

大盘回落759股登“龙虎榜” 千亿游资激活三板块

证券时报记者 张欣然

自2月18日A股市场创下2444.8点高点后,上证指数接连跳水,截至昨日收盘累计下跌8.09%。尽管这段时期A股市场表现不尽如人意,但市场中不乏表现活跃的个股,它们因频繁登上交易所的龙虎榜而备受关注。

据Wind资讯统计数据,今年2月18日至5月7日,共有759只股票登上沪深交易所的龙虎榜,累计成交1236.41亿元,“买多卖少”依旧是交易主调。其中,兴蓉投资、姚记扑克、腾新食品等11只股票的累计上榜次数均超过10次,兴蓉投资以16次上榜位居众股之首。而这些上榜的个股往往是A股市场当天表现较为强势的股票,从券商营业部或机构的买入情况也可看出市场资金的一些显著动向。

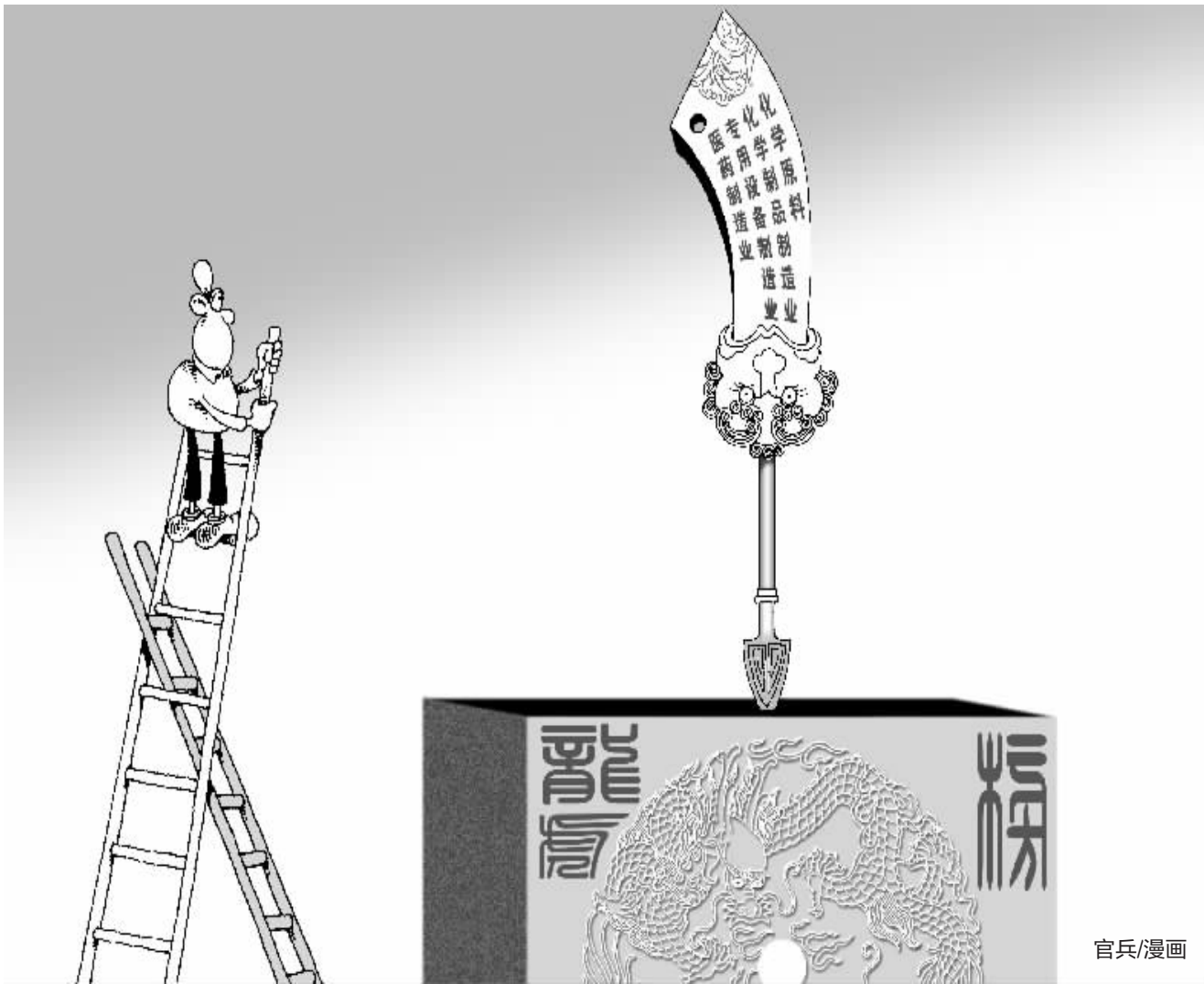
从上榜个股的行业属性来看,先后上榜的759个股主要来自化学原料及化学制品制造业、专用设备制造业、医药制造业。

