

东北证券研究晨报

2011 年 4 月 1 日

研究晨报主题

【每日市场研判摘要】

市场还将维持弱势，不必急于一时

【财经要闻】

要闻 1：华域汽车(600741)年报点评

要闻 2：三精制药(600829)年报点评

要闻 3：多氟多(002407)公告点评

【今日重点研究报告摘要】

● 宏观研究报告

● 策略研究报告

“软着陆”前夜，追寻确定性机会——二季度 A 股投资策略

医药行业二季度投资策略：或将迎来一年中最好的建仓良机

2011 年有色金属二季度策略：工业金属上涨乏力，建议关注低估蓝筹、

深加工和小金属

● 行业研究报告

连锁百强数据点评：销售快速增长，百货快于超市

● 公司研究报告

交通银行 2010 年年报点评

中国国航 2010 年业绩交流会纪要

● 金融工程研究报告

【基金调仓风险预警信号】

本日提示：减仓

【大宗商品价格序列图】

【附：近期限售股解禁明细及基金发行】

【环球数据一览】：

海外市场指数

名称	收盘点	涨跌幅%		
		1 日	5 日	1 月
道琼斯工业	12320	-0.25	1.23	0.76
标普 500	1326	-0.18	1.23	-0.10
纳斯达克	2781	0.15	1.63	-0.04
英国富时 100	5909	-0.66	0.47	-1.42
法国 Cac40	3989	-0.88	0.51	-2.95
日经 225	9706	-0.50	1.79	-9.74
俄罗斯 RTS	2042	-0.11	0.02	3.65
巴西圣保罗	68587	0.87	1.56	1.79
印度 Sensex	19445	0.80	5.96	9.10

国内市场指数

名称	收盘点	涨跌幅%		
		1 日	5 日	1 月
上证指数	2928	-0.94	-0.63	0.31
沪深 300	3223	-1.01	-0.86	-0.97
深圳成指	12563	-0.78	-1.63	-2.98
中小板	7085	-0.87	-4.54	-4.43
香港恒生	23528	0.32	2.67	0.56
中国 H 股	13316	1.17	3.77	5.51
AH 溢价	98	-1.89	-2.96	-4.32
上证国债	128	-0.05	0.01	0.48
上证基金	4683	-0.66	0.19	0.27
上证 B 股	3066	-0.94	-0.63	0.31

大宗商品市场

名称	收盘点	涨跌幅%		
		1 日	5 日	1 月
BDI 指数	1530	-0.97	-3.35	22.30
CRB 指数	359	1.60	0.27	1.94
原油期货	107	0.68	1.94	7.85
煤炭期货	78	1.86	0.23	17.32
黄金期货	1434	-0.35	0.53	0.18
伦敦锌期货	2351	1.09	-2.46	-5.91
伦敦锡期货	31808	1.75	0.13	-1.55
伦敦铜期货	9420	0.52	-2.98	-4.68
伦敦镍期货	26086	0.25	-4.11	-9.98
螺纹钢	4709	0.92	-0.84	-4.87
线钢	4881	0.00	0.00	-2.48

汇率与利率

名称	收盘点	涨跌幅%		
		1 日	5 日	1 月
美元指数	76.07	0.10	-0.19	-1.27
欧元汇率	1.42	0.02	0.52	2.79
日元汇率	83.44	0.37	2.58	1.93
英镑汇率	1.60	-0.03	-0.12	-1.50
澳元汇率	1.03	-0.04	0.63	1.88
印度汇率	44.59	-0.38	-0.38	-1.51
俄罗斯汇率	28.42	-0.23	0.47	-1.57
巴西汇率	1.63	0.18	-1.66	-1.95
人民币汇率	6.55	-0.12	-0.21	-0.36
人民币 Ndf	6.42	0.00	-0.27	0.09
Shibor 7 日	1.90	5.56	0.53	-20.83
美 1 年国债	0.27	-2.93	2.71	--

数据来源：bloomberg

责任编辑：冯志远(S0550511020006)

编辑：策略组

TEL: (8621)6336 7000

FAX: (8621)6336 3209

Email: fengzy@nesc.cn

地 址：上海市延安东路 45 号 20 楼

邮 编：200002

每日市场研判摘要:

● 市场还将维持弱势，不必急于一时

今日(周四)市场再次下跌且成交量萎缩，其中权重股领跌、上证指数下跌 0.94%、相对应的创业板指数微涨 0.19%。市场整体疲弱，除了酒类、医疗类以及通信设备等板块微涨外，多数板块均表现差强人意。笔者认为，后市还将维持一段时间的弱势，控制仓位、不必急于一时。

