

**南国股民热线**  
**66810211**  
 每个交易日下午3:00-4:00  
 主持:韩春雷  
 专家:平安证券海口营业部注册国际投资分析师 邓君  
 (证券投资咨询资格编号 S1060209090170)

1、海口吕先生问：巴安水务(300262)为何连续疯狂涨停？行业

前景很好吗？  
 答：巴安水务专业从事环保水处理业务，为电力、石化等大型工业项目和自来水厂、污水处理厂等市政项目提供持续创新的智能化、全方位水处理技术经济解决方案。该股近期的上涨主要是5月初国家计划出台扶持环保水务政策，环保板块整体强势。环保板块一直是政策支持的板块，前期看好。

2、海口符小姐问：海南海药(000566)能否买入？  
 答：海南海药是国内抗肿瘤药紫杉醇注射液及头孢西丁钠注射剂的首仿制药企业，公司最大的亮点在于持有91.17%股份的上海力声特公司去年4季度人工耳蜗产品开始正式销售。二级市场上，该股目前处于底部区域，可以适当逢低关注。  
 3、海口许先生问：从周K线看，沪

指从3186点开始，整体趋势都是逐波下行的，后市有没有突破2478点前期高点的可能？  
 答：消息面上，宏观经济增长继续呈现企稳向好的回升态势，业内人士由此推测，宏观经济一季度基本已经见底。二季度有望回升，对A股市场信心有较强的提振作用。技术上分析，大盘站上半年线，中线趋势已经开始走好，短期震荡上行为主基调。

中国证监会副主席姚刚：

# 新三板将引入做市商

5月8日，中国证监会副主席姚刚在刚结束的证券公司创新发展讨论会上表示，筹建中的新三板市场将考虑引入做市商制度。  
 在业内人士看来，引入做市商制度将有利于新三板交易的流动性和定价，在拓展券业务的同时，也对券业务提出了新的挑战。  
 实际上，是否在新三板市场引入做市商制度此前一直是市场争论的焦点：一方面，从借鉴纳斯达克经验的角度出发，推出做市商制度呼声颇高；但亦有观点认为从降低交易成本的角度，并不需要引入做市商制度。

上海一家大型券商场外市场部总经理对记者表示，和交易所市场相比，新三板市场的流动性会有较大差别，不会像交易所市场一样实施集合竞价，而是采用一对一的撮合交易，这种交易方式下，引入做市商制度可以在一定程度上增加市场的活性。  
 “买方和卖方并不直接接触，而是通过做市商来进行价格的撮合。做市商一方面需要给买方提供报价；另一方面也要给卖方一个价格。但是为了不至于买空卖空，做市商实际上是需要持有一定数量的股票。”  
 这在此次证券公司创新发展讨

论会上也得到了印证。姚刚表示：“做市商可以持有一定的股份，以便双边报价顺利进行。”  
 作为一种证券交易制度，做市商制度起源于美国纳斯达克市场。而从纳斯达克市场的情况来看，做市商制度非常成功。在纳斯达克市场中，美林、高盛、摩根斯坦利都是非常有名的做市商。  
 但这一制度引入中国新三板市场，已然对国内券商提出了挑战。相对于这些国际知名投行的全面业务而言，国内券商的业务相对单一。传统的经纪业务和承销业务之外，做市商业务对于券商而言还相对较新，这

也给券业务创新提供了空间。从盈利来看，做市商提供给买方和卖方之间的价差将成为做市商的利润来源。  
 在武汉科技大学金融证券研究所所长董登新看来，引入做市商制度除了增加流动性之外，还可以在某种程度上弥补由于严重信息不对称带来的交易风险。  
 “相对于简单提供流动性而言，给出一个合理的报价更为重要。”董登新说，“新三板市场往往都是一些高科技企业，对于这些公司的定价需要做市商有很强的定价能力，这也对券商提出了相当大的挑战。”(新华)

## 新股上市

昨日两新股上市半小时遭临停  
 邦讯技术、戴维医疗两家创业板公司昨日上市。  
 两新股开盘分别报15.85元、28元，分别高开15.85%、40%；开盘半小时，两股分别报22.95元、29.61元，涨幅分别为14.75%、48.05%，均因换手达50%遭临停；尾盘复牌，两股基本持平，戴维医疗收报29.90元，大涨49.5%，邦讯技术收报22.96元，上涨14.8%。(网财)

## 中投证券坚定看好地产行业投资机会

中投证券5月8日发表了房地产行业研究报告。报告坚定看好全年行业投资机会，全年坚定持有是最佳策略。  
 报告称，在以价换量、信贷对刚需实质支持下，刚需逐步释放带动改善，5月新盘增加将带动成交量持续回暖，库存加速去化。  
 建议增持销售增长迅速的招商地产、保利地产、中南建设、亿城股份、万科A，价值严重低估的首开股份、华发股份、北京城建等，受益销售回升的世联地产。(证时)

## 昨日市况

股指昨日低位盘整。  
 两市小幅低开震荡下行，沪指相继跌破2450点和5日线支撑，最低下探至2431点后有所企稳；午后股指震荡回升跌幅减小，沪指在5日线附近震荡，随后股指横盘整理至尾盘。板块热点延续轮动，传媒娱乐、军工航天、稀土永磁等板块表现活跃，券商、煤炭、石油等权重板块表现低迷跌幅居前成为做空主力，两市成交量较前一个交易日有所减小。  
 截止收盘，沪指报2448点，下跌3点，跌幅0.13%，成交1050亿元；深成指报10524点，下跌88点，跌幅0.83%，成交851亿元。

分析人士表示，周二大盘的走势分化非常明显，创业板和中小板指数走强，上证和深成指走弱。由于目前股指正处于冲关的敏感时刻，股指这种宽幅震荡是正常的洗盘走势，尾盘主力的拉升也透露出此种意图。从技术面上来看，上证指数仍站在5日线上方，技术上大头肩底的结构已经形成，市场在等待其突破的一刻。投资者短线借震荡适度调仓，优质主线品种逢低加仓是正确的策略。  
 市场人士认为，周五将公布关键的CPI和增长端数据。从历史经验看，屡次公布数据前，市场均惯性下跌，但随后出现回升概率大。短期市场的调整不会改变大的格局，短期调整可能在为冲击前高蓄势。(新财)

## 沪指稳守5日均线



## 齐鲁视点：传媒行业进入新一轮发展

互联网行业“十二五”规划发布，2015年8亿网民支撑6000亿产业。  
 我们关注国有大中型传媒集团平台，其向新媒体转型的诉求强烈，同时具备平台和资金优势，有望率先在新媒体资产注入方面展开行动。建议关注凤凰传媒、浙

报传媒、中南传媒、皖新传媒等；同时电视剧行业的变化并未像市场想象那么悲观，同时新媒体价格疲软使得优质剧优势更加明显。建议关注华录百纳、华谊兄弟。  
 (齐鲁证券海口人民大道营业部 张俊伟 执业证书编号：S0740611080111)

## 露天煤业：褐煤元年露天为王

集团整体上市预期上升。公司上市时，大股东中电投蒙东能源集团公司承诺在条件成熟时注入白音华2号露天矿和3号露天矿，两矿并合计储量12亿吨，生产能力2900万吨，注入后将极大提升公司盈利能力。  
 考虑公司产能在未来几年将高速增长，预计2012年、2013年的EPS分别为1.40元和1.94元，但考虑到油价对公司成本影响较大，且国内油价正处于不断走高的态势，以及目前公司尚面临运输难题，我们认为公司2013年为13倍PE，目标价25.22元，给予公司“买入”评级。(光大证券 张力扬)

## 南国荐股

盛达矿业：纯银矿企盛大启航  
 我们预计银都矿业90万吨扩产项目将于2012年底投产，2013年达到满产，银都矿业实际选矿产量预计将从2011年基础上两年内增长30%。公司控股股东盛达集团旗下仍有丰富的铅锌银矿业资产，已获得采矿权的银金属储量共计约1662吨，还有大量探矿权。由于集团已承诺在本次重组完成(2011年11月)后24个月内将解决现有铅锌银资产同业竞争的问题，未来集团资产注入预期强烈。

