

晨会纪要

2011年10月26日 星期三

【今日焦点】

- **温家宝:宏观经济政策适时适度预调微调。** 10月24日至25日，中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在天津滨海新区调研，并主持召开天津、内蒙古、江苏、山东四省（区、市）经济形势座谈会。温家宝在座谈中说，要把握好宏观经济政策的力度、节奏和重点，适时适度进行预调微调，保持货币信贷总量的合理增长，优化融资结构，提高金融服务水平。要完善财税政策，大力推进结构性减税。财政支出要把保障和改善民生作为重点，把钱花在刀刃上。信贷政策要与产业政策更好地结合，切实做到有保有压，保证国家重点在建、续建项目的资金需要，重点支持实体经济尤其是符合产业政策的中小企业，支持民生工程尤其是保障性安居工程。继续严格控制产能过剩和高耗能、高污染项目投资。

【重要财经信息】

- **专贷小微企业金融债近日面世。** 商业银行支持小型微型企业能够获得更高的风险容忍度、优惠的资本监管要求、批量筹建支行的政策支持。另外，可为小微企业补充可贷资金来源的专项用于小微企业贷款的金融债也将于近日面世。
- **中央决定支持国有文化企业面向资本市场融资。** 《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》指出，形成公有制为主体、多种所有制共同发展的文化产业格局。要培育一批核心竞争力强的国有或国有控股大型文化企业或企业集团，在产业发展和繁荣市场方面发挥主导作用。在国家许可范围内，引导社会资本以多种形式投资文化产业，参与国有经营性文化单位转企改制，参与重大文化产业项目实施和文化产业园区建设，在投资核准、信用贷款、土地使用、税收优惠、上市融资、发行债券、对外贸易和申请专项资金等方面给予支持。
- **基金三季度末仓位降至历史低位。** 截至昨日晚间公布的60家基金管理公司季报，基金在三季度内整体明显减仓。偏股基金的平均股票仓位较6月末的80%继续下降2个百分点。整体仓位已掉至历史低位78.02%。
- **三部门联合发文刺激消费。** 商务部、财政部和中国人民银行联合下发《关于“十二五”时期做好扩大消费工作的意见》（以下简称《意见》），明确了“十二五”商务领域扩大消费的指导思想、基本原则、主要任务和财政金融支持政策。

- **金融企业涉农贷款等税前扣除政策继续执行。**根据通知，经国务院批准，《财政部 国家税务总局关于金融企业涉农贷款和中小企业贷款损失准备金税前扣除政策的通知》规定的金融企业涉农贷款和中小企业贷款损失准备金税前扣除的政策，继续执行至 2013 年 12 月 31 日。根据规定，金融企业在计算所得税时，涉农贷款和中小企业贷款损失准备金可全额扣除。
- **食品价格连续回落 CPI 涨幅下降趋势明朗。** 商务部 25 日公布的数据显示，商务部重点监测的食用农产品价格在上周（10 月 17 日至 23 日）继续回落，这已经是该数据在 10 月份连续两周下滑。从统计局的数据看，其监测的食品价格进入 10 月份以来也都在持续下滑。考虑食品价格趋势和基数因素，不少机构指出，未来数月 CPI 涨幅大幅下降几成定局。
- **前 9 月新增就业 994 万人 全年目标提前完成。**人力资源和社会保障部昨天在京召开的 2011 年第三季度新闻发布会传出信息，1-9 月全国城镇新增就业 994 万人，完成全年 900 万人目标的 110%。三季度末城镇登记失业率为 4.1%，与二季度持平。
- **19 个月来第 13 次加息印度创纪录紧缩或“稍息”。**10 月 25 日，印度央行发布例行货币政策报告，宣布上调关键利率 25 个基点，这是自 2010 年 3 月以来印度央行第 13 次上调利率，本次加息幅度符合市场预期。
- **阳光私募弹药充足 上月末三成不足半仓。**从兴业信托近日发布的三季度管理报告中或许可以估量出阳光私募仓位的情况，包括朱雀投资、呈瑞投资、重阳投资等多家私募大佬在此发行信托产品合计 82 只，这些产品 9 月底平均仓位为 66.91%，其中三成产品仓位低于半仓。分析人士认为，私募的弹药比较充足，或许可以继续引领行情上涨。

【行业要闻】

- **局部地区违法用地行为抬头国土部五项措施遏制反弹。**国土资源部通报了 1-9 月份国土资源领域违法形势。国土部执法监察局副局长王玲表示，4 季度国土资源领域违法违规形势十分严峻，局部地区违法反弹压力增大，下一步国土部将采取五项措施遏制违法违规反弹。国土部将采取五项措施，坚决遏制违法违规反弹。一要主动与相关部门研究强化服务和严格监管的措施，对铁路、公路、水利等重点工程项目建设用地未批先用问题进行清理、整改、查处。二要与法院、检察院、公安、监察等部门建立健全协作配合制度，改进、完善执法监管共同责任机制。三要严格依据 15 号令，根据 2010 年度土地矿产卫片执法检查结果开展警示约谈，会同监察机关组织实施责任追究。四要坚持按季度公开通报和挂牌督办违法违规案件，加大案件查处力度。积极配合发展改革等部门，认真开展高尔夫球场综合清理整治和查处工作。五要不断提高 12336 国土资源违法举报工作水平，切实维护群众合法权益。
- **住建部：前 9 月保障房开工率 98%。**住建部部长姜伟新向全国人大常委会报告城镇保障性住房建设情况时表示，要提前安排明年保障房建设工作，按照“按需申报，自下而上”的原则，确

定明年的建设计划。并据透露，今年开工建设城镇保障性住房和棚户区改造住房 1000 万套的目标，截至 9 月底，已开工 986 万套，占年度计划的 98%，预计 11 月底前可全部开工。

- **发改委、国开行支持物流企业做强做大。** 国家发改委与国家开发银行 25 日在京签署《支持物流业发展战略合作协议》，共同推进物流业做强做大，支持物流企业兼并重组，培育大型物流企业，推动重点领域物流发展。
- **挖掘机 9 月销量出现拐点 四季度有望继续回升。** 挖掘机销量在经历了 4 个月的环比负增长之后，9 月环比增长 12.8%。业内人士认为，根据过往经验，四季度行业环比数据将继续改善，预计全年将实现 15% 左右的增长，9 月挖掘机销售 8868 台，同比下降 23%，环比增长 12.8%。
- **地理信息产业产值今年将达 1500 亿元 地理信息产业发展政策出台渐近。** 国家测绘地理信息局局长徐德明 25 日在“2011 中国地理信息产业大会”上表示，近年来，我国地理信息产业发展势头强劲，预计今年地理信息产业产值将达 1500 亿元。国家测绘地理信息局印发的《测绘地理信息发展“十二五”总体规划纲要》指出，到 2015 年，建成数字中国地理空间框架和信息化测绘体系，争取把地理信息产业纳入国家战略性新兴产业规划。
- **商品储备业务获税收优惠。** 为支持国家商品储备业务发展，财政部、国家税务总局近日联合下发《关于部分国家储备商品有关税收政策的通知》。通知指出，将对中央和地方部分商品储备政策性业务（以下简称商品储备业务）给予印花税、房产税、城镇土地使用税等方面的税收优惠。
- **部分地区成品油供应紧张专家呼吁以气代油和定价市场化。** 每年四季度，柴油、电力都会陷入紧张，今年也不例外。10 月份以来，我国华北、华中等部分地区出现了不同程度的成品油供应紧张现象，而此前电力紧张早已在西南等地蔓延。对此，专家认为，短期内出现“油荒”可能性不大，但防“油荒”首先要防“电荒”。从长远来看，以气代油与定价市场化才是解决问题的根本途径。

【山西经济动态】

- **我省排污权进入“有价时代” 首先开展二氧化硫和化学需氧量排污权交易。** 近日，国网能源神头第二发电厂与山西昱光发电有限公司、国网能源河曲发电有限公司与神华神东电力河曲电厂签订了排污权交易协议，交易金额达到 4796 万元，成为当日成立的山西省排污权交易中心的第一笔交易。由此，我省排污权进入“有价时代”。
- **我省前三季度经济态势及数据一览。** 全省实现社会消费品零售总额 2752.4 亿元，同比增长 17.7%，快于全国 0.7 个百分点。全省实现财政总收入 1812.9 亿元，同比增长 32.2%。全省规模以上工业实现增加值 4232.1 亿元，增长 19.3%，快于全国 5.1 个百分点。全省固定资产投资完

成 4490.6 亿元，同比增长 31.1%，快于全国 6.2 个百分点。全省居民消费价格同比上涨 5.4%，比 1-8 月份扩大 0.1 个百分点。

【山西证券股票池动态】

- **600021 上海电力**：今天公告，公司同上海化学工业区管理委员会签署了合作备忘录。公司将根据上海市政府、上海化工区发展规划和公司战略安排，继续合作建设包括大容量常规火电，整体煤气化联合循环供热机组（IGCC），以及其他清洁能源和新能源项目在内的高效、环保、一体化漕泾清洁能源基地。预计总投资超过 200 亿元。
- **600026 中海发展**：今天公告，控股子公司天津中海华润航运有限公司于 2011 年 10 月 24 日晚间在葫芦岛市与独立第三方中国船舶重工国际贸易有限公司和渤海船舶重工有限责任公司签约建造四艘 4.5 万吨级散货船，总价为 7 亿元。船款将分别按各船的造船进度分五期支付，每期支付各船船款的 20%。此次造船所需资金拟 20%通过自筹、80%通过银行贷款解决。该四艘 4.5 万吨级散货船交船时间预计为 2013 年 3 月、5 月、7 月和 9 月。
- **600089 特变电工**：今天公告，拟以 30700.67 万元对特变电工新疆新能源股份有限公司增资，增资扩股价格根据其 2011 年 6 月 30 日单位净资产值确定为 1.43 元/股。本次增资后，公司持有新能源公司 40597 万股，占总股本的 84.58%。增资用于建设并网逆变器研发、生产基地、补充流动资金。
- **601600 中国铝业**：今天公告，10 月 25 日，公司与力拓就合作开发几内亚铁矿签署《联合开发协议》的《补充函》，主要内容包括：《联合开发协议》规定的先决条件的满足期将延长，预期该满足期将不晚于 2012 年 3 月中旬结束；力拓将就西芒杜项目提供一份初步工程评估报告，初步工程评估报告的提交将作为《联合开发协议》中一项额外的先决条件；铁矿项目公司向几内亚政府支付的 7 亿美元和解金，除国际金融公司按其在项目公司的股权比例分摊的 5%份额以外的金额（即 6.65 亿美元），将包括在公司独自出资义务的首次出资要求中（独自出资义务的总额保持不变）。
- **600257 大湖股份**：今日公告，公司董事会通过有关阿尔泰冰川鱼全产业链建设项目的议案。10 月 24 日，公司与福海县人民政府已签署意向协议，计划 3 到 5 年内投资不超过 2.4 亿元在福海县区域内建设阿尔泰冰川鱼种苗繁育、加工、品牌营销及水产品冷链物流、综合配套等全产业链建设项目。
- **600373 中文传媒**：今日披露的三季报预测，公司今年全年累计净利润与上年同期相比将增长 20% 至 40%。公告显示，中文传媒前三季累计实现营业收入 34.51 亿元，实现净利润 4.41 亿元，基本每股收益 0.75 元。该公司有关负责人表示，中文传媒在完成重大资产重组后，体制得到进一步理顺，经营机制更加科学，企业活力得到增强，公司管理更为规范，旗下各个板块都呈现快

速发展的良好势头。一是整合内部资源，优化产业结构，先后成立印刷集团、报刊传媒集团；二是狠抓主业，出版、印刷、发行板块均有较大增长，教材教辅、赣版图书市场占有率不断提高；三是积极拓展文化相关产业，推进影视公司和艺术品公司的经营工作；四是大力发展现代出版物流产业，建设现代出版物流港和物流信息交易平台，与中国出版集团公司合资成立新华联合发行有限公司，致力将该公司打造成业内规模最大、运营最好的现代出版物流企业。

- **000725 京东方 A**：公告称，公司控股子公司京东方光电拟将其所持京东方能源投资公司 80% 的股权通过协议转让方式转让，作价 36 亿元。这与此前有媒体透露的关于京东方将以 80 亿元向昊华能源转让能源项目公司 80% 股权有所不同。据昊华能源今日同时披露的信息，公司获得上述股权中 20% 的代价为 9 亿元。此前，昊华能源与京东方、当地政府签署相关投资框架协议，将共同开发上述煤矿资源。
- **000425 徐工机械**：今日公告，公司拟公开发行总额不超过 56 亿元的公司债，用于偿还银行贷款和补充流动资金。具体发行规模及分期方式将视公司资金需求情况和发行时市场情况而定，本次公司债券的期限不超过 10 年（含 10 年）。
- **000003 新都酒店**：今日披露，10 月 21 日，公司实际控制人润旺矿产品贸易有限公司（下称“润旺矿产”）与深圳市光耀地产集团有限公司（下称“光耀集团”）签署《以物抵债协议》及《股权转让协议书》，约定以 1.35 亿元的代价转让其所持的瀚明投资 100% 股权，以抵扣润旺矿产所欠光耀集团的债务。此前，润旺矿产通过瀚明投资累计持有新都酒店 4555.1 万股，占公司总股本的 13.8%，本次交易折合单价 2.96 元/股，较公司最新股价 5.76 元折让 49%。由此，润旺矿产全面让出新都酒店的新都酒店实际控制人的地位，光耀集团“入主”。
- **000631 顺发恒业**：今日公告，鉴于公司非公开发行股票工作将在 2011 年 11 月 16 日到期，董事会预计无法在该时间完成非公开发行工作，公司拟将本次定增发方案的决议有效期延期十二个月，至 2012 年 11 月 16 日。顺发恒业同时披露的三季度报显示，公司第三季度业绩出现下滑。第三季度，公司营业收入和净利润分别为 3381 万元和 33.2 万元，同比下跌幅度达 16.18% 和 71.85%。今年 1 至 9 月，公司分别实现营业收入和净利润 8.9 亿元、1.9 亿元，同比增长 73.32% 和 2.44%。
- **002011 盾安环境**：今日公告，公司控股子公司太原炬能再生能源供热有限公司 25 日与华能泰安众泰发电公司和山西盈辉节能技术公司签订《华能泰安众泰发电有限公司冷凝热利用供热合同》，总投资额为 2.75 亿元。
- **001696 宗申动力**：今日公告，证监会已核准公司公开发行不超过 7.5 亿元的公司债券事宜，公司昨日收到批复文件。公司表示将在核准文件有效期内实施公开发行公司债券的相关事宜。
- **000069 华侨城 A**：今日披露，公司昨日收盘后接大股东华侨城集团通知，华侨城集团昨通过二级市场增持公司 600.0057 万股，占公司股份总额的 0.1073%，平均价格 6.311 元/股。依此计算，

华侨城集团此次共斥资 3786 万元。华侨城 A 昨日收盘报于 6.50 元，涨 5.18%，此次华侨城集团增持浮盈 3%。

【新股、债券和基金发行】

新股发行

| 申购代码 | 公司简称 | 发行数量 (万股) | 发行价格 (元) | 申购限额 | 申购日期 |
|--------|------|-----------|----------|------|----------|
| 002631 | 德尔家居 | 4000 | 未定 | 未定 | 20111102 |
| 002630 | 华西能源 | 4200 | 未定 | 未定 | 20111104 |
| 002592 | 八菱科技 | 1890 | 未定 | 未定 | 20111031 |
| 未定 | 玉龙股份 | 7950 | 未定 | 未定 | 20111027 |
| 002625 | 龙生股份 | 1933.8 | 11.18 | 1.55 | 20111026 |
| 002629 | 仁智油服 | 2861 | 15 | 2.25 | 20111026 |

新股上市

| 代码 | 公司简称 | 发行价 (元) | 发行量(股) | 发行市盈 | 申购中签率 | 上市日期 |
|--------|------|---------|--------|-------|-------|----------|
| 300273 | 和佳股份 | 20 | 3335 | 62.19 | 0.81% | 20111026 |
| 300271 | 紫光华宇 | 30.8 | 1850 | 33.85 | 1.33% | 20111026 |

配股

| 代码 | 公司简称 | 配股比例 | 配股价 (元) | 配股申购日 |
|----|------|------|---------|-------|
|----|------|------|---------|-------|

可转债发行

| 申购代码 | 名称 | 发行量 (亿) | 发行价 (元) | 期限 | 认购时间 |
|------|----|---------|---------|----|------|
|------|----|---------|---------|----|------|

债券发行

| 名称 | 期限 (年) | 年利率 (%) | 发行量 (亿) | 认购时间 |
|----|--------|---------|---------|------|
|----|--------|---------|---------|------|

基金发行

| 基金名称 | 认购时间 |
|------|------|
|------|------|

基金上市

基金代码 基金名称 本次上市份额（万份） 上市日期

【今日停复牌】

【沪市停牌】

- 停盘一小时：中体产业
- 停盘一天：云天化、包钢稀土、华仪电气、福建南纺、ST 黄海、泰豪科技、太极实业、ST 祥龙、四方股份、庞大集团
- 其他：威远生化停牌起始日 2011 年 10 月 26 日。