理由如下：

1、市场从 2850 点上行的主要投资主线是保障房主题，但随着主线扩散至钢铁等外围板块后显然证明了该主线炒作的尾声。笔者观察下来，1 月末以来的 2 轮明显的反弹是以大机械设备和保障房为主线的轮动，目前两者均有阶段性退潮迹象。而基于资源股的抗通胀主线，受制于政策压力，有表现但却以拉抬小金属为主，不足以拉动大盘——未来一段时间、抗通胀主线倒还是可关注的一条线。这是从市场主线轮动以及每条主线推升指数的上行空间的角度来解释大盘近期之所以回落以及后期还可能维持一段时间弱势的原因。这也是我们周报中指出“上冲三千关后适宜控制仓位”的市场面逻辑。

2、未来通胀压力较大，始终是不可避免的一个问题。目前来看、欧美经济的通胀水平也在持续上行，可见美国 QE2+日本地震后的海量注资，对全球通胀的压力。只是，对于 A 股，由于对冲流动性的工具有增无减；所以，尽管全球股市均涨、但是只有 A 股没有出现去年国庆后行情的理由。由此可见，至少通胀压力不减、市场压力也将持续。

3、就市场风格而言，伴随着中小板、创业板的下跌，中小盘股与大盘股的估值溢价逐渐得到了修复；同时，部分权重股业绩不如预期下的跳水式回落也让投资者再次领教了大盘股的风险。因此，短期内“二八转换效应”将会弱化；又因为中小盘股的绝对估值依然不够有安全边际；所以，市场还将弱势。

临近清明假期，考虑到大宗商品的上行压力，投资者可以在适当把握抗通胀主线下的资源类个股的同时借助反弹控制仓位，随着市场的回落、机会将在未来逐渐呈现出来，不必急于一时。

财经要闻:

● 要闻 1：华域汽车(600741)年报点评

2010 年，公司累计实现营业收入 440.63 亿元，同比增长 78.62%，实现归属于股东的净利润 25.13 亿元，同比增长 64.19%，实现每股收益 0.973 元，每股经营活动现金流净额 1.74 元。每 10 股派送现金红利 2.2 元（含税）。

公司目前直接投资汽车零部件企业 24 家，拥有国内最为完善的独立供应汽车零部件体系，主要业务覆盖汽车内外饰、金属成形及模具、功能件、电子电器、热加工和新能源等。公司以“零级化、中性化、国际化”为战略目标，客户涵盖国内主要乘用车厂商，已与上海大众、一汽大众、上海通用、上海汽车、神龙汽车、长安福特、北汽福田、北京现代、东风日产、广汽集团、长城汽车、江淮汽车等整车企业建立了较为稳固的长期合作关系。公司的内饰、车灯、汽车电子、油箱系统等产品已进入欧、美、韩、澳及东南亚等地区市场。

尽管公司已与诸多整车企业建立了稳固的长期合作关系，但考虑到公司目前的 65%左右的营业收入来源于跟上海大众、上海通用等上汽集团旗下整车企业供货，业绩与上海汽车（600104）的相关度较高，因

此判断公司的投资价值表面上很复杂，实质上很简单。

预测 2011-2012 年 EPS 分别为 1.26 元、1.58 元。维持公司“推荐”的投资评级。

● 要闻 2：三精制药(600829)年报点评

业绩符合预期。2010 年公司实现营业收入 30.05 亿元，同比增长 13.90%；归属于上市公司股东的净利润 3.34 亿元，同比增长 19.74%；基本每股收益 0.86 元，利润分配为每 10 股转增股本 5 股派发现金 4.90 元（含税）。

主营业务平稳发展。中药、西药和保健品等营业收入均平稳增长，公司克服了人工成本上升和上游原材料涨价的不利影响，各项成本和费用控制较好，主营业务利润率略有提高。

向“大健康”领域拓展。报告期内公司新组建了快速消费品事业部，以三精双黄连中药牙膏为本年度新品建设重点，实现了三精向日化类及快速消费品领域的延伸。在新产品开发上，增加了日化类产品和保健食品作为新的研发方向，开发出双黄连牙膏等 5 个日化产品、古稀钙片等 5 个保健食品、香檬饮等 8 个大规格口服液。

