

■龙虎榜揭秘

机构追捧业务转型股

○记者 杨晶 ○编辑 朱绍勇

A股市场陷入整理僵局,活跃资金对热点的挖掘却不松懈。龙虎榜信息显示,机构更偏爱业务转型明朗的品种,而在颇受关注的朦胧重组、参股公司上市等题材上,机构多空分歧较明显,游资更为踊跃。

经历生命科学和液晶材料两次增发,业务酝酿新突破的诚志股份受到机构关注,承接前期连续上涨,昨日诚志股份尾盘再度飙升,最终以7.05%的涨幅收于18.52元,创出两年来新高纪录。深交所交易信息显示,昨日四个机构席位合计净买入8869.2万元,占该个股当日总成交的24.4%。主力强大力量将另一个机构席位1746.7万元的抛单轻松接手。

明确的业绩转型,让券商研究机构对诚志股份普遍好评。招商证券昨日发布的研究报告指出,TFT液晶材料市场拓展进度是该公司业绩关键,长期成长空间极大。

另一典型案例是鲁润股份。延续前日强势,鲁润股份昨日放量拉升至涨停,当天买入前五席位中机构占据四席,多头机构合计买入8967.2万元,占当日该个股总成交的27.4%。近期鲁润股份公布了定向增发募资6.4亿元全部用于购买煤炭资产,未来还将积极兼并重组拓展外延式发展,券商研究机构对其向能源类公司加快转型的前景寄予厚望。

相比之下,略显朦胧的重组题材,机构资金分歧明显。太极系整合是近期市场较为关注的重组题材之一,本周二一度出现机构押宝,看涨太极集团、桐君阁,但昨日太极集团公告澄清整合传闻,并表示在未来三个月内,对桐君阁和西南药业不存在重大资产重组事项,当天除桐君阁继续封住涨停板外,太极集团冲击涨停板后以4.66%的涨幅收收,西南证券仅微涨0.82%。

太极集团近三天内共有2个机构席位合计买入5486.5万元,占该个股近三天总成交的6%。主要空头出手更重,中信证券股份有限公司客户资产管理部三天累计卖出5233.8万元,同时一个机构席位卖出2074.5万元。前日有机机构抱团的桐君阁昨日被机构卖,最大卖出机构席位抛售1671.2万元,占当日总成交的7%。

与此相似,对于兴业证券上市的不确定性,机构资金似乎尚在等待,活跃游资成最大推手。参股兴业证券的交大昂立昨日放量涨停,主要买入席位中机构缺席,而最近操作尤其频繁的中国银河证券股份有限公司宁波解放南路证券营业部超大手笔地买入1.1亿元,占该个股当日总成交的38.5%。若按当天收盘价11.12元估算,该营业部当日买入约999.3万股,该持股数量已超过了该公司三季报披露的第六大无限售条件股东。

■今点数据

又到年终排名时 基金重仓股或冲动

○周丽华 ○编辑 姚娟

净值增长率往往是国内基金公司考核基金经理的最主要指标,有的基金公司甚至将基金经理的年终个人奖金与所管理的基金年终排名联系在一起。因此,对一些目前排名有望更上一层楼的基金经理来说,年底存在着搏业绩的冲动,其重仓股有望走出一波漂亮的年末报行情。

不过历史经验也显示,并不是所有的基金重仓股都会同步异动,毕竟目前的资金面尚难以支撑起基金重仓股,尤其是工商银行、中国石化这样的大市值股还是众多基金的重仓股。一般来说,因年终排名而引发的基金重仓股行情主要体现在某一基金重仓品种,或者某一基金公司旗下基金共同重仓的品种。

当然,基金拉抬股价的冲动与当前净值的实际排名也存在较大关联。从以往看,年终排名前十的基金经理年终奖金往往较高,所以目前净值增长率第十名差距并不远的基金拉抬其重仓股的意愿似乎更强烈一些。循此思路,统计显示截至上周末银华领先、景内需贰等排名在第十一、第十三位的基金重仓股或有异动机会。另外,在前十名中,净值数据相差不大的基金经理们也会暗中较力,因为一旦努力成功,年终名次极有可能往前进,相应的奖金数额可能也会有较大提升,如兴业社会责任、融通100、华商盛世、华夏复兴目前净值增长率相差不到两个点。

在基金重仓股中我们对并不存在明显交叉持股特征的品种要尤为关注。比如说银华领先的基金重仓股——上海汽车,该股未出现在其“竞争对手”中,一旦上海汽车大幅涨升,将对银华领先的排名有较大的推动力。类似个股尚

有中邮优选的辽宁成大、华商盛世的恒集团、兴业社会责任的恒瑞医药与双鹭药业等。而从此类个股的基本面来看,目前也存在着看涨契机,有个别引发市场其他资金的认同。比如说上海汽车为了行权,公司持续释放出购买上海通用1%股权以达到合并报表目的等利好。

