

新股发行提示

证券代码	证券简称	发行总量		申购价格 (元)	申购上限 (万股)	申购资金上限 (万元)	申购日期	中签日期	中签结果 (元)
		网下发行量 (万股)	网上发行量 (万股)						
002528	世纪游轮	300	1200	-	-	-	02-21	02-24	-
002527	润达医疗	1000	4000	-	-	-	02-21	02-24	-
002526	福耀股份	750	3000	-	-	-	02-21	02-24	-
002525	顺康股份	240	1360	-	-	-	02-21	02-24	-
601116	三川股份	1200	4800	-	-	-	02-21	02-24	-
002524	惠博新材	700	2800	-	-	-	02-16	02-21	-
002523	南方轴承	440	1760	-	-	-	02-16	02-21	-
002522	宝通重工	300	2000	-	-	-	02-16	02-21	-
002521	尚美医疗	400	1650	-	-	-	02-16	02-21	-
300184	万里信息	330	1340	20.00	1.30	26.00	02-10	02-15	68.97
300183	东珠集团	500	2000	41.45	2.00	82.90	02-10	02-15	90.23
300182	捷成股份	280	1120	55.00	1.10	66.50	02-10	02-15	74.32
300181	北方药业	400	1600	23.50	1.60	37.60	02-10	02-15	60.72
300180	华鼎股份	800	3200	19.73	3.20	63.14	02-10	02-15	51.92
601216	内蒙华电	2400	9600	25.50	9.60	244.80	02-10	02-15	35.92
002520	千色药业	800	3200	32.00	3.20	102.40	02-09	02-14	48.51
002519	凯美特气	400	1600	25.48	1.60	40.77	02-09	02-14	63.70
002518	金亚传媒	480	1920	24.00	1.50	36.00	02-09	02-14	40.00
002517	神州重工	720	2880	16.00	2.80	44.80	02-09	02-14	34.04

数据来源:本报数据库

机构视点 | Opinion |

关注上海本地股重组进展

安信证券研究所: 上海本地国资的重组往往令公司股价在重组前后快速上涨。我们认为,今年上海国资的重组计划将稳步推进。除了国企改革的需要,提高国资的证券化程度也能够赋予上海市政府更多的减持空间来应付各种财政需求。

我们发现,大部分上海国资重组股票均能得到超额收益,36家曾经进行过重组的国资股平均在重组期间取得12%的超额收益。而重组前后的更长的时期内,超额收益的驱动力则是来自重组后的业绩提升。其中总资产和净利润是两个重要的指标。

迄今上海市国资委共公布了五批监管企业的主业目录,大部分企业集团的主业已经确定。对于这些集团所对应的上市公司,剥离非主业资产,注入优良资产,做大做强主业是当前的首要任务。主业定位明确清晰的企业集团,它们的整合预期也更为强烈。

通过梳理尚未进行资产重组以及可能再一次注入资产的上市公司,我们挑选出28家上海本地国资股票作为参考。通过考察它们的估值,回报率以及可注入资产倍数,建议关注的标的包括上海机场、城投控股、隧道股份、交运股份和上海机电等。

热钱流入A股意愿将增强

红塔证券研究所: 中国股市已“熊”霸全球,美股、港股等均维持中期向上趋势,道琼斯指数再创三年来新高,与A股的弱势形成强烈反差。目前,人民币对美元汇率中间价已突破6.6关口,再度创下汇改以来新高,各大机构对于人民币兑美元的走势作出了集体的趋势性判断——继续升值。在本币升值以及A股市场相对偏低的的双重因素吸引下,热钱总体净流入的意愿将进一步增强,这有利于A股市场的中期趋势。

我们认为,接下来市场上涨的触发因素来自两方面:一是因为套利资金会在不同资产间流动,如果股票的估值被严重低估,就会导致实业投资的回报低于二级市场股权投资的预期回报,那么产业资本就可能大量购入,从而推动股指上涨,这样的情况正在发生,但影响相对缓慢。二是资本市场资金入市预期正在发生改变,如果通胀数据低于预期,就会导致政策调控的力度低于预期,在估值水平较低的状态下,资金就会进入,市场就会出现修复性上涨。

