

## 晨会纪要

2012年4月6日 星期五

### 【今日焦点】

- **预调微调发令枪响 多项政策措施待出。**温家宝日前在广西、福建等地就经济运行情况进行调研。他明确表示,要根据形势变化尽快出台预调微调措施,同时做好政策准备,留有相应的政策空间。市场普遍猜测,为了调节流动性,二季度央行仍会延续一季度灵活的公开市场操作,不排除下调存款准备金率的可能。
- **证监会正积极筹建全国性场外市场。**全国性场外市场建设已列为今年重点工作;挂牌企业纳入非上市公众公司监管,挂牌企业可突破股东 200 人限制;市场扩容将分两步走,先园区后扩至全国符合条件的股份公司;未来满足条件的挂牌公司或可直接向交易所申请上市

### 【重要财经信息】

- **证监会:新批 500 亿 RQFII 专用于投资 A 股 ETF。**中国证监会基金部有关负责人昨日表示,新批复的 500 亿元 RQFII (人民币合格境外机构投资者) 额度专门用于发行人民币 A 股 ETF 产品,投资于 A 股指数成分股并在香港交易所上市,因此不受 RQFII 试点办法关于股票投资比例的限制。
- **3 月汇丰服务业 PMI 微跌 就业增速创 38 个月新低。**汇丰昨日公布数据显示,3 月份汇丰中国服务业采购经理人指数 (PMI) 为 53.3%,较 2 月份回落 0.6 个百分点。其中,就业增速为 38 个月以来最低,但经营信心升至 11 个月来高点。数据表明,中国服务业经营活动随着新接订单增长而进一步扩张,但这一数据仍低于 56.7% 的历史平均水平。
- **上交所再推重要举措服务基金市场。**上海证券交易所今日 (4 月 6 日) 正式发布《上海证券交易所交易型开放式指数基金管理公司运营风险管理业务指引》。这是上交所在今年 3 月发布《交易所交易基金运行的一站式服务指南》后,作出的又一项服务基金市场的重要举措。上述指引明确了基金管理公司开展交易所交易基金业务应具备的人员和系统配置,要求基金管理公司加强相应的内控制度建设,重点规范了交易所交易基金运作流程和风险防范措施。同时,指引还从持有人利益出发,要求基金管理人做好风险揭示和投资者教育工作。
- **农业保险覆盖范围有望拓宽。**监管层力挺之下,农业保险覆盖范围有望进一步拓宽,在实现“量的跨越”同时,完成“质的转变”。保监会副主席周延礼在近日召开的全国农业保险工作会议

上表示,近年来,我国农业保险逐步改变与农业生产和农民需求不相适应的局面,实现了历史性的突破。下一阶段,要力争使我国农业保险发展环境明显优化、覆盖范围不断扩大。

- **中小企业私募债制度框架基本确定实行备案制 先试点再推开。** 证监会有关部门负责人昨日透露,中小企业私募债相关制度框架已基本确定,交易所正在着手起草《证券公司开展中小企业私募债券业务试点办法》,对发行人资质条件、备案材料要求、投资者适当性管理要求等做出明确规定。按照目前构想,中小企业私募债将不设发行行政许可,而采用向交易所备案方式;试点初期发行人限于部分中小企业较为集中地域的企业;为控制风险将实施严格的投资者适当性管理制度;同时,考虑建议承销商引导发行人在同期贷款利率 3 倍以内的区间定价;投融资双方在契约设计方面可以灵活确定、自主协商。

