

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	2602.47	-1.89%
深证成指	11164.02	-2.17%
DJI 指数	10594.83	0.21%
NASQ 指数	2303.25	0.08%
SPX 指数	1124.66	-0.04%
FTSE 指数	5540.14	-0.30%
CAC40 指数	3736.3	-0.51%
DAX 指数	6249.64	-0.09%
N225 指数	9509.5	-0.07%
HSI 指数	21691.45	-0.16%

商品指数：(7:00分)

COMEX 金	1272.2	0.40%
ICE 原油	78.47	-0.56%
COMEX 铜	348.3	0.72%
COMEX 铝	83.25	0.00%
CBOT 大豆	1036.25	-0.60%
CBOT 小麦	719.25	-1.03%
CBOT 玉米	496	0.15%
NYMEX 棉花	94.93	2.28%

外汇指数：(7:00)

美元指数	81.27	0.00%
美元中间价	6.7181	-0.10%
欧元中间价	8.7285	-0.24%
英镑中间价	10.4997	0.48%
日元中间价	7.8496	-3.02%

新闻聚焦：

◇ 银监会否认大银行资本充足率调高传闻

针对有媒体报道称银监会拟将大型银行资本充足率要求最高设为 15%，银监会 16 日表示，目前银监会对大型银行的资本充足率未有新监管要求。银监会相关负责人表示，银监会要求商业银行在最低资本充足率 8% 的基础上，还要计提逆周期附加资本和系统重要性附加资本，大型银行和中小银行资本充足率分别不低于 11.5% 和 10%。

银监会纪委书记王华庆 16 日在英国《金融时报》论坛演讲时指出，新巴塞尔资本协议不会对我国银行业形成直接冲击，但随着信贷增长及严格监管，不排除今后一段时期商业银行资本约束和资本补充的压力会比较大。

◇ 吴晓灵：提高通胀容忍度

全国人大财经委副主任委员吴晓灵日前对中国证券报记者表示，当前应适当提高对通胀的容忍度，长期来看目前我国“负利率”状况必须得到改变，但加息必须考虑到国际环境因素。

吴晓灵在出席中国经济 50 人论坛主办的“中美经济学家对话会”间隙对中国证券报记者表示，8 月份我国居民消费价格 (CPI) 回升至 3.5%，但当前要适度提高通货膨胀的容忍度。部分地区为了加大节能减排工作力度，采取了拉闸限电等强制措施，这种做法是不可持续的，而应考虑直接提高电价。“但这可能带来一定程度的价格上涨，我们需要在一定程度上提高通货膨胀的容忍度。”她表示。

◇ 国家能源局：加快淘汰煤矿落后产能

国家能源局副局长吴吟 16 日表示，我国要加快推进煤矿整顿关闭工作，确保完成 2010 年煤矿整顿关闭淘汰落后产能目标。据悉，2010 年我国计划关闭小煤矿 1539 处，淘汰落后产能 12167 万吨。截至 9 月中旬，我国已经公告关闭小煤矿 1259 个，淘汰落后产能 11296 万吨。

吴吟 16 日在贵阳召开的煤矿整顿关闭淘汰落后产能工作现场会上说，今年全年关停计划完成后，将可节约 6.4 亿吨煤炭资源，减少煤矿安全生产事故，有效保护矿区生态环境，并确保完成煤炭行业淘汰落后产能目标任务。吴吟说，目前，全国煤矿安全生产形势稳定好转，煤矿事故起数、死亡人数和煤炭生产百万吨死亡率均较大幅度下降。但不具备安全生产条件和违反煤炭产业政策的小煤矿仍高达 1500 多个，不适应煤炭工业安全发展和节约发展的需要，应坚持予以关闭或者整顿提高。

市场综述：

◇ 多重疑虑逐渐戳破亢奋的泡沫

近期在经济超预期和货币政策紧缩的辩证问题讨论声中，多数投资者采取了防御的策略，选择在节前降低仓位。从行业的景气角度来看，需求增长引起的产品价格上升可以带动本行业和相关上游行业景气上升，短期供给短缺造成的价格上升泡沫十分脆弱。

展望四季度，货币政策虽然仍然宽松，但是加息预期可能将愈发强烈，随时对资本市场构成压力。从目前看来，年内根本的价格支撑因素还是需求，超预期明显的将是产业链中游。如果需求逐渐恢复，中游将成为表现最为强劲的板块。（策略研究员：李莹）

◇ 本周 alpha 组合表现

本周四个交易日，HS300 指数累积下跌 2.55%，而 alpha 组合的四只个股按市值加权累积下跌 1.06%，于 HS300 的相对收益为 1.49%。

从日收益来看，alpha 组合在 4 天中的 3 天能获得超额收益。

在 alpha 组合的 4 只个股中，有 3 只个股有超额收益，2 只个股有绝对收益。累积收益最好的是洪都航空，在四个交易日已累积上涨 3.47%。表现最差的潍柴动力，累积下跌 3.76%。（策略研究员：张银旗）

◇ 塔牌转债上市点评（续）

塔牌转债昨日收于 134 元，成为年内上市首日溢价最高的转债。

但是，昨日沪深 300 下跌 1.9%，塔牌集团也大跌 6.22% 至 13.41 元（价内 0.75%），这使得塔牌转债的表现相当异类。按其收盘价计算，平价溢价率为 33%；而市场上在此溢价率水平的为美丰和博汇，分别为 31.47% 和 36.67%，不过它们均在价外，分别为 -6.52% 和 -11.70%。

依据我们的模型估值，在 9 月 16 日收盘价的情形下，转债合理价值在 128 元左右；按市场估值，其平价溢价率应为 29% 左右；也即，塔牌转债的合理价值在 128-129 元。

我们认为塔牌转债首日价格高居不下的主要原因是机构投资者的热情。塔牌转债的网下申购配比 78%，中签率仅为 0.22%，其争夺之白热化可见一斑。而昨日塔牌转债的换手率接近 50%，全天成交价格极为平坦，显示出市场对其的热情从一级市场申购中延续至今。也就是说，塔牌转债良好的提前触发赎回预期使得其配置价值受到机构投资者强力追逐，“不抛弃、不放弃”的机构争抢是塔牌转债首日屹立不倒的主要原因。

对于后市，我们认为，塔牌转债当前的正股价格显然不能支持溢价率水平和

价格，回调的可能性很大，而一旦落入 130 元区间内，则会是加仓的一次良机。(策略研究员：汪先珍)

◇ 股指期货分析

周四期指合约小幅低开，盘中单边下行，再次大幅下挫。从盘面上看，由于盘中恐慌情绪蔓延，期指升水明显缩小。

成交、持仓方面，今日市场成交量明显放大，持仓量则基本持平。

明日 IF1009 合约将迎来交割，目前 IF1010 已成功晋级为主力合约，IF1009 合约持仓减至 5240 手，对比前四次期指交割，明日应不会产生交割日效应。另外今日盘中期现货走势来看，期货始终处于正基差状态，表明期货一定程度上减小了股票的跌幅。

收盘后从中金所前 20 名会员单位成交量来看，持买单量增加 5809 手，至 15735 手，卖单量增加 6785 手，至 18350 手，从此数据来看，市场情绪仍然偏悲观。(策略研究员：倪金晶)

公司聚焦：

◇ 英特集团(000411.SZ)：医药流通兼并重组加速，公司业绩弹性大（调研）

近期，我们对英特集团（000411）进行了调研。我们预测英特集团 2010-2012 年 EPS 分别为 0.21 元、0.27 元和 0.38 元。我们认为，公司作为浙江省医药商业龙头，立足于浙江市场，内生增长明确，外延扩张空间巨大，未来在行业兼并重组的浪潮中具有较强的业绩弹性，有望明显受益于行业集中度的提升。当前仅仅 21 亿元的市值尚无法反映公司巨大的终端渠道价值和被收购价值，故我们上调公司投资评级至“买入”，6 个月目标价 13.64 元。

其中主要看点有：

1) 医药流通兼并重组加速，利好龙头企业。我国医药流通行业兼并重组势在必行，今年以来在政策的持续推动下有望迎来加速。在这个强者愈强的市场，英特药业作为浙江省商业龙头，将明显受益于行业集中度的提升。而且浙江省小而散的市场格局决定了国药、上药等国内商业巨头在浙江省市场的渗透速度较慢（除非收购作为龙头企业的英特药业或者华东医药），有利于英特药业龙头地位的巩固。

2) 立足于浙江市场，公司业务扩张具有较大业绩弹性。公司立足于浙江省市场，积极寻求并购，已完成对慈溪药材的兼并，并正在着手操作对温州供销的收购。未来公司外延式业务扩张仍将延续。而不同于国药、上药等医药商业巨头们在全国范围跑马圈地，公司作为浙江省商业龙头则专注于在自己的地盘深耕细作，由于药品招标和配送均是以省为单位，公司在省级范围内的并购显然更具协同效应，有利于净利率的提升，外延式并购的业绩弹性较

大。

3) 定位明确, 公司保持较高盈利水平。在公司的发展历程上, 公司定位十分明确, 即以名优新特为特色, 努力保持品种优势。名优新特药品主要面向二级以上医院, 往往单价较高且价格波动较小, 相应的费用占比也较小, 因此公司保持了较高的盈利水平, 净利率处于行业内领先水平, 并呈现稳步提升的趋势。(行业研究员: 叶侃)

◇ **康力电梯(002367.SZ): 调研纪要: 城镇化建设推动市场份额不断上升**

康力电梯是国产电梯龙头企业, 公司业务持续快速发展, 进口替代空间巨大, 受益于国内二三线城市的城市化进程加快, 未来发展可期。具体看法有以下几点:

1, 目前康力电梯在国产电梯里的市场排名是名列前茅的, 但其国内市场占有率仅为 1.8%。国内现在电梯行业 80% 以上的市场份额是被外资企业所占据, 进口替代空间巨大。其技术在国内企业来说是最先进的, 刚刚开发成功 7 米/秒的直梯, 也是国内速度最高的。

2, 受益于中国目前城镇化进程加快的大环境。中国电梯的需求以每年 15% 以上的速度增长。考虑到公司的市场领先地位、知名度较高以及可靠的质量和售后服务等多方面因素, 近三年完全可以保持年均 30% 的复合增长率。三年实现营收翻番。由于规模效应及协同效应, 管理费用, 销售费用等支出却不会有相应的增长。因此公司毛利率有望得到提高。这在 2010 年的中报当中已经有所体现。2010 年中期毛利率为 27.95%, 超出去年中期 24.39% 的毛利率 3.6 个百分点。

3, 按照目前的收益率, 30% 的复合增长率, 2010 年、2011 年、2012 年的 eps 分别为 0.8 元、1.04 元和 1.35 元, 昨日收盘价 27.9 元, 对应的市盈率分别为 34.9 倍、26.8 倍以及 20.6 倍。给予 2011 年 30 倍的市盈率目标价为 31.2 元。给予公司增持评级

4, 风险提示, 国家对房地产调控趋紧, 城市化进程速度减慢。(电气设备行业研究员: 冯舜)

◇ **秦川发展(000837.SZ): 秦川发展公告点评**

公司发布公告, 称公司控股股东——秦川机床工具集团层面股权结构出现变化, 新远景成长(天津)股权投资合伙企业以及天津昆仑天创股权投资企业、邦信资产管理有限公司和华融渝富股权投资基金, 采用增发方式对集团进行增资, 共新增注册资本 33300 万元。

我们认为, 长城资产、昆仑天创、华融渝富、邦信资产向秦川机床工具集团进行增资行为说明集团正稳步推进整体上市, 此次增资扩股行为是整体上市的重要一环, 这也符合我们年初对公司整体上市的判断。我们认为, 集团公司整体上市正稳步推进, 建议关注。(机械行业研究员: 刘金铤)

◇ **锐奇股份(300126): 锐奇股份(300126)新股定价报告**

公司主营高等级专业电动工具,是国内最具竞争力的专业电动工具制造商之一。公司主要产品根据使用用途划分,可分为砂磨类、建筑道路类、金属切削类、木工类等系列产品。

中国电动工具行业目前已成为国际电动工具市场的最主要的供应国。伴随着中国制造产业在全球的竞争力的提高,中国电动工具制造业逐渐显示出的竞争优势。中国电动工具行业在承接国际分工转移的过程中不断发展,已成为国际电动工具市场的最主要的供应国。

公司拥有一定设计和新材料研发优势。公司注重自身独立研发与创新能力的获得,研发和创新能力在业内处于领先水平:拥有各项专利 66 项,另有 12 项专利申请已被受理,拥有专利数量在业内处于领先水平。

公司募投项目有效提升公司产能,增强公司核心竞争力。公司此次募集资金用于主营业务相关的项目及主营业务发展所需的营运资金。这些项目的投资将导致公司整体实力全面提升,实现公司可持续发展。

建议询价区间。预计公司 2010-2012 年全面摊薄 EPS 分别为 0.83 元、1.25 元和 1.88 元,参照同行业及创业板公司的估值,公司合理 PE 估值在 33-37 倍,估值区间 27.39-30.71 元,建议询价区间 24.65-27.64 元。(机械行业研究员:仇华)

◇ **澳洋顺昌(002245.SZ): 业绩增速料将下滑,下调评级至“中性”**

伴随着业绩的恢复和快速增长,价值已经历两年的向上重估。随着钢材薄板等基材价格的上涨和需求的快速增长,澳洋顺昌 2009 年净利润增长 139%,我们预计 2010 年将在此基础上再继续增长超过 55%。同时公司的价值也经历了 2 年的向上重估,区间股价最大涨幅超过 500%。

但担心未来业绩增长将明显放缓,无法继续驱动股价的上升。我们此前预计 2011 年和 2012 公司的净利润增速将达到近 30%,但这是建立在我们对 IT 业的快速增长和基材价格保持稳定上涨的预期基础上。目前公司 2010 年预期市盈率和市净率分别为 31X 和 5X,即使在我们乐观判断的基础上仍略有高估。由于 IT 类产品如电脑的产量增速料将放缓,因此我们担心公司受制需求增长放缓业绩将低于预期,从而无法继续驱动股价的继续上升。

此外,中小市值公司面临的系统性风险也是我们考虑的因素。市场给予澳洋顺昌估值的参考体系正在悄然发生变化,中小型公司高估值能否持续值得探究。如果未来中小型公司估值的中枢出现普遍下降,澳洋顺昌的估值也将随着下滑,因此考虑到公司较高的贝塔,下滑程度料将大于指数。

调低未来两年业绩增速,下调评级至“中性”。在通货膨胀压力背景下,以及中国正在对钢铁产量进行限制,未来基材价格震荡向上的概率较大,这将对澳洋顺昌的业绩形成正面支撑,但考虑到需求增速的放缓,我们下调未来两年业绩增速至 14%和 21%,EPS 相应调整至 0.51 元和 0.61 元。考虑到面临的系统性风险,从

谨慎角度考虑，我们将公司的评级从“增持”下调为“中性”。

风险提示：基材价格尤其钢材价格的长期下滑导致的存货跌价风险，及下游企业信用能力下降导致公司的坏账风险。（航空货运与物流行业研究员：刘正）

◇ **希努尔(002485.SZ)：中国北方市场的男装领先者**

1, 公司主营希努尔(SINOER)品牌的西装、衬衫和其他服饰类产品的设计、生产和销售，目前已拥有587家直营店和特许加盟店。此外，公司拥有国内规模最大的男士正装生产基地，规模效益明显。公司设计研发团队实力较强，具备每年3,000多款的设计能力。

2, 北方市场具有明显竞争优势。公司目前拥有18家直营店和569家特许加盟店，在山东、河北、河南、山西四省的男装市场占有率居第一位，在陕西、江苏、安徽、东北、内蒙等省区的市场占有率均位列前四名。公司营销策略独特，先后推出了终身免费干洗、量身定制、以旧换新、三件套（一件西装上衣、两条裤子）等一系列在行业内具有创新性和领先性的营销策略。在市场开拓方面，公司采取“八个零”加盟政策进行招商，减少了前期投入及降低了风险，吸引了大批加盟商加入，并使公司与加盟商建立了长期、稳定的关系。

3, 盈利水平稳步提升，负债结构不断优化。近几年，公司毛利率提升幅度较大，主要原因是：1，高档西装和高档衬衫等高附加值产品比重增加；2，对直营渠道的控制加强；3，规模效益逐步体现。偿债能力方面，公司在报告期内增加了长期借款，减少了短期借款，因此保守速动比率和带息负债率都有所上升。总体来说，公司的负债结构正趋于优化。

4, 盈利预测。我们预计公司10-12年核心EPS分别为0.68/1.08/1.34元。结合同类上市公司估值比较，给予公司30-35倍的发行市盈率区间，我们认为公司的合理价值为20.4-23.8元，建议询价区间为18.8-21.7元。

5, 风险提示。渠道建设低于预期风险；管理难度加大风险。（纺织品、服装与奢侈品行业研究员：吴晓宇）

◇ **华仁药业(300110)：耕耘高端大输液市场的成长性企业**

公司只生产大输液包材结构中高端双管双阀非PVC软袋，目前该类产品享有单独定价权。所以公司毛利率明显高于其他大输液上市公司。国内输液包材结构正处于调整期，玻璃瓶逐渐被淘汰，塑瓶由于必须与外界空气接触，将来也将被软袋所代替。

公司营销方式分为自主营销和商业代理两种形式，杭州、广州等地区商业系统发达，依靠当地代理商进行销售，但公司也辅以自己的销售人员，加强对医院终端的控制。不同于科伦、双鹤大输液龙头，公司产品结构单一，但也正是优势所在。今后若干年公司产品会逐渐成为大输液市场主流品种，市场空间广大。相对于昂贵治疗药物，基础性大输液产品价格低廉，非PVC软袋相对高端产品替换后，不会对治疗费用产生太大影响，但安全性得到提高，能避免院内感染发生。

SPC 连接盖和自制膜材项目建成后将显著降低公司软袋成本，成本降低后，目前双管双阀软袋价格更趋于合理，能加速输液包材结构调整，使华仁享有更多市场份额。

华仁进军肾科液体制剂市场，高毛利的血液置换液在今年销售有望大幅放量。腹膜透析液也有望在年内拿到生产批文，公司已经成立专门销售部门。肾科制剂业务将成为公司新的利润增长点。

我们预测华仁药业 2010-2012 每股收益分别为 0.38、0.50、0.69 元，公司产品定位高端输液市场，未来双管双阀是替代其他输液包材的品种，成本随募投项目投产后将逐步降低。暂时给予增持评级，待股价回落至合理区间，投资者可择机介入。（制药行业研究员：陈国栋）

◇ **天宸股份(600620.SH)：调研纪要：项目结转提振业绩，后续项目待突破**

事件：我们拜访了天宸股份的董事会秘书，就公司的项目情况进行了调研。

玫瑰广场销售进程有赖于销售备案的办理进程，需要等待政府相关部门的审批过程，该结转流程相对复杂，但我们认为项目在今年结转确定性较高。同时提醒投资者该项目的

闵行南方物流园的部分土地用途变更已在闵行发改委备案。南方物流园区 A 块项目，总用地面积 57800 平方米，总建筑面积为 143000 平方米，容积率为 2.47。如整体项目按 A 地块容积率进行改造，总建面将达到 730670 平方米。

项目周边环境具有较大改善的可能性。但是，并不能够将高端住宅作为商业项目必然成功理由，住宅和商业地产需要的环境具有很大差异，该地块将考验公司的大型商业综合体的项目操作能力。

公司持有河北冀盛房地产有限公司 25.5% 的股权，介入石家庄市南茵河社区城中村改造项目，该项目属于一级土地开发项目。南茵河区域综合开发项目以城市园林社区为开发主题，通过粗略匡算，项目建成的住宅将有 240 万平方米。

公司在 2009 年出现了利润的亏损，如果玫瑰项目大部分能够在 2011 年结转完毕，而后续项目难以达到销售状态，2012 年的利润将又面临亏损的风险。

在玫瑰广场销售后，公司的后续项目具有较大的不确定性。我们暂时不对公司进行评级，待后续项目确定性增加后，我们再予以评级。

投资风险：房地产市场风险以及新获取项目风险。（房地产行业研究员：张化东）

新股日历：

		2010-09-13	2010-09-14	2010-09-15	2010-09-16	2010-09-17
代码	简称	星期一	星期二	星期三	星期四	星期五
002478	常宝股份	网上申购资金解冻日				
002479	富春环保	网上申购资金解冻日				
002480	新筑股份	网上申购资金解冻日				
002481	双塔食品	网上申购资金解冻日				
002482	广田股份		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
002483	润邦股份		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
002484	江海股份		初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300122	智飞生物	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
300123	太阳鸟	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
300124	汇川技术	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
300125	易世达	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
300126	锐奇股份	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
300127	银河磁体	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
300128	锦富新材	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
601018	宁波港	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
601177	杭齿前进	初步询价起始日期				初步询价终止日期

A 股股份流通预告：

09-17(周五)(8)家

ST 国农 (000004)	1356.98 万股股权分置限售股份上市流通
深鸿基 (000040)	7000 万股追加承诺限售股份上市流通
建峰化工 (000950)	6313.69 万股定向增发机构配售股份上市流通
盾安环境 (002011)	5000 万股定向增发机构配售股份上市流通
N 瑞普 (300119)	发行代码：300119，发行价：60（CNY），发行市盈率（摊薄）： 74.07 倍 发行 1860 万 A 股，上网发行 1488 万股，发行日期：2010-09-06， 中签率 0.48%，上市日：2010-09-17 发行方式：网下询价,上网定价 主承销商：东莞证券有限责任公司
N 经纬 (300120)	发行代码：300120，发行价：21（CNY），发行市盈率（摊薄）： 56.76 倍 发行 2200 万 A 股，上网发行 1760 万股，发行日期：2010-09-06， 中签率 0.33%，上市日：2010-09-17 发行方式：网下询价,上网定价 主承销商：太平洋证券股份有限公司
N 阳谷 (300121)	发行代码：300121，发行价：20.8（CNY），发行市盈率（摊薄）： 51.36 倍 发行 1500 万 A 股，上网发行 1200 万股，发行日期：2010-09-06， 中签率 0.29%，上市日：2010-09-17 发行方式：网下询价,上网定价 主承销商：信达证券股份有限公司
日照港 (600017)	2010-06-30 分红：10 转 5 股 上市 75505.1 万股，占流通盘 33.33%

新股发行预告：09-20(周一) (4家)

易世达 (300125) **申购代码:** 发行 1500 万股, 上网 300125 发行 1200 万股
申购价: 未定
主承销商: 齐鲁证券有限公司
申购上限: 询价日期:
未定 2010-09-13~
上限资金: 2010-09-15
未定 2010-09-20
发行日期: 2010-09-20
中签率公告日: 2010-09-27
申购资金解冻日: 2010-09-28

公司是目前中国余热发电工程领域技术领先专业从事新能源产业发展、生态环境改善和能源节约的公司。公司主要致力于余热发电系统研发、工程设计、技术服务、设备成套、工程总承包、合同能源管理的新型能源技术服务。公司有较强的技术与研发优势, 具有从工程设计、工程技术服务、设备成套、设备安装、设备调试到实现工程总承包“交钥匙”工程的能力。其第二代技术的发明和应用, 使得水泥窑余热发电的利用技术提高到新的水平, 目前该项技术处于国际领先水平。

[详细资料](#)

锐奇股份 (300126) **申购代码:** 发行 2105 万股, 上网 300126 发行 1684 万股
申购价: 未定
主承销商: 平安证券有限责任公司
申购上限: 询价日期:
未定 2010-09-13~
上限资金: 2010-09-15
未定 2010-09-20
发行日期: 2010-09-20
中签率公告日: 2010-09-27
申购资金解冻日: 2010-09-28

公司是国内少数成功研制高等级专业电动工具并实现产业化的内资电动工具企业之一, 主要从事高等级专业电动工具的研发、生产和销售。公司具有自主的技术研发能力、完备的生产制造能力、系统集成能力和遍布全国的营销网络, 目前已成长为国内专业电动工具行业少数能够替代进口同类产品的领先的内资品牌。公司是极少数能够同时生产建筑道路类、砂磨类、金属切削类和木工类四大系列产品的内资先进装备制造企业, 在高等级专业电动工具的自主品牌建设、产品自主创新和推动国内专业电动工具行业与国际接轨方面取得了显著的业绩及良好的经济效益和社会效益。

[详细资料](#)

银河磁体 (300127) **申购代码:** 发行 4100 万股, 上网 300127 发行 3280 万股
申购价: 未定
主承销商: 国金证券股份有限公司
申购上限: 询价日期:
未定

公司现跻身于世界粘结钕铁硼 (MQI) 行业前三强。公司主要致力于粘结钕铁硼磁体元件及部件的研发、设计、生产和销售。主要产品包括: 光盘驱动器主轴电机磁体、硬盘驱动器主轴电机磁体、汽车微电机磁

上限资金：2010-09-13～

未定 2010-09-15

发行日期：

2010-09-20

中签率公告日：

2010-09-27

申购资金解冻日：

2010-09-28

体、步进电机磁体以及各类永磁无刷直流电机转子组件等磁体零部件。公司已经形成了稳定、优质的客户群，产品平均 90% 以上出口。公司已成为 NIDEC（日本电产）、SONY（索尼）、JVC、LG、PANASONIC（松下）、SAMSUNG（三星）、MOATECH CO., LTD（韩国东马公司）等世界著名公司的粘结钕铁硼磁体元件主要供应商。

[详细资料](#)

锦富新材 (300128) **申购代码：**发行 2500 万股, 上网发行 2000 万股

申购价：未

定

申购上限：份有限公司

未定 询价日期：

上限资金：2010-09-13～

未定 2010-09-15

发行日期：

2010-09-20

中签率公告日：

2010-09-27

申购资金解冻日：

2010-09-28

公司是中国领先的光电显示薄膜器件生产和整体解决方案提供厂商，内资控股同类企业中规模最大的器件生产企业和整体解决方案提供厂商，市场份额在国内光电显示薄膜器件市场中位列前茅。公司致力于为客户提供优质的定制产品，同时会同下游厂商共同进行新产品的研发、设计及材料选择，从而提供全方位的综合服务解决方案。公司拥有多年在光电显示领域内积累的行业洞见、创新能力和业务网络，与日东电工、杜邦帝人等主要上游原材料供应商建立了稳定的合作关系，是杜邦帝人在国内重要的战略合作伙伴。公司已获得“苏州工业园区高新技术企业”、“苏州市高新技术企业”、“国家高新技术企业”证书。

[详细资料](#)

新股上市预告： 09-17(周五) (3 家)

瑞普生物 (300119) 发行价：60.00 元 发行 1860 万股, 上网发行 1488 万股 公司为国内兽药行业两家“国家认定企业技术中心”之一。公司主要从事兽用生物制品和兽用制剂研发、生产、销售和技术服务，是一家具有原始创新能力，产品丰富、结构合理，为国内少数几家产品覆盖动物疫病预防、诊断、治疗、促生长以及调节免疫机制的兽药企业之一。公司为高新技术企业，科研能力强，“新型高效安全畜禽免疫增强剂-胞肽”获得“国家重点新产品”证书，“动物用冻干活疫苗耐热保护免疫增强剂及其制备方法”被中国发明协会授予“全国发明展览会金奖”等。公司拥有几十项专利，另有两项发明专利获得了国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》。

定价预测：50.96-81.93 倍(摊薄)
 发行市盈率：74.07
 主承销商：东莞证券有限责任公司
 发行日期：2010-09-06 中签率：0.4828%

[详细资料](#)

经纬电材 (300120) 发行价：21.00 元 发行 2200 万股, 上网发行 1760 万股 公司是一家综合实力名列同行前茅的中外合资高新技术企业，是国内产品种类最多、系列最全、技术水平最高、规模最大的铝芯电磁线企业之一，是铝芯电磁线细分领域的龙头企业。公司致力于电磁线的设计、研发、生产和销售。公司生产的多项产品经专家鉴定，技术达到国际先进水平，先后被国家科技部列入“国家火炬计划”和“国家重点新产品项目”，并荣获“天津市科技进步二等奖”、“天津市高新技术成果转化项目”等多项荣誉。公司拥有多项实用新型专利，另有多项专利申请已获国家知识产权局受理。

定价预测：15.60-21.50 倍(摊薄)
 发行市盈率：56.76
 主承销商：太平洋证券股份有限公司
 发行日期：2010-09-06 中签率：0.3290%

[详细资料](#)

阳谷华泰 (300121) 发行价：20.80 元 发行 1500 万股, 上网发行 1200 万股 公司是中国橡胶助剂行业骨干企业，山东省科技兴贸出口创新基地龙头企业。公司主要从事橡胶助剂的研发、生产、销售。其中国家橡胶助剂工程技术研究中心是集新产

定价预测：14.64-26.27 倍(摊薄)
 发行市盈率：51.36
 主承销商：信达证券

股份有限公司

发行日期

2010-09-06 中签
率：0.2905%

品、新技术研究开发、中试孵化、标准化建设、产品检测、信息交流于一体的高新技术创新平台，也是国内橡胶助剂行业唯一的、以企业为载体的国家级研发中心。公司先后被评为“全国民营化工优秀企业”、“省级星火示范企业”、“山东省科技企业重点联系单位”、“山东省优秀民营科技企业”，“阳谷华泰”商标被评为山东省著名商标，“阳谷华泰”牌防焦剂 CTP 被评为山东名牌产品。

[详细资料](#)

最近两周重要数据公布：

时间	指标	
2010-09-11	2010.08	PPI 环比(%) 0.40
2010-09-11	2010.08	城镇固定资产投资:累计(%) 24.80
2010-09-11	2010.08	工业增加值:当月(%) 13.90
2010-09-11	2010.08	CPI 同比(%) 3.50
2010-09-11	2010.08	CPI 环比(%) 0.60
2010-09-11	2010.08	PPI 同比(%) 4.30
2010-09-11	2010.08	社会消费品零售总额(%) 18.40
2010-09-11	2010.08	人民币存款余额(%) 19.60
2010-09-11	2010.08	人民币贷款余额(%) 18.60
2010-09-11	2010.08	当月新增人民币贷款(亿元) 5452.00
2010-09-11	2010.08	M0(%) 16.00
2010-09-11	2010.08	M1(%) 21.90
2010-09-11	2010.08	M2(%) 19.20
2010-09-11	2010.08	工业增加值:累计(%) 16.60
2010-09-11	2010.08	CPI 同比:非食品(%) 1.50
2010-09-11	2010.08	CPI 同比:食品(%) 7.50
2010-09-11	2010.08	原材料购进价格指数(%) 7.50
2010-09-10	2010.08	房地产开发投资:累计同比(%) 36.70
2010-09-10	2010.08	国房景气指数 104.11
2010-09-10	2010.08	出口(%) 34.40
2010-09-10	2010.08	进口(%) 35.20
2010-09-10	2010.08	贸易顺差(亿美元) 200.36
2010-09-01	2010.08	PMI 51.70
2010-09-01	2010.08	汇丰 PMI 51.90

重要经济数据一览：

指标	201008	201007	201006	201005	201004	201003	201002	201001
GDP:累计(%)			11.1			11.9		
GDP:当季(%)			10.3			11.9		
CPI(%)	3.5	3.3	2.9	3.1	2.8	2.4	2.7	1.5
PPI(%)	4.3	4.8	6.4	7.1	6.8	5.9	5.4	4.3
社会消费品零售(%)	118.4	17.9	18.3	18.7	18.5	18.0	22.1	14.1
工业增加值(%)	13.9	13.4	13.7	16.5	17.8	18.1	12.8	
出口(%)	34.4	38.1	43.9	48.6	30.4	24.2	45.7	21.0
进口(%)	35.2	22.7	34.1	48.3	49.8	66.2	44.8	85.8
贸易顺差(亿美元)	200.3	287.3	200.2	195.3	16.1	-73.3	75.2	140.6
固定资产投资:累计(%)	24.8	24.9	25.5	25.9	26.1	26.4	26.6	
M2(%)	19.2	17.6	18.5	21.0	21.5	22.5	25.5	26.1
人民币贷款(%)	18.6	18.4	18.2	21.5	22.0	21.8	27.2	29.3
人民币贷款:新增(亿元)	5452.0	5328.0	6034.0	6394.0	7740.0	5107.0	7001.0	13900.0
美元/人民币	6.81	6.78	6.79	6.83	6.83	6.83	6.83	6.83
1 年期存款利率(%)	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25
1 年期贷款利率(%)	5.31	5.31	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。