具体来看,专用设备制造业共有57个股登上龙虎榜,主要以券商营业部交易为主,占到该板块个股数的近一半,而参与这57个股交易的营业部资金累计达到40.71亿元。

紧随其后的是化学原料及化学制品制造业,共有56个股登上龙虎榜,占行业成分股总数的33.73%,其中有7个股上榜超过5次,乐通股份、联创节能累计上榜均达到10次。此外,医药制造业也有46个股上榜,参与交易的券商营业部资金合计达到105.11亿元。

从个股的交易资金来看,上榜的759个股中,累计买入金额超1亿元的有姚记扑克、兴蓉投资和中国武夷等96只股票。

由于受到市场资金的追捧,上述三大板块的指数在统计期间内的表



官兵/漫画

现也强于沪指同期表现。根据东方财富网数据,化工板块指数在沪指回落期间,还一度屡创新高,3月7日,该指数还创下6689.65点的反弹新高。医药指数的表现与此类似,3月6日,该指数创出10412.56点的反弹新高。涨跌幅方面,截至昨日收盘,化工指数、医药指数分别累计上涨-5.54%、5.19%,表现均强于同期下跌8.09%的沪指。

由于前期强势的化工板块的近来表现不佳,二季度后逐渐受到市场人士的看淡。数据显示,基础化工行业2012年营业收入增长4%,营业利润大幅下滑42%,净利润下滑33%;2013年一季度营业收入增长3%,营业利润下滑26%,净利润则下滑18%。海通证券认为,当前化工行业盈利能力位于周期低谷,不过未来板块的盈利状况将逐季改善。

而前期强势的医药板块似乎上演强者恒强的格局,其后市的走势依然被不少市场人士看好。国金证券认为,长期政策或许会对医药板块起到干扰作用,但不会改变板块的投资价值。行业在一季度完成了估值切换后,当前估值处于合理位置,当然考虑到政策的干扰预期,其估值向上的难度较大。不过一旦出现调整,将是值得考虑的介入机会。

天然气分销走进新时代

陈文谦

在十二五规划中,天然气占能源消耗比例从3.9%增长到8.9%,这意味着国内天然气消费将增加2010年的1072亿立方米,增加到2015年的2500亿立方米,五年复合增长率高达15.5%。我们认为,天然气用量的大幅增长将会是未来5-10年中国能源行业的重要主题。

需求篇:进入收获期

与煤炭和石油相比,天然气是更为环保和高效的能源。大规模的使用天然气,对中国经济的转型尤为关键。在燃料领域,单位热值的天然气价格高于煤炭,为汽油的50%、电力的40%,而天然气的污染排放则在主要能源里面最低。与国际上其他国家相比,中国在天然气的利用上依然处于相对初级的阶段,中国人均消费量仅为80立方米/年,远低于

于国际平均的430立方米/年。

我们认为,随着未来天然气来源继续多样化及长输管道进一步扩展,在满足居民需求的前提下,工商业用户的需求将成为前景无限的天然气新增需求。目前我国工商业用气的渗透率仅为15%,远远低于发达国家如日本73%的水平。

随着城市化进程的加快,我们认为2010-2020年工商业用户用气需求的增速年均复合增长率将高达16%。未来比较重要的天然气需求增长点将来自于商业、运输和天然气发电,且预计未来五年这三项需求的复合增长率将分别达到16%、16%和15%。

供应篇:面临大突破

我们认为天然气上游供应的增长是下游燃气重要的投资逻辑。新的供应来源增长以及新的重点管道建设竣工将大幅提高天然气供应的增长。

首先,国内气源的勘探开发将会提速。近几年我国勘探发现川北地区普光、龙岗、罗家寨等特大型天然气田,新的上游勘探开发取得了突破性的进展。普光气田一期20亿立方米产能已投产,未来普光将会成为川气的增长主力,二期85亿立方米产能将在2012年到2015年陆续投放。

此外,5年间将陆续需投产的大型气田还包括:鄂尔多斯苏里格南气田30亿方,2013年投产;南海的荔湾气田30亿方,2013年投产。我们预计到2015年,国内气田将较目前增产60%,达到约1700亿方产量。

非常规天然气方面,我们预计随着国内天然气价格形成机制的进一步理顺,以及各类矿权的所有权归属进一步明确,国内煤层气和页岩气的供给将进入跨越式发展。我们预计随着主要长输管道如西气东输二线及川气东输管线的全面竣工,未被满足的需求将会逐渐释放。

纺织服装:行业增速下滑 个股仍可深挖

谭可

点,服装家纺上涨0.56个百分点。

在外围经济有所回暖、去年低基数的背景下,今年行业一季报营业收入同比上升8.75%至454.2亿元,归属母公司净利润为28.51亿元,同比上涨3.38%。在去年外延增速放缓的背景下,一季度毛利率上涨0.63个百分点至23.86%,净利润下滑0.5个百分点至6.33%,同时导致三大费用率上涨0.31个百分点至15.46%。

从纺织服装行业的现状来看,由于刚性成本上涨、劳动力价格优势的缺失导致近两年以来以劳动密集型为主的服装制造业出现了向东南亚地区转移的现象,本土服装的绝对价格优势缺失,因而行业对服装的品牌溢价效应进

一步凸显。

结合2012年年报和2013年一季报的数据来看,行业的存货周转率下降凶猛,其中下降最明显的子板块是女装,2012年同比下滑0.89次,一季报同比下滑0.08次。从具体数据来看,一季报中,纺织服装行业存货721.71亿元,同比上涨6.53%。其中,纺织制造库存271.48亿元,同比上涨15.88%;服装家纺库存450.24亿元,同比上涨1.6%。具体来看,女装和鞋帽库存分别同比上涨39.01%和25.06%,休闲服装库存同比下滑16.82%,其余板块均微幅同比上涨2.5%左右。

从应收账款周转率来看,纺织服装2012年下降1.97次,2013年一季度下

分销篇:走进新时代

中国城市天然气分销行业是随着天然气管网架的架设而发展起来的,其快速发展的时期是21世纪的前10年。我们认为随着近10年大规模“跑马圈地”时代的结束,优质的项目基本上已经瓜分完毕,行业将进入到收获期,精细化管理将成为未来优质公司的竞争要素。而具体到公司而言,我们认为随着城市管道铺设的完工,下游天然气公司的自由现金流将持续大幅增长,公用事业的属性将进一步体现。

目前,城市天然气分销商已进入群雄逐鹿的阶段,而城市项目的获取也从早期的和地方政府协商合作,进入到较为规范的招投标项目的阶段。接下来行业将进入收获期,随着供气量的增长和渗透率的提高,行业公司将进入“坐地收钱”的时代。

(作者系华泰证券分析师)

降0.17次。其中,周转次数下降较明显的有家纺和男装,2012年分别下降2.59和1.81次。从一季度的情况来看,纺织服装的应收账款为204.02亿元,同比上涨17.23%。其中,纺织制造90.88亿元,同比上涨13.27%;服装家纺113.15亿元,同比上涨20.63%。

行业的一季报表现平淡,板块暂时还未找到基本面亮点。我们认为2013年对于品牌服装是一个调整年,行情更多的是跟随式,缺乏超配理由,板块仅在市场预期与实际数据之间存在偏差时形成重短期行情。建议投资者短期继续关注一季报业绩稳定或超预期品种,如富安娜、探路者和七匹狼等。

(作者系东兴证券分析师)

德邦证券:创新大会支撑券商股

4月份证券行业个股表现分化明显,中小券商股在RQFII重启、以及MSCI指数公司与证监会商讨A股纳入MSCI新兴市场指数等消息影响下表现活跃,但弹性较大的中小券商股仍有回调风险,创新和估值优势兼具的大型券商股在基本面支撑下仍然表现稳健。

截至上周末,券商板块总市值为8364亿元,流通A股市值为7012亿元,平均PE(TTM,整

体法)39.3倍,板块平均PB整体法2.13倍,大部分券商股估值目前在2-3倍,部分中小型券商股估值偏离行业均值较高。券商一季度业绩表现靓丽,为行业2013年实现盈利拐点奠定基础,坚定市场信心。我们认为,创新大会召开等基本利好也使得板块走势受到一定支撑,行业整体基本面逐步改善过程中个股仍有分化,投资者可关注低估值绩优券商股。

(唐立 整理)

限售股解禁 | Conditional Shares |

5月8日,A股市场有保定天鹅、光正钢构、维尔利、邦讯技术、戴维医疗共5家上市公司的限售股解禁。

保定天鹅(000687):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为5.01元/股。解禁股东5家,即沈建杨、中原信托有限公司、何厚忠、华丰丰收(天津)投资合伙企业(有限合伙)、周厚娟,分别为第三、四、五、六、十大股东,持股占总股本比例分别为2.64%、1.98%、1.33%、1.32%、0.67%,均为首次解禁且持股全部解禁,合计占流通A股比例为9.38%,占总股本比例为7.95%。该股市场价格远低于定向增发价,暂无套现压力。

