

晨会纪要

2012年03月26日 星期一

【今日焦点】

- **姚刚:以信披为中心改革发审制度。**证监会副主席姚刚25日在首届岭南论坛上表示,下一步,证监会将坚持法制化、市场化、公开化、国际化导向,重点做好九大方面工作,包括加快建立统一监管的场外交易市场、大力推进公司信用类融资发展、以充分完整准确的信息披露为中心改革发行审核制度、研究改进完善主板退市制度、积极培育发展机构投资者、研究降低H股上市门槛等。

【重要财经信息】

- **证监会正推动增加QFII和RQFII额度。**中国证监会副主席姚刚昨日在广州举行的首届岭南论坛上表示,证监会正会同相关部门推动进一步增加QFII和RQFII额度,吸引更多长期境外资金投资内地资本市场。
- **首批基金年报出炉 相对看好成长股。**首批17家基金公司2011年年报出炉。基金预期,全年经济走向有望软着陆,经济触底回升后保持相对稳定态势。投资方面,国内经济面临转型,在投资增速下降的背景下,周期性行业仅有波段性操作机会,而消费与新兴产业中的成长股,将成为基金重点挖掘的投资标的。
- **美称放宽对华出口限制中方未见实质举动。**商务部新闻发言人24日在接受记者采访时表示,中方注意到,美国驻华大使骆家辉不久前提及对华出口管制物项问题。中方对美方一切有助于扩大中美高技术贸易的措施表示欢迎。但迄今为止,中方尚未见美方采取实质性举动放宽对华出口限制。
- **上交所为ETF市场业务创新和发展拓展空间。**经中国证监会批准,上海证券交易所近日正式发布修订后的《上海证券交易所交易型开放式指数基金业务实施细则》。《细则》的发布为首只跨市场、跨境ETF的发行上市做好了规则层面的准备,也为上交所ETF市场业务创新和长远发展拓展了空间。
- **深圳将研究商品房差别化税收。**深圳市最新公布的《住房建设规划2012年度实施计划》称,今年深圳将新增安排筹集建设保障性住房4万套,并“试点以整体租赁方式将原农村集体经济组织集资房、城中村村民自建房纳入保障性住房有效供应渠道”。同时,还将“研究对普通商品住房以及别墅、复式、大户型等商品住房实施差别化税收、信贷及公积金贷款政策”。

- **上证 100 和上证 150 指数下月发布。**上海证券交易所和中证指数有限公司 26 日宣布, 将于 4 月 20 日发布上证 100 和上证 150 指数。这两条指数的基日均为 2003 年 12 月 31 日, 基点均为 1000 点。

【行业要闻】

- **高档白酒销量下滑, 二三线品牌积极“补位”。**《2011—2012 年度中国糖酒食品业市场报告》显示, 2011 年第三、第四季度, 由于一线白酒品牌白酒价格高涨, 200 元到 600 元的消费群体将消费目标转向二三线品牌, 因此一线品牌销量下滑, 二三线品牌销量大幅增长。其中, 水井坊、汾酒、剑南春的销量均比同期增长 25% 以上。
- **沥青价格连续上涨。**随着国际油价飙升, 沥青价格也在不断上涨, 一举冲破 5000 元/吨大关, 连续刷新历史最高位。金银岛数据显示, 1 月份国内重交沥青均价在 4500-4600 元/吨, 而 3 月下旬, 均价区间已达 5000-5100 元/吨。
- **油价飙升带动美股能源板块走强。**房屋市场依然是美国经济复苏面临的风险因素。上周五公布的数据显示, 美国 2 月份预售屋销量连续第二个月下降, 这令投资者信心受到打压。不过, 当日国际原油价格的飙升带动能源股上扬, 抵消了房屋数据不佳带来的负面影响。截至上周五收盘, 美国股市三大股指均小幅上扬。
- **737 家上市公司去年净利增长逾两成。**2011 年, 737 家公司实现营业收入合计为 78672.42 亿元, 同比增长 29.3%; 实现营业利润 9749.24 亿元, 同比增长 23.5%; 整体营业利润率达 12.4%, 同比下降 0.56 个百分点。

