

## 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     | 2658.39  | 1.44%  |
| 深证成指     | 10942.93 | 1.62%  |
| DJI 指数   | 10653.56 | -0.20% |
| NASQ 指数  | 2288.47  | 0.85%  |
| SPX 指数   | 1121.64  | -0.37% |
| FTSE 指数  | 5332.39  | -0.62% |
| CAC40 指数 | 3716.05  | -1.28% |
| DAX 指数   | 6259.63  | -1.14% |
| N225 指数  | 9642.12  | -0.12% |
| HSI 指数   | 21678.80 | 1.44%  |

### 商品指数：(7:00分)

|          |        |        |
|----------|--------|--------|
| COMEX 金  | 1205.4 | 0.87%  |
| ICE 原油   | 80.89  | 0.24%  |
| COMEX 铜  | 3.34   | 0.12%  |
| COMEX 铝  | 2200   | 0.00%  |
| CBOT 大豆  | 1055.5 | -0.33% |
| CBOT 小麦  | 702.25 | -3.24% |
| CBOT 玉米  | 403.5  | -0.37% |
| NYMEX 棉花 | -      | -      |

### 主要外汇：(7:00分)

|       |         |        |
|-------|---------|--------|
| 美元指数  | 80.37   | -0.05% |
| 美元中间价 | 6.7730  | -0.08% |
| 欧元中间价 | 8.9282  | 0.00%  |
| 英镑中间价 | 10.7552 | -0.20% |
| 日元中间价 | 7.8861  | 0.44%  |

## 新闻聚焦：

### ◇ 逾 2000 家企业落后产能面临关停

工信部 8 月 8 日消息，工信部近日对 2010 年炼铁、炼钢、焦炭、水泥、玻璃、造纸等 18 个工业行业淘汰落后产能企业名单予以公告，名单共涉及 2087 家企业。工信部督促有关方面采取有效措施，确保列入名单企业的落后产能在 9 月底前关停。

这 18 个工业行业包括炼铁、炼钢、焦炭、铁合金、电石、电解铝、铜冶炼、铅冶炼、锌冶炼、水泥、玻璃、造纸、酒精、味精、柠檬酸、制革、印染、化纤等行业。公告中涉及企业数较多的行业有：水泥 762 家，造纸 279 家，印染 201 家，焦炭 192 家，炼铁 175 家，铁合金 143 家，制革 84 家。从各省份分解落实情况看，淘汰任务较重、涉及企业数量较多的省份有：河南 230 家，山西 226 家，浙江 180 家，河北 165 家，云南 165 家，贵州 128 家。

### ◇ 监管层特急通知再查地方投融资平台

8 月 6 日，一家上市银行授信部人士表示，“前一轮政府融资平台贷款‘解包还原’刚刚结束，现在又要重新甄别、排查风险”。本已安排的休假计划，也成为泡影。“何时结束，还很难说”。银行业知情人士透露，7 月底，监管层在北京召开了关于地方政府融资平台贷款清查甄别工作的座谈会。8 月初，监管部门即以特急通知的形式，发文部署新一轮平台贷款的清查工作。

### ◇ 光大银行申购价定为 3.1 元

光大银行 8 月 8 日晚间发布公告称，确定 A 股发行价格区间为 2.85 元/股-3.10 元/股(含上限和下限)，此价格区间对应的 2009 年市盈率水平为 15.08 倍至 16.40 倍，对应的 2010 年预测市净率为 1.47 倍-1.57 倍的。光大银行将于 8 月 10 日(周二)进行申购，申购价格为 3.1 元，申购代码为“780818”，单一证券账户的委托申购数量最高不得超过 240 万股。

### ◇ 近 400 家公司中报业绩增逾七成

根据 Wind 资讯数据，截至 8 月 8 日，已披露 2010 年中报的 388 家上市公司上半年实现归属母公司股东的净利润 376.05 亿元，同比增长 72.86%；二季度比一季度的净利润增幅达 24.31%。

在诸多行业中，以新能源、新材料、信息产业等为代表的战略性新兴产业在国家政策及市场需求的拉动下，取得了快速发展，上半年业绩表现十分抢眼。业内人士指出，新兴产业是未来产业发展方向，有广阔的发展空间，不过，投资者要注重相关公司的业绩支撑以及成长性。

### ◇ 证监会自上而下加强打击内幕交易

## 市场综述：

### ◇ 上档遇到压力，短期震荡整固

上周两市再度收阳，但涨幅趋缓，显示获利盘对市场构成了上档压力。这主要是由于本轮反弹至5月份的两个高点后，有所回落，使得投资者普遍担心本轮反弹已经结束。目前来讲，经济的基本面预期没有变化，但由于5、6、7月份PMI连续3个月下滑，经济紧缩预期大大减弱。而资金面方面，保险资金的运用效率提升也将为市场注入新的血液。总体来看，本轮反弹并未结束，本周沪指运行区间为2600-2700点，建议投资者在短期震荡整固的区间波段操作。

