

湘财证券研究所

巢枫

Tel:021-68634510-8528

Email:cf2255@xcsc.com

全球市场：(7:00分)

上证综指	2421.12	0.49%
深证成指	9485.43	1.31%
DJI 指数	10018.28	2.82%
NASQ 指数	2093.88	0.00%
SPX 指数	1060.27	3.13%
FTSE 指数	5014.82	1.00%
CAC40 指数	3423.36	0.95%
DAX 指数	5940.98	0.65%
N225 指数	9279.65	-0.63%
HSI 指数	19857.07	-1.13%

商品指数：(7:00分)

COMEX 金	1198.9	0.32%
ICE 原油	74.1	3.71%
COMEX 铜	300.55	1.54%
COMEX 铝	83.25	0.00%
CBOT 大豆	993	2.98%
CBOT 小麦	515.75	4.67%
CBOT 玉米	370.75	2.99%
NYMEX 棉花	77.96	1.09%

主要外汇：(7:00分)

美元指数	83.96	0.00%
美元中间价	6.7781	-0.01%
欧元中间价	8.5462	0.94%
英镑中间价	10.2678	0.38%
日元中间价	7.7367	-0.21%

新闻聚焦：

✧ 农行 A 股网上中签率 9.29%

中国农业银行股份有限公司 8 日披露, A 股发行价格确定为价格区间上限 2.68 元/股, 网上最终中签率为 9.29%。据测算, 农行网上网下共冻结资金 4802.5 亿元。此外, 中国证券报记者了解到, 农行 H 股发行价将为 3.20 港元/股。

中国证券报记者了解到, 农行此次 H 股发行价将为 3.20 港元/股, 按照 7 月 6 日中国外汇交易中心公布的汇率中间价 1 港元兑人民币 0.87016 元计算, 折合人民币约 2.78 元/股, 高于 A 股 2.68 元/股的发行价。

✧ 证监会时隔两年再批新基金公司

中国证监会有关部门负责人 7 日宣布, 近日中国证监会依法核准银梅隆西部基金管理有限公司成立, 我国基金管理公司数量达到 61 家。这位负责人表示, 有市场人士向监管部门建议, 新基金公司应从私募产品做起再做公募产品。对此, 证监会正在进一步研究中。他说, 浙商基金公司成立申请仍在审核过程中。目前, 成立申请正在证监会审核过程中的新基金公司大概有七八家。

✧ 基金专户理财获准无限制参与股指期货

中国证监会有关部门负责人昨日明确表示, 基金专户理财业务参与股指期货交易的总体原则应以当事人意思自治为主, 监管机构不再对专户理财业务参与股指期货交易的投资目的、投资比例、信息披露等内容进行规定。

该负责人说, 经资产管理合同当事人协商一致, 资产管理人还可以根据资产委托人的投资需求制定具体的交易目的、交易策略和投资限制。

该负责人表示, 基金管理公司应当充分做好风险揭示工作, 针对拟参与股指期货交易的资产委托人制作专门的风险提示函。资产委托人在签订资产管理合同时, 应当书面签署风险提示函。托管银行应当加强对专户理财业务参与股指期货交易的监督、核查和风险控制。

✧ 今明两日市场近 9000 亿资金解冻

本周下半周, 市场又将迎来一次资金的集中解冻, 解冻量将接近 9000 亿元。在度过农行新股发行带来的资金需求高峰后, 公开市场或于下周重归资金回笼之路, 以便及时将释放的巨额流动性重新控制在适度范围之内。

自本周四起的短短两个交易日内, 市场将迎来逾 8750 亿元巨额资金解冻。一是, 周四和周五是公开市场到期的高峰, 有 1350 亿元资金释放。二是, 周四和周五将有农行等 5 只新股冻结资金解禁, 预计释放约 7400 亿元。