今年将加快对外扩张的步伐。为进一步做强工业板块，公司将积极寻求具备一定资产规模、品种市场潜力大、地域条件良好的公司进行收购或合作，从而达到完善产品结构、降低生产成本、提高核心竞争力的目的。

投资建议：我们预测公司 2011 年的 EPS 为 1.04 元，现价对应的 PE 仅 20 倍，价值有所低估。我们认为公司品牌价值巨大，向日化品和保健品等快速消费品领域发展前景良好，今年将加快对外扩张的步伐，业绩有望超出预期，因此给予“推荐”评级，12 个月目标价为 26 元。

● 要闻 3：多氟多(002407)公告点评

变更募投项目，未来氟化盐综合产能进一步提升

事件：多氟多原计划实施的“氟资源综合利用项目”内容是：建设一条 2 万吨/年氟化铝生产线，并对原有氟硅酸钠法制冰晶石生产线改扩建，新增冰晶石产能 1 万吨/年，白炭黑产能 0.3 万吨/年。

截至 2010 年末，原有氟硅酸钠法制冰晶石生产线改扩建已经实施完毕。公司拟对“氟资源综合利用项目”中的建设 2 万吨/年氟化铝生产线变更实施内容、主体、地点。由建设 2 万吨/年氟化铝生产线变更为建设 3 万吨/年冰晶石生产线，并联产白炭黑 0.9 万吨/年。实施主体由多氟多变更为多氟多（昆明）科技开发有限公司。实施地点变更为云南省安宁市禄脬镇。

点评：公司该项目使用氟硅酸钠作为氟资源，取代萤石。云南省磷矿资源丰富，安宁市是主要的磷矿资源分布区。本项目合资方拥有氟硅酸 1.8 万吨/年，氟硅酸钠 4 万吨/年的生产能力。公司实施该项目，可靠近原材料市场，并接近西南省份的冰晶石用户，每生产一吨冰晶石可节约原材料运费 350 元左右，并节约冰晶石运费 330 元左右。

该项目实施后，公司未来氟化盐综合产能将进一步提升，毛利率水平也将获得一定提高，传统氟化盐业务盈利水平将获得提升。此外，公司未来锂电池项目将快速扩张，给公司业绩带来高速增长。

我们调整公司 2011、2012、2013 年的 EPS 分别为 0.96、2.07 和 2.71 元。虽然公司短期估值略有偏高，但长期极具投资价值，维持对公司的谨慎推荐评级。

风险：募投项目及超募项目进展低于预期。

重点研究报告摘要:

- 宏观研究报告
- 策略研究报告

“软着陆”前夜、追寻确定性机会——二季度 A 股投资策略

分析师：沈正阳

通胀依然高位运行且有望创新高，高物价、控货币下经济增速有所放缓。其中猪肉价格、能源价格等是物价上行的主要显项；保障房、水利建设等项目构成了建安投资增长的增项，而产业转移及升级带动带来的装备需求将是设备投资的增项，以设备投资为代表的新一轮周期启航。

货币供应量低位运行、通胀压力下利率的上行，尽管资金面最紧张的时点已经过去。社会存量资金在大类资产间的再配置将是股市流动性的主要来源；地产资金由被动式再配置转变为主动式再配置的时点，将是主要看点。

2010 年年报 30%以上增长，2011 年 1 季度业绩增速在 20-25%左右、后有回落，2011 年全年业绩增速在 15-20%。板块估值分化，目前中小盘相对上证 180 指数的静态估值溢价在 3.2 倍左右，在未来业绩增速回落预期下、估值溢价修正至 3 倍下方较为合理。

“通胀高位、经济适度回落”，“货币供应量低位、利率有上行”，两者构成了二季度股市面临的主要基本面、资金面组合。“软着陆”确立之前，“滞胀”是市场主要的担忧项；二季度末物价的触顶回落如果能够同步的伴随着经济的探底回升，那将是重要的系统性机会时点。因此，二季度更多是过渡期，相对于追求过高成长所面临的不确定性，追寻估值的安全边际以及基于转型下增长的确定性机会，是主要配置思路。

二季度渐次跟踪市场利率、通胀水平、经济产出，预期在货币紧缩及其累积效应下的经济回落使得市场有震荡回落的压力、而后在估值支撑以及通胀得以有效控制的预期下市场有望回升。布局于“软着陆”前夜，二季度上证指数可能的运行区间 2750-3180。

