

个股精彩点评

国民技术 (300077)

国民技术所属行业为集成电路设计行业，主营业务涉及安全芯片与通讯芯片两个细分行业。公司主要产品包括安全芯片类产品与通讯芯片类产品，其中，安全芯片包括 USBKEY 安全芯片、安全存储芯片、可信计算芯片和移动支付芯片，通讯芯片包括通讯接口芯片、通讯射频芯片等。

公司主要产品

产品类别	产品	用途	应用领域
安全类	USBKEY 安全芯片	主要应用在网络环境中，实现网络个人电子签名及身份认证，数据加解密，防数据篡改等	电子金融，电子商务，电子政务，消费应用
	安全存储芯片	主要应用在存储数据加密及保护，防止泄漏及非法复制	电子政务，电子商务，消费应用
	可信计算芯片	主要应用在保护 PC 运行环境，防范病毒木马	电子政务，消费应用
	移动支付解决方案	主要应用于手机线下小额消费	一般消费应用
通讯类	通讯接口芯片	主要应用在通讯设备中，实现时钟恢复和锁相，时钟驱动，高速端口信号收发功能	通讯系统设备
	通讯射频芯片	主要应用在无线基站中，实现射频信号的增益放大功能	无线通讯基站和直放站

本周明星分析师

吴 刚

中央财经大学毕业，主修经济信息管理，辅修会计学，有近 10 年的证券从业经验。2000 年进入青海证券（后更名为昆仑证券）研究

所，后任研究所副所长。在昆仑证券期间，主要负责研究咨询工作，撰写的热点透视文章经常被三大证券报

集成电路行业将高速增长

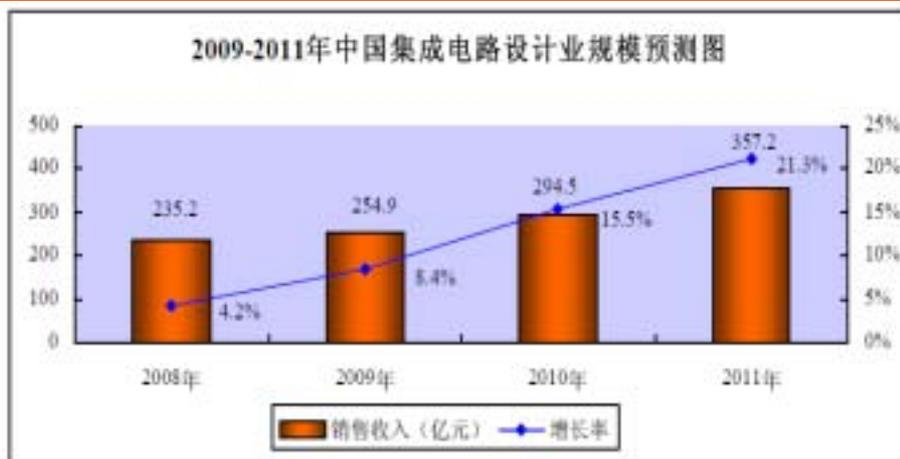
近年来，市场需求带动全球集成电路设计行业持续增长。据赛迪顾问出具的《2008 - 2009 年中国集成电路设计业市场研究年度总报告》，全球集成电路设计行业 2004 年至 2007 年间年平均增长率达到 19.8%，2008 年在金融危机影响下仍维持了 2.4% 的增长率。

而国内集成电路设计行业在 2004-2008 年间表现出更高的成长性，年均增长率在 41.8%，远高于全球同期 19.8% 的年均增长水平。国内集成电路设计行业 2008 年产业规模已达到 235.2 亿元，中国集成电路设计行业销售额在全球所占比重已经由 2007 年的 5.6% 上升至 2008 年的 6.3%。预计 2010 年-2012 年间平均每年增长不低于 8%。

近期，国家出台了进一步鼓励软件产业和集成电路产业发展的政策措施，这意味着继 2000 年《鼓励软件产业和集成电路产业发展的若干政策》（即“18 号文件”）发布之后，国家的有关扶持政策力度继续加大，因此集成电路行业将面临着更好的发展前景。

和各地方的主流报纸刊载。

06 年进入平安证券经纪业务事业部,从事研究咨询工作。对国内证券市场有较深刻的认识,通过阅读大量的上市公司定期报告和临时公告,谙熟上市公司基本面,擅长从独特的视角分析上市公司及通过公告、新闻等公开信息中选股,并不拘泥于常规。



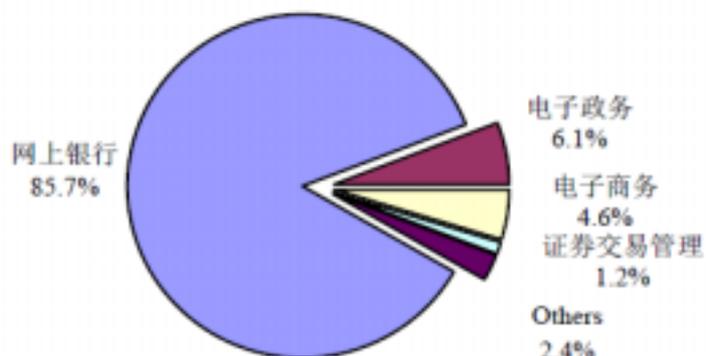
资料来源：公司招股说明书

具有领先的技术实力

国民技术的主要产品包括：

USBKEY。一种 USB 接口的硬件存储设备,外观与普通 U 盘一样,但里面存放了安全控制芯片。USBKEY 安全芯片上内置存储数字证书以及密钥,并利用高安全度算法实现对用户身份的认证。USBKEY 安全芯片目前主要应用于网上银行业务,主要客户为各类型商业银行;此外,电子政务、电子商务信息化、网络游戏和证券交易也对 USBKEY 提出了市场需求。这也为 USBKEY 安全芯片提供了新的市场机会。2009 年,国民技术 USBKEY 安全芯片产品收入在营业收入中的占比达 67.34%,是其主要产品。