市场综述：

◇ 反弹空间仍存 压力逐步增大

周三市场全天窄幅震荡，受到消息刺激的区域经济板块表现抢眼。中小板和创业板表现再度活跃，但量能出现萎缩表明对于市场的上涨投资者仍持谨慎的态度。上证综指虽然部分回补了 6 月 30 日跳空留下的缺口，但尾盘的单边拉升使得投资者可能更加保持冷静。

从技术上来看，上证综指本轮反弹的高度或在 2481 点到 2500 点之间。短期股指仍然存在着一定的反弹空间，但投资者的做多热情需要进一步激发。短线激进的投资者可以继续关注新能源、智能电网以及家电行业，稳健的投资者仍可采取观望的策略等待市场企稳。（策略研究员：徐广福）

◇ 股指期货点评

周三期指 7 月合约基本平开，和之后开盘的现货指数保持一致。期指盘中总体跟随现货指数震荡小幅收高，不过走势明显较弱，全天除了开盘时间段大部分时间处于贴水状态。尾盘这种趋势有所加剧，现货指数最后 15 分钟的走高并未带动期指走强，期指首次出现 10 点以上的贴水并维持至收盘，显示投资者对反弹的持续性仍持谨慎态度。

近月合约出现了 12 个点的贴水，加上远月合约的涨幅相对近月合约也出现了小幅贴水，这鲜明地体现了市场对后市的谨慎态度。

收盘后从中金所前 20 名会员单位成交量来看，持买单量减少 785 手，至 14886 手，卖单量减少 934 手，至 16332 手，从此数据来看，市场显示弱势行情。

今日如期出现逆基差，按照昨日的报告中所提示的，建议按照基差振幅来操作。逆基差的出现意味着较好的平仓机会，继续等待以后交易日的建仓机会。另外提示的是最近几日期现货出现少见的巨大套利空间。（策略研究员：倪金晶）

行业动态点评：

◇ 煤炭与消费用燃料行业：国务院常务会议新批示点评

国务院总理温家宝昨日主持召开国务院常务会议，部署 2009 年度中央预算执行审计查出问题的整改工作和安全生产工作。在会议中，温总理对煤炭行业的安全问题提出了新的要求。

会议重点强调 5 项内容：一要严格企业安全管理。企业领导要轮流现场带班，煤矿和非煤矿山要有矿领导带班并与工人同时下井、升井。全部职工都必须经过培训合格才能上岗。

二要严格行业安全准入。制定和完善各行业生产和安全技术标准，以及高危行业从业人员资格标准。

三要建设坚实的技术保障体系和高效的应急救援体系。在高危行业强制推行一批安全适用的技术装备和防护设施。加快国家安全生产应急救援基地建设，建立健全企业安全生产动态监控和预警预报体系，完善企业应急预案，定期进行安全生产风险分析和应急演练。

四要实行更加严格的监督管理。

五要积极推进重点行业企业重组和矿产资源开发整合，淘汰落后产能和落后技术、工艺、装备。

我们认为温总理的此次部署，重点还是落实在两个问题上：1、煤矿安全问题；2、资源整合问题。首先，在安全问题上，去年山西省展开了“以安全为纲”的资源整合，对当地煤炭产业集中度的加强起到了良好作用。今年上半年，全国乡镇煤矿产量增速超过往年 30%，但山西省控制较好。尽管短期内，煤炭资源整合对加强行业安全的影响力不一定立竿见影，但是煤炭行业本身作为国有控制比例较高的产业，行业集中度的加强将使管理层在煤炭企业安全问题上有力可施，改变以往乡镇煤矿过多时，施力点过多导致难以控制的情况。我们也希望各地方政府能将“可持续发展基金”、“环境治理基金”等费用在财政支出时落到实处。

资源整合是我们重点观察的内容，我们在中期投资策略中也提出了关注“市场占有率弹性高”的企业这一论点。建议投资者长期关注有产量外部扩张预期的公司，如开滦股份 600997、平庄能源 000780、西山煤电 000983、大同煤业 601001、兖州煤业 600188、国阳新能 600348 等。（煤炭与消费用燃料行业研究员：王师）

