

四大券商发布策略报告

明年行情谨慎乐观

普遍看好消费升级概念

光大证券、长江证券、申银万国、东方证券近日发布2010年年度策略报告,对明年A股市场走势总体持谨慎乐观判断,但多数券商认为市场将难以再现2009年的巨大涨幅。

股市行情 明年总体走势乐观

光大证券、申银万国对行情判断相对乐观,认为A股还有超过30%的上涨空间。光大证券预计,2010年沪深300指数运行高点为4700点。驱动市场上涨的主要因素是上市公司业绩的增长,以及流动性总体保持宽裕格局等。

申银万国认为,考虑到2010年盈利预测有望提升、估值水平仍然合理、人民币升值预期带动热钱流入等正面因素,以及融资压力依然显著、货币信贷政策可能微调等负面因素,预计2010年沪深300指数的核心波动区间是3200点—4650点,对应上证综指2900点—4200点。但一季度中后期,在国内信贷政策调整、美联储升息预期共同作用下,股市可能出现震荡。

长江证券认为,2010年市场总体将表现为震荡格局,上证综指将围绕3000点作宽幅震荡。东方证券表示,2010年A股市场将难以再现2009年的巨大涨幅,但中期仍有望维持震荡向上的趋势,市场风格有望再次向大盘蓝筹股转换。

投资主线 消费升级概念受关注

综合多家券商观点,在投资主线上,消费类尤其是消费升级概念成为关注热点,金融、地产也再次受到券商青睐。申银万国在报告中首推房地产、医药和煤炭三个板块。光大证券则遵循“促

消费、调结构”以及“防通胀”的投资主线,最看好金融、医药和家电板块,并对新能源、食品饮料和房地产行业表示关注。东方证券重点推荐了估值较低、通胀初期受益的银行、商业板块,明年上半年将受益于景气回升的钢铁、基础化工板块,以及受益于结构调整和消费升级的医药、汽车、家电及食品饮料。长江证券则认为,明年投资策略的关键在于把握两个超预期因素:出口与中游。在资产配置上,建议配置具有稳定利润空间的中游制造业以及未完成产业链传导的出口相关板块。另一方面,在城市化进程和政策长期支持消费升级的背景下,消费类行业尤其是消费升级概念将是全年配置的重点。

宏观经济 明年将呈“前高后低”

多家券商的宏观策略分析师表示,2010年宏观经济“前高后低”是基本判断,但这个“后低”并非是悲观的下降,而是在复苏高点过后的平稳增长期,因此对明年宏观经济的判断是谨慎乐观。

光大证券首席宏观分析师潘向东认为,2010年美国宏观经济面临再次回落,美元保持弱势;国内经济增速也将回落,但是总体上仍将保持9.5%左右的增速。由于国内经济的波动,宏观政策面临一定变数,将呈现夏初收紧、秋末放松的格局。潘向东说,消费将成为拉动明年经济增长的新动力。另外,尽管通胀预期强烈,但明年CPI涨幅仍将维持在2.5%左右,最高点出现在夏季末,全年CPI走势将呈现倒“U”形。PPI涨幅将维持在3.5%左右,最高点出现在春夏之交,全年PPI走势也将呈现倒“U”形。另外,由于人民币升值预期强烈,全

球资本将加速流入国内。

在长江证券2010年投资策略会上,长江证券首席宏观分析师周金涛表示,明年我国经济将处于复苏的中后期阶段,实体经济将呈现“前高后低”的特点,预计GDP增速不会超过10%。周金涛说,回顾2009年,政策及流动性过度释放导致存货周转率加快,压缩存货周期。由于2009年产业链复苏的完成,全面趋势性上升阶段已经过去,未来市场的趋势取决于两方面因素:通胀的判断及其对于产业链上、中、下游行业的影响;滞后复苏的外需可能带来的超预期因素。周金涛认为,中国经济快速回升的增长动力已经进入了过渡期,内需的回归正常是不可避免的结果,未来超预期的增量需求来自于欧美今年底到明年二季度之间的第二阶段补库存。2010年下半年中国经济的不确定性因素较多,仍面临二次探底风险,因此对明年的经济判断保持谨慎乐观。

东方证券发布的2010年投资策略报告指出,明年宏观经济增长将持续改善,经济增长速度和质量将好于2009年。东方证券认为,从国际因素来看,美国在明年年中前可能仍会继续实施宽松政策。在这种情况下,中国可能仍将延续2009年实施的宏观刺激政策,但2010年的新增信贷规模可能会比2009年有所缩减,但总体流动性仍将保持宽松。

另外,明年投资增速比2009年会有所回落,出口增速有望逐步加快,但短期内难以回到危机前水平;居民消费有望加速增长,对经济贡献仍将提高。与经济增长速度继续回升相对应,2010年企业盈利也将保持高速增长。