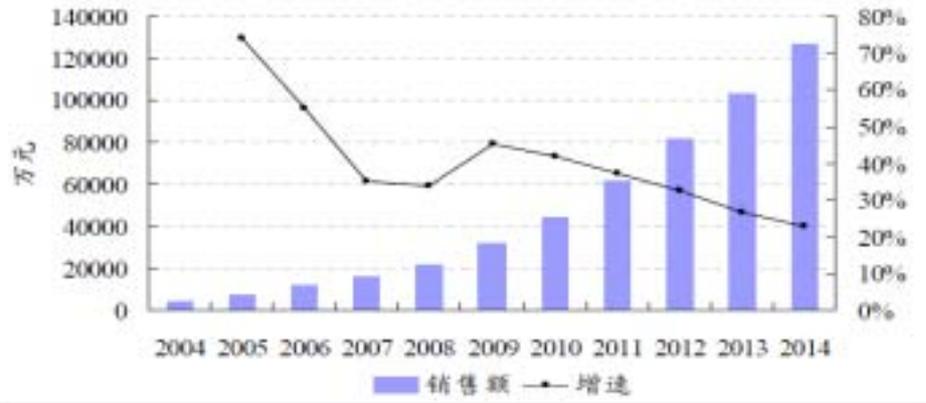
2008 年中国 USBKEY 市场按网络划分的产品结构(按销量)



资料来源：赛迪顾问

根据 CCID 的预期,未来五年,中国 USBKEY 安全芯片市场将随着国内电子金融、电子政务、电子商务的普及而快速增长;此外,中国 USBKEY 网上银行解决方案向海外市场的推广也将为中国 USBKEY 安全芯片市场的增长提供支持。预计到 2014 年,中国 USBKEY 安全芯片市场销量将达到 9627.1 万颗,销售额达到 2.66 亿元,销量和销售额的年均复合增长率将分别达到 31.5%和 32.1%。公司作为国内该行业领先者,将分享行业高速增长的盛宴。

中国 USBKEY 芯片市场规模与增长

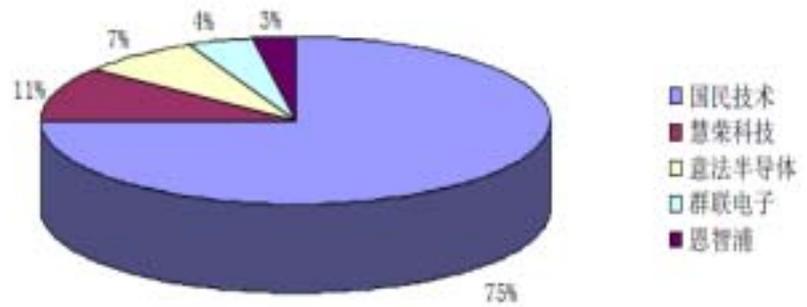


资料来源：赛迪顾问

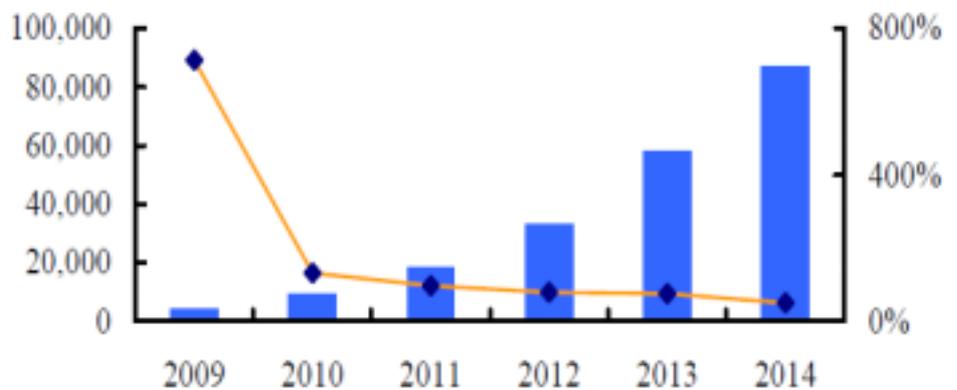
USBKEY 安全芯片目前主要应用于网上银行业务，主要客户为各类型商业银行。近年来，网上银行由于其使用方便、交易成本低、服务个性化等特点吸引越来越多的银行客户选择网上银行作为交易工具。网上银行用户的快速增加促使银行对 USBKEY 采购量迅速增加，进而带动国内 USBKEY 安全芯片市场快速成长。

安全存储芯片。安全存储芯片是近几年业界技术创新的产品，通过安全存储，可解决日常生活中电子数据存储、使用、复制等安全使用的需求，主要应用领域为电子政务、电子商务、消费应用等。目前该行业参与厂商不多且公司具有领先优势，目前在市场占据领先地位。预计在未来几年，中国安全存储芯片市场将进入高速成长期间，到 2014 年，中国安全存储芯片市场销量将达 12242.8 万片，2009-2014 年年均复合增长率将达到 112.9%。因此公司将充分享受行业的高速增长

