



新时代证券

Newtimes Securities

2011年8月23日

市场缺乏新意 顺势而为

【今日导读】

研究发展中心

主编：冯文锁

证书：S0280510120004

电话：010-83561319

邮件：fengwensuo@xsdzq.cn

联系人：李杰

证书：S0280110070024

电话：010-83561226

邮件：lijie1@xsdzq.cn

- ◎1年期央票今日发行 招标利率成关键
- ◎新一轮楼市限购名单最快8月底出炉
- ◎地方债立法进程再遭延迟
- ◎环保产业绘就五年路线图
- ◎充电基础设施建设将迎机遇
- ◎小盘股仍是基金布局的主要方向
- ◎基金“潜伏”大消费与节能环保行业
- ◎“双节”临近商业零售股即将起舞

新时代证券有限责任公司
北京西城区金融大街1号A座8层
Email:yfzx@xsdzq.cn
<http://www.xsdzq.cn>



一、市场观潮/交易提示

【大盘析语】

盘面观察:悲观情绪压制,昨日A股继续阴跌,成交量急剧萎缩,两市总成交量不足1300亿。板块方面,消费类板块补跌,食品饮料,医药,零售等板块跌幅居前,周期类板块有缓跌迹象。

今日聚焦:隔夜外盘高开低走,盘面继续弱势。国内消息面比较平淡,shibor利率升高成为市场关注焦点,加息渐行渐近;产业政策继续推进,物联网产业规划将出台。

后市研判:近期,国内外多重利空来袭,A股表现稍好于周边市场;但市场悲观情绪已逐渐累积。昨日A股最大的特征表现为强势股补跌,消费类板块跌幅居前,显示出机构(基金)的悲观情绪增强;次新股仍然是市场中表现最好的板块,但对市场支撑不够。当前市场缺少亮点和新意,跟随趋势是投资者最好的选择。

操作策略:中报近尾声,操作上要防业绩地雷;短线宜谨慎,深跌可逐渐建仓,布局后市。

(李杰)

【市场聚焦】

◆基金“潜伏”大消费与节能环保行业

数据显示,在市场整体弱势、中小板和创业板泥沙俱下的大环境中,不少基金仍围绕大消费和节能环保等概念做文章。

点评:大消费行业和新兴产业受到基金“青睐”有必然性。一是行业顺应我国经济转型的方向;二是在经济低迷之际,消费行业增长比较确定;三是自去年年底到现在,许多中小盘个股的估值已比较合理。

◆“双节”临近商业零售股即将起舞

海外市场的暴跌让A股风声鹤唳。不过,商业零售板块以其自身优良的业绩表现和抗通胀防御特征,成为了市场弱势行情中少数抗跌品种,个股活跃有加。

点评:节假日期间,是商业零售行业传统的消费高峰期,商业零售板块在节日前都会有表现。目前,中秋、国庆双节临近,商业零售板块有望随旺季起舞。建议关注:首商股份、王府井、友阿股份。

◆中小板、创业板依然是基金布局的主要方向

数据显示,在两市1300多家已经披露半年报的上市公司中,公募基金持有其中的877只个股的不同比例,其中深市个股548只,占比62%;沪市个股则只有329只,占比37%。在深市个股中,公募基金共持有135只创业板个股的比例,也就是说半数以上的创业板个股有公募基金进驻。

点评:虽然早在今年年初的时候许多机构就称大盘股估值被严重低估,然而,半年过去,从基金的调仓路径来看,大盘蓝筹股似乎并没有得到机构的垂青。

(裴明华)