## 【行业要闻】

- **3 月全国楼市 平添一丝暖意。**从中国指数研究院获悉,3 月份全国被监测的 40 个城市中,33 个城市成交面积出现环比上涨。其中,受房企增加供应、积极促销,加之首套房贷利率回调等多重因素影响,十大重点城市的刚需集中释放,成交量环比均有所上涨。
- **刘铁男:一揽子能源规划即将出台。**国家能源局已经相继正式印发了《能源科技“十二五”规划》、《煤层气开发利用“十二五”规划》、《页岩气发展规划(2011-2015 年)》以及《煤炭工业发展“十二五”规划》等四个能源规划。在全国能源工作会议上,刘铁男曾表示,电力、炼油、天然气、可再生能源规划等相关规划,经国家能源局局长办公会审议通过,即将颁布实施。
- **“十二五”我国将新建机场 70 座。**中国民用航空局局长李家祥昨日在“2012 国际航空油料大会暨展览会”上表示,目前,中国民航已经具备了由大向强的跨越式发展条件,“十二五”期间,中国民用航空将修建机场 70 座,预计到 2015 年,中国民航运输机场数量将达到 230 个以上,运输飞机包括通用航空飞机将达到 4000 架以上
- **可再生能源电价补贴按季预拨。**财政部正式印发《可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法》,提出可再生能源电价附加补助资金原则上实行按季预拨、年终清算。对接入电网系统的可再生能源发电项目,实行按距离远近和上网电量给予补贴:50 公里以内每千瓦时 1 分钱,50-100 公里每千瓦时 2 分钱,100 公里及以上每千瓦时 3 分钱。
- **前两月医药产业投资高速增长。**前两月医药产业实现产值 2342.7 亿元,同比增长 21.4%,增幅较去年全年下降 7.1 个百分点,但仍维持较高水平。值得关注的是,从前两月的情况来看,中国医药产业投资的高增长态势不改。受国家实施新版《药品经营质量管理规范》等因素影响,医药产业投资继续高速增长,累计完成投资 182.2 亿元,同比增长 44.4%,高出制造业 19.7 个百分点。

- **全国消费促进月启动 家电企业主打绿色消费。**昨日从中国家电协会获悉,按照《商务部办公厅关于组织开展2012年全国消费促进月活动的通知》要求,中国家用电器协会将开展全国“绿色家电消费行活动”,组织全国家电制造及零售企业参与,活动时间为4月2日至5月4日。根据通知要求,“全国消费促进月”将包括畅想品牌展、信用消费惠、网络放心购、绿色消费行、餐饮美食汇五大活动内容。目前,家电厂商及零售企业已经纷纷发力,力争通过“全国消费促进月”放大消费效应

## 【全球视野】

- **美国股市涨跌互现。**道琼斯工业平均指数下跌14.61点,收于13,060.14点,跌幅为0.11%;纳斯达克(微博)综合指数上涨12.41点,收于3,080.50点,涨幅为0.40%;标准普尔500指数下跌0.89点,收于1,398.07点,跌幅为0.06%。
- **欧洲股市股指微涨。**伦敦股市《金融时报》100种股票平均价格指数5日小幅回升,报收于5723.67点,比前一交易日上涨19.9点,涨幅为0.35%。法国巴黎股市CAC40指数以3319.81点报收,比前一交易日上涨6.34点,涨幅为0.19%。德国法兰克福股市DAX指数收于6775.26点,比前一交易日下跌8.8点,跌幅为0.13%。
- **亚太主要股票市场涨跌不一。**东京日经225指数下跌52.38点,跌幅0.53%,韩国KOSPI指数上涨10.16点,微涨0.5%,澳大利亚标普200指数下跌14.02点,跌幅0.32%。
- **国际金价和油价小幅反弹。**由于前一交易日大跌促使部分投资者开始在低点建仓,支撑5日黄金期价小幅反弹。当天纽约商品交易所黄金期货市场交投最活跃的6月合约收于每盎司1630.1美元,比前一交易日上涨16美元,涨幅为1%。纽约商品交易所5月交货的轻质原油期货价格上涨1.84美元,收于每桶103.31美元,涨幅为1.81%。

## 【山西证券视点】

- **走势回顾:**今日两市平开,环保、电力板块活跃,11点之后券商板块大幅拉升,沪指突破5日线。午后,工程机械、云计算、酿酒板块走强。截至收盘,上证指数收2302.24点,涨39.45点或1.74%;深证成指报收9709.03点,涨298.77点或3.17%,两市全天成交1363.4亿元。创业板指收于697.75点,上涨2.83%。截至收盘,中福实业等38支个股涨停,无个股跌停。从行业板块上看,食品饮料、建筑建材、有色金属涨幅居前,金融服务、公用事业涨幅较小。从风格上看,高市净率指数、绩优股指数涨幅居前,低价股指数、低市净率指数涨幅较小。

- **市场焦点:** 据上海证券报, 国务院总理温家宝在广西、福建等地调研时指出, 当前我国经济运行情况总体是好的, 一些主要经济指标虽然有所回落, 但仍然处在合理水平, 国民经济运行继续朝着宏观调控预期方向发展。同时, 也要保持清醒头脑, 增强忧患意识, 密切关注经济运行中的新情况、新问题, 实行灵活审慎的宏观政策, 适时适度进行预调微调, 保持经济平稳较快发展, 确保实现今年经济社会发展目标。
- **策略建议:** 假日期间海外市场多数收阴, 今日 A 股市场被多重利好包围, 股指持续上升, 行业全部收阳, 沪指勉强站上 2300 点。我们认为, 股指今日的上涨更多的是连续多日收阴的超跌反弹, 沪指重回布林通道。临近 2300 点, 压力可想而知, 建议有风险承受能力的轻仓投资者进行短线操作, 把握板块的轮动节奏, 重点关注量能变化。对于谨慎的投资者, 建议沪指站上布林线中轨后再操作。(山西证券研究所: 刘丽)

### 【资金流向监控】

- **市场资金流向:** 周四沪深两市合计净流入资金 61.83 亿元。其中, 1346 家上市公司资金净流入, 924 家上市公司资金净流出。
- **个股资金流向:** 周四五资金净流入排名前五位的个股分别为: 包钢稀土、海通证券、海螺水泥、中信证券、中联重科。资金净流出排名前五位的个股分别为: 维维股份、鼎立股份、登海种业、精功科技、安徽合力。
- **行业资金流向:** 周四五资金净流入最多五个行业为: 金融服务、有色金属、建筑建材、房地产、食品饮料。资金净流出最多的五个行业分别为: 综合、农林牧渔、信息设备、餐饮旅游、纺织服装。

### 【山西经济动态】

- **今年万元 GDP 能耗预计同比下降 3.5%。** 目前我省已制定了 2012 年全省节能工作要点。今年我省万元 GDP 能耗预计同比下降 3.5%, 省千家企业要完成 450 万吨标煤的节能量。今年我省要强化万元 GDP 能耗考核指标, 落实奖惩制度, 将大型宾馆、商场等也纳入节能目标考核体系中。对未达到节能目标责任考核的省千家企业和大型宾馆、学校等实行“一票否决”制。
- **世行提供一亿美元政府拿出等额配套 长治市两亿美元打造城市绿色交通。** 3 月 22 日, 长治市利用世界银行贷款改善城市交通可持续发展项目正式获准。世界银行提供 1 亿美元贷款, 长治拿出同等数额政府配套资金, 全面改善城市交通状况, 打造城市绿色交通。这是国内为数不多获准此项贷款的城市, 也是我省惟一获准此项贷款的城市。它的全面实施, 将为我国通过改善

城市交通规划与交通管理、降低交通出行的人均能源消耗和“碳气排量”,最终实现城市交通对城市社会、经济、环境可持续发展提供成功范例。

- **我省医改今年重点实现三方面新突破。**城镇居民和新农合政府补助标准提高到每人每年 240 元。城镇职工、城镇居民医保和新农合住院报销比例分别达到 86%、73%和 75%。城镇居民医保和新农合统筹基金最高支付限额分别不低于 15 万元和 10 万元。