值得指出的是,一方面由于监管力度的加

强,另一方面则是部分基金改革了考核办法,比如说华夏基金对基金经理提前一个月进行考核,从而削弱了基金经理在年底集中做市值的冲动。也有媒体报道称,富国基金目前采用的考核方式是以两年业绩进行考核,而不拘泥于一年内的短期表现,这也会削弱年底拉升重仓股的冲动。

基金名称	净值增长率(%)	第一重仓股	持股数(万股)	12.15市值(万元)	第二重仓股	持股数(万股)	12.15市值(万元)	第三重仓股	持股数(万股)	12.15市值(万元)
瑞福进取	190.75	中国平安	555.98	31268.50	招商银行	1661.53	29807.82	兴业银行	460.12	18896.93
深100ETF	116.88	万科A	5594.02	63715.87	深发展A	1792.19	45498.11	苏宁电器	1745.73	35001.97
华夏大盘	116.39	中国平安	1000.00	46740.00	片仔癀	670.59	26917.40	中国联通	2500.08	16600.50
新华成长	116.27	中国平安	124.02	6974.73	浦发银行	254.12	5593.28	南京银行	276.55	5389.96
银华优选	112.82	上海汽车	7400.48	192634.36	苏宁电器	5363.56	107539.41	徐工机械	1697.54	58412.28
兴业社会责任	108.27	恒瑞医药	843.27	41615.53	浦发银行	1200.00	26412.00	双鹭药业	535.86	24494.26
融通100	107.14	万科A	10213.79	116335.07	深发展A	3360.43	84279.52	苏宁电器	3245.33	65068.89
华商盛世	107.08	中恒集团	429.72	11658.22	兴业银行	177.78	7301.57	浦发银行	294.99	6492.69
华夏复兴	106.90	南京银行	1310.00	25531.82	新湖中宝	2200.63	23612.77	大秦铁路	1800.17	19423.83
中邮优选	105.18	辽宁成大	3010.87	114684.19	哈药股份	5896.12	109255.06	吉林敖东	1282.47	63610.69
银华领先	101.46	一汽轿车	182.12	4862.55	上海汽车	180.00	4685.40	江淮汽车	298.21	3483.06
友邦红利ETF	97.04	中国石化	3850.00	52513.94	宝钢股份	4867.11	44047.30	大秦铁路	3600.47	38849.04
景内需贰	95.46	云南白药	314.06	17502.51	美的电器	790.68	17189.43	美邦服饰	704.15	15913.69
长城久泰	94.16	中国平安	197.08	11083.57	浦发银行	413.22	9094.99	交通银行	874.95	7498.32
嘉实300	94.08	招商银行	7560.37	135633.10	中国平安	1980.83	111401.92	交通银行	12519.49	107292.03
国泰金牛	92.32	中国平安	659.39	37084.17	科华生物	1194.06	25218.61	浦发银行	998.57	21978.57
大成300	91.99	招商银行	1654.55	29682.64	中国平安	433.49	24379.56	交通银行	2739.83	23480.34
国泰300	91.73	招商银行	1408.77	25273.28	中国平安	369.20	20373.98	交通银行	2330.67	19973.82
广发小盘	91.30	国阳新能	1150.78	53787.33	苏宁电器	2630.00	52731.50	深发展A	1823.01	45271.04
中小板	91.09	苏宁电器	3227.97	64720.73	宁波银行	1278.71	21252.19	风电科技	584.51	17003.26
量化核心	90.96	中国太保	3112.50	81018.42	中信证券	2193.33	64418.15	中国平安	1074.91	60453.06
大成策略	90.69	中国平安	91.28	5133.59	泸州老窖	114.13	4448.61	北京银行	194.16	3722.06
博时裕富	90.57	招商银行	2969.74	53277.18	交通银行	5165.00	44264.09	中国平安	782.59	44012.87
华宝大盘	90.18	兴业银行	167.00	6858.69	浙江医药	138.00	4567.80	工商银行	765.00	4023.90
华安180ETF	90.02	招商银行	1316.14	23611.49	中国平安	338.45	19034.62	交通银行	2098.33	17982.67
光大增长	89.49	浦发银行	616.82	13576.14	兴业银行	241.74	9928.13	中国平安	155.00	8717.20
长城消费	88.97	兴业银行	1612.09	66208.31	贵州茅台	350.59	60623.99	浦发银行	2410.26	53049.92
富国富裕	88.71	招商银行	2600.00	46644.02	中国平安	808.91	45493.21	上海汽车	1500.60	39060.49
海富优势	88.67	中国石化	1400.00	19096.00	中国平安	300.00	16871.83	金地集团	1100.00	16213.98
华安中国A股	87.43	招商银行	1268.33	22753.75	中国平安	350.65	19720.78	中信证券	568.58	16699.22