基于二季度市场有望以震荡、回落而后反弹的形式运行，且风险点主要来自通胀压力下加息等货币政策所导致的货币活化持续下降压力以及紧缩下经济回落的压力。除了金融地产等基于估值的负反馈行情外，更多可以立足于通胀、立足于经济增长中的相对确定性增项，从中寻找估值合理板块的投资机会。从投资主线上看，A、替代能源主线：新能源(水电、光伏等)、能源传输(特高压等电气设备)，B、保障房等建设及建筑节能环保板块：城投城建、建材、工程机械、住宅产业化等；C、新一代信息技术：光通信、三网融合等。从谨慎偏防御的角度，关注估值回落且成长稳定的食品医药等传统防御板块，具有保障房建设等主题且具有估值防御的建筑及建筑机械等板块，具有新兴产业概念且估值较低的水利、信息设备及新材料等板块。

重点个股：益生股份、智飞生物、友阿股份、中联重科、新兴铸管、中南建设、长江电力、航天信息、国中水务、东阳光铝。

医药行业二季度投资策略：或将迎来一年中最好的建仓良机

分析师：周思立

从行业成长性看：随着国家基层医疗机构覆盖面的扩大以及政府医疗补助额度的继续提高，今年医药工业整体增幅有望达到 24%以上，继续保持良好的成长性。

从政策面看：由于 3 月份的药品降价只是系列降价中的一个步骤，接下去，国家发改委还将陆续对医保目录内的其他品种继续降价。国家医改办主任孙志刚在讲话中明确指出，将推行双信封制的药品采购招

标机制，即在全国推广“安徽模式”，这意味着药品生产企业在药品招标中将面临着残酷的价格战，实际中标价可能会远低于国家发改委制定的最高零售限价。因此，降价利空政策尚未出尽，市场担忧情绪仍较强烈，影响医药板块上行的不确定性因素仍未消除。

从估值上看：我们预计医药板块在 2011 年的整体利润增速仍有望达到 24% 左右，现价对应的 PE 大约在 33 倍，估值仍旧偏高。考虑到医药板块的长期成长性，以及医药板块估值的历史均值情况，我们认为医药板块 26~30 倍的整体估值是比较合理的价值区间，目前估值已经接近合理区间，再次下跌就是低吸良机。

走势判断：由于医药板块的长期成长性仍旧良好，资金仍会长期看好，我们判断短期内多空双方仍将势均力敌，医药板块仍会呈现弱势震荡盘整的态势。如果降价政策超出预期，或者遇到大盘的系统性风险，医药板块可能再次大幅下跌。若无大幅下跌，震荡盘整的时间可能会相应延长。从时间角度看，二季度有可能迎来一年中最好的建仓良机。

投资建议：建议重点关注四类企业：一是向“大健康”产业进军、抗通胀能力强的品牌中药企业，比如云南白药、东阿阿胶、江中药业等。二是医疗服务类公司，比如通策医疗、爱尔眼科和马应龙等。三是扩张或重组类企业，比如南京医药、华润三九、广州药业、白云山 A 等。四是生物制药类企业，建议关注智飞生物、华兰生物、长春高新等，天士力、健康元、华北制药正在积极开拓生物制药产业，市场对此还未给予应有的重视，建议关注。

2011 年有色金属二季度策略：建议关注低估蓝筹、深加工和小金属

分析师：杨霞辉

估计短期基本金属价格在需求前景担忧中调整，但在日本重建拉动下有望中期反弹。受宏观货币政策收紧、库存较高和美元反弹等影响，我们对短期工业金属价格持调整看法，中期走势呈不对称 V 型。估计 3 月内期铝价格区间为 2500-2800 美元，期铜价格区间 8500-12000 美元，期铅、锌价格区间分别为 2400-2800 美元、2200-2800 美元，3 月期锡的价格区间至 3.0-3.5 万美元，期镍价格区间为 2.5 -3.2 万美元，看好锡和镍，相对看好铜。

黄金保值抗险功能凸现。短期内中东政治局势紧张、灾难频繁等因素将对黄金价格形成支撑，不排除黄金价格冲刺 1500 美元/盎司的可能，估 3 个月价格区间 1300-1800 美元/盎司。

小金属具有持续投资机会。持续看好小金属，尤其是和电子元器件相关的小金属品种，短期强势可能性更大，因为日本地震影响，国内电子元器件企业产量有望增大，锗、铟、镓、钛等有望从中受益。我们对未来 3 个月小金属价格持上涨看法。钼铁价格区间为 13-18 万元/吨，锗价格区间为 8000-12000 美元/公斤，稀、钨等价格有望达到 06-08 年历史高位。

