

晨会纪要

2010 年 07 月 26 日 星期一

【今日焦点】

- **温家宝：毫不松懈地做好淮河防汛**
- **四部委拟出台地方融资平台清理细则，在建城市轨道交通或可继续执行既定融资计划。**记者近日获悉，为贯彻落实《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（以下简称《通知》），财政部、发改委、央行、银监会拟联合发文，就地方政府融资平台公司清理，出台更具操作性的文件。目前，相应的文件已在有关部门征求意见。
- **证监会将研究开发经济需要的期货期权**中国证监会将加强农产品期货市场建设，深入探索农产品期货服务三农的运作模式，研究开发国民经济需要的商品期货、金融期货以及期权等。这是中国证监会期货监管一部副主任刘云峰在 24 日举办的“中国经济论坛（2010）：衍生品与实体经济”上透露的信息。
- **欧九成银行过测试刺激欧美股市大涨。**23 日，欧洲银行业压力测试的结果终于揭开面纱。结果显示，接受测试的 91 家欧洲银行，仅有包括德国地产融资抵押银行在内的 7 家银行未能通过测试。结果公布后，市场反应积极。其中，美三大股指涨幅均在 1% 左右，道指触及一个月高点，欧洲股市则上扬至一周高点。

【分析师观点】

广百股份(002187)扩张速度再超预期

- **高德置地珠江新城广场项目简介。**高德置地珠江新城 SeasonsMall 是广州目前最大商业地产项目，位于珠江新城中轴线，集超甲级写字楼、朱美拉公寓、购物中心、高级酒店等一系列标志性建筑连为一体。项目分别以春、夏、秋、冬为空间主题景观设计，以中轴为界分东、西两区，西区（即一期）将定位为中高端国际时尚购物中心。公司进驻第一期商场“春季”百货项目，首至四层合计约 1.5 万平方米，预计今年 11 月正式开业，我们估算该项目租金约合 6.11 元/（平米*天）。
- **河源大地广场项目简介。**大地广场项目位于新市区建设大道与大同路交会处，总投资 2.3 亿元，集住宅、公寓、商场、商铺于一体。占地面积约 2.35 万平方米，建筑面积 10.7 万平方米。该项目规划建设 5 栋高层商住楼，共 511 套住宅，其东南部的商业广场建成后将成为市区最大的商业广场。公司进驻该项目商业裙楼约 18700 平方米商业物业，预计最快将于今年年底开业，我们估算租金约合 1.17 元/（平米*天）。

- **珠江新城商圈初步形成。**商圈目前已签约的大型百货有广百股份的太阳城广场、广州友谊的国际金融中心商业裙楼（西塔）、香港兰桂坊集团中标珠江新城地下商城。我们可以判断珠江新城商圈已初具规模。太阳城广场与高德置地珠江新城 Seasons Mall 虽地处同一 CBD 商圈，但根据项目特点和市场细分，广百启动多品牌战略错位经营：太阳城广场以“广百百货”为进驻品牌，定位为旗下最高端的百货商场；高德置地广场则采用 GBF（Grandbuy Fashion），广百首个时尚百货品牌，所经营的品类及组合，彰显年轻化、个性化。我们认为同一商圈实现差异化经营，有利于品牌提高市场占有率，提升公司的品牌效应。
- **首次进军河源。**河源近年来经济发展迅速，是广东省对外联通江西的重要交通节点，同时河源是著名旅游城市，因此该区域将成为粤东北地区经济发展的重点区域。随着近期 5 条高速公路和珠三角城际轻轨延伸至河源项目即将开工建设，河源的发展潜力巨大，这也为河源的区百货业的发展提供了契机。我们认为公司虽是首次进入河源，但凭借公司在广东地区的龙头地位和强大的品牌效应，较容易获得当地消费者的认同。
- **投资建议。**公司 09 年底开新开揭阳、惠州、茂名和龙岗 4 家省内门店，2010 年 5 月 29 日新开武汉店。我们预计公司 2010 年下半年将会开出成都店，2011 年上半年有望开处湛江店、复建大厦店，2011 年下半年有望开出花都凤凰广场店和珠江新城太阳城店。预计公司 2010—2012 年 EPS 分别为 1.17 元、1.42 元和 1.73 元，动态 PE 分别为 24 倍、20 倍和 16 倍。广州定位为国家中心城市，随着城市化进程的不断演进，广州还将不断涌现出新的商圈环境，广东二、三线城市消费群体崛起带来的消费升级也将提升广东消费环境，所以虽然公司短期业绩将被快速扩张压制，我们看好公司未来的成长性，给予“增持”评级。
- **风险因素。**1、新开店面对业绩带来的影响。2、外延扩张综合效益低于预期。3、租赁物业不确定性对公司的影响。