2010年市场融资需求约9000亿元 实际或为5000亿元

○光大证券研究所

一、已过会的融资规模为797亿元

目前已经过会、尚未发行的IPO企业有84家,融资总额为576亿元,平均每家融资规模约为7亿元,主要为创业板和中小板公司。其中融资规模较大的企业包括华泰证券、西电电气和中国北车。

已过会的增发方案分为两部分:一部分是定向增发购买资产,另一部分是增发获取现金。我们认为反映融资需求的是第二部分,这部分公司有14家,预计融资规模为150亿元,平均每家规模为11亿元。其中融资规模较大的包括苏宁电器、航空动力、海信电器和天山股份。

已过会的配股方案有4家,预计融资规模为71亿元,平均每家规模为18亿元。其中融资规模较大的是天威保变和航天机电。

二、董事会预案或股东大会通过的再融资规模达到3237亿元

董事会或股东大会已经审批通过的,但还没有通过证监会审核的增发预案也分为两部分:一部分是定向增发购买资产,另一部分是增发获取现金。第二部分公司有153家,融资总额为2530亿元,平均每家融资规模约为17亿元。其中融资规模较大的有大秦铁路、万科、京东方和中国铝业,融资规模都在100亿元以上。

董事会或股东大会已经审批通过的,但还没有通过证监会审核的配股方案有14家,融资规模为707亿元,平均每家融资规模为50亿元。其中融资规模较大的包括招商银行、兴业银行和武钢股份,融资规模也在100亿元以上。

三、银行A股再融资规模预计为1550亿元,其中已公布的融资计划为557亿元

一段时间以来,银行再融资是市场所关注的重点。我们认为从银行未来的健康发展来看,银行再融资确实存在一定规模的再融资需求。总体来看,需要通过股权融资解决的部分在2150亿元,其中已

经公布的为557亿元,新增部分为1000亿元。我们预计银行的融资计划如下,已公布部分:招商银行220亿元,兴业银行180亿元,深发展107亿元,宁波银行50亿元;存在融资需求的其他银行:中国银行500亿元,交通银行70亿元,浦发银行180亿元,中信银行50亿元,华夏银行170亿元,深发展50亿元。

四、排队IPO融资规模已经达到3000亿元
目前大约有600家企业在排队上市,其中创业板300余家,主板300余家,主板主要是中小企企业板。根据我们的统计,目前创业板和中小企企业板平均融资规模在5亿元左右。据此测算,目前处于排队中的IPO融资规模已经达到3000亿元。虽然明年这些排队公司可能无法全部成功发行,但这些都是切切实实的融资需求。

五、农行、光大银行融资规模可达1000亿元
在排队的IPO之外,还有一些传言中的IPO,我们选取了一些主要的、有可能在明年实现的进

■数数说说

7%

环保产业面临大发展

点评:日前发改委环资司司长何炳光透露,发改委正在拟定节能环保产业发展规划,将推出系列环保新政,预计到2015年中国环保产业产值将占GDP比重约7%,这意味着未来环保产业面临着巨大的发展空间。类似于海陆重工、双良股份等节能减排设备,以及类似于合加资源等环保产业股的成长空间值得期待。

11.76个百分点
11月份发电量快速回升

点评:日前发布的11月份全社会用电量等数据显示,11月份全社会用电量为3283.88亿千瓦时,环比增长4.77%,同比增长27.63%,同比增幅比10月份上升11.76个百分点,增速加快。这一方面是去年同期基数较低的原因,另一方面显示了经济复苏势头强劲。从结构上看,重工业用电量增速远大于轻工业,这显示今年经济增长的投资驱动特征,未来上市公司业绩增长趋势相对乐观。

67000亿元
西部投资力度提速

点评:据央行最新统计,今年中国西部地区本外币贷款余额超过67000亿元,是2000年的近四倍,而投放于基础设施的贷款则同比连续九年保持在14%以上。而且2004年至2008年,西部各项贷款平均增速14.35%,高于全国平均信贷增速。如此信息显示西部基础设施相关产业股可积极跟踪。(金百灵投资 秦洪 编辑 姚娟)

