新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量 网下发行量（万股）	发行总量 网上发行量（万股）	申购价格（元）	申购上限（万股）	申购资金上限（万元）	申购日期	中签结果日期	发行市盈率（倍）
002537	海立美达	496	2004	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4	-
002536	西泵股份	480	1920	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4	-
002535	林州重机	1000	4120	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4	-
002534	杭锅股份	800	3300	-	-	-	2010-12-29	2011-1-4	-
601118	海南橡胶	39300	39300	-	-	-	2010-12-28	2010-12-31	-
300159	新研股份	210	850	-	-	-	2010-12-27	2010-12-30	-
300158	振东制药	720	2880	-	-	-	2010-12-27	2010-12-30	-
300157	恒泰艾普	440	1782	-	-	-	2010-12-27	2010-12-30	-
300156	天立环保	400	1605	-	-	-	2010-12-27	2010-12-30	-
300155	安居宝	360	1440	-	-	-	2010-12-27	2010-12-30	-
601126	四方股份	1640	6560	-	-	-	2010-12-24	2010-12-29	-
002533	金杯电工	700	2800	33.80	2.80	94.64	2010-12-22	2010-12-27	56.05
002532	新界泵业	400	1600	32.88	1.60	52.61	2010-12-22	2010-12-27	58.71
002531	天顺风能	1035	4165	24.90	4.00	99.60	2010-12-22	2010-12-27	52.62
002530	丰东股份	675	2725	12.00	2.70	32.40	2010-12-22	2010-12-27	71.01
300154	瑞凌股份	560	2240	38.50	2.20	84.70	2010-12-20	2010-12-23	98.72
300153	科泰电源	400	1600	40.00	1.60	64.00	2010-12-20	2010-12-23	72.73
300152	燕塑科技	560	2240	39.00	2.20	85.80	2010-12-20	2010-12-23	79.59

12月21日大宗交易看台

沪市

交易日期	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
2010-12-21	烟台万华（600309）	20.3	15.2	308.56	中信证券股份有限公司总部（仲营业场所）	中信证券股份有限公司总部（仲营业场所）
2010-12-21	中国太保（601601）	25.3	12.45	314.99	中信证券股份有限公司总部（仲营业场所）	中信证券股份有限公司总部（仲营业场所）
2010-12-21	中国重工（601989）	11.4	30	342	东方证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部	东方证券股份有限公司上海浦东南路证券营业部
2010-12-21	刚泰控股（600687）	9.93	38.79	385.19	平安证券有限责任公司石家庄中山西路证券营业部	长江证券股份有限公司大庆东风路证券营业部
2010-12-21	大湖股份（600257）	8.85	80	708	中国建银投资证券有限责任公司广州水荫路证券营业部	渤海证券股份有限公司北京西外大街证券营业部
2010-12-21	广汇股份（600256）	40.1	21	842.1	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部	华泰证券股份有限公司零售客户服务总部
2010-12-21	中国平安（601318）	56.21	24	1349.04	中信证券股份有限公司总部（仲营业场所）	中国国际金融有限公司上海淮海中路证券营业部
2010-12-21	南宁百货（600712）	9.95	200	1990	申银万国证券股份有限公司宁波中兴路证券营业部	招商证券股份有限公司宁波福明路证券营业部
2010-12-21	浪潮软件（600756）	15.97	130	2076.1	华泰联合证券有限责任公司总部	国泰君安证券股份有限公司总部
2010-12-21	宁波联合（600051）	10.47	300	3141	光大证券股份有限公司公司总部	招商证券股份有限公司上海娄山关路证券营业部

