

晨会纪要

2011 年 03 月 29 日 星期二

【今日焦点】

- **央行：保持合理的社会融资规模和货币总量。**日前召开的中国人民银行货币政策委员会 2011 年第一季度例会上传递出这样的信息：要综合运用多种货币政策工具，逐步健全宏观审慎政策框架，有效管理流动性，保持合理的社会融资规模和货币总量。
- **上市房企深挖保障房“金矿”。**保障房业务量的高速扩容与盈利能力的高稳定性，将使北京城建、首开股份、天房发展、福星股份等一批城投公司或战略领先的龙头房企，有望在 2011 年-2012 年收获稳定的业绩与现金流。

【山证分析师观点】

- **铁龙物流（600125）：看好 2011 年铁路特种集装箱业务的发展空间**
- 2010 年公司利润增长 24%，基本符合预期。2010 年公司实现营业收入 21.86 亿元，同比增长 39.49%，实现营业利润 6.01 亿元，同比增长 26.79%，实现归属于母公司净利润 4.76 亿元，当年每股收益 0.47 元。为集中资金加快公司铁路核心业务发展，公司未来投资力度加大，2010 年度暂不分红不送股，实施资本公积金 10 股转增 3 股的股本预增方案。
 - 铁路货运及临港物流业务依然是构成公司利润重要来源，但铁路特种集装箱业务利润大幅增长更是值得关注，房地产项目-动力院景住宅全部销售完毕，收入亦实现大幅增长。2010 年铁路货运及临港物流业务毛利润占比 46.70%，依然是贡献公司毛利润总额的最大业务，但是增长幅度显著放缓，主要原因在于受制于沙鲮铁路运能限制和运货一体化业务的增加导致运输成本随之增长，当年完成货物到发量 5668 万吨，同比增长 13.9%，而该项业务毛利润却仅实现 3.48 亿元，同比增长 20.61%，较上年增幅大幅回落 50 个百分点。由于公司不断增加集装箱运输箱型的投入使用，公司铁路特种集装箱业务加快发展，当年新购置 206 只 20 英尺水泥罐式集装箱、
 - 20 英尺水泥罐式集装箱、1000 只 20 英尺干散货箱和 300 只 20 英尺不锈钢罐箱，当年完成特种集装箱运量 53.8 万 TEU，同比增长 49.4%，单箱收入 1044 元，同比增长 14.99%，实现营业毛利润 1.47 亿元，同比增长 75.82%；由于“动力院景”房地产项目的住宅全部销售完毕，当年房地产业务收入实现大幅增长，实现营业收入 2.9973 亿元，同比增长 19.69%，实现毛利润 1.40 亿元，同比增长 40.09%。