（零售行业研究员 樊慧远）

新都酒店 2010 年半年报点评：经营难以改善

半年报概述

- 公司 2010 年上半年实现营业总收入为 3203 万元，同比增长 10.89%，实现营业利润为-722 万元，同比增加 8.36%，实现利润总额为-722 万元，同比增加 8.41%，实现归属于母公司的净利润为-722 万元，同比上升 8.41%，实现每股收益为-0.021 元，同比上升 8.41%。

点评

- **公司收入增加但并不能改变公司继续亏损的格局。**受全球经济复苏及国内经济平稳发展的形势影响，酒店整体经营情况有所好转，主营收入增加，但公司仍难改变继续亏损的格局。从最近 4 年的中报利润情况看，2007 年-2010 年公司中报已经连续四年亏损，并且亏损额度逐年增加，虽然 2010 年中报要好于 2009 年中报，但亏损幅度高达 2008 年半年报的 2 倍，公司经营状况改

善不大甚至有恶化迹象。

- **营业利润已连续四年亏损，经营难以改善。**分析公司最近 4 年来的财务状况，我们可以看出，公司 2006 年到 2009 年，营业利润已连续四年亏损，2006 年净利润亏损 1.37 亿的情况下，2007 年和 2008 年由于营业外收入的原因，营业利润为亏损的情况下，公司净利润实现微盈。2007 年实现净利润 189 万，2008 年实现净利润为 352 万，2009 年公司营业外收入只有 45 万的情况下，公司亏损了 2400 万。可见，公司在经营难以改善的情况下，主要靠营业外收入维持净利润微盈。
- **业务单一并且经营不善是公司亏损的主要原因。**我们认为公司的酒店虽然地理位置极佳，但是由于公司业务单一，抗御风险能力较小，并且公司经营管理水平不佳，造成公司经营连年滑坡，短期内经营难以改善。我们认为公司未来的出路不排除保壳，或进行资产重组，或引入有实力大股东进行大幅度改革，方能改变公司目前经营困局。鉴于公司目前的经营改善状况，我们给予公司“中性”评级。密切关注公司是否存在资产重组预期。

（旅游酒店行业研究员 加丽果）

港口行业 7 月份跟踪报告：6 月港口货物吞吐量增速快于 5 月，累计增速放缓态势不变

- 6 月港口板块下跌 11.07%，申万交运下跌 6.32%，上证综指下跌 6.62%，跑输申万交运 4.75 个百分点，跑输大盘 4.45 个百分点，弱势市场中跑输大盘是典型周期行业的共同特征；与申万 24 个一级行业比较，6 月港口板块跌幅处于中等位置。
- 6 月港口货物吞吐量回顾：6 月港口货物吞吐量增速快于 5 月，但累计增速放缓态势不变：6 月集装箱吞吐量增速好于 5 月，累计增速维持在较高水平，不同港区增长差距明显，受益于欧美国家补库存，前 6 月长三角及珠三角港区代表港口集装箱吞吐量加速回暖；国内钢铁行业市场不容乐观而协议矿依然涨价预期下，铁矿石进口连续三月负增长，港口矿石接卸量增速连续两月为负；旺季到来前电厂补库存推动 6 月港口煤炭中转量增速加快，其中进口煤对北方港口煤炭中转量影响降低；基数较低以及上月国际原油价格处于低位，6 月原油进口创下单月新高。
- **港口主要货种吞吐量预测：**6 月新开工项目计划总投资增速与 5 月持平表明未来固定资产投资不会大幅下滑，预示着港口货物吞吐量增速亦不会大幅回调；中国出口订单指数、欧元区 PMI 及美国住宅销售指数等多项指标表明下半年集装箱吞吐量增速不容乐观；钢铁行业受到原料及下游需求放缓夹击，未来盈利堪忧，加上 09 年 7 月高达 5808 万吨的基数，预计短期内铁矿石进口增速有望维持负增长；高温天气持续，东南沿海直供电网日均耗煤平稳增长的态势也有望持续，预示着北方港口煤炭发运量增速也会不断提升，而发改委对合同煤炭价格不允许涨价的规定将进一步削弱进口煤优势，进口煤对北方港口煤炭发运量的替代作用进一步下降，这也会支撑北方港口煤炭发运量的平稳增长。受基数影响及 6 月份依然较低的原油价格，预计 7 月原油进口增速将会小幅回调，但依然有望维持高位。