留意板块短期调整风险，但由于我们对中期需求仍持乐观态度，调整提供了买机。日本经济受挫和高企油价将给板块带来下行动力，投资者留意板块短期调整的风险。我们认为在灾后重建带动下，全球经济需求不成问题，板块短期调整给行业中期带来投资机会，投资者可逢低布局。

工业金属上涨乏力，建议关注低估蓝筹、深加工和小金属。我们认为二季度有色金属板块投资路线遵循三条，一是产业链上，选择上游采矿行业、具有技术含量的加工行业；二是选择金属下游需求相对旺盛的金属品种如铜、镍、锡、稀缺小金属；三是选择市场估值水平低于行业水平的公司。经过我们的筛选，推荐几个具有投资价值的公司：江西铜业、焦作万方、东阳光铝、云南锗业、锡业股份、西部矿业。

风险提示：国内经济增速低于预期，政治经济突发事件。

● 行业研究报告

连锁百强数据点评：销售快速增长，百货快于超市

分析师：罗旷怡

连锁百强，苏宁居首：中国连锁经营协会发布“2010 年中国连锁百强”企业名单，苏宁电器集团以 1562 亿元的销售规模位居榜首，国美电器、百联集团、大商集团、华润万家分别以 1549 亿元、1037 亿元、862 亿元、718 亿元的销售业绩排名第二至第五位。

销售规模快速增长：2010 年，百强企业销售规模达到 1.66 万亿元，同比增长 21.2%，百强企业门店总数达 15 万个，同比增长 9.8%，为 03 年以来的最低增速。

百货增速快于超市：百货类连锁企业占据了 1/3 的百强席位，多为区域龙头企业，35 家主营百货的连锁企业销售额和店铺数量平均增幅分别为 23.2% 和 18.5%，明显高于超市连锁企业，外延扩张是企业销售规模扩大的重要途径。

东部规模，中西部速度：东部地区虽然在销售额上保持了主体地位，但增长速度较慢，基数较低的中西部地区企业的增长速度则远快于东部，我们长期看好中西部商业企业的成长空间。

经营模式不断创新：2010 年，百强企业中有 34 家开展了网络零售业务，实现销售规模约 30 亿元。此外，农村市场和社区商业逐渐成为零售发展的重要市场，百货店也在强化其社区渗透能力，开发社区型购物中心。网购、城市综合体、社区购物中心、生鲜超市等领域已经成为许多传统企业的突破口。

结论：我们认为十二五期间，行业将受益于收入分配改革、社保改革、扩大内需及内贸规划等政策支持，取得进一步的发展，而客观受益于政策支持，主观积极创新求变的公司将突破传统百货成长性瓶颈，推荐永辉超市、天虹商场；另一方面，高端市场在消费升级的背景下也会吸引更多的受众，且受网购冲击较小，可能推出的奢侈品进口减税也有助于海外消费的回流，关注广州友谊；区域层面，推荐中西部及经济欠发达区域公司如鄂武商、友阿股份、欧亚集团。

● 公司研究报告

交通银行 2010 年年报点评

分析师：唐亚韞

交通银行公布 2010 年年报，2010 年全年实现营业收入 1047.36 亿元，同比增长 28.38%，实现本行股东应享净利润 390.42 亿元，同比增长 29.63%，实现每股收益 0.73 元，实现每股净资产 3.96 元。实现加权平均净资产收益率 20.20%（年化）；同比上升 0.71 个百分点。2010 年的利润分配预案为每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税）并且每 10 股派发 1 股红股。

净息差同比和环比呈现上升趋势，净息差上升的主要驱动力在于：1、活期存款占比上升，2、客户贷款占总资产的比重上升，10 年年末客户贷款的占比为 55.43%，比上年末提高了 0.99 个百分点，3、贷款定价能力进一步提高，10 年年末，基准和上浮利率的贷款比例达到 60.89%，比上年末提高了 4.38 个百分点

资产质量实现双降，信贷成本同比下降，出现了拨备的释放，年末的拨贷比为 2.08%，未来拨备政策变动的压力不大。

轻微上调盈利预测，短期内维持谨慎推荐评级。

中国国航 2010 年业绩交流会纪要

分析师：许祥

2010 年，在国际经济回暖，中国经济快速增长的背景下，中国航空市场需求旺盛，其中特别突出的是国际航线及货运市场强劲复苏，推动公司业务量及业绩靓丽增长。

全年公司实现营业收入 809 亿元，同比增长 58%；营业成本 610 亿元，上升 45%。实现公允价值变动收益为 17 亿元，同比下降 36%，投资收益 35 亿元，增长 485%，汇兑收益 18 亿元，利润总额 150 亿，增