- 展望未来:沙鲮铁路二期工程扩能改造将进一步增强公司铁路货运及临港物流收入增长潜力。目前该项工程完成 5%,按照计划将会在 2011 年底投产。2010 年沙鲮铁路完成到发量 5686 万吨,已经超过 5000 万吨的设计能力,二期工程扩能改造工程完成后,运输能力将达到 8000 万吨以上,运输能力扩张 60%;营口港区货物吞吐量的发展将进一步拉动沙鲮线货运及临港物流业务的增长,数据统计显示,2010 年营口港货物吞吐量已经超过 2 亿吨,同比增长 25%,远远高于沿海主要港口货物吞吐量 15%的增长水平。而且辽宁五点一线沿海经济带发展战略已经上升为国家发展战略,通过“以点连线、以线促带、以带兴面”的空间发展格局,辐射和带动距离海岸线 100 公里范围内的沿海经济带的发展,尤其是内蒙古、东北三省作为营口港的直接腹地的经济增速将会实现较快增长,其中 2011 年内蒙古经济增速目标定在 13%,黑龙江省定在 12%以上、辽宁省 11%、吉林省定在 12%,沙鲮铁路作为营口的重要疏港铁路,将会大大受益,为此我们非常看好该块业务 2011 年之后的增长期潜力。
- 房地产业务预计未来两年保持稳定增长。2010 年公司动力远景住宅项目销售完毕,为保证公司房地产业务的持续和稳定发展,公司其他房地产业务已经提升日程,公司 2010 年控股公司大连铁龙房地产开发有限公司通过收购大连一家地产公司,新增一房地产项目即头道沟项目-连海金源,该项目占地 4.02 万平米,建筑面积 8 万平米,土地成本为每平米 2750 元,计划总投资 5.4 亿元,2009 年 11 月已经开工,预计 2011 年 10 月竣工,截止 2010 年底已经完成计划投资额的 53.40%;此外公司 2010 年 8 月使用自有资金 3.0 亿元收购山西开城房地产开发有限公司 100%的股权,山西开城房地产开发有限公司原开发项目-枣园新区已经完成开发成本 8.68 亿元,公司计划 2011 年 6 月重新开工,计划 2012 年 8 月竣工,届时对公司 2012 年的房地产业绩将会产生正面影响。
- 以特箱业务为主体的现代物流业务是公司未来的重要发展方向,尤其是新型特箱如化工箱及冷藏箱的发展将是公司未来盈利空间大幅提升的新增长点,而随着新购置传统箱型不断投入使用,该项业务对公司的影响逐步增强。公司特种集装箱业务是公司度具有的垄断优势,未来发展潜力很大,公司对特箱使用权的垄断进而获得在为客户提供门对门服务时产生的与特种箱相关的揽货和物流收入将是公司未来发展的重要方向,也是公司具有的独特的竞争优势,这一业务的发展空间将随着全国 18 个铁路集装箱中心站的建立而逐步打开;冷藏箱和化工品箱是公司未来潜力最大的箱型,中国位于新型特箱发展初期,市场发展空间十分广阔,而公司所在特箱常年的经营经验及资本运营能力,该箱型的试验和推出,意味着公司已经抢占发展先机。而近期随着新购置传统箱型不断投入使用,该项业务对公司的影响逐步正在增强,2010 年公司当年新购置 206 只 20 英尺水泥罐式集装箱、1000 只 20 英尺干散货箱和 300 只 20 英尺不锈钢罐箱,当年特种集装箱运量和毛利润均现大幅增长,而为加快公司铁路特种集装箱业务的发展,目前董事会又批准公司使用自有资金 0.9 亿元购置 1000 只 20 英尺散装水泥罐箱和 0.6 亿元购置 1500 只 20 英尺干散货集装箱的计划,特箱业务对公司业绩的影响在逐步增强值得关注。
- 盈利预测,给予公司“增持”评级。基于上述分析,铁路货运及临港物流业务收入依然是贡献公司毛利润的重要部分,但是基于沙鲮铁路运能已经饱和,预计该项业务收入 2011 年增速将继续

续呈现小幅递减态势,2011年后随着二期工程改造完成运能随之释放,预计该项业务收入将会快速增长。随着经济逐步恢复,特箱箱型逐步丰富,全国18个铁路集装箱中心站逐步建成,特箱发送量也会随之逐步增加,对公司业绩的影响逐步增强,看好2011年公司特箱业务的快速发展。简单测算,公司2011年公司营业收入有望达到25.91亿元,每股收益有望实现0.61元,按照今日股价,对应PE为27倍,与历史PE均值比较尚处在合理水平,维持“增持”评级。

(山西证券港口行业研究员:孟令茹)