## 【山西证券股票池动态】

- **600900 长江电力** 根据公司初步统计,截至 3 月 31 日,由于长江来水较上年同期减少 8.21%,公司第一季度总发电量约 152.62 亿千瓦时,较上年同期减少 6.68%。
- **四方股份:2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 216,661,454.99 元,同比增减 41.18%,每股收益 0.54 元,同比增减 12.5%。
- **风神股份:2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 234,102,085.32 元,同比增减 53.38%,每股收益 0.624 元,同比增减 53.32%。
- **太原刚玉:2012 年第一季度业绩预告。**公司预计 2012 年第一季度净利润比上年同期增长:66%-89%。
- **广发证券:关于获准在陕西省咸阳市等地设立 5 家证券营业部的公告。**近日,公司收到中国证券监督管理委员会广东监管局批复,获准在陕西省咸阳市秦都区等地各设立 1 家证券营业部。
- **佛山照明:关于对全资子公司佛山高明富湾山水休闲渡假村有限公司增资的公告。**2012 年 4 月 5 日,佛山电器照明股份有限公司董事会审议通过了《关于向全资子公司佛山高明富湾山水休闲渡假村有限公司增资的议案》,董事会同意将酒店业相关的土地、房地产、物业等资产及完成增资所需要的现金资产增资到全资子公司佛山高明富湾山水渡假村有限公司。
- **辽通化工:2012 年度第一季度业绩预告。**公司预计 2012 年第一季度净利润比上年同期下降:57.09% - 59.54%。由于报告期内原油价格上涨,炼化分公司生产消耗成本增加和聚烯烃产品市场持续低迷,整个石化行业盈利能力下降,公司预计 2012 年第一季度业绩大幅下滑 57.09% - 59.54%。敬请投资者注意回避其业绩大幅下滑的风险。
- **保利地产:2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 6,530,945,957.44 元,同比增减 32.74%,每股收益 1.10 元,同比增减 32.53%。
- **国电南自:2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 229,435,043.45 元,同比增减 71.98%,每股收益 0.36 元,同比增减 56.52%。

- **中远航运: 2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 151,877,238.14 元,同比增减-55.32%,每股收益 0.09 元,同比增减-62.50%。
- **南京新百: 2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 83,390,792.44 元,同比增减 15.00%,每股收益 0.23 元,同比增减 15%。
- **浙报传媒: 2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 218,078,429.04 元,同比增减 4.27%,每股收益 0.66 元,同比增减-12.00%。
- **酒 鬼 酒: 2012 年第一季度业绩预增公告。**公司预计 2012 年第一季度净利润比上年同期增长约 430%-470%。
- **中水渔业: 2011 年年度报告摘要。**公司 2011 年实现净利润 61,792,470.28 元,同比增减 23.5%,每股收益 0.19 元,同比增减 18.75%。
- **江铃汽车: 2012 年 3 月产、销快讯。**江铃汽车股份有限公司 2012 年 3 月产、销快讯数据具体见正文。
- **远 望 谷: 关于获批成立中国 RFID 产业联盟(深圳)综合检测中心的公告。**深圳市远望谷信息技术股份有限公司于近日收到中国无线射频识别产业联盟《关于同意成立中国 RFID 产业联盟(深圳)综合检测中心的回复》,同意授权公司 RFID 检测实验室作为中国 RFID 产业联盟(深圳)综合测试中心。
- **抚顺特钢 (600399) 4 月 5 日晚间公布 2011 年度业绩快报。**报告期内,公司实现营业总收入 54.17 亿元,比上年同期增 2.57%;归属于上市公司股东的净利润 2563 万元,比上年同期降 17.72%;基本每股收益 0.05 元
- **乐山电力 (600644) 4 月 5 日晚间公布 2012 年第一季度业绩快报。**报告期内,公司实现营业总收入 3.24 亿元,比上年同期降 47.35%;归属于上市公司股东的净利润亏损 2967.45 万元;基本每股收益-0.09 元。

