

7月5日大宗交易

Table with columns: 证券简称, 成交价格(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买方营业部, 卖方营业部. Lists major transactions for various stocks like 万科A, 格力电器, etc.

Table with columns: 证券简称, 成交价格(元), 成交金额(万元), 成交量(万股), 买入营业部, 卖出营业部. Lists buy and sell orders for various stocks like 西南证券, 招商证券, etc.

限售股解禁 Conditional Shares

七家公司于周三限售股解禁

7月6日, A股市场有以下七家公司的限售股解禁。
新大陆(000997): 定向增发限售股解禁, 去年同期定向增发价为7.50元/股。解禁股数10家, 解禁股数合计占总股本11.34%。该股的套现压力略大。
传化股份(002010): 定向增发限售股解禁。解禁股东9家, 解禁股数合计占总股本16.88%。该股的套现压力较大。
闰土股份(002440): 首发原股东限售股解禁。解禁股东25家, 解禁股数合计占总股本17.74%。该股的套现压力很大。
众业达(002441): 首发原股东限售股解禁。解禁股东30家, 解禁股数合计占总股本8.34%。该股的套现压力很大。
龙星化工(002442): 首发原股东限售股解禁股数。解禁股东4家, 解禁股数合计占总股本5.22%。该股的套现压力较大。
金洲管道(002443): 首发原股东限售股解禁。解禁股东20家, 解禁股数合计占总股本25.68%。该股的套现压力很大。
天业股份(600807): 股改限售股解禁。解禁股东3家, 解禁股数合计占总股本0.24%。该股的套现压力很小。

(西南证券 张刚)

游资布局中期预增股

周二股指窄幅震荡, 较前一交易日两市涨停个股有所减少, 成交量大幅萎缩, 一些中期预期良好的个股受到资金追捧。
沪市公开信息中涨幅居前的是金鹰股份、旭光股份和宁波富邦。金鹰股份, 午后震荡中封住涨停, 公开信息显示券商资金交投活跃, 低价仿织股, 业绩预期良好, 可关注。宁波富邦, 尾市快速封住涨停, 公开信息显示中信建投南京中央路营业部大单介入, 铅锭生产商, 子公司地块拟拆迁, 给其业绩带来良好预期, 短线可期。

沪市换手率居前的是赛轮股份、东睦股份和蓝科高新。赛轮股份昨日低开低走, 公开信息显示游资五矿证券深圳金田路营业部大单卖出, 游资获利兑现, 规避。东睦股份, 公开信息显示两席机构专用席位大单介入, 中报业绩预增, 还可关注。

深市公开信息中涨幅居前的是如意集团、深深房A和福建三农。如意集团, 公开信息显示游资平安证券上海零陵路营业部买多卖少, 波段操作特征明显, 逢高减持为宜。深深房A, 开盘不久即封住涨停, 公开信息显示广发证券辽阳民主路营业部大单介入, 前期股指上涨, 该股未有表现, 应是游资寻求补涨机会, 短线为宜。

深市换手率居前的是深物业A, 该股冲高后略有回落, 公开信息显示券商资金有买有卖, 中期业绩预增, 短线关注。

综合来看, 游资做多热情高涨, 前期炒作疯狂的新股明显降温, 游资转战低价中报预增股, 投资者可追随资金做好持股调整。

(大时代投资 王鹏)

资本支出前低后高 看好下半年通信业

随着3G网络和光纤宽带建设的不断推进, 光通信行业会长期处于行业景气期

边铁城

2011年上半年, 通信运营商和通信设备制造板块的股价走势出现了明显的分化: 运营商股价逆市上涨, 通信设备制造板块股价超跌明显。运营商的资本支出在一年内呈现明显的季节性特点——前低后高。因此通信设备制造商的业绩主要在下半年体现。

根据《十二五规划纲要》, 新一代信息技术被列为“十二五规划”中七大战略新兴产业之一, 是未来国家战略发展的重点方向。通信行业作为新一代信息技术中的主要涉及行业, 在未来五年通信行业将得到大力支持和发展的, 实现产业的跨越式发展。其中的光通信板块将长期受益于国家新一代移动通信、下一代互联网和“三网融合”的建设。

从3G的市场占有率来看, 已不再是中国移动一家独大, 中国联通、中国电信与中国移动三分天下。随着3G用户的快速增长, 其规模性效应将会慢慢显现, 单位运营成本降低; 运营商数据业务客户的不断增加, 为运营商增值服务提供坚实的用户基础和广阔的发展空间。

国家宽带网络建设利好整个光通信产业链。光传输设备是通信网络的核心部分, 注重技术能力。为了适应数据业务的高速传输需求, 目前光传输网呈现出大容量、分组传输和智能化的特点。光接入设备解决的是“最后一公里”的问题, 随着用户数据需求的不断提高, FTTx(光纤接入)接入方式增长明显呈上升趋势。目前各国政府的政策鼓励FTTx接入方式替代目前的

