

# 海通国际部大笔买入“中”字头权重股

□本报实习记者 王朱莹

上周沪深股市共发生108笔大宗交易,涉及股票达71只,成交总额为16.92亿元,较之前一周的30.76亿元成交额有大幅回落。其中,80笔交易为折价交易,12笔为溢价交易,16笔交易为平价交易,整体折价率为5.35%。在平价交易的股票中,海通证券国际部以3.08亿元买入了“石化双雄”、中国建筑等多只“中”字头权重股。

前期活跃于大宗交易平台、大手笔购入银行股的海通证券国际部上周再度现身,投资标的不仅囊括了农业银行、建设银行等银行股,还扩展到了中国石油、中国石化、中国太保、中国交建、中国神华、中国建筑、三一重工、保

利地产等“中”字头权重股,总成交额约为3.08亿元,但均为平价交易,卖出营业部均为申银万国证券上海新昌路营业部。从个股看,这次海通证券国际部买入的诸多权重股中,保利地产、农业银行和中国太保成交额居前,分别为4764万元、3999万元和2521万元,中国石油和中国石化也分别成交2362.5万元和1872万元。

就折价和溢价交易的股票来看,化工股金正大于11月16日以10.22%的高溢价率成交4596万元,买方为中信证券上海世纪大道营业部。燃控科技、丰林集团和三泰电子则出现大幅折价,折价率分别为13.47%、13.29%和13.08%。其中,丰林集团受益于“美丽中国”概念股

上周海通证券国际部大宗平价买入股票									
代码	名称	成交价	成交量 (万股)	成交额 (万元)	买方营业部	卖方营业部			
600031	三一重工	9.14	140.00	1279.60	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
600048	保利地产	11.62	410.00	4764.20	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
600111	包钢稀土	33.39	55.00	1836.45	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
600585	海螺水泥	15.65	115.00	1799.75	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
600028	中国石化	6.24	300.00	1872.00	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
601288	农业银行	2.58	1550.00	3999.00	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
600900	长江电力	6.45	250.00	1612.50	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
601088	中国神华	22.81	85.00	1938.85	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
601800	中国交建	4.59	400.00	1836.00	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
601601	中国太保	18.01	140.00	2521.40	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
601939	建设银行	4.31	440.00	1896.40	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
601857	中国石油	8.75	270.00	2362.50	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			
601668	中国建筑	3.11	1000.00	3110.00	海通证券国际部	申银万国证券上海新昌路			

炒作,该股于11月12日至15日累计上涨19.58%,涉及丰林集团的大宗交易成交时间虽然为11月13日,但折价率较高依然为买入营业部创造了一定的无风险套利空间。

## 两市融券余额突破20亿元

□本报实习记者 王朱莹

上周前四个交易日融资融券余额继续稳步增长,11月15日沪深两市融资融券余额均达到776.18亿元,刷新历史新高。其中,上周融券余额增长格外显眼,11月14日沪深融券余额一度上升至20.87亿元,在一举突破20亿元的同时还创出了历史新高。

上周四个交易日融资融券余额创新高主要得益于融券余额的增长。在融券方面,11月15日融券余额为755.79亿元,比11月7日的融资余额756.54亿元低了7551万元;但11月15日的融券余额比11月7日的融券余额多出1.5亿元,这才使得15日的两融余额能够比11月7日的高点纪录高出7434万元。

从具体品种上看,截至11月15日,不少金融股融券余额居前,如浦发银行、兴业银行、中国平安、中信证券、民生银行、平安银行等。其中,浦发银行和兴业银行截至11月15日的融资余额分别为20.19亿元和13.41亿元。融资净买入金额

方面,上周四个交易日、苏宁电器、万科A和中国中铁分别融资净买入5972万元、5911万元和4459万元,居于融资净买入股票的前列。虽然这三只股票融资净买入额居前,但在市场悲观情绪的压制下,上周前四个交易日仍然分别下跌6.24%、1.55%和3.16%。