板块方面，由于本周再度进入数据发布期，数据发布前消费相关的餐饮旅游、食品饮料、农林牧渔仍受涨价预期刺激成为市场热点。其次，节能减排收益的相关子行业也值得关注。（策略研究员：李莹）

### ◇ Alpha 组合与期指套利策略周报

1、Alpha 现货组合在整个期间内累计获利为 5.12%，而 HS300 同期累计收益 1.00%，相对于 HS300 的超额收益为 4.11%。如扣除相关的费用和执行成本，能够获得 3.50% 的超额收益，具有很好的增强效果。

2、本周周报选出的新的股票组合（从 8 月 9 日开始）东阿阿胶、大商股份、长城开发、上海医药（策略研究员：张银旗）

## 宏观政策分析：

### ◇ 劳动市场依旧疲软，经济复苏料将受压

近日美国劳工部公布了美国 7 月的就业报告。数据显示，美国 7 月失业率为 9.5%，与 6 月持平。我们对此作如下点评。

1、政府雇佣依旧拖累整体就业。数据显示，美国 7 月季调后非农就业人数减少 13.1 万人，这主要是因为政府的就业岗位 7 月环比减少 20.2 万个。后者主要是受 2010 年人口普查工作逐渐收尾的影响，数据显示，美国 7 月与人口普查有关的临时岗位环比减少 14.3 万个。

2、服务生产就业形势依旧严峻。季调后数据显示，美国 7 月物品生产就业人数增加 3.3 万人，而服务生产就业岗位持续减少 16.4 万人。后者主要是受近来美国个人消费支出趋弱影响，这与我们先前的预期一致。由于服务生产的就业占美国整体就业的 80% 左右，据此我们认为美国劳动市场很难在短期内得到改善。这可以从当周首次申请失业金人数和持续申请失业金人数的四周移动平均值持续升高得到支持。从分项指标来看，美国 7 月建筑业就业

人数持续减少 1.1 万人，恰好契合了近来重回颓势的房地产业。

3、私人企业雇佣依旧不振。季调后数据显示，美国 7 月 ADP 就业人数环比仅上升 0.04%。这主要是受再库存化的减弱以及私企对经济未来复苏预期下降影响。从分项数据来看，美国 ADP 制造业就业人数自 2 月以来首次环比下降。由于制造业与经济周期的密切相关，相应就业人数的趋弱或预示着美国的经济复苏未来将进一步趋缓。而这将使美国政府在维持历史性低利率的同时进一步采取更多的刺激政策。例如不排除进一步变相延长于 4 月底结束的购房税收优惠政策等。(宏观研究员：余炜彬)

## 行业动态点评：

### ◇ 家用电器行业：家电下乡单月销售额连创新高，增速渐归于常态

商务部公布 2010 年 7 月家电下乡销售数据。

单月销售额连续三个月创新高，增速归于常态。2010 年 7 月全国共销售家电下乡产品 674.9 万台，同比增长 57.94%，较上月环比增长 13.79%；7 月实现销售额 160.1 亿元，同比增长 81.85%，环比增长 18.95%。7 月份销量达到家电下乡以来的历史最高点，而销售额则是继 5 月份以来连续三月创新高。上半年由于低基数效应出现快速增长，相比较而言 7 月份销量和销售额的增速均出现一定回落，这也符合我们此前对家电下乡下半年增速将逐渐放缓，趋于稳定的预期。

2010 年 1-7 月全国共销售家电下乡产品 3926.7 万台，同比增长 183%；实现销售额 838.2 亿元，同比增长 235%。我们上调对全年家电下乡销量的预测，将销量增速上调至 70%。

下乡产品持续高端化趋势不改。我国农村的购买力在显著提升，无论是上半年累计数据还是分季度数据，农村居民人均收入的增速远高于去年同期。因此农村居民在选购家电等耐用消费品时价格导向性不再那么明显，也开始追求品牌和品质。这一点从家电下乡产品销售均价即可体现，7 月份下乡产品销售均价为 2372.20 元，同比提高 14.97%，环比增长 4.53%；1-7 月均价为 2134.62 元，同比提高 18.32%。下乡产品高端化将仍是未来趋势。

冰箱旺季旺销，彩电比重降低。7 月份是冰箱的销售旺季，冰箱下乡实现销售额 67.3 亿元，在家电下乡总销售额中的比重为 42.04%，环比提升 1.18 个百分点。而彩电的销售则不那么乐观，7 月份实现销售额 30.9 亿元，在家电下乡中的比重为 19.3%，环比下降 4.1 个百分点。我们认为一方面是淡季因素，一方面是竞争加剧、高库存等不利因素使彩电行业整体销售低于预期。但随着四季度彩电旺季的到来，预计 9 月份可能会迎来彩电的加速期。

