

廣電及星宇下周一申購

廣電電氣(601616)、星宇股份(601799)昨晚發布招股意向書，兩者將於下周一實施網上、網下申購，並將在上海證券交易所上市。前者擬發行不超過1.05億股，發行後總股本不超過5.181億股；後者擬發行不超過6000萬股，發行後總股本不超過2.3676億股。

廣電電氣網下發行2100萬股，佔本次發行數量的20%；網上發行8400萬股。發行所募資金擬投資於以下五個項目：年產2.5萬台高低壓開關櫃、斷路器生產線建設項目、新型無諧波高壓變頻器高技術產業化項目、電力智能化系統集成項目、高效低耗非晶合金變壓器生產線建設項目和技術中心擴建項目。項目投資總額6.81億元。

星宇股份網下發行1200萬股，佔本次發行總量的20%；網上發行4800萬股，佔本次發行總量的80%。發行募集資金扣除發行費用後將全部用於年產100萬套車燈項目。項目投資總額4.5億元。

長江電力賺84億增八成

長江電力(600900)昨晚發布業績快報稱，二〇一〇年實現營業收入219.68億元(人民幣，下同)，同比增長99.44%；淨利潤84.45億元，同比增長82.83%；基本每股收益0.5118元，同比增長63.62%。該股上周五收報7.64元，無漲跌。



▲長江電力盈利增長理想

合康變頻料淨利近億元

合康變頻(300048)昨晚發布業績預告稱，預計二〇一〇年實現淨利潤約9800萬元(人民幣，下同)至1.1億元，同比增長約39至56%；基本每股收益為0.83至0.93元，同比增長約5至18%。同時公告稱，公司擬由資本公積金向全體股東每10股轉增10股，現金分紅另議。該股上周五收報50.07元，跌3.71%。

合康變頻表示，因去年國家相關行業政策環境較好，使得高壓變頻器行業發展前景較好，進而帶動市場規模增長較快；同時公司的發展速度高於行業平均水平、募集資金投資項目投產緩解產能緊張以及管理費用增速降低都對業績有所提振。

浙江眾成料淨利增逾五成

浙江眾成(002522)昨晚發布業績預告稱，預計二〇一〇年淨利潤同比增長50至70%。公司前一年同期實現淨利潤4899.63萬元(人民幣，下同)，基本每股收益0.61元。該股上周五收報38.59元，跌4.65%。

公告表示，報告期內公司主營業務收入增長，其中高附加值產品銷售收入佔比以及直銷客戶銷售收入佔比增長較快。同時公司獲得國家級高新技術企業稱號，將享受稅收優惠政策，對盈利帶來較大幅度的正面影響。

冠城大通料業績增逾五成

冠城大通(600067)昨晚公告稱，預計二〇一〇年淨利潤同比增50至100%。〇九年該公司實現淨利2.83億元(人民幣，下同)，基本每股收益為0.46元。公告解釋稱，二〇一〇年房地產業務結算收入較上年同期較大增長，公司綜合盈利能力增強。該股上周五收報9.72元，漲1.04%。

老闆電器淨利增逾六成

老闆電器(002508)昨晚發布業績快報稱，二〇一〇年實現營業總收入12.32億元(人民幣，下同)，同比增長31.84%；淨利潤1.35億元，同比增長64.61%；基本每股收益1.07元，同比增長57.35%。該股上周五收報32.71元，跌4.41%。

公告表示，去年該公司進一步加大渠道結構調整，努力開拓如工程、專賣店、網絡及電視購物等新興渠道；此外，加大產品研發，努力開發適合市場的新產品。同時進一步調整了產品結構，高毛利率產品佔比有所提升，加上嚴格控制生產成本與銷售費用，使得利潤比收入實現了更高的增長比例。

市場關注宏調及周四公布經濟數據

觀望氣氛濃 A股續震盪

因對政策面與資金面的擔憂，上周大盤弱勢震盪失守2800點，成交量也繼續萎縮。對於本周A股，市場人士認為，由於上周五中國央行提高存款準備金率及一月二十日(本周四)經濟數據的公布，料市場繼續以震盪為主，震盪幅度或加大。

本報記者 范琳琳

截至上周五，滬綜指收報2791.34點，周跌1.67%；深成指收報12294.17點，周跌2.22%。上周兩市日均成交1678億元人民幣，較前一週萎縮近三成。另外，中小板指周跌4.95%，創業板指跌5.25%。

展望本周市場，平安證券首席策略分析師羅曉鳴表示，A股仍將以震盪為主，幅度或增大，但跌至2700點以下的可能性較小。且預計春節前大盤都將在2800點上下震盪。談及央行提高存款準備金率對市場的影響，他認為在市場預料之中，故影響不大。