## 【山证研究】

### 青岛啤酒(600600)-产品结构持续提升,2014目标销量1000万千升-增持

- 业绩基本符合预期。2011 年公司实现啤酒销量 715 万千升,同比增长 12.6%;实现营业收入 2,315,805.43 万元,同比增长 16.38%;实现净利润 173,792.8 万元,同比增长 14.3%;每股收益 1.286 元,业绩基本符合预期。分红方案:每股 0.26 元人民币(含税)。

- 1 产品结构不断优化,单位收益持续提升。2011 年公司产品结构得到进一步优化与升级,主品牌青岛啤酒销量 399 万千升,同比增长 14.66%,显著高于整体销量增长水平,其中青岛啤酒小瓶、听装、纯生啤酒等高端产品销量达 120 万千升,同比增长 23%,高端新品“奥古特”和“逸品纯生”青岛啤酒亦保持高速增长。受产品结构提升与提价推动,公司单位产品收入逐年上涨,2011 年单位产品收入已达 3238 元,比上年增长 3.36%。
- 1 毛利率下行挤压盈利,未来成本压力仍在。受啤酒等原材料价格高企影响,2011 年公司毛利率水平持续下行,严重挤压盈利,使得单位产品利润出现小幅回落。未来,根据美国农业部、加拿大农业及农业食品部等机构预测,国际啤酒大麦供给依然趋紧,预计大麦价格下行概率较低,啤酒行业毛利率仍将维持较低水平,成本压力仍存,不过由于基数较高,增长压力应将有缓解。
- 1 “双轮驱动”持续推进,2014 年目标 1000 万千升。公司积极推进“双轮驱动”战略,近期落子江西九江新建年产 60 万千升啤酒项目,这是继 2011 年泰国建厂、投资广东揭阳、收购广东活力、落户海南椰岛之后青啤的又一大手笔布局。未来,公司计划在 2014 年实现啤酒销售目标 1,000 万千升,年复合增长率为 11.83%。
- 1 投资建议:我们预计 2012-2014 年的 EPS 分别为 1.54、1.82、2.13 元,对应的动态市盈率分别为 21.4、18.2、15.5 倍,维持“增持”评级。
- 1 风险提示:大麦价格高企造成的成本压力,经济增速放缓至需求缩减。

### 冀东水泥(000401) 2011年低点打开2012增长空间-买入

- 业绩低于预期。公司 2011 年实现收入 157.28 亿,同比增长 42.15%,营业利润 17.47 亿元,同比增长仅 0.66%,归属于母公司净利润 15.25 亿元,同比增长 9.1%,按新股本计算每股收益 1.13 元,低于我们预期。利润分配方案:不分配不转增。
- 陕西区域景气低迷,扶风、泾阳参股公司净利润下降 90%拉低投资收益。2011 年公司合川、璧山、江津一期和二期、包头、阳泉等 8 条线投产后,年底产能已超过 1 亿吨,水泥产量 5816 万吨,水泥及熟料销量(含合营公司)7193 万吨,同比增长 27%,按照产量估算,吨价格 226.4 元,增速 19%。公司营业利润增速低于收入增速原因主要是投资收益大幅下降。2011 年公司投资收益 1.27 亿,比去年同期下降 61.5%,主要由于陕西地区去年水泥新增供给过快,参股的扶风、泾阳水泥公司合计净利润仅 6178 万,比去年的 6.51 亿下降 90%。
- 四季度净利率仅 1.59%,降至历史低点。四季度公司营业收入 3.69 亿,环比下降 24.47%,营业利润-5358.68 万,首次出现四季度亏损,净利润环比下降 84.4%,净利率 1.59%,为公司成立以来最低值。