投资建议：我们认为家电下乡政策对农村家电消费的拉动仍在持续，高端产品销量将呈现快速增长。销量最大的子行业为冰箱和彩电，建议重点关注相关子行业的龙头企业，海信电器（600060）、格力电器（000651）、青岛海尔（600690）。(家用电器行业研究员：刘飞辉)

## 公司聚焦：

### ◇ 国电南自 (600268.SH)：三足鼎力全面布局，管控模式转变提高公司运行效率

营收同比增长 7.6%，净利润同比增长 27.43%。2010 年 1-6 月份，国电南自实现营业收入 8.92 亿元，同比增长 7.60%，归属于母公司净利润 1955 万元，同比增长 27.43%，销售毛利率 27.97%，同比提高 0.86%。实现订单 15.62 亿元，同比增长 14%，其中电网自动化公司实现订货 7.64 亿元，电力自动化公司实现订货 2.15 亿元，新能源及节能减排业务实现订货 1.38 亿元，水电自动实现订货 9299 万元，轨道交通工程公司实现订货 9774 万元，信息技术公司实现订货 1.55 亿元。

工业自动化保护设备和电厂自动化保护设备增长较快。分业务来看，工业自动化保护设备营收增长 47.44%，毛利率 30.73%，减少 3 个百分点；电厂自动化保护设备营收增长 32.30%，毛利率 27.54%，增加 2.4 个百分点；电网自动化保护设备营收下降 12.18%，毛利率 28.24%，增加 1.39 个百分点；水利水电营收增长 18.43%，下降 1.72 个百分点。

首次中标百万机组核电站辅机程控项目。电力自动化公司中标广西防城港核电站一期 LOT29（除盐水处理站）控制系统及过程仪表设备，这是公司首次中标百万机组核电站辅机程控项目，为今后公司进入核电行业奠定基础。

光伏逆变器和超大功率变频器取得重大突破。公司承接宁夏大唐国际青铜峡光伏并网电站项目，标志着公司在超大功率光伏并网逆变器的设计 and 应用领域取得重大突破，该项目确立了公司在国内太阳能应用领域的领先地位，为后续抢占太阳能市场奠定了重要基础。目前，超大容量级联型高压变频器（6kV/5MW）、10kV 变频器等产品已进入试运行阶段即将进行批量生产。

另外，公司中标新疆众和股份有限公司电子材料循环经济产业化项目配套 2 × 150MW 热电联产机组锅炉补给水处理系统工程。该工程是公司承接的第一套全膜法锅炉补给水处理系统，标志着公司水处理专业水平又迈上了一个新台阶。

上半年中标 5 个高铁项目。上半年，公司加大在轨道交通（高速铁路、地铁、城市轻轨）等基础设施投资的重大机遇，在轨道交通自动化市场取得了良好成绩，中标的重大项目包括铁路牵引供电综合自动化系统、综合自动化系统，五个高铁项目（沪杭配电所综合自动化系统、哈大客运专线变电所综合自动化系统和配电所自动化系统、宁杭客运专线综合自动化系统和配电所自动化系统）、武汉轨交二号线电力监控系统、沈阳二号线电力监控系统、苏州地铁综合自动化系统。

继续推进内部管控模式转变，进一步提高管理效率。2010 年起公司积极推进内部管控模式的转变，即从分公司（事业部）体制转变为母子公司制。管控模式的转变将进一步提高管理效率和运营效率，降低管理成本，确保公司战略目标的实现。

预计 2010 年 EPS 0.39 元，维持“买入”评级，目标价 30 元。预计公司 2010 年、2011 年、2012 年的 EPS 分别为 0.39 元、0.56 元、0.88 元，维持“买入”评级，目标价 30 元。（电气设备行业研究员：冯舜）



## ◇ 澳洋顺昌 (002245.SZ): 处于良性发展中的 IT 金属物流配送企业

近期我们调研了澳洋顺昌 (002245) ——一家专业从事 IT 金属物流配送业务的企业。我们的总体观点是, 这是一家处于良性发展中的物流企业, 其长期投资价值值得关注。

首先, 拥有稳定的客户关系, 且仍在市场开拓方面不断努力。公司的业务主要集中在 IT 金属物流的配送方面, 多年来的业务发展形成了与苏州等地电脑及相关产品的生产商长期稳定的合作关系, 随着电脑产品产量的迅猛增长, 公司业务总体上保持快速增长态势 (2005 年以来复合增速 23%)。此外, 公司积极拓展其他领域如液晶电视的市场, 目前公司非 IT 金属物流的配送量升至 50%。

较长周期内形成较为稳定的毛利率。公司业务模式分为两种, 主动配送和委托配送, 但目前以主动配送为主。主动配送的定价方式, 即基材价格+服务费用, 决定了公司从较长时间周期看较为稳定的毛利率。

