

晨会纪要

2011年2月23日 星期三

【今日焦点】

- **国资委：未来央企都将成为上市公司，未来上市的央企至少做到主营业务上市，已经分拆上市的央企要慢慢对旗下上市公司整合。**
- **并购重组十大安排渐出 助力结构调整产业升级。**为证监会推进的重点工作，并购重组十大安排将在今年陆续推出。其中，外界最为关注的借壳上市相关规范政策，目前条件已渐趋成熟，有望在前期率先出台。此外，进一步推动部分改制上市公司整体上市，解决同业竞争、关联交易等历史遗留问题也将成为并购重组过程中的重头戏。
- **40多家银行实施差别准备金动态调整。**
- **全国房地产限购落地城市增至16个。**近两日，宁波、厦门、石家庄、无锡、天津等5个城市相继出台“新国八条”房地产调控细则，全国限购落地城市增至16个。其中，厦门和石家庄的限购执行期限至今年底；宁波、厦门、天津将在3月份公布年度新建住房价格控制目标。

【分析师观点】

世纪游轮深度报告-处于成长期的长江涉外豪华游轮

- **公司目前主营业务：**主要有内河涉外豪华游轮运营业务和旅行社业务。其中，内河涉外豪华游轮运营业务主要由母公司承担，旅行社业务主要由公司全资子公司新世纪国旅承担。公司目前共拥有5艘大型游轮，为长江上阵容最强大、品质最好的新型豪华游轮船队。
- **公司营业收入构成：**游轮业务和旅行社业务收入占比稳定在6:4水平。公司旅行社业务和游轮业务相关性极强，外向依赖性较强，弹性较大。
- **公司净利润构成：**游轮业务是公司的主要利润来源，旅行社业务基本增收不增利。游轮业务占公司净利润比重逐年攀升，2007年为90%，2008年达到96%，2009年攀升到98.57%，2010年9月份宝石首航，2010年到2014年，我们预计利润占比情况将还主要是游轮业务为主。
- **旅行社游客结构分析：**入境游呈现明显复苏状态，国内游和出境游增长明显。
- **游轮业务游客结构分析：**游轮业务和旅行社业务游客结构呈现了高度一致性，游客接待结构也呈现出入境游明显复苏状态，国内游和出境游增长明显的趋势。欧美澳新地区游客虽然还没恢复到2008年56.94%的水平，但是呈现复苏状态，亚洲游客保持在20%的水平，而国内游客接待规模逐年攀高，达到了40%的水平。

- **公司平均船票价格分析：**每新建一艘游船，平均船票价格呈现上升趋势。随着新建游船的逐渐增多，平均游船价格有可能呈现上升趋势，未来游船平均价格将有可能围绕在 2300-2800 元水平上下震荡。
- **公司各项业务毛利率和费用率情况分析：**未来游轮业务毛利率水平有可能稳定在 30%-36%的水平，综合毛利率水平可以稳定在 25%-30%的水平，期间费用率（包括营业税金及附加）稳定在 12%左右，净利率水平有可能稳定在 12%-15%左右。
- **公司盈利预测和估值分析：**我们给予公司 2010 年每股收益为 0.58 元（股本摊薄后），2011 年每股收益达到 0.88 元，2012 年每股收益达到 0.91 元，对应发行价 30 元计算，对应 PE 分别为 52、34、33，我们认为公司成长性明显，公司目前发行价基本能反映公司估值水平，我们认为公司合理 PE 应该为 37 倍左右，对应 2011 年股价应该为 33 元左右。
- **催化因素分析：**1）、受益于全球经济复苏和国内经济稳定增长，入境游接待游客恢复性增长明显，国内游客爆发性增长；2）、平均船票价格提升；
- **风险因素分析：**1）、燃油价格波动风险不能及时转嫁到游船价格导致公司盈利水平下降；2）、自然灾害及经济危机等不可抗力风险导致乘坐游船人数剧烈下降；3）、新建游轮首航日期低于预期；4）其他因素。（加丽果）

【重要财经信息】

- 外围市场动荡重挫 A 股。
- 中国哈萨克斯坦签署高铁合作备忘录。西王食品 打造中国玉米油第一品牌。
- 油价飙涨 各种势力全球“抢油”。中东和北非地区的局势持续动荡让投资者担心原油供应会变得更紧张，油田资源变得越发炙手可热。荷兰皇家壳牌本周将决定出售其拥有的 4 块尼日利亚油田的股权，有消息人士透露，包括 Riverstone Holdings 和黑石集团在内的一些私募股权公司也出现在买家名单当中。
- 新西兰地震重创经济 加息或推迟至明年。 昨日，新西兰第二大城市克赖斯特彻奇发生 6.3 级地震以及 5.6 级余震。市场预计新西兰联储将转而采取更为宽松的货币政策以刺激经济，或再度推迟加息步伐。
- 夏佳理称港交所暂未接获人民币 IPO 申请。
- 阿里巴巴高层人事地震 股价昨暴跌 8.6% 。
- 招商银行被指房贷违约 利率八五折欲变九五折。
- 北京市房协表示限购令将随房价调整。
- 工资上涨本币升值双重挤压 玩具制造业处境艰难。
- 国务院部署加快发展农作物种业 行业重组有望提速 。 国务院总理温家宝 22 日主持召开国务院常务会议，研究部署加快推进现代农作物种业发展。会议讨论通过《关于加快推进现代农作

物种业发展的意见》。分析人士指出，推进现代农作物种业的发展意味着种业行业兼并重组将加快，种业龙头股将成最大受益者。

- **新华社和中移动联手开通盘古搜索。**
- **深交所与北京海淀区缔结战略合作。**
- **上交所与巴西证交所签合作协议。**
- **金融机构不得出售个人金融信息。** 央行近日发布《中国人民银行关于银行业金融机构做好个人金融信息保护工作的通知》，要求金融机构不得出售个人金融信息。该通知自今年 5 月 1 日起实施。
- **央行已对 40 多家银行运用差别准备金动态调整工具** 中国人民银行有关人士 22 日向新华社记者透露，2011 年以来，央行已开始在货币信贷调控中运用差别准备金动态调整工具，已对 40 多家资本充足率较低、信贷增长过快、顺周期风险隐患增大的地方金融机构实施了差别准备金要求。**新华社与中国邮储银行签合作协议。**
- **资本规模 5 亿元以上股权投资企业将强制备案，发改委规范试点地区股权投资企业发展。**
- **今年预计有二十多家央企退出房地产业。** 国务院国资委副主任邵宁在 22 日的新闻发布会上表示，去年有 14 家央企已经退出房地产业务，今年预计还有 20 多家非地产主业央企退出，其他的四十多家央企将在完成现有项目后退出。
- **国企上缴红利比例将逐步提升。**
- **国资委将发文加强央企境外资产监管。**
- **降级风暴袭击日本 终极目标或是美国。** 国际评级机构穆迪 22 日宣布将日本主权信用评级前景从“稳定”下调至“负面”；受此影响，日元汇率 22 日早盘短暂下跌，但随后受中东动荡局势而起的避险情绪扶持出现反弹。海外媒体评论认为，美国也有可能被降级。穆迪 21 日表示，美国市政债券的违约风险依然极高。
- **欧洲央行发出抗通胀最强音，市场人士押注，欧洲央行最早可能在今年 9 月加息。**
- **韩国援手储蓄银行业。** 韩国多家储蓄银行近日来因资产流动性不足暂停营业，造成不少储户产生恐慌心理，纷纷前往挤兑。韩国金融委员会当地时间 2 月 21 日表示，将对国内储蓄银行业采取一系列支持性措施，包括增加资产流动性、购买不良贷款等，以帮助维护行业稳定。

【行业要闻】

- **国家发改委发文高铝粉煤灰开发将设准入门槛。**
- **国储糖下周抛售 15 万吨。** 家发改委网站 22 日发布通知，将于 2 月 28 日投放 2010/2011 榨季第四批国家储备糖，数量为 15 万吨。而今天，2010/2011 年榨季广西食糖交易会将在南宁召开。按计划，中国糖业协会负责人将通报全国食糖产销情况，分析全国食糖产销形势。

- **生物医药将成医药产业重点发展方向。**日前，一位参与“十二五”医药产业专项规划（下称“专项规划”）的专家组成员在接受本报独家采访时透露，在正在制定的专项规划中，生物医药产业和产业升级将成为未来五年产业发展的重点方向。
- **“十二五”将建百座新能源示范城市。**
- **鞍钢逆势上调3月钢价。**虽然钢材市场已经开始高位回调，但昨天鞍钢仍然逆市上调了3月份钢价，与宝钢、武钢看齐。这已经是大钢企连续第4个月调高钢材出厂价格。但是，目前的钢材现货市场却已经处于低迷之中，终端需求还未见根本起色，钢材出厂价和销售价“倒挂”现象因此更加严重。鞍钢会否成为此轮行情的“最后一棒”，业内拭目以待。
- **多种小金属价格创新高 铈、稀土价格创新高，钨价进入历史最高区间。**
- **我国重要矿产资源探明可采储量大增。**
- **全球光伏龙头扩产忙 低成本将是制胜法宝。**
- **寻找楼市洼地 外资转战二三线城市。**
- **中钢协呼吁适时实施国家铁矿石战略储备。**中钢协有关负责人昨天在中钢协第四次会员大会上表示，铁矿石是国家的战略资源，从法律和政策上明确战略储备非常必要，应该适时实施国家铁矿石战略储备。
- **家电下乡引爆三四级市场龙头公司竞争优势明显。**据商务部监测，今年春节假日期间，家电市场倍受青睐，销售额同比增长21.9%。中金最新家电行业调研报告也指出，家电农村消费趋势良好，年初至今维持高增长。
- **铁道部债务融资上瘾 支付利息超400亿元。**

【山西经济动态】

- **我省高耗能工业投资总量继续优化。**省统计局最新统计快报资料显示，去年全年我省城镇六大高耗能工业共完成投资972.5亿元，同比下降1.8%，与全国平均增长14.8%的增幅相比，高耗能工业投资总量明显减少。
- **山西省将淘汰消费品行业落后产能。**省经济和信息化委员会近日发出通知，山西省2011年度消费品行业淘汰落后产能申报工作开始。我省将在2011年按要求淘汰轻工、食品、医药、纺织等消费品行业的落后产能。
- **山西晋中力争建成液压工业国家示范基地。**2月22日，记者从山西省晋中市经济委员会了解到，晋中市依托地方装备制造业优势，发展液压产业，围绕主机国产化目标，以液压产品为中坚，延伸产业链，打造“中国液压基地”。
- **煤焦领域清缴违规资金322.46亿元。**记者从省煤焦专项办获悉，从2008年7月煤焦领域反腐败专项斗争开展以来至2010年底，全省共清缴各类违规资金322.46亿元。
- **国内航线燃油附加费上调：省城旅行社报价未受影响。**今日凌晨起，国内主要航空公司开始执行新的燃油附加费（以下简称燃油费）征收标准：800公里及以下航线收取50元，比之前提高10元，涨幅25%；800公里以上航线收取90元，比之前提高20元，涨幅29%。已经提前购票、出

行日期在 22 日之后的旅客不补收燃油费。随后，记者走访省城各大旅行社发现，燃油费上调并未影响各线路报价。

- **全省冬小麦受旱面积近 700 万亩。**去年 10 月份以来，我省降水持续偏少，遭受了严重的气象干旱，全省冬小麦受旱面积近 700 万亩。为了把干旱对小麦生产和春播造成的影响减到最低程度，2 月 22 日，山西气象部门向相关部门和麦农提出田间管理建议。

【山西证券股票池动态】

- **000911 南宁糖业：**南宁糖业今日突发公告，因公司正在筹划重大事项（非公开发行），为避免公司股票价格异常波动，公司股票将于今日起拟停牌 5 个交易日，并在披露相关公告后复牌。
- **000650 仁和药业：**仁和药业今日也披露，公司正在筹划非公开发行股票事宜，因相关事项存在不确定性，公司股票将于 2 月 23 日开市起停牌。
- **000999 华润三九：**华润三九采用了 A 股中较为罕见的激励计划——约定高管们的“年终奖”与当年年报披露后 30 日内股票均价挂钩，即相较去年同期，股价涨则奖金涨、股价跌则奖金跌。如今，又临近年报披露日，但公司股价却仍低于去年同期，一场股价“决战”或将上演。
- **002017 东信和平：**东信和平今日公告，公司近期收到北京国际贸易公司向其发出的《入围通知书》，称在北京国际贸易公司组织的“中国银行股份有限公司磁条卡、芯片卡空白卡制作及个性化服务入围供应商公开选型项目”（采购编号：0686-1040011B249N）中，经评审确定公司入围供应商，有效期 2 年。
- **000786 北新建材：**北新建材今日公告，公司及控股子公司泰山石膏，拟在河南新乡、安徽淮南、重庆、贵州福泉、四川什邡投资建设 5 条石膏板生产线项目，其中新乡、淮南项目还将包括配套的轻钢龙骨生产线。项目总投资 4.3 亿元，资金来源为自有资金和银行贷款。
- **000088 盐田港：**盐田港今日公告，公司将持有的深圳梧桐山隧道有限公司 50%股权转让给控股股东深圳市盐田港集团有限公司，转让价格 2.75 亿元，此项交易尚需获得公司股东大会的批准。
- **900953 凯马 B：**凯马 B 今日披露了子公司山东凯马汽车制造有限公司管理层增资案的纠纷审理情况，根据一审判决，作为被告之一的凯马 B 获得了胜诉。
- **000831*ST 关铝：**公司今日公告，根据国家相关部门淘汰落后产能工作的精神，公司 85KA 电解铝系列属被淘汰范围，将于 2011 年底前关停该系列生产线。目前，公司已开始申报淘汰关停计划，并准备着手安排相关后续工作
- **000952 广济药业：**广济药业今日公告，公司决定单方面向控股子公司广济药业（孟州）有限公司增资 1 亿元，以巩固和扩大公司核黄素产品的市场份额，全面提升核黄素产品的核心竞争力。
- **600279 重庆港九：**重庆港九今日公告，控股股东港务物流集团获重庆市国资委无偿划转的东港

集装箱 35%股权、果园港埠 49%股权、黄礁港口物流 35%股权，以及在建的涪陵黄旗港资产、债务和人员。

- **600712 南宁百货**：停牌筹划定向增发的南宁百货今日发布了增发方案，公司将发行不超过 8000 万股，以投向南宁百货世贸西城购物中心项目。
- **600173 卧龙地产**：卧龙地产今日公告，公司控股股东卧龙置业与一致行动人王建乔签署协议，将所持卧龙地产 8.17%股份以约 3.4 亿元转让给王建乔，与此同时，卧龙置业以总价 3.05 亿元的价格回购朗格建材持有的卧龙置业 4102.48 万元股权。由于卧龙置业系卧龙电气参股公司，卧龙电气今日也公告了这一事项。
- **002113ST 天润**：近期麻烦连连的 ST 天润遭到湖南证监局的立案稽查。消息人士称，立案稽查原因或是与公司募集资金去向有关。
- **600970 中材国际**：中材国际今日公告，近日全资子公司成都建筑材料工业设计研究院有限公司与海德堡水泥集团 Scancem International DA 签署了 Scantogo 5000TPD 熟料生产线工程总承包意向函。
- **000157 中联重科**：湖南首家 A+H 股公司中联重科或将迎来一场新的财富盛宴，其参股的湖南泰嘉新材料科技股份有限公司已于日前开启了 IPO 的征程，而如果成功过会，将为中联重科带来丰厚的投资收益。
- **600703 三安光电**：近日，苏州信托发行的富诚 1001 集合信托计划再次揭开了三安集团的融资计划。计划显示，本次发行规模为 1 亿至 2 亿元，期限为 12 至 24 个月，预期年收益率为 8.7% 至 9%，信托资金将用于受让该公司持有的三安光电不低于 556 万股且不超过 1112 万股限售流通股的股票收益权，折合每股股价 17.99 元，相当于三安光电发售前一日收盘价 48.81 元的 37%。