- 东北大区依靠价格提升实现收入和利润增长。东北地区是去年水泥价格唯一上涨的区域,年底 42.5 平均价格 447 元/吨,比年初大幅上涨 38%。公司在吉林、辽宁地区没有新增产能情况下,收入分别增长 63.5%和 26.14%,利润大幅提升,以参股公司鞍山冀东公司为例,去年亏损 9078 万今年转为盈利 2238 万。
- 2011 年低点打开今年业绩增长空间。去年公司所覆盖的华北、西北、西南地区因水泥需求萎缩但供给增加更快,尤其是重庆和陕西地区,价格降至低点。去年业绩低点为今年增长打开空间:首先,公司在建项目永吉、秦岭、伊东今年投产,产能约 1.05 亿吨,将通过收购、兼并方式扩大水泥产能,预计销量 7200 万吨,增长 24.13%;其次,去年西南、西北地区水泥价格见底回升和东北地区高毛利率持续。
- 盈利预测和投资建议。我们预计 2012/2013 年 EPS1.66 和 2.26 元,增长 46%和 36%,2011PE10 倍,吨 EV426 元,成长空间和估值具备优势,是增长确定的水泥上市公司,给予“买入”评级。
- 风险提示:下游需求过于疲软

#### 潞安环能(601699)今年看注入,明年看小煤矿产量释放-增持

- 2011 年净利润小幅增长。2011 年公司营业收入 224 亿元,同比增长 4.6%,营业利润 44.3 亿元,同比增长 6.3%,归属上市公司股东净利润 38.4 亿元,同比增长 11.6%,基本每股收益 1.67 元;公司拟每 10 股派发红利 5 元(含税)。
- 商品煤售价提升带动盈利增长。2011 年营业收入同比增长 4.6%,但煤炭营业收入同比增长 15%,而 2011 年煤炭产销量基本平稳,增长主要来自煤价的上涨,煤炭价格同比上涨 11%左右;煤炭毛利率比去年提升 1.24 个百分点至 48.05%。
- 四季度营业税金及管理费用上升明显。四季度毛利率提升明显,环比提升 14 个百分点,同比提升 11 个百分点,但由于四季度合并潞宁煤业旗下整合小煤矿,导致营业税金及附加环比上升 88%,管理费用环比上涨 133%。
- 管理费用环比上涨 32%。受整合矿未投产影响,公司管理费用较高,同比上涨 32%,期间费用率提升 4 个百分点;由于只有母公司享受所得税优惠,公司所得税也有所提升,公司有效所得税率提升 4 个百分点至 23%。
- 公司资产注入预期强烈。潞安集团是山西五大集团里唯一没有信达股权的集团,山西国资委全资拥有潞安集团,因此公司资产注入不存在政策障碍,2011 年股份公司产量 3423 万吨,集团产量是 6189 万吨;2011 年公司新一届管理层上任,经过磨合之后,我们认为资产注入将加快推进。



- 维持“增持”投资评级。不考虑资产注入我们预计 2012/2013 年每股收益分别为 1.86 元/2.22 元,对应动态 PE 分别是 13、11 倍,我们认为公司资产注入预期较强,且近两年整合的小煤矿产能未来两年将逐步释放,公司具有较大的成长性,我们仍维持“增持”投资评级,建议关注。