- **投资建议：**仅从估值上考虑，港口长期投资价值已现，截止 7 月 20 日，港口 PB 估值折价于大盘 11%，折价于历史 PB 39%。但是港口作为典型的周期性行业，与国内外宏观经济发展密切相关，我们认为金融危机之后，全球经济增长最强一轮复苏在今年上半年逐渐失去动力，中国经济增长也是如此，从下半年开始中国经济将会逐渐呈现增速放缓的过程，欧美等海外市场主体经济增速也会进入低速增长阶段，在此条件下，我们认为港口业绩增速放缓也是必然趋势，维持港口行业的“中性”评级，建议投资者重点关注芜湖港和北海港。
- **风险提示：**国内外经济增长不确定性增加；警惕短期内大盘调整风险。。

（港口运输行业研究员 孟令茹）

【重要财经信息】

- 第五届上海国际金融中心建设论坛召开本届论坛以金融市场发展与上海国际金融中心建设为主旨，与会代表主要围绕金融市场发展与上海国际金融中心建设这一主题展开了讨论。
- 吴大器：构建与上海国际金融中心相匹配的会计生态系统。
- 安徽“十二五”纲要，初稿出炉。 安徽省 2009 年 GDP 突破一万亿元，达到 10052.9 亿元。即将到来的“十二五”，安徽省规划在 2009 年的基础上再新增一万亿元。《安徽省国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要》初稿日前出炉，提出了发展目标。
- 上期所正在开发铅期货
- 中国国际金融有限公司董事长李剑阁在“中国经济论坛（2010）：衍生品与实体经济”上表示：期市绝不是通胀发动机。
- 美今年破产银行数量“破百”。 美国联邦储蓄保险公司（FDIC）7 月 23 日宣布接管 7 家破产的地方银行，至此美国今年以来的破产银行总数已经突破 100 家。这七家银行拥有的存款总量约为 20 亿美元，接管这些银行需要 FDIC 储蓄保险基金支出 4.31 亿美元。
- 美“薪酬沙皇”： 17 家受援银行发放 16 亿美元高管薪酬。
- 美国朝野“竞逐”失业率，奥巴马强调需要更多努力刺激复苏。
- 印度通胀率料将逐步回落。 印度总理辛格 7 月 24 日表示，因正常的雨季缓解了食物价格上行压力，印度通货膨胀率将在 12 月降至 6%。
- 评级机构警告匈牙利信用评级可能被下调。
- 福特二季度盈利 26 亿美元。
- 量身定制，严控风险，中国版 CDS 年内有望面世，试点阶段标的债务仅限债券和贷款。
- 国家信息中心经济预测部 26 日在中国证券报独家发布的报告认为，当前人民币汇率不存在大幅上涨的基础。
- 保监会要求健全非寿险公司精算制度。保监会日前下发《关于加强非寿险精算工作有关问题的通知》，健全非寿险公司精算制度，防范控制经营风险。