长 182%，归属于母公司股东的净利润为 122 亿元，同比增长 142%。期末股本摊薄每股收益 0.95 元。公司合并深航，业务规模也明显扩大。

2010 年国航的业绩表现达到了一个新的高度，而这也是诸多有利因素综合作用的结果，如行业（国内国际航线）全面复苏、大事件（世博会）、航油套保导致的公允价值变动收益、人民币升值所致的汇兑收益等。

站在这样一个业绩高度来看 2011 年，会感觉到 2011 年经营及业绩方面的亮点在减少，而一些不利的因素正在加强，如油价上涨，利率上升，高铁影响逼近。目前人民币升值的预期仍然存在，这可能也是航空股一个值得关注的主要看点。

作为国内盈利能力最强的航空公司，国航依然值得投资者保持关注，我们维持对国航谨慎推荐的投资评级，但认为短期内股价催化因素不是很充分。

● 金融工程研究报告

基金调仓风险预警信号：

本日提示：减仓

上一交易日基金一致性减仓异动：有，大幅减仓。请投资者谨慎三个交易日内的大盘风险。

连续一致性减仓异动：有，连续 2 日。

上一交易日基金一致性加仓异动：无

连续一致性加仓异动：无

投资者可参考以下网址，获得本系统详细说明与历史实盘检验。

<http://skyfx.blog.163.com/>

〈特别提示：基金行为不能决定股市走势，结论仅供参考〉

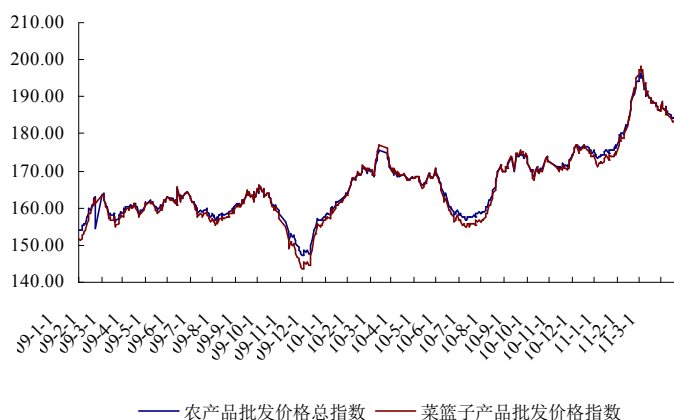


数据来源：东北证券

大宗商品价格序列图 (农产品、猪粮比、煤炭、铁矿石、工业金属、小金属、建材等)

农产品及菜篮子批发价格指数 (日、2011.3.31)

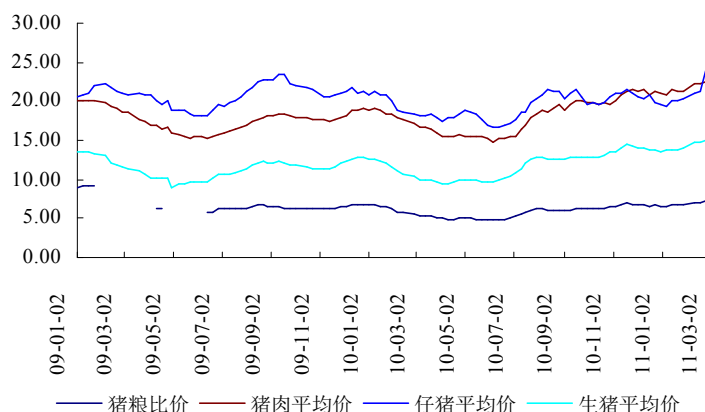
农产品批发价格总指数与菜篮子产品批发价格指数创下两年内新高后近日出现回调



数据来源: Wind, 东北证券

22 个省市猪肉价格走势 (周、2011.3.25)