深市

交易日期	证券简称	成交价格（元）	成交量（万股）	成交金额（万元）	买方营业部	卖方营业部
2010-12-21	方大集团 000055	10.24	100.00	1024.00	华泰联合证券有限责任公司成都桂溪桥西街证券营业部	国信证券股份有限公司深圳泰然九路证券营业部
2010-12-21	粤高速A 000429	4.38	120.00	525.60	渤海证券股份有限公司广州天河东路证券营业部	金元证券股份有限公司广州中山大道证券营业部
2010-12-21	*ST凯达 000629	10.67	300.00	3201.00	中银证券有限公司上海漕溪北路证券营业部	国都证券有限责任公司北京中关村南大街证券营业部
2010-12-21	德豪润达 002005	18.00	150.00	2700.00	广发证券股份有限公司广州天河北路大都会广场证券营业部	广发证券股份有限公司深圳高新区科苑南路证券营业部
2010-12-21	科陆电子 002121	30.99	390.00	12086.10	广发证券股份有限公司广州天大都会广场证券营业部	国盛证券有限责任公司九江市孤溪梗证券营业部
2010-12-21	科陆电子 002121	30.99	55.00	1704.45	海通证券股份有限公司威海高山街证券营业部	国盛证券有限责任公司九江市孤溪梗证券营业部
2010-12-21	科陆电子 002121	30.99	50.00	1549.50	广发证券股份有限公司上海东方路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江市孤溪梗证券营业部
2010-12-21	科陆电子 002121	30.99	35.00	1084.65	财通证券有限责任公司温州人民东路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江市孤溪梗证券营业部
2010-12-21	科陆电子 002121	30.99	35.00	1084.65	东吴证券股份有限公司苏州工业园区现代大道证券营业部	国盛证券有限责任公司九江市孤溪梗证券营业部
2010-12-21	科陆电子 002121	30.99	35.00	1084.65	国海证券有限责任公司成都神仙树北路证券营业部	国盛证券有限责任公司九江市孤溪梗证券营业部
2010-12-21	东方锆业 002167	45.00	30.00	1350.00	中信建投证券有限责任公司深圳深南中路中核大厦证券营业部	中信建投证券有限责任公司深圳深南中路中核大厦证券营业部
2010-12-21	东方锆业 002167	45.00	24.00	1080.00	中信建投证券有限责任公司深圳深南中路中核大厦证券营业部	中信建投证券有限责任公司深圳深南中路中核大厦证券营业部
2010-12-21	海隆软件 002195	22.15	89.65	1985.74	银泰证券有限责任公司上海复兴中路证券营业部	国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部
2010-12-21	友阿股份 002277	22.01	100.00	2201.00	英大证券有限责任公司长沙五一中路证券营业部	英大证券有限责任公司长沙五一中路证券营业部
2010-12-21	理工监测 002322	79.00	90.00	7110.00	大通证券股份有限公司北京建国路证券营业部	中国民族证券有限责任公司宁波中山西路证券营业部
2010-12-21	普利特 002324	44.17	55.00	2429.35	财通证券有限责任公司杭州体育馆证券营业部	海通证券股份有限公司牡丹江东宁繁荣街证券营业部
2010-12-21	普利特 002324	44.17	15.00	662.55	海通证券股份有限公司威海高山街证券营业部	海通证券股份有限公司牡丹江东宁繁荣街证券营业部
2010-12-21	大北农 002385	49.66	7.38	366.49	中信证券股份有限公司上海东方路证券营业部	中信证券股份有限公司上海东方路证券营业部
2010-12-21	立思辰 300010	24.86	90.00	2237.40	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	国盛证券有限责任公司联德镇新村东路证券营业部
2010-12-21	立思辰 300010	24.86	18.00	447.48	西南证券股份有限公司重庆建新北路证券营业部	国盛证券有限责任公司联德镇新村东路证券营业部

龙虎榜

关注机构 做多地产股的持续性

大时代投资 王 瞬

周二股指早盘窄幅震荡，午后放量上攻，地产、券商等前期滞涨品种表现突出，助推指数上涨，公开信息显示其买入席位中不乏机构身影。

沪市涨幅居前的是工大首创、世茂股份和西藏药业。工大首创，放量涨停，公开信息显示，游资国泰君安深圳益田路营业部大单介入，价位不高，业绩一般，应是游资寻求短线反弹机会。西藏药业，开盘不久即封住涨停，公开信息显示游资财通证券温岭东辉北路营业部，藏药概念，垄断优势，一直有重组传闻，游资借机炒作，逢高减磅为宜。