✧ 航空行业：代理佣金下降及直销比率提高利好航空业

随着今年行业景气度不断上升，上座率的高涨，各公司推进机票直销，通过压缩票代公司的利润空间来降低销售成本。据了解，三大国有航空可能降低部分热门航线给予机票代理点数。国航上海始发的航线目前返点只有 3%，北京始发航线代理费也比以前降低了约两个百分点，南方航空也同样降低了上海始发航线的代理费返点约两个百分点。东方航空和上海航空从北京始发国内的大部分航班取消了点数奖励，两个百分点的取消，最多可增厚公司业绩 5 分钱。而直销比率的提高，更能增加公司利润，如果按照平均 90% 的代理份额，以及一张机票 3% 的佣金计算，机票直销比例每提高 10 个百分点，航空公司就能省下 6 亿元费用，因此随着直销比率的提升，将明显提升公司业绩。（航空行业研究员：刘江渝）

◇ 家用电器行业：持续高温带来制冷家电的投资机会

全国大部分地区天气持续高温,各地纷纷发布高温预警,引发制冷家电的热销。

高温天气席卷7月。进入7月份以来,全国大部分地区进入高温天气。截至7月7日18时,各省市累计发布高温预警205次,其中包括黄色预警79次、橙色预警117次和红色预警9次。个别地区最高气温甚至破历史记录,如北京7月5日最高气温为40.6℃,突破1951年以来历史同期最高气温极值;济南7月7日最高气温达41.4℃,也是1951年以来7月上旬的最高温。

根据气象局的预报,预计未来10天,江南地区南部、华南大部分地区维持高温少雨天气,日最高气温一般在35-37℃,部分地区气温可达38-40℃;华北平原将以高温闷热天气为主,日最高气温一般在33-36℃之间,局部地区气温可达38℃。高温天气将为空调、冰箱等制冷家电带来一波销售热潮。

空调市场供不应求,断货频出现。空调行业今年一波三折:空调节能补贴金额的大幅下降使得6月份空调销售价格出现不同程度的上涨,部分消费者在6月提价前购买了空调,部分需求被提前透支;加上大部分地区气温较为凉爽,6月份空调的销售并未出现以往旺季应有的火爆。在市场在担心凉夏是否会影响到整个夏天空调销售的时候,高温天气“烤”热了空调市场。在北方强而稳定的大陆高压和南方西太平洋副热带高压的控制下,我国大部分地区出现持续高温,促使市场上出现了空调“急买族”。本来对价格较为敏感的消费者,由于6月份以来节能空调价格上涨而做延迟购买的打算,突如其来的高温,使得这些消费者在购买空调时已不再将价格作为首要考虑因素,而是紧急出手,更多考虑的是送货安装的速度。根据我们从美的销售公司了解到的情况,很多型号已经卖断货,各空调厂商都在加班加点满负荷生产。如果高温天气持续,7月-8月空调销售有望继续保持目前的火爆局面。

三四线市场冰箱也将迎来新一轮旺销。我们认为高温天气对冰箱的拉动集中于三四线市场以及农村市场,主要是一些没有冰箱的家庭。与空调相比,冰箱出现急买的概率稍小一些,但潜在的需求正逐步被激发出来,我们认为高温天气将使冰箱需求部分提前释放,冰箱也将迎来新一轮的旺销。

投资建议:今年夏季异常高温将推动空调、冰箱两类制冷家电在旺季的销售,也将为相关公司带来一轮新的行情。建议重点关注国内两大空调龙头格力电器(000651)、美的电器(000527),国内空调压缩机最大供应商海立股份(600619),冰箱龙头企业青岛海尔(600690),以及家电下乡销售比重较大的冰箱企业美菱电器(000521)。(家用电器行业研究员:刘飞烨)