➤ **祁连山(600720) 2010年报点评:业绩符合预期 成长空间和估值优势明显**

- 业绩符合我们预期。2010年公司水泥销量811.33万吨,实现营业收入29.87亿元,同比增长21.52%,实现净利润4.91亿元,同比增长20.42%,EPS1.03元,基本符合我们预期(1.08元)。公司净利润增幅低于收入,主要原因在于毛利率下降。2010年公司综合毛利率35.35%,比2009年下降6.7个百分点。公司分红方案为每10股分红1.5元。
- 2010年甘青地区新增产能压力较大是公司毛利率下降主因。甘肃2010年新投产9条生产线,新增熟料产能945万吨,是2009年新增产能的2.62倍,截至2010年底,新型干法熟料产能达到2278.5万吨。所在区域因产能投放压力,公司销售价格和毛利率均有所下降。2010年公司水泥毛利率降至35.82%,比2009年下降7.8个百分点,吨销售价格为340,比2009年降低8%,吨毛利为121元,同比下降24.2%,吨净利润60元,比上年下降10元。
- 从各区域盈利能力看,青海盈利能力最强。公司子公司中永登子公司和青海子公司净利润分别达到1.82亿和1亿元,但从吨盈利能力上看,青海子公司吨净利润接近100元,是公司各生产线中盈利最强的。
- 未来2年公司进入产能扩张期,产能将翻一番。2010年公司成县一线、甘谷二线和永登三线分别在2月和10月相继投产后,公司产能已经达到1270万吨。而公司在建的生产线达到7条,同时拟建3条,全部投产后,公司未来2年的产能将达到2800万吨,是目前产能的2.2倍。实际控制人变更,收购整合步伐加快。2010年5月公司实际控制人正式由甘肃国资委变更为中材集团,股东变更对于公司并购极为有利。2010年5月公司收购酒钢宏达建材60%股权;今年1月以现金方式出资6000万元,受让黑河水电持有张掖巨龙的26%股权。借助于中材股份近几年在西北市场快速并购能力和整合经验,公司未来在甘青市场并购是最大看点。
- 甘青区域未来5年需求空间很大。根据甘肃出台的“十二五”规划,2015年甘肃实现:公路:主要出省通道、省会与各市州所在地之间实现高速公路连接铁路:铁路:省内14个市州全部通铁路;机场:支线机场覆盖所有市州;工业投资:未来5年将加快陇东能源化工基地建设和打造河西新能源及新能源装备制造基地等。总体上看,我们认为未来5年区域市场需求空间很大。

- 盈利预测和投资建议。我们预计未来 2 年公司实现营业收入 48.26 亿和 78.4 亿元,实现 EPS1.5 元和 2.39 元,2011 年 PE 为 15 倍,PEG 为 0.34,我们认为从成长和估值角度看,估值优势明显,维持“买入”评级。(山西证券建材行业研究员:赵红)

➤ **包钢股份(600010) 2010 年报点评:扭亏为盈奠定基础 向上下游延伸积聚潜力**

- 公司钢铁产品产量总量稳定小幅增长,品种结构性增长。全年生产铁 970 万吨、钢 1010 万吨,商品坯材 953 万吨。其中品种钢产量增幅较大,时速 350 公里高速轨 2010 年产销量全国第一。
- 型材特别是轨道钢是公司收入主要来源。公司生产板、管、型、线四大类产品,但收益贡献各不相同。型材以 20%的收入贡献了 48%的营业利润,板材以 48%的收入贡献了 35%的营业利润,线材应收匹配较好,管材以 11%的收入只贡献了 1%的营业利润,型材仍是公司的主要利润来源。在国家快速发展高速铁路的大背景下,高速铁轨未来可给公司带来长期稳定的收益增长。
- 综合毛利较低,但年末存货增长有利于提升今年盈利水平。2010 年公司综合营业利润率 4.74%,较上半年有大幅度下降,这是因为下半年原材料价格高企所致。年报显示,存货比上年末增加 11.88%,增加 116,910 万元,主要原因是公司库存铁精矿、焦煤等原材料的采购成本及钢材库存增加所致。由于今年以来原材料与产品价格均出现大幅度上涨,公司拥有的上年低价存货可为今年提供一定的利润,提升今年上半年得利润率水平。
- 收购天诚线材可减少同业竞争、增加公司线材产能。根据整体上市是的承诺,公司今年启动收购集团所属包头天诚线材有限公司,公告称将以 3.3 亿元现金收购天诚线材全部资产与负债。此举可以减少关联交易,增加公司线材产能。在西部开发的大背景下,增加了公司的利润来源。
- 产业链向上游延伸,将增发收购集团所属注入巴润矿业,有效提升公司盈利能力。(详见 3 月 14 日公司公告及相关点评)。
- 产业链向下游延伸,拟组建鄂尔多斯汽车零部件钢材加工配送有限公司。(详见下页)
- 风险因素。原材料价格高企影响公司利润;紧缩政策预期强化带来产品价格下跌的风险。
- 盈利预测和股票评级。如果收购能够在年内顺利完成,可大幅提高公司盈利能力。预计公司 2011、2012 年每股收益分别为 0.32 元和 0.45 元。股票短期涨幅太大,中线看好,回调可“增持”。