融券方面,上周四个交易日的融券余额相比前期高点更上一层楼。10月18日两市融券余额达到19.74亿元,为前期高点,直到11月12日两市融券规模才进一步扩大至20.6亿元,但融券余额的新高纪录是11月14日的20.87亿元。在融券净卖出方面,上周前四个交易日,民生银行、农业银行和中国银行的融券净卖出量居前,分别净卖出517.57万股、230.19万股和163万股。

分析人士认为,上周市场一度出现恐慌性杀跌,银行股在盘中跌幅较小,显示出权重股的护盘作用。当前银行股估值已进入历史低位,安全边际较高,但从融资融券交易情况看,市场多空双方对于银行股的博弈较为激烈。

融资融券余额居前的证券						
代码	简称	截至 11月15日 融券余额 (元)	期间融资 净买入额 (元)	截至 11月15 日融券余 额(元)	期间 融券净 卖出量 (股)	截至 11月15日 融资融券余 额(元)
600256	广汇能源	2136067911	36914471	26251606	-38940	2162319517
600111	包钢稀土	1977954278	-1939882	49095647	134193	2027049925
600000	浦发银行	2019632531	8132315	6935622	331070	2026568153
601318	中国平安	1328142718	-3454281	42048359	-75207	1370191077
000858	五粮液	1326293824	10067570	31415242	73176	1357709066
601166	兴业银行	1340807040	-24797699	14464547	511727	1355271587
600030	中信证券	1250713045	-24044241	39609752	722686	1290322797
600016	民生银行	1150169442	-25058208	89183194	5175696	1239352636
600050	中国联通	1066209404	32894665	1023710	20600	1067233114
000001	平安银行	1057943050	15835675	4453852	83000	1062396902
600519	贵州茅台	903250900	803416	93364526	16081	996615426
600739	宁波成大	981626789	-31566937	10874172	258521	992500961
600036	招商银行	811954043	-15232215	18359335	106700	830313378
510300	华泰柏瑞沪深300ETF	767323616	55674615	56327272	2099777	823650888
002024	苏宁电器	763094771	59723909	24229435	741077	787324206
600600	青岛啤酒	736857375	-10995402	2574174	-42811	739431549
600837	海通证券	720926543	15720967	12719435	-420184	733645978
000776	广发证券	690543509	-7033414	21460785	48205	712004294
600900	长江电力	690893279	-4511061	4022086	227106	694915365
600123	兰花科创	633371930	-30792069	5367753	82690	638739683
601169	北京银行	620874846	-19231204	501260	51900	621376106
000522	白云山A	611164871	-13098431	437995	-400	611602866
600547	山东黄金	600093470	-27922401	9906413	-62798	609999883
600010	包钢股份	594642041	-4174960	12104096	194540	606746137
000157	中联重科	561567655	17639736	28773122	1103778	590340777

### ■ 评级简报 | Report

#### 奥马电器(002668) 内销业务是未来看点

2011年公司出口冰箱301.19万台,美的电器、海信科龙、海尔分列2-4位,公司已成为国内最大的冰箱ODM生产基地。公司在ODM业务已形成的设计制造优势基础上,开展国内冰箱OBM业务。2008年至2011年,以年均41.42%的复合增长率保持高速扩张。2009年-2011年公司冰箱整体产销量均排名行业第五。国海证券认为,ODM业务成功的关键是生产成本优势和强大的订单处理能力,公司管理团队平均拥有15年以上的冰箱行业经验,在成本控制方面经验丰富。

出口业务未来以稳为主,提升产品结构。在出口市场,公司未来将继续保持ODM业务量的增长,同时更加注重重质的提升。未来出口业务增长看点在于全球冰箱制造向我国转移和出口的产品结构提升。随着我国在冰箱制造的优势将不断提升,国内冰箱生产规模将进一步扩大。公司募投项目投产后,高档次产品的生产能力将提升,大容量冰箱、风冷冰箱、变频冰箱等高档次产品的出口占比也将增加。