快报记者 钱隽隽 刘伟

焦点科技今日发行 股权转让疑点依旧

焦点科技今日发行,南京又增加了一家上市公司,这家公司从质地上看是不错的,但前期有关股权转让的诸多疑点一直未获得公司正面解答。

南京的阿里巴巴

焦点科技位于南京高新开发区,是一家商业模式类似于阿里巴巴的第三方B2B电子商务平台。据艾瑞咨询发布的2008年中国B2B行业年度数据显示,按第三方B2B电子商务平台营业收入市场份额计算,阿里巴巴的市场占有率达52.6%,稳居第一。

据焦点科技上市招股说明书显示,出生于1967年的第一大股東沈锦华拥有公司股票6953.74万股,按发行价42元/股计算,其身家超过29亿。第三次自然人股東许剑峰生于1972年,持股200多万股,身家超过800万。另有数名80后自然人股東身家过百万。

股权转让疑点未解

焦点科技成立于1996年,注册资本为50万。2000年,上海天韦投资管理有限公司(以下简称“上海天韦”)作为新股東,以现金方式投资南京焦点680万元,同时,沈锦华以现金方式增资236万元,另一股東姚瑞波以现金方式增资34万元。至此,1000万的出资额中上海天韦占68%。

2001年,上海天韦将其持

有的焦点科技33%的出资额以330万的价格转让给沈锦华与姚瑞波。2003年,上海天韦又将剩下的35%的出资额以350万元的价格转让给重庆捷创,前后三年,未赚一分钱,也未赔一分钱。

2005年,重庆捷创将自己购买的焦点科技35%股权作价1000万转让给南大科技园股份有限公司(以下简称“南大科技”),并称此次转让是为了“抵偿重庆捷创所欠南大科技园的款项”。从350万元入股,到1000万元退出,两年时间,重庆捷创利润率高达近200%。

蹊跷的是,5天后,南大科技园将其购得的焦点科技股权又全部转让给沈锦华,转让价为615万元。5天时间,南大科技园即白白损失了385万元。而据资料显示,南大科技园是以南京大学为主体,联合上海天韦、南京市鼓楼区国有资产经营中心等共同出资发起设立,公司董事长即为南京大学主要领导之一。

8月7日,焦点科技顺利通过证监会首发申请后,就有媒体就其股权转让是否涉及不正当交易、是否涉及国有资产流失等问题进行采访,但未获答复。记者昨日联系焦点科技,欲询问股权转让的原有疑点,但被焦点科技品牌总管以“目前不方便接受采访”为由拒绝。

见习记者 刘芳

延伸阅读

航天生物因股权混乱疑羽创业板

据创业板发审委公告,北京东方红航天生物技术股份有限公司IPO遭否。资料显示,航天生物历史沿革中股東进出频繁,包括浙江东方在内的多名股東成为“匆匆过客”。此外,由于保健品行业跌宕起伏的特性,公司发展前景存在悬疑。以上两点,或为航天生物IPO被否的主要原因。

从预披露材料看,航天生物是典型的高科技企业,成长性良好,2006—2008年年均增长率超过100%,高速增长

其“剪不断,理还乱”的股東更迭有关。资料显示,在公司历史沿革中,共计有过11名法人股東和11名自然人股東,发生过16次股权变更。如今,部分“过客股東”甚至已难觅踪影。业内人士认为,股权结构的不稳定可能导致经营不稳定,成为航天生物上市的一大障碍。

另外,公司过于依赖天曲益脂康片这个单一产品的销售,在国内,该产品尚属新兴的保健品品种,市场前景并不明朗,这使航天生物的稳定性和成长性变得捉摸不定。

快报记者 吴正懿

两新股今日申购

制表 见习记者 刘芳

申购简称	申购代码	申购日期	发行价	市盈率	本次发行	网上发行	申购上限
焦点科技	002315	11.27	42元	66.7倍	2938万股	2350.4万股	20000股
键桥通讯	002316	11.27	18.8元	60.65倍	3000万股	2400万股	20000股

四新股今日上市

制表 见习记者 刘芳

代码	名称	发行数量	发行价格(元)	上市数量	机构申购中间价(元)	机构预计最高价(元)	机构预计最低价(元)	企业优势	业绩预测
002308	威创股份	5345万股	23.8	4276万股	24.98	方正证券 43.18	长城证券 18.8	超高分派率数字拼接系统多年保持市场占有率第一	国泰君安:公司2009年、2010年EPS分别为0.63元、0.73元
002309	中利科技	3350万股	46	2680万股	46.86	国都证券 77.55	国信证券 39.20	通信领域阻燃耐火电缆细分行业龙头	天相投顾:公司2009年至2011年EPS分别为1.41元、1.93元和2.45元
002310	东方园林	1450万股	58.6	1160万股	90.5	招商证券 108	中信建投 48	园林行业的龙头,企业具有经济、高成长的特点	上海证券:公司2009年-2011年EPS为1.46元、1.92元、2.53元
002311	海天集团	5600万股	28	4480万股	39.8	方正证券 47.21	国信证券 22.75	水产饲料行业龙头企业	东莞证券:公司2009年-2011年EPS分别为0.72元、0.96元和1.34元

