

白酒挣脱“塑”缚 沱牌舍得奔上涨停

行业四季度去库存压力较大,相对看好年内已提价且理顺价格的企业

证券时报记者 张欣然

受困于塑化剂风波的白酒行业,昨日终于打出了一记“还我漂漂亮亮”。当日,上证指数在震荡中延续上周五的上升态势,收盘报涨0.45%,白酒行业则成为领涨的生力军,整个板块的涨幅超过3%。其中,沱牌舍得涨停领涨,青青稞酒、古井贡酒、老白干酒、水井坊、五粮液等均大涨逾5%。

自11月酒鬼酒曝出塑化剂含量超标的丑闻后,塑化剂事件迅速将整个白酒行业推上了风口浪尖,而白酒股的表现也一时陷入了“拼跌”的境地。随后,贵州茅台、五粮液也被指塑化剂含量超标。作为价值投资的主要品种,白酒股一改年初以来的强势,表现疲软,各路资金纷纷出逃。根据Wind数据显示,截至上周五,近20日白酒板块的资金净流出达到5.7亿元,位居所有申万二级行业的末位。

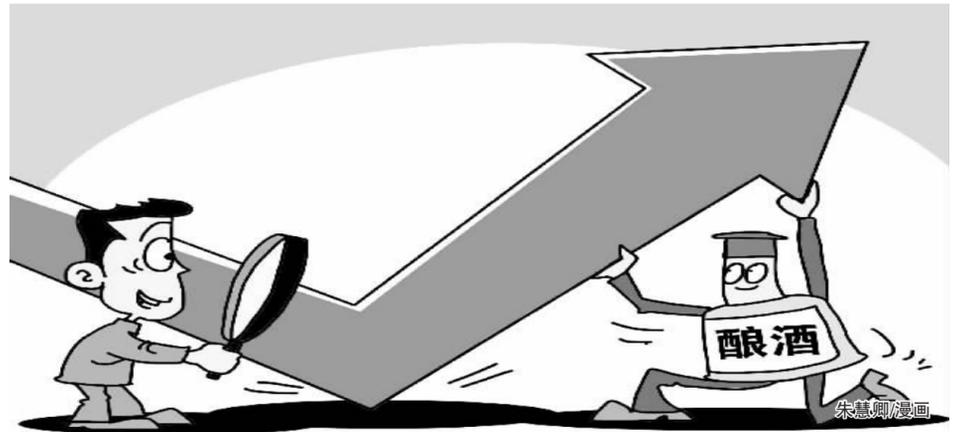
不过,近日在沪深两市股指的强势反弹下,白酒股明显摆脱“塑”缚,加速上扬。“上周,茅台、五粮液、洋河公开发送检验澄清公告,在一定程度上提升了投资者的信心。”国都证券食品饮料行业分析师告诉证券时报记者,从五粮液、洋河送检事件的后续发展来看,资本市场对塑化剂事件越来越理性,预计其继续发酵的可能性不大,而且受到该事件的影响,白酒行业的估值提升受到了抑制,因此行业存在着一定的补涨空间。

上述的国都证券食品饮料行业分析师还称,未来白酒行业业绩增长现象将逐渐减弱,受塑化剂事件影响,白酒行业提前进入了调整

期。从长期来看,塑化剂事件有利于促进企业规范生产以及行业标准的制定。目前白酒一批价继续下降,经销商还在继续去库存,从业绩角度来看,库存压力将使很多企业四季度的业绩压力较大。如果去库存效果较好,那么春节旺季对明年一季度业绩是个有力保障,因此今年提价且理顺了价格的企业可以相对看好,其明年上半年的业绩有较强的支撑。

中信证券黄巍此前也表示,明年白酒产量和收入增速将进一步放缓,因白酒行业产量规模基数大,且终端渠道销售并未出现整体供不应求的状态,预计2013年白酒行业产量增速为10%,收入增速为15%-20%。

单纯从价值投资的角度来说,白酒股的估值修复空间明显。中航证券的研究报告称,估值水平对行业的表现影响重大,资金供需以及对未来业绩的预期是影响其估值水平的关键。通过对国内外市场估值、整体市场与行业估值、行业当前与历史估值、食品饮料行业的估值水平等难以判断行业是否触底,但其向上的可能性大于继续向下。该券商分析师还认为,2013年宏观经济增长、居民消费价格指数(CPI)和股市流动性或类似今年,因此A股出现震荡市的可能性较大,而政策变动则可能会带来上涨行情,但这对食品饮料行业均难以有正积极的作用。行业的业绩预期将影响其市场表现,通过分析居民收入为基础的需求以及存贷和投资为基础的供给水平,短期内行业供大于求,因此食品饮料行业增长趋缓的可能性较大,但不会出现大幅下滑。



