

大宗交易看台

Table with columns: 沪市, 证券简称, 成交价(元), 成交量(万股), 成交金额(万元), 买入营业部, 卖出营业部. Includes data for 海通证券, 凌云股份, 凌云股份, 凌云股份, 深市, 国信证券.

限售股解禁

4月21日,A股市场有万向钱潮、ST宇航、中关村、东方钨业、ST新天共5家公司股改限售股解禁。

万向钱潮(000559):解禁股东1家,即万向集团公司,为第一大股东,此前未曾减持,所持剩余限售股全部解禁,占流通股比例为99.95%,占总股本比例为49.90%。该股或无套现压力。

ST宇航(000738):解禁股东1家,即中国南方航空工业(集团)有限公司,为第一大股东,国有股股东,承诺最低套现价格调整后为3.13元,低于目前市场价格,无约束力,此前未曾减持,此次解禁股数,占流通股比例为9.77%,占总股本比例为5%。该股或无套现压力。

中关村(000931):解禁股东1家,即联想控股有限公司,为第七大股东,首次解禁,所持股数全部解禁,占流通股比例为0.63%。该股的套现压力极小。

东方钨业(000962):解禁股东1家,即中色(宁夏)东方集团有限公司,为第一大股东,国有股股东,此前未减持,所持剩余限售股全部解禁,占流通股比例为67.57%,占总股本比例为40.32%。该股或许无套现压力。

ST新天(600084):解禁股东2家,即新疆国际经济技术合作(集团)有限公司、新疆生产建设兵团投资有限责任公司,分别为第一、二大股东,均为国有股股东,无关联关系。前者首次解禁,后者此前未曾减持,均承诺最低套现价格调整后为3.30元,低于目前市场价格,无约束力。2家股东此次所持限售股全部解禁,占流通股比例分别为64.66%、8.47%,占总股本比例分别为37.35%、4.89%。该股的套现压力存在不确定性。(西南证券 张刚)



滞涨股开始表演

国盛证券 程荣庆

周一两市板块指数再度全面飘红,涨停的非ST类个股达59家,涨跌个股比率接近10:1,市场人气再度高涨。

沪市涨幅居前的个股为哈高科、浙江富润和中炬高新。哈高科,高开高走,放量涨停,该股属于食品饮料板块,为当天板块中率先涨停个股。近日食品饮料、商业百货等消费类个股开始活跃,后市有望继续活跃。当天该股机构买入人居多,看高。浙江富润,该股当天大部分时间走势平稳,尾盘放量涨停,当天机构买入人居多,还可看高。中炬高新,盘中震荡走高,尾盘封住涨停,当天机构增仓明显,后市还有高点。

沪市跌幅居前的个股为浪潮软件、中国软件和ST兴业。浪潮软件,虽复牌后一度接近涨停,但之后放量大跌,机构卖出居多,近期涨幅过大,回避。中国软件,跳空低开,继续下跌,当天机构大幅减仓,回避。ST兴业,开盘跌停,机构卖出居多,回避。

深市涨幅居前的个股为双环科技、京东方A和粤电力A。双环科技,高开高走,放量涨停,当天机构买入人居多,看高。京东方A,再度放量涨停,当天机构继续增仓,还可看高。粤电力A,高开后瞬间涨停,为所在板块率先涨停个股,机构专用席位明显增仓,看好。

深市跌幅居前的个股为国际实业、威孚高科和荣丰控股。国际实业,跳空低开,放量下跌,当天机构卖出居多,观望。威孚高科,放量收阴,仅卖出排名第一的高华证券北京金融大街证券营业部,其卖出总额几乎是当天买入前五名的总和,机构大量抛售,回避。荣丰控股,亦为放量下跌,当天机构卖出居多,观望。

总体来看,股指重新站上5日均线,但权重股表现一般,量能的萎缩也显示市场谨慎心态在加重,因此,大盘虽有继续上扬的潜力,可能还有反复。一些前期涨幅巨大的个股纷纷调整,也预示后市个股分化将加剧,操作上要避免追高,近期的滞涨个股可继续关注,银行、地产、券商、商业百货、医药等板块可继续关注。

今年我国将有5个核电项目开工

利好频出 核电有望成为新领涨板块

长江证券 徐建兵

这段时间有关核电的消息密集来临。18日,我国首个由央企发起并经国务院批准设立的产业基金——中广核产业投资基金一期募集协议在京签署;19日,国务院高层出席三门核电开工仪式,表示积极推进核电建设,大力发展新能源产业等;20日新华社又发布消息称,5个新核电项目年内开工。