【资金流向】

WIND数据显示,昨日深沪两市合计净流出资金81亿元,其幅度为近一个月单日净



流出的高位。机构资金净流出 80 亿元，散户资金净流入 70 亿元。

按照申万行业分类，23 个行业全部净流出。而机械、化工、建筑建材等持续第四天的高幅流出。

结论：对经济和加息的担忧，加上外围市场的下跌，使得投资者十分谨慎，观望心态占主流，成交量进一步萎缩。建议看轻大盘，关注热点动态，把握交易机会。

流入排名（千万元）			流出排名（千万元）		
行业	流入资金	成交额	行业	流出资金	成交额
			建筑建材	-98843.7	794014.8
			机械设备	-97035	1246596
			化工	-78824.4	1308783
			医药生物	-76647.1	846352.4
			有色金属	-67837.9	940976.2

(何灼阳)

【交易提示】

◆ 新股申购

代码	申购名称	上网发行日	发行数量	上网发行数	发行价	单户上限
300260	新莱应材	2011-08-23	1670 万股	1340 万股	27.00 元	1.3 万股
002613	北玻股份	2011-08-23	6700 万股	5367 万股	13.50 元	5.3 万股

(茹姗)

二、财经要闻及产业动态

【要闻解读】

◆1 年期央票今日发行 招标利率将成加息风向标

央行 22 日发布公告，为保持基础货币平稳增长和货币市场利率基本稳定，将于今日发行 30 亿元 1 年期央票，发行量较上一期回落 20 亿元。数据显示，本周央行公开市场到期资金量下降到 250 亿元，较上周大幅减少 640 亿元，降幅达 71.91%。到期资金量的减少被认为是 1 年期央票发行量下降的主要原因。

点评：发行规模已经不是影响市场的主要因素，人们更关心央票发行利率，央票利率上涨与否将会影响到市场对加息的预期：上涨则强化加息预期，持平则会弱化加息预期。

◆新一轮楼市限购名单最快 8 月底出炉

针对近期部分二三线城市房价有所上涨，新的楼市调控政策正在制订中。记者 22 日了解到，各省(区市)正将辖区内各城市的房地产市场运行情况报送给住建部，参考各地



上报的情况外，住建部将更多依据自己的房地产价格监测系统划定名单。已经出台限价措施的城市，也有可能被列入限购城市名单。新一轮楼市限购名单最快8月底出炉。

点评：不少二三线城市房价上涨的势头已经持续好几个月，为了巩固楼市调控局面，尽管面临地方政府的“阻力”，但新的限购政策出台应该已无疑问，预计新一轮楼市限购的城市范围不会太窄，房地产板块在限购名单出来前继续承压。

◆地方债立法进程再遭延迟 自主发债道路曲折

十一届全国人大常委会第二十二次会议将于8月24日至26日在北京举行，然而此前公布的会议议程显示，预算法修订草案的审议并不在其中。现行预算法规定，除法律和国务院规定外，地方政府不得发行地方政府债券。

点评：由于预算法修订涉及地方政府发债问题，因此备受关注，看来由于顾虑目前的在地方债务问题，允许地方自主发债的道路还是曲折的。

◆标普：地方融资平台贷款风险不会影响中国主权信用

美国主权信用评级遭到下调，欧洲地区也危机不断，中国也面临10万亿地方融资平台贷款产生的或有负债风险，这是否会影响未来中国的主权信用评级？8月22日，标准普尔公司在媒体发布会上表示：中国的公共财政非常健康，即便地方融资平台贷款出现损失，仍然有能力消化吸收，不会影响中国当前的主权信用级别。

点评：中国有债务问题，但性质不同于欧债美债，更多的是地方政府债务平台问题，中国整体债务规模处于相对健康状态，还涉及不到中国主权债务信用，标普的表态有利于缓解市场对中国债务的担忧情绪。

(冯文锁)

【产业动态】

◆环保产业绘就五年路线图 环保概念将持续升温

即将出台的《战略性新兴产业发展“十二五”规划》总报告中，节能环保产业作为未来五年国民经济四大支柱产业之首，定位是“具备大规模产业化发展基础，明确将全面推向市场。”在总报告所拟定的24个重点支持方向中，环保产业共涉及其中3个，即：污水处理、固废无害化处理和大气污染物防治，各方向均明确了未来产业发展的路线图。而《“十二五”节能环保产业发展规划》分报告更明确了环保三大方向重点工程的规模目标，其中仅新增污水处理日处理规模一项就达近亿吨。

