

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	2841.41	1.23%
深证成指	12373.28	1.11%
DJI 指数	11020.4	0.09%
NASQ 指数	2417.92	0.65%
SPX 指数	1169.77	0.38%
FTSE 指数	5661.59	0.64%
CAC40 指数	3748.86	-0.52%
DAX 指数	6304.57	0.65%
N225 指数	9388.64	-2.09%
HSI 指数	23121.7	-0.37%

商品指数：(7:00分)

COMEX 金	1345.7	-0.56%
ICE 原油	83.5	-0.26%
COMEX 铜	378.1	0.04%
COMEX 铝	83.25	0.00%
CBOT 大豆	1178.5	2.26%
CBOT 小麦	710	0.11%
CBOT 玉米	579	4.18%
NYMEX 棉花	109.58	-0.83%

外汇指数：(7:00)

美元指数	77.33	0.00%
美元中间价	6.6775	0.06%
欧元中间价	9.2574	-0.69%
英镑中间价	10.6042	-0.25%
日元中间价	8.124	-0.04%

新闻聚焦：

◇ 证监会将启动新股发行体制第二阶段改革

证监会10月12日发布了《关于深化新股发行体制改革的指导意见》。证监会相关负责人表示，证监会即将推出新股发行体制第2阶段改革。相关改革措施将于11月1日开始实施，具体包括以下4方面内容。一、进一步完善报价申购和配售约束机制。二、扩大询价对象范围，充实网下机构投资者。三、增强定价信息透明度。发行人及其主承销商须披露参与询价机构的具体报价情况。四、完善回拨机制和中止发行机制。发行人及其主承销商应当根据发行规模和市场情况，合理设计承销流程，有效管理承销风险。

◇ 房产税条例修订取消住宅免征优惠

住建部一位官员12日表示，财政部主导的房产税条例修订工作正在紧张进行，并已进入冲刺阶段，取消原有《暂行条例》中规定的对城镇住宅的免征优惠待遇已成定局。按照财政部的思路，在取消现有《暂行条例》中对住宅的免征优惠后，将对高档房、大户型、非自住的住宅，以年为时间单位，征收保有环节税负，以贯彻国务院坚决遏制楼市投机、投机资本的调控精神。

◇ 外汇局：人民币汇改不等于人民币升值

国家外汇管理局官网10月12日发布《2010年上半年中国国际收支报告》称，2007年底，美元进入降息周期，人民币利率持续高于国际市场美元利率，特别是2009年下半年以来，中美利率差总体呈扩大态势，人民币对美元汇率逐步恢复升值预期。受利差和汇差双重收益诱导，境内市场主体的跨境美元套利交易规模开始扩张，加剧了我国外汇收支的波动。

报告指出，人民币汇改不等于人民币升值，而重在完善汇率形成机制。市场主体应克服单边预期，适应人民币汇率双向浮动的发展态势，树立正确的汇率风险意识。外汇管理部门下一步将积极配合人民币汇改进程，进一步丰富人民币外币衍生产品，增强市场汇率避险能力。

◇ 深交所：推进创业板退市等制度创新

深交所理事长陈东征12日表示，深交所将继续推进适合创业板特点的退市等制度创新工作，并关注已上市企业的规范运作与募投项目资金管理。陈东征是在第六届地方政府企业改制上市工作经验交流会上作出以上表述。

陈东征指出，中小企业板已形成了一个独立、有特色的板块，建立了符合中小企业特点的信息披露、股票交易和退市制度；创业板实现了顺利起步、平稳运行，在落实自主创新国家战略、促进发展方式转变各方面效应初显。此外，以中关村为试点的代办股份转让系统也要扩大试点，探索形成统一监管下的全国性场外交易市场。