沪市跌幅居前的是大元股份，该股业绩不佳、近日连挫，昨日公开信息显示机构专用席位五席卖出，主力前期获利较多，有兑现嫌疑，规避。

深市涨幅居前的是万科A、煤气化和东方钽业。煤气化，收盘前封住涨停，公开信息显示游资光大证券深南中路营业部和两席机构专用席位大单介入，业绩良好，有重组预期，机构游资共同参与，还可期待。东方钽业，昨日公告出资共同设立镁业公司，股价涨停，公开信息显示渤海证券上海彰武路营业部等游资大单介入，钽价格上涨，业绩有良好预期，短线关注，

综合来看，机构大手笔介入地产股，对市场人气有一定的带动作用，投资者后期要重点关注地产股走势能否持续。如能持续，则表明机构做多意愿增强，投资者可适当参与；

世茂股份(600823)：该股昨日放量上攻，尾市涨停，全天成交量大增，机构专用席位四席大单净买入。上海地产股，拥有大量土地储备，受益城镇化建设，短线可期。

万科A(000002)：该股昨日巨量涨停，机构专用席位交投活跃，四席大单介入。公司为地产龙头，前期股价调幅较大，短线可关注反弹机会。

今日关注

“冬播”时节个股选择宜取成长

西部证券 黄 铮

昨日地产股引领股指反弹，尽管尾盘上证指数在2900点整数关口反复争夺，但两市对于周一失地已经收回。我们认为，临近年末各路资金收紧趋势明显，但近两日盘中振幅明显加剧，主要由于政策主控方向明晰，各行业调控细则的实施加之年末基金排名对于净值的追逐，使得市场明显易受各方因素干扰。上证指数2900点的有效性还需夯实，但上市公司年内业绩增长仍是稳定市场底部的基础，但缺少资金面和热点趋势性作用的反弹依然会遭遇较大阻力，仓位控制及精选个股更为重要。

年尾资金偏紧影响反弹持续性

12月份流动性历来是难以期待的月份，2010年1-11个月新增人民币贷款总额7.47万亿元，距离全年信贷7.5万亿仅剩咫尺之遥。公开市场方面连续净投放，截止上周央行已经连续5周累计净投放2800亿。一、二级利差扩大、存款准备金率上调，以及监管层暂停固定资产贷款投放，造成年末资金面季节性紧张。与此同时，新股发行节奏依然，本周1080.26亿元的解禁压力之下，随后一段时间市场资金面短时供需的失衡已成必然。同时，进入本月以来的15个交易日，两市日均成交基本维持在2316.40亿元，这与上月3805.12亿元的日均成交呈现出明显缩减态势，资金供给欠缺使得反弹后续性缺乏主要驱动因素。

业绩高增长提供个股活跃土壤

从影响市场的另一核心力考虑，上市公司全年业绩的稳定表现基本封杀指数大幅下挫的空间，上市公司业绩大范围的高增长，决定了当前市场个股活跃的理性前提继续存在。结合此前已发布2010年年报业绩预告的753家公司，其中能够明确预计2010年全年净利润同比增加的有536家公司，预测增幅平均值为达到117.25%，近7成公司有望出现业绩翻番的可喜局面，这对于期待能够通过投资高成长预期公司，来对冲政策风险并进一步开启年报行情的市场而言，很容易出现阶段性纠偏的要求。那么也就不难理解，为什么近期市场不断上演的渐进式调整，市场一旦存在估值失衡指数就存在反弹机会，同时反弹却因成交量缺乏支持，始终难以成功突破。

结合盘面观察，在指数不断修复重心的调整期内，板块及个股却凸显了结构性分化的潜力。观察此轮阶段性底部构建之初（以11月17日开始计算），沪深300指数恢复性上涨4%，但我们不难观察到，一些具备政策支持，受益消费升级和产业升级的行业却表现出明显的趋势性上涨。这其中机械、软件及服务、智能电网、通信及建材行业指数同期涨幅均超过8%。个股方面，机械板块中同期涨幅超过10%的个股超过11只，软件及服务类个股同期涨幅超过18%的个股有8只，并且均来自于中小市值品种。沿着“十二五”规划指明的方向，继续精选、挖掘转型受益的结构性新兴产业是近阶段市场布局的主线。