除了拥有稳定的客户及毛利率空间, 公司盈利模式还主要在于基材在裁剪过程中较高的利用率, 管理层介绍, 基材利用率大体可以维持在 98% 的利用率。

而市场容量的增长及公司自身配送能力的扩大将是驱动公司利润增长的根本因素。长三角地区是我国最大的 IT 制造业基地之一, 而尤以苏州地区较为发达。以微型计算机为例, 2009 年江苏省年产量达 8000 万部以上, 2005 年以来复合增速 29%, 而苏州地区笔记本电脑产量 2009 年近 6000 万台, 复合增速 31%。此外, 彩色电视机等亦快速增长, 2009 年产量近 1200 万台。预计长三角地区 IT 产品产量仍将保持快速增长态势, 将带动对相关金属制品需求的快速增长。此外, 随着公司年底前在广东铝合金项目及明年上半年在上海的项目的投产, 公司将增加 5 万吨的配送能力, 预计将使公司 2010 年配送量提升 17% 左右。

我们预计公司营收在 2010 年增长 68% 的基础上, 2011 年和 2012 年还能维持 30% 左右的增速, 从而使 EPS 达到 0.44 元、0.6 元和 0.7 元。2011 年的预期市盈率为 22 倍, 相对中小板估值并不为贵, 我们建议择机买入。同时, 提示公司面临在经济长期下行中存货跌价和坏账风险。(航空货运与物流行业研究员: 刘正)

◇ **楚天高速 (600035.SH): 楚天高速调研简报**

公司主营业务情况。湖北楚天高速公路股份有限公司是湖北省国资委旗下唯一的公路上市公司，其第一大股东为湖北省高速公路集团有限公司，持股比例为 40.37%，第二大股东为华建交通经济开发中心，持股比例为 23.02%，公司实际控制人为湖北省交通厅。公司目前主要资产为“武汉-荆州-宜昌”汉宜高速公路，路产全长 278.9 公里。公司正在新建两段双向四车道高速公路，一条是麻竹高速大随段，位于鄂北的麻城至竹溪高速公路的大悟至随州段。

贯通效应显现。今年沪渝高速 1 月份全线贯通给公司带来了增量效应。全程日均车流量今年以来一直维持在比较高的位置，而 2009 年 1 月的车流量比较高，主要是当年春节及偶然因素的影响，09 年 1 月后几个月则回落到与往年接近的位置，而今年前半年则一直远高于往年同期，今年从 2-6 月的月平均同比增速达到了 24%，而往年 2-6 月的月平均同比增速仅为 10.3%，两者差距达 1 倍以上，贯通效应已初步显现。

公司折旧费用变化将利好公司：公司对路产折旧采用工作量法折旧，也即按每年的车流量占经营期限内总的测算车流量比例进行折旧，由于汉宜高速江宜段的经营年限获准延长 8 年，因此总的测算车流量会相应增加，此外贯通效应也对公司的车流量有影响，目前公司正在进行总车流量的测算，同时也考虑新开通的武汉-荆门高速的分流影响，因此目前增加多少还没有具体的数值，但每年折旧费将因总车流量增加而下降，对折旧的影响将在明年的报表显现。

投资评级：预计公司 2010-2012 年每股收益分别为 0.48 元、0.57 元、0.61 元，对应动态市盈率分别为 12.92 倍、10.9 倍、10 倍，我们给与“买入”投资评级。

盈利风险：分流量影响超预期(公路与铁路运输行业研究员：刘江渝)

◇ **梦洁家纺 (002397.SZ): 梦洁家纺中报点评：关注三季度渠道建设**

事件：公司 10 年中报显示：实现销售收入 3.47 亿元，同比增长 34%；实现归属母公司净利润 2,836 万元，同比增长 33%；实现核心净利润 3,072 亿元，同比增长 100%；实现全面摊薄 EPS 和核心 EPS 分别为 0.45 元和 0.49 元。

1，业绩提升主要系新产品提价以及直营渠道毛利率稳步提升。上半年综合毛利率高达 38%，高于去年同期的 34%，主要因为：1，公司推出的新产品提价幅度为 5%-10%，占总销售比重为 25%；2，直营渠道毛利率为 49%，高于去年同期 3 个百分点。由于上半年加盟渠道拓展缓慢，直营销销售比重上升到 28%，为历史最高水平。期间费用率变动以及所得税率均符合预期。资产减值损失较去年同期大幅提升，主要系今年以来主要原材料如棉花的价格一路攀升，上涨幅度高达 22%，已超过公司有限影响范围，下半年如何有效化解原材料价格风险将是公司面临的一个重要挑战。

2，预计 1-9 月业绩同比增幅为 20%-40%。业绩提升原因主要为产品结构逐步优化以及内部管理不断增强。公司自 6 月开始已加速渠道拓展，三季度为集中开店期，我们认为全年是否能完成 500 家左右的开店计划到 9 月份能做

出比较准确的判断。在前期报告中，我们也认为公司今年业绩能否符合预期关键在于渠道建设，预计新开加盟店每增减 100 家，核心 EPS 将波动 0.06-0.07 元；新开直营店每增减 10 家，核心 EPS 将波动 0.01 元。

