

券商机构提醒投资者关注受两会提振的防御性板块

地产建材失魂落魄 环保饮食风生水起

见习记者 邱明

昨日沪深两市双双跳空低开,受利空政策影响,房地产板块重挫逾7%,水泥、建材、煤炭、金融等权重板块也成为大跌主力军,29个Wind主题行业板块跌幅超3%。在一片“绿意盎然”中,环保、食品安全、绿色农业等两会关注的概念板块则逆市上涨,国防军工、电力、医药等热门题材板块也相对抗跌。

环保板块逆市飘红

据证券时报两会报道组报道,“环境保护”、“污水处理”成为多个民主党派提案中的关键词。受利好消息影响,昨日环保板块在两市暴跌的情况下逆市上涨,首创股份、兴蓉投资、升达林业、亿利能源4只个股涨停。

截至昨日收盘,上证综指大跌3.65%,创2010年11月12日以来最大跌幅,但股指大跌不掩题材股逆市活跃。Wind概念板块中,美丽中国指数上涨2.27%,污水处理指数上涨0.26%,环保概念指数中11只个股逆市飘红。专注于污水处理的兴蓉投资、首创股份和创业环保分别大涨9.98%、9.98%和9.93%,主营木地板研发及林木种植业务的升达林业以及魅力中国概念股亿利能源双双涨停,震客环保、东湖高新、中原环保也涨幅居前,分别上涨8.67%、7.11%和5.96%。

“美丽中国”、“环境保护”成为本次两会焦点中的焦点。十二届全国人大一次会议发言人傅莹昨日就环境问题回答了记者提问,她表示,现在生态和环境确实成为广大人民群众非常关心的问题,全国人大将注意倾听和积极地回应人民在这个问题上的呼声,一是要加强环境保护立法,包括修改和完善大气污染防治法和环境保护法等;二是要加强对法律实施的监督和检查;三是要讲究实效,将环保成效和地方政府的考核挂钩。

同时,据证券时报两会报道组记者获悉,民建、民进、三九学社等民主党派

提交众多议案中序号为“Y”的提案均主打环保牌。民建、民进“一号提案”主题分别为“加强我国大气污染治理”和“推进生态文明建设顶层设计”,三九学社中央提交的《关于加强绿色农业发展的建议》被全国政协提案委员会锁定为第0001号提案。

民生概念板块抗跌

关注民生历来是两会的重要话题,食品安全、医疗保健等相关概念板块昨日顶住了大盘下行的压力,远远跑赢大盘。

Wind数据显示,申万食品饮料指数、公共事业指数以及医药生物指数跌幅较浅,分别下跌0.31%、1.00%和1.38%,Wind食品指数跌幅下跌0.07%,中信食品饮料指数、医药指数分别下跌0.36%、1.46%。

受香港实施奶粉禁令及淘宝或禁止出售奶粉等消息影响,乳业股逆市上涨,三元股份、皇氏乳业、贝因美涨幅居前,分别上涨5.98%、4.63%和3.69%。同样受益于食品安全问题,主营产品、无公害蔬菜的罗牛山昨日大涨5.63%。涨幅居前的食品饮料股还有克明面业、通葡股份、黑牛食品等。

华泰证券认为,未来大盘在房地产调控新政以及两会召开可能出台一系列新政的影响下进入持续震荡期,而食品饮料板块凭借其防御性的功能,预计走势有望好于大盘。白酒特别是一线白酒的估值已达历史低位,股价在短期内有望出现反弹,非酒食品由于业绩稳定,在资金的避险需求下,股价仍将延续上升趋势。

医药生物板块中,第一医药、福安药业、仙琚制药涨幅超过5%,分别上涨9.87%、6.39%和5.47%,华东医药、金城医药、海虹控股等个股涨幅居前。兴业证券认为,虽然今年以来医药板块涨幅不菲,但行业业绩和政策预期向好的逻辑并没有发生变化,估值虽然不算便宜,但尚未泡沫化,有确定增

长的医药板块后续仍有望获得超额收益。



长的医药板块后续仍有望获得超额收益。

军工炒作热度不减

国防问题也是两会重要话题之一,十二届全国人大一次会议发言人傅莹回答路透社记者提问时说,中国和平的国防政策从来没有动摇过,中国的国防预算包含在国家总预算的草案内,应该是在第一单元里。昨日国防军工板块尾盘发力,北方导航、中航动控、北斗星通等多只个股逆市飘红。

盘面信息显示,中信国防军工指数

昨日下跌0.83%,Wind航天军工指数下跌0.14%,跌幅远小于大盘。北方导航、中航动控、北斗星通、贵航股份、四创电子等个股逆市上涨,涨幅分别为6.99%、4.88%、2.81%、0.95%、0.85%。

自钓鱼岛事件升级以来,军工题材屡遭炒作,成为当下热门板块之一。华泰证券表示,2013年我国将举行近40场军演,较2009年的18场次明显增加,意味着包括战机在内的武器装备使用频率将明显提升,相应其损耗速度和维护成本也将随之提升,消耗加速将为军工企业带来额外收益。

