已制定高档数控机床与基础制造专项规划, 主要针对我国航空航天、船舶、汽车和发电设备等行业的高端数控机床需求, 并通过鼓励订购使用国产数控机床、在重大项目上支持国产机床等措施鼓励高端数控机床发展; 考虑到目前国内外差距, 进口替代空间巨大。

下游装备制造行业快速发展为机床行业带来动力。机床的需求来自于下游装备制造行业的固定资产投资, 我国汽车、航空航天、国防军工、船舶、电力设备、轨道交通设备、工程机械、模具、电子信息设备等领域快速发展为机床行业带来动力。在“十二五”以及更长时期, 我国都将进行大范围 and 深层次的产业结构调整, 这将给机床行业尤其高端数控机床带来巨大机会。

两类公司值得重点关注

在我国重工业发展背景下装备制造行业的前景广阔, 下游航空航天、汽车、船舶、电力设备等行业对高端数控机床的需求强烈, 国产中高端数控机床市场占有率低带来较大的进口替代空间, 给予行业“强于大市”评级。公司方面, 建议关注: (1) 在细分数控机床领域具备竞争力,

并积极在战略上拓展新品, 产品结构不断改善的公司, 如昆明机床、日发数码; (2) 在数控机床的数控系统及关键功能部件等领域具备较高技

术水平和竞争力, 产品具有较大进口替代空间的公司, 如华中数控, 给予行业“强于大市”评级。

风险提示: 宏观经济的不确定

性影响机床下游行业固定资产投资; 机床制造水平的提高可能需要长期积累过程。

(作者系世纪证券行业分析师)

价值源于成长 调整酝酿机遇

任宪功

制造业升势有待确认

宏观经济景气度指数下降速度放缓, 企稳迹象明显, 制造业再现扩张态势。城镇固定资产投资完成额和新增固定资产投资完成额均一举逆转了年初的不利局面, 如期实现反弹, 但与往年同期相比动力明显不足。主要原材料价格涨跌互现, 机械行业所面临的成本压力有趋缓迹象。由于种种迹象表明制造业上下游环节的复苏仍缺乏有力支撑, 因此年初的上升态势是新一轮景气周期的伊始还是昙花一现尚难以判定。

主要产品产量保持增长

各主要机床产品产量均保持了增长态势, 且与普通机床相比, 数控机床表现出了更强劲的涨势, 显示随着产量的增长产品结构的转变也在逐渐展开, 数控化率的提高已成为长期发展趋势。主要机械基础件的产量也保持了同

增长的态势, 其中液压元件以74.59%的增速涨幅居首, 阀门、齿轮的同比增速也大幅高于往年同期。相比之下, 尽管气动元件、滚动轴承、金属紧固件等产品仍实现了同比增长, 但增速较往年明显放缓。此外, 工程机械各主要产品产量均呈现增长态势, 但不同产品间的涨幅分化较为明显。其中压实机械上涨势头最为迅猛, 起重机的产量增幅虽然也高于去年同期, 但较2010年末时已大幅回调。挖掘铲土运输机械虽然保持了40.81%的同比增速, 但与去年相比峰值已过。混凝土机械的增速虽然较年初有所下降, 但与去年同期相比仍实现了大幅上涨。

估值调整中酝酿机会

4月份, 在大盘震荡走弱的带动下, 中信一级分类机械行业呈现出近乎单边下跌的态势, 尽管月初及月末均出现了小幅反弹的阶段行情, 但年初主题型投资风潮推动下累积的估值压力、以及宏观投资环境趋紧导致的基本面业绩的差

人意, 均使得机械行业难以实现超越大盘的表现, 最终以5.65%的月度跌幅位列中信一级行业涨跌幅排名第24位。

伴随着行业指数的不断下探, 长期高企的机械行业市盈率水平也出现了松动迹象, 并在4月中旬迎来了久违的下行趋势, 这不仅是2011年以来机械行业首次出现明显的估值下降走势, 其相对深证A股估值优势的不断扩大、以及相对上证A股估值溢价水平的不断收窄均表明, 尽管短期内机械行业中出现以“估值修复”为主题的投资机会的概率仍然较低, 但随着行业估值溢价水平向合理区间的持续回落, 买入时机也逐渐显现。

展望5月份, 在主题投资风潮远去、估值水平渐增的背景下, 机械行业不再是资金追逐的热点。而随着公司年报和一季报的相继披露, 勉强符合预期的业绩也难以成为行业的市场表现提供有力支撑。因此, 在基本面信息披露和产业政策相对真空期, 在具有相对确定性紧缩趋势的宏观环境中, 机械行业行情走势和市盈率水平的震荡调整仍是大概率事件。

(作者系渤海证券分析师)

太阳能、二次和变频成新能源业三大亮点

何本虎

收入增长是主流

2010年, 新能源行业收入增长是主流, 太阳能和电力电子表现最好。我们选取的22家代表性的电力设备企业的2010年财务数据, 除了一次设备的高压电气、思源电气和中国西电等3家公司外, 其他19家公司的收入均呈现增长。其中, 风电设备、太阳能、电力电子和部分二次设备均有30%以上的增长, 规模相对小的三家太阳能企业以及电力电子的汇川技术的增幅均超过100%。从净