【全球视野】

- **美国股市周五收高 能源股走强。**周五道指收高 34.59 点, 涨幅 0.27%, 报 13,080.73 点; 标准 500 指数收涨 4.33 点, 涨幅 0.31%, 报 1,397.11 点; 纳指上扬 4.60 点, 涨幅 0.15%, 报 3,067.92 点。
- **欧洲股市收盘微跌, 泛欧绩优股指数创下今年最大单周跌幅。**泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收低 0.01%, 报 1079.42 点。英国富时 100 指数收涨 0.16%, 报 5854.89 点; 德国股市 DAX 指数收涨 0.21%, 报 6995.62 点; 法国 CAC-40 指数收高 0.11%, 报 3476.18 点。
- **亚太主要股票市场多数收跌。**上周五日经 225 指数报 10011.47 点, 下跌 115.61 点, 跌幅 1.14%; 韩国综合指数报 2026.83 点, 上涨 0.71 点, 涨幅 0.04%。澳交所普通股指数报 4360.7 点, 下跌 4.2 点, 跌幅 0.10%。新西兰 50 指数报 3449.30 点, 下跌 25.35 点, 跌幅 0.73%。台湾加权指数报 8076.61 点, 上涨 16.67 点, 涨幅 0.21%。

【山西证券视点】

- **走势回顾:**上周五两市低开,早盘出版传媒板块活跃,煤炭股低迷。午后,股指持续下挫,个股涨少跌多。截至收盘,上证指数收 2349.54 点,跌 26.23 点或 1.10%;深证成指报收 9885.25 点,跌 153.70 点或 1.53%,两市全天成交 1403.2 亿元。创业板指收于 737.89 点,下跌 1.73%。截至收盘,中茵股份和辉煌科技涨停,中航地产等 8 支个股跌停。从行业板块上看,房地产、餐饮旅游、采掘跌幅居前,食品饮料、金融服务、黑色金属跌幅较小。从风格上看,活跃指数涨幅最大,达 3.1%,小盘指数、中市盈率指数涨幅较大,大盘指数,低市盈率指数、高价股指数跌幅较小。
- **市场焦点:**据经济参考报,国务院近日批转的国家发展改革委《关于 2012 年深化经济体制改革重点工作的意见》明确,今年要加快财税体制改革。适时扩大房产税试点范围。地产业内分析预测,深圳、广州有望接棒上海、重庆,入围第二批试点房产税改革的城市名单。受访专家认为,当前的改革方案还有待进一步完善,向存量房征税是大势所趋,并可考虑先对小产权房课税。
- **策略建议:**今日两市低开低走,股指持续下挫,跌穿半年线,周线三连阴。所有行业均收阴,房产税试点的消息重创房地产板块,资源股也十分低迷。目前,市场已超过百点的回调,成交量的持续萎缩显示空头的杀跌动能在减弱。但由于跌穿近期的强支撑半年线,不排除继续回调的可能,建议投资者保持谨慎,多看少做。(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出资金 121.99 亿元。其中,463 家上市公司资金净流入,1796 家上市公司资金净流出。
- **个股资金流向:**上周五资金净流入排名前五位的个股分别为:贵州茅台、丹化科技、德豪润达、新华传媒、广深铁路。资金净流出排名前五位的个股分别为:宝钢股份、民生银行、兴发集团、盐湖股份、中国平安。
- **行业资金流向:**上周五所有行业都呈资金净流出态势,资金净流出最少三个行业为:餐饮旅游、纺织服装、交通运输。资金净流出最多的三个行业分别为:化工、有色金属、机械设备。

【山西经济动态】

- 2012 年山西农村电网改造升级工程总投资 20 亿元。
- 忻州打造山西风电“第一大市”。
- 前两月山西重点工程完成投资 420 亿元。

- 太原:有私家车等六类家庭不得认定为城市低收入家庭。
- 首届世界晋商大会将于8月在山西太原举办。
- 山西向京城晋商推出920个重点招商项目。

【山西证券股票池动态】

- **豫金刚石(300064)**:定于4月18日召开2011年度股东大会。预计2012年1月1日-2012年3月31日归属于上市公司股东的净利润为盈利3,251.18万元-4,063.98万元,比上年同期增长20.00%-50.00%。
- **葛洲坝**:2011年净利增12.61%。全年公司实现营业收入465.4亿元,较上年增长27.21%;实现营业利润20.26亿元,较上年增长5.75%;实现归属于母公司净利润15.5亿元,较上年增长12.61%。每股基本收益0.445元。公司拟每10股派发现金1元(含税)。
- **上海电气(601727)**:发布的2011年年报显示,公司实现营业收入683.02亿元,较去年同期增长8.11%;归属于母公司股东的净利润较去年同期增加17.4%至33.10亿元;每股基本盈利为0.26元。
- **粤水电:子公司签订1.8亿采购合同**。公司全资子公司布尔津县粤水电能源有限公司与广东明阳风电产业集团有限公司在广州签订《粤水电布尔津县城南风电场一期(49.5MW)工程风力发电机组及附属设备合同》。布尔津公司以邀标的形式向8家公司发出投标邀请书,有7家公司参加投标,经综合评定,明阳集团中标。该合同属采购合同,合同标的为33套1500kW风力发电机组及其附属设备、工器具、备品备件及其配套的自动化元件,合同总价为1.79亿元。合同金额占粤水电2010年度净资产的12.25%。