【行业要闻】

- **低比例甲醇汽油将出国家标准。**中国石油和化学工业联合会副秘书长胡迁林日前透露，低比例甲醇汽油国家标准(M15)的相关实验工作已经完成，目前正在做补充、完善和标准修订的工作，今年下半年或明年上半年将有望出台。
- **中航工业牵手吉林打造长春航空产业园** 25日，吉林省与中航工业签署战略合作框架协议，双方将积极构筑吉林省航空及相关产业基地，形成航空发动机零部件、电动客车及专用车、动力锂离子电池、风力发电及设备制造、燃气轮机发电、汽车零部件等产业集聚发展。据悉，中航工业将与长春市共同打造航空科技产业园，预计总投资100亿元，争取在2020年实现总产值1000亿元。
- **国家能源局：今年1000万千瓦小火电机组关停任务提前完成。**记者25日从国家能源局获悉，在各方面的共同努力下，截至7月15日，今年全国累计淘汰落后小火电机组468台，共计1071万千瓦，提前完成了国务院要求的9月底前关停1000万千瓦目标。**有色金属“十二五”规划草案出炉，十种有色金属产量控制在4100万吨内。**中国有色金属工业协会副会长尚福山在23日举行的“2010中国铜钴资源高峰论坛”上首次披露了有色金属行业“十二五”规划草案。按照规划，到2015年，十种有色金属（铜、铝、铅、锌、镍、锡、锑、镁、海绵钛、汞）产量控制在4100万吨以内。
- **双塔食品首发申请获批**
- **银河证券与联通拓展3G证券交易** 银河证券与中国联通22日在京签署战略合作协议，同时其经纪业务部与中国联通浙江分公司签署《3G证券交易业务合作协议》，以提升证券产品的品质与信息化应用水平。
- **部分省市ATM跨行手续费翻番，北京仍按兵不动。**
- **财政部官员称房产税改革可考虑差别税率。**据媒体报道，财政部税政司副司长尹伯钦日前表示：“加快推进房产税改革，可考虑差别税率，可考虑由原值征收改为按评估值征收。”分析人士向中国证券报记者表示，尹伯钦的这一表态，实际点出了未来房产税改革的重点。
- **大型会计师事务所年内转制。**财政部23日消息，财政部和国家工商总局日前联合下发通知要求，大型会计师事务所应当于2010年12月31日前转制为特殊普通合伙组织形式；鼓励中型会计师事务所于今年12月31日前转制为特殊普通合伙组织形式。
- **上海期货交易所总经理杨迈军日前出席“衍生品与实体经济”论坛时表示，尽快推出原油期货。**

【山西经济动态】

- **太原工业能耗加速增长 节能降耗目标完成形势严峻。**2010年前5个月，太原市规模以上工业增加值比上年同期增长17.9%，由此带来重点耗能企业综合能耗累计比上年同期增长9.0%。
- **山西第一特长高速公路隧道贯通 全长6500多米。**由中铁十七局集团有限公司等单位共同

承建的太佳高速公路东段西凌井特长隧道工程于去年 3 月开工，隧道全长 6555 米，总投资 2.4 亿元，是我省在短时间内贯通的最长的隧道。

- **太原六月二手房价格同比涨 8% 涨幅高于新建房 4.5%。**6 月份省城二手房销售价格同比上涨 8.0%，环比上涨 0.5%，涨幅分别高于新建房 4.5 和 0.3 个百分点。二手房价格上涨主要是由于二手房在地段和价格上具有优势。
- **世界第一高液压支架在晋煤集团问世 高 7.6 米。**目前该设备是世界上第一高的液压支架，它的研制成功，标志着晋煤集团金鼎公司煤矿机械研制、开发、制造迈上了新台阶。
- **刷卡票价打 5 折 太原公交乘客刷卡比例提高至 60%。**截至上月底，我市公交乘客刷卡比例由降价前的 35.7% 提高至 60%。
- **太原城镇失业保险金标准提高。**随着城镇失业人员失业保险金标准的提高，7 月 25 日起，太原市 8379 名城镇失业人员开始享受新待遇，可以陆续申领调高后的失业保险金。

【山西证券股票池动态】

- **601668 中国建筑：签约中标。**近期，本公司获得如下重大项目：广东南沙珠江帝景项目、深圳华星光电项目、贵阳东二环道路 BT 项目、长沙开福万达广场、成都国金中心、广西体育中心 BT 项目、武汉京开万达广场；项目金额合计 169.6 亿元。
- **600409 三友化工：重组进展。**因公司间接控股股东唐山三友集团有限公司启动资产重组事宜，该事项涉及公司，但该事项存在重大不确定性。公司已按有关规定自 7 月 2 日起停牌，目前，相关程序正在进行中，公司股票将继续停牌。
- **600631 百联股份：重组进展。**目前，重大事项还在与有关部门进行咨询、论证中，为进一步做好相关工作，经申请，公司股票自 7 月 26 日起将继续停牌 5 个交易日。
- **600748 上实发展：重组进展。**因公司控股股东上海上实(集团)有限公司正在研究涉及本公司的重大事项，公司股票已按相关规定停牌。目前该事项正在与相关部门进行咨询、论证，经申请，公司股票自 7 月 26 日起继续停牌。

