



上海宝弘资产 Shanghai BaoHong Asset 上市公司股权投资专家 www.baohong518.com

2月16日大宗交易

深市

Table with columns: 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买方营业部, 卖方营业部. Lists various stock transactions.

沪市

Table with columns: 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买入营业部, 卖出营业部. Lists various stock transactions.

限售股解禁 Conditional Shares

2月17日, A股市场有中山公用、天龙集团、国中水务、西南证券共4家上市公司的限售股解禁。中山公用(000685): 解禁股性质为股改限售股。解禁股东19家。其中, 中山中汇投资集团有限公司为第一大股东, 持股占总股本比例为62.24%, 为国有控股股东, 此前未曾减持。余下18家股东, 为吴毅等18位自然人, 持股占总股本比例均低于1%, 属于“小非”, 均为首次解禁。19家股东解禁股数合计占流通A股0.62%, 占总股本比例为0.02%。该股套现压力很小。
天龙集团(300063): 解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家, 即陈爱平, 持股占总股本比例均低于4%, 属于“小非”, 为非高管自然人, 解禁股数合计占流通A股的比例为0.40%, 占总股本比例为0.11%。该股的套现压力很小。
国中水务(600187): 解禁股性质为定向增发限售股, 去年同期定向增发价为7.50元/股。解禁股东7家, 均为首次解禁且持股全部解禁, 合计占流通A股比例为102.56%, 占总股本比例为23.41%。该股的套现压力很大。
西南证券(600369): 解禁股性质为定向增发限售股, 2009年定向增发价格为2.57元/股, 除息调整后为2.02元/股。解禁股东21家。其中, 重庆渝富资产经营管理有限公司、中国建设银行有限责任公司、重庆国际信托有限公司, 分别为第一、二、三大股东, 持股占总股本比例分别为40.45%、7.07%、6.94%, 均为国有控股股东。余下18家股东各自的持股占总股本比例均低于2%, 属于“小非”。21家股东解禁股数合计占流通A股105.72%, 占总股本比例为36.33%。该股套现压力存在不确定性。
(作者系西南证券分析师张刚)

股东套现忙 大宗交易成交7.68亿

证券时报记者 唐立

昨日, 沪深两市的热点不算突出, 但大宗交易平台却显得有点热闹非凡。根据上交所和深交所盘后公布的大宗交易数据, 两市共完成42笔成交, 合计成交金额达到7.68亿元, 为近期日成交的新高。其中, 汉得信息(600170)成交8笔、卫士通(002268)成交9笔以及梅花集团(600873)成交1700万股, 均备受市场关注。

得逸、得帆 连续减持汉得信息

汉得信息是近期大宗交易平台的明星股, 自今年2月13日始发大宗平台起, 短短4个交易日内该股已累计发生24笔交易, 累计完成交易2079.02万股, 占公司总股本的12.37%, 而成交金额则达到了2.89亿元。昨日汉得信息完成的8笔交易中, 成交价均为13.91元, 较该股当日15.84元的收盘价折价12%。而从连日的数据来看, 可见汉得信息成交的折价率一路抬高, 从最初的10%升至11%后, 昨日已达到12%。该股昨日共成交788.42万股, 成交金额超过1亿元, 买方营业部和卖方营业部均为兴业证券上海梅花路营业部。

针对昨日的大宗交易, 汉得信息昨日晚间发布公告称, 公司当日接到持股5%以上的股东上海得逸投资管理有限公司减持股份的告知函, 得逸投资于当日通过大宗交易

系统共减持公司无限售条件流通股513.24万股, 减持数量占公司总股本3.05%。上述减持后, 得逸投资仍持有公司股份622.44万股, 占公司总股本的3.71%, 均为无限售条件股。得逸投资不再是持有公司5%以上股份的股东。

值得一提的是, 汉得信息此前于2月14日晚间公告, 得逸投资于2月13日通过大宗交易系统共减持公司股份320.32万股, 减持数量占公司总股本1.91%。而另一股东上海得帆投资管理有限公司也于2月13日通过大宗交易系统累计减持公司无限售条件流通股200.5万股, 减持数量占公司总股本1.19%。此次减持后, 得帆投资仍持有公司股份710.89万股, 占公司总股本的4.23%, 均为无限售条件股, 得帆投资不再是持有公司5%以上股份的股东。

资料显示, 2012年2月1日起, 汉得信息有共计5932万股的限售股流通上市, 占公司总股本的35.31%。上述流通股分别由6家股东持有, 上海得逸投资管理有限公司、Inspire East Investments Limited、The China Fund, Inc.、上海得帆投资管理有限公司、上海得拓投资管理有限公司和上海得竞投资管理有限公司分别持有1456万股、1124万股、1124万股、911万股、690万股和628万股。