### 德赛电池(000049) 短期受益于智能手机,长期有望受益于电动汽车—(增持)

- 业绩超预期。公司 2011 年实现营收 22.46 亿元,同比增长 70.69%;实现净利润 1.19 亿元,同比增长 67.17%;扣除非经常损益的净利润为 1.14 亿元,同比增长 167.23%;基本每股收益为 0.87 元。
- 电源管理,受益于智能手机高速增长。惠州蓝微主营是小型电源管理业务,2011 年惠州蓝微继续坚持高端客户路线,保持了在 iPhone 手机的领先份额。2011 年实现营业收入 17.32 亿元(2010 年实现营业收入 9.62 亿元),同比增长 80%;实现净利润 1.6 亿元,同比增长 219.43%。受益于智能手机,尤其是 iPhone4S 的火热销售,实现了高增长。而随着 iPhone5 的退出公司业务有望再次高增长。此外,惠州蓝微还积极发展多、并、串电源管理项目,通过聚焦电动工具业务,扩大市场占有率及市场份额,努力培养新的利润增长点。
- 二次电池业,受益于智能手机更新换代。惠州电池主要致力于锂离子电池等二次组合电池研发、制造和销售。2011 年实现营业收入 11.01 亿元,同比增长 106.95%;净利润 2466.33 万元,同比增长 83.74%。惠州电池封装业务保持了良好的发展态势,在保持原有客户的基础上,成功开发了小米等新客户。受益于智能手机的更新换代,二次锂离子电池有望保持高增长。
- 锂电芯业务仍处于投入期。惠州聚能 2011 年实现营业收入 1.33 亿元,同比下降 36.99%;实现净利润-3,432.99 万元(2010 年净利润 18.19 万元)。由于受资金投入、规模及产能限制、高端人才缺乏、质量不稳定等因素影响,尚未形成较强的竞争优势。惠州聚能移动电源二次锂电芯业务仍处于投入期,随着产品质量的稳定有望成为公司业务的另一个增长点。
- 短期受益于智能手机,长期受益于电动汽车。公司电源管理业务及二次电池业务受益于智能手机的更新换代,此外公司目前聚焦电动工具业务、电动汽车等领域,长期看随着电动汽车业务的成熟,公司有望受益于电动汽车的快速增长。
- 盈利预测及投资评级,我们预计公司 2012-2013 年业绩分别为 1.22、1.55 元,对应目前市盈率为 21、16 倍,公司的电池管理及二次电池均受益于智能手机的更新换代拉动,支持近期的高增速,而长远看公司将受益于电动汽车的推广,综合考虑给予公司“增持”的投资评级。
- 投资风险。公司是智能手机领军者 iPhone 及小米的供应商,公司业务对该些重要客户有较强的依赖性,如果失去大客户公司业务将收到重大影响;行业竞争加剧盈利能力下滑风险;产品质量风险。

【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 (万股)	申购日期
深:002670	华声股份	5000 万	7.3	4 万股	20120406
沪:601388	怡球资源	1.05 亿	未定	未定	20120409
深:300311	任子行	1770	未定	未定	20120416
深:300310	宜通世纪	2200	未定	未定	20120416
603000	人民网	6910.57 万	未定	未定	20120418

新股上市

代码	公司简称	发行价(元)	发行量(万 股)	发行市 盈	申购中签 率: %	上市日期
深:002668	奥马电器	11	4135 万	12.94 倍	未公布	未定
深:300309	吉艾科技(创)	31	2800 万	33.99 倍	未公布	未定
沪:601012	隆基股份	21	7500 万	24.71 倍	未公布	未定
深:300308	中际装备(创)	20	1667 万	26.73 倍	0.38%	未定
110019.SH	恒丰转债	100	4.5 亿	-	0.42%	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
<b>基金发行</b>				
基金名称	认购时间			
博时上证自然资源ETF联接(050024)	2012-03-05~2012-03-30			
国泰大宗商品(160216)	2012-03-26~2012-04-25			
银河通利A(161506)	2012-03-19~2012-04-20			
融通创业板(161613)	2012-03-05~2012-03-30			
信诚周期轮动(165516)	2012-03-14~2012-04-18			
中欧信用增利A(166013)	2012-03-26~2012-04-20			
长城优化升级(200015)	2012-03-19~2012-04-18			
鹏华价值精选(206012)	2012-03-12~2012-04-11			
工银瑞信基本面量化策略(481017)	2012-03-20~2012-04-24			
博时上证自然资源ETF(510410)	2012-03-05~2012-03-30			
农银汇理消费主题(660012)	2012-03-19~2012-04-20			
富安达策略精选(710002)	2012-03-19~2012-04-23			

<b>基金上市</b>			
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 黑化、ST 申龙、香溢融通、ST 力阳
- **停牌一天:** 亚盛集团、国金证券、\*ST 福日、天津松江、景谷林业、羚锐制药、烟台万华、上海家化、冠豪高新、洪城水业、天富热电、丰华股份、飞乐音响、飞乐股份、首商股份、实达集团、保税科技、宝信软件、宝信 B、岳阳林纸、ST 宝龙