【新股、债券和基金发行】

新股发行

申购代码	公司简称	发行数量（股）	发行价格（元）	申购限额	申购日期
沪:780718	际华集团	11.57 亿	未定	未定	20100804
深:300103	达刚路机(创)	1635 万	未定	未定	20100802

深:300104	乐视网(创)	2500 万	未定	未定	20100802
深:300102	乾照光电(创)	2950 万	未定	未定	20100802
深:002460	赣锋锂业	2500 万	未定	未定	20100728
深:002459	天业通联	4300 万	未定	未定	20100728
深:002458	益生股份	2700 万	未定	未定	20100728
深:300101	国腾电子(创)	1750 万	32	1.4 万股	20100726
深:300100	双林股份(创)	2350 万	20.91	1.8 万股	20100726
深:300099	尤洛卡(创)	1034 万	48.65	0.8 万股	20100726

新股上市

代码	公司简称	发行价 (元)	发行量/股	发行市盈	申购中签率	上市日期
深:002455	百川股份	20	2200 万	33.28 倍	0.37%	未定
深:002456	欧菲光	30	2400 万	58.69 倍	0.38%	未定
深:002457	青龙管业	25	3500 万	33.33 倍	0.60%	未定
沪:780717	郑煤机	20	1.4 亿	22.56 倍	2.13%	未定
深:300098	高新兴(创)	36	1710 万	44.72 倍	0.70%	未定
深:300095	华伍股份(创)	22.56	1950 万	36.98 倍	0.53%	未定
深:300096	易联众(创)	19.8	2200 万	63.87 倍	0.56%	未定
深:300097	智云股份(创)	19.38	1500 万	45.07 倍	0.42%	未定
深:000630	铜陵发债	100	2000 万	未定	0.58%	未定

增发

代码	公司简称	发行数量 (万股)	增发价格 (元/股)	申购日
----	------	-----------	------------	-----

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价 (元)	配股申购日
----	------	------	---------	-------

可转债发行

申购代码	名称	发行量 (亿)	发行价 (元)	期限	认购时间
------	----	---------	---------	----	------

债券发行

名称	期限（年）	年利率（%）	发行量（亿）	认购时间
基金发行				
嘉实稳固收益债券型证券投资基金			2010-07-28	— 2010-08-27
易方达消费行业股票型证券投资基金			2010-07-26	— 2010-08-18
南方小康ETF股票型证券投资基金			2010-07-26	— 2010-08-20
中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金			2010-07-19	— 2010-08-19
广发亚太精选股票型证券投资基金			2010-07-19	— 2010-08-16
中海货币市场型证券投资基金			2010-07-13	— 2010-07-23
工银瑞信双利债券型证券投资基金			2010-07-12	— 2010-08-12
天弘深证股票型证券投资基金			2010-07-08	— 2010-08-06
国泰价值经典股票型证券投资基金			2010-07-05	— 2010-08-06
华商稳健双利债券型证券投资基金			2010-07-05	— 2010-08-05
上证民企 50ETF股票型证券投资基金			2010-07-01	— 2010-07-29
长盛沪深 300股票型证券投资基金			2010-06-28	— 2010-07-28
基金上市				

基金代码	基金名称	本次上市份额（万份）	上市日期
------	------	------------	------

【今日停复牌】

【沪市停牌】

- **停盘一小时：**东湖高新。
- **停盘一天：**长春一东、生益科技、金种子酒、有研硅股、西藏药业、九龙电力、ST 国祥、安源股份、亨通光电、新潮实业、三普药业。
- **其他：**有研硅股、九龙电力停牌起始日 7 月 27 日。联创光电、贵研铂业停牌起始日 7 月 26 日。航天长峰停牌终止日 7 月 23 日。

【深市停牌】

- **停盘一小时：**
- **停盘一天：**ST 零七、长航凤凰、黔轮胎 A、ST 合金、苏宁环球、*ST 关铝、新乡化纤、爱仕达、合康变频。
- **其他：**广百股份、同德化工取消特停。

【股票和基金开户数（周）】

指标名称	单位	2010-06-25	2010-07-02	2010-07-09	2010-07-16
------	----	------------	------------	------------	------------

