

净增持变净减持

产业资本二月玩“变脸”

□本报记者 龙跃

2月以来的9个交易日,沪深股市整体呈现震荡上行的格局。伴随今年以来股指上涨150余点,产业资本减持股票的欲望再度强烈,沪深股市重要股东由1月前9个交易日的净增持明显转变为2月前9个交易日净减持。分析人士指出,在经济增速仍在继续探底、货币政策放松力度有限的背景下,大小非减持力度有可能随着股指上涨而进一步增加。

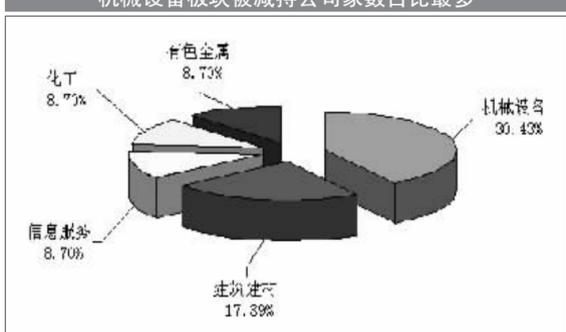
产业资本态度有所变化

上证指数在今年1月6日探底2132.63点以来持续震荡上行,支撑市场走强的内在动力在于A股股价超跌,这其中的一个重要表现就是上市公司重要股东开始在低位加大增持股份的力度。

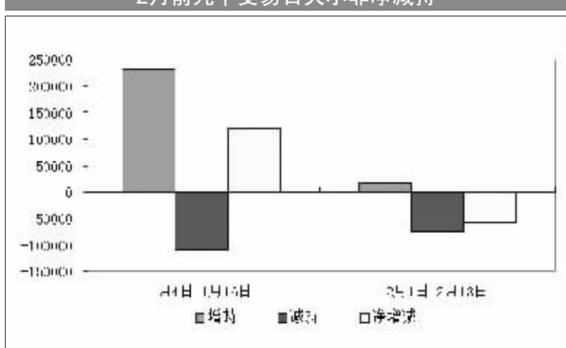
2012年1月的前9个交易日,沪深股市重要股东期间共增持股票市值22.97亿元,减持额仅为10.81亿元,9个交易日净增持股票市值12.16亿元。人们常用“春江水暖鸭先知”来形容重要股东对公司价值的判断,而历史上多次大底也确实都伴随着上市公司高管、大股东等重要股东的明显增持行为。可以说,重要股东的增持提升了近期二级市场投资者参与股市的热情,人们希望2132点成为另一个被产业资本“买出来”的大底。

然而,进入2月份后,尽管大盘走势仍然相对稳健,但产业资本的态度却悄然发生变化。统计显示,2月1日至2月13日的9个交易日,沪深股市重要股东增持股票市值1.67亿元,减持股票市值7.54亿元,净减持额达到5.87亿元。

机械设备板块被减持公司家数占比最多



2月前九个交易日大小非净减持



机械设备是减持“重灾区”

尽管从2月前9个交易日大小非减持的绝对值来看,减持压力并不是很大。但今年以来大盘其实已上涨150余点,150点的上涨就引发产业资本动向出现快速变化,这其中潜在的风险信号应引起重视。

首先,市场未来进一步上涨或加重减持冲动。本轮市场反弹其实更多的是基于股价超跌,客

观地说,宏观经济和流动性都没有给市场上涨提供太多支持。在经济方面,投资下行、贸易低迷都令本轮经济调整难言见底。而雪上加霜的是,从1月不足8000亿元的信贷看,货币政策放松的程度也远比想像中小很多。上述背景对于企业来说,一方面对应的是盈利能力的持续回落,另一方面则是现金流的紧张,如此一来,减持股份的冲动自然不会轻易消失。目前来看,经济基本面和流动

2月1日至13日部分股票股东增持减持情况

Table with columns: 代码, 名称, 净买入数量(万股), 增减仓参考市值(万元), 市盈率(TTM), 市净率(PB), 总市值(亿元), 行业. Lists various companies and their financial metrics.

主力增减仓

Table with columns: 代码, 名称, 收盘价, 涨跌幅(%), 大单买入(手), 大单卖出(手), 大单买入-大单卖出(手), 买入净量占流通股比例(%), 卖出净量占流通股比例(%). Shows institutional trading data for various stocks.

A股连续涨跌

Table with columns: 代码, 简称, 持续天数, 收盘价(元), 涨跌幅(%), 振幅(%), 每股收益(元), 行业. Lists A-share market performance metrics.

沪深交易所公开交易信息

Table with columns: 买入席位名称, 合计金额(元). Lists trading information for various securities, including Zhenyuan Investment and others.

机构扎堆买入庞大集团

□本报记者 龙跃

2011年的大熊股庞大集团本周一股价异动,该股全天保持震荡上行格局,尾市以涨停报收,三家机构专用席位在昨日买入方现身。

庞大集团可以说是2011年表现最差的次新股之一。统计显示,从2011年8月25日至2012年1月5日,该股累计下跌幅度达到60.04%。资料显示,庞大集团的发行价为45元,而在昨日涨停的

情况下,该股的复权价也仅有18.45元。

伴随近期超跌股反弹行情,庞大集团股价周一也明显异动,该股昨日全天保持强势,并于下午两点牢牢封死在7.38元涨停价。从当日上交所公开交易信息看,昨日有三家机构专用席位现身庞大集团买入方前五名,合计买入股票金额达到1670.61万元;有一家机构专用席位现身该股卖出方前五名,卖出金额为348.13万元。显然,买入方机构

的参与力度要明显大于卖出方机构。

分析人士指出,机构资金现阶段为何如此青睐庞大集团呢?该股自上市后持续下跌,目前技术上明显超跌,在当前超跌反弹行情阶段较易吸引资金关注。同时,尽管收购萨博未能修成正果,但从公司所处的汽车销售与服务行业看,未来发展前景比较广阔。另外,据Wind资讯统计,当前机构分析师预测的庞大集团2012年每股收益的均值为0.51元。

前十大营业部交易明细

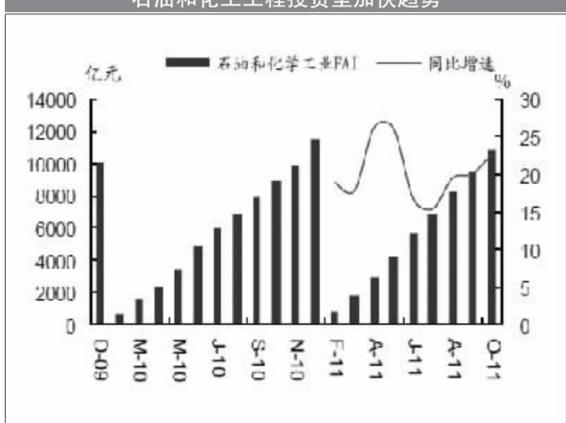
Table with columns: 营业部名称, 营业部交易金额, 营业部买入金额, 营业部卖出金额, 营业部买入占比, 营业部卖出占比. Lists top trading branches and their transaction details.

石化工程景气度逆势上行

□国信证券

城镇化西进及产业发展政策将驱动需求结构性变化。西部大开发“十二五”规划获通过,我们认为伴随产业转移和城镇化向西推进,区域性的投资高潮仍会出现,相关上市公司有望迎来规模扩张良机。BOT、BT、EPC等创新模式的运用将助推上市公司盈利能力提升。能源科技、煤层气、电力、煤炭、可再生能源、页岩气和煤炭深加工示范等18项发展规划有望陆续颁布实施。煤炭深加工“十二五”规划有望近期出台,对化学工程企业构成政策利好。土地出让收益统筹使用办法有望出台,水利投资的资金支持力度将进一步加大,一批大型、重点项目近期陆续开工奠基,大规模水利建设蓄势待发。

石油和化工工程投资呈加快趋势



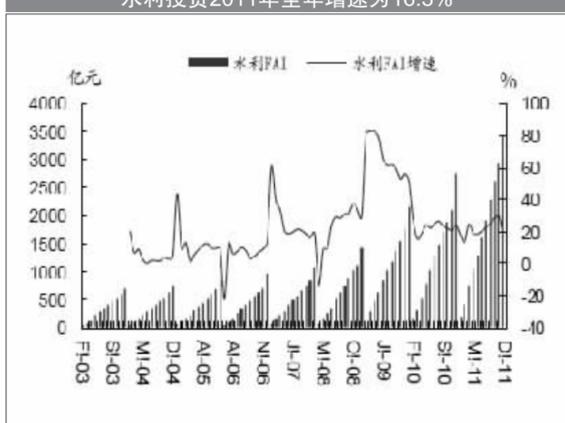
材价格回落影响,固定资产投资价格指数也有所回落,因人工费、机械费相对刚性,我们判断未来固定资产投资价格继续回落的空间有限,企业仍将承受一定的成本压力。新开工项目数在2011年最后一个月转正,与此同时,施工项目数同比却大幅下滑。我们对新开工项目数仍持谨慎态度,是否回暖尚需时间验证。建筑业景气度快速下滑,行业增速已低于

FAI增速。

石油化工投资意外上扬

房地产投资增速快速回落,铁路投资跌幅扩大,公路相对平稳,水运和航空投资有所回落,公共设施建设投资基本平稳,水利投资2011年最后一个月有所回落。让人感到意外的是,石油和化工投资继续维持高景气,增长呈加速之势。

水利投资2011年全年增速为16.3%



关注结构性变动,把握四条投资主线。我们判断FAI增速将在今年上半年进一步下滑,建筑行业基本面向亦将逐步寻底,目前行业对应2012年PE为15倍,我们判断个股的机会大于行业,建议关注结构性投资机会。主线一,未来景气度高、获政策支持的水利工程相关企业,主推葛洲坝、中国水电,辅推粤水电、安徽

水利。主线二,受益传统石油和化学工程投资加速、新型煤化工启动的化工工程企业,主推中国化学,辅推中石化、东华科技。主线三,有望或正在进入业绩释放期的企业,主推受益于城镇化西进的四川路桥、中国建筑,辅推浦东建设、中工国际。主线四,估值修正到位,高成长性的装饰园林企业,主推洪涛、金螳螂,关注铁汉、棕榈。