据新华社报道,在昨日召开的面向二十一世纪核能部长级会议上,国家能源局说这5个核电项目包括浙江三门、山东海阳、广东台山、海南昌江和山东荣成。

黄金发展期来临

从一系列的资讯可以看出,政府开始积极推进核电的快速发展,以后将有更多核电政策和核电站建设的消息。我们相信,核电正在步入黄金发展期。从市场反应来看,目前市场已经意识到这一投资契机,核能板块开始启动。相信随着市场对此的认识加深,核电板块将得到市场的垂青,整个板块将迎来一番火热的普涨行情。

由于前期核电板块相对于风能、太阳能、动力电池等其他新能源板块涨幅较弱,而本届世界核能大会有望

出台相关核电扶持政策,核电板块或将接力新能源领涨。

目前政府的核电发展观点已经逐步明晰,即瞄准新一代先进核电技术,依托重大项目,增强体制机制活力,推动引进消化吸收再创新,不断提高我国核电自主化建设能力;结合我国目前技术,全力推进第三代核电站AP1000的引进、吸收、消化、创新和自主发展。国务院高层表示,新能源产业正孕育着新的经济增长点,也是新一轮国际竞争的战略制高点,当前要把发展新能源作为应对危机的重要举措;并明确表示我国目前核电建设的

发展方向和前景是减少第二代核电站的建设,全力建设第三代核电站AP1000以及自主开发的新一代核电站。为了保障核电的发展,政府全球找铀,保障了全国核电的高速发展。随着全国各地开始积极地建设核电站,我国核电正步入黄金发展期。面对至2020年全国7500万千瓦的核电建设目标,国内设备企业面临着3000亿元的市场,机会巨大。

关注核电设备

由于核电板块中,核能相关设备制造企业会率先受益,所以目前我们还是

重点推荐相关的核电设备制造个股。

而核电设备制造企业中的个股也有所分化,中小板核电股如沃尔核材(002130)、奥特迅(002227)、海陆重工(002255),由于前期涨幅过高,调整的风险较大,建议投资者回避。而自仪股份(600848)、中核科技(000777)、方大炭素(600516),近期表现优异,可以继续关注。另外,注意关注相关参股核电站运营或者建设的第四类核电股,以及其它前期涨幅较小的核电股的补涨机会。建议关注上海电气(601727)、哈空调(600202)、兰太实业(600328),近期走势强劲,后市有望继续。

评级一览

零售行业 获机构看好

今日投资

近一周共有32家机构关注零售业,居分析师关注度排行榜前列。分析师认为零售行业的投资机会,主要是因预期行业基本面向好、估值压力释放、政策支持等。

宏观层面,宏观经济企稳有利于消费者信心恢复。一季度的诸多宏观数据表明中国经济出现企稳回暖迹象,一季度批发零售业景气指数为122.60,降幅收窄;批发零售业企业家信心指数为109.20,出现回升。3月份,PMI零售业经营活动状况指数同比、环比分别上升5.3和2.22个百分点;新订单(业务需求)指数同比、环比分别上升3.5和16.1个百分点,其余指数环比均有上升。中金公司表示,这给市场一定的积极信号,虽然消费增长趋势确立还需消费者信心指数和终端销售数据的验证,但已可为消费复苏做一些提前的布局。

微观层面,中金公司表示,在去年非常高基数的情况下,部分公司在一季度仍能获得正的净利润增长,盈利稳定性和经营抗风险能力显现,今后几个季度的增速有望逐步提升。光大证券认为,2008年四季度和2009年一季度可能成为业绩低谷,未来业绩逐步好转。

政策因素或将成为行业的短期催化剂。政府出台的一系列促进消费、搞活流通、扩大内需的政策效应将逐步显现。此外,市场预期的专门针对消费和民生的新一轮经济刺激计划若在近期出台,将成为商业零售和旅游行业的短期催化剂。

从估值上看,2009年沪深300整体PE达到20倍,有色金属业50倍,房地产业25-30倍,而零售板块目前的估值水平在23倍左右,零售行业被低估。

长城证券维持行业“谨慎推荐”评级,静待基本面变化带来的投资机会。一方面,投资转化为消费的时间日益临近,另一方面,经济政策预期、房地产市场和股市的转暖以及实际收入的稳定安抚了消费者的情绪,行业优质公司估值合理,也为后期打开股价上升空间奠定了良好基础。