新华保险9亿限售股昨流通,大宗市场以前一交易日跌停价交易

新华保险跌停价成交1.16亿元

证券时报记者 朱雪莲

昨天是新华保险(601336)9.42亿限售A股上市流通日,不过公司股价并未受到巨量解禁的空头影响,依然保持强劲上涨势头。该股早盘低开,但很快便震荡上扬,收盘上涨6.55%,报25.2元,较其发行价23.25元(若考虑两次分红因素,除权后为22.88元)溢价约8%。其实早在上周五该股以涨停价收市,股价就已结束破发状态。同日新华保险H股6.37元H股也实现流通,相比A股,其H股表现稍弱,收盘下跌1.72%,报28.6港元,略高于其发行价28.5港元。随着新华保险昨日9.42亿限售股获得流通,当天该股也现身于沪市

大宗交易,合计成交4笔,累计成交546.9万股,折合1.16亿元。成交价均为21.29元,是上周五收盘价23.65元的跌停价,也较昨日收盘折价15.5%。卖方席位均为中信证券上海淮海中路营业部,买方席位无一相同,但都是同处上海的营业部,其中国泰君安证券上海陆家嘴营业部接盘量最大,达435万股,折合9261.15万元。由于抛盘较小,很难判断卖方是已解禁的限售股东还是此前的流通股东。

本周一大宗交易中上周五跌停价成交的个股还有不少,如百视通(600637)和美都控股(600175)。百视通昨天也迎来1.27亿增发股上市流通。该股出现了5笔大宗交易,其中

有4笔以13.49元成交,而这一价格较上周五收盘价14.99元折价10%,还有1笔成交价为14.54元,折价幅度只有3%。卖方主要是两家营业部——中金公司上海淮海中路营业部、齐鲁证券洛阳南昌路营业部,买方席位分散到5个不同的营业部。由于抛盘量较小,也难以判断卖方身份。

此外,近期成为大宗交易常客的美都控股昨日再度上榜。这次买卖双方的营业部仍是公司所在地的营业部——银河证券德清营业部,以2.45元成交786.56万股,合计成交1927.08万元。公司季报显示,第七大流通股股东黄永伟即持有786.56万股,不过,这笔交易是不是该股东所为,目前还不能就此断定。

东亚中国陈柏轩: 银行股不会再被冷落

证券时报记者 蔡恺

在A股近日出现的反弹行情中,银行股的表现尤其吸引投资者的目光。日前,在东亚银行(中国)于深圳举行的投资论坛上,投资专家指出,银行股的不利因素已被市场消化,银行股被冷落的趋势将出现逆转。

东亚银行(中国)财富管理总经理陈柏轩对证券时报记者表示,过去银行股常常遭到投资者的“冷落”,但这个趋势即将迎来逆转,首先是因为银行在利率市场化条件下利差收窄的不利因素已被市场充分消化,其次银行的不良贷款问题已不是特别突出,再加上银行纷纷向着增加非利息收入的盈利模

式转型,相信行业会逐步解除投资者的担忧。

至于对A股未来走势的看法,陈柏轩对记者表示,A股再出现大跌的可能性小,因为其背后有几个因素支撑:首先,中国金融监管机构已决定增加2000亿元人民币合格境外机构投资者(RQFII)的额度;其次,在发达国家量化宽松制造的“热钱”影响下,H股过去一段时间已累积了一定涨幅,使得A股包括银行股在内的相关股份估值变得便宜,因此会吸引境外机构投资者趁入市;最后,包括银行、石化在内的一些A股上市公司今年的利润都有不俗的增长,对股价形成了有效支撑。

除了银行股,陈柏轩还称,近期经济数据已显示中国经济有好转

迹象,因此一些周期性的股票可能受到市场关注,包括石油股。另外,明年全球发达经济体仍会实行“低利率+刺激”的经济政策,包括美国政府将继续实行宽松政策(QE)以改善失业、复苏经济,而随外国经济复苏,航运业也将受惠。另外,陈柏轩认为亚洲地区的高息债券以及亚洲国家的房地产投资信托基金(REITs)过往一年的表现也不错,也值得投资者留意。

另外,在投资论坛上,瑞士银行亚洲股票行产品董事总经理房东明表示,随着美联储维持超低利率,国际投资者竭尽全力寻求更高的回报,包括可能投资于经济增速较快的亚洲国家的资产,也包括可能受益于美国QE政策的新兴市场股市。