市场综述：

◇ 中长期维持乐观，把握市场节奏

昨日沪深两市在回吐压力下小幅低开，汽车和航空板块在利好消息刺激下表现活跃，封闭了指数的下行空间。昨日表现低迷的医药及酿酒食品类个股继续颓势表现。午后资源类个股再次快速崛起，带动两市指数恢复上涨态势，最终沪深两市均已接近全天高点报收。回顾 A 股市场上两次大的蓝筹行情，要么是由政策驱动，要么是由极强的经济景气驱动，比照当下我们认为这些驱动因素并不明显，因此蓝筹连续逼空的行情或不会持续太久，在政策层面保持沉默和宏观经济增长压力较大的情况下，蓝筹板块的近期连续上涨，更多的是为 4 季度市场的整体表现指引方向，是一种估值修复性的上涨。中长期仍然看好市场的表现，短期鉴于市场涨速过快，回调需求较强，建议控制操作节奏。（策略研究员：王坦）

◇ 股指期货走势分析

本周五将迎来期指上市后的第六个交割日，近期移仓现象已经逐渐明显。提醒投资者留意交割日的交易策略。

从期现价差角度来看，期指 IF1010 与现指价差全天逐渐缩小，多数时段 IF1010 合约处于贴水的状态，而且贴水幅度逐渐拉大，两者价差最低相差-15 点左右。

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 1024 手，至 11695 手，卖单量减少 1753 手，至 11075 手，从此数据来看，市场情绪偏乐观。（策略研究员：倪金晶）

行业动态点评：

◇ 航空行业：2010 年航空业有望盈利 89 亿美元

国际航协预测航空业今年有望实现 89 亿美元的盈利，但 2011 年航空业盈利将减少至 53 亿美元，今年上半年，国际旅行两舱机票平均价格增长了约 8%，目前国外航空公司两舱旅客约占全部旅客的 9%，但收入贡献高达 40%，可以说两舱旅客是航空公司最重要的利润增长点，从国内航空公司情况看，国航也进一步加大国际航线运力投放，增加大型远程客机，目前新开通至越南航线，在完成战略布局后，随着运营的进一步成熟，盈利能力将逐步提升，我们依然看好国航未来的发展，维持买入评级。（航空行业研究员：刘江渝）

公司聚焦：

◇ 荃银高科(300087)：上调盈利预测，维持买入评级

基于谨慎原则上调公司盈利预测 我们上调公司 2010、2011 和 2012 年的 eps 至 0.74 元、1.30 元和 2.00 元。此次上调业绩主要原因在于考虑了前期公告中通过国审的三个新品种之一新两优 343 和并购的竹丰种业。新通过国审的三个品种，有两个为两系杂交中稻品种（新两优 343 和新两优 223），一个为两系杂交晚稻品种（新两优 901），其产量和抗病性均处于此次国审品种中的前列，两个中稻品种与新两优 6 号旗鼓相当，而晚稻品种也不逊于新两优 106。我们看好三个品种未来的推广情况，但是出于谨慎的原则，我们此次业绩预测中仅考虑新两优 343，并未考虑其他两个品种可能带来的业绩贡献。

东北新稻价格抢先高开 东北部分地区今年新稻购销工作已经开始展开，从目前反馈数据来看，哈尔滨、建三江等地区新产稻谷收购价格一般在 2.70 元-2.90 元/公斤之间波动，这个价格较去年同期价格高 0.40-0.70 元/公斤，较国家 2010 年最低收购价格 2.10 元/公斤高出 0.6 元-0.8 元/公斤，涨幅达到 28.57%-38.10%，而当地农民仍存在较强的惜售心理。

新两优 6 号明年销售前景看好 公司主打产品新两优 6 号一直以丰产、抗病性强、适应性广及易识别特性成为市场的热销产品，而今年新两优 6 号在持续高温下的优异表现为公司下个销售年度的销售奠定了良好的口碑基础。根据我们的草根调研，今年我国南方出现持续高温时，正值江汉地区大部、江南部分地区一季稻抽穗开花期，使得两系杂交水稻和三系杂交水稻在结实率上都有不同程度的影响。但是两系杂交水稻的田间普遍好于三系杂交水稻，而新两优 6 号抗高温的田间表现在两系杂交水稻中也令人称赞，结实率普遍高达 80%以上。

