

振华重工 (600320): 中交 A 股上市有望为公司带来百亿订单

今日市场数据

国内外各主要市场指数					
指数	指数	收盘	涨跌幅 (%)		
名称	代码	点数	1日	5日	1月
道琼斯工业	DJI	11154.00	1.30	3.91	-3.51
标普 500	SPX	1160.40	0.81	2.73	-4.33
纳斯达克	IXIC	2480.76	-0.43	1.02	-3.70
伦敦富时	FTSE	5196.80	-0.40	3.08	-1.36
日经 225	N225	8701.23	0.99	1.65	-2.82
香港恒生	HSI	18011.06	0.00	0.55	-10.85
香港红筹	HSCCI	3478.30	0.00	3.83	-11.38
香港国企	HSCEI	9277.49	0.00	0.81	-13.67
AH 股溢价	HSAHP	121.63	-0.55	-2.27	12.26
上证综合	000001	2365.34	-1.12	-3.18	-7.84
深证成份	399001	10287.90	-0.79	-3.49	-9.31
沪深 300	000300	2588.19	-0.86	-3.63	-8.92
中小板综	399101	5693.71	-2.86	-6.67	-12.86

前一交易日 A 股行业涨跌幅排名					
行业	流通市值	平均换手	涨跌幅 (%)		
名称	(亿元)	率 (%)	1日	5日	1月
金融服务	38650.05	0.09	-0.27	-4.01	-4.77
采掘	26075.64	0.15	-0.29	0.46	-4.94
食品饮料	7755.78	0.58	-1.11	-6.15	-14.28
房地产	7085.88	0.59	-1.39	-6.63	-14.65
交通运输	6948.55	0.24	-1.98	-4.92	-9.36
机械设备	10588.27	0.67	-2.16	-4.77	-11.54
黑色金属	4291.48	0.34	-2.24	-4.66	-10.43
公用事业	4975.36	0.28	-2.38	-5.01	-10.28
家用电器	2497.33	0.83	-2.38	-3.26	-9.57
商业贸易	4442.13	0.64	-2.39	-5.60	-12.78
交运设备	7234.57	0.52	-2.42	-3.90	-8.84
建筑建材	6938.29	0.44	-2.43	-3.98	-12.42
信息服务	4659.29	0.47	-2.53	-5.28	-10.95
医药生物	7725.68	0.65	-2.55	-6.07	-13.85
信息设备	2908.55	0.68	-2.80	-4.91	-8.65
综合	1320.28	1.06	-2.91	-6.70	-10.95
轻工制造	1848.89	0.78	-2.97	-7.03	-13.75
化工	12962.72	0.64	-3.28	-7.74	-12.31
纺织服装	2301.97	0.84	-3.36	-7.21	-12.17
有色金属	8214.83	0.68	-3.55	-7.73	-14.38
农林牧渔	2367.94	0.80	-3.63	-8.16	-13.82
电子元器	3282.09	0.68	-3.70	-7.38	-13.89
餐饮旅游	734.03	0.72	-3.86	-8.11	-12.37

数据来源: 华宝证券研究所、港澳资讯

今日晨会内容:

宏观经济:

德国方面的投票是隔夜最为重要的新闻,看点有两条,从好的方面分析,反对党在此次选举中多数站在了首相默克尔一边,预示着目前盛嚣尘上的默克尔地位不保的传言暂时打消;从坏的方面分析,即使目前德国方面通过救助计划,依然有 8 个欧盟国家需要就 EFSF 进行投票,目前依然不可过于乐观。就国内股市而言,昨日我们晨报点评中提示投资者近期尽管股指没有大幅度的下行,但是强势股普遍存在破位下行的迹象,昨日 A 股的走势再一次印证了我们的看法。昨日晨报中提及的交易所债券再次大跌,考虑到市场趋势依然向下,维持清仓以待观点不变。

行业快讯

黑色金属: 特钢行业十二五将步入快速发展轨道,高端特钢产品潜力巨大。重点看好抚顺特钢和西宁特钢。

信息设备: 中兴华为获日本软银 4G 大单 TD-LTE 正走向成熟

公司点评:

1、威海广泰 (002111) 以现金 345.75 万元收购广泰投资持有的威海广泰永磁电机有限公司 70% 的股权,收购公司目前尚未实现销售收入,但所研发电机产品已经具备规模化生产条件。

2、振华重工 (600320): 中交 A 股上市有望在未来为公司带来百亿订单

3、当升科技 (300073) 增资长沙星城石墨公司,进军锂电池负极产业链环节

4、东方钽业 (000962) 三季度业绩预计同比增长 375%-425%,公司主业钽、铌尽享行业景气,前三季度钽铌价格大幅上涨,另外,调整了产品结构,新产品新产业同比大幅增长。

专题统计报告

(1)附表一: 本周 A 股市场大小非到期解禁总表

(2)附表二: 本周 A 股市场新股发行的相关安排

华宝证券研究所

责任编辑: 毛雪梅

联系☎: 021-50122432

宏观经济

►德国投票提振信心 欧美市场收红 强势股&债券下行 A股轻仓以待 (程俊杰)

事件:

- 德国国会下院昨日以 523 票赞成、85 票反对、4 票弃权的投票结果通过了这项计划, 这将使欧元区援助基金获得在二级市场上购买债券的权力、令银行资本结构调整成为可能、以及提供预警性的信用额度。根据这项计划, 德国政府向欧元区援助基金提供的资金将从 1230 亿欧元(约合 1680 亿美元)提高至 2110 亿欧元(约合 2870 亿美元)。受此利好影响, 泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收高 0.6%, 报 933.26 点。法国银行股延续近期反弹走势, 法国兴业银行大涨 5.8%, Natixis 升 6.3%, 法国农业信贷银行收高 4.4%。英国富时 100 指数收跌 0.4%, 报 5,196.84 点; 德国股市 DAX 指数收涨 1.1%, 报 5,639.58 点; 法国 CAC-40 指数上扬 1.07%, 报 3,027.65 点。美国方面, 道琼斯工业平均指数上涨 143.08 点, 收于 11153.98 点, 涨幅 1.30%; 纳斯达克综合指数下跌 10.82 点, 收于 2480.76 点, 跌幅 0.43%; 标准普尔 500 指数上涨 9.33 点, 收于 1160.39 点, 涨幅 0.81%。

点评:

- 德国方面的投票是隔夜最为重要的新闻, 看点有两条, 从好的方面分析, 反对党在此次选举中多数站在了首相默克尔一边, 预示着目前盛嚣尘上的默克尔地位不保的传言暂时打消; 从坏的方面分析, 即使目前德国方面通过救助计划, 依然有 8 个欧盟国家需要就 EFSF 进行投票, 目前依然不可过于乐观。就资本市场的表现而言, 尽管昨日欧美股市普遍上涨, 但是我们发现金融股的上涨背后, 机构投资者同时买入了相关银行的 CDS 违约保护合约。此外, 全球主要信贷市场的涨幅远低于股市的涨幅, 预示着固定收益市场的买家依然维持谨慎。未来除了希腊关键时间点的聚焦外, 4 季度欧美大型投资机构尤其是养老机构的结构性换仓是一个重要的看点, 考虑到此轮欧美股市平均跌幅 12% 的同时, 长端债券的平均涨幅达到了惊人的 27%, 不排除四季度股市有反抽的可能性。
- 就国内股市而言, 昨日我们晨报点评中提示投资者近期尽管股指没有大幅度的下行, 但是强势股普遍存在破位下行的迹象, 昨日 A 股的走势再一次印证了我们的看法。短期热点越发匮乏, 仅仅集中在三季报预增的“正海磁材”以及“先锋新材”等个股上, 持续性和延伸性有待观察。此外, 近期新股的开盘破发也预示着市场的极度疲软。昨日晨报中提及的交易所债券再次大跌, 诸如 11 长交债、09 宿建投、11 富阳债、08 奈伦债、09 铁岭债、09 怀化债以及 09 银基债等在内的活跃品种平均跌幅超过 3%。考虑到市场趋势依然向下, 维持清仓以待观点不变。