内销业务是未来发展的重点,坚持稳健型发展策略。公司的内销包括自主品牌奥马和为国内

其他品牌代工。自主品牌以三、四级市场为切入点,以提供高性价比的产品为基本策略,辅以精耕细作式的销售渠道建设和适当的品牌推广。自主品牌在综超和电商渠道有望实现较快增长。国内代工方面,预计原有客户的订单规模也有所增加。

国海证券指出,公司业绩主要看点在国内自主品牌销售的增长、国内代工规模的扩大和外销中高端订单的增加,2012年-2014年EPS是1.07元、1.26元和1.46元,对应PE分别为11.7倍、9.9倍和8.6倍,对比同行业公司估值水平,给予其“增持”评级。

#### 中顺洁柔 002511) 新项目提供长期动力

公司公告称,公司将改变罗定项目投资规模,拟将前述项目投资规模由年产24万吨变更为年产48万吨。项目分三期,第一期投资建成12万吨,建设期为18个月,一期达产后6年内逐步完成第二期投资,第二期建成达到24万吨,第三期达到48万吨,第三期建设时间 & 建设期视公司产能消化及市场需求情况而定。

东方证券认为,预计未来两年华南五省地区2年将新增产量接近60万吨,按照人口平摊,相当于每人每年新增生活用纸消费1千克左右,增长不到20%,尚处于

合理范围。

东方证券指出,新增项目将有望提供长期增长动力,但布点优化仍需推进,新增项目6年内达到24万吨规模,相当于每年4万吨产能释放,符合我们前期盈利预测假设,新增项目三期的实现,将有望保证公司长期的增长路径;但公司未来发展布点仍主要集中在广东省,随着公司河北、浙江、湖北、四川等地区布点的完成,更加希望看到公司外地扩张的进展。

东方证券预计新增项目短期不会对业绩预测产生影响,维持公司2012-2014年每股收益预测分别为0.69元、0.92元、1.22元,参考可选消费类公司估值28倍,给予公司30倍市盈率,维持公司“增持”评级。

#### 三友化工 600409) 产品需求或有改善

公司是河北省化工龙头企业,是我国纯碱和粘胶纤维行业的排头兵,在建项目投产后续纯碱、粘胶短纤产能将双双跃居行业前列。目前公司有纯碱产能220万吨,青海五彩碱业110万吨项目投产后公司纯碱跃居全国第一;目前粘胶短纤产能28万吨,在建16万吨年底投产后产能跃居全国第一;有机硅单体产能10万吨,目前位于行业第七位,未来扩张到20万吨后将跃居全国第三。

比1-8月份9.69%略微提升。毛利率和利润率下半年保持平稳,相比上半年略有提升,预计由于各地招标采购放弃唯低价是取,趋于注重质量,招标价格不再非理性下降。

销售费用率、管理费用率和财务费用率分别为11.48%、6.01%和0.99%,近几个月基本保持平稳,三项费用率18.47%,相比上半年降低0.5个百分点左右,主要由于费用控制带来的管理费用率下

受产能扩张及需求低迷的影响,这两年纯碱、氯碱、粘胶短纤、有机硅的盈利均出现明显下滑,但公司具备循环经济优势,公司产品毛利率在行业内一直处于领先地位,弱市状态下尚能保持盈利。

中银国际证券预计两碱、粘胶需求明年可能略有改善,目前纯碱、氯碱、粘胶短纤、有机硅行业呈现亏损状态,行业新增产能存在放缓的可能性,目前行业处于底部徘徊状态,未来存在转好的可能性,随着今年年底公司新增纯碱、粘胶产能的投产,公司产销量明年将有较大幅度增长,有望给公司带来收入和利润的增长。中银国际证券预计公司2012-2014年每股净资产分别为2.70元、2.77元、2.99元,基于2013年1.5倍市净率水平,首次给予“买入”评级。

#### 上汽集团 600104) 自主品牌增势较好

自9月份以来,日系车销量持续大幅下滑,汽车行业竞争格局发生明显变化,非日系车受惠明显。10月份日系车累计仅销售9.89万辆,与9月份相比,环比下降38.22%,同比下降59.41%,降幅继续扩大。德系、美系、韩系、法系乘用车销量环比增速均超过20%,受惠最大的是德系车,环比

降所致。由于去年底医药企业开始高开票同时提高销售费用,因此重点关注销售费率变化,今年销售费用率相比去年有约1个百分点的提升,会对行业收入增速产生影响。

行业增速有望企稳,利润水平有望保持稳定。相对于2009-2011年由于医保开始投入带来的20%-30%的快速增长,今年行业增长降低到低于20%水平,医保全覆盖后政府开始注重医疗费用

#### 上周两市 净流出资金135亿元

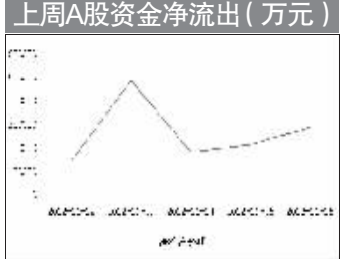
□本报实习记者 王朱莹

沪深两市上周延续调整态势,其深成指更创下阶段新低,成交量相比前一周有小幅萎缩。从中登公司月度新增开户户创近6年新低看,增量资金依然观望不前,场内资金则流失严重。上周沪深两市资金每日都呈现净流出状态,累计净流出金额达135.18亿元。

据wind统计,上周一沪深两市累计净流出资金15.13亿元,上周二净流出49.57亿元,上周三净流出18.79亿元,上周四净流出22.21亿元,上周五净流出29.47亿元。由此来看,上周A股合计净流出资金达135.18亿元。

从行业来看,23个申万一级行业中,仅黑色金属板块录得494.81万元的少量资金净流入,其他板块均呈资金净流出状态。其中,金融服务、房地产、化工行业资金净流出规模最大,分别为14.1亿元、12亿元和11.92亿元。相对而言,家用电器、餐饮旅游和综合行业上周资金净流出额较小,分别为2422.57万元、6359.31万元和9056.14万元。

从个股来看,维维股份、福建南纺、民生银行、TCL集团和用友软件上周资金净流入金额居前,分别为4.94亿元、2.03亿元、1.99亿元、1.64亿元和1.36亿元。另外,上周资金净流出居前的5只个股则分别为五粮液、泸州老窖、中国平安、英威腾和海通证券,资金净流出累计达到4.91亿元、2.33亿元、2.22亿元、1.73亿元和1.61亿元。



增速超过30%。

10月上海大众单月销量继9月之后,再创历史新高,达131556辆,同比增长31.04%,环比增长16.28%。1-10月累计销量为1080768辆,同比增长12.58%。其中SUV途观10月销量为17789辆,1-10月累计销量为156366辆,均排名第一;B级车帕萨特10月销量为27437辆,排名第一,同比增长19.82%。

上海通用和上汽通用五菱销量稳定增长。10月上海通用销量为120909辆,同比增长12.55%,1-10月累计同比增长10.31%,大幅超过行业增速;10月上汽通用五菱131088辆,同比增长15.86%,1-10月累计同比增长13.60%,远超过行业增速。

上汽自主品牌乘用车表现优异。10月上汽自主品牌乘用车累计销量为18016辆,同比增长50.05%,1-10月累计增长15.77%。10月上汽集团总销量达到414471辆,同比增长20.68%,1-10月销量同比增长11.96%,大幅跑赢行业8.40个百分点。预计11-12月上汽销量仍将同比增长15%以上,全年销量增长达到13%左右。

东北证券认为,在行业格局变革时期公司销量受惠显著,预测2012-2014年EPS分别达到1.97元、2.11元、2.37元,2012年动态PE为6.82倍,维持公司“推荐”评级。

综合来看,我们认为行业收入增速有望持续稳定提升,而利润及费用水平保持稳定,后续行业业绩有望持续提升,建议积极关注。

风险提示:行业政策不确定性

本周部分股票解禁情况					
代码	简称	预计解禁时间	预计解禁数量 (万股)	已流通数量 (万股)	待流通数量 (万股)
002046	轴研科技	2012-11-19	11372.40	27860.43	0.00
600759	正和股份	2012-11-19	409.50	122011.75	0.00
002055	得润电子	2012-11-19	332.85	40533.90	917.31
600999	招商证券	2012-11-19	19216682.63	466109.98	0.00
002245	澳洋顺昌	2012-11-19	77.32	33546.45	2933.55
600429	三元股份	2012-11-19	25000.00	88500.00	0.00
600433	冠豪高新	2012-11-21	7266.00	42210.00	17304.00
600179	黑芝麻股份	2012-11-21	19478.11	39000.00	0.00
002633	中科股份	2012-11-22	2497.50	6247.50	8752.50
002632	通明光学	2012-11-22	1218.00	3885.00	6782.00
300166	东方国信	2012-11-23	525.00	3577.80	8572.20
300277	海联讯	2012-11-23	1033.91	4433.91	8966.09
600184	光电股份	2012-11-23	525.00	9795.00	11143.04

#### 沪深交易所公开交易信息 (2012年11月16日)

非达环保 600526)		
偏离值: +10.79% 成交金额: 5335.97万元		
买入名称		累计买入金额 (元)
中信证券	杭州禹航路	15497496.00
国泰君安	成都建设路	9620844.12
光大证券	余姚阳明西路	7348145.76
华泰证券	深圳益田路荣超商务中心	5308794.48
中投证券	无锡锡杨路	3026400.00
卖出名称		累计卖出金额 (元)
申银万国	温州车站大道	2799420.00
红塔证券	温州大士门	1978800.00
中信证券	诸暨永兴路	1486439.64
安信证券	茂名人民南路	1465254.84
申银万国	上海洛川东路	1089504.00
上实发展 600748)		
偏离值: +8.88% 成交金额: 38069.91万元		
买入名称		累计买入金额 (元)
光大证券	宁波彩虹南路	25021782.80
华泰证券	南京江宁宁箔路	20748674.38
银河证券	绍兴	14521155.00
浙商证券	杭州萧山恒隆广场	11750931.60
中信万通	青岛南京路	7564309.77
卖出名称		累计卖出金额 (元)
华泰证券	南宁双拥路	16755390.00
华泰证券	南京江宁宁箔路	12405221.11
华泰证券	张家港杨舍东街	7039976.41
海通证券	上海南桥	6203423.00
申银万国	深圳金田路	4628587.56

太极实业 600667)		
偏离值: +8.43% 成交金额: 14381.81万元		
买入名称		累计买入金额 (元)
万联证券	荆门长宁大道	17259069.18
中信建投	成都市马家花园	9563756.58
中信建投	上饶市赣东北大道	4693010.41
华西证券	深圳民田路	2971977.60
中信建投	广州市黄埔东路	2543299.18
卖出名称		累计卖出金额 (元)
华西证券	深圳民田路	4070506.71
安信证券	佛山南海罗村	2488344.08
齐鲁证券	慈溪天九街	2086781.75
民族证券	苏州狮山路	1987033.20
方正证券	上海延安西路	1845791.61

华数传媒 (000156)

偏离值: -8.08%			成交金额: 19301万元	
买入金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)	
招商证券	北京西直门北大街	6545240.67	2110.00	
南京证券	上海新华路	5230252.00	1045.00	
宏源证券	乌鲁木齐新华南路	3231824.37	0.00	
华鑫证券	深圳深南东路	2498421.91	277780.00	
华泰证券	北京苏州街	2357415.00	0.00	
卖出金额最大的前5名		买入金额 (元)	卖出金额 (元)	
申银万国	上海陆家嘴环路	10600.00	20503432.95	
华泰证券	成都蜀金路	55084.00	14402758.65	
浙商证券	上海万航渡路	769918.00	9610969.26	
宏源证券	深圳莲花路	2090.00	8913487.60	
方正证券	台州解放路	89107.00	5884095.47	