3，维持“买入”评级。虽然已接近上市后最高估值，我们认为公司目前仍具有一定趋势投资机会。考虑到上半年的经营情况，调整 10-12 年核心 EPS 预测至 1.47/1.89/2.31 元（上次为 1.63/2.05/2.45 元），对应 10-12 年 PE 为 40/31/25 倍。维持 3-6 个月目标价 63 元。

4，风险提示。渠道拓展低于预期；原材料价格大幅上涨；住宅销量大幅下滑。（纺织品、服装与奢侈品行业研究员：吴晓宇）

◇ **光大银行(601818.SH)：光大银行发行价格区间和我们定价一致，建议申购**

光大银行(601818)8日晚间确定本次发行价格区间为 2.85 元/股-3.10 元/股(含上限和下限)，此价格区间对应的 2009 年市盈率水平为 15.08 倍至 16.40 倍。

本次发行价区间和我们给出的 2.73~3.17 元区间一致，该区间对应公司 10 年 PE 在 11x 附近，估值比较合理。目前正处于银行业中报发布期，明天将有华夏银行和南京银行业绩发布，我们预计整个板块中报将呈现靓丽的业绩，平均同比增幅整在 28%以上，对 8 月份板块的行情将形成较好支撑，维持行业“增持”评级对于光大银行来说也是发行的较好时机，可以积极申购。（银行业研究员：杨森）

◇ **中天城投(000540.SZ)：中天城投：从今天看未来**

事件：我们最近对中天城投进行了实地调研，和公司领导交流了行业和公司的状况。

投资要点与关注：从现在看未来，业绩仍将高速增长：公司 07 年至 09 年净利润同比增幅分别达到 954%、86%和 141%，毛利率稳定在 40%以上。我们认为公司未来仍会实现业绩高增长，毛利率有望在现有水平上继续提高：

（1）现有的大体量项目将逐渐进入结算期，中天会展城和国际会展中心预计 11 年开始参与结算；（2）公司最近低价拿到乌当奶牛场 7000 亩土地，将为未来业绩提供有力支撑；（3）公司一级开发土地有 5600 亩，坐享出让分成收益会带来即期的业绩的体现，如果公司借此进入二级开发，将为后期带来更高的业绩；（4）公司目前明确了三驾马车的业务发展框架，预计矿业和会展旅游业务有望在未来期间贡献利润。

未来 3 年主业结算预测：公司目前房地产业务共拥有 870 余万平方米可售面积（包括乌当奶牛场项目），权益可售面积 850 万平方米。

公司一级开发业务主要有渔安安井片区的 5600 亩土地。如果渔安安井片区土地正常出让，在出让价格 200 万元/亩，成本 45 万元/亩的前提下，每出让 100 亩土地，将为公司贡献 0.12 元的每股净利润。我们预计一级开发将为公司未来 3 年贡献利润分别为 0.3 元，0.66 元和 1.16 元。

我们预计公司房地产二级开发业务 10~12 年将分别结算 52 万平米、86.2 万平米和 111.50 万平米。预计公司 10~12 年将分别实现结算收入 29.10 亿元、52.77 亿元和 61.65 亿元，分别贡献 EPS0.95 元、1.98 元和 2.45 元。截至 10 年中期，公司共有预售账款 21 亿元左右，锁定 10 年收入 73%左右。

首次给予公司“买入”评级，综合 RNAV 为 15.54 元/股。公司目前的 RNAV 为 15.54 元，截止至 8 月 6 日，公司股价 11.32 元，对比 RNAV 折价 27%。我们预计公司 10 年、11 年和 12 年将分别实现净利润 7.13 亿、13 亿和 16.37 亿元，分别实现 EPS 为 1.25 元、2.29 元和 2.87 元。对应现价的 PE 分别为 9.03X, 4.95X 和 3.95X。如果公司从 10 年开始一级二级开发联动，那么一级开发业务将不会很快贡献公司业绩，公司 10 年 EPS 将在 0.95 元附近，对应 10 年 PE 为 11.9X。

