

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, 88551531 深圳运营中心: 0755-82944158, 88262016

4月5日大宗交易 深市 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

沪市 证券简称 成交价(元) 成交金额(万元) 成交量(万股) 买入营业部 卖出营业部

龙虎榜 | Daily Bulletin |

游资买入居多但力度欠佳

程荣庆

周四两市大盘放量反弹, 个股全线上涨且出现大面积涨停, 当天有 38 只非 ST 个股涨停, 个股活跃度明显提升。

沪市市场交易公开信息显示, 涨幅居前上榜个股为贤成矿业、海南椰岛和金种子酒, 均为连续下跌后首次涨停个股。贤成矿业, 摘 ST 帽后股价连续走低, 在 60 日均线得到支撑后放量反弹, 尾盘封住涨停, 龙虎榜显示, 游资席位买入居多但持仓量不大, 反弹走势, 见好就收。海南椰岛, 酒类板块率先涨停个股, 龙虎榜显示, 一机构席位买入居前, 游资在中信建投北京东三环中路证券营业部有 1399 万元的大额持仓, 领涨个股, 看高。金种子酒, 酒类板块涨停个股之一, 龙虎榜显示, 机构席位一买二卖且抛售明显, 游资在光大证券深圳金田路证券营业部等券商席位承接积极, 短线还可看高, 注意前高压力。

深市市场交易公开信息显示, 涨幅居前上榜个股为万方地产。该股当天先抑后扬, 盘中宽幅震荡, 振幅达到 20.73%, 龙虎榜显示, 游资在财通证券海宁水月亭西路证券营业部等券商席位买入居多, 短线还可看高。

深市换手居前上榜个股为国海证券, 该股上一个交易日涨停, 昨日大幅冲高后连续回落, 龙虎榜显示, 两机构席位买入居前, 但长城证券苏州东吴北路证券营业部等上一个交易日介入的游资席位, 昨日获利回吐, 抛压加大, 见好就收。

总体来看, 周四大盘强势反弹, 但成交稍显不足, 龙虎榜显示, 游资买入居多但力度不大, 机构席位则以抛售为主, 表明短线大盘有冲高震荡要求, 注意见好就收, 控制仓位。

(作者系国盛证券分析师)

券商股火热回归 A股小息之后拉大阳

证券时报记者 唐立

昨日是清明小长假后的首个交易日, 大盘在经过 3 月中下旬的连跌之后, 沪指终以 1.74% 的较高涨幅实现了 4 月的“开门红”。早盘, 券商股全线上扬, 而券商板块整体也一度大涨 8.15%。截至收盘, 券商板块大涨 5.77%, 板块内的 20 只个股全部收红, 其中海通证券、宏源证券大涨逾 7%, 华泰证券、中信证券也分别上涨 6.04%、5.78%, 涨幅最低的太平洋也上涨 3.25%。

东方财富通数据显示, 经过昨日的大涨之后, 券商信托指数已站上了 5 日、10 日、20 日、30 日等多条均线。由于券商股的集体上涨一直对投资者具有较强的号召力, 加上此番领涨券商板块的个股多以海通证券、华泰证券等大中市值券商股为主, 因此有分析人士认为, 昨日的市场特征预示着

有一定规模的资金在进场做多券商股。而券商股的强势表现, 或许也意味着大盘的本次反弹不会是“一日游”, 行情有望持续 2 至 3 周。据证券时报网络数据部的统计, 昨日券商信托板块获得了 16.2 亿元的资金净流入, 仅次于有色金属板块 16.86 亿元的净资金流入, 受追捧程度可见一斑。

不过值得注意的是, 受高送派预案刺激, 早盘欲冲击涨停的国海证券, 午后出现震荡回落走势, 尾盘仅上涨 3.44%。深交所盘后公布的交易公开信息显示, 继节前连遭机构席位抛售, 昨日则有两机构席位合计买入国海证券 2790.98 万元, 占到该股当天 6.2 亿元成交额的 4.5%; 而方正证券杭州延安路营业部、长城证券苏州东吴北路营业部等游资席位则在前一个交易日大买之后于昨日大卖离场, 短线交易迹象明显。国海证券日前公布的 2011 年年度报

告显示, 公司实现营业总收入 12.7 亿元, 比上年同期降 32.95%; 归属于上市公司股东的净利润 7552.87 万元, 比上年同期降 83.46%; 基本每股收益 0.12 元。同时, 公司拟向全体股东每 10 股转增 2 股, 派发股票股利 13 股并派发现金股利 1.5 元 (含税)。