利润看, 太阳能和电力电子的净利润表现最好, 体现为行业特征。另外, 国电南瑞为代表的部分二次设备、风电业务的湘电股份以及发电设备龙头东方电气也有不错表现。

风电, 增速下降激烈竞争

从我们选取的三大风电企业的毛利率数据看, 均有一个提升和下降过程, 而2009年成为了盈利水平的最高点。2010年之前的提升主要体现为规模化效应的显现, 而2010年的下降则更多与行业竞争有关。从历史数据看, 风电增速一直处于超预期状态。

2010年的年新增装机达到1893万千瓦, 增速达到37%, 再次超出市场预期。随着基数扩大, 2011年和2012年再次超预期的概率在下降。

太阳能, 行业决定成长

我们认为, 太阳能三家企业良好表现的核心因素来自于行业。2010年行业新增容量达到18000MW, 增速超过100%, 行业的高景气度为各类企业提供了机会。一次设备, 受困于两大不利: 一方面, 行业景气度下降是首要原因; 另一方面, 成本下降引致单价和收入下降是重要因素。我

们认为, 特高压尚难全面缓解行业压力。二次设备得益于行业景气: 一方面, 收入增长呈现行业性提速; 另一方面, 智能电网背景下成长可期。还有许继电气的业绩明显值得重点关注。节能企业“行业景气+行业地位”成就高成长。保守估计, 高压变频器未来3-5年的年复合增长率不会低于30%。低压的行业增长虽然比高压要低, 但低压的进口替代比例在逐步提高, 增加了国内低压企业的增长弹性。上市公司都是行业龙头, 有望实现超越细分行业的增长。

2011第一季度, 关注新的变

化。除了一次设备的风险因素在加剧外, 市场新增两项风险因素: 一方面, 风电设备的毛利率下降风险在增加; 另一方面, 节能锅炉的原材料价格上涨带来的毛利率下降风险也在增加。

投资策略

投资上, 应重点关注以下方面: 1, 重点关注太阳能、二次设备和节能领域, 维持许继电气和海通集团“强烈推荐”评级; 2, 短期回避一次设备和风电行业风险; 3, 密切跟踪湘电股份动向。风险因素: 1, 原材料价格波动风险; 2, 行业波动风险。(作者系第一创业分析师)

资金流向 Money Flow

时间: 2011年5月3日 星期二

机构和散户资金连续回流

资金流入单位: 亿元

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 资金净流入量分布, 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流入前三个股, 趋势分析. Rows include 食品饮料, 化工, 医药生物, 公用事业, 信息服务.

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 资金净流出量分布, 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. Rows include 有色金属, 采掘, 交运设备, 证券信托, 房地产.

点评: 周二大盘放量反弹, 个股普涨, 机构和散户资金开始回流。食品饮料板块受五一小长假刺激, 近日有资金连续流入, 但流入量不大, 短线不宜有过高预期。公共事业板块近日受消息面刺激, 电力板块资金进出频繁, 短线强势有望延续, 可继续逢低关注。信息服务板块周二出现资金净流出, 但主要是散户资金流入, 机构资金流入量小, 只可择强关注。近期超跌的化工、医药生物

板块, 受抄底资金的推动, 表现强势, 短线还可继续关注。

从周二资金流出数据来看, 有色金属、采掘、交运设备、证券信托和房地产等权重板块, 资金出现流出, 是大盘走势不暢的主要拖累力量。这些板块个股目前弱势居多, 主力资金持续撤离, 短线还需以观望为主。不过, 证券信托、房地产板块, 周二资金流出量不大, 短线还可择强关注。

(以上数据由本报网络编辑部统计, 国盛证券分析师成龙点评)

零售股 吸引力凸显

刘丽

年报季报显示良好基本面

截至4月28日, 已公布2010年年报的28家百货类上市公司2010年合计实现营业收入1701.88亿元, 同比增长20.53%; 合计实现归属于上市公司股东的净利润51.75亿元, 同比增长22.19%。其中25家已公布2011年一季度, 第一季度合计实现营业收入500.74亿元, 同比增长25.80%; 归属于上市公司股东的净利润20.52亿元, 同比增长49.16%。百货类上市公司在一季度仍然显示了良好的增长态势, 已公布2010年报及2011年一季度季报的零售类公司业绩增长依然稳健, 显示其良好基本面。尤其是二三线城市的百货龙头如合肥百货、重庆百货、友阿股份、友好集团等公司业绩增长强劲。

估值低位 价值显现

目前零售板块市盈率为32.40

倍, 为沪深300估值的2.23倍, 估值溢价逐渐向历史均值回归。百货类上市公司2011年动态市盈率均值在25倍左右, 且相当一部分处于20-25倍之间; 超市类中除华联综超估值偏高外, 永辉超市、三江购物上市不久, 估值也相对高位, 其余四家2011年动态市盈率均值为28倍。我们认为, 零售业上市公司的估值已处于相对低位, 价值显现。

投资建议

未来十二个月内, 零售业有吸引力。我们认为, 随着零售业上市公司2010年报和2011年一季报的披露, 其良好的业绩增长显示的基本面情况将会重获市场认同。尽管当前市场投资风格尚未转至消费类, 但目前零售股估值已经处于低位, 零售板块中长期价值已显现, 进入可投资区间, 可逐步加大对估值合理的消费行业的配置, 维持行业“有吸引力”评级。选取投资标的时, 建议从中长期价值的角度关注中西部二三线城市的百货类上市公司。

(作者系上海证券分析师)

本版作者声明: 在本人所知道的范围内, 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。