点评：污水处理的概念呼之欲出，在前天的纪要的产业动态中有所介绍，相关股票在昨天的市场上有了不错的表现。预计还将持续升温，可做中长线计划。

(何灼阳)

◆充电基础设施建设将迎机遇

据权威人士透露，一系列推动新能源汽车产业发展举措将出台，积极推进充电基础设施建设，到2015年将初步形成与市场规模相适应的充电实施体系。

点评：预计2015年新能源汽车的需求量将达97.7万辆，年均增长率216%。新能源汽车的爆发式增长将提升对充电站的需求，未来五年我国充电站建设年均投资有望达30亿元，年均增速50%以上。相关公司有充电站制造商奥特迅。

(冯文锁)



三、财报亮点与公告点睛

【财报亮点】

◆新北洋(002376): 上半年营收 2.76 亿元, 同比增长 60%, 净利润 5301 万元, 同比增长 52%。

报告期国外大客户金融产品销售增长较快, 带动国外市场收入大增 115%。公司预计前三季度净利润同比增长 30%-60%。

◆兴森科技(002436): 上半年营收 4.66 亿元, 同比增长 28%, 净利润 7039 万元, 同比增长 40%。

报告期大中华区行业增速低于全球平均, 公司在募投项目陆续投产及海外营收增长的推动下保持了超过行业平均水平的增长。公司预计前三季度净利润同比增长 10%-30%。

(何灼阳、董超)

◆氯碱化工(600618): 上半年营收 29.39 亿元; 净利润 1.65 亿元, 同比增长 182.02%; 每股收益 0.1429 元, 同比增长 181.85%。

上半年, 氯碱工业处于上升通道, 公司主营产品价格大幅上涨, 毛利率提高。公司预测前三季度净利润将有大幅增长。

◆佰利联(002601): 上半年营收 10.70 亿元, 同比增长 113.80%; 净利润 2.36 亿元, 同比增长 243.12%; 基本每股收益 3.35 元, 同比增长 247.40%。

钛白粉行业需求旺盛, 公司毛利率大幅提高, 销量也大幅增加。公司预计 1—9 月净利润增长幅度为 183%—223%。

◆美锦能源(000723): 上半年营业利润 7.66 亿元, 同比增长 9.04%; 净利润 931.11 万元, 同比增长 735.22%; 每股收益 0.07 元, 同比增长 800.00%。实现扭亏为盈。

公司采取措施, 扩大销量, 降低成本, 取得了一定的效果。

◆北京利尔(002392): 拟向全体股东每 10 股转增 10 股。

(茹姗)

◆长园集团(600525): 2011 年上半年, 营业收入为 78,304 万元, 同比增长 39%, 实现净利润 16,610 万元, 同比增长 79%。

业绩增长原因: 因为公司今年合并了深圳南瑞销售收入, 表中的销售收入显示大幅上升。另一方面, 公司中标金额同比并未下降, 因此只要下半年合同正常执行, 业绩可明显回升。

◆理工监测(002322): 2011 年上半年, 公司实现营业收入 9,869 万元, 比去年同期增长 121%; 利润总额 1,892 万元, 比去年同期减少 0.53%; 净利润 1,520 万元, 比去年同期减少 8%。扣除非经常性损益后净利润 1268 万元, 同比增长 55%。

报告期内收到的退税和政府补助较上年相比有所下降、投资收益较去年同期减少致使报告期内公司净利润小幅下降。公司产品销售和毛利率有增有减, 但整体销售收入有所增长。

◆通达股份(002560): 报告期内, 公司总体经营业绩稳步增长。公司共实现营业收入 42,318 万元, 同比增长 6%, 实现营业利 3,511 万元, 同比增长 29%, 净利润 2,874 万元, 同比增长 42%。