【重要财经信息】

- 工信部:今年碳排放降 4%以上。3 月 28 日,工信部公布“十二五”期间和今年我国工业节能减

排四大约束性指标。该指标指出,2015年我国单位工业增加值能耗、二氧化碳排放量和用水量分别要比“十一五”末降低18%、18%以上和30%,工业固体废物综合利用率要提高到72%左右;明确今年这四项指标同比要分别降低4%、4%以上、7%左右以及提高2.2个百分点。

- **央行官员论文称存准率上限或为23%。**中国人民银行货币政策司司长张晓慧3月24日撰文称,在国际收支持续顺差、基础货币供应过剩的特殊情况下,中国人民银行把存款准备金率发展为常规的、与公开市场操作相互搭配的流动性管理工具。此外,有媒体根据张与纪志宏和崔永此前联名发表的论文称,当前我国实现准备金税最大化的最优准备金率为23%左右,但业内人士对此意见不一。
- **发改委等九部门整治铅蓄电池企业环保问题。**3月28日下午,环保部、国家发改委、工信部等国务院九部门联合召开电视电话会议,安排部署2011年全国整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动。会议指出,今年将全面彻查铅蓄电池的企业环境违法问题,并且进一步加强污染减排重点企业的监管。
- **美联储周一买入67.53亿美元国债。**综合媒体报道,纽约联储(NY FED)周一(28日)表示,美联储(FED)周一购买了67.53亿美元于2015年3月31日-2016年8月31日到期的国债。此次购买规模介于美联储计划购买的55亿-75亿美元的区间,交易商投标规模为237.49亿美元,此次国债购买仍是美联储6000亿美元国债购买计划的一部分。
- **欧洲央行上周买入4.32亿欧元国债。**欧洲央行表示,在截至3月25日止的一周中,该行一共买入4.32亿欧元国债。而随着近10亿欧元的债券到期,目前欧洲央行购买的国债规模已降至765亿欧元左右。
- **欧洲央行紧急隔夜贷款猛增。**综合媒体报道,欧洲央行(ECB)周一(28日)公布的数据显示,各银行从欧洲央行紧急隔夜信贷窗口的借款规模在上周五大幅攀升,连续第二日创出三周新高。据欧洲央行透露,各银行通过欧洲央行的这一边际借贷工具贷款33.9亿欧元,规模远大于上周四的15.72亿欧元。欧洲央行边际借贷工具的贷款利率为1.75%。
- **美国2月二手房签约销售指数上升2.1%。**综合媒体报道,美国全国地产经纪商协会(NAR)3月28日公布,2月份成屋签约销售指数上升2.1%,至90.8。该指数1月份曾大幅下降,降幅为2.8%,未作修正。数据显示,美国2月份成屋签约销量上升,升幅超过市场预期,给疲软的住房市场带来一丝希望。

【行业要闻】

- **中国联通董事长常小兵预计:我国3G“拐点”今年将至。**统计显示,到去年底,我国3G用户数、当月新增数等都呈现持续增长态势,且可能维持较高的增幅态势。对此,中国联通董事长常小兵在28日举行的2011中国(深圳)IT领袖峰会上说,随着3G通信技术不断发展和互联网渗透率的不断提高,今年我国将迎来3G从起步阶段步入高速发展阶段的“拐点”。