公司聚焦：

◇ 洪涛股份 (002325.SZ)：持续关注建筑装饰首选洪涛股份，维持买入评级

事件：自 6 月 30 日推荐以来相对上证指数及中小板指数收益 2.2%和 4%，且前期跌幅显著小于所有指数。

1、公司是我国公共建筑装饰市场的领跑者。公司是国内最早从事建筑装饰业务的企业之一，主要为政府机构、大型国有企业、跨国公司、高档酒店等提供建筑装饰设计、施工服务，公司资质为建筑装饰企业的最高级别，是中国建筑装饰协会常务理事单位、中国建筑学会室内设计分会常务理事单位、深圳市装饰行业协会副会长单位，参与了多项建筑装饰业相关标准的编写与审订。

2、区域覆盖优势为公司业务拓展奠定了良好的基础。本公司定位于全国市场，标志性精品工程遍布全国各地，除西藏以外，在其他省市 100 多个大中型城市均有本公司完成的标志性工程。由于绝大部分建筑装饰公司为区域性公司，完整的覆盖面为公司业务拓展奠定了良好的基础。

3、设计与品牌为公司业务发展保驾护航。设计是装饰的“灵魂”，而设计人才直接决定了企业的设计水平，公司是目前拥有该类人才最多的国内专业承包类公司；公司品牌优势明显，2008 年度公司获鲁班奖 3 项、全国建筑工程装饰奖 12 项，获奖数量在全国建筑装饰企业中排名第一。

4、我们预计洪涛股份 2010 年、2011 年的营业收入分别为 20.0 亿与 35.0 亿，净利润分别为 1.05 亿与 1.94 亿，每股收益分别为 0.70 元与 1.30 元。维持买入评级，3-6 个月目标价 39 元。（行业研究员：闵雄军）

◇ 青岛金王 (002094.SZ)：蜡烛龙头出口飙涨，上下游拓展蓄势待发

亚洲规模最大、综合实力最强的蜡烛制品生产商，全球第 3。公司是美国沃尔玛、法国家乐福、德国麦德龙、瑞典宜家家居的蜡烛类产品主要供应商，已畅销世界 50 多个国家和地区，出口额占中国蜡制品约 10%，是国内第 2 的大连达伦特的 3 倍、排名第 2-4 位公司的总和，国内具有绝对规模优势。

公司凭借具有 1200 多项发明、实用新型、外观设计专利，拥有 38000 多种产品，拥有 80 多人的设计团队，国际领先的研发中心被瑞典宜家家居、瑞士 SGS 授权为蜡烛产品标准检测机构，每年新开发的产品超过 7000 多种，而一般国外厂商产品种类多在 3000 种左右；公司已经在日用消费品行业形成了具有自主知识产权的强大产业集群，具备了很强的行业竞争优势。

金王公司一边做贴牌赚取加工费，一边使用自有品牌在海外销售，成为唯一在欧美市场上具有一定品牌知名度的国内蜡烛制造商，金王自主品牌产品出口销售占金王产品总销售量的 60%左右，海外销售拥有“KingKing”自有品牌已在全球 26 个国家进行注册，多次被沃尔玛评为全球同行业最佳供应商。

欧盟反倾销裁定结果使公司出口欧盟订单大增，越南子公司规避美国反倾销。2009年5月14日起执行、有效期5年的欧盟蜡烛制品反倾销裁定，使金王与宁波旷世居家和宁波旷世智源获得了0%反倾销税率，而国内产能第2的大连达伦特征收25%税率，这使得欧盟订单像金王公司这样的龙头企业集中。

欧盟反倾销裁定的利好在今年得到完全体现，公司产品出现淡季不淡，开春以来就一直满负荷生产；从目前的订单量来看，今年上半年出口额预计增长130%左右，传统旺季的3季度预计增长150%-200%，全年预计增长150%以上。

越南的子公司宝旌国际享受劳动力成本低（约为中国50%）和免四减三（减到10%）的税收优惠政策，今年3月三期工业园实施，今年预计营收能达到1个亿，产能达产后将达到3个亿以上，越南产能的释放有利于恢复对美国出口的增长态势。