方正证券: 3月白酒或有短线机会

2005年以来,随着销量增长,产品高端化持续进行,白酒平均售价几乎翻倍,2012年底这种形势开始逆转,以茅台、五粮液等为代表的白酒终端售价开始大幅回落,其他酒企产品提价也遇到阻碍,本轮白酒景气周期中高端化或将戛然而止。

目前白酒产量已经远远超过行业十二五规划的960万吨,我们认为这不是因为规划制定随意,而是说明行业发展超过了最佳规模,因此招致政策打压也就在意料之中,2012年之后,控制白酒消费政策从中央到地方、从党政到军队越来越多,执行之严格也是近年所罕见,春节期间高档餐饮消费下降20%左右。茅台、五

粮液受垄断罚款更是说明政策调控更趋严厉,到了直指具体酒企的地步,酒企经营自主性下降,行业发展多了一个包袱。

我们预计3月中下旬,行业的短期利空出尽,并迎来短期的投资机会。由于去年企业向经销商压货,大量新进入的经销商为了完成任务不得不自己囤货,新年度市场迎来囤货的同时,也导致大部分酒企产品动销不畅,有的销售下降甚至达2成以上。3月底,一季报业绩基本定型,可谓暂时利空出尽,行业将进入阶段性低点,并催生短时间投资机会,不过行业全年仍无大机会,不可期望太高,建议投资者做短线投资。

(唐立 整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

3月5日,A股市场共有6家上市公司的限售股解禁。

隆基机械(002363):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即隆基集团有限公司,为第一大股东,持股占总股本比例为56.25%,为其他法人,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为128.57%。该股的套现压力存在不确定性。

中恒电气(002364):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东4家,即杭州中恒科技投资有限公司、朱国锭、包晓茹、朱益波,分别为第一、二、三、九大股东,持股占总股本比例分别为39.92%、14.54%、3.64%、0.57%,其中第二大股东为董事长。杭州中恒科技投资有限公司与朱国锭先生以及包晓茹女士和朱益波先生为一致行动人。4家股东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159.10%,占总股本比例为47.72%。该股的套现压力存在不确定性。

永安药业(002365):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东2家,即陈勇、黄冈永安药

业有限公司,分别为第一、四大股东,持股占总股本比例分别为22.63%、5.36%。陈勇为公司董事长,同时也是黄冈永安药业有限公司控股股东。2家股东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13.54%,占总股本比例为5.66%。该股的套现压力较大。

东方国信(300166):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即毛自力,为第五大股东,持股占总股本比例为3.45%,为非高管自然人,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为11.17%。该股的套现压力一般。

洲明科技(300232):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即深圳市创新投资集团有限公司,为第二大股东,持股占总股本比例为7.15%,为其他法人,首次解禁且持股全部解禁,占流通A股比例为24.99%。该股的套现压力较大。

桂冠电力(600236):解禁股性质为定向增发限售股。解禁股东1家,即中国大唐集团公司,为第一大股东,首次解禁且持股全部解禁,持股占总股本比例为50.51%。该股的套现压力存在不确定性。

(西南证券分析师 张刚)

产业资本2月增持减8成

张刚

继1月大涨5.12%之后,2月大盘高位震荡,一度跌破2300点整数关口,月累计跌幅为0.83%。在震荡行情中,上市公司限售股解禁后的减持以及被增持的情况自然受到投资者关注。

减持市值环比降3成

根据上市公司公告统计,1月限售股解禁后减持市值为122.71亿元,涉及上市公司253家,共计125170.87万股。而2月减持情况有所减轻,当月限售股合计减持市值为85.62亿元,二级市场减持36.54亿元,大宗交易减持49.08亿元,比1月

减少37.09亿元,减少幅度为30.23%;涉及上市公司164家,比1月减少89家,减少幅度为35.18%。从分布上看,深市主板公司22家,深市中小板59家,深市创业板53家,沪市公司30家,涉及股数共计85659.16万股,二级市场减持36951.41万股,大宗交易48707.75万股,比1月减少39511.71万股,减少幅度为46.13%。2月有15个交易日,日均减持市值为5.71亿元,比1月的6.14亿元减少0.43亿元,减少幅度为7%。

2月前半月大盘持续上攻,创出目前年内高点2444点,之后又出现大幅回落,月底有所回升,产业资本的整体减持规模缩小,但日均数值仅减少不到一成。深市中小板、创业板公司仍

为被减持的主要群体,占公告减持公司家数近7成,预计3月控股股东减持现象将减少。

增持市值环比减近8成

1月上市公司股份获得增持市值共计36.69亿元,涉及上市公司107家,共计53172.99万股。2月,上市公司股东增持市值共计7.78亿元,二级市场增持6.71亿元,大宗交易增持1.07亿元,比1月份减少28.91亿元,减少幅度为78.80%,为2012年5月以来最低值;涉及上市公司有62家,大宗交易增持1家,二级市场增持61家,比1月减少45家,减少幅度为42.06%。从分布上看,深市主板公司11