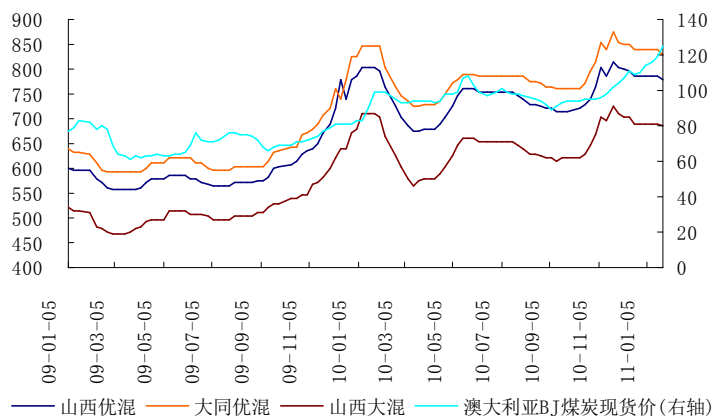
上周仔猪类价格出现大幅上扬。



数据来源: Wind, 东北证券

国内煤炭平仓价及国际煤价 (周、2011.3.31)

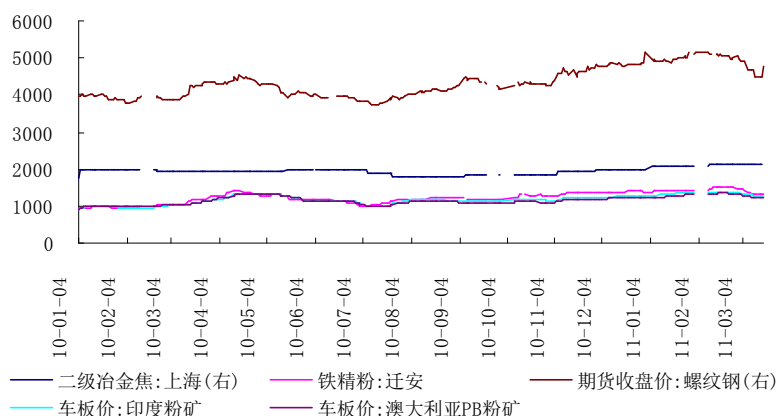
上周国内山西优混和大混煤炭价格略有下降。



数据来源: Wind, 东北证券

钢材及原材料价格（日、2011.3.29）

螺纹钢期货价格开始起稳回升。



数据来源：Wind，东北证券

国内铜、铝、锌期货收盘价（日、2011.3.31）

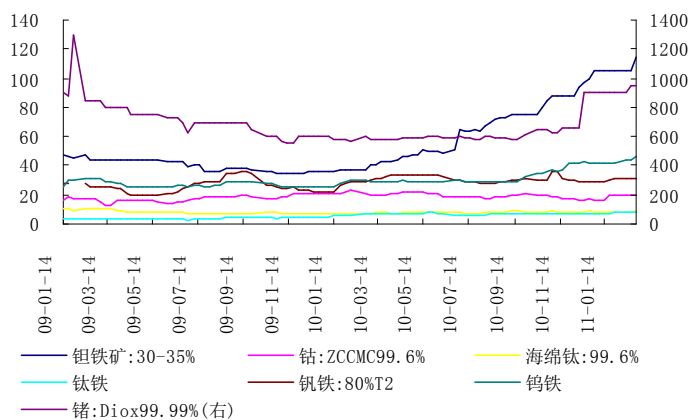
锌期货价格开始起稳回升。



数据来源：Wind，东北证券

主要小金属卖价（周、2011.3.31）

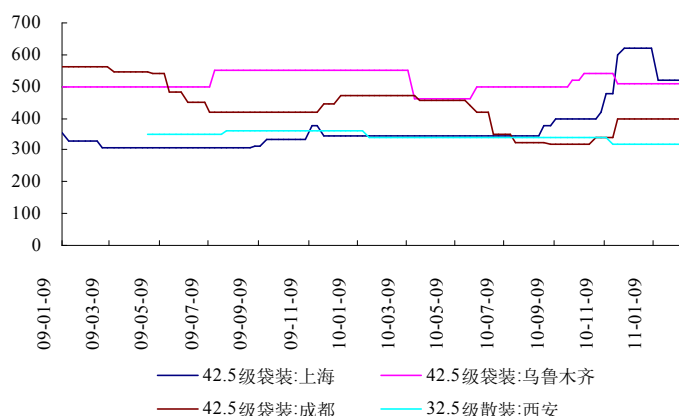
各主要小金属品种价格小幅上涨



数据来源：Wind，东北证券

国内普通水泥价格（周、2011.3.29）

水泥价格与上月持平。



数据来源：Wind，东北证券

【附：近期限售股解禁明细及基金发行】

限售股解禁明细

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	本期解禁占总股本比例(%)	解禁类型
601890.SH	亚星锚链	2011-03-28	1800	36000	5.00	首发机构配售股份
600125.SH	铁龙物流	2011-03-28	9322.6816	100424.7595	9.28	股权分置限售股份
300065.SZ	海兰信	2011-03-28	1163.58	5539.63	21.00	首发原股东限售股份
300063.SZ	天龙集团	2011-03-28	133.51	6700	1.99	首发原股东限售股份
300064.SZ	豫金刚石	2011-03-28	2955	15200	19.44	首发原股东限售股份
600748.SH	上实发展	2011-03-28	21242.7339	108337.0873	19.61	定向增发机构配售股份
600960.SH	滨州活塞	2011-03-28	6459.821	16282.35	39.67	股权分置限售股份
600569.SH	安阳钢铁	2011-03-28	37544.91	239368.4489	15.68	定向增发机构配售股份
600163.SH	福建南纸	2011-03-28	4500	72141.996	6.24	定向增发机构配售股份
600458.SH	时代新材	2011-03-28	2043.552	23515.52	8.69	股权分置限售股份
000792.SZ	盐湖钾肥	2011-03-28	8760.3406	159050.9203	5.51	定向增发机构配售股份
300066.SZ	三川股份	2011-03-28	646.5	5200	12.43	首发原股东限售股份
300154.SZ	瑞凌股份	2011-03-29	560	11175	5.01	首发机构配售股份
000400.SZ	许继电气	2011-03-29	113.4816	37827.2	0.30	股权分置限售股份
300153.SZ	科泰电源	2011-03-29	400	8000	5.00	首发机构配售股份
600545.SH	新疆城建	2011-03-29	17947.2899	67578.5778	26.56	股权分置限售股份
000688.SZ	*ST 朝华	2011-03-29	2520.432	40191.3108	6.27	股权分置限售股份