封闭式基金昨行情

代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水	代码	名称	收盘	涨跌%	贴水					
184721	基金丰和	0.712	-4.31	-29.38	500015	基金金福	1.172	-4.10	-26.02	500005	基金银丰	1.001	-4.12	-25.19	500001	基金金泰	1.064	-2.84	-21.60	500008	基金安祺	1.625	-4.13	-16.26
184728	基金鸿阳	0.617	-3.90	-29.29	500016	基金金鑫	0.941	-4.08	-25.96	500015	基金金兴	1.100	-4.02	-24.88	500002	基金大成	0.731	-2.41	-22.85	500008	基金兴华	1.447	-3.67	-15.73
184699	基金同顺	0.904	-4.04	-27.01	500017	基金金汉	1.176	-3.85	-25.83	184689	基金金聚	1.231	-3.88	-22.54	150003	建信优势	0.755	-3.21	-19.68	150008	瑞和小康	0.950	-3.07	-15.33
184693	基金普丰	1.100	-4.35	-26.63	500038	基金金通	1.241	-3.88	-25.52	184692	基金金裕	1.161	-3.98	-23.92	500002	基金金安	0.912	-3.39	-22.48	184705	基金裕隆	1.119	-2.79	-13.01
					184722	基金金嘉	0.814	-2.64	-25.27	184689	基金金天	1.143	-3.87	-23.45	500006	基金安信	1.361	-3.69	-19.23	150009	瑞和远见	1.073	-5.22	4.17
																				150001	瑞和稳健	0.901	-4.88	7.30

开放式基金昨净值

基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值	基金名称	单位净值		
华安创新	0.7770	国泰君安	0.8600	长盛成长价值	0.9210	融通深证100指数	1.5330	国联安增利债券A	1.0510	华泰蓝筹精选股票	1.0950	长信创新先锋	0.9560	天治创新先锋	1.2275	建信核心精选	1.0830	建信核心精选	1.0830	建信核心精选	1.0830	建信核心精选	1.0830
华安中创	0.9400	国泰君安	0.9080	长盛创新先锋	1.1454	融通蓝筹成长混合	1.4140	国联安增利债券B	1.0480	华泰蓝筹精选股票	0.9787	长信利丰债券	1.0180	天治稳健双盈	1.1726	建信稳定增利	1.1460	建信稳定增利	1.1460	建信稳定增利	1.1460	建信稳定增利	1.1460
华安宝利	1.0650	国泰君安	0.9890	长盛行业配置	1.0883	融通行业景气混合	1.0170	国联安增利债券	1.8490	华泰蓝筹精选股票	0.9774	长信利达	0.9870	天治稳健双盈	0.9800	建信成长混合	1.0280	建信成长混合	1.0280	建信成长混合	1.0280	建信成长混合	1.0280
华安宏利	1.1110	国泰君安	0.6960	长盛同庆封闭B	1.0940	融通动力先锋基金(LOF)	1.5400	国联安增利债券混合	1.8590	华泰蓝筹精选股票	1.0550	长信利达	0.7683	天治稳健双盈	0.7683	建信成长混合	1.0252	建信成长混合	1.0252	建信成长混合	1.0252	建信成长混合	1.0252
华安富利	1.1300	国泰君安	1.1610	长盛同庆先锋	1.0032	融通领先成长混合(LOF)	1.3180	国联安增利债券	1.2680	华泰蓝筹精选股票	0.8370	长信利达	0.8054	天治稳健双盈	0.8054	建信成长混合	1.0901	建信成长混合	1.0901	建信成长混合	1.0901	建信成长混合	1.0901
华安红利	1.0480	国泰君安	1.1110	长盛同庆先锋	1.0630	融通内需驱动混合	1.1430	国联安增利债券	1.3350	华泰蓝筹精选股票	0.7629	长信利达	1.5450	天治稳健双盈	1.5450	建信成长混合	1.2460	建信成长混合	1.2460	建信成长混合	1.2460	建信成长混合	1.2460
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治稳健双盈	1.0850	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120	建信成长混合	0.8120
华安领先	1.2069	国泰君安	1.0770	长盛同庆先锋	1.0710	融通内需驱动混合	1.0710	国联安增利债券	1.0420	华泰蓝筹精选股票	1.1460	长信利达	1.0850	天治									