券商料下跌空間有限

國泰君安首席經濟學家李迅雷亦稱，A股下跌空間有限，因其估值已較便宜和市場預期已一定程度地反映了股價。他解釋稱，股市是經濟發展的晴雨表，而目前市場對今年經濟增長速度放緩以及較高的通貨膨脹水平已有所預期。李迅雷預計，今年經濟增長速度為10%左右，全年CPI(消費者物價指數)水平為4.5%，二〇一〇年全年為3.3%。

其中，去年十二月份CPI數據會較前一月有所回落，至4.3%。

對此，國開證券分析師邢振率分析稱，由於二〇一〇年十二月經濟數據和經濟數據公布時間推遲至一月二十日，市場在數據公布前再度表現出謹慎特徵。特別是韓國加息的消息公布，加之世界銀行發布的《二〇一一年全球經濟展望報告》中提到中國通脹壓力仍在上升，使得「未見數據先加息」的恐慌情緒再度加重。銀河證券分析師易小斌補充稱，春節前受雨雪冰凍天氣影響，食用農產品價格已連漲三周，物價形勢仍很嚴峻。總的來看，目前管理層面臨的壓力仍然很大，市場對數量型或價格型工具再度調整的預期顯著升溫，短期資金面與政策面的形勢不容樂觀。

鋼鐵銀行股具抗跌力

板塊方面，羅曉鳴認為，短期內低市盈率的周期性板塊抗跌性較強，包括鋼鐵、銀行、房地產板塊等。他還提醒投資者警惕市盈率過高中小板個股。但光大證券分析師滕印則認為，在

本周解禁市值減近二成

根據滬深交易所的安排，本周滬深兩市限售股解禁市值不足275億元(人民幣，下同)，較上周的332.94億元減少17%。其中，兩市本周解禁市值最大的為正泰電器，將有1.85億股於本周五解禁上市，解禁市值為42.6億元。

據西南證券統計，滬深兩市本周將有30家上市公司共20.04億股限售股解禁，以上周五收盤價計算，兩市解禁市值共274.79億元，其中，深市25家公司解禁11.84億股，市值174.05億元，滬市

5家公司解禁8.2億股，市值100.74億元。

在當前市況下，儘管兩市解禁總市值不大，但個股解禁壓力不小。據西南證券首席策略研究員張剛分析，本周解禁的30家公司中，有21家創業板和中小板個股解禁壓力很大或較大，7隻解禁壓力很小或無套現壓力，其餘2隻解禁壓力存在不確定性。

滬市5家公司中，將於本周五解禁的正泰電器將有1.85億股解禁上市，解禁市值42.6億元，為全周滬市解禁市值

106券商家去年賺775億

根據中國證券業協會最新公布數據顯示，106家證券公司去年全部盈利，共實現營業收入1911.02億元，累計實現淨利潤775.57億元(人民幣，下同)，但相比〇九年2050.41億元營業收入和932.71億元淨利潤，同比下降6.80%和16.85%。分析人士指出，106家證券公司去年無一虧損，說明了證券公司合規經

營和抗風險能力正在凸顯。據了解，中國證券業協會日前對證券公司去年經營情況進行了初步統計。證券公司未經審計財務報告顯示，106家證券公司全年實現營業收入1911.02億元，各主營業務收入分別為證券經紀業務及服務淨收入1084.90億元、證券承銷與保薦及財務顧問業務淨收入272.32億元、受託客戶資產管理業務淨收入21.83億元，證券投資收益(含公允價值變動)206.76億元，全年累計實現淨利潤775.57億元，雖然淨利潤同比下降了16.85%，但相比去年有兩家券商虧損的情況，今年106家券商全部實現盈利。



▲逾百券商家去年淨利接近八百億元

營和抗風險能力正在凸顯。

在去年證券公司的各項財務數據中，證券承銷與保薦及財務顧問業務淨收入為272.32億元，同比增長了79.6%，這種大幅的增長與滬深股市IPO融資總額在去年創歷史新高有很大關係，截至上



▲市場關注將於周四公布的經濟數據

滬深股市一周表現 (1月7日—1月14日)			
	1月14日收市	1月7日收市	變幅(%)
滬綜指	2791.34	2838.80	-1.67
深成指	12294.17	12573.94	-2.22
滬深300	3091.86	3166.62	-2.36
滬B	306.55	307.60	-0.34
深B	818.26	835.55	-2.07

貨幣政策環境整體偏緊的情況下，中小市值品種在經過短期的調整後，仍然是獲得超額收益的主選。特別是今年是十二五規劃實施的元年，符合國家七大新型產業類優質公司的投資機會不會因大盤階段性的調整而消失。從目前情況看