公司限售股解禁仅仅半月, 便连遭股东大量减持, 足见减持股东为套现已急不可耐。不过, 颇有味的是, 汉得信息二级市场上的股

价面对股东的减持压力, 并未出现恐慌下跌, 相反却表现较为坚挺。在出现股东减持的2月13、15、16日, 该股分别上涨2.84%、1.18%、2.46%, 而昨日252.1万股的成交量, 也成为了汉得信息近4个月以来的新高。

卫士通二股东连年减持

昨日, 卫士通涌现出的9笔交易同样引人关注。该股当日的大宗交易均价为15.55元, 较其16.37元的收盘价折价5%。9笔交易累计完成863万股的成交, 占卫士通总股本的5%, 而成交金额合计高达1.34亿元。尽管买方营业部均来自不同的方向, 但卖方营业部则均为广发证券成都新光路营业部。

有意思的是, 记者查阅卫士通的资料发现, 该股自2010年12月15日开始第一笔大宗交易至今, 卖方营业部均来自广发证券成都新光路营业部, 该席位已累计卖出2499万股的股份, 占卫士通总股本的14.47%, 而成交金额则达到4.65亿元。根据公司2011年11月16日发布的公告, 公司第二大股东成都新兴创业投资有限责任公司于2011年11月14日通过大宗交易方式大手笔减持公司股份863万股, 占公司总股本的5%, 套现1.61亿元。而再往前追溯, 成都新兴创投曾在2010年12月15日至2011年11月2日期间, 首次累计减持公司股份773万股, 套现1.7亿元。可以看得出来, 在昨日之前

水泥增长不平衡 关注区位优势公司

恒泰证券研发中心

截至2012年2月14日, 19家水泥行业上市公司中有14家透露了2011年业绩情况, 其中9家上市公司实现了80%以上的高增长, 2家上市公司实现了50%, 3家出现亏损。由于2011年水泥产能的集中释放及水泥价格的提升, 6家公司业绩实现翻番, 其中福建水泥、四川双马和冀东股份业绩增长分别为1313.44%~1448.63%、374.49%~421.65%和300%以上。ST狮头由于2011年中期开始实施陕西地区水泥生产设施搬迁的任务, 公司主要水泥生产线停产致业绩亏损。另外, 江西水泥和尖峰集团均收到南方水泥有限公司的投资收益, 其占归属母公司净利润比例分别为8.6%和1.242%。

除去ST上市公司, 12家公司业绩同比增长85.83%。

同时, 根据发改委统计数据, 截至2011年11月底, 水泥行业利润同比增长92.6%。结合14家上市公司已公布的业绩, 我们预测全行业业绩可同比增长80%以上。目前水泥产能过剩严重, 加之新的产能不断释放, 而淘汰落后产能进度缓慢, 水泥供需关系呈现一定程度的不协调。四大区域水泥价格的上涨说明了该地区企业协同效益的作用及当地几家大型水泥企业已掌握市场话语权。

水泥产能过剩, 加之下游需求减缓, 房地产市场与保障房开工及建设情况成为水泥需要的方向标。随着国家对房地产的调控, 2011年2-11月房地产逐月累计投资同

比增速放缓, 截止2011年11月底, 房地产开发投资同比增长29.9%, 较1-10月份环比回落0.2个百分点。其中, 经济适用房投资同比增长8.1%, 90平方米以下的住房投资同比增长33.6%。趋势上看, 2011年经济适用房投资累计同比增速发生了逆转, 扭转了至2007年以来下降的趋势, 而90平方米以下住房累计同比增速保持平稳状态。

2009年1月~2012年1月水泥制造指数(申万)显示, 目前水泥制造指数处阶段性底部, 3年来其底部不断抬升。相反, 水泥行业估值却不断创出新低。可以说, 水泥行业指数与估值已出现了一定程度的背离。

通过对个股股价与估值的分析, 我们发现行业内个股股价与估

值呈现两者情形: 1、股价与估值同向变化; 2、股价与估值出现背离。尖峰集团、塔牌集团、海螺水泥、华新水泥、亚泰集团、同力水泥等股价与估值变化基本一致; 而福建水泥、四川双马、江西水泥、冀东股份和天山股份的股价与估值出现一定背离, 即股价上涨幅度大于估值修复过程。

从公司盈利分红角度看, 一般稳定增长的上市公司分红回报比较可观。从公司业绩与分红次数来看, 海螺水泥、天山股份、亚泰集团、华新水泥、塔牌集团三年业绩稳步增长, 以上公司均实现了年年分红政策。从分红比例来看, 亚泰集团分红比例最高, 达32.23%, 其次为天山股份, 达28.83%。我们认为, 在货币政策维稳基

梅花集团再遭股东“折花”

与汉得信息、卫士通两只个股的多笔交易相比, 梅花集团之所以

引人关注, 完全是靠量取胜。上交所的大宗交易信息显示, 该股昨日仅发生两笔交易, 但总成交量达到了1700万股, 占梅花集团总股本的0.63%。这两笔交易的成交量分别为1350万股、350万股, 成交价都是7元, 相较于当日7.34元的收盘价折价5%, 而卖出营业部均为中银国际证券北京宣武大街营业部。