风险提示：后续出台严厉的税收政策和加息；房地产市场调控效果超预期；国家对土地一二级开发联动进行严格规范。（房地产行业研究员：杨森）



## 新股日历：

|        |      | 2010-08-09 | 2010-08-10 | 2010-08-11 | 2010-08-12 | 2010-08-13 |
|--------|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 代码     | 简称   | 星期一        | 星期二        | 星期三        | 星期四        | 星期五        |
| 002402 | 和而泰  |            |            | 上市日        |            |            |
| 002403 | 爱仕达  |            |            | 上市日        |            |            |
| 002404 | 嘉欣丝绸 |            |            | 上市日        |            |            |
| 002458 | 益生股份 |            | 上市日(公众部分)  |            |            |            |
| 002459 | 天业通联 |            | 上市日(公众部分)  |            |            |            |
| 002460 | 赣锋锂业 |            | 上市日(公众部分)  |            |            |            |
| 002461 | 珠江啤酒 | 网上申购资金解冻日  |            |            |            |            |
| 002462 | 嘉事堂  | 网上申购资金解冻日  |            |            |            |            |
| 002463 | 沪电股份 | 网上申购资金解冻日  |            |            |            |            |
| 300105 | 龙源技术 | 网上申购日      |            | 网上中签率公布日   | 网上申购资金解冻日  |            |
| 300106 | 西部牧业 | 网上申购日      |            | 网上中签率公布日   | 网上申购资金解冻日  |            |
| 300107 | 建新股份 | 网上申购日      |            | 网上中签率公布日   | 网上申购资金解冻日  |            |
| 300108 | 双龙股份 |            | 初步询价结果公告日  | 网上申购日      |            | 网上中签率公布日   |
| 300109 | 新开源  |            | 初步询价结果公告日  | 网上申购日      |            | 网上中签率公布日   |
| 300110 | 华仁药业 |            | 初步询价结果公告日  | 网上申购日      |            | 网上中签率公布日   |
| 300111 | 向日葵  | 初步询价起始日期   |            | 初步询价终止日期   |            | 初步询价结果公告日  |
| 300112 | 万讯自控 | 初步询价起始日期   |            | 初步询价终止日期   |            | 初步询价结果公告日  |
| 300113 | 顺网科技 | 初步询价起始日期   |            | 初步询价终止日期   |            | 初步询价结果公告日  |
| 300114 | 中航电测 | 初步询价起始日期   |            | 初步询价终止日期   |            | 初步询价结果公告日  |
| 601718 | 际华集团 | 网上申购资金解冻日  |            |            |            |            |
| 601818 | 光大银行 | 初步询价结果公告日  | 网上申购日      |            | 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：

### 08-09(周一)(3)家

\*ST 深泰  
(000034) 1470.87 万股股权分置限售股份上市流通

金宇车城  
(000803) 742.35 万股股权分置限售股份预计 2010-08-09 上市流通

同力水泥  
(000885) 9340 万股股权分置限售股份预计 2010-08-09 上市流通

### 08-10(周二)(2)家

深鸿基  
(000040) 7000 万股追加承诺限售股份预计 2010-08-10 上市流通

华芳纺织  
(600273) 10000 万股定向增发机构配售股份上市流通

### 08-12(周四)(1)家

武汉健民  
(600976) 10 万股股权分置限售股份上市流通

### 08-13(周五)(3)家

北斗星通  
(002151) 6800 万股首发原股东限售股份预计 2010-08-13 上市流通

广电运通  
(002152) 17184.17 万股首发原股东限售股份预计 2010-08-13 上市流通

石基信息  
(002153) 15052.8 万股首发原股东限售股份预计 2010-08-13 上市流通

## 新股上市预告： 08-03 (周二) (4 家)

**益生股份** 发行价：发行 2700 万股, 上公司是中国最大的祖代种鸡养殖企  
(002458) 24.00 元 网发行 2160 万股 业, 唯一一家能同时从美国进口  
定价预测: 发行市盈率: 32.43AA+ 与罗斯 308 两大国际肉鸡品  
19.98-33.20 倍(摊薄) 牌的企业, 是我国饲养祖代肉种鸡  
元 主承销商: 安信证券 数量最多、品种最全的企业。在祖  
股份有限公司 代种鸡的引种方面, 2007、2008  
发 行 日 期 年益生的肉鸡、蛋鸡的引种量分别  
2010-07-28 中签 雄踞亚洲第一和全国第一, 公司一  
率: 0.5871% 批次最多引进 7—8 万套的祖代肉  
鸡, 一批次祖代肉鸡 7 天内产的种  
蛋可供应 14—15 万套父母代肉种  
鸡。公司的种鸡繁育水平在国内外  
处于领先地位, 在产品质量、价格、  
品种供应等方面具有显著的竞争优  
势。拥有一大批诸如山东民和、青  
岛九联、山东仙坛、潍坊昱合、六  
和集团等优质客户。

[详细资料](#)

**天业通联** 发行价：发行 4300 万股, 上公司是一家集研发设计、制造安装、  
(002459) 22.46 元 网发行 3440 万股 销售服务为一体的重大装备制造骨  
定价预测: 发行市盈率: 49.91 干企业, 产品覆盖交通工程、能源  
18.96-28.35 倍(摊薄) 工程、采矿工程、物流工程等国家  
元 主承销商: 海通证券 重点工程领域。以铁路、公路桥梁  
股份有限公司 架运设备、非公路运输设备、起重  
发 行 日 期 设备、无砟轨道铺装设备、隧道掘  
2010-07-28 中签 进设备等为主导产品。公司自主研  
率: 0.9122% 发制造的 900 吨高速铁路架桥机、  
900 吨轮胎运梁车、900 吨轮胎式、  
轮轨式提梁机等系列产品, 广泛应  
用于哈大、京沪、京津城际、京石、  
郑西、武广等客运专线; 900 吨桥  
式起重机、2650 吨造桥机应用于  
长江苏通大桥、北京四丰桥、杭州  
湾跨海大桥等; 公司研制的架桥机、  
龙门吊、平板动力车等产品相继出  
口到韩国、沙特阿拉伯、阿尔及利  
亚、波兰等。

[详细资料](#)

**赣锋锂业**发行价：发行 2500 万股,上公司是国内锂系列产品品种最齐  
(002460)20.70 元 网发行 2000 万股 全、产品加工链最长、工艺技术最  
定价预测： 发行市盈率：69.42 全面的专业生产商，也是国内唯一  
15.16-30.00 倍(摊薄) 的规模化利用含锂回收料生产锂产  
元 主承销商：兴业证券 品的企业。长期致力于深加工锂产  
股份有限公司 品的研发和生产，综合实力位列国  
发 行 日 期 内深加工锂产品领域第一。主要产  
2010-07-28 中 签 品包括金属锂(工业级、电池级)、  
率：0.3494% 碳酸锂(电池级)、氯化锂(工业级、  
催化剂级)、丁基锂、氟化锂(工业  
级、电池级)等二十余种。多项细分  
产品市场上处于国内领先地位，其  
中金属锂、丁基锂、氟化锂 2007  
年、2008 年的销量均居国内第一；  
电池级金属锂和电池级碳酸锂的销  
量居国内领先行列。公司是国内唯  
一建立“卤水/含锂回收料-碳酸锂/  
氯化锂-金属锂-丁基锂/电池级金  
属锂-锂系合金”全产品链的企业，  
也是国内锂行业唯一实现全产品链  
竞争的企业。

[详细资料](#)



## 新股发行预告：08-04（周三）（3家）

**龙源技术** 申购代码：发行 2200 万股，上网公司主要从事电力领域燃烧控制设备（300105）**300105** 发行 1760 万股 备及系统的研究开发、设计制造、现  
申购价：申购市盈率 53.46 倍场调试、人员培训、技术咨询等业务，  
**53.00 元**（摊薄） 首家开发和推广应用电站锅炉等离  
申购上限：主承销商：中银国际证子点及稳燃技术的高科技企业。主要  
**1.75 万股** 券有限责任公司 产品为等离子体点火设备、微油点火  
上限资金：询价日期：设备，主要用于电站煤粉锅炉的点火  
**92.75 万** 2010-08-02 ~及低负荷稳燃。公司作为中国乃至世  
元 2010-08-04 界等离子体点火设备的主要生产厂  
发行日期：家，约占国内等离子体点火设备  
2010-08-09 90%左右的市场份额，技术水平居  
中签率公告日：世界领先地位。拥有煤粉锅炉等离  
2010-08-11 子体点火及稳燃技术的完全知识产权，  
申购资金解冻日：是整个行业的技术领导者。  
2010-08-12

[详细资料](#)

**西部牧业** 申购代码：发行 3000 万股，上网公司是专业的优质生鲜乳供应商，新（300106）**300106** 发行 2400 万股 疆地区集奶牛集约化养殖、种畜繁  
申购价：申购市盈率 51.74 倍 育、优质生鲜乳供应于一体的畜牧业  
**11.90 元**（摊薄） 产业化龙头企业，拥有种畜良种繁  
申购上限：主承销商：国信证券股育、饲料生产加工、奶牛集约养殖、  
**2.4 万股** 股份有限公司 牲畜屠宰加工、鲜奶收购及冷链配送  
上限资金：询价日期：等完整的畜牧经济产业链。公司于  
**28.56 万** 2010-08-02 ~2006 年被兵团认定为农业产业化  
元 2010-08-04 兵团重点龙头企业，下属的优良奶  
发行日期：牛、种羊繁育中心被兵团批准为“畜  
2010-08-09 牧科技示范园”。2009 年 11 月，公  
中签率公告日：司被评为兵团首批创新型企业试点  
2010-08-11 单位。2010 年 3 月，公司良繁中心  
申购资金解冻日：牛场作为学生饮用奶基地通过了国家  
2010-08-12 学生奶协调领导小组验收，这是新疆学生饮用奶奶源基地首次通过国家级验收。2010 年 4 月，兵团科技局批准公司成立兵团畜牧工程技术研究中心。

[详细资料](#)