【新股、债券和基金发行】

新股发行						
申购代码	公司简称	发行价格(元)	发行市盈	发行数量	申购限额	申购日期
深:002563	森马服饰	未定	未定	7000 万	未定	20110302
深:002562	兄弟科技	未定	未定	2670 万	未定	20110302
深:002564	张化机	未定	未定	4800 万	未定	20110302
深:300186	大华农(创)	未定	未定	6700 万	未定	20110225
深:300185	通裕重工(创)	未定	未定	9000 万	未定	20110225
深:300187	永清环保(创)	未定	未定	1670 万	未定	20110225
沪:780011	宝泰隆	18	39.08 倍	9700 万	7 万股	20110224 明
沪:733028	石化发债	100	未定	2.3 亿	11500 万股	20110223 今
深:002560	通达股份	28.8	42.35 倍	2000 万	1.6 万股	20110223 今
深:002561	徐家汇	16	34.78 倍	7000 万	5 万股	20110223 今

本公司或其关联机构在法律许可情况下可能持有或交易本报告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。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可索取有关披露资料 sxzqyjfb@i618.com.cn。客户应全面理解本报告结尾处的“免责声明”。

深:002559 [亚威股份](#) 40 57.14 倍 2200 万 1.5 万股 20110223 今

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
沪:110015	石化发债	100	2.3 亿	未定	未公布	未定
深:002560	通达股份	28.8	2000 万	42.35 倍	未公布	未定
深:002561	徐家汇	16	7000 万	34.78 倍	未公布	未定
深:002559	亚威股份	40	2200 万	57.14 倍	未公布	未定
深:002556	辉隆股份	37.5	3750 万	55.97 倍	1.03%	未定
深:002557	洽洽食品	40	5000 万	54.14 倍	2.07%	未定
沪:601116	三江购物	11.8	6000 万	56.19 倍	0.47%	未定
深:002558	世纪游轮	30	1500 万	81.08 倍	0.44%	未定
深:002555	顺荣股份	35	1700 万	49.95 倍	0.68%	未定
深:002552	宝鼎重工	20	2500 万	31.75 倍	0.30%	未定
深:002554	惠博普	26	3500 万	67.01 倍	0.54%	未定
深:002553	南方轴承	17	2200 万	60.71 倍	0.36%	未定
深:002551	尚荣医疗	46	2050 万	95.83 倍	0.92%	未定
深:126887	中鼎转债	100	300 万	未定	0.22%	未定
深:002525	胜景山河	34.2	1700 万	85.5 倍	0.55%	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
深:000562	宏源证券	5 亿	15.1 未定	深:000562
沪:600815	厦工股份	1.66 亿	13.08 未定	沪:600815

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价 (元)	配股申购日	配股截至日
深:002003	伟星股份	10: 2.5	7.33 元	2011 年 2 月 17 日	2011 年 2 月 23 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

基金名称	基金类型	管理人	托管人	认购费率	股票投资比例上限	发行结束日
国投瑞银双债增利	债券型	国投瑞银基金管理有限公司	建设银行	0.60%	20%	20110323
嘉实多利	债券型	嘉实基金管理有限公司	招商银行	0.60%	20%	20110317
大成标普 500	指数型	大成基金管理有限公司	中国银行	1.20%	95%	20110318
华宝动量优选	股票型	华宝兴业基金管理有限公司	中国银行	1%	0%	20110311
招商安瑞进取	债券型	招商基金管理有限公司	农业银行	0.60%	20%	20110311
广发聚祥保本	混合型	广发基金管理有限公司	工商银行	1%	30%	20110311
万家中证红利	股票型	万家基金管理有限公司	建设银行	1.20%	95%	20110311
华商稳定增利 A	债券型	华商基金管理有限公司	建设银行	0.60%	20%	20110311

华商稳定增利 C	债券型	华商基金管理有限公司	建设银行	0%	20%	20110311
中银全球策略	混合型	中银基金管理有限公司	纽约梅隆银行	1.20%	40%	20110228

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：***ST 黑化、乐山电力、新华锦、三普药业。
- **停盘一天：**ST 天龙、九龙电力、安琪酵母、国电南瑞、天富热电、常林股份、交通银行。
- **其他：***南宁百货停牌终止日 2011 年 2 月 22 日。

【深市停牌】

- **停盘一小时：***ST 中服、精功科技、彩虹精化。
- **停盘一天：**中色股份、煤气化、兔宝宝、和而泰、合康变频停牌一天。
- **其他：**ST 甘化、仁和药业、南宁糖业、霞客环保、威创股份特停；安泰科技、南国置业、东方日升取消特停。