【深市停牌】

- 停盘一小时：紫鑫药业、辉煌科技
- 停盘一天：海印股份、众合机电、恒星科技、安妮股份、鑫龙电器、齐心文具、联信永益
- 其他：深天马 A、*ST 偏转、久立特材、棕榈园林、浙江永强特停。

【股票和基金开户数（周）】

| | 日期 | 2011/10/14 | 2011/9/30 | 2011/9/23 | 2011/9/16 |
|--------|--------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 股票账户统计 | 期末有效帐户数(万户) | 13871.08 | 13857.85 | 13835.32 | 13814.67 |
| | 新增股票账户数(户) | 135729 | 227464 | 208875 | 131578 |
| | 新增 A 股开户数(户) | 135316 | 227089 | 208533 | 131341 |
| | 新增 B 股开户数(户) | 413 | 375 | 342 | 237 |
| | 期末股票账户数(万户) | 16374.18 | 16361.61 | 16339.76 | 16319.8 |
| | 期末 A 股账户数(万户) | 16122.26 | 16109.73 | 16087.91 | 16067.97 |
| | 期末持仓 A 股账户数(万户) | 5719.64 | 5713.42 | 5723.42 | 5720.78 |
| | 本周参与交易的 A 股账户数(万户) | 858.97 | 855.45 | 908.74 | 707.41 |
| | 期末 B 股账户数(万户) | 251.92 | 251.88 | 251.85 | 251.83 |
| | 期末休眠账户数(万户) | 2503.1 | 2503.76 | 2504.44 | 2505.13 |

【本周限售股解禁一览】

| 本周 A 股流通统计 | |
|----------------|---------|
| 本期开始流通股数合计(亿股) | 19.21 |
| 本期开始流通市值合计(亿元) | 234.88 |
| 无限售条件股份数量(亿股) | 112.50 |
| 无限售条件股份市值(亿元) | 1586.53 |

| | |
|--------------|---------|
| 限售流通股份数量(亿股) | 47.86 |
| 限售流通股份市值(亿元) | 779.78 |
| A 股总股本(亿股) | 160.36 |
| A 股总市值(亿元) | 2366.31 |

本周 A 股解禁明细统计

| 序号 | 股票代码 | 股票简称 | 可流通时间 | 本期流通数量(万股) | 已流通数量(万股) | 待流通数量(万股) | 流通股份类型 |
|----|-----------|------|------------|------------|-----------|-----------|------------|
| 1 | 000426.SZ | 富龙热电 | 2011/10/24 | 17170 | 20882 | 15 | 股权分置限售股份 |
| 2 | 000572.SZ | 海马汽车 | 2011/10/24 | 59880 | 104267 | 317 | 定向增发机构配售股份 |
| 3 | 600721.SH | 百花村 | 2011/10/25 | 2589 | 9407 | 14889 | 定向增发机构配售股份 |
| 4 | 002237.SZ | 恒邦股份 | 2011/10/25 | 10070 | 6727 | 5963 | 首发原股东限售股份 |
| 5 | 300135.SZ | 宝利沥青 | 2011/10/26 | 2229 | 4000 | 9771 | 首发原股东限售股份 |
| 6 | 300133.SZ | 华策影视 | 2011/10/26 | 240 | 2824 | 8232 | 首发原股东限售股份 |
| 7 | 300132.SZ | 青松股份 | 2011/10/26 | 754 | 3060 | 8246 | 首发原股东限售股份 |
| 8 | 600697.SH | 欧亚集团 | 2011/10/27 | 393 | 15516 | 0 | 股权分置限售股份 |
| 9 | 600333.SH | 长春燃气 | 2011/10/27 | 24480 | 21672 | 0 | 股权分置限售股份 |
| 10 | 002603.SZ | 以岭药业 | 2011/10/28 | 1300 | 5200 | 36000 | 首发机构配售股份 |
| 11 | 002151.SZ | 北斗星通 | 2011/10/28 | 1376 | 6402 | 7348 | 定向增发机构配售股份 |
| 12 | 002602.SZ | 世纪华通 | 2011/10/28 | 900 | 3600 | 13000 | 首发机构配售股份 |
| 13 | 600225.SH | 天津松江 | 2011/10/28 | 889 | 16227 | 45524 | 股权分置限售股份 |
| 14 | 002604.SZ | 龙力生物 | 2011/10/28 | 900 | 3760 | 13980 | 首发机构配售股份 |

值周研究员：张红兵、孙涛（TEL：010-82190365）

免责声明：

山西证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于山西证券股份有限公司研究所认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。市场有风险，入市须谨慎。