【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:300308 | 中际装备 | 1667万 | 20 | 1.3 | 20120326(今) |
| 沪:601012 | 隆基股份 | 7500万 | 未定 | 未定 | 20120327 |
| 深:002668 | 奥马电器 | 4135万 | 未定 | 未定 | 20120328 |
| 深:300309 | 吉艾科创 | 2800万 | 未定 | 未定 | 20120327 |
| 深:002669 | 康达新材 | 2500万 | 未定 | 未定 | 20120405 |
| 深:002670 | 华声股份 | 5000万 | 未定 | 未定 | 20120406 |

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:002667 | 鞍重股份 | 25 | 1700 万 | 30.49 倍 | 0.638089% | 未定 |
| 深:300306 | 远方光电 | 45 | 1500 万 | 51.72 倍 | 1.72885% | 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 |
|-------------------------|-----------------------|
| 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 |
| 兴全轻资产(163412) | 2012-02-27~2012-03-27 |
| 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 |
| 长信可转债 C(519976) | 2012-02-27~2012-03-27 |
| 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 |

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 宜纸
- 停牌一天: 民生银行、*ST 建通、赤天化、南纺股份、中恒集团、亿利能源、平高电气、南海发展、华微电子、方大炭素、天威保变、电子城、*ST 天目、ST 金化、工大首创、南通科技、鹿港科技、正泰电器
- 其他: 。

【深市停牌】

- 停牌一小时: ST 合金
- 停牌一天: 西王食品、宝新能源、北京旅游、三花股份、三维通信、新嘉联、富临运业、沪电股份、鸿路钢构、江粉磁材、万润科技、当升科技、奥克股份、新开源、坚瑞消防、瑞普生物、银河磁体
- 其他: 多利优先停牌一天一小时、南岭民爆、东方精工、朗姿股份、瑞凌股份特停、德赛电池、华邦制药取消特停。

【股票和基金开户数(周)】

| | 指标名称 | 单位 | 2012-02-24 | 2012-03-02 | 2012-03-09 | 2012-03-16 |
|---------------|---------------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 沪深合计 | 新增股票户数 | 户 | 220,427.00 | 237,445.00 | 200,677.00 | 226,526.00 |
| | 新增股票户数 A 股 | 户 | 220,101.00 | 237,050.00 | 200,353.00 | 226,182.00 |
| | 新增股票户数 B 股 | 户 | 326.00 | 395.00 | 324.00 | 344.00 |
| | 期末股票账户数 | 万户 | 16,634.07 | 16,656.68 | 16,675.76 | 16,697.05 |
| | 期末 A 股账户数 | 万户 | 16,381.75 | 16,404.34 | 16,423.39 | 16,444.65 |
| | 期末持仓 A 股账户 | 万户 | 5,699.42 | 5,698.32 | 5,706.63 | 5,690.89 |
| | 本周参与交易的 A 股账户 | 万户 | 1,195.45 | 1,261.51 | 1,228.09 | 1,363.17 |
| | 期末 B 股账户数 | 万户 | 252.32 | 252.34 | 252.37 | 252.40 |
| | 期末有效股票账户数 | 万户 | 13,590.11 | 13,613.89 | 13,633.96 | 13,656.47 |
| | 期末休眠股票账户 | 万户 | 3,043.96 | 3,042.79 | 3,041.80 | 3,040.58 |
| | 新增基金开户数 | 户 | 73,832.00 | 80,536.00 | 97,782.00 | 77,956.00 |
| | 封闭型基金 | 户 | 3,587.00 | 3,988.00 | 4,467.00 | 4,404.00 |
| TA 系统开放式基金(户) | 户 | 70,245.00 | 76,548.00 | 93,315.00 | 73,552.00 | |

| | | | | | |
|------------|----|----------|----------|----------|----------|
| 期末基金账户(万户) | 万户 | 3,742.51 | 3,750.55 | 3,760.32 | 3,768.11 |
|------------|----|----------|----------|----------|----------|