加息未必利淡股票市场

高华证券研究所: 我们在去年11月撤回此前有关更看好发展中市场、而非发达市场的投资建议,因为我们意识到许多新兴市场面临的通胀及随之而来的政策收紧等因素,都可能成为影响其股市的负面因素。此后,新兴市场股市表现明显落后于发达市场。

不过,股市整体不振的格局之下也有一些轮动现象,部分新兴市场表现好于整个板块。我们通过分析过去三个月新兴市场的差异化表现,来探究有哪些关键宏观主题正在发挥着作用,得出的结论是表现出众的新兴市场有以下几个特征:通胀/增长之间的平衡关系更好、可能是贸易大国、能更好地受益于美国增长前景的改善),而且它们更可能是大宗商品生产国而非消费国。

而另一方面,金融状况的改变似乎与股市走势关联度较低。在那些因本币走强而出现金融状况收紧的新兴经济体中,股市表现不但没有落后,反倒是相对强劲。而且,我们发现没有确凿证据显示加息幅度较大的新兴市场股市表现较差。

(万鹏 整理)

本版作者声明:在本人所知的范围内,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。

流动性有望回暖 券商乐观看待后市

证券时报记者 邱晨

兔年伊始,央行加息政策再次出台。但从近期券商的研报来看,多家券商对于目前市场流动性保持乐观态度,并预期其将逐渐回暖。

2月8日,在农历正月初七传统习俗“送穷”日晚间,央行公布今年首次加息决定,分别上调金融机构一年期存贷款基准利率0.25个百分点,其他各档次存贷款基准利率相应调整。券商近日

发布的研究报告显示,大多数券商认为在经历过春节前夕对收紧政策的担忧后,节后市场资金面和流动性将逐渐好转,进入“融冰期”。

资金面不会有明显的大幅改观,但总体将逐渐缓解”。华泰联合首席经济学家陆磊表示,1月份预计达到5.3%的CPI可能会是短期内的一个峰值,虽然通胀的预期短期内不可能消失,但未来几个月存在小幅回落的可能性。

陆磊称,为了防止经济出现

“硬着陆”,信贷政策不会过于紧缩。随着通胀的逐渐可控,政策收紧力度的逐步放松,市场资金面也将会慢慢得到缓解。

中信证券报告称,节后信贷和准备金政策将会有所明确,预计存款准备金手段短期不会再用,减缓资金压力。政策利空短期出尽后,通胀同比数据会在节后回落,流动性也会在节后好转。

兴业证券也在报告中表示,1月中下旬产业资本由于对信贷收紧的担忧而开始“囤钱”,民间利率连创新

高,并形成恶性循环。而随着货币政策调控的合理化,加息和信贷有序放同步,产业资本“囤钱”的恐慌局面有望缓解,进而合理配置资产。截至1月28日A股交易账户占比降为6.96%,连续七周处于低风险区域,显示调整已经为春季投资积蓄较充足的能量。

除了政策层面外,市场流动性或许还能获得来自房地产资金和海外热钱的支持。

长江证券报告称,新的信贷投放缓解了资金面上的压力,银行各

期限同业拆借利率已于2月1日开始下降。银行间隔夜拆借利率从前日的5.0%降为3.3%,七天拆借利率由8.2%降为3.3%。同时,房地产调控下投机资金的转移,以及人民币升值预期下的热钱流入都将为市场的上行提供资金支撑。从短期来看,春节后流动性紧张的情况继续缓解的概率较大。

业内人士表示,如果流动性能够逐渐回暖,相信短期内市场投资信心也能够得到较大的提升,改善目前的弱势格局。

寻找中国经济增长的“蓝海”

刘铁军

为了应对金融危机,我国出台了规模庞大的经济刺激计划,货币政策和财政政策宽松程度规模空前:2009年全年新增贷款规模达到创纪录的9.59万亿元。不可否认,极度宽松的财政政策和货币政策对我国经济迅速摆脱金融危机影响发挥了至关重要的作用,止住了经济增速下滑的势头,实现经济增速回升。

但是,政策的过度宽松也带来了一些副作用,这些副作用正在显现并对经济运行造成了负面影响。使得中国实体经济仍陷“红海”格局。在价格中或者在推销中作降价竞争,增加了销售成本或是减少了利润)。实体经济缺少足够的收益率支撑,更多的货币游离于实体经济之外,在虚拟经济体系中游荡。