公司通过国审的新品种性状优良 公司前期公告新通过三个国审品种，其中两个为中稻品种（新两优 343 和新两优 223），一个为晚稻品种（新两优 901）。一般而言，中稻品种的价格较晚稻品种价格高出 10%。在 2010 年国审品种中，新通过的两系杂交中稻品种有 7 个，我们对这 7 个品种的产量、抗病性和米质进行了综合对比，我们发现新两优 343 和新两优 223 均具有一定的优势，未来推广面积前景可观。特别值得一提的是，新两优 343 除了高产和抗病性的特性之外，还被认定为优等米制，未来将可能成为公司高端米的代表性品种。按照水稻推广的一般流程，今年公司将会对新两优 343 进行试销，我们预计明年新两优 343 将会为公司贡献 1750 万元，随着新两优 343 推广的逐步进行，我们认为新两优 343 将会成为下一个新两优 6 号性。

新两优 106 将打开公司晚稻业务空间 新两优 106 从 2008 年开始进入市场推广，凭借优质高产的性能，市场上销量可喜，考虑到新两优 106 为晚稻品种，与公司中目前主力推广的中稻品种新两优 6 号没有重叠性，不会在市场

上产生相互竞争替代关系，我们看好新两优 106 在晚稻业务上的表现。

盈利预测 我们预计公司 10-12 年公司营业收入分别为 1.94 亿元、3.15 亿元和 4.72 亿元，净利润分别为 0.39 亿元、0.69 亿元和 1.06 亿元。对应的 EPS 分别为 0.74 元、1.30 元和 2.00 元。考虑到公司未来的高速增长，我们维持公司“买入”评级。(行业研究员：于青青)

◇ **神火股份(000933.SZ)：神火股份前三季度业绩预增公告点评 买入**

神火股份发布业绩预告，称其前三季度归属上市公司股东净利润为 9.225 亿元-10.0275 亿元，基本每股收益 0.879 元-0.955 元，比上年同期增长 130-150%。

公司煤炭业务今年产量增长明显，预计全年产量将比去年增长约 22.7%，增量主要来源于逐步达产的薛湖、泉店两矿以及技改后的边沟与庇山两矿。未来煤炭业务最主要看点还是具有明显资源稀缺性特质的梁北矿的扩产。

铝业务受全球大宗商品价格上涨带来正面影响，我们预计，尽管今年公司用电成本有所上升，但第四季度电解铝业务将能录得正收益。

河南省小煤矿兼并重组事项坚决、有力。公司中报披露的资源整合情况未来值得持续跟踪。我们预计公司近 3 年每股收益分别为 1.39 元、1.88 元和 2.75 元，维持公司买入评级，建议积极关注。(煤炭与消费用燃料行业研究员：王师)

◇ **开滦股份(600997.SH)：开滦股份对外投资进展情况公告点评**

公司去年曾参与山西省介休市资源整合，并于今年 3 月与山西省介休市国资委、安泰集团、山西义棠煤业协商，以泰瑞煤业为平台整合当地煤炭资源。据介休当地政府部门测算，待整合资源总量接近 1400 万吨。

公司今日发布公告，称收到山西省煤矿企业兼并重组整合工作领导小组工作组的批复，批复取消了山西省介休泰瑞煤炭资产经营公司的煤炭资源整合主体资格。公司目前仍在商讨泰瑞公司整合资格被取消的后续事项，预计这将对开滦股份未来在山西地区产能的扩张带来短期不确定因素。

综观开滦股份的煤炭业务，公司独揽四大优势：1、控制优质肥煤资源；2、靠近消费地利于煤炭价格迅速调整；3、整合山西煤矿的外生性资源扩张；4、开滦集团规模庞大的煤炭资产正待注入。总体来看外延性扩张的因素影响较为明显；内部范各庄和吕家坨两矿产量进一步挖潜有限。

在整体上市和外部资源整合情况尚不明朗的前提下，煤炭业务收入的增长将主要依靠焦煤价格的上涨来带动。在煤炭价格上涨预期重新形成的大背景下，公司具备较好的长期投资价值，但短期未必具备跑赢煤炭板块的基础。预计 3 年每股收益为 0.88 元，0.95 元和 1.12 元，维持“买入”评级。(煤炭与消费用燃料行业研究员：王师)