- **我国宽带网发展提速在即。**工信部副部长刘利华 28 日在 2011 中国(深圳)IT 领袖峰会表示,未来我国将以新一代信息技术和信息网络发展为契机,提升信息服务能力,而宽带网、移动互联网、智能终端和互联网信息安全四大领域将扮演最重要的角色。
- **塑机产业“十二五”规划定稿未来 5 年增速保持两位数。**记者昨日从中国塑料机械工业协会获悉,2010 年我国塑料机械制造工业总产值达 421.06 亿元,同比增长 63%,同期全国机械工业总产值增长率为 34%;塑料机械制造工业销售产值 400.65 亿元,同比增长 60%,同期全国机械工业销售产值增长率为 34%。目前,塑料机械产业“十二五”发展规划已经制定完成。未来 5 年,塑机行业平均每年将增长 12%以上,全行业工业总产值和销售总额均达到 500 亿元以上。
- **水利部明确:未来 5 年全面解决农村饮水安全问题。**2015 年完成逾 1700 处灌溉水区改造任务——我国农村水利建设“十二五”10 大重点工作正式启动。水利部部长陈雷明确,2015 年年底前要全面解决农村饮水安全问题。
- **广电网络拟三步走完成重组 三网融合仍在路上。**3 月 22 日,工信部通信科学技术委员会副主任韦乐平公开表示,三网融合正面临夭折风险。他认为在过去一年,三网融合并没有什么实质性进展,现在的部署情况与国务院当初思想渐行渐远。
- **今年全社会用电量将增 10% 新能源发电带动电力投资。**从中国电力企业联合会 2011 年经济形势与电力发展分析预测会上获悉:今年全国电力供需预计总体平衡,但区域性、时段性的电力供应紧张局面将仍然存在。中电联理事长、国家电网公司总经理刘振亚说,今年前两个月,全社会用电量达到 7025 亿千瓦时,同比增长 12.3%。预计今年全社会用电量将达到 4.6 万亿千瓦时,同比增长 10%左右,全国电力供需总体平衡,但区域性、时段性的电力供应紧张局面仍然存在。从区域看,华中、南方地区供需基本平衡,西北、东北地区略有富余,华北、华东地区供应总体偏紧。
- **上海要求房价涨幅低于 GDP 和人均收入增长。**上海市政府办公厅 28 日发布《关于公布上海市 2011 年度新建住房价格控制目标的通知》(下称“通知”),上海成为全国一线城市中第一个公布房价控制目标的城市。通知表示,经上海政府常务会议审议通过,上海市 2011 年度新建住房价格控制目标为:2011 年度上海市新建住房价格涨幅低于上海市年度生产总值和城乡居民人均可支配收入的增长水平,新建保障性住房面积高于商品住房面积,居民住房保障水平明显提高。上海市市长韩正 1 月 16 日在上海市第十三届人民代表大会第四次会议上作政府工作报告时表示,2011 年上海经济社会发展的主要预期目标是 GDP 增长 8%左右。上海市统计局数据显示,2010 年全年城市居民家庭人均可支配收入 31838 元,比上年增长 10.4%。

【山西经济动态】

- **产能 5 年增 5 倍 耗水反倒降两成 山西焦化集团节水成效引人瞩目。**就多数工业企业而言,随着生产规模的扩大,水、电、煤等资源、能源的消耗一般也会“水涨船高”。然而,记者 3 月

23日在山西焦化集团采访时惊喜地看到,这一规律在这里被彻底“颠覆”。据统计,“十一五”期间,该集团产能增加5倍,用水量却不升反降,新鲜水用量的降幅达20%左右,取得了显著的节水成效。作为一个集炼焦、煤气加工、焦油加工等为一体的大型煤化工综合利用企业,山西焦化集团也是我省的耗水大户之一。对此,多年来,该集团在全力跨越发展的同时,始终将节能降耗工作紧紧抓在手上,从节约每一滴水扎扎实实地做起,千方百计努力提高水的利用率。