黑色金属行业快讯

►特钢行业十二五将步入快速发展轨道 (余宝山)

事件:

- 近日在上海举行的“2011 第二届亚洲钢铁论坛”上, 中特集团市场管理部部长刘建军预计, 我国特钢行业或将迎来快速上升期。

点评:

- 我国的特钢产能扩张不大, 供需总量保持基本稳定, 目前我国特钢总产量为 3000 万吨左右, 生产比例仅为 5% 左右, 远低于世界平均 15%-20% 的水平。我国特钢增速与世界发达国家相比仍存在一定差距, 而且特钢生产主要以结构钢等中低端产品为主, 尤其是高端、尖端产品如高温合金、超高强度钢、高性能模具钢、新能源产业用特殊钢新材料、高速铁路用材料等由于生产能力不足, 主要还是依赖进口来满足国内需求。“十二五”规划明确提出, 今后

“重点发展先进装备制造业，调整优化原材料工业”，这标志着我国特钢行业的发展迎来了难得的历史性机遇。因此我国高端特钢产品仍有相当大的市场空间亟需国内企业弥补。

- 目前我国特钢企业较具规模和技术优势的有中信泰富特钢、宝钢股份特钢公司、西宁特钢（600177）、太钢不锈（000825）、中原特钢（002423）、东北特钢旗下的抚顺特钢（600399）、方大特钢（600507）等数家公司，目前处于前5家的特钢企业产量占到全行业的49.3%。我们更加看好具有高端高温合金钢优势的抚顺特钢、产能扩张和资源优势的西宁特钢。

信息设备行业快讯

►中兴华为获日本软银 4G 大单 TD-LTE 正走向成熟 (吴炳华)

事件:

- 据权威通信网站 C114 报道，日本第三大移动运营商软银（Softbank）已于近日和中国设备商中兴、华为达成战略合作，将由二者共同为其建设基于 TDD 技术的 4G 网络。据悉，该网络将实现日本 90% 的人口覆盖，是目前为止全球范围内最大的 TD-LTE 建设项目。知情人士透露，此次软银的 4G 项目仅一期已经完成 2000 个基站，二期合同超过 1 万个，三期项目预计为数万个。“一期项目是华为、中兴平分，各 1000 个基站，二期华为 7000 个，中兴 4600 个。”软银的 4G 建网基本被中国两大设备商包揽。

点评:

- 在日本软银 TD-LTE 项目之前，全球最大的 TD-LTE 建设项目在瑞典（FDD 与 TDD 共存），由和记黄埔负责运营，预计于今年 11 月商用。目前有很多国际运营商都准备部署 TD-LTE，但就商用网络来说，还没有一个正式进入运营，我们认为此次软银的 TD-LTE 项目对中兴、华为走出海外，拿到更多其他优质运营商的订单有非常好的示范效应，因为日本运营商对于流程和质量的要求非常高。另外在中国市场上，中国移动历来也是力推 TD-LTE，其上海、杭州、南京、广州、深圳、厦门+北京的测试试验网也即将结束，预计明年能够进行试商用，我们认为在日本及瑞典的 TD-LTE 运营累积经验将帮助中兴华为更好的拿到国内订单。在频谱资源日益重要的今天，TD-LTE 的发展正逢其时，中兴华为在 TD-LTE 上的优势将有助于两者同时成为全球前三大设备提供商，进而也会有利于整个产业链上的公司。

公司点评

►威海广泰收购电机公司向上游产业链延伸 (王合绪)

事件:

- 威海广泰（002111）与控股股东威海广泰投资有限公司于 2011 年 9 月 29 日在威海签订《关于收购威海广泰投资有限公司持有的威海广泰永磁电机有限公司股权的协议书》，协议主要内容：公司以现金 345.75 万元收购广泰投资持有的威海广泰永磁电机有限公司 70% 的股权。

点评:

- 公司收购电机公司实现向上游产业链延伸。永磁电机主要引进唐山普林亿威科技有限公司的技术，生产电动车用系列永磁无刷直流电机及控制器、油田用电机及控制器等，经过一年多的生产试制，120KW 永磁无刷直流电机及控制器已经试制完成，目前处于产品检验调试阶段，尚未形成销售。经检测该产品性能可靠，技术先进，已具备规模生产条件。目前公司研发生产的系列电动飞机牵引车、电动摆渡车等机场地面设备，以及电动公交车等，永磁电机是重要产品配套件，公司未来将是永磁电机的主要客户，为了减少关联交易，增强公司产品配套能力和盈利能力，公司决定收购永磁电机股权。但到目前为止，收购的电机公司尚未实现营业收入，但 2011 年 1-8 月份已经实现微利。

振华重工 (600320): 中交 A 股上市有望在未来为公司带来百亿订单 (王合绪)

事件:

- 昨日通过证监会发审委首发审核的中国交通建设股份有限公司(下称“中交股份”)将有望成为今年以来募资规模最大的一家 IPO 公司。据其招股说明书申报稿,中交股份本次拟发行不超过 35 亿股,计划募集 200 亿元资金。其募资投向主要为购置设备、投资建设交通基础设施的 BOT 项目及偿还银行贷款。

点评:

- 从招股说明书申报稿中涉及的募投项目详细清单上可以看出,中交未来分别采购 70 亿疏浚船舶和 40 亿工程船舶和机械设备。疏浚船舶主要包括耙吸船、非自航绞吸船、自航绞吸船,2011~2015 年间分别采购 4.4 亿、18.6 亿、25.09 亿、17.65 亿、8.22 亿;工程船舶和机械设备主要包括半潜驳、半潜船、起重船、整平船、风电安装船、拖轮、液压锤、盾构机,2011~2014 年间分别采购 17.76 亿、16.64 亿、5.3 亿、0.29 亿;以上设备中除 5.8 亿金额的半潜船、4.5 亿的拖轮、2.7 亿的液压锤振华尚未涉足外,其余振华均已形成较强的制造实力,从招股说明书申报稿中中交的经营计划上也提出有意培养振华的这些设备的制造能力,所以我们初步判断,中交未来 5 年的 110 亿采购订单中,振华将至少分享其中 97.3 亿,近百亿的订单将为振华未来发展及业务积累奠定坚实基础,我们强烈看好振华,再次重申买入评级。

当升科技 (300073) 增资长沙星城石墨公司, 进军锂电池负极产业链环节 (陈亮)

事件:

- 当升科技 9 月 30 日公告称,公司拟使用自有资金 2,667 万元增资长沙星城微晶石墨有限公司,本次投资完成后,公司将持有长沙星城 40%的股权,成为第一大股东。

点评:

- 长沙星城是一家主营锂离子电池负极材料生产与销售的企业,可以生产人造石墨负极材料 1,500 吨左右,导电剂材料在 200 吨左右。该公司 2011 年 1-8 月营业收入为 1118.14 万元,净利润为 102.67 万元,对公司目前的营收贡献不高。本次增资长沙星城的主要目的是为了调整公司现有的产业结构,拓展产业链条,进入锂电池负极产业链环节,为公司整体进军动力电池市场提前做好布局,战略意义重大。
- 我们将持续关注公司,尤其是对公司今年下半年十多项在研新产品陆续投产及 2012 年 3 月份竣工投产的年产 3,900 吨锂电正极材料生产基地项目进行跟踪,期待新产品的投产带来业绩好转。

东方钽业 (000962) 三季度业绩预计同比增长 375%-425% (王广举)

事件:

- 公司公布 2011 年前三季度业绩预告,预计同比增长 375%-425%,每股 0.54-0.60 元。

点评:

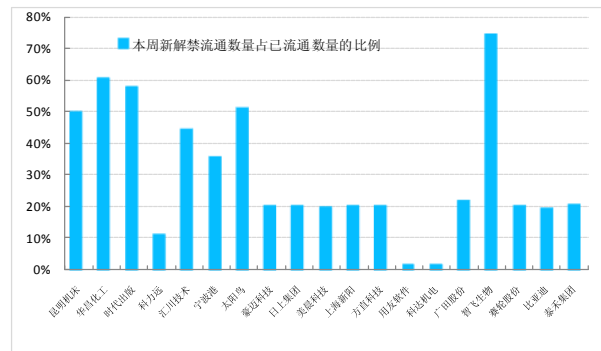
- 公司业绩的大幅增长归功于四个方面:(1) 主业钽、铌尽享行业景气,前三季度钽铌价格大幅上涨。(2) 调整了产品结构,加大了高端产品的比重,盈利能力得到加强。(3) 4 月份转让了公司的房地产业务,一次性增加净利润 6346 万元。(4) 新产品新产业同比大幅增长。
- 近期我们对公司进行了调研,未来公司在新材料、新产品方面仍有进一步的投资。值得期待的是光伏硅片切割丝生产,目前正进行试生产中,预计一期 6000 吨明年 2、3 月份全部投产,二期 6000 吨计划在明年的 2、3 季度投入。新能源材料方面也有进一步拓展,球型氢氧化镍、三元材料、磷酸铁锂等电池材料是公司未来要加大扩展的产品。因此,我们看好公司未来的盈利能力和发展,建议积极关注。

附表一：本周A股市场大小非到期解禁总表（每周更新）

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
600806.SH	昆明机床	2011-09-26	19,199.57	39,018.63	0.00	股权分置限售股份
002274.SZ	华昌化工	2011-09-26	15,243.92	25,528.85	618.47	首发原股东限售股份
600551.SH	时代出版	2011-09-26	28,872.73	50,582.53	0.00	定向增发机构配售股份
600478.SH	科力远	2011-09-28	2,854.28	26,135.82	5,346.53	定向增发机构配售股份
300124.SZ	汇川技术	2011-09-28	4,229.82	9,629.82	11,970.18	首发原股东限售股份
601018.SH	宁波港	2011-09-28	108,000.00	308,000.00	972,000.00	首发原股东限售股份
300123.SZ	太阳鸟	2011-09-28	3,591.50	7,111.50	6,799.06	首发原股东限售股份
002595.SZ	豪迈科技	2011-09-28	1,000.00	5,000.00	15,000.00	首发机构配售股份
002593.SZ	日上集团	2011-09-28	1,060.00	5,300.00	15,900.00	首发机构配售股份
300237.SZ	美晨科技	2011-09-29	280.00	1,430.00	4,270.00	首发机构配售股份
300236.SZ	上海新阳	2011-09-29	430.00	2,150.00	6,368.00	首发机构配售股份
300235.SZ	方直科技	2011-09-29	220.00	1,100.00	3,300.00	首发机构配售股份
600588.SH	用友软件	2011-09-29	1,076.58	81,590.34	0.00	股权激励限售股份
600499.SH	科达机电	2011-09-29	870.35	60,708.18	0.00	股权激励限售股份
002482.SZ	广田股份	2011-09-29	2,160.00	10,160.00	21,840.00	首发原股东限售股份
300122.SZ	智飞生物	2011-09-29	11,160.00	15,160.00	24,840.00	首发原股东限售股份
601058.SH	赛轮股份	2011-09-30	1,960.00	9,800.00	28,000.00	首发机构配售股份
002594.SZ	比亚迪	2011-09-30	1,500.00	7,900.00	148,200.00	首发机构配售股份
000732.SZ	泰禾集团	2011-09-30	3,763.06	18,750.25	82,967.55	股权分置限售股份