公司电线、电缆产品毛利率提高, 销售收入增长推动公司业绩增长。华南地区和出口业务销售收入大幅增长。

(袁浩)

◆山推股份(000680)上半年实现营收92亿，同比增长34%。上半年净利润5亿，同比增长1.3%，每股收益0.66元，去年同期0.65元。

净利润低于营业收入增长幅度的主要原因是：1、参股公司小松山推的投资收益比去年同期减少1.1亿元；2、公司高新技术企业所得税优惠到期，所得税税率由15%上调至25%。

◆海源机械(002529)上半年实现营收1.7亿，同比增长14%。上半年净利润2766万，同比增长38%，每股收益0.17元，去年同期0.17元。

净利润增长主要原因为公司产品的综合毛利率有所上升，此外公司用部分IPO超募资金偿还了银行贷款，使得上半年财务费用大幅下降。

(王天玥)

【报道点睛】

- ◆ 中色股份：三季报预增1450-1500%，约为1.62-1.67亿元；
- ◆ 科伦药业：三季报预增40-60%，约为6.32-7.22亿元；
- ◆ 中银绒业：三季报预增124-144%，约1.15-1.25亿元，中报拟10转10；
- ◆ 三钢闽光：三季报预增210-240%；
- ◆ 洋河股份：三季报预增50-70%；
- ◆ 东华软件：三季报预增30-50%；
- ◆ 北京利尔、中海达中报拟10转10；
- ◆ 中工国际：签订4.35亿元工程合同；
- ◆ 国创高新：获2.51亿元工程合同；
- ◆ 金正大：签订磷资源循环经济产业园项目合作协议；
- ◆ *ST金马：大股东追加承诺新增股本3年内不减持；*ST夏新将摘帽摘星。
- ◆ 比亚迪：三季报预降85-95%，预盈12.16-36.48亿元；
- ◆ 天邦股份：三季报预降50-80%；
- ◆ 美盈森：5.3亿元建设环保包装生产项目；
- ◆ 天龙集团：2480万元收购林缘林化和天亿林化；
- ◆ 燕京啤酒：拟1.08亿元收购天牛啤酒；
- ◆ 广济药业：1720元转让富力洁96.4%股份；

(冯文锁)

四、海外市场与大宗商品

【海外市场】

周一美股小幅收高：投资者们逢低吸纳，令股市企稳。周一美国股市小幅收高。市场密切关注美联储主席本-伯南克定于本周五发表的讲话。道指上涨0.34%；纳指上涨0.15%；标普500指数上涨0.03%。

周一欧洲股上涨：因利比亚领导人面临变更，意大利石油公司Eni SpA大涨。欧洲股市周一多数收高。英国金融时报100指数上涨1.1%。法国CAC 40指数上涨1.1%。德国DAX 30指数下跌0.1%。意大利金融时报MIB指数上涨1.8%。

周一亚太股市延续弱势：因市场担心美国经济体质，日经225指数22日收跌1.04%。



(袁浩)

【大宗商品】

国际大宗商品：周一，纽约黄金期货上涨2.1%，再创历史新高收盘价-接近于每盎司1900美元。利比亚的形势发展促使投资者买入原油期货，纽约原油期货收盘上涨2.3%，报每桶84美元。LME有色期货市场普遍小幅走弱。小金属合约跌幅较多。

国内大宗商品：周一，国内期市普遍冲高回落。其中，PTA期货合约维持强势，涨1.44%。沪黄金放量大涨站上390元关口，涨幅接近3%。橡胶合约跌幅较多，下跌超过1%。其他合约窄幅波动。

(袁浩)



重要免责申明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，公司分析师力求报告内容和引用资料和数据的客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与公司及分析师无关。

本报告版权归新时代证券所有，为非公开资料，仅供公司客户使用。未经公司书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。公司保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

新时代证券有限责任公司

地址：北京西城区金融大街1号A座8层

电话：010-83561319