【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) | 16.74 | | | | | | |
| 本期开始流通市值合计(亿元) | 185.00 | | | | | | |
| 无限售条件股份数量(亿股) | 67.71 | | | | | | |
| 无限售条件股份市值(亿元) | 732.14 | | | | | | |
| 限售流通股份数量(亿股) | 18.74 | | | | | | |
| 限售流通股份市值(亿元) | 353.19 | | | | | | |
| A 股总股本(亿股) | 86.45 | | | | | | |
| A 股总市值(亿元) | 1,085.33 | | | | | | |
| 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 | 002567.SZ | 唐人神 | 2012-3-26 | 4,073.51 | 7,573.51 | 6,226.49 | 首发原股东限售股份 |
| 2 | 300065.SZ | 海兰信 | 2012-3-26 | 554.63 | 3,495.91 | 2,043.72 | 首发原股东限售股份 |
| 3 | 601008.SH | 连云港 | 2012-3-26 | 4,439.95 | 58,199.95 | 4,233.52 | 定向增发机构配售股份 |
| 4 | 002568.SZ | 百润股份 | 2012-3-26 | 670.00 | 2,670.00 | 5,330.00 | 首发原股东限售股份 |
| 5 | 600157.SH | 永泰能源 | 2012-3-26 | 8,464.62 | 53,137.38 | 35,240.60 | 定向增发机构配售股份 |
| 6 | 002044.SZ | 江苏三友 | 2012-3-27 | 6,144.45 | 21,740.20 | 684.80 | 追加承诺限售股份上市流通 |
| 7 | 300193.SZ | 佳士科技 | 2012-3-27 | 4,011.95 | 9,561.95 | 12,588.05 | 首发原股东限售股份 |
| 8 | 600125.SH | 铁龙物流 | 2012-3-27 | 12,119.49 | 115,616.38 | 14,935.81 | 股权分置限售股份 |
| 9 | 600741.SH | 华域汽车 | 2012-3-27 | 111,063.77 | 258,320.02 | 0.00 | 定向增发机构配售股份 |
| 10 | 300192.SZ | 科斯伍德 | 2012-3-27 | 875.00 | 2,725.00 | 4,625.00 | 首发原股东限售股份 |
| 11 | 002647.SZ | 宏磊股份 | 2012-3-28 | 840.00 | 4,223.00 | 12,668.00 | 首发机构配售股份 |
| 12 | 002648.SZ | 卫星石化 | 2012-3-28 | 1,000.00 | 5,000.00 | 15,000.00 | 首发机构配售股份 |
| 13 | 600458.SH | 时代新材 | 2012-3-28 | 4,495.81 | 45,368.09 | 6,366.06 | 股权分置限售股份 |
| 14 | 600133.SH | 东湖高新 | 2012-3-29 | 2,478.78 | 42,661.67 | 6,944.92 | 股权分置限售股份 |
| 15 | 300196.SZ | 长海股份 | 2012-3-29 | 2,152.50 | 5,152.50 | 6,847.50 | 首发原股东限售股份 |
| 16 | 300195.SZ | 长荣股份 | 2012-3-29 | 210.00 | 3,710.00 | 10,290.00 | 首发原股东限售股份 |
| 17 | 300197.SZ | 铁汉生态 | 2012-3-29 | 334.97 | 3,279.97 | 8,416.54 | 首发原股东限售股份 |
| 18 | 300280.SZ | 南通锻压 | 2012-3-29 | 640.00 | 3,200.00 | 9,600.00 | 首发机构配售股份 |
| 19 | 300282.SZ | 汇冠股份 | 2012-3-29 | 230.00 | 1,151.00 | 3,452.00 | 首发机构配售股份 |
| 20 | 300281.SZ | 金明精机 | 2012-3-29 | 300.00 | 1,500.00 | 4,500.00 | 首发机构配售股份 |
| 21 | 000688.SZ | *ST 朝华 | 2012-3-29 | 2,009.57 | 27,269.45 | 12,921.86 | 股权分置限售股份 |
| 22 | 300279.SZ | 和晶科技 | 2012-3-29 | 300.00 | 1,549.95 | 4,450.05 | 首发机构配售股份 |

值周研究员:加丽果、平海庆(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。