【股票和基金开户数（周）】

	指标名称	单位	2011-01-21	2011-01-28	2011-02-01	2011-02-11
沪深合计	新增股票户数	户	201,619.00	208,402.00	64,008.00	131,704.00
	新增股票户数 A 股	户	200,923.00	207,749.00	63,652.00	131,183.00
	新增股票户数 B 股	户	696.00	653.00	356.00	521.00
	期末股票账户数	万户	15,505.07	15,524.92	15,530.98	15,543.54
	期末 A 股账户数	万户	15,254.94	15,274.74	15,280.76	15,293.27
	期末持仓 A 股账户	万户	5,616.79	5,615.14	5,610.16	5,619.63
	本周参与交易的 A 股账户	万户	1,186.06	1,062.57	635.46	981.57
	期末 B 股账户数	万户	250.13	250.18	250.22	250.27
	期末有效股票账户数	万户	12,968.03	12,988.81	12,995.22	13,008.50
	期末休眠股票账户	万户	2,537.04	2,536.11	2,535.76	2,535.04
	新增基金开户数	户	55,837.00	61,062.00	23,491.00	24,602.00
	封闭型基金	户	891.00	1,106.00	175.00	258.00
	TA 系统开放式基金（户）	户	54,946.00	59,956.00	23,316.00	24,344.00
	期末基金账户（万户）	万户	3,417.77	3,423.87	3,426.22	3,428.67

【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)	26.34
----------------	-------

本期开始流通市值合计(亿元)	729.7
无限售条件股份数量(亿股)	75.5
无限售条件股份市值(亿元)	1,984.98
限售流通股份数量(亿股)	52.96
限售流通股份市值(亿元)	1,706.85
A 股总股本(亿股)	128.46
A 股总市值(亿元)	3,691.82

本周 A 股解禁明细统计

序号	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
1	300042.SZ	朗科科技	2011-2-21	120.76	3,094.71	3,585.29	首发原股东限售股份
2	600489.SH	中金黄金	2011-2-21	53,287.94	142,309.07	0	股权分置限售股份
3	000776.SZ	广发证券	2011-2-21	68,287.06	77,494.36	173,210.22	股权分置限售股份,定向增发机构配售股份
4	000978.SZ	桂林旅游	2011-2-21	10,860.17	23,010.00	13,000.00	股权分置限售股份
5	002216.SZ	三全食品	2011-2-21	7,528.50	12,314.50	6,385.50	首发原股东限售股份
6	600547.SH	山东黄金	2011-2-21	7,155.24	76,347.24	65,960.00	定向增发机构配售股份
7	600565.SH	迪马股份	2011-2-21	24,503.04	72,000.00	0	股权分置限售股份
8	002217.SZ	联合化工	2011-2-21	1,217.36	18,646.33	3,652.07	首发原股东限售股份
9	601678.SH	滨化股份	2011-2-23	3,300.00	14,300.00	29,700.00	首发原股东限售股份
10	601607.SH	上海医药	2011-2-23	25,830.98	108,523.83	90,740.50	定向增发机构配售股份
12	002507.SZ	涪陵榨菜	2011-2-23	800	4,000.00	11,500.00	首发机构配售股份
13	002509.SZ	天广消防	2011-2-23	500	2,500.00	7,500.00	首发机构配售股份
14	002508.SZ	老板电器	2011-2-23	800	4,000.00	12,000.00	首发机构配售股份
15	002001.SZ	新和成	2011-2-24	5,307.90	71,310.87	1,283.73	定向增发机构配售股份
16	000637.SZ	茂化实华	2011-2-25	12,604.62	46,762.39	5,225.14	股权分置限售股份
17	000805.SZ	*ST 炎黄	2011-2-25	936.51	3,021.39	3,343.49	股权分置限售股份
18	601777.SH	力帆股份	2011-2-25	4,000.00	20,000.00	75,144.51	首发机构配售股份
19	002511.SZ	中顺洁柔	2011-2-25	800	4,000.00	12,000.00	首发机构配售股份
20	002510.SZ	天汽模	2011-2-25	1,000.00	5,200.00	15,376.00	首发机构配售股份

值周研究员：孟令茹、李争东（TEL：0351-8686978）

免责声明：

山西证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。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。