实用数据	软件中夹
-------------	-------------

部分连续上涨或连续下跌个股一览

股票代码	股票简称	昨收盘(元)	连续上涨/下跌天数	连续涨跌幅(%)	累计换手率(%)
002180	万力达	26.20	10	28.75	274.03
600612	老凤祥	27.64	7	10.38	38.31
002289	宇顺电子	34.88	6	10.03	70.67
600293	三峡新材	14.31	6	31.04	54.53
600425	青松建化	20.80	6	11.17	21.09
600663	陆家嘴	26.59	7	-5.94	2.86
000550	江铃汽车	23.10	7	-8.91	3.56
600058	五矿发展	19.37	7	-6.43	6.93
600048	保利地产	23.72	7	-9.05	8.38
600782	新钢股份	8.54	7	-6.87	10.13
600778	友好集团	8.85	7	-8.00	10.73
000402	金融街	12.99	7	-10.35	10.85
000014	沙河股份	16.99	7	-10.67	10.91
600246	万通地产	11.09	7	-7.35	15.40
000009	中国宝安	11.43	7	-10.91	16.39
000024	招商地产	29.08	7	-14.72	23.25
000968	煤气化	22.68	6	-6.20	7.80
002133	广宇集团	10.69	6	-9.48	17.24
000558	莱茵置业	8.71	6	-6.34	20.11
600743	华远地产	10.80	6	-8.86	14.47

点评:受政策调控影响地产业股近日持续走弱,均线大多已呈空头排列,其中陆家嘴、中国宝安和招商地产等已失守年线。

部分远离当日成本个股一览

股票代码	股票简称	远离度(%)	均价(元)	昨收盘(元)	涨跌幅(%)
002175	广陆数测	6.61	13.77	14.68	-1.08
002321	N华英	5.36	32.27	30.54	79.86
600375	星马汽车	4.88	15.79	15.02	-7.51
000090	深天健	4.75	12.84	12.23	-5.34
600841	上柴股份	4.23	19.85	20.69	7.82
000990	诚志股份	4.16	17.78	18.52	7.05
600157	鲁润股份	3.90	17.96	18.66	10.02
002079	苏州固锬	3.74	8.82	8.49	-0.35
000957	中通客车	3.39	11.20	10.82	-0.26
600293	三峡新材	3.38	14.81	14.31	-2.91
000591	桐君阁	3.30	10.90	11.26	9.96
000638	万方地产	3.23	15.77	15.26	-2.48
002238	天威视讯	3.15	19.39	20.00	8.64
600328	兰太实业	2.89	11.77	11.43	-1.97
600678	ST金顶	2.79	6.46	6.64	1.67
600338	ST珠峰	2.76	14.87	15.28	5.02
002269	美邦服饰	2.68	22.38	22.98	1.68
000422	湖北宜化	2.63	20.89	20.34	-2.21
300023	宝德股份	2.62	44.31	43.15	-5.58
000982	中银绒业	2.53	10.66	10.39	-2.81

点评:前日涨停的星马汽车全日高开走低之势,并拖累相关个股走弱。此外,昨日上市的N华英尾盘滑落,股价报收于全日低位。

部分成交量突增个股一览

股票代码	股票简称	5日均量(手)	20日均量(手)	突增量(%)	5日涨跌幅(%)
002175	广陆数测	85567	38034	124.97	13.45
000669	领先科技	115322	58185	98.20	-1.70
600248	延长化建	147297	78776	86.98	12.33
002197	证通电子	62598	34566	81.09	11.67
000638	万方地产	112647	63349	77.82	-7.40
600856	科大讯飞	60856	35602	70.94	1.54
600306	商业城	73572	44069	66.95	-2.76
600171	张裕A	12011	7210	66.58	6.53
600592	龙溪股份	170650	108431	57.38	13.99
000738	ST宇航	111001	71471	55.31	13.03
600513	联环药业	59309	38401	54.45	15.31
000990	诚志股份	186001	121494	53.09	27.22
600293	三峡新材	219648	145528	50.93	30.71
600703	三安光电	28659	19179	49.43	9.00
000768	西飞国际	601052	402546	49.31	16.13
002111	威海广泰	40179	27518	46.01	3.82
600691	ST东碳	49026	33636	45.76	-9.89
600676	交运股份	232741	161697	43.94	4.34
002188	新嘉联	81698	56771	43.91	11.31
600448	华纺股份	238107	165616	43.77	-0.46

点评:近日公布终止资产重组事宜的领先科技、广陆数测相继走出放量下挫行情,上周连续两日涨停的西飞国际冲高回落迹象明显。

部分主动增仓个股一览

股票代码	股票简称	主动增仓(万股)	内盘(万股)	外盘(万股)	涨跌幅(%)
600530	交大昂立	1987.61	322.71	2310.32	9.99
600513	联环药业	1304.69	297.05	1601.74	9.97
000002	万科A	930.41	4950.12	5880.53	-0.35
600833	第一医药	912.89	295.39	1208.28	10.02
600383	金地集团	810.74	3245.09	4055.83	-0.88
000591	桐君阁	775.67	738.61	1514.28	9.96
600584	长电科技	728.65	2793.14	3521.79	5.08
600039	四川路桥	687.44	1330.37	2017.81	3.54
600129	太极集团	659.92	1303.18	1963.10	4.66
600171	上海贝岭	516.57	3870.18	4386.75	3.75