DSL(数字用户线路)接入方式, 所以接入网设备领域具有巨大的需求空间。

目前光电子器件呈现出小型化, 系统化和智能化的特点。近年来随着3G网络建设的推进, 国内光纤需求迅猛增长。未来3G、4G网络建设的推进、三网融合的不断向前发展和宽带光纤化程度的不断提高, 对于光纤光缆的需求仍会保持快速增长的趋势。由于物理连接

设备的技术壁垒较低, 行业的市场集中度不高。未来受运营商3G、光纤宽带网络建设及3G用户规模逐步增长等因素推动, 物理连接设备需求空间巨大。

根据运营商资本开支计划, 通信设备制造企业2011年的国内市场需求容量高于2010年的国内市场需求。通信板块的基本面仍处于良性增长阶段。根据运营商资本开支的投资习惯, 下

半年资本开支将大幅提高, 届时通信设备制造厂商的业绩将会出现明显提升。随着3G网络和光纤宽带建设的不断推进, 在未来一段时间光通信行业会长期处于行业景气时期。建议关注相关上市企业: 光传输、接入设备方面, 有中兴通讯和烽火通信; 光纤光缆方面, 有亨通光电和中天科技; 物理连接设备方面有日海通讯和新海宜。

(作者系信达证券分析师)

电信投资整体将小幅增长

蒋传宁

2011年国内三大电信运营商资本开支总体小幅增长5.5%, 但结构分化, 其中光纤接入和网络优化是主要增长点。中国电信3G网络框架基本建成, 网络投资规模下降, 未来网络建设重点转向网络优化。中国联通3G网络框架也基本建成, 2011年将继续加大3G投资(同比增长24%), 包括扩容、升级、网优, 打造3G精品网络+完

善2G网络覆盖+WLAN(无线局域网), 并在56个重点城市升级HSPA+ (高速分组接入), 扩大网络优势。中国移动因新增2G用户规模较大, 投资重点在于G网网络优化以及因TD(一种第三代无线通讯的技术标准)网络不够成熟积极规划4G发展。

光接入投资将继续上年的增长, 原因有三个, 一是随着IPTV(网络电视)、网络视频、3D电视的发展, 接入瓶颈更明显。二是发达国家纷纷启动宽带战略, 我国2010年启动国家宽带战略, 目前正处于推进的中场。三是三网融合背景下, 运营商将会竞争性发展光纤接入, 从而在三网融合前获得有力竞争地位。中国电信资本开支将继续向建设宽带城市倾斜, 计划2011年20M宽带接入覆盖率提升12个百分点至70%, 2013年城市实现20M全部覆盖。估计2011年中国电信宽带接入投资同比上升20%以上。中国联通也将加大光纤接入网建设, 持续推

进宽带网络升级提速, 年内具备向逾四千万家庭提供20M以上宽带接入能力, 虽然公司宽带及传输方面投资在2011年初投资规划中略有下降, 但在国家宽带战略指引下, 我们认为最终投资也将上升。

上半年为电信投资传统淡季, 预计下半年宽带投资高潮将来临。建议关注竞争优势明显、进取能力强的中兴通讯; 关注日海通讯、新海宜、大富科技。

(作者系国海证券分析师)

自下而上精选计算机业成长股

齐鲁证券

我国信息化建设还处于初级阶段, IT(信息技术)产业将长期景气, 未来五年CAGR(年均复合增长率)为16%; 其中, 软件服务业在IT产业的占比将提升, 未来五年CAGR为20%。

从产业趋势来看, IT产业中硬件/基础软件/应用软件和软件的三层结构, 未来会向IAAS(基础设施即服务)/PAAS(平台即服务)/SAAS(软件即服务)的云计算三层结构演变。但是云计算短期对行业内上市公司业绩的实质影响有限; 从产业结构来看, 中间件和

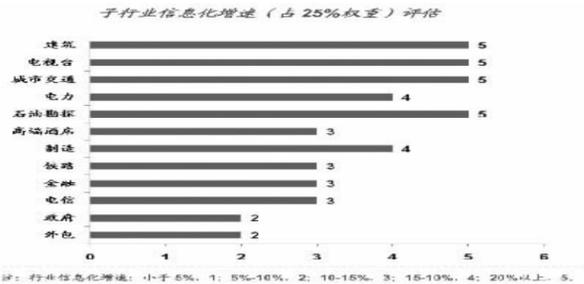
地理信息平台系统将成为我国厂商在基础软件领域的重大突破, 而围绕行业信息化提供服务仍是中国IT厂商的主要方向。

围绕政府、电信、银行等行业信息化程度最高、市场容量最大的细分市场提供服务的IT厂商, 并不能获得超额利润, 由此我们推断: 下游行业信息化程度是影响信息化子行业投资吸引力的重要因素。在此基础上, 我们利用下游行业信息化程度、信息化支出增速和竞争格局三个维度, 构建了一个评估子行业信息化吸引力的模型。结果显示, 围绕建筑、电视台、城市交通和电力这些子行业提