600219.SH	南山铝业	2011-03-29	28344	193415.4495	14.65	定向增发机构配售股份
600133.SH	东湖高新	2011-03-29	2480.3298	49606.596	5.00	股权分置限售股份
300152.SZ	燃控科技	2011-03-29	560	10800	5.19	首发机构配售股份
600628.SH	新世界	2011-03-30	7972.2088	53179.927	14.99	股权分置限售股份
000552.SZ	靖远煤电	2011-03-30	7489.9868	17787	42.11	股权分置限售股份

002531. SZ	天顺风能	2011-03-31	1035	20575	5.03	首发机构配售股份
601101. SH	昊华能源	2011-03-31	5110.2596	45400	11.26	首发原股东限售股份
601126. SH	四方股份	2011-03-31	1640	40073.4	4.09	首发机构配售股份
000516. SZ	开元控股	2011-03-31	14883.726	71341.9721	20.86	股权分置限售股份
002378. SZ	章源钨业	2011-03-31	3622.5876	42821.3646	8.46	首发原股东限售股份
002379. SZ	鲁丰股份	2011-03-31	1000	7750	12.90	首发原股东限售股份
002157. SZ	正邦科技	2011-03-31	3876	26941.0355	14.39	定向增发机构配售股份

近期新基金发行明细

代码	名称	认购起始日期	认购截止日期	投资类型	管理公司
481013. OF	工银瑞信消费服务	2011-03-28	2011-04-19	普通股票型基金	工银瑞信基金管理有限公司
240018. OF	华宝兴业可转债	2011-03-28	2011-04-22	混合债券型基金	华宝兴业基金管理有限公司
161116. OF	易方达黄金主题	2011-04-01	2011-04-29	QDII 基金	易方达基金管理有限公司

数据来源: Wind

投资评级说明

行业投资评级分为:优于大势、同步大势、落后大势。

优于大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益超越市场平均收益;

同步大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益与市场平均收益基本持平;

落后大势: 在未来 6—12 个月内, 行业指数的收益落后于市场平均收益。

公司投资评级分为:推荐、谨慎推荐、中性、回避。

推 荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 15%以上;

谨慎推荐: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益超过市场平均收益 5—15%;

中 性: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益在市场平均收益 $\pm 5\%$ 之间;

回 避: 在未来 6—12 个月内, 股票的持有收益低于市场平均收益 5%以上。

郑重声明

本报告中的信息均来源于公开数据, 东北证券股份有限公司(以下简称我公司)对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归我公司所有。