公司实施纵向一体化战略，上下游拓展蓄势待发。国内消费升级加速，金王公司内销空间很大，目前公司拥有13家销售蜡烛、香薰、护肤用品于一体的直营精品店，计划到年底在主要城市繁华商业区的中高档购物中心开设直营精品店到30家，2011年达到50家，国内直营毛利率高达50%，是出口的2倍。

作为公司上游拓展第一步的利津森化收购过程并不顺利，近期已经股权转让，这并不影响公司开拓上游的步伐与雄心。控股股东的美国油田资产可开采量达6000万桶，年产量可达200万桶，若油田资产注入将提升EPS为1.8元；若按2011年达产率30%测算，可贡献EPS为0.54元。

风险提示：人民币升值过快和原材料价格大幅上涨。投资策略：暂不考虑公司将来可能注入金王集团公司的油田资产，假设公司油品贸易业务今年净利润3500万元，我们预计2010-2012年EPS分别为0.40元、0.56元和0.72元。蜡烛制品是快速消费品，具有防御性，而且全球第3家和国内唯一一家蜡烛制品上市公司具有稀缺性，在中小板上市可以享受较高的估值水平，我们给予2011年30倍PE，6-12个月目标价16.8元，首次给予“买入”评级。（化工行业研究员：王强）

◇ 宇通客车(600066.SH)：预增公告点评

宇通客车（600066）发布业绩预增公告，预计2010年半年度净利润与上年同期相比增长50%以上。

公司业绩增长主要来自销量提升和销售结构改善。2010年上半年，公司共销售各类客车共计1.7万辆左右，同比增长49.5%，其中大中客销售增速均远超轻客，显示公司在产能较为紧张的情况下，优先生产毛利率较高的大中客产品，而降低轻客的产销比重。

下半年需求仍有保证，预计销量将高于上半年。客车销售呈现较为明显的季节性特征，一般四季度是销售旺季，我们预计，下半年在外需持续回暖和内需稳定的共同作用下，行业销量将高于上半年，公司作为行业龙头，将受益于整个

行业的增长。

我们预计公司 2010 年上半年每股盈利将增长 60%至 0.6 元，而下半年则在销量上升和钢材成本下降的推动下，盈利环比增长 35%至 0.81 元，全年盈利为 1.41 元，超出市场平均预测值 10%左右。我们认为客车行业抗周期性较强，公司作为行业龙头，兼具成长性和安全边际，目前市盈率为 11 倍左右，具有较好的投资价值。（汽车与汽车零部件行业研究员：浦俊懿）

◇ 獐子岛 (002069.SZ)：设立旅游公司促进品牌建设

事件：7 月 7 日晚公司发布业绩预增公告，预计 2010 年 1-6 月份，归属上市公司股东的净利润比上年同期增长 300%-350%。于此同时，公司还公告公司投资 1000 万元成立大连长山群岛旅游有限公司，下设成立大连鑫鑫、大连海韵、长山群岛等三家旅行社。

虾夷扇贝量价齐增 獐子岛是国内虾夷扇贝的绝对龙头偶企业，同类产品市场占有率高达 70%以上，近几年随着确权海域的不断扩大，扇贝产量增长迅速。一般而言，扇贝的销售旺季在 1、2 月份，即春节期间，而春节后则因为节后效应，销量会出现一定的下滑，而产品的价格也基本符合上述规律，在全年呈现出倒“U”型。公司虾夷扇贝 1-3 月份维持在 27 元/公斤，4 月份开始小幅下滑，目前价格为 25 元/公斤，我们认为目前的价格也为全年虾夷扇贝的价格奠定了支撑。上半年公司扇贝销鲜量达到 1 万多吨，预计全年销鲜量将在 2 万 5 千吨左右，为公司贡献 6.6 亿元收入。

未来加快海域扩张 公司未来 2-3 年内将对獐子岛、长海县、长岛县、大连等地区的海域资源和产品资源采取确权、收购、兼并、协同组合等多种形式，扩大公司的海域规模，逐步达到年滚动收获面积 100 万亩的目标。

通过旅游促进品牌建设 长山岛位于国家级海岛森林公园，有“天然氧吧”的美誉。距离大连市 50 多海里，可以乘船约 2 个半-3 个小时直接到达岛上。大长山岛镇拥有全国第一家县级民用机场，未来可以通过快艇或者直升飞机等交通工具缩短路途时间。我们认为短期内不会增加公司的业绩，但是长期有助于提高公司的品牌形象，从而使公司的产品可以得到溢价空间。我们认为未来獐子岛的部分养殖区域会成为旅游景点，不仅使游客可以近距离了解到獐子岛产品的生长环境和生长过程，从而加大对獐子岛产品质量的认同度，提高公司的品牌形象，而且也可以加大直销力度，即顾客在参观完公司的海上养殖场后，对公司产品取得信任后即可在公司的直销网点进行购买，从而提高公司的营业收入。

盈利预测 我们上调公司 10 年、11 年和 12 年盈利预测为 339.25、418.59 和 542.85 百万元，对应摊薄后的 EPS 分别为 0.75、0.93 和 1.20 元。维持公司“增持”评级。

风险提示 自然灾害、海产品价格波动和食品安全(农产品行业研究员：于青青)

◇ 招商银行(600036.SH): NIM 反弹和二次转型助力业绩增长

事件: 招商银行 7 月 8 日公告, 预计公司 2010 年上半年合并财务报表归属于股东的净利润较上年同期增长 50% 以上。

预计中期利润 126.4 亿, 主要来自 NIM 反弹和信用成本低位:

我们预测招商银行 10 年中期净利润将达到 126.4 亿, 同比增幅 53% 左右 (见表 1); 全年净利润将达到 238 亿左右, 同比增速在 30.27% 附近, 实现摊薄后 EPS 1.10 元。

上半年招行 NIM 同比反弹明显, 预计二季度增速有所下降。我们预计公司二季度的年化净息差将达到 2.40% 附近。

公司一季度不良贷款率 0.74%, 拨备覆盖率 272.26%, 信用成本 0.52%。整体资产质量指标良好。预计公司二季度资产质量仍然较好, 信用成本将维持在 0.25% 附近。

上半年二次转型开端良好: 公司 10 年转型重点是提升定价能力, 公司在零售银行, 中小企业和非息业务上的优势将愈发明显, 溢价回升也会较为明显。

预计公司 10 年信贷增速将回归历史均衡水平, 在 20% 附近。这将在满足业务增长需求的同时保证溢价能力的回升。

维持对招商银行“买入”评级, 目标价 16.70 元: 我们维持对公司长期的买入评级, 主要源于: (1) 公司资本充足。预计公司未来 3 年资本充足率将在 12% 附近, 核心资本充足率在 8% 以上; (2) 公司资产质量良好, 地产贷款风险可控, 政府融资平台贷款占 09 年贷款总额的 6.2% 附近, 远低于行业的平均水平。(3) 前期股价超跌带来短期估值修正需要。

对于下半年投资, 我们认为目前尚不存在明显的刺激因素驱动银行股的大幅上涨, 虽然短期存在修正的需求。不过对于长期投资者来说, 目前的估值已充分反映了悲观预期与潜在风险, 估值安全边际很大。

我们预计公司 10 年 11 年的 EPS 分别为 1.10/1.42 元 (摊薄)。BVPS 分别为 6.14 和 7.21 元, 7 月 7 日现价为 13.15 元, 现价对应摊薄 PE 分别为 11.96X/9.26X, 现价对应 PB 分别为 2.14X/1.82X。我们给予公司目标价 17.12 元, 对应 10 年 PE 为 15X。(银行业研究员: 杨森)

新股日历：

		2010-07-08	2010-07-09
代码	简称	星期四	星期五
002384	东山精密		上市日(一般法人获配)
002385	大北农		上市日(一般法人获配)
002386	天原集团		上市日(一般法人获配)
002414	高德红外	网上申购资金解冻日	
002440	闰土股份		
002441	众业达		
002442	龙星化工		
002443	金洲管道		
002444	巨星科技		
002445	中南重工		
002446	盛路通信		
002447	壹桥苗业		
002448	中原内配	网上申购资金解冻日	
002449	国星光电	网上申购资金解冻日	
002450	康得新	网上申购资金解冻日	
002451	摩恩电气		网上中签率公布日
002452	长高集团		网上中签率公布日
002453	天马精化		网上中签率公布日
002454	松芝股份		网上中签率公布日
601000	唐山港		
601288	农业银行	网上中签率公布日	网上申购资金解冻日

A 股股份流通预告：

07-08(周四)(8 家)

合肥百货(000417)	148.42 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 0.31%
富安娜(002327)	780 万股红股上市，占流通盘 23.08%
科新机电(300092)	1840 万股首发一般股份上市，占流通盘 100%
金刚玻璃(300093)	2400 万股首发一般股份上市，占流通盘 100%
国联水产(300094)	6400 万股首发一般股份上市，占流通盘 100%
青海华鼎(600243)	5000 万股定向增发机构配售股份上市，占流通盘 26.76%
三安光电(600703)	400 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 2.67%
中茵股份(600745)	1217.45 万股股权分置限售股份上市，占流通盘 13%

新股发行预告： 07-16(周五) (4家)

华伍股份 (300095) **申购代码：300095** 发行 1950 万股, 上网 发行 1560 万股 公司是目前国内生产规模最大、产品品种最全、行业覆盖面最广并具备较强自主创新能力的工业制动器专业生产商和工业制动系统解决方案提供商，专门从事工业制动、防风和电液控制装置等研发和生产。主要产品各种电力液压块式制动器、电力液压盘式制动器、液压钳盘式制动器、电磁制动器等共 30 多个系列，300 多个规格的制动装置；两步式电力液压防风制动器、液压轮边制动器、液压顶轨器等 10 多个系列；各种电力液压推动器、电液推杆、液压站等多个系列 50 多个规格等，是国内同行业产品最全、品种最多、服务面最广的制造商之一。

申购价：未定 主承销商：华林证券有限公司

申购上限：未定 询价日期：2010-07-09～2010-07-13

上限资金：未定 发行日期：2010-07-16

中签率公告日：2010-07-20

申购资金解冻日：2010-07-21

[详细资料](#)

易联众 (300096) **申购代码：300096** 发行 2200 万股, 上网 发行 1760 万股 公司以将公司发展成为“中国最专业的民生行业应用解决方案提供商和领先的民生信息服务提供商”为战略目标。立志于“建立民生网为社会公众提供民生信息服务”，构建一个以公司产品和服务为主体的“民生网”应用服务平台(民生信息化网络服务平台 ASP)，该网络平台覆盖政府相关部门、社会服务机构及参保单位等业务衍生机构和社会公众，并通过网络的互联互通和软件系统、社保 IC 卡、读卡机具及民生服务信息机等，便捷的为社会公众提供民生信息发

申购价：未定 主承销商：招商证券股份有限公司

申购上限：未定 询价日期：2010-07-09～2010-07-13

上限资金：未定 发行日期：2010-07-16

中签率公告日：2010-07-20

申购资金解冻日：2010-07-21

布、就业服务、教育培训、社会保障、医保医疗健康、城乡统筹、新农合、特殊人群帮扶、社保业务结转等一系列民生信息服务，并通过金融平台与公司民生行业技术经验的融合，面向社会公众提供市场化的民生信息服务和增值服务。

[详细资料](#)