基本面高成长个股宜关注

自11月17日调整以来，中小板及创业板表现极为突出，同期中小板指数和创业板指数涨幅分别达到8%和6.70%。本周中小板指数和创业板指数高位调整之后的重拾升势，说明市场仍处于调整过后的构建阶段。这种结构性行情中所形成的主题投资热点，也会在完成局部整理后成为下阶段的强势板块。考虑到经济转型与政策扶持的因素，财政支出增加和扶持的相关领域，会给予存在高成长预期的中小市值品种带来较大的投资机会。从主题配置的角度出发，结合年报预增特征，工程机械、电子元器件、信息服务和高端医药生物等具备安全边际的行业机会，有望在随后的市场表现中继续强者恒强。而个股的介入需要在关注估值优势的基础上，辅以业绩稳定增长的成长性特征。

临近年末的7个交易日中，政策面所处的观察时期，外围因素的干扰往往有所放大，市场底部构筑有效性则会在强势板块的交替表现中，不断得以夯实打造。如果以2011年上市公司10%左右的净利润增长率来考虑，上证指数20倍市盈率所对应2800点的支撑作用明显，伴随股指重心的缓步修复，市场的趋势性机会有望在股指震荡的失衡过程中催生。操作上跟随市场调整节奏，控制持仓比重后，仔细精选符合基本面的成长性品质的个股。

医药行业2010继续激情燃烧岁月

2011年宜重点关注提供医疗服务的上市公司，注意防范医药业高估值风险

上海证券 彭蕴亮

2010年医药板块走势异彩纷呈，截至12月20日，在上证指数下跌近13%，收出年度负收益下，医药行业指数年线收出大阳线，涨幅高达27%，成为2010年表现最好的行业指数之一。我们认为，医药行业在2010年收出大阳线的主要动力，为“新医改”亮点纷呈、超级病菌拉动行业增速、中药上市公司抗通胀属性充分体现等。在2011年要重点关注提供医疗服务的上市公司，也要防范医药行业当前面临的高估值风险。

新医改为行业注入新动力

年度走势看，在大盘宽幅震荡时，医药板块走出强者恒强走势，不少上市公司出现了50%甚至100%的年度涨幅，新医改亮点纷呈，带动上市公司高速成长，是医药行业跑赢大盘的根本原因所在。

2010年，我国一年来实施医药卫生体制改革顺利，如期完成健全基层医疗卫生服务体系的目标。我们测算，今年“医保+新农合”扩容在250亿元以上。我国城镇职工和城镇居民基本医疗保险已覆盖4亿人口，新型农村合作医疗覆盖8.33亿以上，基本医疗保险已覆盖全国人口92%以上，提前实现了覆盖90%国民的目标。今年2月底，我国6成的县市区已经参加省级基本药物集中招标采购，28个省区市落实30%的基层医疗卫生机构实施基本药物制度，实施基本药物零差率地区的药品价格平均下降约30%。同时，公立医院改革试点启动，国家出台相关指导意见，选择16个有代表性的城市作为国家联系的试点城市，在全国三级医院推行预约诊疗等，缓解看病难、看病贵。同时，政府逐渐加大投入用于基层医疗卫生机构项目建设和基层医疗卫生人员培训，将如期完成健全基层医疗卫生服务体系的目标。2010年初宣布新医改启动以来，医药上市公司走势强者恒强，医改是源动力所在。

超级病菌带动高度景气

此外，由于“超级病菌”带动了新型抗生素研发、单克隆抗体的制备、医疗设备、卫生材料以及相关原料药的出口，我国在2010年将稳居全球原料药出口第一大国的地位，“超级病菌”带动医药行业呈现高度景气格局，超级病菌NDM-1也成为2010年医药行业的看点之一。我们预计医药行业全年的增速在25%左右，生物医药和医疗器械等子行业增速将达25%甚至30%。