◇ **向日葵(300111): 业绩超预期, 延伸产业链**

公司产能超额利用, 年内业绩超预期。公司三季报预告中营业收入预计为 16 亿元, 净利润预计在 1.5 亿元, EPS 在 0.3 元左右, 净利润率提升至 9%。由于产能超额利用, 前三季度实际产量在 150MW 左右, 预计全年产量在 200MW 以上, 超过了设计产能 175MW。

2011 年在手订单饱满, 销售风险较小。明年募投 100MW 项目投产后, 公司产能将达到 275MW, 目前 2011 年的订单已经全部签订, 达到 300MW。公司产品的优品率在 90% 以上, 在欧洲市场拥有良好的信誉。我们认为如果明年欧洲市场出现较大波动, 需求也会向少数具有竞争优势的品牌倾斜, 因此公司订单的销售风险相对较小, 可顺利实现产能的超额利用。公司厂区尚有大片预留土地, 长远规划将继续提高组件的产能规模。

介入上游硅片产业链, 将大幅提升公司抗价格波动能力和盈利能力。公司拟投入超募资金 4.65 亿元, 利用优创公司现有的土地进行 1.6 亿片多晶硅片的项目建设。项目完成后, 将可保证公司 300~400MW 的产能需求, 提升公司对上游硅片价格波动的承受能力(硅片在组件中的成本占比 70~80%)。另一方面, 硅片环节的合理毛利率水平在 15~20%, 介入硅片铸锭-切片环节, 也可获得丰厚的利润。公司目前没有向上游多晶硅料环节进一步延伸的计划。

给予公司增持评级。根据公司电池组件的产能释放速度和硅片项目的达产速度, 我们预计公司 2010~2012 年的 EPS 为 0.40、0.91 和 1.26 元, 对应当前股价 PE 为 60X、26X 和 19X。考虑到光伏行业的长期向好、公司的品牌优势以及未来继续扩产的预期, 我们给予公司“增持”评级, 目标价 28 元。

风险因素。明年欧洲光伏装机市场若出现政策导致的大幅萎缩, 公司订单可能出现违约。多晶硅价格及组件价格的波动影响公司的利润水平。(电气设备行业研究员: 侯文涛)

◇ **招商银行(600036.SH): 招商银行-3 季度业绩继续保持较快增长**

事件: 招商银行 10 月 13 日公告, 公司按照中国会计准则对 2010 年 1-9 月合并财务报表的财务数据进行了初步测算, 预计本公司 2010 年 1-9 月合并财务报表归属于本行股东的净利润较上年同期增长 50% 以上, 具体财务数据将在本公司 2010 年第 3 季度报告中进行详细披露。

预计业绩同比增长 58%: 我们预计公司 10 年前 3 季度实现净利润 207 亿元左右, 同比增速 58%。3 季度业绩继续保持高速增长主要来源于利差继续提高, 费用管控有效, 资产质量持续优良:

我们预计公司前 3 季度实现利息净收入 420 亿元, 同比增速 45%。净息收入继续保持较快增长主要是源于 NIM 的持续反弹, 同期信贷增速则保持平稳增长。

预计公司前 3 季度实现手续费及佣金净收入 76 亿元, 同比增长 24%。

预计公司前 3 季度成本收入比控制在 36% 附近。

预计公司前 3 季度信用成本在 0.24%附近。

维持对招商银行“买入”评级：

我们在 4 季度行业策略中认为，4 季度银行股的走势将更多的体现低估值的修复。我们维持招行长期的买入评级，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；新的拨备要求以及新资本协议对公司影响小于同业；（2）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。

我们预计公司 10~12 年的 EPS 分别为 1.19/1.46/1.80 元，BVPS 分别为 6.21/7.31/8.67 元。10 月 12 日公司现价为 13.84 元，现价对应摊薄 PE 分别为 11.64X/9.51X/7.68X，现价对应 PB 分别为 2.23X/1.89X/1.60X。（银行行业研究员：杨森）