，儘管大盤出現了調整，但已公布業績高增長和高送轉的公司表現依然活躍。

此外，春節後將進入到年報密集披露期，以年報業績增長、優質公司高送轉為主的年報行情熱度有望進一步增強。

浙江紅土創投資募資八億

浙江紅土創業管理公司總經理尹於舜近日對媒體透露，該基金新一輪募資已於去年底完成，募總金額達到4億元(人民幣，下同)。至此，該基金總募資額已達到8億元。本月底，該基金將在浙江省嘉興市召開增資擴股後的第一次股東大會。

新加入的投資者包括娃哈哈集團、深圳市星河房地產開發有限公司與橫店集團，分別向該基金投資1億元，浙江精工集團與杭州西子聯合控股則各出資5000萬元。

紅土創業管理公司是浙江省政府引導基金的管理公司，於去年一季在浙江省嘉興設立，註冊資本為4億元，其中深圳市創新投資集團出資1.5億元，浙江省創業風險投資引導基金出資1億元，嘉興創投、清華同方投資、台州產業投資分別出資5000萬元。

尹於舜率領的該基金第二輪融資開始於去年十月份。「募資對象集中於活躍於浙江省的民企，募資過程非常順利。娃哈哈是第二次投資深創投旗下基金，娃哈哈集團董事長兼總經理宗慶後已聘為該管理公司的董事。」尹於舜表示，目前進入的投資者已完工商註冊變更。

據悉，去年十二月七日，娃哈哈首次進資資本市場的大門，與深創投和重慶市政府合作，設立重慶紅土創新創業投資基金，首期規模3億元。娃哈哈集團投資該基金為4000萬元。

「保代考試」僅1%過關

二〇一〇年度保薦代表人勝任能力考試(下稱「保代考試」)通過率通過人數均創下歷史新低，分別為1.05%和31人。據內媒了解到，中金、中信、高盛、瑞銀、瑞信等知名券商參加二〇一〇年度保代考試的投行人士均沒有通過此次考試。

「剛聽到的時候以為是弄錯了一位小數點！」這是參加此次保代考試的一位投行人士在得知通過率時的第一反應。自〇四年保薦制度建立以來，中國證監會共舉辦保薦代表人資格考試7次，其中通過率最高的為〇四年三月的首屆考試，通過率達39.64%；但通過人數最多的是在〇九年，約630人通過考試；

到了去年，3183人報考僅31人通過，通過率從〇九年度的24%突降至1.05%。

證監會有關部門負責人在接受媒體採訪時表示，去年通過率過低主要原因是這次參考人員的實務經驗不足。證監會公布數據顯示，本次參加考試人員中，從業不滿三年的佔參加考試人數的41%；三到四年的佔考試人數的31%。

今後試題將趨實務化

「監管層也是意識到理論不能體現真實的投資銀行從業水準，因此將試題出得更接近於實務，這肯定有一個變化和意識的過程，但有一點是肯定的，不會走回頭路。」接近監管層

人士表示。證監會相關部門人士亦稱，今後試題難度將保持更趨實務化、更高計算量的特點。鑒於今年和往年差距懸殊的通過率，一些參加考試的投行人士認為，監管部門應該給予考生一個穩定的政策預期。

最引起部分券商投行人士不滿的是一項關於報名資格的政策。在報名資格上，〇八年僅簡單規定了「從事證券發行承銷、收購兼併、固定收益等投資銀行相關業務兩年以上，且已取得證券從業資格的人員均可報名參加此次考試」。

但〇九年度保薦代表人勝任能力公告規定，從事證券發行承銷、收購兼併

、固定收益等投資銀行相關業務兩年以上，以被正式聘用時間為準，非正式工作，如兼職、實習等不予計算。這直接導致〇八年算上實習和非正式工作從業經驗才到兩年的參考人員即使通過了考試，即便有了相應的項目要求和經驗也不讓註冊。

根據證監會網站截至本月十三日的數據，國信、中信、平安、華泰聯合、中金的保薦代表人數分別為119、84、77、72、51。證監會公布的數據顯示，近兩年內新增註冊保薦代表人達501人。截至去年底，全行業共有保代1618人，準保代1172人，發行部和創業板的利用率僅分別為50%和25%。

恒生AH股溢價指數一周表現

上周五指數	前五日指數	一周變幅(%)
97.28	95.45	2.9

A/H股價對照表

1港元=0.84754元人民幣(7/12011至14/12011)

公司名稱	H股上周五收市價(港元)	A股上周五收市價(人民幣)	溢價(%)
南京熊貓	2.20(-2.22)	7.93(-6.60)	320.35
儀征化纖	4.29(3.62)	12.40(-7.12)	237.07
東北電氣	1.57(-5.42)	4.16(-10.92)	209.00
經緯紡織	4.60(-4.56)	11.51(-6.27)	191.80
北人印刷	2.94(-1.34)	7.09(-0.56)	181.23
大唐發電	2.71(-2.52)	6.16(-0.48)	165.08