供信息化服务的厂商, 获得超额收益的概率较大。

我们对这几个行业的定性分析也验证了这一结果。建筑行业信息化虽然仅在市场成长初期, 但已初步形成了寡头垄断格局; 电视台音视频制作、控制和管理系统领域, 面临着数字化、高清化、网络化三大机遇, 垄断竞争的格局又抬高了进入门槛; 城市智能交通加速态势初显, 虽然市场集中度不高, 但是市场份额呈集中趋势; 电力行业信息化在十二五期间呈现加速趋势, 该子行业集中度相对较高且有望继续提升。

我们认为, 这些子行业中的具



注: 行业信息化增速: 小于5%, 1: 5%-10%, 2: 10-15%, 3: 15-20%, 4: 20%以上, 5: ...

备竞争优势的IT厂商应能获得超越市场平均水平的成长。一个IT公司是否具备竞争优势, 我们建议区分判断: 对于产品型公司, 重点

关注市场营销、产品管理、技术开发和公司战略; 对于项目型公司, 重点关注销售管理、项目管理、技术开发和公司战略。

光伏行业: 价格底部抬升 机遇大于风险

郑东

由于多晶硅供过于求的情况不算严重, 对于需求的敏感度也较高, 目前在需求回暖的情况下, 前期深跌的多晶硅价格已经开始出现回升。从相关数据来看, 在上周上涨0.46%之后, 多晶硅本周价格继续上涨1.77%, 同时维持了比较好的出货量, 在三季度价格有望反弹10%左右。另一方面, 最下游组件价格已经基本保持稳定, 如果需求进一步回暖刺激的话, 组件价格也有望出现反弹。

三季度是光伏行业的传统开工旺季, 虽然目前由于政策不明朗, 开工量没有显著的提高, 但是在今年二季度需求完全停滞的情况下, 部分电站的开工将放在三季度。而且由于前期价格的下跌, 发电成本进一步下降, 加上德国取消7月1日的补贴下调, 电站的投资回报率已经回升到可以接受的水平, 需求有望持续复苏。

中期业绩修正在预期内

虽然二季度全球库存仍处于高位, 但是随着这几个月的去库存, 库存已经逐步回落, 逐渐向合理水平趋近。二季度虽然行业景气下滑, 但是大部分国内企业依靠低价的策略仍然保持了比较好的出货量, 我们从上市公司和经销商得到的情况来看, 目前大部分企业库存维持在1~3个月的正常水平, 并不存在很严重的滞

销情况。

虽然三季度需求情况仍不算明朗, 但是应该显著好于二季度, 需求的持续复苏基本确定。目前一些组件品质较好的企业已经在补库存, 以应对未来的需求旺季。整体来看, 组件企业开工率逐渐恢复正常, 大的组件企业已经开始出现产能紧张。

由于前期价格大幅下跌, 非全产业链组件企业毛利率从去年的20%的水平, 逐渐回落到15%以下, 中报业绩需要进一步修正, 但是本轮的中报业绩下调已经在前期板块下跌中有所体现, 我们认为是预期之内的, 并不存在很大的中报风险。而随着二季度多晶硅价格的下跌, 组件企业三季度毛利率将小

幅回升, 预期进一步向好。

行业存在反转可能

我们在5月份的策略报告中, 已经预判到二季度末和三季度初, 将会有一波价格的反弹, 而从目前的价格数据来看, 我们认为价格反弹趋势已经基本确定, 虽然反弹高度很难把握, 但是行业基本面进一步恶化的可能性基本没有。

而在三季度行业旺季开始之后, 需求如果超过预期, 价格有望出现反转, 目前投资基本已不存在大的利空, 而存在着行业反转获得更高超额收益的可能, 同时, 根据多晶硅和行业走势的相关性, 如果价格进一步上行, 板

块也存在着上行的空间, 行业投资机遇大于风险。

投资建议

光伏行业反弹已经基本确定, 未来伴随着需求复苏存在整体反转的可能, 机遇大于风险, 因此维持行业“推荐”评级。由于前期板块杀跌中, 组件企业下跌幅度最深, 同时, 从本轮基本面恢复情况来看, 组件企业也比预期的要好, 给予海通集团“推荐”评级, 需要注意其资产置换的风险。给予东方日升、向日葵、超日太阳“谨慎推荐”评级。而由于多晶硅价格也开始回升, 多晶硅标的也存在机会, 给予乐山电力“推荐”评级。

(作者系国信证券研究所分析师)

资金流向 Money Flow

板块资金全面净流入

时间: 2011年7月5日 星期二

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 (特大户, 大户, 中户, 散户), 板块当日表现, 板块近日表现, 资金流入前三个股, 趋势分析 (基本面, 技术面). Lists sector fund flows for various industries like 黑色金属, 交通运输, etc.

(以上数据由本报网络数据部统计, 国盛证券分析师成龙点评)