家,深市中小板25家,深市创业板9家,沪市公司17家,涉及股数共计12559.35万股,比1月减少40613.64万股,减少幅度为76.38%。若按日均增持市值来看,2月的日均增持市值为0.52亿元,比1月的1.83亿元减少1.31亿元,减少幅度为71.58%。

2月市场冲高回落,剔除春节长假因素,产业资本减持市值略有减少,但保持高水平,同时增持市值却降至8个月来最低。被增持市值多为沪市公司,而深市中小板、创业板被减持公司数量则占被减持公司总数的近7成。由于2012年12月和2013年1月、2月连续3个月产业资本的减持市值均超过80亿元,按照历史惯例,3月大盘或将出现大幅下挫。(作者系西南证券分析师)

B股进入大“转”折时代

万科B将转H股,东电B也将转A股,使得曾经被称为“死亡板块”的B股空前活跃。A、B股之间巨大的差价,吸引着各路资金垂涎,投资者如何才能成为证券市场“最后的金矿”中最大赢家呢?昨日,华泰证券研究所研究员张文做客财苑社区,就此一一解答。

对于财苑网友关心的B股改革会不会“一刀切”,张文表示,从目前管理层的态度以及改革的推进方式来看,改革不会采取“一刀切”的方式。首先B股公司性质不同价值不同,“一刀切”的方式

既不合理也不公平。其次,由于B股和A股之间有着明显的价差,因此这部分利益是直接可见的,如果采取比较简单粗暴的方式拉近两者之间的价差,极易引起资金的快速流入,导致价

格大幅波动,不利于市场的正常发展。而B股目前改革的方式从已经公告并执行的公司来看,有两种方式:一是转股,B股转H股或B股转A股,其中中集集团已经完成了转股,目前万科B、丽珠B正在等待程序的完成。转A股方面,东电B是首家,也为纯B股的转股提供了样本,目前仍在等待股东大会通过;第二种方式是回购,此前上柴B申请回购四分之一的股份,我们认为回购这一方式需要公司有很高的现金流。

哪些公司转H股或A股的可能性比较高呢?张文指出,从梳理的情况来看,硬性条件上符合转到港股的公司有30余家,即符合港交所上市条件,以及流通要求的公司。因为港股市场习惯性给予消费类更高的估值,给周期类很低的估值,所以万科、丽珠停牌前的估值就和香港同行业的公司有很大差距,这也

导致了它们的股价有上涨的空间。所以我们认为消费类的、大股东实力强的公司转H股的可能性大。而对于转A股的公司,从当前的市场环境来看,纯B股在东电B的示范作用下,会是转A股可能性最大的板块。首先有A股的B股需考虑定价的问题,A股目前的价格会给公司制定换股价带来阻碍,一定程度上有可能增加公司的成本,投资者可以考虑股东实力较强、业绩较好的纯B股。

本文内容为截取部分,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

3月4日深沪两市大宗交易摘要

证券简称	成交价(元)	成交量(万股)	成交额(万元)	买方营业部	卖方营业部
*ST英铝(000831)	22.48	76.4	1717.47	东莞证券有限责任公司东莞鸿福路第一国际证券营业部	东莞证券有限责任公司东莞鸿福路第一国际证券营业部
顺客环保(002015)	6.85	414.86	2841.79	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部	华泰证券股份有限公司江阴福泰路证券营业部
普利特(002324)	13.58	109	1480.22	华泰证券股份有限公司上海共和新路证券营业部	华泰证券股份有限公司南通如东人民路证券营业部
东方财富(300059)	14.5	370	5365	国元证券股份有限公司上海中山北路证券营业部	华泰证券股份有限公司海门解放中路证券营业部
东方财富(300059)	14.5	70	1015	国元证券股份有限公司上海中山北路证券营业部	华泰证券股份有限公司海门解放中路证券营业部
华谊嘉信(300071)	9.67	285.32	2759.01	聚源证券股份有限公司上海康平路证券营业部	中信建投证券股份有限公司老河口东大街证券营业部
理邦仪器(300206)	18.47	25	461.75	中信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	平安证券有限责任公司深圳福华路证券营业部
华录百纳(300291)	63.54	145	9213.3	德邦证券有限责任公司上海浦东南路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
吴通通讯(300292)	14	50	700	华泰证券股份有限公司成都晋阳路证券营业部	东吴证券股份有限公司苏州狮山路证券营业部
中葡股份(600084)	5.5	84.61	465.36	国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部	广发证券股份有限公司北京朝阳门大街证券营业部
科达机电(600499)	15	500	7500	华泰证券股份有限公司北京慧忠北路证券营业部	海通证券股份有限公司上海江宁路证券营业部
庞大集团(601258)	5.35	200	1070	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
庞大集团(601258)	5.35	100	535	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
庞大集团(601258)	5.35	100	535	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
禾嘉股份(600093)	5.3	200	1060	西南证券股份有限公司上海黄浦区路证券营业部	中航证券有限公司厦门沧江路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站