如何摆脱中国经济的“红海”格局?我们认为,这是一个长期的系统工程,需要有别于传统的政策来引导以及具有竞争力的蓝海“蓝海战略是指超越竞争的思想范围,开创新的市场需求,开创新的市場空间,经由价值创新来获得新的空间)产业来支撑。

细化结构政策更值得关注

为什么我们强调政策?这是由我国的特殊国情决定的。去年以来,为了治理通胀,紧缩货币政策不断出台,对资本市场运行产生巨大影响。我们认为,从前期“政策猛药”的效果来看,传统的政策手段

对经济的正面作用越来越有限,负面作用反而越来越多。因此,目前的货币政策适度从紧,虽然对短期资金供给产生不利影响,但对于长远的经济运行更为有利,非常必要。所以,对资本市场的影响也只是暂时的。

然而而这种基于总量的“收或放”仍然遵循传统政策框架,常常陷入“一收就死、一放就乱”的局面。如果仅仅是这样,我们仍不敢对这样的政策运用太过乐观。支撑我们对未来经济运行前景不悲观的是近期政策基调的变化。

关注“蓝海”两大关键词

结合前面的政策和各个工业行业毛利率情况,我们认为,城镇化和后工业化是推动蓝海产业的关键词,而本质上是满足居民升级了的需求。水利基础设施建设、农村电网改造工程以及正在进行的铁路投资都可归结到城镇化范畴;而专用设备制造业、专用设备制造业、交通运输设备制造业、电气机械及器材制造业、仪器仪表及文化、办公用品器材制造业则可归为后工业化类别。

这里说的城镇化不同于旧有意义上的大兴土木,而是契合“包容性增长”主旨的更绿色环保、更公平和谐、让更多人享受改革成果的城镇化。城镇化是一种生活方式,套用上海世博会的口号“城市让生活更美好”,城镇化应该意味着更舒适的居住条件、更丰富安全的食品、更便捷的出行消费、更好的医

疗教育。

政策推动型蓝海产业

我们将蓝海产业分为政策推动型蓝海产业以及政策引导、市场需求主导的蓝海产业。其中,政策推动型蓝海产业主要有以下两类。

一是水利建设产业。水利工程建设因为政策推动而成为近期资本市场的热点。其受益细分行业有:水利水电工程行业、水利基建管材制造业、节水灌溉系统制造业、污水处理业等等。

二是轨道交通装备制造业。轨道交通装备制造业的高速发展是“正在进行时”。其受益细分行业有:铁路整车制造业、零配件制造业、铁路耗材制造业、铁路信号系统提供商等。

此外,我们还应重点关注农村地区和中西部地区的固定资产投资滞后地区和滞后领域,这将是未来相当长时间固定资产投资的亮点,同时也是实现均衡发展的需要。

市场需求主导型蓝海产业

政策引导、市场需求主导的蓝海产业主要有以下三类:

一是节能环保产业。节能环保产业被列为战略性新兴产业之首,这主要是现实的环境压力所致,产业发展具有切实的需求支撑。

二是新一代信息技术产业。新一代信息技术产业涵盖内容及其广泛,根据“十二五”规划的表述,新一代移动信息、下一代互联网核心设备和智能终端,三网融合、物联网、云计算,集成电路、新型显示、高端服务

器,软件服务业,文化创意产业等是重点发展方向。

三是高端装备制造业。高端装备制造业重点发展以干支线飞机和通用飞机为主的航空装备,做大做强航空产业。替代进口的技术含量高的装备、掌握核心关键技术是我国高端装备制造业发展的目标。

“蓝海”战略下投资选择

从现实毛利率改善情况来看,我们更关注需求增长且有技术提升为基础的的行业,符合此标准的行业有:化学纤维制造业、通用设备制造业、专用设备制造业、交通运输设备制造业、电气机械及器材制造业、仪器仪表及文化、办公用品器材制造业。

对于未来蓝海产业,我们分为政策推动为主型和政策引导、市场需求主导型两大类。

(1) 政策推动为主型蓝海产业。重点关注农村地区和中西部地区的固定资产投资滞后地区和滞后领域,值得投资的产业有:水利水电工程行业、水利基建管材制造业、节水灌溉系统制造业、污水处理业、铁路整车制造业、零配件制造业、铁路耗材制造业、铁路信号系统制造业。

(2) 政策引导、市场需求主导型蓝海产业。重点关注战略性新兴产业中的未来支柱产业,值得投资的产业有:变频器制造业、稀土永磁无芯电机制造业、节能建材制造业、固废处理业、软件业、RFID及传感器提供商、航空装备制造业、卫星及其应用产业、海洋工程制造业。

(作者系海通证券宏观分析师)

■限售股解禁 | Conditional Shares |

28家公司52.53亿股解禁流通,市值1025.94亿元

本周两市解禁市值突破千亿元

张刚

根据沪深交易所的安排,本周两市共有28家公司的解禁股上市流通。两市解禁股共计52.53亿股,占未解禁限售A股的0.73%,其中沪市12.11亿股,占沪市限售股总数0.21%;深市40.42亿股,占深市限售股总数2.60%。以2月11日收盘价为标准计算的市值为1025.94亿元,其中沪市10家公司为222.34亿元,占沪市流通A股市值的0.15%;深市18家公司为803.60亿元,占深市流通A股市值的1.62%。本周两市解禁股数量是上周12.30亿股的4倍多,而本周解禁市值是上周的196.68亿元的5倍多。

深市18家公司中,大立科技、诺普信解禁股份性质是首发原股东限售股份;广发证券、中国重汽、锡业股份解禁股份是股改限售股份;泛海建设、中联重科的解禁股份是定向增发机构配售股份;其余11家公司解禁股份是首发机构配售股份。

11家首发机构配售股份解禁的公司中,7家为深市中小板公司,4家为深市创业板公司,解禁股数占原流通股的比例均为25%,占总股本比例均为5%左右,存在较大的套现压力。以2月11日的

收盘价来计算,这11家公司的解禁市值合计为33.74亿元,占到深市解禁市值的4.20%。

此次解禁后,深市有中国重汽、锡业股份将成为新增的全流通公司。

沪市10家公司中,黄山旅游、中青旅、红豆股份、杭萧钢构、航天晨光、老凤祥、航天电子解禁股份性质是股权分置改革限售股,中金黄金、华新水泥、香溢融通等3家公司解禁的是定向增发机构配售股份。其中,中金黄金在2月15日将有2.13亿股限售股解禁上市,是沪市解禁股数最多的公司,按照2月11日34.44元的收盘价计算,解禁市值高达73.27亿元,为沪市解禁市值最大的公司,占到本周沪市解禁市值的32.95%。

沪市在下周没有首发机构配售股份解禁的公司。3家定向增发限售股解禁的公司也不涉及持股占总股本比例在5%以下的“小非”,可乐观看待。

此次解禁后,沪市将有红豆股份、航天晨光、华新水泥、香溢融通、航天电子共5家公司为新增的全流通公司。

统计数据显示,本周解禁的28家公司中,2月14日(周一)11家上市公司合计解禁市值为167.63亿元,占到全周解禁市值的

74.77%,显示压力较为集中。

其中,舜威股份的市场价格低于发行价,暂无套现压力。福星晓程、启源装备、搜于特、大康牧业共4家公司的市场价格比发行价溢价幅度小于10%,套现压力预计也不大。和顺电气、沃森生物、山西证券、利源

铝业、东光微电、超日太阳共6家公司的市场价格均远高于发行价,套现压力较大。东光微电的溢价幅度最大,达到55.81%。除此以外,周内存在“小非”持股解禁的中联重科、大立科技、诺普信,需谨慎对待。

(作者系西南证券分析师)

本周限售股解禁一览表

股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量 (万股)	占流通A股比例	占总股本比例	按前日收盘价计算解禁额度 (亿元)	待流通股数量 (万股)	流通股股份类型	收盘价 (元)
000046	泛海建设	2011-02-14	181916.14	405.83%	79.83%	154.45	1123.65	定向增发机构配售股份、股权分置限售股份	8.49
000157	中联重科	2011-02-14	74488.68	18.25%	12.57%	102.35	143.40	定向增发机构配售股份	13.74
000776	广发证券	2011-02-14	68287.06	741.68%	27.24%	303.47	173210.42	股权分置限售股份、定向增发机构配售股份	44.44
000951	中国重汽	2011-02-14	14521.78	52.96%	34.62%	38.06	0.00	股权分置限售股份	26.21
000960	锡业股份	2011-02-14	36808.62	80.72%	44.66%	125.26	0.00	股权分置限售股份、配股、原股东限售股份	34.03
300139	福耀玻璃	2011-02-14	274.00	25.00%	5.00%	1.74	4110.00	首发机构配售股份	63.50
300140	启源装备	2011-02-14	310.00	25.00%	5.08%	1.27	4550.00	首发机构配售股份	41.08
300141	和顺电气	2011-02-14	280.00	25.00%	5.07%	1.15	4120.00	首发机构配售股份	41.20
300142	沃森生物	2011-02-14	500.00	25.00%	5.00%	5.81	7500.00	首发机构配售股份	116.13
600830	香溢融通	2011-02-14	9000.00	24.70%	19.81%	9.52	0.00	定向增发机构配售股份	10.58
600879	航天电子	2011-02-14	18537.14	29.63%	22.86%	23.99	0.00	股权分置限售股份	12.94
002500	山西证券	2011-02-15	7980.00	24.94%	3.33%	8.16	20000.00	首发机构配售股份	10.23
600400	红豆股份	2011-02-15	20237.15	88.49%	46.95%	16.13	0.00	股权分置限售股份	7.97
600489	中金黄金	2011-02-15	21275.23	31.40%	14.95%	73.27	53287.94	定向增发机构配售股份	34.44
600501	航天晨光	2011-02-15	15249.48	88.71%	47.01%	20.88	0.00	股权分置限售股份、配股	13.69
600612	老凤祥	2011-02-15	5276.64	57.27%	15.74%	14.04	5837.46	股权分置限售股份	26.60
600138	中航地产	2011-02-16	6878.88	20.66%	16.56%	10.16	1365.00	股权分置限售股份	14.77
600477	杭萧钢构	2011-02-16	1931.08	7.99%	5.00%	1.71	12520.44	股权分置限售股份	8.87
600801	华新水泥	2011-02-16	7520.00	45.74%	18.63%	24.84	0.00	定向增发机构配售股份	33.03
002501	诺普信	2011-02-17	472.00	25.00%	5.04%	2.41	7000.00	首发机构配售股份	51.10
002502	舜威股份	2011-02-17	400.00	25.00%	5.00%	1.20	6600.00	首发机构配售股份	27.25
002503	搜于特	2011-02-17	400.00	25.00%	5.00%	3.19	6000.00	首发机构配售股份	79.74
600054	黄山旅游	2011-02-17	15229.50	129.48%	32.31%	27.81	4543.50	股权分置限售股份	18.26
002214	大立科技	2011-02-18	3197.42	51.91%	31.97%	12.01	642.52	首发原股东限售股份	37.56
002215	诺普信	2011-02-18	11911.12	184.01%	53.82%	34.27	3745.92	首发原股东限售股份	28.77
002504	东光微电	2011-02-18	540.00	25.00%	5.05%	1.35	8000.00	首发机构配售股份	24.93
002505	大康牧业	2011-02-18	520.00	25.00%	5.06%	1.34	7680.00	首发机构配售股份	25.79
002506	超日太阳	2011-02-18	1320.00	25.00%	5.01%	6.11	19760.00	首发机构配售股份	46.32

■要闻回眸 | News Review |

2月10日人民币对美元汇率中间价报6.5849,连续第三个交易日创出汇改以来新高。

点评: 上周三,美联储主席伯南克在美国众议院发表证词陈述时表示,美联储需要更多乐观经济数据的支持,才会考虑撤出第二轮量化宽松政策。而美国财政部在2月4日发布的《国际经济和汇率政策报告》称,人民币汇率被“严重低估”,而非以前所用的“被低估”。继美国财长盖特纳到访巴西呼吁美巴两国联手敦促人民币升值后,印度央行行长苏巴拉克最近也表达了同样意愿。

在此背景下,2011年人民币升值压力进一步加大,其A股市场将产生一定正面影响,其中,航空、造纸、银行、房地产等人民币受益行业则具备走强机会。