智云股份 (300097) **申购代码:** 发行 1500 万股, 上网 公司是国内主要成套自动化装备的
300097 发行 1200 万股 方案解决商之一, 致力于国内自动
申购价: 未 化生产厂商提供非标设计。公司掌握
定 主承销商: 平安证券有了与成套自动化装备方案解决密切
申购上限: 限责任公司 相关的自动在线检测技术、自动装配
未定 询价日期: 技术、清洗过滤技术、物流搬运技术、
上限资金: 2010-07-09~ 多工位专用加工技术等自动化设计
未定 2010-07-13 的关键技术环节, 成功研发设计了我
 发行日期: 国第一条转向机装配、测量自动线,
 2010-07-16 第一台平面数控涂胶机, 第一台六轴
 中签率公告日: 机器人涂胶机。产品自动检测设备和
 2010-07-20 自动装配设备分别列国内汽车发动
 申购资金解冻日: 机制造设备细分行业第一和第三, 核
 2010-07-21 心产品气缸盖气门阀座及导管柔性
 装配线和柔性气密泄漏检测设备获
 得大连市科技进步二等奖; 柔性气密
 泄漏检测设备、柔性自动化装配(机)
 线设备和柔性高压清洗机设备整体
 技术均达到国内领先水平。

[详细资料](#)

高新兴 (300098) **申购代码:** 发行 1710 万股, 上网 公司是通信基站、机房运维综合管理
300098 发行 1368 万股 服务系统的产品供应商, 专注于致力
申购价: 未 通信行业运维信息化的发展, 面向通
定 主承销商: 兴业证券股 信运营商提供运维综合管理系统的
申购上限: 份有限公司 解决方案及其软硬件产品。主要产品
未定 询价日期: 具体包括通信基站、机房运维信息化
上限资金: 2010-07-09~ 系统和通信基站、机房节能系统。公
未定 2010-07-13 司在通信行业同类产品中技术领先,
 发行日期: 公司在国内率先研发了集动力环境
 2010-07-16 监控、智能门禁系统、图像侦察监控、
 中签率公告日: 节能系统于一体的新一代通信基站、
 2010-07-20 机房运维综合管理系统。公司产品
 申购资金解冻日: 和服务已覆盖全国二十多个省市, 在所
 2010-07-21 属细分市场上全国排名第三。公司与
 国内多家知名大学南京邮电大学、重
 庆邮电大学等建立了长期稳固的合
 作研发关系和技术分享机制, 进一步
 提高了公司科研水平和技术创新能力。

[详细资料](#)

最近两周重要数据更新：

时间	指标		
2010-07-01	2010.06	PMI	52.10
2010-07-01	2010.06	汇丰 PMI	50.40
2010-06-25	2010.05	工业企业利润:累计(%)	81.60

重要经济数据一览：

指标	201006F	201005	201004	201003	201002	201001
GDP:累计(%)	10.8			11.9		
GDP:当季(%)	10.2			11.9		
CPI(%)	3.5	3.1	2.8	2.4	2.7	1.5
PPI(%)	6.9	7.1	6.8	5.9	5.4	4.3
社会消费品零售(%)	18.9	18.7	18.5	18.0	22.1	14.1
工业增加值(%)	15.7	16.5	17.8	18.1	12.8	
出口(%)	35.7	48.5	30.5	24.2	45.7	21.0
进口(%)	33.7	48.3	49.7	66.1	44.7	85.5
贸易顺差(亿美元)	93.5	195.3	16.8	-72.7	75.9	141.7
固定资产投资:累计(%)	24.6	25.9	26.1	26.4	26.6	
M2(%)	18.7	21.0	21.5	22.5	25.5	26.1
人民币贷款(%)	19.0	21.5	22.0	21.8	27.2	29.3
人民币贷款:新增(亿元)	6060.0	6394.0	7740.0	5107.0	7001.0	13900.0
美元/人民币	6.83	6.83	6.83	6.83	6.83	6.83
1年期存款利率(%)	2.43	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
1年期贷款利率(%)	5.45	5.31	5.31	5.31	5.31	5.31

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。