2008 年中国安全存储芯片厂商市场占比



2009 - 2014 年中国安全存储芯片市场规模与增长 (按销售额)



资料来源：公司招股说明书

移动支付。公司自主研发了 RFID-SIM 技术，虽然具有领先的技术优势并且中移动确定采用 RFID-SIM 技术推广试商用，但由于种种的原因，目前推广不是太好，前景不明。不过市场对此已有预期。

从公司的分类产品看，公司的主要产品均具有业界领先的技术实力和市场地位，因此未来将充分享受行业的高速增长。根据公司的业绩预测，2010年净利润同比增长45%-55%，每股收益在1.54元——1.65元之间。而业内一致预期公司今年和明年的业绩分别为2.51元和3.3元，预期将高速增长。另外，公司的2010年中期报告是经过会计师事务所审计（如果公司当期要分配，则当期报告一定要审计），说明公司在2010年中期曾准备分红，但由于种种原因并没有成行，但这也让我们对2010年年报的分红多了些期待。

催化剂：2010年报分配超预期。

分析师：吴刚 投资咨询执业证书编号：S1060208050094

本周市场回顾

调整将持续一段时间 中长期继续保持向好趋势

平安证券总部财富管理部：罗晓鸣（投资咨询执业证书编号：S1060200010013）

本周大盘冲高回落，这可能标志着这轮春节前开始的行情告一段落。预计大盘将要调整一段时间，调整目标在上证指数2800-2900点之间，而中长期则继续保持向好趋势。建议短期保持谨慎，中长线仍应保持积极的策略。

调整将持续一段时间

近两年来，大盘的每次反弹波段基本都遵循着：大盘股见底 小盘股见底反弹 大盘股补涨 大盘见顶开始调整，这样一个热点板块的轮动过程。分析其原因可能是：市场的主要活跃资金都集中在中小盘股上，而大盘股估值低，每次的反弹幅度又小，因此在每轮调整中，总是率先见底。一旦大盘股企稳，稳住了大盘，中小盘股也很快会企稳，之后又开始了中小盘股和题材股的轮番炒作，到最后大盘股开始补涨，这样所有板块都轮动一遍，大盘也就步入调整。上周随着大盘股的启动，各板块几乎已经轮动一遍。

从时间上看，近两年来，大盘基本呈平衡市，大盘重复着上涨 下跌 上涨的循环过程，而每轮上涨波段延续的时间一般都在5-7周之间，而这轮反弹从春节前开始，到本周正好是第7周。

因此，本周的冲高回落应该不是类似于2月22日那样的短暂调整，而是对整个这轮反弹过程的调整的开始，这个调整可能将延续相当一段时间，而空间上一般至少回吐涨幅的三分之一，即2895点之下。由于目前个股还比较活跃，调整过程可能比较反复。

中长期继续保持向好趋势

从趋势看，上证指数自2009年8月以来形成一个下降通道，去年10月底曾一度向上突破了下降通道上轨，但11月中旬再次回到该压力线之下，之后上证指数一直紧贴其下方调整。二月份该压力线被再次向上突破，而这次突破是在该压力线之下徘徊三个月左右后完成的，技术上属于有效突破的可能性就很高，这样上证指数向上空间被打开。因此，短期的调整不会改变大盘中长期向上的大趋势。

目前的调整也可以认为是对上述压力线突破后的会抽确认，目前该压力线在2800点附近。因此预计，调整的目标在2800-2900点之间。建议短期保持谨慎，中长线仍应保持积极的策略。

尚荣医疗（002551）：有望进入新一轮高速成长期

平安证券总部财富管理部：吴刚（投资咨询执业证书编号：S1060208050094）

尚荣医疗主要提供以洁净手术部为核心的医疗专业工程整体解决方案，具体包括医疗专业工程(如手术室、ICU、实验室、化验室、医用气体工程等)的规划设计、装饰施工、器具配置、系统运维等一体化服务。公司的智能自控手术室产品荣获国家科技部、商务部、质量监督总局及环保总局颁发的国家重点新产品荣誉；公司是国内医疗专业工程领域的领军企业之一，是国家级高新技术企业。公司自成立以来陆续承接了近 200 家医院超过 1000 间洁净手术室建设工程，2010 年上半年医疗专业工程业务在公司该期收入占比超过了 80%，毛利占比为 84.52%，因此我们着重来看公司的医疗工程业务。

洁净手术室容量巨大

目前，洁净手术部的市场容量主要来源于新增洁净手术室以及现有洁净手术室的改造和更新。新建、改建、扩建是医院发展的必然趋势：据统计，国内需要改扩建的医院数量庞大，80%的医院存在改扩建问题，20%需要新建。

随着国家《医院洁净手术部建设标准》和《医院洁净手术部建筑技术规范》的相继出台，以及受 2003 年“非典”疫情的影响，洁净手术室受到了医院及社会各界的高度重视。“非典”疫情爆发后，我国发达地区医院及三级医院率先开展洁净手术室的建设和，欠发达地区三级医院及其他医院也相继开展洁净手术室的建设工作。截至目前，洁净手术室在大多数发达地区三级医院中已基本普及，欠发达地区三级医院以及其他级别医院正在逐步开始洁净手术室的建设和。

在新建洁净手术室方面：2008、2009 年我国新建手术室中洁净手术室的市场规模分别为 30.3 亿元、36.86 亿元，市场增长率为 21.65%。随着我国医院建设的快速发展和洁净手术室的逐步普及，未来五年内，我国新建洁净手术室将保持不低于 20%的增长速度。

