

是否会破发？ A股影响几何？ “重磅炸弹”中国水电今日登陆

观热点

经过漫长的等待，拟发行30亿股、融资额高达135亿元的中国水电正式登陆二级市场已进入倒计时。中国水电将于10月18日正式登陆A股，这或为正处于艰难反弹中的A股增添一枚“重磅炸弹”。不少业内人士对此表达了相同观点，即超级大盘股的扩容依然是困扰A股的一大梦魇。中国水电之后，陕煤股份、中交股份也蓄势待发。可以说，中国水电上市后的运行情况，不仅将对市场产生重要影响，也对未来发行的其他大盘蓝筹股有重要意义。

一级市场“悲催”发行

尽管是超级大盘蓝筹股，但在发行前期，拥有水利建设这一热门概念的中国水电并不曾被资金看低。然而，随着市场节节走低，市场将矛头指向抽水无止境的大盘股发行。不仅是网上发行难堪，机构网下申购的热情也相当冷淡。公告显示，中国水

电网下有90个配售对象获得配售，对应的有效申购股数为26.18亿股，有效申购资金总额为120.18亿元，配售比例为57.3%，认购倍数约1.75倍。

有业内人士分析称，无论是中签率指标，还是冻结资金量，都反映出市场的认购热情不高。



走势猜想：是否会破发

10月开门红、汇金增持四大行、政府为中小企业减税……近来政策面可谓春风满面，这是否会对发行市盈率仅15倍的中国水电起到护航作用呢？一位不愿具名的券商研究员认为，从发行情况来看，中国水电并不被资金看好，不过上周沪指重回2400点，可能会对中国水电上市

起到保护作用；不过需要注意的是，IPO发行速度并没有放缓，当前市场成交量也没有显著放大，中国水电上市面临的困难还很多，首日不排除破发可能。

相比之下，阳光私募基金广东斯达克投资总经理黎仕禹更为乐观。他表示，国庆节后，在汇金入市

增持以及预期货币政策有微调等信息背景下，市场出现了强劲的超跌反弹，由此估计，中国水电上市后不会破发。如果破发，它究竟是一个买入机会，还是将引发市场新一轮恐慌性下跌，主要看投资情绪。现在看，经过国庆节后的反弹，投资情绪开始稳定，破发可能性不大。

首日表现影响A股走向

另一个焦点问题是，中国水电的上市将对大盘产生怎样的影响？有业内人士认为，目前市场已到了最恐慌的时候，即使破发，也不会加大投资者的抛售情绪。对于这一点，黎仕禹持不同看法。他认为，中国水电如果在这个时候破发，市场将会出现绝对的恐慌，可能会引发

新一轮非理性杀跌。

也有市场人士表示，中国水电如果破发，对短期市场肯定会造成较大的负面影响。首先，在大盘有企稳反弹迹象及汇金增持四大行的背景下，市场应该逐渐趋于稳定，中国水电上市后如果破发，会打破现在这个看上去比较平静的水面，从

而造成投资者心理恐慌，对大盘运行不利；其次，在后续还有大盘股排队发行的情况下，中国水电破发绝对是一个极差的信号，不但会影响后面新股的发行，还可能对新股市场带来压力。因此，中国水电上市，投资者需要格外关注，这或将成为市场变化的一个重大因素。杨晓春

看数据

主力谨慎 两市资金净流出32亿

经过上周的大涨过后，周一市场的上攻明显陷入了犹豫不决当中，这种犹豫首先体现在指数呈现的冲高回落，其次成交额也出现了明显的大幅萎缩，酿酒、家电及军工股走强，但是钢铁、有色及券商则成为打压指数的的主力，最终上证指数报收2440点，小幅上涨0.37%。

所以周一盘面表现得尤为胶着，而投资者也显然再度陷入了观望之中，可是在这种观望之中，市场的资金则明显表现出避险的情绪。根据资金监控工具显示，周一两市合计资金再度净流出32亿元，其中主力资金净流出12.45亿元，散户资金净流出20.33亿元，继上周三大涨过后，盘面

资金已经连续三天呈现逆势流出的状况，上周三市场净流入的134亿元也几乎悉数流出。从行情发展的角度来看，后市要想继续往上，资金的持续净流入就必不可少。

具体到行业的资金流向来看，周一仅有6个板块获得了主力资金的净买入，其中居前的5大行业分别是：酿酒食品(0.79亿元)、商业连锁(0.18亿元)、外贸(0.16亿元)、石油(0.09亿元)、军工(0.07亿元)。首先从净流入额度上看，都较小，并不具备代表意义，另外从行业上看，前期我们所强调的银行、券商等指标板块主力资金并没能持续的净流入，说明主力在对待后市也显得尤为谨慎。所

以对于当前的行情，我们还只能当成反弹来对待，周二中国水电上市如果破发，将不排除市场进行再次探底。

流出方面，排名居前的五个行业分别是：机械制造(-1.86亿元)、化纤(-1.45亿元)、券商(-1.19亿元)、医药(-1.14亿元)、煤炭(-0.8亿元)。机械制造、化纤及煤炭股近期主力资金持续大量流出，投资者需注意相关个股风险。

个股方面，周一主力资金增仓前五名的股票是：金发科技、六国化工、长城汽车、方大碳素、贵州茅台；主力减仓前五名的股票是：徐工机械、中恒集团、TCL集团、超声电子、宏达股份。王子涵

曝传闻

传闻：沈阳机床(000410)近期国资委将有资产注入；

传闻：沃尔新材(002130)近期公布特大利好；

传闻：东方锆业(002167)全球最大锆英沙供应商宣布提价10%；

传闻：欧菲光(002456)触摸屏

模组需求高峰仍在延续，公司在经历了今年的转型后，未来两年业绩将大规模释放；

传闻：南京熊猫(600775)：公司有一定重组预期，二级市场异动可能与此有关；

传闻：乐凯胶片(600135)：研发

的高端TAC膜已得到客户试用；

传闻：凤凰股份(600716)：南京证券借壳；

传闻：数源科技(000909)：MID“口袋电脑”接单已到底；

传闻：蓝帆股份(002382)资产注入预期升温。

评新股

周二新股上市分析

永大集团

永大集团(002622)发行价为20元/股，对应市盈率36.36倍。公司是国内第一家真空永磁开关生产企业，也是目前国内永磁开关品种最齐全的企业之一。

上市首日定位预测

光大证券：22~23元 国泰君安：20.8~23.1元

海通证券：18.0~21.6元 银河证券：17.0~21元

中航证券：18.7~20.1元 天相投顾：17.5~21.0元

中国水电

中国水电(601669)本次发行30亿股，发行后A股总股本96亿股。其中网上、网下各发行15亿股，发行价为45元/股，对应市盈率15倍。本次发行募集资金总额为135亿元，低于募投项目预计需要的173亿元。

公司以工程承包为核心业务，同时开展电力投资与经营、设备制造与租赁及房地产开发业务。

上市首日定位预测

国信证券：5.5~6.4元 海通证券：5.5~6.3元

宏源证券：5.2~6.5元 中金公司：4.3~5.8元

中信证券：5.7~6.1元 中原证券：5.3~6.7元

和佳股份今日申购指南

和佳股份(300273)发行价格确定为20元/股，对应市盈率为62.19倍。该股将于2011年10月18日实施网上、网下申购。本次发行股份总数为3335万股，其中网下发行630万股，网上发行2705万股。本次网上申购单一证券账户申购上限为27万股。

公司一直从事医疗设备的研发、生产、销售和服务。截至目前，公司已经形成肿瘤微创治疗设备、医用分子筛制氧设备及工程、常规诊疗设备和医疗设备代理经销四大业务板块。

杨晓春

挖题材

航空补贴办法将出 7股有望飞涨

为期4天的“2011中国国际通用航空大会”在西安落幕。国家民航局运输司通航处副处长靳军号在大会期间透露，民航局针对通用航空的补贴办法即将出台。目前，国务院已经同意在民航基金中设立专项基金，对通用航空发展进行财政支持。

我们认为，哈飞股份、洪都航空、中信海直、川大智胜、海特高新、博云新材、四创电子等股有望在政策红利的刺激下飞涨。

伍宏伟

读备忘

10月18日 星期二

登记日

(601991)大唐发电：10派0.7(含税)，税后10派0.63；

(601717)郑煤机：10派4.5(含税)，税后10派4.05。

停牌

(000726)鲁泰A、(000908)ST天一、(000972)新中基、(000591)桐君阁、(002269)美邦服饰、(002465)海格通信、(000018)ST中冠A、(000632)三木集团、(002197)证通电子、(002588)史丹利、(002575)群兴玩具、(002101)广东鸿图、(000795)太原刚玉、(600119)长江投资、(002060)粤水电、(002216)三全食品、(002267)陕天然气、(002454)松芝股份、(600192)长城电工、(600231)凌钢股份、(002134)天津普林、(002149)西部材料、(002191)劲嘉股份、(600039)四川路桥、(002429)兆驰股份、(000065)北方国际、(002613)北玻股份、(002475)立讯精密、(000861)海印股份、(000981)ST兰光。