#### 【深市停牌】

- **停牌一小时:** 天业通联

- **停牌一天:** 盾安环境、晶源电子、横店东磁、东源电器、中泰化学、莱宝高科、利欧股份、报喜鸟、梅花伞、武汉凡谷、东晶电子、濮耐股份、江南化工、新华都、日海通讯、杰瑞股份、神剑股份、伟星新材、天汽模、永大集团、台基股份、华平股份、国联水产、晨光生物、安居宝、元力股份、长荣股份
- **其他:** \*ST 大地、启明星辰、汉缆股份、尚荣医疗、成都路桥、三五互联、豫金刚石取消特停。

## 【股票和基金开户数(周)】

	指标名称	单位	2012-03-02	2012-03-09	2012-03-16	2012-3-23
沪深合计	新增股票户数	户	237,445.00	200,677.00	226,526.00	13,678.95
	新增股票户数 A 股	户	237,050.00	200,353.00	226,182.00	225,026.00
	新增股票户数 B 股	户	395.00	324.00	344.00	224,703.00
	期末股票账户数	万户	16,656.68	16,675.76	16,697.05	323.00
	期末 A 股账户数	万户	16,404.34	16,423.39	16,444.65	16,718.56
	期末持仓 A 股账户	万户	5,698.32	5,706.63	5,690.89	16,466.13
	本周参与交易的 A 股账户	万户	1,261.51	1,228.09	1,363.17	5,704.38
	期末 B 股账户数	万户	252.34	252.37	252.40	1,124.77
	期末有效股票账户数	万户	13,613.89	13,633.96	13,656.47	252.43
	期末休眠股票账户	万户	3,042.79	3,041.80	3,040.58	3,039.61
	新增基金开户数	户	80,536.00	97,782.00	77,956.00	84671
	封闭型基金	户	3,988.00	4,467.00	4,404.00	6110
	TA 系统开放式基金(户)	户	76,548.00	93,315.00	73,552.00	78561
	期末基金账户(万户)	万户	3,750.55	3,760.32	3,768.11	3776.57

## 【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)	6.03
本期开始流通市值合计(亿元)	39.60
无限售条件股份数量(亿股)	38.32
无限售条件股份市值(亿元)	314.40
限售流通股份数量(亿股)	21.68

限售流通股份市值(亿元)							228.89
A股总股本(亿股)							60.00
A股总市值(亿元)							543.30
本周A股解禁明细统计							
序	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	000899.SZ	赣能股份	2012-4-5	3,233.39	33,731.17	30,936.61	股权分置限售股份
2	000581.SZ	威孚高科	2012-4-5	2,836.38	40,901.12	15,620.28	股权分置限售股份
3	002206.SZ	海利得	2012-4-5	7,258.05	33,033.99	11,724.06	定向增发机构配售股
4	002100.SZ	天康生物	2012-4-5	2,374.96	28,968.80	507.00	定向增发机构配售股
5	600734.SH	实达集团	2012-4-5	3,515.58	27,338.94	7,816.90	股权分置限售股份
6	600225.SH	天津松江	2012-4-5	1,105.50	18,221.54	44,418.63	股权分置限售股份
7	600190.SH	锦州港	2012-4-5	29,520.00	133,898.04	0.00	定向增发机构配售股
8	600510.SH	黑牡丹	2012-4-5	5,184.10	30,685.96	48,866.31	股权分置限售股份
9	002649.SZ	博彦科技	2012-4-6	500.00	2,500.00	7,500.00	首发机构配售股份
10	002650.SZ	加加食品	2012-4-6	800.00	4,000.00	12,000.00	首发机构配售股份
11	600353.SH	旭光股份	2012-4-6	3,176.54	25,824.63	1,361.37	定向增发机构配售股
12	002651.SZ	利君股份	2012-4-6	800.00	4,100.00	36,000.00	首发机构配售股份

值周研究员:赵红、梁玉梅(Tel: 010-82190365)

#### 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。市场有风险,入市须谨慎。