反弹行情机构有分歧

周宇恒

昨日两市股指继续走高,但盘中震荡加大,个股涨跌都非常突出。

上交所交易公开信息显示,当日涨幅居前的上榜个股为京投银泰和天名城。京投银泰和天名城均为房地产板块涨停个股,其中天名城连续三个交易日涨停。龙虎榜显示,光大证券上海世纪大道营业部和长江证券总部抛售天名城金额均超过3000万元,而银河证券宁波翠柏路营业部等游资席位则大幅增持京投银泰,前者注意见好就收,后者可继续看高。

沪市跌幅居前的上榜个股为康美药业。康美药业,受造假传闻影响,该股当天收出“一字跌停”K线。龙虎榜显示,两机构席位有少量买入,但卖出居前的均为清一色的机构席位,且抛盘量大,目前趋势将继续保持。

深交所交易公开信息显示,主板涨幅居前的上榜个股为国海证券、辽通化工和泰禾集团。国海证券,券商板块唯一涨停个股,尾盘放量涨停。龙虎榜显示,机构席位有少量买入,但游资在中信证券上海恒丰路营业部等券商席位获利抛售明显,注意见好就收。辽通化工,高开后被拉至涨停。龙虎榜显示,买卖居前的各有一机构席位且卖出居多,但西藏同信证券上海东方路营业部等券商席位持仓明显,板块领涨,看高。泰禾集团,房地产板块涨停个股之一,尾盘以涨停价报收。龙虎榜显示,福州地区三游资席位和一机构席位获利回吐明显,跟风拉升,注意见好就收。

(作者系方正证券分析师)

汽车行业环境有望改善 自主品牌仍需沉淀

受钓鱼岛争端事件的影响,日系品牌乘用车销售一度陷入低迷状态,但11月的销售出现了迅速回暖,环比增长了72.2%。而11月自主品牌乘用车的销售近64万辆,保持了良好态势,且全年出口超100万辆将无悬念。针对日系车企的销售回升,中国自主品牌汽车该如何应对呢?而汽车产业、新能源汽车未来的市场前景又如何?昨日,证券时报网邀请了新财富汽车行业最佳分析师——招商证券汪刘胜做客财苑(http://cy.stcn.com/),就上述问题与网友进行深入交流。

汪刘胜认为,从统计数据看,日系车这些年在中国的市场份额持续下降,保钓事件是一个导火索,未来日系车很难回到之前的水平。日系车市场份额的下降,受益的顺序是:德系车、美系车、韩系车,最后才是自主品牌。自主品牌的发展确实存在很多的问题,合资品牌的中方很难逆向去开发产品,民营企业在资金方面

又存在短缺。日本、韩国车企的发展也是走了很长的时间,好在中国的市场空间还比较大,部分企业近年的改善也是很明显。比如今年长城汽车的产品变得非常好,关键还是要抓质量,合理的性价比才能做出品牌。

对于近些年自主品牌汽车的发展,汪刘胜认为,自主品牌乘用车这些年确实在进步,发展比

较好、相对具有竞争力的,还是民营企业的自主品牌,比如吉利、长城、比亚迪发展得都不错,只是还难以达到合资品牌的水平。需要改进的,一是保证质量,第二品牌上的积累,第三是用户体验要好,要有很好的售后服务。三、四线城市的购买力确实在提升,未来自主品牌或者价格相对较低的车,还是有一个很好的成长空间。

谈及与外资品牌的差距,汪刘胜认为,自主品牌发展不起来是系统的问题,主要是缺乏研发上的力量,缺乏有力的零部件供应体系。进口车对自主品牌的冲击是间接的,比如今年上半年进口车量大增,然后就影响国产的合资品牌的价格,最后再影响自主品牌,造成了今年价格体系的下沉,自然会影响到企业的盈利水平。

自主品牌出路在哪里?汪刘胜认为行业要坚持下去,在保证质量的前提下,良好的性价比才能给自

主品牌以竞争的机会。企业需要不停地研发投入,才能在品牌建设等方面逐步缩小差距。长城今年推出的H6、M4都取得了超越市场的预期销量,质量有保证,渠道下潜比较深是长城的优势,未来长城在产品的研发上还需要加大投入。比亚迪经过这两年的调整后,目前从其业务分部来看,应该在逐步走出底部。