◇ **御银股份(002177.SZ)：参股公司 IPO 过会有望带来交易性机会**

公司参股 10%的星河生物于昨日成功过会，预计近期公司股价将有一定的交易性机会。从昨日下午公司股价的走势已有所表现，交易量较前几日有所放大。由于近 2 个多月公司股价持续整理，并未出现大幅上涨，对应当前业绩的一致性预期市盈率为 34 倍，也较为合理。虽然目前市场的热点不在计算机板块，但结合公司股价的情况和基本面的情况看，我们认为此时介入风险不大。（技术硬件与设备行业研究员：李元博）

◇ **中天科技(600522.SH)：公告点评**

昨晚中天科技发布 2 则公告

1. 二股东“如东中天投资”在 9 月 28 日和 10 月 11 日通过大宗交易平台减持公司 490 万股，占总股本 1.53%。其累计减持公司 2094 万股，占公司总股本 6.53%，目前其账上仍有中天科技 4.74%的股份。

我们认为受此影响，短期内对股价可能将造成向下压力。但“如东中天投资”的实际控制人是河口镇人民政府，其主要经营是接受镇政府的授权委托、对本镇集体资产进行经营管理。其虽与大股东中天集团有密切关系，但利益上的考量并不完全一致。目前公司基本面依然良好，维持买入评级。

2. 公司以现金出资 1 亿元成立中天世贸有限公司，自营及代理公司的进出口业务。

公司自 2001 年起就成立了海外事业部，开拓国际市场。经多年积累，产品远销全球 78 个国家地区，但多年来出口规模一直不大，仅占公司营收 10%左右。随着公司产业链延伸，产品结构丰富，加力推进海外市场拓展确应为公司长远发展的方向。此次成立中天世贸，说明公司对海外市场的重视程度上升到了更高的层面。此举对公司长远发展构成利好。（通信设备行业研究员：周明巍）

新股日历：

		2010-10-11	2010-10-12	2010-10-13	2010-10-14
代码	简称	星期一	星期二	星期三	星期四
002440	闰土股份				
002441	众业达				
002442	龙星化工				
002443	金洲管道				
002444	巨星科技			上市日	
002445	中南重工			上市日	
002446	盛路通信			上市日	
002447	壹桥苗业			上市日	
002488	金固股份	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
002489	浙江永强	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
002490	山东墨龙	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
002491	通鼎光电	网上申购日		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日
300092	科新机电				
300093	金刚玻璃				
300094	国联水产				
300129	泰胜风能		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
300130	新国都		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
300131	英唐智控		网上中签率公布日	网上申购资金解冻日	
300132	青松股份	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300133	华策影视	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300134	大富科技	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
300135	宝利沥青	初步询价结果公告日	网上申购日		网上中签率公布日
601000	唐山港			上市日	
601177	杭齿前进	上市日			

A 股股份流通预告：

10-13(周三)(7)家

江特电机 (002176)	3408.53 万股首发原股东限售股份上市流通
巨星科技 (002444)	1270 万股首发机构配售股份上市流通
中南重工 (002445)	620 万股首发机构配售股份上市流通
盛路通信 (002446)	520 万股首发机构配售股份上市流通
壹桥苗业 (002447)	340 万股首发机构配售股份上市流通
吉恩镍业 (600432)	5795.4 万股定向增发机构配售股份上市流通
唐山港 (601000)	4000 万股首发机构配售股份上市流通

新股发行预告：10-20（周三）（5家）

恒基达鑫 (002492) 申购代码：002492 发行 3000 万股, 上网发行 2400 万股
 申购价：未定
 主承销商：国盛证券有限公司
 申购上限：有限责任公司
 询价日期：未定
 上限资金：2010-10-13～2010-10-15
 发行日期：2010-10-20
 中签率公告日：2010-10-22
 申购资金解冻日：2010-10-25

公司是专业的第三方石化物流服务提供商，业务辐射国内石化工业最发达的珠三角地区和长三角地区，华南沿海地区规模最大的石化产品码头之一和仓储设施最好、规模能力最大的石化产品仓储基地之一。主要为国内石化产品生产、贸易商的进出口货物提供码头装卸、仓储、管道输送服务；为境外客户提供码头驳运中转、保税仓储服务。公司地处国家一类口岸、华南枢纽港珠海港高栏港区的南迳湾，海域面积为 7.3 公顷，海岸线总长度为 754.7 米，其中引桥长 86.7 米，码头岸线长 668 米，拥有两个 5 万吨级泊位和一个 5 千吨级泊位，其中一个 5 万吨级泊位水工结构按 10 万吨级设计和建造，最大可靠泊 10 万吨级船舶。