对于昨日券商股的集体回暖, 市场普遍认为这是近日传出的新股发行制度改革和 QFII 额度增加等消息对其构成了利好。证监会 4 月 3 日晚间发布公告称, 经国务院批准, 决定新增 QFII 投资额度 500 亿美元, 总投资额度达到 800 亿美元。此外, RQFII 还获得了 500 亿元人民币的投资增加额度。业内人士认为, 除了受益于上述这些利好信息, 其实券商股所面临的政策环境早已转暖。华泰证券分析师贾津生在最新发布的证券行业二季度投资策略中认为, 尽管近 5 年来券商的传统业务业绩明显下滑, 但管

制的放松以及业务的创新也给券商带来了制度性红利, 这有望给券商的业绩带来改善。实际上, 通过近 2 年来的创新实践, 券商业务结构正在逐步多元化。目前创新业务试点较为成功的融资融券已占营业收入比重的 2%-4%, 而券商直投未来几年内也将逐步贡献可观的利润。同时, 贾津生认为券商股的 PB 估值已经出现了较好的安全边际, 券商股二季度的走势有望超越大市。

不过, 针对券商股昨日的抢

眼表现, 也有分析人士认为, 这主要是因为前期的大盘出现系统性超跌使然。由于大盘前期调整的力度过大, 已经超出了市场短线可以承受的能力, 因此相关板块都存在着向上反抽的动力。至于券商股能否真正开启股指在后市的持续反弹, 仍需要留意水泥、煤炭、地产、汽车等权重板块能否跟上。尽管大盘昨日出现了一定幅度的上涨, 但目前还没有出现行情反转的特征。因此短线上, 投资者应密切关注反弹信号的走向, 切勿盲目追涨。



分析师大浪淘金 6股涨幅超5成

证券时报记者 牛犇

今年一季度, A 股跌宕起伏。在前两个月的震荡攀升行情中, 各券商分析师大浪淘金, 成功抓住乐视网、中航地产、海信电器、奥维通信、荣之联、百视通 6 只最高涨幅逾 5 成的牛股。在随后的 3 月份, 沪指整体下跌 6.82%, 不过券商荐股成绩仍跑赢大盘。根据搜狐金罗盘的统计结果, 3 月份共有 377 位分析师发布了 900 份研究报告, 在弱市中选出逾 119 只最高涨幅超 20% 的牛股。

本轮反弹行情中, 中信证券传

播与文化行业分析师皮舜荣、金罗盘分析师研究能力排行榜首位。皮舜在 2 月 7 日发布的研究报告“乐视网-与网易合作点评: 开放联盟再添大作”中指出, 考虑乐视网 2012 年广告以及 TV 端业务有望大超预期, 同时作为国内上市公司中难得的高成长互联网标的, 结合年报具备送配预期, 建议投资者积极关注, 并给予了该股“买入”评级。在其研报发布后的 20 个交易日, 乐视网股价最高涨幅达 65.05%。

国金证券地产行业研究员曹旭特排名金罗盘分析师研究能力排行

榜次席。曹旭特在 2 月 21 日发布名为“中航地产: 资源与模式的双剑合璧”的研究报告, 首次给予了中航地产“买入”评级。其预计公司 2011 年、2012 年每股收益分别为 1.29 元、1.41 元, 动态市盈率分别为 6.9 倍和 8.2 倍, 目标价格为 10.89-11.88 元。中航地产在随后的 20 个交易日, 一度触及 15 元高位, 最高涨幅达到 62.37%。

海信电器可谓“集万千宠爱于一身”。申银万国证券分析师周海晨在 2 月 17 日发布的研究报告“海信电器-3D 智能电视激发庞大更新需求”中指出, 海信电器年报

业绩正式出台后市场预期统一, 家电补贴新政出台也是股价上行的催化剂, 给予该股“买入”评级。随后市场肯定了这一说法, 该研报发布后, 海信电器股价一度大涨

57.01%。周海晨也因此荣膺金罗盘分析师研究能力排行榜第四位。广发证券的袁浩然、国金证券的王晓莹和西南证券的李辉也同样发布了推荐海信电器的研究报告。

一季度分析师荐股能力排行榜(前十名) 排名 分析师 所属券商 评级个股 荐股后最高涨幅

数据来源: 金罗盘 张常春/制图

观点 | Point |

A股机构投资者面临严峻考验

肖玉航

从目前 A 股市场来看, 基金(公募、专户、社保、企业年金)、保险公司、券商集合理财产品及券商资本金的股票投资、证券投资信托、QFII 等构成中国 A 股市场机构投资者群体。通过年报、证券市场复杂走势变化及机构投资者情况来看, 笔者认为, 机构投资者进入严峻的市场化竞争格局, 下面我们仅从基金、证券公司及保险机构三个层面来进行论述。