沪深合计	新增股票户数	户	292,805.00	277,833.00	217,557.00	230,496.00
	新增股票户数 A 股	户	292,216.00	277,298.00	217,096.00	230,011.00
	新增股票户数 B 股	户	589.00	535.00	461.00	485.00
	期末股票账户数	万户	14,696.64	14,723.16	14,743.80	14,765.79
	期末 A 股账户数	万户	14,448.83	14,475.31	14,495.91	14,517.86
	期末持仓 A 股账户	万户	5,399.77	5,393.71	5,413.69	5,411.84
	本周参与交易的 A 股账户	万户	1,058.58	1,041.74	967.49	1,100.60
	期末 B 股账户数	万户	247.81	247.85	247.89	247.93
	期末有效股票账户数	万户	12,609.65	12,636.83	12,658.21	12,680.84
	期末休眠股票账户	万户	2,086.99	2,086.33	2,085.59	2,084.95
	新增基金开户数	户	62,007.00	38,023.00	29,906.00	34,440.00
	封闭型基金	户	1,657.00	1,917.00	740.00	1,110.00
	TA 系统开放式基金（户）	户	60,350.00	36,106.00	29,166.00	33,330.00
	期末基金账户（万户）	万户	3,255.32	3,259.11	3,262.10	3,265.53

【本周限售股解禁一览】

本周 A 股流通统计						
本期开始流通股数合计(亿股)					16.14	
本期开始流通市值合计(亿元)					149.81	
无限售条件股份数量(亿股)					49.07	
无限售条件股份市值(亿元)					527.74	
限售流通股份数量(亿股)					39.61	
限售流通股份市值(亿元)					656.52	
A 股总股本(亿股)					88.68	
A 股总市值(亿元)					1,184.26	
本周 A 股解禁明细统计						
股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股份类型
300076.SZ	宁波 GQY	40,389.00	272.80	1,364.00	3,936.00	首发机构配售股份
000732.SZ	*ST 三农	40,389.00	3,763.06	18,746.40	82,971.40	股权分置限售股份
300077.SZ	国民技术	40,389.00	544.00	2,720.00	8,160.00	首发机构配售股份
300079.SZ	数码视讯	40,389.00	560.00	2,800.00	8,400.00	首发机构配售股份
300078.SZ	中瑞思创	40,389.00	340.00	1,700.00	5,000.00	首发机构配售股份
600343.SH	航天动力	40,387.00	5,468.32	23,968.32	0.00	配股一般股份
600328.SH	兰太实业	40,387.00	14,052.51	35,911.80	0.00	股权分置限售股份
002395.SZ	双象股份	40,388.00	450.00	2,250.00	6,690.30	首发机构配售股份
002397.SZ	梦洁家纺	40,388.00	320.00	1,600.00	4,700.00	首发机构配售股份
600643.SH	爱建股份	40,388.00	4.45	76,486.20	5,554.25	股权分置限售股份
600356.SH	恒丰纸业	40,386.00	5,300.00	19,300.00	0.00	定向增发机构配售股份
300072.SZ	三聚环保	40,386.00	500.00	2,500.00	7,227.00	首发机构配售股份
600988.SH	*ST 宝龙	40,386.00	800.26	6,198.81	3,764.97	股权分置限售股份

002013.SZ	中航精机	40,386.00	702.00	12,386.69	4,320.91	定向增发机构配售股份
300073.SZ	当升科技	40,386.00	400.00	2,000.00	6,000.00	首发机构配售股份
300075.SZ	数字政通	40,386.00	280.00	1,400.00	4,200.00	首发机构配售股份
300074.SZ	华平股份	40,386.00	200.00	1,000.00	3,000.00	首发机构配售股份
601369.SH	陕鼓动力	40,387.00	2,184.93	10,925.13	98,326.21	首发机构配售股份
000753.SZ	漳州发展	40,386.00	1,581.51	25,015.38	6,614.88	股权分置限售股份
601107.SH	四川成渝	40,387.00	65,745.00	115,745.00	100,529.00	首发原股东限售股份
600209.SH	*ST 罗顿	40,387.00	21,524.87	43,901.12	0.00	股权分置限售股份
000592.SZ	中福实业	40,387.00	487.86	21,205.92	36,699.24	股权分置限售股份

值周研究员：加里果、孟令茹（TEL：010-82190379）

特别申明：

本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。