图一：2008、2009 年我国各类医院新建洁净手术室市场规模

项目	2009年	2008年
新增手术室数量(间)	8,192	7,214
洁净手术室占比	75%	70%
洁净手术室数量(间)	6,144	5,050
洁净手术室建造费用(万元)	60	60
洁净手术室市场规模(万元)	368,640	302,988
市场增长率	21.65%	-

资料来源：公司招股说明书

图二：未来几年我国新建洁净手术室的 market 空间



资料来源：公司招股说明书

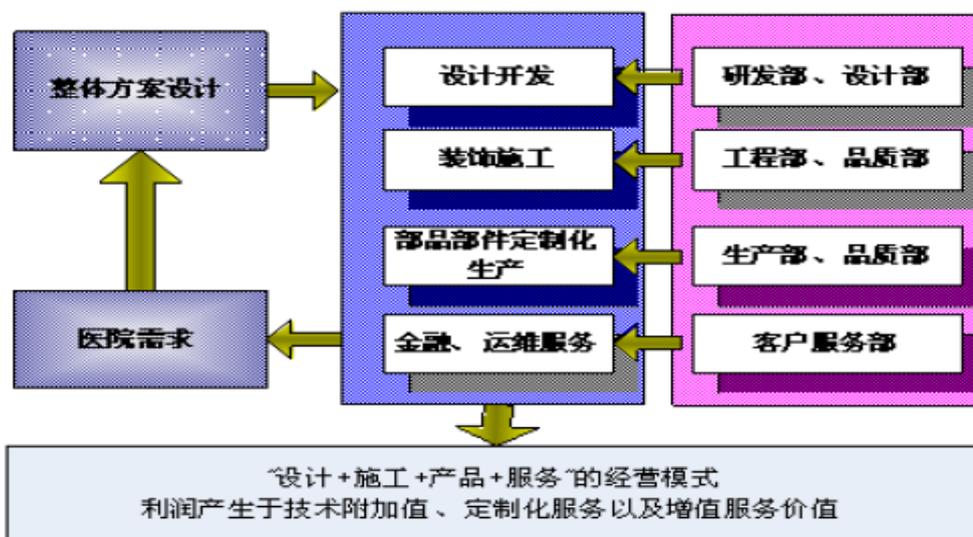
在改进和更新洁净手术室方面：目前，发达国家的手术室几乎全部为洁净手术室。根据我国社会经济及医学的发展趋势判断，洁净手术室在未来 10 年将逐步取代现有普通手术室，而手术室的平均使用寿命约为 10 年，则 2009 年底我国各类医院现有的 11 万间手术室将在未来 10 年间至少进行一次改建或更新，每间手术室改建或更新的费用约为 60 万元，未来 10 年间现有手术室改建及更新的规模达 660 亿元。

由此可见，行业趋势、国家政策扶持使得洁净手术室的建设工程行业未来多来将保持高速成长态势。

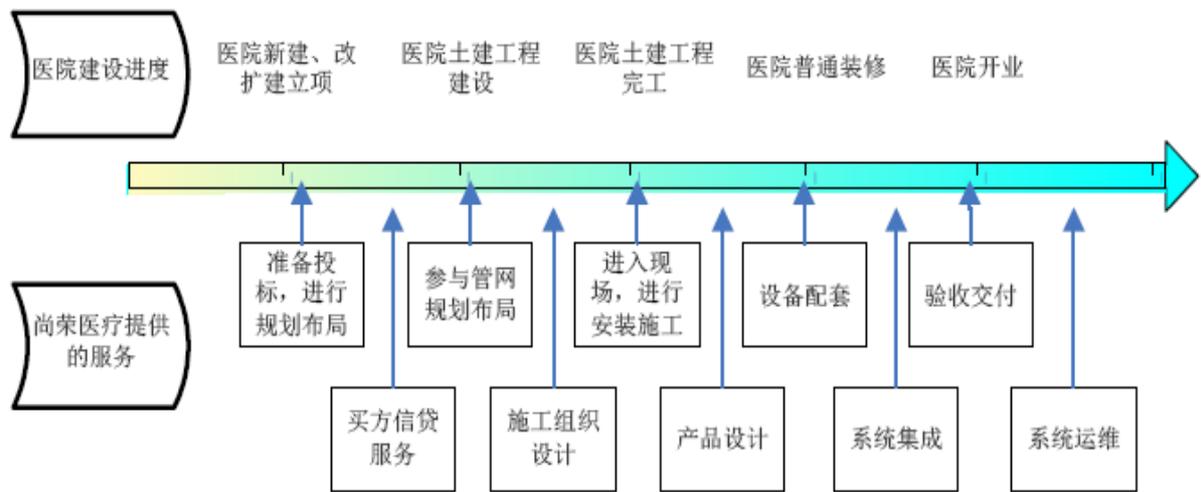
当之无愧的行业龙头

尚荣医疗具有较强的核心竞争力，体现在：（1）经过十几年的发展，公司已积累了多项运用于洁净手术室的专利技术，以及空气洁净、环境参数实时监测、多参数综合平衡控制、智能 PID 控制、集散控制、多系统集成与中央管理等多项国内领先的专有技术；（2）公司组建了行业内领先的技术研发团队，拥有研发设计人员 83 名，全部为大专以上学历，其中超过 40 名人员从业经验超过 3 年；（3）公司根据市场需求逐步确立了以洁净手术室为主的医疗专业工程整体解决方案，即“设计+施工+产品+服务”的业务运作模式（详见图三）；