资料显示, 梅花集团1月6日迎来13.16亿股解禁股, 而在1月9日至11日期间, 该股便遭遇了4笔总交易额达5.91亿元的大宗交易, 可见股东的减持来势凶猛。按照公司1月11日发布的公告, 该股1月9日所发生的3000万股大宗交易系公司股东新天域生化科技投资有限公司所作出的减持行为, 占公司总股本的1.1%。

去年, 梅花集团曾拟计划非公开发行不超过3.2亿股, 募资约47亿元, 投向年产30万吨复合肥(合)肥综合工程项目、年产10万吨赖氨酸和1万吨核苷酸工程项目等, 当时公司确定发行底价为14.66元/股。但由于接连遭遇股东用脚投票, 梅花集团近期在二级市场上的走势不太乐观, 昨日出现0.27%的跌幅, 报收于7.34元。

针对于当前股东忙于减持套现的状况, 分析人士认为, 相较于去年的跌势, 今年以来的反弹行情已为相关筹码积蓄了一定的浮盈, 加上1月的信贷明显低于预期, 降准一再延后, 势必会给一些公司股东的资金面带来压力, 因此股东通过减持套现有其必然。

资金流向 Capital Flow

板块资金全线净流出

Table with columns: 时间: 2012年2月16日 星期四, 板块, 资金净流入, 资金净流出, 资金净流出量, 资金净流出流入单位: 亿元. Lists sector fund flows.

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流出量, 资金净流出量, 资金净流出量, 资金净流出量, 板块当日表现, 板块近日常表现, 资金流出前三个个股, 趋势分析. Lists sector fund flows and trends.

点评: 周四两市大盘明显调整, 板块资金又全线净流出。黑色金属板块, 因近期滞涨, 资金净流出不多, 机构资金是净流入, 个股分化明显, 择强关注。银行板块, 因先于大盘调整, 周四资金净流出不多, 观望为好。餐饮旅游、农林牧渔板块, 周四资金出现少量净流出, 个股分化, 择强关注。公用事业板块, 周四因电力板块个股强势, 资金净流出不大, 可

择强关注。从周四资金净流出数据看, 化工、机械设备和有色金属板块, 周三低位回补资金, 周四出现获利回吐, 机构和散户资金均有抛售, 短线宜观望。电子元器件板块, 因板块近期涨幅过大, 周四资金继续获利回吐, 宜择强关注。医药生物板块, 周四资金继续净流出, 个股下跌居多, 也只宜择强关注。(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)

龙虎榜 Daily Bulletin

获利资金明显减仓

程荣庆

昨日两市股指明显调整, 金融、有色金属、煤炭等资源板块走势低迷, 物联网概念股继续活跃, 电力、钢铁和机械制造板块个股有所走强。

沪市市场交易公开信息显示, 涨幅居前上榜个股为新太科技和中茵股份。均为低价超跌股。新太科技, 连续两个交易日涨停, 龙虎榜显示, 游资在招商证券杭州文三路证券营业部、国泰君安上海江苏路证券营业部席位, 增仓合计金额超过当天成交总额五成多, 继续看高。中茵股份, 午盘后放量涨停, 龙虎榜显示, 游资在广发证券旗下的深圳新安二路证券营业部和泉州温陵路证券营业部两个席位, 合计增仓占当天成交总额近七成, 强势突破, 继续看高。

沪市换手居前上榜个股为旗滨集团。上一个交易日涨停后, 当天冲高后放量震荡, 龙虎榜显示, 华泰证券旗下的上海国宾路证券营业部和成都蜀金路证券营业部两个游资席位, 游资抛售金额巨大, 一机构席位也有大额抛售, 游资和机构

获利回吐明显, 高抛。

深市市场交易公开信息显示, 涨幅居前上榜个股为攀钢钒钛、天茂集团、建峰化工和苏常柴。钢铁板块周四逆势表现, 攀钢钒钛高开高走, 前市即被拉至涨停, 为钢铁板块唯一涨停个股, 龙虎榜显示, 华泰证券上海国宾路证券营业部、中信证券上海浦东大道证券营业部和一机构席位, 游资和机构增仓金额均超亿元, 卖出前有四席机构席位, 但卖出金额相对较少, 机构游资博弈明显, 后市震荡加剧, 高抛为好。天茂集团和建峰化工, 为化肥板块个股, 均表现为高开冲高, 午后放量涨停, 龙虎榜显示, 买卖居前的均为游资席位且买入明显居多, 底部涨停, 继续看高。苏常柴, 机械制造板块涨停个股之一, 龙虎榜显示, 华泰证券上海国宾路证券营业部游资增仓金额高达5590万元, 几乎占当天成交总额的九成, 大举增仓明显, 底部启动, 看高。

总体来看, 周四大盘冲高震荡, 个股分化加大, 显示目前市场心态不稳, 龙虎榜显示, 机构和游资获利减仓, 操作上尽量回避追高。(作者系国盛证券分析师)