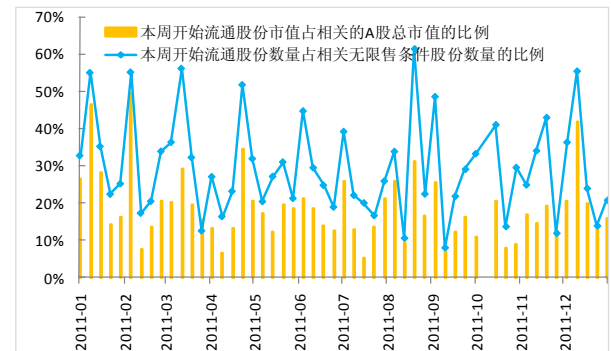
资料来源：港澳资讯、华宝证券研究所

图表 1：本周新增解禁流通数量占已流通数量的比例



资料来源：华宝证券研究所，港澳资讯

图表 2：本周新增解禁股份在整体市场中的占比



资料来源：华宝证券研究所，港澳资讯

附表二：本周 A 股市场新股发行的相关安排（每周更新）

发行询价	相关安排	300270. SZ 中威电子	601669. SH 中国水电	300269. SZ 联建光电	002623. SZ 亚玛顿	-
发行安排	招股公告日	2011-09-19	2011-09-19	2011-09-19	2011-09-16	-
	初步询价公告日	2011-09-19	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-16	-
	初步询价起始日	2011-09-20	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-19	-
	初步询价截止日	2011-09-22	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-21	-
	询价结果公告日	2011-09-26	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-23	-
	网下定价公告日	2011-09-26	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-23	-
	发行公告日	2011-09-26	2011-09-26	2011-09-26	2011-09-23	-
	网上路演公告日	2011-09-23	2011-09-23	2011-09-23	2011-09-22	-
	网下发行日期(缴款日)	2011-09-27	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-26	-
	网下发行截止日(缴款截止日)	2011-09-27	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-26	-
	网上发行日期(申购日)	2011-09-27	2011-09-27	2011-09-27	2011-09-26	-
	网下、网上申购资金验资	2011-09-28	2011-09-28	2011-09-28	2011-09-27	-
	网下配售结果公告日	2011-09-29	1900-01-00	1900-01-00	2011-09-28	-
	网上中签结果公告日	2011-09-29	2011-09-29	2011-09-29	2011-09-28	-
	网上申购资金解冻日	2011-09-30	2011-09-30	2011-09-30	2011-09-29	-
询价安排	网下发行最高申购量(万股)	200	0	0	800	-
	网下发行最低申购量(万股)	50	0	0	40	-
	最小申购单位(万股)	50	0	0	40	-
	初步询价后确定的发行价格(元)	-	0	0	38	-
	初步询价有效报价家数	-	0	0	18	-
	初步询价有效申购数量(万股)	-	0	0	5240	-
	初步询价有效报价超额认购倍数	-	0	0	6.55	-
初步询价参与询价总家数	-	0	0	54	-	
其他信息	上市板	创业板	主板	创业板	中小企业板	-
	发行数量(万股)	1,000.00	350,000.00	1,840.00	4,000.00	-
	预计募资	200	175000	360	800	-
	实际募资	0	0	0	32000	-
	发行价格	0	0	0	38	-

资料来源: wind 资讯、华宝证券研究所

投资评级的说明

- 行业评级标准

报告发布日后3个月内，以行业股票指数相对同期中证800指数收益率为基准，区分为以下四级：

强于大市 A--：行业指数收益率强于相对市场基准指数收益率5%以上；

同步大市 B--：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%~5%之间波动；

弱于大市 C--：行业指数收益率相对市场基准指数收益率在-5%以下；

未评级 N--：不作为行业报告评级单独使用，但在公司评级报告中，作为随附行业评级的选择项之一。

- 公司评级标准

报告发布日后3个月内，以股票相对同期行业指数收益率为基准，区分为以下五级：

买入：相对于行业指数的涨幅在15%以上；

持有：相对于行业指数的涨幅在5%-15%；

中性：相对于行业指数的涨幅在-5%-5%；

卖出：相对于行业指数的跌幅在-5%以上；

未评级：研究员基于覆盖或公司停牌等其他原因不能对该公司做出股票评级的情况。

机构业务部咨询经理

上海	北京	深圳
宋歌	程楠	袁月
021-5012 2086	010 -6708 5220	0755-3665 9385
138 1882 8414	159 0139 1234	158 1689 6912

风险提示及免责声明：

- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。