图三：公司的经营模式



图四：公司服务流程图



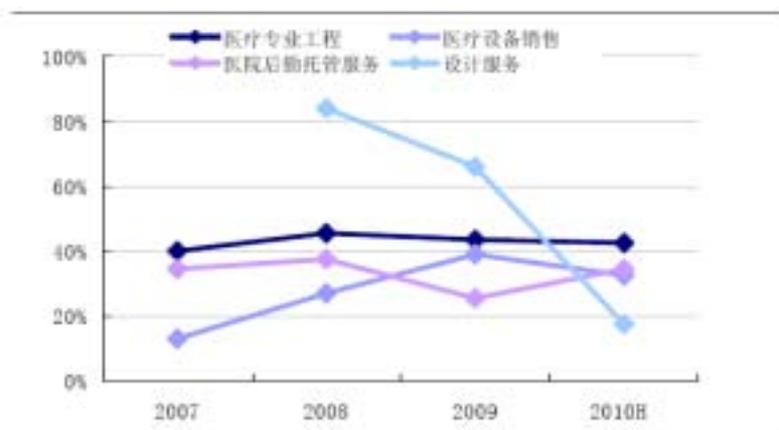
资料来源：公司招股说明书

强大的竞争力使得公司自成立以来，陆续承接了中国人民解放军白求恩国际和平医院、中国人民解放军第二五一医院、阜外心血管病医院、北京儿童医院、中山大学附属口腔医院等近 200 家医院超过 1000 间洁净手术室建设工程，在洁净手术部建设领域积累了具有自主知识产权的核心技术，已经成为国内医疗专业工程领域最大的服务商之一。2007 年-2009 年及 2010 年 1-6 月，分别实现营业收入 1.16 亿元、1.38 亿元、2.09 亿元和 1.31 亿元，居国内同行业领先地位。

公司的投资亮点

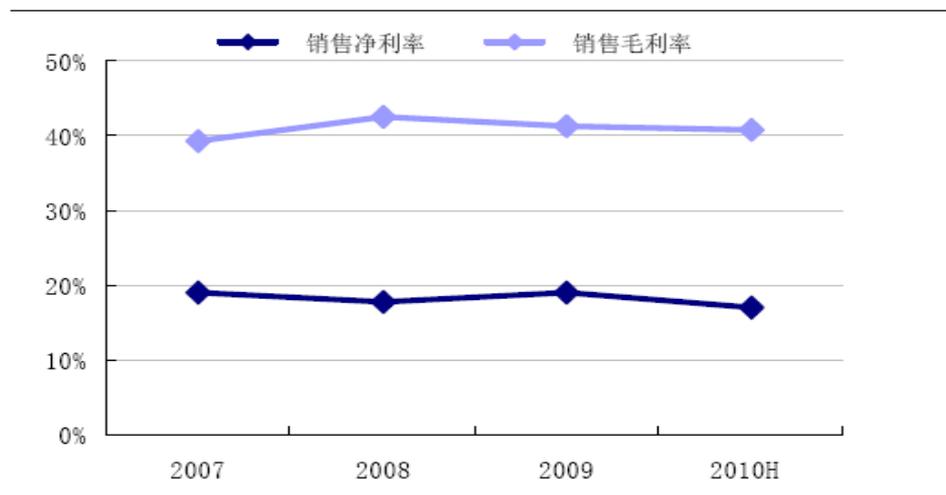
投资亮点一：高毛利率和高净利润率。目前，市场普遍认为公司为一家装修公司，赚的是辛苦钱，其实不然：（1）公司的业务具有极高的行业壁垒，体现在公司的洁净手术室建设工程的毛利率高达 40%以上，净利润率则在 20%左右，远远高于普通装修公司（毛利率 15%左右，净利率 4%左右）；（2）公司之所以毛利率和净利率远远高于普通装修公司，原因在于：医疗专业工程技术标准严格，对工程服务商的在专业领域的技术水平和经验要求提出很高的要求；工程所需产品和部品部件均需公司根据医院要求进行定制化生产加工；公司提供设计、设备配置、系统运维及买方信贷等一体化业务模式，专业服务有较大增值。

图五：近几年公司各项业务的毛利率



资料来源：国泰君安

图六：近几年公司净利润率



资源来源：国泰君安

投资亮点二：客户选择面扩大。公司虽为行业龙头企业，但上市前规模较小，资金实力有限，因此在选择客户时，要考虑主要因素包括招标项目的规模、医院在当地的影响力、医院的财务状况、项目可能获取的毛利等因素；公司投标的项目规模一般均超过 200 万元，均为当地知名医院，具有较大的影响力，且其业务及财务状况良好，项目的毛利率水平较高。而上市后，公司资产和资本规模迅速扩大，可以承接更多的项目，接单速度可能加快，并且也在筹划进行海外扩张。

投资亮点三：超募资金进军新领域。公司成功发行后，有 6 亿元左右的超募资金，公司对巨额的超募资金已有规划，可能会用于医用制氧机和治疗救护车的业务发展。公司在移动净化手术室已经取得相关专利，获得了国家相关部门的高度认可。

投资亮点四：业绩超预期。目前业内对公司未来几年的高成长已经有所预测，普遍预计公司 11 和 12 年业绩为 1.2 元和 2 元（2010 年每股收益 0.7 元），但从我们目前了解的情况看，公司的接单速度增长很快，业绩很可能超出市场的预期 20% 左右。

