

# 证券



黄淑和

## 国资委：无相关主业央企不得从事股票投资

国资委副主任黄淑和在博鳌亚洲论坛上接受记者提问时表示，国资委明确要求，对于没有相关主业的央企，不得从事股票、金融衍生品等投资。即便是主业需要的相关投资，企业也要有一套风险防范机制。

# 一季报预告收官 喜多忧少

## 三板块藏季报高增长黑马

### 季报解密



从目前上市公司已经披露的一季度数据来看，今年上市公司开局不错。统计数据显示，截至上周五，A股市场已有83家公司正式发布了一季报，其中有64家实现了业绩同比正增长，占比接近80%。

根据深交所规定，主板上市公司一季度业绩预告或修正预告应于4月15日披露完毕。据统计，截至上周五，两市共有317家上市公司对一季度业绩做出预告。其中业绩同比增长的占195家，占比超过六成。而亏损公司也达到92家，煤价、油价等原材料价格上涨和人力成本上升，都成为“报忧”的原因。

### 新股信息

## 周一新股申购指南

### 恒顺电气

申购代码：300208 申购简称：恒顺电气  
申购价格：25.00元/股 市盈率46.64倍  
发行数：1750万股 网上发行：1402万股  
申购上限：1.4万股 上限资金：35万元

公司是专业从事电网节能、环保及电能质量优化解决方案的电力装备供应商。主营业务是高压无功补偿装置、滤波装置及核心部件的研发、设计、生产与销售。

### 天泽信息

申购代码：300209 申购简称：天泽信息  
申购价格：34.28元/股 市盈率61.21倍  
发行数：2000万股 网上发行：1600万股  
申购上限：1.6万股 上限资金：54.848万元

公司的主营业务是车辆远程管理信息服务及配套软硬件的研发与销售，业务范围涵盖工程机械、公路运输(物流、客运)、行政执法等专业应用领域，是我国工程机械车辆远程管理信息服务行业最主要和最有竞争力的企业之一。

### 森远股份

申购代码：300210 申购简称：森远股份  
申购价格：22.00元/股 市盈率46.81倍  
发行数：1900万股 网上发行：1520万股

## 机械板块业绩浪高

**投资理由：**宏观前瞻性指标回落，机械销售继续向好。加之“十二五”初期的新规划及保障房的建设，将对机械行业业绩提供保证。

**券商观点：**渤海证券认为，在一季报业绩浪下，机械制造板块有望积极表现。机械

## 二线白酒又飘香

**投资理由：**茅台等一线白酒品牌迈入“千元时代”，给二线区域品牌腾出价位空间。在提价等多重利好推动下，金种子酒、山西汾酒、古井贡酒等公司一季度业绩有望超预期，且“余香”可能充盈整个2011年度。

**券商观点：**华泰证券认为糖酒会热度持续，关注白酒一季报行情。酒会期间白酒特别是名优白酒产品仍是经销商最为关注也是最为喜欢的产品，大型白酒企业转变增长

## 多家银行净利增幅超4成

**投资理由：**从已经披露的2010年年报来看，以往需要增提拨备最多的政府融资平台贷款好于预期。

**券商观点：**中金公司认为，今年一季度上市银行的净利润总额有望达到2214亿元，同比增幅将在30%。其中招行、浦发、深发展、民生、华夏等股份行净利增幅有望超

行业在高投资带动下有望获得相对确定收益，其中，工程机械、轨道交通设备等子行业带来的投资机会较大。

**个股扫描：**招商证券重点推荐三一重工、柳工、厦工、中联。中小盘仍看好上海佳豪和潍柴重机。

方式，推动中价位酒上量；名优地产酒一季度销售火爆，中档酒高增长将持续。

**个股扫描：**中金公司认为1-2月销售超预期的个股(收入增速)包括：张裕(30%~35%)、三全食品(35%~40%)、青岛啤酒(30%)、洋河股份(80%~90%)、泸州老窖(30%以上)、山西汾酒(60%以上)。泸州老窖、张裕、山西汾酒、洋河股份、青岛啤酒一季度业绩将有超预期表现，从而带来投资机会。