- **山西“探路”煤炭多元化交易。**财政出资61.54亿用于五项民生工程。今年,省财政安排教育、就业及创业、医疗卫生、社会保障和保障性安居工程五项民生工程资金61.54亿元,较上年增长25.9%。其中,教育支出安排19.12亿元,增长19.4%,增加部分主要用于农村职业教育全免费和省属高校化债支出;就业及创业资金安排1.24亿元,与上年持平;医疗卫生支出19.43亿元,增长48.6%,增加部分主要用于新农合和城镇居民医疗保险、基本公共卫生服务等与中央政策性配套支出;社会保障支出18.21亿元,增长18.7%,增加部分主要用于新型农村养老保险资金、城乡低保提标和国企改革等支出;保障性安居工程支出3.54亿元,增长10.8%,增加部分主要用于公共租赁住房建设配套。
- **五类产业项目用地可享地价优惠。**记者日前从省国土资源厅获悉,我省公布5大类优先发展产业目录,凡是目录中的产业且用地集约的工业项目,在确定土地出让底价时可按不低于所在地同类土地最低价的70%执行。我省优先发展产业目录共包括5大类32种产业项目,除了高端装备制造业、现代煤化工产业、新材料和新能源产业外,一批天然丝麻产品的研发和生产企业、清香型白酒、保健酒开发及生产企业和陈醋、老陈醋开发及生产企业也包括在内。

【山西证券股票池动态】

- **(002226)江南化工:**公布发行股份购买资产暨关联交易事项获得证监会并购重组委审核有条件通过&2011年3月28日,经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会2011年第5次工作会议审核,江南化工本次发行股份购买资产暨关联交易事项获得有条件通过。公司目前尚未收到中国证监会的核准文件,待收到相关核准文件后公司将另行公告。公司股票于2011年3月29日开市起复牌。
- **(002202,02208)金风科技:**全资子公司北京天润新能投资有限公司与中国三峡新能源公司签订股权转让协议,2010年11月22日,金风科技第四届董事会第八次会议审议通过《关于转让北京兴启源节能科技有限公司股权的议案》:同意将全资子公司北京天润新能投资有限公司持有的北京兴启源节能科技有限公司100%的股权转让给中国三峡新能源公司,转让后北京天润不再持有该公司股权。
- **(000024,200024)招商地产:**招商地产控股子公司上海静园房地产开发有限公司拟向中国建设银行股份有限公司上海分行借款人民币3.4亿元,借款期限30个月。公司子公司深圳招商房地产有限公司(以下简称“深圳招商地产”)将按持股比例为其借款提供连带责任保证,担保期限自保

证合同生效之日起至借款合同项下债务履行期限届满之日后 2 年止。担保金额:担保债权之最高本金余额为 1.87 亿元。

- **(600502) 安徽水利:** 董事会通过 2010 年度利润分配和资本公积金转增股本预案; 关于 2011 年度综合授信额度的议案; 关于为控股子公司提供担保的议案; 关于发行短期融资券的议案; 关于收购咸阳泾渭投资有限公司股权的议案; 关于对咸阳泾渭投资有限公司增资扩股的议案等; 定于 4 月 18 日召开公司 2010 年度股东大会。
- **(601717) 郑煤机:** 董事会通过关于组建大同煤矿集团机电装备同正液压支架有限公司的议案; 关于使用超募资金建设新项目的议案; 关于高端液压支架生产基地项目追加投资的议案; 关于成立投资公司的议案; 关于 2010 年度利润分配的议案等; 定于 4 月 22 日召开 2010 年度股东大会。

【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（万 股）	发行价格（元）	申购限额	申购日期
深:300203	聚光科技(创)	4500 万	未定	未定	20110406
深:300202	聚龙股份(创)	2120 万	未定	未定	20110406
深:300204	舒泰神(创)	1670 万	未定	未定	20110406
深:002570	贝因美	4300 万	未定	未定	20110330
深:002569	步森股份	2334 万	未定	未定	20110330
深:002571	德力股份	2200 万	未定	未定	20110330
深:002572	宁基股份	1350 万	未定	未定	20110330
深:300200	高盟新材(创)	2680 万	21.88	2.15 万股	20110328
深:300201	海伦哲(创)	2000 万	21	1.6 万股	20110328
深:300199	翰宇药业(创)	2500 万	30.19	2 万股	20110328
深:300198	纳川股份(创)	2300 万	31	1.8 万股	20110328
新股上市					

深:300195	长荣股份(创)	40	2500 万	53.33 倍	1.01%	20110329
深:110016	川投转债	100	2100 万	未定	未公布	未定
深:300197	铁汉生态(创)	67.58	1550 万	110.07 倍	0.94%	20110329
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
----	------	----------	-----------	-----

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

基金名称	认购时间
信诚货币基金	2011-02-22 至 2011-03-21
国投瑞银双债增利债券 A 类基金	2011-02-24 至 2011-03-23
景顺长城稳定收益 A、C 债券型基金	2011-03-03 至 2011-03-23
长信标普 100 等权重 QDII 基金	2011-02-28 至 2011-03-25
华富量子生命力股票型基金	2011-02-28 至 2011-03-25
汇添富社会责任股票型基金	2011-02-28 至 2011-03-25
国泰上证 180 金融 ETF 指数型基金	2011-03-01 至 2011-03-25
国泰上证 180 金融 ETF 联接基金	2011-03-01 至 2011-03-25
诺安上证新兴产业 ETF 联接基金	2011-03-02 至 2011-03-29
东方保本混合型开放式	2011-3-15 至 2011-4-11
国泰保本混合型	2011-3-15 至 2011-4-15
大成保本混合型	2011-3-15 至 2011-4-15
上证非周期行业 100 交易型开放式指数证券投资基金	2011-3-21 至 2011-4-15
华安升级主题股票型	2011-3-17 至 2011-4-20

鹏华丰盛稳固收益债券型	2011-3-23 至 2011-4-20
海富通上证非周期行业 100 交易型开放式指数证券投资基金 金联接基金	2011-3-21 至 2011-4-21
华宝兴业可转债债券型	2011-3-28 至 2011-4-22

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】

- 停牌一小时：ST 香梨、*ST 源发、南京化纤
- 停牌一天：日照港、海泰发展、大恒科技、ST 国药、好当家、彩虹股份、ST 马龙、梅花集团、柳钢股份。
- 其他：大元股份停牌终止日 2011 年 3 月 29 日。*ST 合臣、阳晨 B 股停牌起始日 2011 年 3 月 28 日。彩虹股份停牌起始日 2011 年 3 月 29 日。

【深市停牌】

- 停牌一小时：基金裕泽、基金丰和。
- 停牌一天：深华发 A、深华发 B、陕国投 A、ST 东源、阳光城、惠天热电、滨海能源、*ST 化工、东凌粮油、安泰科技、*ST 春晖、中捷股份、华帝股份、孚日股份、ST 天润、利欧股份、大洋电机、理工监测、鼎泰新材、九九久、科伦药业、兴森科技、金洲管道、艾迪西、榕基软件、嘉麟杰、天立环保。
- 其他：*ST 偏转取消特停。天山纺织、三花股份、劲胜股份、信维通信、香雪制药、瑞凌股份特停。

【股票和基金开户数（周）】

	指标名称	单位	2011-02-25	2011-03-04	2011-03-11	2011-03-18
沪深合计	新增股票户数	户	13081.12	13116.4	13156.26	13195.19
	新增股票户数 A 股	户	389348	352384	398249	391075
	新增股票户数 B 股	户	388378	351438	397279	390239
	期末股票账户数	万户	970	946	970	836
	期末 A 股账户数	万户	15612.89	15646.68	15684.96	15722.46
	期末持仓 A 股账户	万户	15362.44	15396.15	15434.34	15471.77
	本周参与交易的 A 股账户	万户	5625	5634.82	5641.73	5655.6
	期末 B 股账户数	万户	1725.38	1782.41	1891.32	1869.82
	期末有效股票账户数	万户	250.45	250.53	250.62	250.69
	期末休眠股票账户	万户	2531.77	2530.28	2528.7	2527.27
	新增基金开户数	户	109962	91506	73167	96517
	封闭型基金	户	1900	1530	678	3174

TA 系统开放式基金 (户)	户	108062	89976	72489	93343
期末基金账户 (万户)	万户	3456.12	3445.12	3435.98	3475.25