催化剂：（1）、业绩超预期，开始加速增长；（2）、公司获得大额订单，海外业务获得突破；

战略性新兴产业专题之——高端装备制造业（一）

平安证券总部财富管理部：吴刚（投资咨询执业证书编号：S1060208050094）

根据《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》，高端装备制造业列入战略性新兴产业中，主要发展目标为：重点发展以干线飞机和通用飞机为主的航空装备，做大做强航空产业。积极推进空间基础设施建设，促进卫星及其应用产业发展。依托客运专线和城市轨道交通等重点工程建设，大力发展轨道交通装备。面向海洋资源开发，大力发展海洋工程装备。强化基础配套能力，积极发展以数字化、柔性化及系统集成技术为核心的智能制造装备。下面我们就此展开进行简析。

航空装备工业

航空工业是一个国家的战略性产业和大国崛起的标志，被称为“工业之花”。预计未来 3-5 年我国整个航空工业产出 4000 亿-4800 亿元，乐观估计到 2020 年后航空工业产出可达 1.6 万亿。

目前最引人关注的是我国大飞机项目，该项目作为国家当前重点扶持的关键项目，将在“十二五”期间受益巨大。围绕大飞机项目，未来 5 年会有数百亿元投入到大飞机项目中，这将给中国航空工业的设计、制造能力带来极大提高，因此核心飞机制造类（含零部件、材料、航电、动力等）上市公司将长期受益。而且，随着中国大飞机的研制开发成功，将全面带动中国航空工业的发展。

相关上市公司

洪都航空（600316）：公司生产的二代高级教练机 K8 教练机是国内唯一一家，占有国内全部市场；收购 L15 高级教练机等飞机业务及相关资产；参股江西洪都商用飞机股份有限公司 25% 的股份；

哈飞股份（600038）：公司主要产品是直升机和支线飞机，主营产品是国家重点扶持的出口产品，是中国直升机和通用飞机科研生产基地；

航空动力（600893）：中航集团航空发动机业务资产运作唯一平台地位；

成发科技（600391）：主营航空发动机和燃气轮机的主要零部件；

中航动控（000738）：目前国内唯一的航空发动机控制系统的研制、生产和试验基地，为航空发动机控制系统的研制与生产，同时不同程度地从事公司产品的维修业务；

西飞国际（000768）：目前是轰六系列、飞豹系列、运七系列、新舟系列等军民飞机主制造商，是国产新支线飞机 ARJ21 主要分承制商，是国产 C919 大型客机主要机体结构供应商和起落架系统供应商；

博云新材（002297）：与霍尼韦尔成立合资公司，合资公司将从事飞机机轮刹车系统的设计、研发、测试、部件制造、系统总装及售后产品等；

通用航空

我国通用航空近十年发展迅速，已具备一定规模，但与国民经济和航空运输业发展规模相比，仍处于滞后状态。加快通用航空发展是我国建设民航强国的重要内容之一，通用航空行业的发展已到了井喷的关键时刻。

近期，中国民航局局长李家祥表示，将在吉林、广东、黑龙江三省低空开放试点的基础上，进一步在湖南、湖北、广西与内蒙东部扩大试点范围，争取到 2015 年实现全国低空空域的全面开放。而低空开放将为通用航空提供更广阔的生存空间和发展条件。

通用航空业有望成为“新兴增长点”，并带动超万亿的市场规模及整个产业链的十年黄金发展期。据测算，假设低空从 2010 年逐渐开放，预计 2015 年我国将拥有通航飞机 4460 架，5 年通用飞机新增 3230 架，按单架飞机平均价格 500 万元，产业拉动比例 1:10 估算，同行产业年均市场需求 320 亿元，较过去 5 年的平均需求 70 亿元增长 3.6 倍。

相关上市公司

中信海直（000099）：公司主要提供海上石油服务，占有南海东部、东海海域的全部市场份额，占有南海西部、渤海海域的一半市场份额，处于行业领先地位；

威海广泰（002111）：公司是中国空港装备行业中品种最全、技术水平最高、年生产规模最大生产厂家，品种数量位于全世界同行业首位，是国内唯一能独立进行开发、设计、生产大型高端机场地面设备厂家；

川大智胜（002253）：公司是我国空管自动化系统领域第一套国产民航主用系统供应商，为行业龙头企业，最近五年，空管重大软件和装备市场占有率位居国内企业第一；

四创电子（600990）：公司建有国家气象雷达生产基地，拥有我国雷达行业唯一一家 908 工程集成电路产品设计开发中心，在民用雷达整机及其配套设备的研制、生产和销售方面，一直处于领先地位；

海特高新（002023）：公司是国为国内规模最大、实力最强，市场覆盖面最广的专业化航空机载设备维修企业之一；

哈飞股份（600038）：公司主要产品是直升机和支线飞机，主营产品是国家重点扶持的出口产品，是中国直升

机和通用飞机科研生产基地；；

贵航股份(600523)：控股股东贵航集团拥有飞机、航空发动机、机载设备等专业化产品，飞机自配率73%以上，存在给上市公司注资的预期；

本周要闻

创业板退市制度核心是不允许借壳重组

全国政协委员、深交所理事长陈东征10日表示，深交所已提交两套创业板退市制度方案。最新的创业板退市制度方案将允许退市企业进入新三板进行交易，核心是不允许借壳重组。谈及国外一些证券交易所合并的现象，他说，交易所之间存在适当竞争很有必要，中国交易所暂无公司化改制需求。此外，他表示，新三板应推出转板制度。