虽然“超级细菌”来势汹汹，但并非“无药可救”。我们认为，“超级细菌”主要是由于病人接受整形治疗期间产生的，原因是医院内部抗生素种类较多，因此产生了一定的耐药性。目前抗生素领域针对抗耐药性病菌的新药层出不穷，且未来有望产生出针对“超级细菌”的基因检测试剂，对医药行业而言，2010年超级病菌的催化作用不可忽视。2010年，从病毒的基因检测开始，“超级细菌”将激活整个医药产业链，包括医用材料、消毒器械、耐药性抗生素产业等。从股票市场的角度来看，率先上涨的主要是万古霉素类上市公司。由于我国是全球原料药出口第一大国，不少原料药出口印度，原料药上市公司高度景气，动态PE下降到20倍左右，而不少公司的年度涨幅超过50%。由于超级病菌最近在英国新发现了不少病例，我们预计2011年超级病菌将继续推动医药行业景气程度上扬。

中药公司抗通胀属性凸显

2010年中药上市公司的走势可圈可点，不少中药上市公司创出新高，中药上市公司抗通胀属性充分体现。根据国际经验，医药上市公司的增速应该是消费者物价指数CPI的三倍左右，而在我国，由于成长性更高，我们预计医药上市公司增速将跑赢CPI3到5倍。以非处方药OTC价格计算，2010年三七价格每斤上涨200元、太子参上涨500%，在甘肃地产当归、党参、黄芪等中药药材均出现100%以上涨幅，中药上市公司股价屡创新高。我们认为，随着国际主流社会对植物药的承认，部分处于缓冲地带的中药可以争取到综合性医院使用。这样，中药的发展空间更为广阔。这就意味着中药内部将呈现“中西医分离”新趋势：要么归传统中药，要么归植物药。归属于植物药的中药将在西医占主导地位的医院市场和西医思维占主导地位的OTC市场得到广泛使用，其增速可能超过西药，传统中药由于CPI的推动，其新高态势或会继续维持。

值得我们注意的是，医药板块的估值一直较其他行业高，但行业良好的业绩增长、未来广阔的市场和国家医改政策的支持均可以支撑其高估值。但从目前看，医药估值已达到历史相对高位区域，不少强势白马股的医药股的TTM估值已接近60倍，我们在关注机会的同时也要注意回避风险。

2010年医药行业表现排行榜前10名

证券代码	证券简称	年涨幅%	年振幅%	年换手率%	年成交额（元）	PE（TTM）	PB	年化收益率（近24月）%
600252.SH	中恒集团	190.66	208.99	666.21	65530841882	95.60	33.82	162.16
000661.SZ	长春高新	139.07	170.85	482.83	28253090072	90.53	18.55	144.15
002118.SZ	紫鑫药业	150.10	182.04	1153.25	16525523425	76.06	13.60	93.89
002223.SZ	鱼跃医疗	129.45	165.58	536.79	12313050617	86.65	24.41	114.85
002099.SZ	海翔药业	129.09	158.47	712.00	16940751671	50.94	7.53	96.07
000590.SZ	紫光古汉	116.82	143.34	895.37	18627109013	-58.00	14.87	82.33
600518.SH	康美药业	109.12	129.10	233.00	56916804938	57.62	8.46	102.88
600763.SH	通策医疗	111.21	143.21	674.73	14829859642	92.55	16.39	91.68
600436.SH	片仔癀	103.58	160.85	401.40	12826716670	63.02	12.79	89.41
600079.SH	人福医药	92.52	118.77	411.39	25653248087	64.78	7.14	112.57

数据来源：Wind资讯

投资纵览

长江证券

建材行业：未来两季业绩或超预期

全国中转地煤价环比上周小幅下跌，为795元/吨。同比来看，煤价远高于去年同期（740元/吨）。水泥煤炭价格差不变，远高于去年同期水平。从各区域水泥煤炭价格差与上周相比的情况来看，华东地区下降0.13元/吨，其他地区保持不变。同比来看，华北，华东、中南高于去年同期水平；西北低于去年同期水平；东北、西南则远远低于去年同期水平。12月19日全国平均348.95元/吨，与上周相比下跌0.2元/吨，高于去年同期水平。我们维持行业“看好”评级。我们在近几周反复提示水泥行业短期内已到介入时点。