连年亏损 基金元气大伤

研究投资机构发现, 基金在近两年中总体出现亏损, 而 2011 年的亏损面更为明显。日前 64 家基金公司旗下的 873 只基金 2011 年年报已披露完毕, 数据显示 2011 年 873 只基金亏损 5004 亿元, 这是中国基金业历史上仅次于 2008

年的第二大亏损年度。除货币市场和保本型基金外的其他各类型基金去年均出现亏损, 股票型和混合型基金成为亏损“重灾区”。2011 年基金公司管理费收入、托管费支付额和佣金费用均同比下降。

从其市场影响力来看, 目前 2 万亿左右的基金规模仅有 A 股总规模的 10% 左右, 其对市场的影响也在下降。连年亏损, 使得基金元气大伤, 而随着证券市场行情的跌宕起伏、基金人员的离职增加等因素变化, 部分基金可能清盘, 基金业的未来竞争已日趋白热化。

靠天吃饭 证券公司竞争激烈

从另一市场主体证券公司的角度看, 虽然部分券商受益 IPO 发行, 但占比较大的佣金收费与资产管理出现同比大降等均显示行业竞争激烈。

截至 2011 年底, 全国大约共有 4851 家证券营业部, 其中北京共有证券营业部 246 家, 上海达 478 家, 深圳达 217 家。这三大城市所拥有的证券营业部接近全国证券营业部总数的 20%。营业部发展的饱和和配合全民炒股的阶段性发展顶峰, 显示后续能够拓展的股市投资者有限, 这必将带来证券公司的竞争升级。

从市场今年总体成交来看, 大部分时间其成交量日趋平淡或减少, 证券公司未来的竞争将异常激烈。从证券公司年报情况来看, 绝大多数经营业绩出现同比下降, 东北证券等还出现亏损。龙头公司中信证券业绩显示增长, 但收益的取得与去年底转让华夏基金 51% 股权, 获得 83.44 亿元的转让对价有关。如果细看公司年度财务指标, 目前中信证券每股经营现金净流量为-2.4439 元, 因此如果证券市场低迷期增加, 公司经营形势将面临

严峻考验。 收益下降 保险机构业绩分化

从另一市场主体保险机构的情况来看, 各保险机构净利润增速分化明显。新华保险与中国平安净利润同比微增, 而中国人寿与中国大保净利润则同比下降。目前四大险企年报全部出台, 从年报来看, 去年资本市场总体低迷的行情在很大程度上拖累了各家险企的业绩。尽管后期险资多奉行以防御为主的投资策略, 大幅提高固定收益类配置, 降低权益类风险, 但投资收益明显下降。

中国人寿去年净投资收益率为 4.28%, 但考虑股权型投资减值等因素后, 公司总投资收益率仅为 3.51%, 同比回落 1.60 个百分点。其股权型投资比例由 2010 年同期的 14.66% 下降至 12.17%, 但权益类资产的仓位在 4 家上市公司中依

然最高。中国平安年报数据显示, 去年公司净投资收益率为 4.5%, 总投资收益率为 4.0%, 低于 2010 年的 4.9%。据悉, 中国平安首席投资执行官陈德贤在分析财务数据时指出, 如果再加上可供出售金融资产浮亏 43 亿元, 调整后全年的综合投资收益率只有 1.66%。

保险机构作为 A 股市场的投资机构之一, 其利用债务融资与再融资提升了经营规模, 但如果市场受到债务风险演变与融资回报变化等因素影响, 其股票类投资将面临激烈的竞争、风险与收益变化。

展望今年机构竞争来看, 我们认为竞争激烈、淘汰性出现将是主要特征。如果证券市场按照市场化运行, 品种分化风险体现, 而主板及国际板扩容预期、宏观经济下行风险等因素恶化, 严峻的竞争形势将使得不少机构投资者出现经营性困局的可能性增大。

(作者单位: 九鼎德盛)

资金流向 | Capital Flow |

有色、券商板块资金大量净流入

时间: 2012年4月5日 星期四

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 资金净流入量 (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)

Table with columns: 序号, 板块, 资金净流入量, 资金净流入量 (特大户, 大户, 中户, 散户), 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 (基本面, 技术面)

(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)