

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

大宗交易/股票质押融资/定向增发 上海运营中心: 021-50592412, 50590240 北京运营中心: 010-52872571, 88651531 深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

2月27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 various securities and their trading details.

沪市

Table with columns: 证券简称, 成交价格(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买入营业部, 卖出营业部. Lists securities and trading details for the Shanghai market.

产业资本增持 凸显零售业机会

我们发现自2011年底以来, 零售行业多次出现产业资本增持事件, 如2011年10月28日银座股份大股东鲁商集团增持股份; 2011年12月13日至2012年1月12日, 苏宁电器高管增持公司股份; 2011年10月25日至2012年1月13日, 欧亚集团董事长曹和平先生持续增持公司股份等。

我们认为, 大股东、产业资本及高管增持, 凸显行业投资时点。回顾整个2011年至今, 虽然零售行业基本面未出现实质性恶化, 但基于对新业态冲击、经济景气度下滑等担忧情绪影响, 虽近期有所反弹但行业PE (2012E) 水平也已在16倍附近。在此时点, 多次出现的大股东、产业资本及高管收购或增持上市公司股份, 体现了一级市场对行业投资价值的普遍认同, 我们认为这对二级市场投资者判断行业投资机会、把握投资时点具有较强的风向标意义。

另外, 2012年行业可保持18%左右的收入增速和20%-25%的利润增速。短期而言, 由于春节旺季缩短和2011年一季度的高基数, 2012年一季度有可能是行业增长的低点 (而这已充分反映在当前估值中), 并且对应16倍左右的估值低点, 综合构成投资该行业的较优买点。建议投资者首选业绩增速良好且确定性高的公司。

(作者系海通证券分析师汪立亭)

限售股解禁 Conditional Shares

2月28日, A股市场有蓝色光标、皖新传媒共两家上市公司的限售股解禁。

蓝色光标 (300058): 首发原股东限售股。解禁股东24家, 均属于“小非”。解禁股数合计占流通A股比例为4.70%, 占总股本比例为2.28%。该股的套现压力很小。

皖新传媒 (601801): 首发原股东限售股。解禁股东1家, 首次解禁且持股全部解禁, 占流通A股比例为41.11%。该股的套现压力存在不确定性。

(作者系西南证券分析师张刚)

热点轮动 消费蓝筹接过领涨大旗

证券时报记者 邓飞

昨日, 家电行业及汽车板块分别上涨3.33%、2.33%, 引领蓝筹板块有序轮动。从目前的情况来看, 在证监会郭主席肯定蓝筹股投资价值的时候, 市场资金迅速响应跑步进场, 以消费升级为驱动力的二线蓝筹股逐步走强, 蓝筹股投资价值时代正在来临。

家电行业增速一季度触底

在家电下乡、以旧换新等政策扶持推动下, 家电行业经历了近两年的高速发展。受国际经济环境恶化、房地产限购、补贴政策逐步退出等事件影响, 家电行业去年的增速呈现前高后低的走势。不过在历史同比基数较高局限性的影响下, 家电行业景气度下降情况略有失真。信达证券最新的家电行业年度投资策略报告中指出, 今年一季度家电行业增速将会触底, 随着毛利率的提升和国内需求回暖, 下半年家电行业增速将会有所恢复。

在等待需求释放的同时, 节能环保等家电产业升级革命也在稳步推进。业内人士认为, 家电行业有望借助政策推动的技术革新及消费升级打开新的上行周期。记者注意到, 在国务院公布的《“十二五”节能减排综合性工作方案》中, 推广节能家电成为了节能减排的重要方面。而中国家电协会发布的《中国家用电器工业“十二五”发展规划的建议》更是明确提出技术创新与节能环保将是家电产业升级的关键。

关键词。据悉, 在家电下乡及以旧换新等补贴政策退出后, 相关部门正酝酿新一轮家电消费刺激政策, 主要的思路将是对节能环保产品和建立废旧体系进行财政补贴。

从昨日盘面来看, 积极推动技术创新的青岛海尔、海信电器等家电业翘楚走势强劲, 海信电器、四川长虹早盘迅速涨停更是刺激家电行业相关个股井喷。截至昨日收盘, 海信电器、四川长虹、德豪润达牢牢封死涨停, 九阳股份、青岛海尔、美菱电器涨幅均逾3%。值得注意的是, 家电行业龙头股海信电器自去年底在10元附近企稳后, 一路震荡上行至昨日收盘的19.68元, 区间涨幅已经逼近90%。据

证券时报网络数据部统计, 海信电器及四川长虹昨日分别录得0.93亿元、0.88亿元资金净流入, 位居昨日沪深两市个股资金流入榜前十。有分析人士认为, 目前家电行业的整体市盈率在15倍左右, 已处在2008年底以来的次低点, 一季度跑赢大盘将是大概率事件。

汽车行业仍处于较快增长期

随着近几年居民消费升级的需求日益提升, 国内汽车行业取得了飞速发展。业内人士认为, 按照中国经济发展阶段和人均收入水平, 中国汽车行业仍处于较快增长期, 目前的产销增速回落仅是增速波动中枢有所下移。从历史经验来看,

汽车板块作为周期性行业, 其股价波动趋势基本与指数相同, 在本轮蓝筹股行情预期下, 汽车板块的投资机会逐步显现。

上周五晚, 工信部发布的《2012年度党政机关公务用车选用车型目录(征求意见稿)》中所公布的所有车型均为自主品牌车型。这一扶持政策也直接刺激昨日汽车板块全面崛起。作为公务车国产化大赢家的江淮汽车昨日开盘直接涨停, 有效提振了汽车板块人气, 东风汽车、一汽轿车等受益股迅速跟进。截至昨日收盘, 江淮汽车、东风汽车、亚星客车封死涨停, 长安汽车、中通客车上涨近5%。从资金流向角度来看, 江淮汽车、东风

汽车、潍柴动力净流入资金均逾0.38亿元。有分析人士认为, 市场资金跑步进入汽车板块, 其自身的估值优势及稳定的业绩预期是关键。公务车国产化也将有效拉动国内自主品牌汽车的销量, 进一步巩固其蓝筹股地位。

国泰君安在日前发布的汽车行业研究报告中也指出, 2月份的汽车销量增速将在30%以上, 二季度汽车销量将逐步好转。从前期欧美及港股的情况来看, 汽车板块受益销量回升及业绩预期转向乐观等因素出现集体反弹, 基于海外汽车公司平均11倍的市场率水平, A股汽车公司成长性优于海外公司, 汽车板块中估值位于11倍以下的公司有安全边际, 汽车股具备配置价值。

公务用车国产化 拓宽行业估值空间

张镞

2月24日, 工信部公布2012年度党政机关公务用车选用车型目录(征求意见稿), 400多款入选车型全为自主品牌车型。我们认为, 本次采购目录公布对自主品牌车企及零部件企业构成重大利好: 1、提升自主品牌销量增速至15%; 2、公车成为自主品牌高端车型试验田, 盈利结构极大改善; 3、市场和技术双重提升, 成长空间将扩大, 中国式丰田将得

以培育。

考虑目录车型占比及实际业绩受益程度, 长城汽车、比亚迪、江淮汽车、亚泰股份、星宇股份、一汽轿车、一汽夏利等值得关注。

首先, 公车采购自主化预示政府限制豪奢风气, 鼓励自主品牌发展, 受益巨大。公车改革关系政府公信力和形象, 社会意义重大; 政府与国民的公车自主化的呼声高涨, 自主品牌将迎来中长期发展重大机遇, 部分企业有望把握契机成

长为中国式丰田。

其次, 公车采购将推升自主品牌乘用车销量增速至15%。中国三公费用超过60%为公车采购和维护, 预计中国公车采购支出在300亿元-500亿元, 采购量为20万辆-35万辆, 自主品牌狭义乘用车2012年销量增速将达15%。

再次, 自主品牌短期业绩增长, 长期成长空间打开。政府购车车型集中中高档车型, 自主品牌车企业绩将实现量价齐升, 利润结构改善明显; 同时自主品牌

利用公车市场实现B级车的技术和市场积累, 长期竞争力和成长空间将有效拓展。

最后, 相关公司业绩提升明显, 估值空间拓宽。受益未来B级车市场的有效开拓, 部分优秀自主品牌车企的盈利能力将提升明显, 未来具备挑战合资品牌B级车市场潜力。自主品牌轿车企业的估值水平将获得有效提升, 同时成长空间将有效拓展, 建议自主品牌保持相比合资品牌企业10%的估值溢价。

(作者系中投证券分析师)

交易席位相同 农行光大携手溢价大单成交

证券时报记者 练生亮

昨日沪深两市的大宗交易看点较多, 以金螳螂、海康威视为代表的中小盘股依旧频频遭遇“小非”减持, 而以农业银行、光大银行为代表的大盘股则出现了罕见的大单溢价成交。

其中, 金螳螂共成交11笔, 成交价均为40.35元, 较该股当日42.80元的收盘价折价6%。上述11笔交易的成交量均在100万股以下, 累计成交448.36万股, 合计成交金额为1.81亿元。值得注意的是, 11笔成交中, 买方营业部显得较为分散, 而卖方营业部方面, 除了中信建投证券苏州工业园区星海街营业部参与其中2笔外, 余下的9笔交易均由东吴证券苏州

工业园区现代大道营业部卖出。另一个个股海康威视昨日也成交了8笔交易, 累计成交470万股, 成交均价为41.5元, 合计成交金额达到1.95亿元。该股的卖出营业部均为中国国际金融有限公司青岛香港中路营业部, 而买入营业部方面则有一机构席位现身, 其买入量为70万股。

当前, 蓝筹股行情成为市场热点。农业银行、光大银行在这样的背景下携手登陆大宗交易平台并均以溢价成交, 无疑受到投资者的更多关注。上海证券交易所在大宗交易信息显示, 农业银行昨日以2.75元/股的价格成交了单笔量达4704.67万股的交易, 较其当日2.74元的收盘价溢价0.36%, 合计成交金额达到1.29

亿元。其中, 买方营业部为华创证券上海宜山路营业部, 卖方营业部则来自西藏同信证券上海东方路营业部。另一只银行股光大银行昨日单笔成交1618.91万股, 成交金额达到0.5亿元, 其3.1元的成交价较当日3.06元的收盘价溢价1%。巧合的是, 光大银行的买入、卖出营业部与农业银行方面如出一辙, 买方亦为华创证券上海宜山路营业部, 卖方则来自西藏同信证券上海东方路营业部。

从表面上看, 相对于农业银行的庞大股本, 该股昨日大宗成交的4704.67万股并不算多, 由于农业银行的众多股东持股量均较为巨大, 因此很难确定上述减持行为的具体席位源。不过, 就近期来看,

农业银行2月份以来的大宗交易颇为活跃。如2月10日, 农业银行就通过大宗平台成交5笔交易, 累计成交4457.83万股。当日的卖出营业部均为光大证券股份有限公司总部, 其中4笔交易成交量均为742.97万股, 另1笔交易为1485.95万股。

从经营业绩上看, 此前率先发布年报预报的浦发银行等公司, 不错的业绩表现使得市场普遍看好银行股业绩。农业银行的2011年业绩预告披露时间为2012年3月23日, 因此投资者欲探“庐山真面目”仍需等待。而农业银行的三季报显示, 前三季度实现营业收入2792亿元, 同比增长33.3%, 其中利息净收入2234亿元, 同比增长28.4%, 归属母公司净利润

1008亿元, 同比增长43.8%。

从行情上看, 农业银行于2011年10月10日创出2.43元的低点, 并获股东汇金当日增持3906.83万股后, 股价走出了较为明显的上涨行情。以农业银行昨日收盘报收的2.74元来计算, 该股的最新动态市盈率为6.6倍。

有意思的是, 进入2月份以来, 农业银行的股价出现了滞涨迹象, 伴随而来的则是交错出现的“+”字日K线, 分析人士认为这很可能是该股底部在抬高之后, 主力横盘吸筹所致。而对于两银行股昨日的天价溢价成交, 金百临咨询分析师秦洪认为, 一方面, 农业银行等银行股具有较低的估值优势, 另一方面, 受益于货币政策渐趋宽松, 也使得银行股逐渐被投资者看好。

资金流向 Capital Flow

板块资金净流出居多

时间: 2012年2月27日 星期一

资金流出流入单位: 亿元

Table with columns: 序号, 板块, 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. Shows market flow data for various sectors.

Table with columns: 序号, 板块, 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, 趋势分析. Shows market flow data for various sectors.

点评: 周一两市大盘放量调整, 板块资金净流出居多。证券信托、有色金属板块, 周一个股上涨居多, 资金出现连续净流入, 是当天大盘的主要护盘力量, 择强关注。保险板块, 周一资金出现净流入, 但机构和散户资金净流入量不大, 个股全线下跌, 观望为主。家用电器和轻工制造板块, 周一资金出现连续净流入, 但个股分化明显, 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

机构游资分歧加大

程荣庆

周一两市大盘冲高回落, 放量调整, 个股下跌居多, 证券信托、有色金属、家电、汽车等板块继续表现强势, 电子、餐饮旅游和医药生物板块表现偏弱。

沪市交易公开信息显示, 涨幅居前上榜个股为泛海建设、深物业A、津滨发展和钱江摩托。其中, 泛海建设、深物业A和津滨发展均为地产板块个股, 板块继续表现强势。涨幅居前上榜个股为四川长虹, 家电板块涨停个股之一, 龙虎榜显示, 机构席位一买两卖, 卖出明显居多, 但游资在中信证券上海浦东大道证券营业部等券商席位大举增仓, 突破涨停, 看高。东风汽车, 受利好消息刺激, 汽车板块周一普遍走强, 该股为汽车板块涨停个股之一, 龙虎榜显示, 虽两机构席位卖出居前, 卖出居首的机构席位抛售金额超过千万, 但游资在国泰君安成都建设路证券营业部等券商席位有大额增仓, 买入明显居多, 领涨个股, 还有上行潜力。万通地产, 地产板块率先涨停个股, 当天以“-”字涨停K线收报, 龙虎榜显示, 卖出主要集中在兴业证券旗下的两个席位和两个机构席位上, 游资在光大证券奉化南路证券

(作者系国盛证券分析师)