[详细资料](#)

荣盛石化 (002493) 申购代码：002493 发行 5600 万股, 上网发行 4480 万股
 申购价：未定
 主承销商：国信证券股份有限公司
 申购上限：股份有限公司
 询价日期：未定
 上限资金：2010-10-13～2010-10-15
 发行日期：2010-10-20
 中签率公告日：2010-10-22
 申购资金解冻日：2010-10-25

公司是全国大型的直纺涤纶长丝生产企业，主要从事 PTA、聚酯纤维相关产品的生产和销售。公司已形成聚酯 60 万吨、涤纶纺丝（FDY、POY）57 万吨、涤纶加弹丝（DTY）25 万吨的年设计生产能力，子公司逸盛大化和参股公司浙江逸盛分别具备年产 120 万吨、106 万吨 PTA 的设计生产能力。公司注册商标是化纤行业“中国驰名商标”，涤纶长丝被授予“中国名牌产品”称号，被列为“国家免检产品”。公司建有省级企业技术中心，拥有一支优秀的研发队伍，并与相关科研机构建立了合作关系，具备较强的技术创新和产品开发能力。公司多项核心技术处于国内领先或国际先进水平。

[详细资料](#)

华斯股份 (002494) 申购代码：002494 发行 2850 万股, 上网发行 2280 万股
 申购价：未定
 主承销商：华泰联合证券有限公司

公司是带有明显的农业属性的毛皮鞣制及制品业高新技术企业，主要从事经济特种动物毛皮深加工和裘皮服饰的

申购上限：券有限责任公司
未定 询价日期：
上限资金：2010-10-13～
未定 2010-10-15
 发行日期：
 2010-10-20
 中签率公告日：
 2010-10-22
 申购资金解冻日：
 2010-10-25

毛皮的深加工和裘皮服饰的设计、制造，具体包括水貂、獭兔、家兔、狐狸、羊皮、貉皮等动物毛皮的收购、鞣制、漂染；裘皮皮张的印花、剪拔深加工和裘皮面料制造；水貂服装、其他裘皮服装、裘皮编制服装和裘布服装和饰品的设计、生产和销售。公司被评为“高新技术企业”、“农业产业化国家重点龙头企业”、“河北省农业产业化经营重点龙头企业”、“全国农产品加工流通大型企业”等荣誉称号。

[详细资料](#)

佳隆股份 (002495) **申购代码：**发行 2600 万股, 上网
002495 发行 2080 万股
申购价：未
定 主承销商：国信证券股份
申购上限：份有限公司
未定 询价日期：
上限资金：2010-10-13～
未定 2010-10-15
 发行日期：
 2010-10-20
 中签率公告日：
 2010-10-22
 申购资金解冻日：
 2010-10-25

公司是一家集食品科研开发、生产、销售为一体的重点农业龙头企业，主要致力于鸡粉、鸡精产品的研发、生产和销售，集成应用了生物工程等多项高新技术，是先进技术在食品工业中最具代表性的应用之一。公司的鸡精配方独特，且难被模仿；公司凭借价格竞争力优势，已在中高档餐饮行业领域占据较高的市场份额。公司获得“中国调味品行业 50 强企业”，“中国鸡精十强品牌企业”，“全国食品行业质量服务信誉 AAA 级单位”等荣誉称号。

[详细资料](#)

中南传媒 (601098) **申购代码：**发行 39800 万股, 上
780098 网发行 31840 万股
申购价：未
定 主承销商：中银国际证
申购上限：券有限责任公司
未定 询价日期：
上限资金：2010-10-12～
未定 2010-10-15
 发行日期：
 2010-10-20
 中签率公告日：
 2010-10-22
 申购资金解冻日：
 2010-10-25

公司是一家拥有“多介质、全流程”产业业态的大型出版传媒骨干企业集团，在湖南省的中小学教材发行业务中占有主导地位；中小学教材出版业务在全国新课标教材市场具有强大的竞争力和品牌影响力。公司拥有出版、印刷、发行、印刷物资供应等一套完整的出版业务产业链，还拥有报纸、网站、户外框架媒体等其他业务。公司是由湖南出版投资控股集团有限公司整体改制而来，而湖南出版集团是经湖南省人民政府批准整体转制的省管国有大型一类企业。

[详细资料](#)

新股上市预告： 10-13(周三) (5 家)

易世达 发行价： 发行 1500 万股,上 公司是目前中国余热发电工程领域
(300125)55.00 元 网发行 1200 万股 技术领先专业从事新能源产业发
 定价预测： 发行市盈率： 89.72 展、生态环境改善和能源节约的公
 41.70-65.80 倍(摊薄) 司。公司主要致力于余热发电系统
 元 主承销商：齐鲁证券 研发、工程设计、技术服务、设备
 有限公司 成套、工程总承包、合同能源管理
 发行日期 的新型能源技术服务。公司有较强的
 2010-09-20 中签 的技术与研发优势，具有从工程设
 率： 0.7042% 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 发行价： 发行 2105 万股,上 公司是国内少数成功研制高等级专
(300126)34.00 元 网发行 1684 万股 业电动工具并实现产业化的内资电
 定价预测： 发行市盈率： 68.00 动工具企业之一,主要从事高等级
 24.00-34.00 倍(摊薄) 专业电动工具的研发、生产和销售。
 元 主承销商：平安证券 公司具有自主的技术研发能力、完
 有限责任公司 备的生产制造能力、系统集成能力
 发行日期 和遍布全国的营销网络，目前已成
 2010-09-20 中签 长为国内专业电动工具行业少数能
 率： 0.7626% 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
 和木工类四大类系列产品的内资先
 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。

银河磁体 发行价： 发行 4100 万股,上 公司现跻身于世界粘结钕铁硼
(300127)18.00 元 网发行 3280 万股 (MQI) 行业前三强。公司主要致
 定价预测： 发行市盈率： 72.87 力于粘结钕铁硼磁体元件及部件的
 10.50-19.20 倍(摊薄) 研发、设计、生产和销售。主要产
 元 主承销商：国金证券 品包括：光盘驱动器主轴电机磁体、
 股份有限公司 硬盘驱动器主轴电机磁体、汽车微
 发行日期 电机磁体、步进电机磁体以及各类

2010-09-20 中签率：0.3651% 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。

锦富新材 (300128)	发行价：	发行 2500 万股, 上网发行 2000 万股	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企业，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。
	定价预测：	发行市盈率：67.44	
	25.56-45.00 倍(摊薄)		
	主承销商：兴业证券股份有限公司		
	发行日期	2010-09-20 中签率：0.6399%	

兴业证券 (601377)	发行价：	发行 26300 万股, 上网发行 21040 万股	公司是一家全国性综合类证券公司，是《证券法》颁布后全国首批获准增资扩股的 10 家证券公司之一，也是首批第九家被中国证券监督管理委员会核准为综合类的证券公司。公司经营范围涵盖证券自营和代理买卖、证券承销和上市推荐、证券投资咨询、委托资产管理、网上证券委托业务、发起设立证券投资基金等。公司区域定位准确，零售业务能力卓越。公司的基金管理业务兴业基金近年来荣获三年优胜“金基金一股票型基金奖、2008 年度十佳基金、2008 年度同业领先开放式股票型基金等奖项。
	定价预测：	发行市盈率：19.55	
	7.62-11.20 倍(摊薄)		
	主承销商：瑞银证券有限责任公司		
	发行日期	2010-09-27 中签率：2.4285%	

最近两周重要数据公布：

时间	指标	
2010-09-27	2010.08	工业企业利润:累计(%) 55.00
2010-09-15	2010.08	全社会用电量:累计同比(%) 19.34
2010-09-15	2010.08	FDI(亿美元) 76.02
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

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。