韩国再加息

3月10日，韩国央行行长金仲秀(右)在首尔出席韩国金融通货委员会例会。韩国中央银行当日宣布将基准利率由2.75%上调至3%。迫于通胀压力，韩国央行已于去年7月、11月以及今年1月先后三次将基准利率各上调0.25个百分点。

尚福林：把江苏打造成资本市场安全区

中国证监会主席尚福林9日表示，证监会将积极支持江苏符合要求的企业上市融资，积极支持在江苏开展相关工作试点，也希望通过加强与各级政府的协调配合，进一步加大对资本市场的监管力度，提高上市公司的整体质量和水平，努力把江苏打造成资本市场安全区。

李家祥：低空开放需增加新雷达布局

中国民航局局长李家祥10日在接受中国证券报记者独家采访时表示，低空空域在全国范围逐步放开，必须要求空管系统尤其是雷达进行新的布局和新的投入。低空空域逐步开放对空域管理信息化提出更高要求。此外，下半年有可能在部分民航繁忙航路上开通并行航路，缓解航班流量紧张问题。

2月我国贸易逆差73亿美元出口形势未逆转

海关总署昨日公布的数据显示，今年2月份，我国出现73亿美元的贸易逆差。这也是自去年3月出现贸易逆差72.4亿美元以来，贸易再次出现逆差。

国土部控楼面地价：不得超历史最高价

国土资源部昨日下午下发通知，要求各地切实做好2011年城市住房用地管理和调控，坚决杜绝土地出让中出现楼面地价超过同类地价历史最高价的情况。

首个内贸发展规划有望4月底出台

商务部副部长姜增伟10日接受本报记者独家专访时透露，国内贸易“十二五”发展规划正在紧锣密鼓编制，争取在4月底出台。商务领域“十二五”规划包括一个总体规划、三个国家级专项规划和六个部内专项规划，《国内贸易发展规划(2011—2015年)》就是三个国家级专项规划之一。

国务院批准海峡西岸经济区发展规划

国务院总理温家宝10日下午参加福建代表团审议。温家宝说，支持福建省加快建设海峡西岸经济区是中央统筹全局做出的战略决策，对推动海峡西岸经济社会发展和拓展两岸经济合作意义重大。近日，国务院批准了《海峡西岸经济区发展规划》，明确提出把海峡西岸经济区建成科学发展之区、改革开放之区、文明祥和之区、生态优美之区。

苗圩：“十二五”汽车业兼并重组力度将加大

工业和信息化部部长苗圩10日表示，“十二五”期间将加大汽车行业兼并重组力度。他还透露，相关战略性新兴产业规划实施细则将在两会后上报国务院，预计今年上半年可以出台。具体来看，一方面，提倡通过兼并重组、淘汰落后产能来解决结构性产能过剩问题；另一方面提倡发展包括新能源汽车在内的节能汽车。

药品流通行业十二五规划两会后出台

3月10日，商务部副部长姜增伟在全国政协加强食品药品安全监督提案办理协商会上明确表示，由商务部市场

秩序司牵头制定的《全国药品流通行业发展规划纲要(2011-2015年)》将于两会结束后出台。业内人士认为,该纲要将对我国药品流通行业带来重大影响,未来几年内一批大型药品商业集团将在政策扶持下快速崛起

2月金融机构新增人民币贷款超过5000亿元

中国证券报记者9日获悉,2月金融机构新增人民币贷款超过5000亿元。这一数据与本报此前报道的“2月新增信贷锐减至6000亿元以下”一文相符。本周五将公布宏观数据,2月CPI同比涨幅可能略有下降。在存款准备金率达到历史高位、银行资金面结构性偏紧情形下,2月外汇占款增长情况可能成为央行是否上调存款准备金率的关键因素。

新一代信息技术产业发展规划有望年内出台

今年的政府工作报告中提出,国家将积极发展新一代信息技术产业,建设高性能宽带信息网,加快实现“三网融合”,促进物联网示范应用。新一代信息技术产业排在七大战略新兴产业中的第一位,表明国家在整体战略规划上对信息技术产业的深切期望,也引发资本市场广泛关注。记者9日从工业和信息化部获悉,新一代信息技术产业发展规划目前正加紧制定,有望于年内出台。业内人士认为,随着国家扶持政策的逐步明朗,相关上市公司的投资价值有望得到进一步提升。

BDI指数2月以来反弹超四成

3月9日,波罗的海干散货运价指数(BDI)报收于1472点,呈现加速回暖趋势。最近一个月,BDI指数由低点回升,报复性反弹429个点,涨幅41.13%。据分析,南美谷物出口增加,以及困扰澳大利亚的洪灾等气象灾害影响消退,促使部分港口恢复装货,这成为近期BDI指数连续回暖、干散货市场租金水平上涨的主要原因。

今年中央财政将安排近万亿预算支持“三农”

财政部新闻发言人、办公厅主任戴柏华8日在与网民交流时表示,今年中央财政将安排近万亿元预算支持“三农”,并通过促进增收和努力减负,来推进收入分配制度改革。

据介绍,2011年,中央财政“三农”支出将在上年大幅增加的基础上继续增加,预算安排近一万亿元,增幅超过15%,主要用于促进农民增加收入、增强农业综合生产能力、深化农村综合改革和推动农村社会事业发展。具体来看,今年用于农业生产方面的支出将达到近4000亿元,对农民的粮食直补、农资综合补贴、良种补贴、农机购置补贴支出1400多亿元,促进农村教育、卫生等社会事业发展方面的支出3900多亿元,农产品储备费用和利息等支出500多亿元。