对于具体的投资品种,中金公司认为可布局低估值、高弹性的公司。一线城市运营、具备市场领导地位的百货零售商和家电零售商对经济变化更为敏感、业绩增速随经济改善而加快的弹性更高。重点推荐:广州友谊、合肥百货、百联股份和大商股份。此外,新华百货、欧亚集团、王府井、苏宁电器等公司也值得关注。申银万国建议投资者加大对优质零售商的配置,重点推荐:苏宁电器、小商品城;而一些前期受经济下行周期拖累,估值下降明显的零售商普遍面临低估,如一线城市百货商王府井和广州友谊。

本版作者声明:在本人所知情的范围内,本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

追送对价概念股:一道股改“剩”宴

主持人 罗峰

ST重实一周时间翻倍的故事,引发了市场对追送对价概念股的深入挖掘。面对短线涨幅不小的该板块,还有机会藏在其中吗?这里,金百灵投资 秦洪、智多盈投资余凯两位资深分析师为我们展开探讨。

寻找新黑马

主持人:上周就开始有进入上升浪趋势的追送对价概念股,昨日表现强劲,博盈投资早盘即涨停,宜华地产等走势也较好,您如何看待这个概念?

金百灵投资 秦洪:何为追送对价概念股?主要是因为部分上市公司在前些年股改时,为了能够取得流通股股东的同意,同时也尽可能地少送股改对价,所以,作出了股改后数年的业绩等承诺,如果达不到承诺的业绩,就追加股改对价,以补偿流通股股东。而由于2008年宏观经济出现了新的变化,故不少上市公司业绩出现回落的走势,因此,极有可能触发追加股改对价的条件。

比如说在上周一度成为市场兴奋点的ST重实,就因中住地产承诺,公司2008年、2009年扣除非经常性损益后净利润若低于4200万元、15000万元,将每次追送公司130万股股份,相当于股改方案实施前每10股送0.5股。如果两年均触发追送股份条件,则执行追送对价安排三次。ST重实在2008年虽然实现了净利润12364万元,但扣除营业外收入后未能达到4200万元。受此影响,二级市场股价反应强烈,该股一度连续涨停。ST重实昨日跌停,但难改追送对价概念股所形成的赚钱效应。

Table: 已经或可能触发追送条件的上市公司. Columns: 证券代码, 证券简称, 股改承诺的触发追送条件, 2008年业绩. Includes rows for ST国农, 宜华地产, 威孚高科, *ST金果, 博盈投资, 东方钨业, 亿阳信通, 福耀玻璃, 中航电测, 东方银星, 上海辅仁, 轻纺城.

制表:余凯

智多盈投资 余凯:上周五,有可能实施追加送股的宜华地产、博盈投资、福耀玻璃等相关品种连袂涨停,本周一,博盈投资梅开二度强势不改,表明先知先觉的资金已经展开对这一题材的挖掘,一个新的热点正在浮出水面。

和一般的送转股不同,股改承诺的追加送股是大股东将自己持有的股份按一定比例无偿划拨给流通股股东,在这一过程中,公司的总股本保持不变,因此不会对公司的市盈率、市净率等估值指标产生摊薄。对流通股股东来讲,在价值不变的同时所持股份却在增加,无疑是实实在在的利好。

据统计,在两市1600多家上市公司中,涉及2008年业绩承诺的公司共有62家。截至目前,因业绩没能达到承诺的底线而有可能实施追加送股的公司仅有不足20家,因此从某种角度上说,这将是

在S股”之外,股改带给我们的又一道“剩”宴。

投资投机两相宜

主持人:该板块经过先期挖掘,有的品种短线涨幅不小,您觉得还有投资机会可把握吗?有何建议?

金百灵投资 秦洪:追送对价概念股走势活跃的因素,一是因为目前A股市场的含权预期炒作较为突出,有望吸引资金的注意力;二是因为目前A股市场处于主升浪行情中,大量资金存在着敏感的触觉,会挖掘出市场任何蛛丝马迹的黑马投资机会。

关注两类个股。一是确定性较强的品种,比如说已公布追送对价的威孚高科、博盈投资,其中博盈投资的实际控制人实力相对雄厚,具有一定的股价安全边际,当然由于短线涨幅过大,不建议稳健型投