公司名稱	H股上周五收市價(港元)	A股上周五收市價(人民幣)	溢價(%)
天津創業	2.89(-2.03)	6.45(-8.25)	160.27
新華製藥	3.39(1.80)	7.48(-4.23)	157.31
山東墨龍	10.36(-3.18)	21.60(-3.96)	143.14
南方航空	4.66(-3.92)	9.56(-1.65)	139.24
華電國際	1.54(0.65)	3.14(-5.14)	137.78
昆明機床	5.09(2.21)	9.67(-3.78)	121.55
重慶鋼鐵	2.15(0.00)	3.80(-0.26)	106.11
廣州藥業	12.50(-2.34)	21.70(-10.99)	102.45
上海石化	4.88(3.61)	8.41(-3.56)	100.97
東方航空	3.93(-4.38)	6.64(-2.06)	97.03
北京北辰	2.16(-0.92)	3.57(-1.11)	92.74
洛陽玻璃	4.29(83.33)	7.05(-0.28)	91.64
海信科龍	4.80(-7.51)	7.48(-5.44)	81.73

公司名稱	H股上周五收市價(港元)	A股上周五收市價(人民幣)	溢價(%)
上海電氣	5.29(-1.31)	8.21(-3.75)	80.99
廣州廣船	18.02(2.04)	26.50(-2.25)	71.50
江西銅業	26.25(3.35)	38.57(-10.03)	71.35
中國國航	9.18(-0.33)	12.99(-0.84)	65.02
中海油服	16.46(-1.32)	22.90(-7.44)	62.24
中國鋁業	7.33(-1.21)	9.97(-3.48)	58.62
金風科技	15.80(-4.82)	20.60(-8.53)	52.04
華能國際	4.17(0.48)	5.40(-2.70)	51.01
四川成渝	5.24(0.96)	6.55(-3.96)	45.77
中海集運	3.75(1.08)	4.62(-2.12)	43.67
中國中冶	3.54(-0.56)	3.94(-0.51)	29.79
紫金礦業	6.80(-3.55)	7.51(-4.82)	28.79
克州煤業	25.15(2.03)	27.75(-1.49)	28.67
中國石化	7.88(1.81)	8.59(5.01)	27.12
廣深鐵路	3.26(0.62)	3.52(0.28)	25.92

公司名稱	H股上周五收市價(港元)	A股上周五收市價(人民幣)	溢價(%)
中國石油	10.70(5.11)	11.42(2.15)	24.46
中國遠洋	9.26(5.95)	9.87(2.07)	24.30
晨鳴紙業	6.84(4.91)	7.26(1.40)	23.78
深圳高速	4.82(-0.62)	5.00(0.20)	20.97
海柴動力	50.00(3.84)	49.40(-2.85)	15.22
中信銀行	5.35(2.49)	5.23(-2.61)	14.00
中海發展	10.40(-0.95)	9.64(-1.63)	8.09
安徽皖通	6.38(-6.73)	5.76(-4.64)	5.28
青島啤酒	37.70(-7.48)	33.16(-5.42)	2.57
東方電氣	37.05(-0.40)	31.40(-6.91)	-1.17
中國通訊	31.40(0.80)	26.27(-2.16)	-2.44
中煤能源	12.76(0.79)	10.60(-3.55)	-3.12
馬鋼股份	4.27(-5.74)	3.53(0.28)	-3.59
南車股份	10.88(2.26)	8.38(0.84)	-10.18
中國中鐵	5.85(-0.85)	4.50(1.58)	-10.29

公司名稱	H股上周五收市價(港元)	A股上周五收市價(人民幣)	溢價(%)
中國銀行	4.30(3.86)	3.25(-0.61)	-11.86
江蘇寧滬	8.78(-5.49)	6.52(4.32)	-13.40
民生銀行	6.95(5.46)	5.10(1.39)	-14.43
安徽海螺	37.30(-5.45)	27.09(-11.99)	-15.30
中國鐵建	9.74(1.46)	7.00(0.57)	-16.19
工商銀行	6.08(3.58)	4.35(1.16)	-16.57
中國神華	34.30(2.24)	24.32(-1.58)	-17.31
交通銀行	8.00(-0.37)	5.66(-0.70)	-17.49
中國太保	33.95(1.49)	23.14(1.62)	-20.52
建設銀行	7.32(3.68)	4.91(3.81)	-21.78
農業銀行	3.97(-0.50)	2.65(0.00)	-22.16
中國人壽	32.30(-0.77)	21.43(-1.65)	-22.63
招商銀行	20.25(0.25)	13.05(-1.51)	-24.85
鞍鋼股份	12.46(1.14)	7.95(-1.36)	-25.59
中國平安	84.10(0.24)	51.98(-1.94)	-27.92