11月份水泥行业数据公告，水泥固定资产投资增速继续保持下滑趋势（11月累计增速7.50%，10月累计增速8.75%），以单月数据来看，水泥投资已经连续两个月同比负增长，预期未来将持续大幅负增长。

近期，水泥行业并购又有新变动，11月30日华新水收购房县钻石水泥和京兰三源水泥，表明华新水泥在湖北市场整

合实现突破；12月5日，越秀集团将越秀水泥（广东本地最大水泥公司）股权转让给华润集团，广东水泥市场更加集中；12月20日，南方水泥向母公司收购福建水泥7.88%股权，预期未来南方水泥将迈出整合福建市场重要一步。

我们在前期的并购系列报告中分析，行业的并购整合带来区域垄断力加强，将提升行业整体盈利水平。

我们认为市场现在已经对明年下半年趋势向上形成一致预期（超预期因素不大），目前有争议或者有超预期的地方来自明年上半年；从超预期因素角度来看，我们判断目前到明年1季度是水泥行业最有投资价值的时候，看好未来2个季度内业绩有望超预期的：海螺水泥、华新水泥、天山股份。

湘财证券

家电业：白强黑弱格局将延续

政策和产业升级是明年行业增长主要动力。我们认为家电行业明年的增长主要来自政策和家电行业自身的产业升级双重驱动。具体而言，政策继续拉动家电内需，产业升级将调整家电需求结构，高端化趋势已经确立，滚筒洗衣机、变频空调、大容量多门冰箱、LED电视将成为新的主流。我们坚持认为房地产对家电总需求的影响有限。

成本压力转嫁是关键。2011年影响家电行业成本的因素主要两个，一是居高不下的原材料价格，二是明年可能开始征收的废旧家电处理基金。我们认为向下游消费者转嫁成本，是最有可能也是家电企业最易成功的方式，6月份空调的涨价，向市场证明了家电企业超预期的成本转嫁能力。原材料价格上涨和废旧家电处理基金的征收均是面临整个行业，那么向下游转嫁成本压力也是行业整体趋势，我们相信，行业性的涨价更加容易。

白强黑弱或将延续至明年上半年。我们认为国内彩电企业走出困境尚需一定时日，与外资品牌抗衡则需要在LED液晶电视、互联网电视、3D电视等新的趋势产品上把握先机，彩电行业的恢复性增长可能要到明年下半年。冰箱、空调在农村市场的普及推广以及洗衣机的更新换代则为白电行业带来较大增长空间。

综合考虑，子行业的推荐顺序为：洗衣机、小家电、空调、冰箱。主推产业升级进入加速期的洗衣机行业和成本转嫁能力较强的小家电行业。个股方面建议关注：在看好的子行业中选择增长潜力较大的公司，如小天鹅、九阳股份、苏泊尔；在产业升级推动下有望快速增长的龙头企业，如美的电器、青岛海尔；在节能、新材料趋势下优势较为明显的公司，如格力电器、合肥三洋、禾盛新材。

限售股解禁

12月22日，A股市场有5家上市公司的限售股解禁。

山河智能(002097)：首发原股东限售股解禁。解禁股东1家，即何清华，持股占总股本26.51%，为第一大股东，为公司董事长，持股占流通A股36.07%。该股套现压力存在不确定性。

洪涛股份(002325)：首发原股东限售股解禁。解禁股东5家，即刘芳、深圳兴中天投资有限公司等，持股占总股本分别为3.35%、2.94%、1.50%、1.50%、1.47%，均为“小非”，合计占流通A股43.05%，占总股本10.76%。该股的套现压力较大。

永太科技(002326)：首发原股东限售股解禁。解禁股东刘洪、唐洪、汪美珠等均为“小非”，首次解禁，且持股全部解禁，合计占流通A股30.45%，占总股本7.64%。该股的套现压力较大。

出版传媒(601999)：首发原股东限售股解禁。解禁股东1家，即辽宁出版集团有限公司，持股占总股本73.14%，为第一大股东，为国有股股东，占流通A股272.24%。该股的套现压力存在不确定性。 （西南证券 张 刚）