货币宽松大环境下，白银价格高位运行将继续，银的下游需求显示其金融属性和工业属性兼具。金融属性受国际流动性仍充裕的支持，工业属性受下游电子行业景气度回升提振，预计银价高位运行将持续，给予“买入”评级。(广发证券 肖征)  
 神开股份：非常规气开发催生钻采设备新星  
 非常规天然气开发带来增量需求巨大，新产品适时推

出。煤层气地面抽采量“五年十倍”增长和页岩气开发愿景意味着数千万新增气井，这将给公司产品带来约300亿需求市场空间。公司把握行业发展机遇，今年推出的MWD随钻测斜仪为水平井和定向井必要设备，今年有望打开市场，贡献3000万的收入。  
 我们预计公司2012—2014年的营业收入为7.35亿、9.21亿和11.6亿元，同比增长分别为20.5%、25.2%和26%，对应EPS为0.37、0.52和0.67元，PE分别为36、26和20倍。公司为细分市场龙头，产品市场空间巨大，给予“买入”评级。(浙商证券 史海昇)

## 改制成村镇银行 华峰氨纶全国首例

据温州的消息，华峰氨纶(002064)改制成村镇银行已获批，成全国改制首例。  
 在今年4月在10号央行温州调研中，瑞安市华峰小额贷款股份有限公司的董事长翁奕峰曾表示表示，下一步他们将系统筹划，逐步推进争取第一个改制成为村镇银行。(世经)

## 第二批RQFII 将投资大盘蓝筹ETF

中国证监会基金部主任王林5月8日表示，第二批RQFII将全部是ETF产品，投资标的要选择大盘蓝筹、市场覆盖性好的指数，如沪深300、中证100、富时A50或MSCI中国A股指数；每个指数原则上只批准一只RQFII-ETF产品；相关产品成熟一只批准一只，避免一哄而上。  
 王林称，考虑到RQFII首批试点中，债券产品由于发行期集中，产品雷同原因，资金募集不如预期顺利。为了充分利用新增的500亿元投资额度，避免出现恶性竞争的局面，本次500亿元投资额度不单独批给各试点机构，由经香港证监会批准发行的RQFII-ETF产品共同使用。机构可根据自身产品准备情况及发行情况使用额度，各机构全部ETF产品合计不超过500亿元。(一财)

## 长盛同庆转型 中证800分级指基

国内首只到期的分级基金长盛同庆，将在5月11日到期后转型为跟踪偏中大盘风格的中证800分级指基。  
 为了满足不同类型的投资者需求，到期后的长盛同庆将重新设置3年开放分级运作期，原同庆A、B份额首先折算为母基金份额，然后再按4:6的比例重新拆分为新的稳健类份额同庆A和激进类份额同庆B。(深商)

## 银华鑫利 今年以来上涨54%

今年以来，分级基金再度显示反弹行情中的杠杆魅力。其中，银华中证等权重90指数分级基金的进取份额——银华鑫利凭借3倍高杠杆，截至5月4日净值涨幅高达54.16%，其在二级市场涨幅也达到46.75%。  
 在今年蓝筹暖风频吹的环境下，银华鑫利的追踪标的，具有鲜明的大盘蓝筹风格的中证等权重90指数表现突出。据WIND数据统计，截至5月7日，5月开门红以来，该指数以3.57%的涨幅跑赢沪深300指数的3.15%。而延伸至年初，在整体波澜起伏的震荡市中，该指数更是以18.60%的涨幅远超沪深300及上证综指。  
 值得关注的是，相对中证等权重90指数今年以来18.60%的涨幅，银华鑫利净值涨幅高达54.16%，可以看出银华鑫利目前已经达到3倍的杠杆率，具有高杠杆高弹性的优势，能在反弹行情中撬动净值和市值的涨幅。  
 对于蓝筹股的整体后市表现，市场依旧看好。业内人士分析，对于看好后市同时又具有一定风险承受能力投资者而言，银华鑫利是一个不错的投资机会。(中证)

证券版作者声明：在本版作者所知情的范围内，本版作者以及财产上的利害人与所评价或推荐的证券没有利害关系。本版咨询文章纯属个人观点，仅供参考。投资者据此入市，风险自担。