**建新股份** 申购代码：发行 1690 万股,上网公司是一个以生产染料中间体为主  
(300107) 300107 发行 1352 万股 的现代化工高新技术企业,致力于染  
申 购 价：申购市盈率 61.29 倍料中间体、纤维中间体和医药中间体  
38.00 元 (摊薄) 三个系列苯系中间体产品的生产与  
申 购 上 限：主承销商：广发证券股销售。公司主要产品的各项技术指标  
1 万股 份有限公司 均达到行业领先水平,其中,2,5 酸、  
上 限 资 金：询 价 日 期：间羟基两种产品市场占有率全球第  
38 万元 2010-08-02 ~一;间氨基约占国内市场份额 20%。  
2010-08-04 公司研发中心被认定为省级技术中  
发 行 日 期：心,拥有强大的研发能力,现有 5  
2010-08-09 项发明专利和 11 项实用新型专利技  
中 签 率 公 告 日：术,开发成功世界最前沿产品 DAR  
2010-08-11 单体、亚热敏染料 ODB-1、ODB-2,  
申 购 资 金 解 冻 日：氨基砒生产技术,并已具备工业化生  
2010-08-12 产能力,产品远销欧美、日、韩、台  
湾、香港等十几个国家和地区。

[详细资料](#)

## 最近两周重要数据更新：

| 时间         | 指标                     |           |
|------------|------------------------|-----------|
| 2010-08-02 | 2010.07 汇丰 PMI         | 49.40     |
| 2010-08-01 | 2010.07 PMI            | 51.20     |
| 2010-07-16 | 2010.06 FDI(亿美元)       | 125.10    |
| 2010-07-15 | 2010.06 CPI 环比(%)      | -0.60     |
| 2010-07-15 | 2010.06 社会消费品零售总额(%)   | 18.30     |
| 2010-07-15 | 2010.Q2 GDP:累计(亿元)     | 172840.00 |
| 2010-07-15 | 2010.06 工业增加值:累计(%)    | 17.60     |
| 2010-07-15 | 2010.06 城镇固定资产投资:累计(%) | 25.50     |
| 2010-07-15 | 2010.Q2 GDP:累计(%)      | 11.10     |
| 2010-07-15 | 2010.06 工业增加值:当月(%)    | 13.70     |
| 2010-07-15 | 2010.06 CPI 同比(%)      | 2.90      |
| 2010-07-15 | 2010.06 CPI 同比:非食品(%)  | 1.60      |
| 2010-07-15 | 2010.06 CPI 同比:食品(%)   | 5.70      |
| 2010-07-15 | 2010.06 PPI 同比(%)      | 6.40      |
| 2010-07-15 | 2010.06 原材料购进价格指数(%)   | 10.80     |
| 2010-07-15 | 2010.06 PPI 环比(%)      | -0.30     |
| 2010-07-15 | 2010.Q2 GDP:当季(%)      | 10.30     |
| 2010-07-14 | 2010.06 全社会用电量:累计同比(%) | 21.57     |

## 重要经济数据一览：

| 指标           | 201007F               | 201006 | 201005 | 201004 | 201003 | 201002 | 201001  |
|--------------|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| GDP:累计(%)    |                       | 11.1   |        |        | 11.9   |        |         |
| GDP:当季(%)    |                       | 10.3   |        |        | 11.9   |        |         |
| CPI(%)       | <a href="#">3.4</a>   | 2.9    | 3.1    | 2.8    | 2.4    | 2.7    | 1.5     |
| PPI(%)       | <a href="#">5.8</a>   | 6.4    | 7.1    | 6.8    | 5.9    | 5.4    | 4.3     |
| 社会消费品零售(%)   | <a href="#">18.7</a>  | 18.3   | 18.7   | 18.5   | 18.0   | 22.1   | 14.1    |
| 工业增加值(%)     | <a href="#">13.2</a>  | 13.7   | 16.5   | 17.8   | 18.1   | 12.8   |         |
| 出口(%)        | <a href="#">31.9</a>  | 43.9   | 48.6   | 30.4   | 24.2   | 45.7   | 21.0    |
| 进口(%)        | <a href="#">30</a>    | 34.1   | 48.3   | 49.8   | 66.2   | 44.8   | 85.8    |
| 贸易顺差(亿美元)    | <a href="#">123.5</a> | 200.2  | 195.3  | 16.1   | -73.3  | 75.2   | 140.6   |
| 固定资产投资:累计(%) | <a href="#">26</a>    | 25.5   | 25.9   | 26.1   | 26.4   | 26.6   |         |
| M2(%)        | <a href="#">18.6</a>  | 18.5   | 21.0   | 21.5   | 22.5   | 25.5   | 26.1    |
| 人民币贷款(%)     | <a href="#">18.3</a>  | 18.2   | 21.5   | 22.0   | 21.8   | 27.2   | 29.3    |
| 人民币贷款:新增(亿元) | <a href="#">4750</a>  | 6034.0 | 6394.0 | 7740.0 | 5107.0 | 7001.0 | 13900.0 |
| 美元/人民币       | <a href="#">6.79</a>  | 6.79   | 6.83   | 6.83   | 6.83   | 6.83   | 6.83    |
| 1 年期存款利率(%)  | <a href="#">2.25</a>  | 2.25   | 2.25   | 2.25   | 2.25   | 2.25   | 2.25    |
| 1 年期贷款利率(%)  | <a href="#">5.31</a>  | 5.31   | 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。