光正钢构(002524):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东1家,即金井集团有限公司,为第三大股东,持股占总股本比例为4.67%,为外资股股东,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4.64%,占总股本比例为2.06%。

该股的套现压力较小。

维尔利(300190):解禁股性质为股权激励一般股份,占流通A股比例为2.39%,占总股本比例为0.98%。该股的套现压力很小。

邦讯技术(300312):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东有望桥投资有限公司、杨灿阳、北京融铭道投资管理有限公司等12家,持股占总股本比例均低于5%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管,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56.97%,占总股本比例为14.25%。该股的套现压力很大。

戴维医疗(300314):解禁股性质为首发原股东限售股。解禁股东5家,即俞永伟、李则东、夏培君、林定余、毛天翼,持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”,均为首次解禁且持股全部解禁,部分为公司高管,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7.50%,占总股本比例为1.80%。该股的套现压力一般。

(西南证券 张刚)

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

5月7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
北京旅游(000802)	8.38	43.97	368.49	中天证券股份有限公司沈阳联合路证券营业部	中天证券股份有限公司沈阳联合路证券营业部
高金食品(002143)	4.75	130	617.5	华泰证券股份有限公司成都蜀金路证券营业部	机构专用
莱茵生物(002166)	14.23	626	8907.98	中国银河证券股份有限公司深圳皇岗证券营业部	华泰君安证券股份有限公司南京溧水大街证券营业部
三金食品(002216)	14.58	200	2916	西藏同信证券股份有限公司新疆兵团华路证券营业部	西藏同信证券股份有限公司堆龙德庆县柳梧证券营业部
积成电子(002339)	17.3	50	865	华泰证券股份有限公司武汉汉阳路证券营业部	华泰证券股份有限公司牡丹江林海路证券营业部
巨力索具(002342)	6.84	240	1641.6	华泰证券股份有限公司成都锦城大道证券营业部	中信证券股份有限公司海口人民西路证券营业部
联信光电(002373)	11.43	100	1143	中国国际金融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江阴福泰路证券营业部
徐家汇(002561)	7.57	60	454.2	海通证券股份有限公司上海南京路证券营业部	海通证券股份有限公司丹阳丹金路证券营业部
贝因美(002570)	38.1	85	3238.5	华福证券有限责任公司上海遵义路证券营业部	浙商证券股份有限公司杭州古北路证券营业部
丹邦科技(002618)	15.83	230	3640.9	中信证券股份有限公司北京张自忠路证券营业部	中信证券股份有限公司南通跃龙路证券营业部
普邦园林(002663)	30.72	30	921.6	中信证券股份有限公司上海西藏南路证券营业部	中信证券股份有限公司扬州扬子江中路证券营业部
东江环保(002672)	56.73	40	2269.2	机构专用	平安证券股份有限公司芜湖江北证券营业部
西部证券(002673)	13.3	80	1064	安信证券股份有限公司南京珠江路证券营业部	中国国际金融有限公司宁波扬帆路证券营业部
碧水源(300070)	53.56	79	4231.24	东吴证券股份有限公司常熟常熟路证券营业部	第一创业证券股份有限公司南京碧源路证券营业部
赛轮股份(601058)	9.65	70.7	682.24	中信万通证券股份有限公司青岛贵州路证券营业部	中信万通证券股份有限公司南京雨花路证券营业部
新华保险(601336)	22.6	320	7232	中国国际金融有限公司北京宣武门外大街证券营业部	中信证券股份有限公司北京宣武门外大街证券营业部
瑞茂通(600180)	7.26	469.89	3411.4	中信万通证券股份有限公司烟台莱州路证券营业部	招商证券股份有限公司青岛香港中路证券营业部
新华保险(601336)	22.6	2493.6	56355.36	信达证券股份有限公司北京首体南路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
奥康国际(603001)	16.81	110	1849.1	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部	信达证券股份有限公司北京前门证券营业部
三友化工(600409)	4.4	500	2200	开源证券股份有限公司西安锦业三路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
三友化工(600409)	4.4	1119.5	4925.8	长江证券股份有限公司上海南京东路证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
宝胜股份(600973)	7.2	125	900	中信建投证券股份有限公司北京市安立路证券营业部	中信建投证券股份有限公司北京市东直门大街证券营业部
三友化工(600409)	4.4	700	3080	华泰证券股份有限公司成都锦城大道证券营业部	中国国际金融有限公司杭州教工路证券营业部
天威保变(600550)	6.57	200	1314	安信证券股份有限公司上海世纪大道证券营业部	方正证券股份有限公司保定向阳南路证券营业部

更多数据见沪深证券交易所网站