【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)						40.56	
本期开始流通市值合计(亿元)						482.77	
无限售条件股份数量(亿股)						151.50	
无限售条件股份市值(亿元)						1910.94	
限售流通股份数量(亿股)						51.27	
限售流通股份市值(亿元)						1596.74	
A 股总股本(亿股)						202.76	
A 股总市值(亿元)						3507.68	
本周 A 股解禁明细统计							
序号	代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	流通 A 股	解禁股份类型
1	300066.SZ	三川股份	2011-03-28	646.5	1946.5	3253.5	首发原股东限售股份
2	600569.SH	安阳钢铁	2011-03-28	37544.91	239368.4	0	定向增发机构配售股份
3	600748.SH	上实发展	2011-03-28	21242.73	108337.1	0	定向增发机构配售股份
4	000792.SZ	盐湖钾肥	2011-03-28	8760.341	47835.07	111215.8	其他类型
5	600960.SH	滨州活塞	2011-03-28	6459.821	16282.35	0	股权分置限售股份
6	300063.SZ	天龙集团	2011-03-28	133.51	1833.51	4866.49	首发原股东限售股份
7	600163.SH	福建南纸	2011-03-28	4500	72142	0	定向增发机构配售股份
8	300065.SZ	海兰信	2011-03-28	1163.58	2941.28	2598.35	首发原股东限售股份
9	600125.SH	铁龙物流	2011-03-28	9322.682	79612.99	20811.76	股权分置限售股份
10	600458.SH	时代新材	2011-03-28	2043.552	16738.31	6777.215	股权分置限售股份
11	000688.SZ	*ST 朝华	2011-03-29	2520.432	27780.31	12411	股权分置限售股份
12	300152.SZ	燃控科技	2011-03-29	560	2800	8000	首发机构配售股份
13	300064.SZ	豫金刚石	2011-03-29	2898.75	6698.75	8501.25	首发原股东限售股份
14	300154.SZ	瑞凌股份	2011-03-29	560	2800	8375	首发机构配售股份
15	600545.SH	新疆城建	2011-03-29	17947.29	67578.58	0	股权分置限售股份
16	600219.SH	南山铝业	2011-03-29	28344	111215.4	82200	定向增发机构配售股份
17	600133.SH	东湖高新	2011-03-29	2480.33	40182.89	9423.702	股权分置限售股份
18	300153.SZ	科泰电源	2011-03-29	400	2000	6000	首发机构配售股份
19	000400.SZ	许继电气	2011-03-29	113.4816	26517.48	11309.72	股权分置限售股份
20	000552.SZ	靖远煤电	2011-03-30	7489.987	17703.52	83.483	股权分置限售股份
21	000046.SZ	泛海建设	2011-03-30	181916.1	226531.9	1333.65	定向增发机构配售股份, 股权分置限售股份

22	601890.SH	亚星锚链	2011-03-30	1800	9000	27000	首发机构配售股份
23	600628.SH	新世界	2011-03-30	7972.209	53179.93	0	股权分置限售股份
24	002531.SZ	天顺风能	2011-03-31	1035	5200	15375	首发机构配售股份
25	002530.SZ	丰东股份	2011-03-31	675	3400	10000	首发机构配售股份
26	002533.SZ	金杯电工	2011-03-31	700	3500	10500	首发机构配售股份
27	002532.SZ	新界泵业	2011-03-31	400	2000	6000	首发机构配售股份
28	002157.SZ	正邦科技	2011-03-31	3876	16756.09	10184.94	定向增发机构配售股份
29	000899.SZ	赣能股份	2011-03-31	3233.389	31304.98	33362.8	股权分置限售股份
30	000516.SZ	开元控股	2011-03-31	14883.73	69103.37	2238.598	股权分置限售股份
31	002378.SZ	章源钨业	2011-03-31	3622.588	7922.588	34898.78	首发原股东限售股份
32	601126.SH	四方股份	2011-03-31	1640	8200	31873.4	首发机构配售股份
33	601101.SH	昊华能源	2011-03-31	5110.26	16110.26	29289.74	首发原股东限售股份
34	002379.SZ	鲁丰股份	2011-03-31	1000	2950	4800	首发原股东限售股份
35	600717.SH	天津港	2011-04-01	22592.87	167476.9	0	定向增发机构配售股份

值周研究员: 平海庆、伊磊 (TEL: 010-82190307)

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。