高油价助力石油装备 今年全行业增长率可达15%

两地国际油价近日双双站稳100美元,令下游压力空前巨大。但对石油装备行业来说,这却蕴藏着新的机遇。记者从中国石油和石化工业设备工业协会(简称“中石协”)了解到,高油价会吸引更多石油企业投入勘探开发,将大大提升石油装备的需求景气,预计今年全行业增长率可达15%甚至更高。

戴相龙:社保规模将超万亿 入市资金会更多

全国社会保障基金理事会理事长戴相龙在北京国贸大厦昨日接受证券时报记者采访时表示,今年全国社会保障基金将至少增加1000多亿元的新投资。在按目前四成多投资债券、三成投资股市、两成多投资股权的资产配置比例基础上,将适当扩大对股权投资基金(PE)的投资和海外投资比重

陈东征:暂无延长创业板公司股份锁定期计划

全国政协委员、深交所理事长陈东征8日接受中国证券报记者独家采访时表示,解决创业板公司高管辞职套现等问题需在市场实践中找到平衡点,单纯靠延长股份锁定期可能会有一定问题。目前,暂无延长锁定期计划

社保基金“十二五”入市规模将快速增长

权威人士分析说,截至去年底,全国社保基金管理规模为7810亿,如果到今年年底规模达到1万亿元,就意味着今年的新增规模将达近2200亿元。“十一五”期间,社保基金5年增加规模为5000亿元。对比可见,“十二五”期间社保基金规模增速将进一步提高,其入市规模也将更为快速地增长。

姜伟新:时刻准备出台下一步楼市调控政策

住房和城乡建设部部长姜伟新8日接受本报记者采访时表示,楼市调控是长期性的,时刻准备出台下一步楼市调控政策。对于控制房价过快增长,他充满信心。

今年财政更积极 预算支出超10万亿

财政部部长谢旭人7日在“财政政策和有关问题”记者会上表示,今年财政预算赤字为9000亿元,比去年减少

1500 亿元。据介绍，在 9000 亿元赤字中，中央财政赤字 7000 亿元，财政部代理地方发债 2000 亿元，财政赤字占 GDP 的比重将由去年的 2.5% 下降到 2% 左右。

朱从玖：着力提高养老金入市比重

证监会主席助理朱从玖昨日在新闻发布会上表示，在加快机构资金入市方面，提高养老金投资比重将是未来工作的着力点。他同时透露，年内有望完成发行与再融资办法的制度完善工作，从三个方面推动发行监管改革，并将研究争取把突击入股行为控制在合适的范围内。

发改委降 162 种药品价格 平均幅度 21%

国家发改委近日发出通知，决定从 3 月 28 日起降低部分主要用于治疗感染和心血管疾病的抗生素和循环系统类药物最高零售价格，共涉及 162 个品种，近 1300 个剂型规格，价格平均降低 21%，预计每年可减轻群众负担近 100 亿元。

上海迪士尼一期总投资 245 亿

全国人大代表、上海市市长韩正 6 日在上海代表团开放审议时表示，上海推出国际板已经不存在大的问题，相信很快可以出来。他还特别澄清，经批准的上海迪士尼项目一期工程总投资为 245 亿元人民币。

发改委：十二五将实现保障房覆盖率达 20%

人民网北京 3 月 6 日电（人民网前方报道组）下午 14 时，十一届全国人大四次会议举行记者会。国家发展和改革委员会主任张平、国家发展和改革委员会副主任朱之鑫、国家发展和改革委员会副主任徐宪平出席并就“十二五”规划纲要的相关情况答记者问。国家发展和改革委员会副主任徐宪平说，未来五年，要建设城镇保障性安居工程 3600 万套，今年 1000 万套，明年 1000 万套，后面三年还有 1600 万套，使保障性住房的覆盖率达到 20%。同时在“十二五”规划纲要中，也明确提出对于城镇低收入住房困难家庭要提供廉租房，实行廉租房制度。对城镇中等偏下收入住房困难家庭，要提供公共租赁住房保障。对于中高收入家庭，将实行租赁和购买相结合的商品房制度。

粤澳合作全面升级 横琴再迎政策“红包”

广东省人民政府和澳门特别行政区政府 6 日在人民大会堂签署了《粤澳合作框架协议》。双方在协议中提出，将携手建设亚太地区最具活力和国际竞争力的城市群，共同打造世界级新经济区域。协议提出，到 2015 年，跨界基础设施网络初步建成，横琴开发取得重大进展，珠澳协同发展全面展开，共建优质生活圈和区域融合发展成效显著，珠江口西岸国际都会区基本建成，澳门经济适度多元发展初显成效。

银监会官员：今年信贷增速料降至 15% [路透]

中国银监会主席助理阎庆民周五称，中国国内生产总值(GDP)扩张 8% 的前提下，今年信贷增速将在 15% 左右，低于去年接近 20% 的水平。阎庆民在两会(全国人大和政协会议)间隙并对记者表示，银监会今年将加大对城市商业银行的监管。而根据压力测试，房价下跌 20-30% 属于银行可承受范围内。他并表示，银监会的四大监管指标现在正在试算，稍后报至国务院。而中国央行仍在就社会融资总量指标征求意见。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告内容仅供参考。

若有任何疑问，欢迎您随时联系我们。平安证券财富管理部邮箱：pazxfw@pasc.com.cn 联系电话：0755-22000900