新能源汽车的推广和前景也是网友比较关注的一个话题,汪刘胜认为,国家政策主要方向之一是节能减排,新能源汽车行业值得重点去关注。新能源汽车依然在推广阶段,还需要更多的时间及技术上的投放。比如技术路线、充电设施、合适的商业运作模式等,现在来看依然不是很成熟。长期来看,新能源汽车还是有美好的未来。短期内,在公交、出租车、政府用车上会逐步形成突破。比亚迪的E6在深圳已经有了500辆作为出租车在使用。

关于中国车企的海外并购,汪刘胜认为海外收购有风险,在技术上能否消化,还有人员的管理、文化差异等都是风险因素,但没有收购就很难获得技术,收购是必须要走的路。此外,汪刘胜认为汽车行业值得投资,行业虽然增速放缓,但还没有看到“天花板”,特别是在乘用车领域,行业处于一个平缓增长阶段。销量上来看,汽车行业今年预计销量在1900万辆,明年预计增长10%,上汽这种龙头企业还是会超出行业。客车长期来看还是不错的,而重卡面临的问题则相对比较严重些。

更多精彩请登录财苑社区 http://cy.stcn.com)



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

12月17日大宗交易

证券简称	成交均价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
浦发银行(600048)	17.52	250	4380	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司北京东直门内大街证券营业部
招商银行(600036)	9.43	220	2079	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
中国平安(000069)	12.33	348	4290.84	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	4.8	184.8	887.04	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大证券(601788)	4.8	147.2	706.56	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	5	60	300	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
浦发银行(600048)	4.02	70	281.4	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
浦发银行(600048)	5.02	200	804	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
浦发银行(600048)	8.06	100	806	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
浦发银行(600048)	34.59	38	1314.42	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
浦发银行(600048)	12.4	250	3100	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
浦发银行(600048)	12.6	42.5	534.87	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
浦发银行(600048)	5.77	204	1177.08	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	11.39	100	1139	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	17.32	222	3845.04	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	6.67	600	4002	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	13.8	181	2497.8	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	13.93	180	2507.4	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	9.38	50	469	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	15.8	39.39	627.36	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	9.58	36.57	350.34	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	9.58	35.49	339.99	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	0.78	30.08	30.08	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	9.48	300	3000.25	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	14.31	59	844.29	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	14.02	50	701	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	14.31	21	300.51	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	7.52	60	451.2	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	8.55	300	2565	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	8.55	200	1710	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	8.55	175	1496.25	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	8.55	110	940.5	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	10	79	790	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	15	20	300	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
光大银行(601818)	10.77	55.71	600	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	华泰证券股份有限公司上海南京东路证券营业部

证券简称	成交均价(元)	成交量(万股)	成交金额(万元)	买方营业部	卖方营业部
新华保险(601336)	21.29	44.41	945.49	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	21.29	435	9261.15	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	6.2	130	806	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	14.54	351.11	5105.18	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	2.45	786.56	1927.08	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	4.08	2100	8568	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	7.29	500	3645	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	6.56	348	2282.88	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	21.29	35	745.15	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	13.49	220	2967.8	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	13.49	70	944.3	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	13.49	87	1173.63	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	13.49	143	1929.07	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部
新华保险(601336)	21.29	32.5	691.93	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中信证券股份有限公司上海南京东路证券营业部

限售股解禁 Conditional Shares

12月18日,A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。

晨鸣纸业(000488):解禁股性质为股改限售股。解禁股东1家,即寿光市国有资产管理局,为第二大股东,为国有股股东,首次解禁且持股全部解禁,持股占总股本比例为14.21%,占流通A股比例为36.12%。该股的套现压力存在不确定性。

高鸿股份(000851):解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东1家,即电信科学技术研究院,持股占总股本比例为13.03%,为公司第一大股东,为国有股股东。此前曾减持,此次所持剩余限售股全部解禁,占流通A股比例为2.68%,占总股本比例为1.67%。该股的套现压力不大。

理工监测(002322):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即宁波天一世纪投资有限责任公司,持股占总股本比例为36.27%,为公司第一大股东,为其他法人,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为67.55%。该股或无套现压力。

中联电气(002323):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家,均为首次解禁且持股全部解禁,若剔除第三大股东所持质押冻结部分,实际解禁股数合计占流通A股比例为62.14%,占总股本比例为19.08%。该股的套现压力很大。

普利特(002324):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东4家,均为首次解禁,且持股全部解禁,若考虑高管减持限制,实际解禁股数合计占流通A股比例为41.75%,占总股本比例为17.68%。该股的套现压力很大。

西藏城投(600773):解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东1家,即上海市闸北区国有资产监督管理委员会,持股占总股本比例为60.25%,为公司第一大股东,为国有股股东,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为179.90%。该股或无套现压力。

(西南证券分析师 张刚)