资者的介入;二是行业景气相对乐观的品种,比如说地产的宜华地产,虽然四季度能否实现超预期增长存在着一定分歧,但即便不触及追送对价的条件,公司的基本面也相对扎实,地产行业的复苏以及公司在珠三角的地位,短线也存在着一定的涨升契机。另外,对福耀玻璃等品种也可跟踪。

智多盈投资 余凯:阶段性机会值得把握。按照有关规定,追送对价股份上市流通日不设涨跌幅限制,这不禁让人回想起当初股改复牌时个股的暴利机会。ST重实追加送股上市日最大涨幅超过30%,其巨大的赚钱示范效应,让人们对其他类似个股产生了遐想。从操作角度上讲,已经公布年报确定不能实现股改业绩承诺的上市公司,如福耀玻璃、博盈投资、*ST金果、威孚高科、轻纺城、ST国农等最值得关注。虽然尚未正式披露年报,但业绩预告或快报显示将不能兑现业绩诺言的亿阳信通、东方银星等公司也有望加入追送的行列。我们也注意到,一些公司为避免触及追送底线,而在年报前的第四季度完成了“火线增利”,从而涉险过关。

虽然流通股股东没有得到“自来”的股份,但公司业绩暴增,同样会对股价产生较强的支撑作用,从这个角度来讲,追送对价板块的相关品种,确实是目前阶段投资投机两相宜的好品种。

当然,毕竟公司没能实现预期的业绩不是什么好事,且有的公司追送股份的比例较小,所以对于短期涨幅过大的品种应该注意过分追高的风险。

一季度出口正增长 服装业后市看好

中投证券 孔军

一季度纺织品、服装出口增速分别为-17.76%和1.01%。纺织品、服装出口增速出现了“交叉”现象(剔除2009年2月的极端数据),预示着国外纺织生产企业在金融危机中遭受的打击也是非常严重。因此,2009年一、三月份服装出口增长不是偶然的。根据这种出口增速“交叉”的现象,未来国内服装出口形势将会继续好于纺织品。

上述“交叉”现象,即纺织品出口增速下降幅度从2008年10月开始大于服装的出口增速降幅,将会使国内服装出口增速在今后几个月继续增长(因为市场占有率在提高),因此,我们认为2009年一、三月份服装出口增速分别为11.65%和17.76%不是偶然的。伴随国外纺织服装企业数

量的减少,中国现有的服装出口企业在未来全球经济复苏时期将获得较快的增长机遇。

据海关总署发布的统计数据显示,2009年一季度我国纺织品服装累计出口340.67亿美元,与去年同期相比下降6.52%。其中,纺织品累计出口120.18亿美元、服装累计出口220.49亿美元,增速分别为-17.76%和1.01%,比去年同期大幅度回落。2008年一季度纺织品增速为26.65%,服装为12.32%。

海关统计中纺织品为:纱、坯布、面料等半成品,服装则为:服装及服装附属品等。因此,纺织品出口下滑幅度扩大,预示着国外纺织服装生产企业在金融危机中遭受的打击也是非常严重的,可能甚至超过中国,在国外服装

生产企业普遍受到打击外,关、停等因素,使得国外纺织服装企业对中国的纺织品需求减少,不仅欧美纺织品需求减少,东盟同样也减少。

1季度纺织服装出口下滑速度在意料之中,因为2008年四季度是订单量急剧减少的时期,目前外贸订单交货期大多为3-6个月,因此反映在一季度月出口额大幅度减少上。2季度纺织品服装出口形势会有所好转,预计总体下滑幅度会减缓,服装出口将会继续增长。原因有两个:一是第一季度国内生产订单较2008年4季度有较好的增长,二是4月1日起出口退税上调(上调到16%,增加1个百分点),企业有意推迟交货享受政策优惠。就纺织品、服装分类来讲,预计服装增速为5%、纺织品为-5%。

人民币升值影响因素还在海关数据中显现,未来将逐渐消失。虽然目前人民币对美元汇率基本稳定在6.83-6.84之间,但是去年一季度人民币对美元汇率在7.1水平上,还是处于升值状态。剔除人民币对美元升值因素(按人民币计价),2008年一季度纺织品、服装的增长速度(折算成人民币)分别是:纺织品为-20.81%、服装为-2.74%。随着人民币汇率的稳定,海关公布的数据将逐渐反映国内企业实际出口情况。

我们判断,未来国内服装出口形势将继续好于纺织品,国内以服装出口的主要企业值得关注。目前国内以服装出口的主要企业如:雅戈尔、伟星股份、大杨创世、金飞达、中国服装值得关注。