过40%，主要亦是受净息差扩大的拉动。

**个股扫描：**东方证券认为银行股的购买力来自于地产资金入市、外汇占款项下货币投放和机构对银行板块配置比例的提升。在个股配置上，推荐组合仍然是招商银行、兴业银行和南京银行。

杨晓春

### 市场观察

## 二季度首个解禁高峰来临 本周解禁市值逾1200亿

本周沪深股市将迎来今年二季度首个限售股解禁高峰。按照上周五收盘价计算，两市将有超过1200亿元限售股解禁流通。在26家涉及限售股解禁的上市公司中，金钼股份大股东的原始股上市和华能国际股改限售股上市，市值都超过300亿元。

根据沪深交易所公开数据统计，在本周两市26家有限售股份解禁的上市公司中，涉及股改限售股解禁的有8家公司，涉及3个月前上市股票网下配售股解禁的有5家公司，涉及上市公司原始股解禁的有9家公司，涉及定向增发限售股解禁的有4家公司。其中，上市公司上市前原始股东限售股解禁规模最大，按照上周五收盘价计算，总计达到754亿元。

本周限售股解禁类型多样，其中金钼股份大股东原始股解禁规模最大，最新解禁市值达到6088亿元，将于周二上市流通；而华能国际股改限售股份的解禁也同样安排在19日，其市值规模达到3642亿元；而鱼跃医疗、中泰化学、软控股份等公司的解禁市值也都超过了30亿元。

在5只三个月前上市的股票中，目前仅有鸿路钢构股价高于发行价格，其他三家中小板公司和一家沪市主板公司目前均处于破发状态。

李亿

### 要闻聚焦

## 准备金率调至新高

### A股影响几何？

### 冻结银行资金3600多亿

中国人民银行17日宣布，从21日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点。此次上调之后，大中型金融机构存款准备金率达20.1%的历史高位。分析人士认为，此举意在进一步收缩银行体系的宽裕流动性。据估算，上调0.5个百分点后，可一次性冻结银行资金3600多亿元。

### 东吴证券：上调准备金率对A股影响不大

对此，东吴证券寇建勋表示，这对市场预期有一定影响，但是不会太大，三千点反复仍将继续。

### 长城证券：短期对银行股有一定影响

长城证券向威达认为，此次上调存款准备金率在预期之中，短期内对银行股有一定的影响，但目前银行股估值比较低，长期来看，银行股有上涨空间。

### 英大证券：会对A股造成短期冲击

英大证券李大霄表示，上调准备金率对市场的影响偏负面，会对市场造成短期冲击，增加了上攻的难度。但不足以影响市场偏强方向，蓝筹股的估值优势仍然存在，金融、地产、煤炭、钢铁、化工五朵金花仍有潜力，市场稳定基础仍然存在。

### 小调查

上调准备金率能否抑制通胀？	
能	26.31%
不能	50.14%
不好说	23.55%
是否会对股市造成利空？	
会	40.81%
不会	33.37%
不好说	25.81%

此调查来自和讯网

### 视点

## 市场早已习惯

中国人民银行17日决定，连续第4次上调存款准备金率，再结合2010年，连续上调存款准备金率的频率已达10次，目前存款准备金率已达到前所未有的20.5%。

对于存款准备金率的上调，市场早已习惯乃至麻木。市场已经形成了“存款准备金率将继续上调”的心理预期，不少分析人士认为，到年底存款准备金率将达到23%甚至更高。但问题在于，在长期的“负利率”和疯狂的银行信贷造成的汹涌流动性面前，通常被成熟市场经济体视为“巨斧”的存款准备金率，在中国却“钝失锋芒”。控制流动性泛滥源头，显然加息和升值更重要。杨晓春

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
“理财大讲堂”  
每周六上午9:30-11:30开讲  
咨询电话:0551-2650939 2615542  
地址:合肥市宿州路20号 合肥宿州路证券营业部

**徽商期货 贴心服务**  
客服电话:4008878707  
研发热线:0551-2867116  
短信服务:外盘信息、操作提示、实时行情  
培训体系:徽商期货学院、期货培训知识班、各类投资报告会、研讨会  
套保方案提供:贴近市场,量身定制  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh888.com  
地址:安徽合肥市芜湖路258号

**华安期货**  
HUA'AN futures  
最新的行情资讯系统,  
满足股民看盘习惯。  
全国统一客服热线:400-8820-628  
公司网址:www.haqh.com  
地址:合肥市长江中路419号华安期货大厦

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
电话:2637336;2636979

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
“股民培训基地”  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市庐江路123号庐江路营业部  
全功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn