

报告日期 2012-02-17

今日焦点:

- 【行业评论】 运输: 运力过剩现实限制运价反弹空间
- 【行业评论】 汽车与零部件: 2012年1月销量点评
- 【公司评论】 华帝股份(002035): 业绩预告点评
- 【公司评论】 星网锐捷(002396): 强强联合, 领跑云端
- 【公司评论】 建研集团(002398): 投资者见面会纪要

财经要闻:

- 资金面又紧 银行间人民币交易再延时[中国证券报]
- 上海普通住房新标准3月1日执行[中国证券报]
- 增值税改革试点省市酝酿扩围[中国证券报]
- 去年我国网上零售交易额近8060亿[易观智库]
- 商务部例行新闻发布会[2012年2月16日]
- 特高压建设大提速 两条线路年内有望开工[上海证券报]
- 印尼2014年起禁止金属矿出口 铝企布局进口渠道[第一财经日报]
- 铁锡等六类矿资源税税率上调[上海证券报]
- 希腊同意削减3.25亿开支 有望获1300亿援助[新浪财经]
- 美股三大股指均创数年新高[新浪财经]
- 欧洲油企持续降低从伊朗进口原油数量[路透]

指数	收盘	涨跌%
沪深300	2536.07	-0.53%
上证综指	2356.86	-0.42%
上证180	5445.26	-0.54%
上证50	1912.93	-0.29%
深圳综指	923.40	-0.28%
深圳100	3433.46	-0.49%
中小板指	5218.93	-0.34%

近日出版的报告:

- 公司深度分析 科大讯飞 《科大讯飞: “语音云” 起处 龙吟谱新篇》
- 行业快报 食品饮料 《食品饮料: 安徽白酒市场处在规模扩张、结构调整期》
- 固定收益事件 点评 《从“无序违约”向“有序违约”过度》
- 公司快报 攀钢钒钛 《攀钢钒钛: 钛产品成为2012年业绩的缓冲器》
- 金融工程主题 报告 《投资的魔法公式》
- 固定收益事件 点评 《M2增速目标值定为14%》
- 行业动态分析 运输 《运输: 运力过剩现实限制运价反弹空间》
- 固定收益晨会 纪要 《固定收益晨报20120216》

晨会联系人

范妍
021-68765053
执业证书编号

晨会纪要编辑
fanyan@essence.com.cn
S1450511020012

【行业公司评论】

运输：运力过剩现实限制运价反弹空间

汪立

wangli1@essence.com.cn

年初至今航运指数明显跑赢大盘，中国远洋涨幅接近 20%。年初至今，航运指数上涨 14.0%，明显跑赢交通运输行业指数（跑赢 5.5 个百分点）和沪深 300 指数（跑赢 5.3 个百分点），在交通运输行业各细分板块中涨幅居首。主要原因：（1）市场预期行业底部已经探明，股价有超跌反弹的需求；（2）近期大盘反弹，航运属于高贝塔品种，因此表现较为突出。此轮上涨，我们只能理解为股价对基本面触底反弹的一个反映。从板块个股来看，中国远洋以 19.2% 的涨幅处于第一位，中海集运、中远航运涨幅超过 15%，大部分股票涨幅超过 10%。此次航运股反弹，H 股先于 A 股，2011 年 10 月开始，中海集运、中国远洋 H 股就开始上涨，至今涨幅分别为 159.8%、92.5%，同期恒生指数上涨 32.1%，两者明显跑赢恒生指数。

干散货市场：难有需求新动力，运力供给居高不下，运力过剩限制 BDI 上涨幅度。从 2012 年 2 月 3 日至今，BDI 指数上涨 13.4% 至 734 点，其中 BPI 是本轮上涨的主要动力，涨幅为 46.9%，主要受益于太平洋市场、亚洲地区煤炭需求涌现。2008 年金融危机后，BDI 指数在创下低点后，开始大幅反弹，主要受益于中国及全球积极财政政策以及宽松货币政策，中国在四万亿投资的背景下，铁矿石进口量大幅增长，为全球干散货运输需求增长增添了动力，为运价持续上涨奠定了基础。但是当前，国内投资增速明显放缓、欧洲面临债务危机的挑战，全球很难找到新的干散货运输增长点。从运力的角度来看，现有订单占当前运力的比重为 37% 左右，虽然较前几年高点已经明显回落，但是依然处于较高水平。在整体运力过剩的背景下，干散货市场难以获得持续盈利机会。

集运市场：供需状况短期内难以好转。从运力增长来看，2011 年运力增长 7.9%，预计 2012、2013 年运力增速分别为 8.3%、11%，将会明显高于需求增速。目前累计订单占运力的比重接近 30%。如果行业基本面好转，必须建立在闲置运力增长、行业龙头继续维持保价竞争策略的基础上。当前行业亏损严重，船东现金流都难以平衡，在此背景下抱团保价是必然选择，而一旦运价回升，船东开始盈利特别是出现较好盈利时，必然又开始保量抢占市场份额，所以在运力过剩的背景下，船东可能会陷入“降价抢份额→运价跌→亏损→开始保价→开始盈利→再次抢份额”的怪圈，很难获得持续的盈利机会。

估值与投资策略。从 PB 估值来看，目前海运板块的确是处于历史较低水平，目前板块 PB 为 1.28 倍，较前期已经有了 15% 左右反弹。从中国远洋、中海发展、中海集运的平均估值来看，目前 A 股比港股还要高 30% 以上，近几个月以来港股估值逐渐向 A 股靠拢。2011 年对于航运业来说，是极其惨淡的一年，甚至可以与 08 年国际金融危机相提并论。目前，行业基本面在达到底部之后开始反弹，但是受制于行业运力供给过剩，运价反弹空间将会受到明显限制，船东的经营状况将会有所好转，亏损幅度将会减小，但行业盈利实现反转的可能性很小。不排除短期内运价超过盈亏平衡点，但是从较长时间看运价围绕盈亏平衡点宽幅波动的可能性更大。目前来看，行业仍然难以改变亏损的状况，所以我们认为行业估值提升空间并不大。综合考虑估值和行业基本面，我们维持航运业“同步大市-A”投资评级，短期不建议追高，如提价成功可以适当关注中海集运。

风险提示：集运市场提价失败或幅度不达预期。

汽车与零部件：2012年1月销量点评

刘洋 021-68765917 liuyang@essence.com.cn

汽车行业 2012 年 1 月销量回顾。2012 年 1 月我国汽车产销分别为 129.94 万辆和 138.98 万辆，同比分别增长 -27.47% 和 -26.39%，环比分别增长 -23.20% 和 -17.75%；其中乘用车销售 116.06 万辆，同比、环比分别增长 -23.81% 和 -15.22%；商用车销售 22.92 万辆，同比、环比分别增长 -37.16% 和 -28.54%。2012 年 1 月产销增速纷纷大幅下降，主要是由于受到假期和去年同期基数较高影响。

乘用车细分市场结构分化，SUV 继续领跑。轿车增速为 -25.47%，SUV 销量增速为 -11.82%，MPV 增速为 -22.70%，交叉型乘用车增长为 -23.8%。1 月份轿车按品牌来分，自主品牌占比为 27.15%，比去年同期降低 5.54 个百分点。SUV 增速较高，主要是因合资品牌厂家加大产品投入力度，但值得注意的是 2012 年 1 月环比销量 SUV 增长 -27.21%，远低于乘用车 -17.75% 的增长。从终端销售反馈情况看，部分 SUV 品牌车型在 2011 年 12 月有较大的压库行为是出现环比大幅下降的主要原因，我们认为 2 月份销量将会有较大改观。交叉型乘用车环比增速 -1.02%，远好于乘用车行业 -15.22% 的增长。主要是由于补贴政策退出的影响消退以及 CPI 增速逐步回落，交叉型乘用车在 2012 年实现正增长是大概率事件。

重卡销量下滑明显，客车增长稳定。1 月重卡销售 3.8 万辆，同比增长 -55.15%，是商用车中下滑最明显的子行业。目前厂商去库存已经接近尾声，我们认为 2012 年第一季度库存有望回补，会提升部分销量。但销量提升最终依靠需求回暖，我们认为 2012 年由于有存准下降、允许地方政府融资拓展、29 个城市地铁和轻轨建设项目获批等有利因素影响，重卡行业有望出现恢复性增长。客车行业销量增长较为稳定。随着校车相关政策推出日期的临近，我们预计 2、3 月份客车行业销量同比增速将有较大幅度提升。

汽车价格环比价格指数走势稳定。乘用车市场整体成交价格指数环比增长 -1.73%，主要是价格较高的中高端轿车和 SUV、MPV 成交价格下降所致。终端优惠环比减少 1.18%。主要是由于 B 级车和 SUV 终端优惠减少较多所致（部分旧车型官方定价下调，其终端优惠相应的有所减少）。总体来看，2012 年 1 月份汽车环比价格指数走势较为平稳，经销商清库存压力较小。

投资策略：维持汽车行业“领先大市 -B”的投资评级。我们的推荐理由是：1. 汽车行业估值仍处于历史低位。无论是整体估值水平还是相对于沪深 300 的估值水平，汽车行业均仍处于历史低位，安全边际较大。2. 基本面有望好转。货币政策的微调和 CPI 的回落，我们预计 1 季度销量同比有望实现正增长。投资逻辑：1. 业绩增长确定性强的企业，推荐华域汽车和上汽集团。2. 因补库存需要销量有望恢复增长的重卡企业。推荐中国重汽、潍柴动力和威孚高科。3. 受益于校车政策推出的企业。推荐宇通客车。

风险提示：原油价格上涨；国内经济环境恶化；市场的系统性风险。

华帝股份(002035)：业绩预告点评

赵志成 021-68765859 zhaozc@essence.com.cn

事件：华帝股份发布 2011 年业绩预告，2011 年全年公司实现销售收入 20 亿元，同比增长了 25%；实现归属于母公司股东的净利润 1.39 亿元，同比增长了 14%；实现 EPS0.62 元。

四季度收入增速超预期。按照公司公告的业绩，四季度收入增速约 36%，增速大大超越行业。增长的动因主要来自于三个方面：一是公司建设的乡镇专卖店数目在快速增长（年底约 500 家）；二是公司全年都在推行买烟机送灶具的活动，烟机出货占比快速提升，有助于单价的提升；三是春节提前带来的节前备货效应。

预计四季度净利润率显著提升。由于公司预算控制能力提升，且前三季度费用计提充分，四季度费用率显著下滑。全年公司费用率比去年同期下降了 1.59 个百分点。据此，我们推断四季度公司毛利率环比略有增长，但是费用率也有所下调，因此预计公司四季度的净利润率在 8%-8.5% 左右。

毛利率具有提升趋势，但 1 季度表现平淡。公司橱柜业务 2011 年实现销售收入 1.8 亿元，同比增长了 80%。由于橱柜业务以及占比逐步提升的吸油烟机业务毛利率均在 40% 以上，其占比的提升有助于公司整体盈利能力的提升。但是考虑到 2011 年公司加大对经销商的业绩考核指标，存在经销商为了完成业绩在年底积极备货的动机，因此预计公司一季度的收入增速将会回调。

投资建议。我们预计公司 2012-2014 年的收入增速分别为 19%、15% 和 12%，EPS 分别为 0.71 元、0.83 元、0.93 元，对应的 PE 为 14 倍、12 倍、10 倍。维持增持-B 的投资评级，6 个月目标价为 11 元。

星网锐捷(002396)：强强联合，领跑云端

侯利 021-68763972 houli@essence.com.cn

国内企业级网络设备和瘦客户机行业领先企业。公司专注于企业级网络通讯系统设备及终端设备，具有突出的软件、硬件、增值服务三位一体的综合服务提供能力。数据显示，公司在企业网络市场中以 8.1% 的市场占有率位列国内厂商第一位（在教育行业市场占有率达到 30%），在瘦客户机市场中以 31.2% 的市场占有率位列所有厂商中的第一位，领先优势明显。

企业级网络设备市场景气度不断提升。虽然目前中国企业级网络设备市场规模已经相当巨大，但国内的企业信息化仍较为落后，市场空间依然巨大，属于蓝海市场。以锐捷网络为代表的第二梯队企业级网络设备已具备提供一体化解决方案的能力，凭借本地化服务、高性价比以及“小订单，多批次”的定制能力已经在市场中立稳脚跟，有望作为主角来分享这 500 亿的大蛋糕。

云终端发展超预期，成“云落地”首选。随着云计算的推进，“数据大集中”的趋势愈加明显，瘦客户机作为云终端的最佳实现形式有着广阔的应用领域。公司不满足于瘦客户机硬件的制造，与 VMware 合作推出桌面虚拟化解决方案。该解决方案属国内首创，奠定了公司在桌面虚拟化领域先发优势。

盈利预测与估值：预计公司 2011-2013 年 EPS 分别为 0.48、0.64 和 0.89 元。作为云计算与 IPv6 的纯正标的，未来将明确受益国内 IPv6 的规模替代和云计算数据中心的大规模建设，这两条主线将贯穿十二五期间，不断的产业政策利好将会始终伴随公司成长。为此我们给予公司的目标价 16 元，对应 2012 年 25 倍的 PE，评级上调至买入-A。

风险提示：企业网络市场竞争趋于白热化的风险；国外厂商

建研集团(002398)：投资者见面会纪要

傅真卿 021-68767632 fuzq@essence.com.cn

公司的业务分三大块，检测和设计服务、混凝土添加剂、混凝土和新型建材，公司的收入原来以检测和设计服务为主，上市后主力发展混凝土添加剂业务，收入上升很快。

1, 检测和技术服务

该业务的毛利率在 50% 以上，2010 年净利率水平 39%，由于资质等进入门槛较高，盈利水平比较稳定。但缺点就是地域性强，公司收购了上海和重庆的两家企业，收购成本都不高，开始寻求一些异地的机会。该业务还有一个特点就是应收账款少，现金流情况很好，可以为其他业务提供现金保障。检测业务的来源分两块，一块是存量业务，固定周期都有检测的需求，占比不是很大；另一块是新建项目的检测需求，从项目开工到收尾检验，都可以用到建研的服务。我们预计该业务的增速不高，发展会较为稳健。

2, 混凝土添加剂

目前的产能情况：二代：厦门 2.8 万吨（100% 持股），重庆 5 万吨（76.32% 股份），河南地区 5+20 万吨；三代：漳州 5 万吨（100% 持股）、贵州 3 万吨（70% 持股），陕西在建 10 万吨（70% 持股）预计 2013 年开始贡献产量，广东和奥克的合作由于用地原因，进展较慢，目前尚未公布产能。2012 年的增量主要来自于河南地区 25 万吨和漳州的产能发挥，2013 年则看陕西和广东进展。不排除以后还会进行类似的收购。

混凝土添加剂是典型的蓝海竞争，公司靠稳定的产品质量和良好的技术团队，在蓝海中并购和发展。2010 年，该板块的净利率为 4.9%，2011 年毛利率有所上升，预计净利率能回升到 7%-8%。2011 年公司更注重客户质量，逐单考核销售人员的毛利率水平；另一方面，公司的资金优势在竞争中也起了很大的作用。河南的收购有部分原因就是对手方的资金紧张，出售部分业务回笼资金。

公司目前在手的现金 5.8 亿，除留足经营用的流动资金外，还会寻求类似的收购机会。另外，在各产区都预留了二期的土地，扩产产能会比较快，主要还是看各地区销售的能力。混凝土添加剂占混凝土总成本的 5% 不到（每立方米用添加剂成本 15 块钱），但是能大幅度改善混凝土的性能，同时减少水泥的使用量，因此业主会倾向于选择质量可靠性较高的产品。公司目前的销售价格和竞争对手基本持平，除了福建和重庆地区等优势区域会略高于竞争对手 5%-10% 左右。

应收占款及垫资的情况：目前公司的应收账款良好，四季度以来没有感觉到比往年更差。一般的应收账款信用起是 3-6 个月，公司的垫款周期在业内属于较好的水平，不是最长的。现金流情况较好，四季度的经营性现金流是正的。

我们参观了漳州的生产线，厂区全部工作人员 50 人，不会同时上班，有时候三班倒，生产线自动化程度很高，除了投料需要几个人，另外只需要 3-5 个人在监控室监控设备的运行情况。整个车间的气味不重，比较整洁。预留了二期的产地，有两个原材料库，全部存满的话，可以用半年左右。目前的原材料估计可以用 3 个月左右。

3, 混凝土和新型建材

目前 90 万方的产能，另外有 30 万方正在搬迁中。2010 年亏损 1000 多万，预计 2011 年能够盈利 1000 多万。目前商品混凝土没有扩产的打算。加气混凝土砌块在 2011 年盈利情况不错，以后可能会适当发展。

我们看好公司未来的发展，认为公司未来最大的增长点在水泥业务，这块业务属于蓝海，公司的净利率水平不是很高，但是依靠自身的管理和技术以及资金实力，在蓝海中不断整合竞争对手，进入新的区域市场，能够在未来的几年中，比较稳定得发展。

【财经要闻】

范妍 021-68765053 fanyan@essence.com.cn

资金面又紧 银行间人民币交易再延时[中国证券报]

16日，由于资金面紧张，银行间市场人民币交易系统闭市时间再度延时20分钟。今年以来，闭市时间延后情况已出现两次。分析人士认为，当前央行放松货币政策的态度趋于谨慎。

根据规定，银行间市场人民币交易系统正常闭市时间为每日16:30。银行间市场人士介绍，闭市时间延后较罕见。上一次闭市时间延后发生在1月17日，资金面告紧使银行间市场质押式回购利率全线上涨，7天到21天各期限回购利率达7%-11%，隔夜回购利率盘中达15%，当日闭市时某大行仍有百亿元资金缺口，导致交易延时。为缓解资金面紧张，1月17日至19日，央行连续进行逆回购操作，分别向市场投放资金1690亿元、2000亿元、1830亿元。

分析人士认为，近日银行间市场资金面再度告急，除中小金融机构补缴存款准备金、中国交建IPO申购等因素外，央行调控货币投放节奏也是重要原因。春节假期后，央行恢复公开市场操作，上周在市场上净回笼440亿元。

上海普通住房新标准3月1日执行[中国证券报]

16日，上海住房保障和房屋管理局、上海规划和土地管理局、上海财政局、上海地方税务局联合发布调整上海市普通住房标准的通知，规定该标准自2012年3月1日起执行。

根据《国务院办公厅转发建设部等部门关于做好稳定住房价格工作意见的通知》，上海将调整普通住房标准。享受优惠政策的普通住房，应同时满足面积标准、层高标准、成交价格标准。

具体为：1、五层以上(含五层)的多高层住房，以及不足五层的老式公寓、新式里弄、旧式里弄等；2、单套建筑面积在140平方米以下；3、实际成交价格：低于同级别土地上住房平均交易价格1.44倍以下，坐落于内环线以内的低于330万元/套，内环线与外环线之间的低于200万元/套，外环线以外的低于160万元/套。

今年上海地方“两会”上，上海市长韩正指出，目前上海的普通商品房标准是2008年制定的，而这个标准显然已不适合当下上海楼市的实际情况。

根据资料显示，2008年版普通商品房标准为：单套建筑面积140平方米以下，内环线以内套总价245万元/套、内环线和外环线之间140万元/套、外环线以外98万元/套以下，五层以上(含五层)的多高层住房，以及不足五层的老式公寓、新式里弄、旧式里弄等。普通商品新标准与旧标准对比，仅从价格上看，内环提高85万元，内外环间提高60万元，外环外提高62万元。

增值税改革试点省市酝酿扩围[中国证券报]

15日召开的国务院常务会议明确，扩大增值税改革试点是今年改革的重点工作之一。据媒体报道，截至目前，北京、深圳、江苏、天津、重庆五省市已向财政部、国家税务总局提出参与增值税改革试点的申请。预计北京最快7月1日开始实施改革。

业内人士认为，增值税改革释放了现代服务业的发展潜力，长期看有利于地方经济结构转型和经济发展。但这项改革涉及合并后第一大税种的收入分配问题，如何保证中央财政和地方财政收入的合理分配成为考验改革成功与否的重要标准。

上海拟扩大行业覆盖面

2月1日，上海开始在交通运输业和现代服务业申报缴纳增值税。在现行17%和13%的两档增值税率基础上，新增设11%和6%两档低税率，交通运输业适用6%或11%，研发和技术服务、文化创意等现代服务业适用6%。上海还在研究对邮电通信业、金融保险业以及其他生活性服务业税负情况，酝酿将这3个行业也纳入营业税改征增值税试点。

“十一五”期间，上海市财政收入增量的82%由服务业创造。上海市市长韩正此前表示，上海正在进行的增值税改革试点覆盖“1+6”行业，即交通运输业以及研发和技术等6类现代服务业，涉及11.8万户单位。根据增值税改革试点的税率政策，“1+6”行业中有五个行业的税负将持平或降低，有两个行业的税负将略有增加，即交通运输业和有形动产租赁服务业，这两个行业涉及的企业数量很少。在纳入改革试点的11.8万户单位中，8.5万户是小规模纳税人，税负将大幅下降。

据券商测算，在上海试点中，传媒和物流行业将最受益。业内人士分析，假设江浙一家生产型企业需购买100万元的广告服务，如果转到上海来购买，就能享受6%的抵扣。在政策刺激下，上海服务业发展可能迎来快速扩张时期。

为保证改革顺利进行，对于税负可能有所增加的行业，上海市财税部门日前发布政策：从1月1日起，对上海市“营改增”过程中因新老税制转换而税负有所增加的试点企业，按照“企业据实申请、财政分类扶持、资金及时预拨”的方式实施过渡性财政扶持。

借“营改增”推进服务业

“营改增”取消了部分重复征税，势必减少财政收入。据媒体报道，上海市政府发展研究中心主任周振华曾表示，如果增值税改革试点在上海全部到位，部分现代服务行业的综合税率将大体降低一半，上海政府税收将减少约100亿元。

尽管账面看似“亏本”，但仍挡不住其他地方政府的跃跃欲试。“尽管税收短期内可能有所减少，但由于第三产业企业经营的积极性会提高，地方产业结构可借此推进转型。长期来看，税基增长最终会在一定程度上抵消减税的影响，增值税改革对财政收入不会构成多大冲击。”北京地税局相关人士表示。

与上海相似，北京已进入服务业主导经济时代，服务业增加值占地区GDP的比重已超过75%。在1月召开的北京“两会”上，北京市政府宣布，已正式提出申请，在交通运输业和部分现代服务业开展营业税改征增值税的试点改革。

天津、深圳、江苏和重庆等经济较发达地区目前正处于制造业与服务业双轮驱动的阶段，2015年后基本能确定服务业的主导地位。“增值税改革意在释放现代服务业的发展潜力，这些积极参与试点城市的第三产业占比都较高，而营业税主要是在第三产业征收，改革后有利于进一步减轻第三产业发展的负担，这是这些城市积极参与试点的一大原因。”北京地税局相关人士表示。

高华证券研究报告指出,如果只在上海试点,其他服务业较发达地区的企业相比不具有竞争优势,会受到冲击,这些地区最好的办法就是跟进改革。

中国社科院财经战略研究院院长高培勇表示,有关部门允许更多地方参与营业税改增值税试点,只要它们拿得出改革方案。“十二五”期间,这一改革如果全国推广,将解决重复征税的问题。

分税制或需完善

1994年我国进行税制改革时,分设国家税务局和地方税务局,其中营业税归地方,增值税由中央和地方按75:25的比例分成。如果将营业税改为增值税,意味着地方财政收入减少。在此次上海“营改增”试点中,原归属试点地区的营业税收入改征增值税后,收入仍归属试点地区。

但未来随着试点范围的扩大,税收收入如何分配依然是绕不开的话题。如何保证将合并后第一大税种的收入在中央财政和地方财政间合理分配,将成为考验改革成功与否的重要标准。

财税专家表示,未来可能根据试点中中央财政和地方财政的变化,重新确定增值税取代营业税后两级政府的分成比例。这一问题的根本解决涉及分税制体制的改革和完善。

“分税制这一财政体制已确立,不可能会有大的改动。在中央财政收入和地方财政收入分配比例上,会借助具体的税制改革进行适当调整。”有财政部官员表示。

去年我国网上零售交易额近 8060 亿 [易观智库]

易观智库昨日发布的《2011年第四季度中国网上零售市场季度监测》数据显示,2011年第四季度中国网上零售市场交易规模达到2265亿元,全年网上零售交易额达8059.8亿元,同比增长55%,相对于2010年的增长速度有所放缓。

易观国际表示,2011年中国网上零售市场保持了稳定增长,其中商家对顾客电子商务模式(B2C)的快速增长功不可没。从B2C的占比来看,已经由去年的25%提升到近30%,其增长速度明显高于消费者对消费者的电子商务(C2C)模式。据分析,我国C2C的主体依然是淘宝集市,而2011年是淘宝业务全面调整的一年,天猫的战略位置已远高于淘宝集市,导致未来集市的交易额增长速度将有所放缓。另外,拍拍的成交量停滞不前,也很难对C2C形成拉动。

商务部例行新闻发布会 [2012年2月16日]

一、关于国内市场运行情况

1月份,在“两节”消费的带动下,我国消费市场保持了平稳较快发展。商务部监测的3000家(简称“千家”)重点零售企业销售额同比增长12.7%。主要特点有:

一是节日消费繁荣活跃。元旦、春节市场供应充足、品种丰富、亮点突出。据商务部监测,除夕至正月初六,全国重点零售和餐饮企业销售额4700亿元,比2011年春节期间的增长16.2%。年货、金银珠宝、时尚数码及家电等商品热销,逛庙会、民俗展等文化消费成为百姓热门选择,“年夜饭”成为餐饮市场主流,“万村千乡赶年集”等贴近农村市场的促销活动效果明显。

二是金银珠宝、通讯器材及食品销售稳步增长。受节日消费需求旺盛影响，保值类和升级类商品需求增加。在商务部监测千家重点零售企业中，金银珠宝销售额增长 32.1%，通讯器材增长 21.3%，分别比去年 12 月加快 3.5 和 11.5 个百分点；食品销售额增长 22.2%，加快 4.4 个百分点。同时，在商务部监测的千家重点零售企业中，服装销售额增长 13.3%，鞋帽增长 13.8%，分别比去年 12 月放缓 6.8 和 1.0 个百分点。

三是家电、汽车、居住类商品销售下降。在商务部监测的千家重点零售企业中，家用电器、汽车、建筑及装潢材料销售额同比分别下降 10.0%、4.8%和 5.2%。

四是食用农产品价格总体趋稳。1 月份，居民消费价格总水平同比上涨 4.5%，比去年 12 月份加快 0.4 个百分点。另据商务部监测，受节后效应影响，食用农产品价格出现小幅回落。上周（2 月 6 日-12 日），18 种蔬菜批发价格比前一周（下同）下降 4.8%，其中黄瓜、青椒、辣椒降幅分别下降 20.5%、16.2%和 9.6%。鸡蛋零售价格下降 1.3%，降幅比前一周扩大 0.9 个百分点。肉类价格以降为主，粮油零售价格稳中略涨，8 种水产品批发价格上涨 0.3%。

当前我国正处于工业化、城镇化加速发展阶段，消费结构快速升级的势头没有根本改变，消费潜在需求仍有巨大空间，国家扩大内需特别是扩大消费需求的政策措施将进一步发挥作用，同时，收入分配制度改革和社会保障制度建设加快推进，将增强居民消费能力。2012 年，我国消费保持较快增长的基础依然存在。（2012-02-16 10:18:21.0）

【沈丹阳】：二、关于对外贸易情况

据海关统计，2012 年 1 月，我国对外贸易进出口总值 2726 亿美元，比去年同期（下同）下降 7.8%。其中出口 1499.4 亿美元，下降 0.5%；进口 1226.6 亿美元，下降 15.3%。贸易顺差 272.8 亿美元。由于今年的春节假期在 1 月份，进出口数据受季节性因素影响较大。

一是一般贸易出口仍保持小幅增长，加工贸易进口下降明显。1 月份，我国一般贸易进出口 1515.3 亿美元，下降 5.4%，低于同期全国进出口总体降幅 2.4 个百分点。其中出口 767.7 亿美元，增长 2.6%；进口 747.6 亿美元，下降 12.5%。加工贸易进出口 927.6 亿美元，下降 9.8%。其中出口 626.4 亿美元，下降 4%；进口 301.2 亿美元，下降 19.9%。

二是对部分新兴市场贸易逆势增长，对欧盟出口增速下降。1 月份，我国与俄罗斯和巴西等新兴市场双边贸易逆势增长。其中与俄罗斯双边贸易总值为 71.6 亿美元，增长 26.8%；与巴西双边贸易总值为 63.4 亿美元，增长 5.7%。我对欧盟出口下降 3.2%，其中，对德国出口下降 6.3%，对意大利出口下降 28.2%。对美国、日本出口分别小幅增长 5.4%和 6.1%。

三是中西部地区出口快速增长，部分东部省份出口出现下降。1 月份，中、西部地区出口分别增长 17.2%和 19.3%，其中重庆、河南、贵州和江西等省市的出口增速分别为 1.1 倍、1.1 倍、19.6%和 23.5%。东部十省市出口下降 2.5%，其中广东、江苏和山东分别下降 9.2%、3.9%和 3.2%。

四是传统劳动密集型商品出口总体平稳，原材料进口下降。1 月份，塑料制品、玩具、服装出口额分别增长 5.4%、4%、3.5%；箱包、纺织品、鞋类、家具出口额分别下降 7%、6.8%、1.3%、2%。上述 7 种传统劳动密集型商品占同期我国出口总值的 22.4%。铁矿砂及其精矿、初级形状塑料、天然橡胶、未锻造的铝及铝材进口数量降幅分别为 13.9%、26.8%、8.1%和 4.4%，价格分别下跌 11.0%、3.8%、24.1%和 12.8%。

五是民营企业出口保持增长，外资企业进口占比下降。1 月份，外资企业出口 753.3 亿美元，下降 2.8%；进口

565.6 亿美元，下降 21.0%，占整体进口比重下降 3.3 个百分点。民营企业出口增长 3.2%，高于整体出口增幅 3.7 个百分点；进口下降 16.7%。国有企业出口下降 1.0%，进口下降 4.4%。（2012-02-16 10:19:54.0）

【沈丹阳】：三、关于吸收外资情况

2012 年 1 月，外商投资新设立企业 1402 家，同比下降 37.49%；实际使用外资金额 99.97 亿美元，同比下降 0.3%。1 月份我国利用外资主要特点有：

农、林、牧、渔业实际使用外资金额同比增长较快。1 月，农、林、牧、渔业实际使用外资 1.97 亿美元，同比增长 40.14%，在全国总量中的比重较上年同期水平上升 0.56 个百分点，其中，农业和畜牧业实际使用外资增幅较大，分别达到 191.37%和 72.95%。制造业实际使用外资 46.98 亿美元，同比下降 0.04%，占同期全国总量的 47%。服务业实际使用外资 44.71 亿美元，同比下降 4.62%，降幅高于全国平均水平 4.32 个百分点，占同期全国总量的 44.72%。

亚洲地区对华投资保持增长。1 月份，亚洲十国/地区（香港、澳门、台湾省、日本、菲律宾、泰国、马来西亚、新加坡、印尼、韩国）实际投入外资金额 85.86 亿美元，同比增长 0.77%。美国实际投入外资金额达 3.42 亿美元，同比增长 29.05%。欧盟 27 国实际投入外资金额 4.52 亿美元，同比下降 42.49%。

中西部地区实际使用外资增长快于东部地区，占比继续提高。1 月份，东部地区实际使用外资 85.62 亿美元，同比下降 4.63%，占全国总额的 85.64%。中部地区实际使用外资 8.34 亿美元，同比增长 54.6%，占全国总额的 8.35%。西部地区实际使用外资 6.01 亿美元，同比增长 17.83%，占全国总额的 6.01%。（2012-02-16 10:21:28.0）

【沈丹阳】：四、关于对外投资和经济合作情况

对外直接投资。2012 年 1 月，我国境内投资者共对全球 87 个国家和地区的 355 家境外企业进行了直接投资，实现非金融类对外直接投资 43.76 亿美元，同比增长 59.9%。

对外承包工程。今年 1 月，我国对外承包工程业务完成营业额 58.7 亿美元，同比增长 38.4%；新签合同额 93.3 亿美元，同比下降 10.2%。新签合同额在 5000 万美元以上的项目 32 个，合计 70.7 亿美元，占新签合同总额的 75.8%，其中上亿美元的项目 23 个，较上年同期增加 12 个。

对外劳务合作。2012 年 1 月，我国对外劳务合作派出各类劳务人员 2.9 万人，较去年同期增加 0.5 万人，其中承包工程项下派出劳务 1.4 万人，劳务合作项下派出 1.5 万人。1 月末在外各类劳务人员 81.1 万人，较去年同期减少 3 万人。（2012-02-16 10:22:45.0）

【沈丹阳】：五、关于服务外包发展情况

2011 年，我国服务外包快速增长，企业承接服务外包合同执行金额 323.9 亿美元，同比增长 63.6%，其中，承接国际（离岸）服务外包合同执行金额 238.3 亿美元，同比增长 65.0%，比上年提高 22 个百分点。我国服务外包产业国际市场份额进一步扩大，2011 年我国承接服务外包占全球的 23.2%，比上年提高 6.3 个百分点。主要特点有：

一是美欧日等是我国服务外包的主要市场。2011 年，我国承接来自美国、欧盟、日本和中国香港等国家（地区）的离岸外包合同执行金额达 164.3 亿美元，占我国离岸外包合同执行总额的 68.9%。

二是东部地区是我国服务外包产业的集中区。2011 年，江苏、上海、广东、北京、浙江五省市承接国际（离岸）服务外包合同执行金额达 177.8 亿美元，占全国离岸合同执行总额的 74.6%。从全国范围看，东部地区各

省市离岸合同执行额合计 208.6 亿美元，占全国离岸合同执行总额的 87.5%。中西部地区服务外包发展速度较快，承接离岸服务外包合同执行金额同比增速为东部地区的一倍多，发展潜力较大。

三是我国服务外包企业以中型企业为主。中型服务外包企业数量占全国的 2.9%，离岸执行额占全国的 51.2%。离岸外包合同执行金额超过 1 亿美元的大型企业共 22 家，比上年增加 7 家，占全国企业总数的 0.1%，离岸执行额占全国的 16.4%，企业规模迅速壮大。

四是服务外包成为吸纳新增就业的重要领域。2011 年，新增服务外包从业人员 85.4 万人，其中新增大学毕业生（含大专）58.2 万人，占比达到 68.1%。截至 2011 年底，全国服务外包企业达到 16939 家，从业人员 318.2 万人，其中大学以上学历 223.2 万人，占 70.1%。（2012-02-16 10:25:36.0）

【沈丹阳】：六、关于农超对接发展情况

从 2008 年起，商务部、财政部、农业部大力推广农超对接，目前已取得阶段性成果，整体发展态势良好。

一是农超对接覆盖面不断扩大。截至 2011 年底，全国开展农超对接的规模以上连锁经营企业已逾 800 家，从业人员 200 余万人，与超市对接的合作社已突破 1.56 万个，社员总数超过 100 万。据了解，开展农超对接，可以使超市降低约 10% 的生鲜农产品经营成本，使合作社社员年均增收 4000 元。

二是农超对接水平不断提升。经过几年的探索和发展，大部分超市已经和对接合作社建立了利益互惠、风险共担的长效对接机制，农超对接水平有了很大提升。企业实力增强。开展农超对接的连锁经营企业平均注册资本接近 1 亿元，连锁门店总数超过 5 万个，总营业面积达 4600 万平方米，冷链系统和配送中心等基础硬件设施明显改善。产品质量提高。为满足超市要求，越来越多的农民专业合作社建立了自己的检测室，对农残等指标严格把关，同时加快建设自有农产品品牌，据不完全统计，参与农超对接的合作社自有农产品品牌已超过 7000 个。对接机制升级。山东家家悦超市为农民建立风险保障机制，先后对 5 万亩基地的 15 个蔬菜品种建立了最低收购保护价，同时还以合作入股的形式帮助合作社建设冷库，并对合作社的生产和经营活动进行指导，对接双方形成了紧密的利益共同体，推动了订单化农产品生产机制的建立。

三是农超对接形式不断创新。大型连锁超市自建农产品生产基地。河北惠友商业连锁发展有限公司租赁土地 2000 亩，自建农产品标准化示范园区，实施批量采摘和流通全过程封闭管理，进一步降低流通损耗，节约流通成本。搭建新型长效性对接平台。浙江省在各地建设名特优农产品展示展销中心，以此作为农超对接的长效性平台，克服了以往洽谈会、展销会等持续时间短、随意性强的弱点，有利于农超对接的持续深入开展。探索网上对接和农产品电子商务。陕西省以信息引导为抓手，在商务厅网站上建立了“陕西蔬菜产销对接平台”，组织各市、县商务主管部门及时发布当地蔬菜供求和价格信息，开展网上对接撮合，开辟网上蔬菜销售渠道。

下一步，商务部将会同有关部门创新财政支持政策，扶持力度与农超对接规模直接挂钩，鼓励企业建设生鲜物流配送中心、产地集配中心等设施，不断扩大农超对接规模，提高农超对接比重。（2012-02-16 10:29:21.0）

【沈丹阳】：七、关于第七届中部博览会情况

举办中国中部投资贸易博览会（简称中部博览会）是贯彻落实中部崛起战略的一项重要举措。2006 年以来，中部六省份先后举办中部博览会，取得积极成效。目前，中部博览会功能日趋完善，影响不断扩大，已成为促进中部地区开放与发展的重要平台。

中部博览会对发挥中部地区比较优势，扩大中部六省以及境内外经贸合作发挥了重要作用。中部博览会加速了人才、技术、资本、信息等生产要素的跨区域流动，充分展示中部地区能源、交通、成本等优势，吸引了大批

沿海地区的企业、产业逐步向中部地区转移。前六届中部博览会共吸引境外客商约 3.69 万人，推动一批大项目落户中部。同时，国家有关部委（机构）利用这一平台，与中部六省签署了系列合作协议，为中部发展提供了有力的政策支持。

第七届中部博览会将于 2012 年 5 月 18-20 日在湖南省举行，以“开放崛起，绿色发展”为主题，进一步发挥中部地区优势，促进中部地区与国内外两个市场、两种资源的全面对接，推动中部地区经济社会全面协调可持续发展。本届博览会将采取湖南一线、二线城市联合承办的“1+3 模式”，围绕新能源、新材料、旅游、文化等重点行业，以省会城市长沙为主会场，二线城市株洲、湘潭和张家界分别举办各种专项活动。（2012-02-16 10:31:56.0）

【沈丹阳】：接下来，欢迎大家提问。（2012-02-16 10:34:58.0）

【第一财经日报记者】：我有两个问题。第一，关于 1 月份进出口情况。我们注意到进口和出口同时出现了双双下滑，我们分析可能是金融危机以来，单月外贸表现最差的一次，请问具体的原因？会不会成为一个转折点或者趋势，对于 1 季度以及全年的外贸走势如何研判，据说陈德铭部长要研究稳定外贸增长的政策措施，在稳出口，保证外贸增长方面有什么措施？第二，今年 2 月 8 日，我们获悉商务部驻利比亚的工作组已经返回了，这次考察中，中资企业在利比亚投资的损失状况到底如何，具体金额多少，损失较大的企业是哪些？从现在与利比亚增长的谈判进展来看，是不是有可能追回企业所关心的尾款，而且中国政府是否鼓励企业重返利比亚完成部分烂尾工程，甚至参与重建？谢谢。（2012-02-16 10:43:41.0）

【沈丹阳】：关于 1 月份进出口情况。前几天海关总署已经发布了进出口数据，我刚才也做了简要的发布。简单就数据来看，确实是进口、出口同时下降，这是多年来没有过的情况。我们分析主要有两个因素：一是 1 月份元旦和春节长假的假日效应影响。二是与当前外贸发展的内外环境趋紧特别是国外需求下降有关。

按照以往的规律，由于春节因素，一季度外贸会出现不同程度的波动。外贸企业一般是节前赶出口，节后进口才到货。另外，今年 1 月份法定工作日只有 17 天，比去年同期少了 4 天，因此，当月同比数据并不能说明外贸发展走势。海关总署根据节假日变化情况做了一个调整测算，1 月份进出口增长 6.2%，出口增长 10.3%，进口增长 1.5%。按经过季节调整后数据分析，尽管进出口都还有一定的增长，但是增幅仍然延续前几个月的下降势头。

关于一季度外贸形势。我们认为，由于世界经济下行压力加大，进出口面临的外部环境趋紧，总体看形势仍然比较严峻。出口增长乏力，主要还是美欧日等我国主要贸易伙伴经济增长乏力，消费需求下降，失业率居高不下，进口需求下滑，特别是消费类产品的需求下滑所致。比如，欧盟是我第一大出口市场，占我国出口市场将近 1/6，但是去年我们对欧盟出口增幅低于平均增幅近 6 个百分点，今年 1 月份对欧盟出口继续下降，降幅为 3.2%。这明显拉了整个出口的后腿。从进口看，因为国内外需求放缓，美欧对我国仍然实施出口管制等原因，扩大进口也面临着比较大的制约。从以上数据来看，外贸形势确实不容乐观，但我们不能仅凭这一个月数据断定所谓的转折点已经到来，或者全年外贸增长将会出现持续下降趋势。（2012-02-16 10:44:16.0）

【沈丹阳】：我们认为，既要清醒认识和高度重视面临的困难，又要进一步坚定信心和决心。目前商务部和全国各地商务部门正在认真贯彻中央经济工作会议精神和全国商务工作会议精神，深入挖掘外贸发展潜力，已经做好应对困难和挑战的充分准备。我们将进一步加强外贸运行监测，特别是优势产品和劳动密集型产品出口情况的监测预警，分行业、分商品深入分析存在的问题，有针对性地采取有力措施，帮助企业解决实际困难，为外贸的发展创造有利条件。与此同时，要引导、帮助企业顺势而为，加快转变外贸发展方式，优化进出口结构，为外贸持续健康发展注入新的活力。

我还要特别提醒大家关注一个情况。今年 1 月份，尽管存在刚才讲的不利因素，一些地区、省份的出口仍然出现了较快的增长，其中增长比较多的是中西部地区，同时沿海地区也有几个省的出口出现了增长，比如，福建省是少数几个进出口都保持正增长的省份。这与福建省外经贸部门去年下半年以来及时采取包括支持传统优势产业转型升级等有针对性的促进措施有关。大家都知道，泉州、晋江一带传统的出口产品，比如鞋、服装、箱

包等，原来更多的是简单的加工贸易、低端产品，现在转变为更多地生产自主产品、开展一般贸易，这类产品出口的增幅很大。这类措施提升了传统出口商品的技术含量和国际竞争力，使得出口仍然保持比较强的竞争力。

谈到进出口“双降”及不稳定因素增加，大家会关注商务部最近是否在研究采取一些政策措施，特别是稳出口措施。回答是肯定的。最近国务院领导和商务部对1月份出现的进出口情况高度关注，上周商务部陈德铭部长专门到安徽调研，听取外贸企业的意见和建议，并且最近陈德铭部长多次表示将保持外贸政策的稳定性和连续性。商务部还准备在下周，即2月20—21日在江西召开全国进出口工作会议，研究部署下一步稳增长、调结构、促平衡工作。目前，我们正会同有关部门研究保持外贸稳定增长的具体的政策措施，从缓解企业的资金压力、减轻企业的负担、帮助企业应对贸易摩擦、完善出口信用风险保障机制以及提高贸易便利化水平等多个方面，支持企业渡过难关。与此同时，我们还会继续坚持积极扩大进口的政策，努力促进对外贸易平衡发展。

(2012-02-16 10:59:32.0)

【沈丹阳】:有关利比亚的问题。最近已经对外作了一些报道，今年2月4日到8日，商务部对外投资和经济合作司司长王沈阳，带领由商务部、对外承包工程商会和中国建筑工程总公司等若干家企业共同组成的一个工作组访问了利比亚。这个工作组是自去年利比亚爆发革命以来的第一个到利比亚访问的中国官方工作组。在利比亚期间，工作组和利住房与公共设施部、经济部、利中商会以及班家西市的相关负责人举行了会谈，就中国公司原在利项目的遗留问题和参与重建等问题坦诚、深入地交换了意见。工作组还和撒哈拉银行就中国企业原来在利比亚项目保函问题进行了沟通。在会谈和会见中，利方表示欢迎工作组到访，重视发展与中国的关系和合作，信守与中国公司签订的合同，对中国公司原在利项目表示满意，欢迎中国重返利比亚市场，也欢迎中国企业帮助利比亚开展战后重建，希望中国公司抓住机遇，尽快恢复双边合作，并不断扩大合作规模。利方表示，愿意与中方就原来在利的项目遗留问题坦诚交换意见，并且共同解决合作中遇到的困难和问题。

由于双方需要就人员安全、损失、赔偿、工程款支付、银行账户解冻、签证的颁发、货物通关等一系列具体问题作进一步沟通，目前，还难以估计中国公司全面重返和复工的时间。据商务部了解，华为公司、中兴公司一直没有离开利比亚，中建总公司、中交集团、中国电力建设集团、中国葛洲坝集团、北京建工集团等多家公司，最近也已经派人到利比亚就项目的遗留问题和复工等事宜和利方业主展开磋商。(2012-02-16 11:06:37.0)

【经济参考报记者】:1月份吸收外资数据出现了同比下降，之前已经是连续两个月下降了，不知道您怎么分析这个形势，下降的态势还会延续多久？另外，农业和畜牧业增幅比较大，是什么原因？第二个问题，前一段时间WTO发布了中国九种原材料出口限制的裁决报告，请问这个裁决之后商务部在原材料出口政策方面会不会有所调整？还有外媒分析欧美的下一个目标将指向稀土，不知道您做何评论？谢谢。(2012-02-16 11:19:42.0)

【沈丹阳】:1月份实际使用外资略有下降，同比下降0.3%，下降的行业、领域和具体原因，我们还要做进一步研究分析。

刚才介绍1月份外贸下降有节日因素等特殊情况，外资也同样如此。但尽管数字下降，我们注意到1月份利用外资仍然有一些亮点。比如亚洲地区对我投资保持增长，虽然增长幅度不大，仅有0.77%；美国实际投入外资同比增长了29.05%，尽管这里也有个别大项目资金的集中到位因素；另外，中部和西部地区实际使用外资继续保持快速增长，中部增长了54.6%，西部增长了17.83%。

今年我国利用外资仍将面临较为严峻的国内外形势。从国际看，世界经济增长不稳定性、不确定性上升，国际产业结构调整步伐放缓，全球直接投资总量增长乏力。从国内看，外需疲弱、部分企业融资困难、局部用工矛盾突出、企业经营成本上涨等多重压力并存，外商直接投资稳规模、调结构的压力将会加大。

但是，中国吸收外资仍存在综合优势。近年来，中国经济持续稳定快速发展，国内消费市场规模的持续扩大，法律政策环境的日臻完善，构成了我国吸收外资的长期综合优势，市场已成为跨国公司在华投资的首要决定因素。“十二五”期间我国加快工业化、信息化、城镇化进程将为外国投资者提供更多的机遇。从中国美国商会、

中国欧盟商会、日本贸易振兴机构 2011 年发布的调查报告显示，近两年有扩大在华投资意愿的企业比例很高。

关于原材料问题。我们已经注意到世贸组织最近发布了美欧对中国原材料出口限制案的上诉裁决报告，中国政府一贯重视规则，信守承诺，我们将认真评估世贸组织的裁决，并根据世贸组织的规则对资源类产品实施科学管理。特别要指出的是，如何对资源类产品实施科学有效的管理是一个世界各国普遍关注的问题，世贸组织规则允许成员采取必要手段来实现保护资源环境的政策目标。中国政府为了应对全球气候变化，更好地保护环境和资源，近年来加强并不断完善对部分资源类产品，特别是“两高一资”产品的管理，包括对稀土的管理。中方有关政策的目标是正当的，无意限制贸易自由，更无意通过扭曲贸易方式来保护国内产业。（2012-02-16 11:20:30.0）

【新华社记者】：两个关于内贸的问题。从数据来看，现在我国消费增长趋于放缓。陈德铭部长在商务工作会议上提出，要研究促消费的经济政策，请问进展如何？第二个问题，多个部门正在全国开展打击生猪私屠滥宰的专项行动，请问现在我国私屠滥宰的现状如何，专项行动是否有量化的目标？去年有关司局的负责人曾经提过在未来两到三年要砍掉一半不合格的屠宰企业，请您介绍一下专项行动进展。谢谢。（2012-02-16 11:21:18.0）

【沈丹阳】：有关促消费新的政策措施，我在前几个月的发布会谈到了一些。扩大消费是一个复杂的工程，涉及面很广，不是商务部一家的事情。考虑到消费增速减缓的势头，商务部正在和有关部门加紧研究新的促进措施，重点是要结合经济结构调整、可持续和民生发展等多个因素来研究出台新的促进消费的政策措施，包括以旧换新政策接续等措施，都正在研究中，有新的消息我会向各位记者通报。

关于全国打击私屠滥宰强化肉品卫生安全专项治理行动。自去年 10 月份商务部牵头开展以来，已经取得了积极进展，在前期主要是进行排查清理，在这个阶段各地集中力量对辖区内的各类养殖、收购贩运、屠宰、肉制品加工、销售、餐饮、集体食堂等肉品生产经营主体进行了拉网式的检查。据统计，截止到 1 月底全国各地共排查生产经营主体 66 万多家，发现案件线索 4300 多条，同时各地也对排查中发现的问题进行及时处理，共查处生猪屠宰违法案件 6816 件，移送司法机关 126 件，查获非法屠宰的肉品 66 万多公斤。

目前专项行动已经进入到集中整治阶段，春节前商务部会同公安、农业部等六个部门专门召开了一次全国电视电话会议，就做好集中整治阶段和春节期间的肉品安全工作做了部署，确保了春节期间各地没有安全肉品安全事故的发生。下一步我们将会同公安部、农业、工商总局等部门，加大对重点地区、重点单位、重点时段的整治力度，坚决取缔私屠滥宰和其他违法屠宰的窝点，努力实现预期目标。

刚才你问到了关于生猪定点屠宰资格的清理有没有数量目标的事情，在开展这次专项打击的同时，我们也开展了生猪定点屠宰资格的审核清理，这次审核清理就是严格按照法定条件和标准要求对所有生猪定点屠宰企业进行审核，凡是达不到法定条件和标准要求的生猪屠宰企业，一律取消其定点屠宰资格。我们并没有设定要关停多少家，没有具体的企业数量和量化目标，不合格的一律要关停。（2012-02-16 11:21:44.0）

【中国消费者报记者】：去年 10 月份，商务部联合财政部、中国人民银行发出了《关于“十二五”时期做好扩大消费工作的意见》，明确要采取措施扩大便民消费。现在，全国各地商务部门都在搞便民消费。请问，这方面目前是否已取得了一些成效？商务部下一步将重点推动哪些工作？（2012-02-16 11:24:58.0）

【沈丹阳】：最近的发布会差不多每个月都会谈到促消费工作。近年来商务部和各地方商务部门在便民消费方面做了大量工作，也取得了明显成效，主要体现在方便了百姓、扩大了消费、促进了就业等几个方面。

前些年，有些城市的道路变宽了，街道变更整洁了，但是老百姓买东西、吃早点，甚至去理发、停车越来越不方便，针对这些情况各地商务部门会同当地有关部门就做好规划，完善配套、大力配套设施方面入手，应该说，现在大部分城市的老百姓感觉这些问题有了明显的改善。原来在偏远农村消费很不方便，我们通过实施万村千乡市场工程，建设农家超市，基本解决了这些问题。有一个数据报给大家，到去年底，全国已累计建设或改造 60 多万农家店，有些是新店，有些是改造原有的店，覆盖了 75% 的行政村。这不仅便利了农民消费，而且还起到推动农村消费升级，促进工业品下乡，抵制假冒伪劣产品的作用。

这几年商务部在便利和扩大服务消费方面也加大了力度。一般的商品消费大家还是觉得比较方便的，但是服务消费在一些方面还是存在不便的情况，所以我们重点做了两项与服务消费有关的工作，一个是家政服务体系建设，一个是早餐示范工程。

在家政服务体系建设工程方面，2009年以来全国已经有137个地级以上的中心城市各建设了1个家政服务网络中心，在75个城市培育了300个大型家政服务企业，企业的门店数量增加到6000个，并形成了一批家政服务品牌，比如山东的“阳光大姐”、四川的“川妹子”、湖北的“三峡妹子”等。再比如宁波的“81890”家政服务网络中心，受到了各方面的高度肯定。

在早餐示范工程方面，从2008年到去年，我们连续四年运用专项扶持资金支持早餐示范工程，已经在全国54个城市实施了早餐示范工程试点，建设了95个主食加工的配送中心，配套建设标准化固定门市的早餐网点1.8万多个，每天能保证近900万人吃上放心早餐，带动就业10万人。

关于“十二五”期间将从哪些方面扩大消费，在此我给大家通报一个大体上的思路。去年10月底，商务部和财政部、中国人民银行印发了《关于“十二五”时期做好扩大消费工作的意见》，其中明确要求采取措施，扩大便民消费。具体措施包括三个方面：一是完善农村流通网络；二是发展社区的便利服务；三是培育新型消费模式。谢谢。（2012-02-16 11:25:51.0）

【中国日报记者】：刚才看到吸收FDI的数据，美国是增长比较快的，欧盟下降是比较大的，我想问一下这背后有什么具体的原因？（2012-02-16 11:33:30.0）

【沈丹阳】：有关这个问题，在上个月发布会上我已经谈到。欧盟下降比较快，主要还是由于欧债危机以及欧盟对外投资总体下降、不活跃，与欧盟的经济情况有很大的关系。从中国美国商会调查情况来看，有很大比重的美国企业表示对来中国投资充满信心。1月份数据显示，美对华投资增幅比较大，这与去年后几个月的情况不同，其中既有美国企业对华投资信心增强的因素，也有具体项目的原因，比如与美国在上海的迪斯尼项目部分资金一月份集中到位有关。（2012-02-16 11:33:55.0）

【中央人民广播电台记者】：第一个问题，我们比较关心中国企业及员工在外情况。商务部近期发布了《境外中资企业机构和人员安全管理指南》，结合最近一段时间中国工人在苏丹被劫持的事件，这个指南很有针对性，能否具体介绍相关情况。商务部此外还有哪些预警机制？第二个问题，关于谷歌收购摩托罗拉移动已经获得欧盟和美国批准。有消息称中国相关部门会在下个月作出反应，对于这个事件您能否透露相关的信息。（2012-02-16 11:44:33.0）

【沈丹阳】：首先简单回应关于谷歌收购摩托罗拉移动的问题。目前商务部反垄断局正在对该案进行进一步审查，相关问题的调查与核实仍在进行当中，有进一步的消息我们会及时披露。

另外一个问题，商务部日前发布了《境外中资企业机构和人员安全管理指南》，我在这里给大家介绍一些具体情况。

近年来，随着“走出去”规模扩大，中国境外企业项目和人员不断增加，到去年年底，境外企业已经有18000多家，在外人员约120万人，资产总量超过1.5万亿美元。在不断发展的同时，我们必须清醒地看到，当前“走出去”战略实施进入了一个新的阶段，既面临难得的发展机遇，也面临着安全、风险等方面的挑战。最近发生的利比亚事件和在苏丹、埃及中方员工遭劫持等事件，严重威胁到我境外企业和人员的安全。尽管如此，我们不能因为发生意外事件就盲目悲观，更不应该因噎废食。无论企业还是政府都要以更加成熟的心态来看待“走出去”面临的风险和问题，冷静观察、理性应对。

前几天我们发布了《境外中资企业机构和人员安全管理指南》，这是建设“走出去”风险防控体系的一项重要工作，主要目的是为了指导企业建立科学的境外安全风险管理体系，加强事前管理，有效规避和控制风险。《安

《安全管理指南》重点关注企业海外经营的社会公共安全风险，兼顾经营风险，通过国际上通行的安全管理模式来规范企业的安全管理行为。现在企业普遍反映《安全管理指南》有较强的可操作性，对加强境外中资企业和人员安全保护具有现实的指导作用。下一步商务部将在全国范围内，就境外安全管理进行培训，并对企业参照《指南》，建立境外安全风险管理体系和安全管理制度情况进行监督检查，争取在较短时间内全面提升“走出去”企业境外安全风险防范意识和水平。

在指导企业防范安全风险方面，本着以人为本、预防为主的原则，商务部从前几年开始就已经着手构建一套“走出去”风险防控体系，这个体系主要有四个内容：一是加强基础工作。商务部开发运行了对外投资合作统计系统，覆盖了90%以上的在外企业、项目和人员信息。一旦境外出现问题，能迅速掌握信息，为妥善处置境外安全事件提供有效保障。二是建立预警制度。我们会同有关部门加强对热点地区安全形势的监测分析研判，及时发布预警，去年商务部发布了126次这样的预警。三是强化了监管措施。对到高风险国家设立企业和实施项目，我们进行安全审核，其中很重要一点是征求驻外使领馆的意见。同时，商务部要求企业在实施项目时，要做好安全风险的评估，建立安全管理制度，配备必要的安保设施和人员，加强对派出人员境外安全培训，并且为这些人员购买了人身意外伤害保险。四是提供政府公共服务。我们定期发布对外投资合作国别地区指南、国别贸易投资环境报告，给企业防范境外风险提供一些指导，组织企业境外有关人员进行境外安全培训，商签双边投资保护协定，帮助企业解决遇到境外风险问题等等。（2012-02-16 11:45:01.0）

【香港文汇报记者】：我的问题是有关中美双边投资贸易情况的。当前，正值国家副主席习近平访美，商务部同期组织贸促团赴美开展投资贸易促进活动，请您介绍一下相关情况。第二，有关近日中国驻美使馆开通了“投资美国指南”的网站，这是否说明中国政府正在进一步积极推进中国企业对外投资？另外，当前中美双边贸易投资情况如何？有什么新动向？（2012-02-16 11:46:18.0）

【沈丹阳】：近年来，中国企业在美国投资发展的速度很快，规模不断扩大，领域也在不断地延伸、拓宽，方式日趋多元化，已经成为发展互利共赢中美经贸关系重要推动力和亮点。这次中国驻美国大使馆开通了“投资美国指南”网站，既体现了中方致力于推动对美国投资的良好意愿，也是服务中国企业赴美国投资的重要举措。为了配合习近平副主席访问美国，商务部会同有关商协会组织的贸易投资促进团同期访美，贸促团由6个分团组成，成员包括300多家企业的500多名企业家，贸促团在美国八个州和华盛顿特区共11个城市同时开展商务拜会贸易投资推介、项目洽谈签约等将近70项经贸活动。中国贸促团在美国开展一系列贸易投资合作促进活动，将进一步加强双边经贸领域的交流与合作，推动中美经贸关系健康发展。

有关贸易投资促进团的其他情况，包括经贸成果、洽谈成果，整个活动结束后还会有专题的新闻发布。

关于中美双边贸易投资情况，在此给大家补充介绍一些信息。目前，中美是互为第二大贸易伙伴，2011年双边贸易额达到4467亿美元，是两国刚建交时候的180倍。去年，中国从美国进口首次超过了1000亿美元，达到1222亿美元，同比上升了20%，中国已经连续11年成为美国增长最快的出口市场，中美贸易有很强的密切的优势互补。中国丰富多样的消费品满足美国消费者需求，而扩大从美国进口电子、航空、生物医药和农产品以及服务贸易，也符合我国扩大进口发展经济的需要。与此同时，中美双方在投资领域也开展了卓有成效的合作，到去年年底，美国对华投资项目累计达到6.1万个，累计合同外资金额1623亿美元，实际投入了676亿美元，美国企业在华经营获得了很好的效益，成为跨国公司母公司的利润中心，目前美国仍然是中国利用外资最大的来源地之一。而中国在美国的投资也快速增长，到去年底，中国企业在美国直接投资超过了60亿美元，投资范围很广，美国正在越来越成为中国企业重要的海外投资基地。

中美经贸关系是中美关系的重要基石，相信只要按照2011年初胡锦涛主席访美期间两国元首确立的共同努力建设相互尊重、互利共赢的合作伙伴关系的新定位，按照习近平副主席近日提出的中美双方积极推进贸易和投资一揽子合作计划，以对话合作而非保护主义方式来处理彼此经贸关切，努力维护中美经贸关系互利共赢的基本格局，中美双边贸易投资将会继续稳步快速发展。

特高压建设大提速 两条线路年内有望开工 [上海证券报]

记者昨日从国家电网发展策划部了解到,今年国家电网将力推锡盟-南京、淮南-南京-上海、蒙西-长沙、荆门-武汉-南昌四条交流特高压线路,及哈密-郑州、溪洛渡-浙西、哈密北-重庆三条直流特高压线路核准开工。俗称“四交三直”。

在这七条特高压线路中,锡盟-南京、荆门-武汉-南昌有望于年内开工。与此同时,哈密-郑州、溪洛渡-浙西工程已于去年获得国家能源局开展前期工作的路条。

这意味着,在目前全国只有两条特高压线路开工建设的情况下,今年的特高压建设力度将令行业发展显著提速。记者了解到,这与去年年底国家电网年度工作会议上公司总经理刘振亚提出的“今年要坚决推进多条特高压线路建设的工作目标”互相呼应。

两条新增线路料年内开工

日前,国网公司会同9个省市的政府代表在北京共同为推动东纵(锡盟-南京)、西纵(荆门-武汉-南昌)的线路报批开展前期工作协调会议,并成立专门的工作领导小组。公司发展策划部主任、新闻发言人张正陵告诉本报记者,这次会议的召开主要是为了在工程上报部委审批之前先与线路经过地区的政府做好前期沟通,就各项问题达成一致意见,这两条线路有望年内开工。

国家电网公司副总经理舒印彪在会上表示,“锡盟-南京、蒙西-长沙、荆门-武汉-南昌等工程的建设,对促进锡盟、蒙西和山西能源基地开发,实现煤炭资源丰富地区的资源高效利用以及清洁能源更好的并网消纳,具有重要意义。”

“如锡盟-南京交流工程,起点内蒙锡林郭勒煤电(风电)基地,输电能力900万千瓦;蒙西-长沙特高压交流工程,起点内蒙准格尔煤电基地,输电能力1000万千瓦;哈密-郑州±800千伏特高压直流工程,起点新疆哈密煤电(风电)基地,输电能力760万千瓦。这些工程既解决内蒙、新疆等能源基地的送出问题,又解决华东、华中负荷中心的需求问题。”国家电网公司一位技术人员向记者表示。

此前,记者在调研中也了解到,华中华东等主要能源消纳地区用电需求一直增长较快,但这些地区周围的火电厂已成极度饱和状态,部分地区近几年火电厂新增装机容量几乎停滞。

线路审批进度有望加快

“特高压项目的建设具有巨大实际意义,但国家对此的审批也非常谨慎。”张正陵对本报记者说,一条线路获得开工“通行证”需要两步:一是国家能源局的路条,二是国家发改委的核准。“前者意味着工程可以进行前期建设和可行研究报告,后者意味着工程可以开工建设。”

尽管国家电网公司今年推动这“四交三直”的决心坚定,但国家对特高压项目的审批一直严格把关。但业内人士表示,去年晋东南-荆门特高压交流项目扩建工程的成功投运,有望令今年的审批速度加快。

在国家电网日前召开的项目前期工作协调会上,国家电网公司代表与9个省市代表听取了有关工程可行性研究、前期进展和下一步工作计划建议的汇报。这样做的意义在于加大与国家部门汇报沟通的力度,推动这几条工程尽早纳入国家“十二五”电网专项规划,而其中锡盟-南京线路已获国家能源局的路条,目前正在等国家发改委的核准。

“经过核准后项目即可开展设备招标采购，根据项目大小，一般经过两年以上的建设期即可投运。”张正陵说。一旦今年线路的核准条数符合预期，将撬动特高压设备市场数百亿元。

中投证券的研究报告指出，特高压交流项目将主要对特高压变压器、GIS 和电抗器产生总额近 270 亿元的需求；湘财证券的报告则称，直流项目中换流变压器、换流阀、直流场设备以及交流设备将是主要采购设备，预计“十二五”规划中对直流项目的投资规模可能达 1500 亿元。

印尼 2014 年起禁止金属矿出口 铝企布局进口渠道[第一财经日报]

包括中国铝业[7.24 -0.69% 股吧 研报]公司、中国电力[2.10 1.45%]投资集团、山东信发铝业集团、四川新希望[17.30 -1.37% 股吧 研报]铝业公司在内的中国电解铝和氧化铝企业，将遭遇一项重大挑战。

传言许久的印度尼西亚可能禁止铝土矿出口的消息一语成讖。印度尼西亚能源和矿产资源部部长 Jero Wacik 近日签署了一项部长级监管法令，确定从 2014 年起开始禁止包括镍矿在内的金属矿石出口。

这对于原本就已陷入困境中的中国电解铝企业如同火上浇油。安泰科一位分析师告诉《第一财经日报》，2011 年中国从印度尼西亚进口铝土矿达到 3579 万吨，按照 3:1 的比例折合成氧化铝为 1193 万吨，占 2011 年中国氧化铝产量的 30.6%，这些氧化铝再折合成电解铝为 597 万吨，占 2011 年电解铝产量的 30.4%。

进口分散来源

安泰科分析师认为，从当前来看，印度尼西亚依然是我国最佳的铝土矿进口国，2012 年中国从印度尼西亚进口的铝土矿数量将继续增加。

目前中国铝土矿的对外依存度已达 60%，几乎与铁矿石对外依存度持平。中国 2011 年铝土矿进口总量为 4484.49 万吨，同比增长 49.73%，创出历史同期最高水平。

不仅对外依存度高，进口集中度也比较高。海关统计数据显示，2011 年中国进口铝土矿来源国主要包括印度尼西亚、澳大利亚以及印度等国。其中来自印度尼西亚的进口铝土矿占我国进口铝土矿总量的 79.65%，同比增长 56.60%。2011 年来自澳大利亚的进口铝土矿为 839.92 万吨，占总量的 18.73%，同比上涨 27.51%。印度矿占 2011 年进口总量的 1.39%，为 62.54 万吨，同比上涨 22.81%。

安泰科上述分析师认为，2011 年中国进口铝土矿总量上涨主要原因在于，一方面是山东氧化铝地区企业增扩建，二是非山东地区企业在国内铝土矿品位大幅下降的情况下开始改变生产线使用进口矿，“现在河南企业都从山西买铝土矿了。”

值得注意的是，使用进口铝土矿的国内氧化铝企业生产技术大多采用低温拜耳法，使用国内铝土矿的生产企业采用的多是高温拜耳法，从低温拜耳法改造成高温拜耳法前期需要耗费很大的财力物力，不利情况一旦发生，短时间内必然会大范围影响到企业生产。

“我们早就注意到印度尼西亚可能要禁止出口的消息。这的确是一个问题，这要求企业必须要分散进口的来源。”中国有色金属[0.09 -1.05%]工业协会秘书长贾明星告诉本报，比如日本一般从一个国家进口的比例不能超过 10%。

争夺铝土矿

氧化铝企业的竞争最终将是铝土矿资源的竞争。贾明星认为，最重要的办法还是加大在海外投资铝土矿的力度，同时加大国内找矿力度。正是意识到铝土矿进口可能面临困境，中国众多电解铝、氧化铝企业几年前已经试图在海外投资铝土矿。

在海外铝土矿投资方面，民营企业重庆博赛矿业和山东信发集团早就着手准备，且有较大收获；而国内排名第一和第二位的电解铝企业中铝和中电投虽然在海外也有投资，不过中电投的项目进度缓慢，而中铝在澳大利亚的铝土矿投资则失败了。

信发集团目前在印度尼西亚、斐济、澳大利亚等国家投资的铝土矿区面积近 6000 平方公里。这家公司斐济资源开发项目于 2011 年 5 月初取得开矿证，去年年底顺利开产铝土矿；印度尼西亚铝土矿项目 2010 年开采矿石 100 万吨，回运 80 万吨，二期项目已顺利开工。

不过中铝就不太顺利了。去年 7 月，中国铝业(601600.SH)宣布澳大利亚昆士兰州政府终止了与公司就澳大利亚 Aurukun 铝土矿资源开发的探讨。从竞标开始，中铝在该项目上已经花费 5 年多时间。虽然中铝越南多农氧化铝项目、几内亚铝土矿勘探项目和印度尼西亚铝土矿开发项目都在积极推进之中，不过并未进入实质投资阶段，中铝只将几内亚西芒杜铁矿项目列入未来 3 年拟建工程中。

中电投的项目要好一些。去年 8 月，几内亚总统办公室声明称，中电投将投资 60 亿美元开发当地铝土和氧化铝矿资源。中电投在该项目上花了 3 年进行勘探，直到去年 7 月底才完成评估。

不过中铝目前仍然是掌握铝土矿资源最多的企业。中铝一位高层告诉本报，尽管公司在澳大利亚铝土矿投资遭遇挫折，但公司今后在海外还会继续加大勘探和投资的力度。

铁锡等六类矿资源税税率上调 [上海证券报]

记者获悉，财政部、国税总局近日下发《财政部、国家税务总局关于调整锡矿石等资源税适用税率标准的通知》，全面上调铁矿、锡矿、钼矿、菱镁矿、滑石和硼矿的税率。

铁矿石原先按规定税率的 60%征收，此次调整后，今后则按规定税率的 80%征收其余矿种方面，锡矿石为各类矿种资源税提高幅度中之最，《通知》规定锡矿石资源税适用税率标准调整为一等矿山每吨 20 元；二等矿山每吨 18 元；三等矿山每吨 16 元；四等矿山每吨 14 元；五等矿山每吨 12 元。而根据此前 2011 年新调整的资源税目表，锡矿石资源税从一等到五等矿山的税率分别仅为每吨 1 元、0.9 元、0.8 元、0.7 元和 0.6 元，此次税率较原先提高了 20 倍。

钼矿方面此次税率提高幅度则较小，《通知》规定，钼矿石资源税适用税率标准调整为：一等矿山每吨 12 元；二等矿山每吨 11 元；三等矿山每吨 10 元；四等矿山每吨 9 元；五等矿山每吨 8 元，各等税率都分别比原先提高了 4 元。其余菱镁矿、滑石和硼矿资源税税率也不同程度提高。

希腊同意削减 3.25 亿开支 有望获 1300 亿援助 [新浪财经]

据路透社报道，希腊政府官员表示，希腊已与国际援助提供方就如何在今年内削减 3.25 亿欧元预算达成了一致，这是国际社会援助希腊的最新要求的组成部分，希腊达到相关要求即可获得 1300 亿欧元的新援助，防止

国家陷入无序违约。

削减 3.25 亿预算 是希腊同意采取的一系列紧缩措施的一部分，但迄今这些措施还没有完全细化。欧盟和国际货币基金组织(微博)(IMF)总计要求希腊削减 33 亿欧元的开支，然后才会继续向希腊提供新一轮贷款。

上周希腊各派政治领导人没有就紧缩措施案达成一致，他们都不愿进一步削减退休金标准。周一，希腊议会批准了一项严厉的紧缩法案，对公民的养老金标准进行大幅削减。

周四一位要求不具名的希腊官员指出：“1 亿欧元的预算削减将来自国防部的运营开支，约 9000 万欧元将出自某些公共部门提前削减工资，而剩下的 1.35 亿欧元将源自内务、卫生和劳工部的运营开支缩减，其中劳工部的削减可能与退休金进一步下调有关。”路透社称，另外一位希腊官员证实了上述预算削减的分布情况。

希腊方面希望，由欧元区各国财长组成的欧元集团在下周一能批准援助计划，此前各方已经历了为期数月但始终没有达成一致的谈判。

美股三大股指均创数年新高[新浪财经]

周四美国股市大幅收高，三大股指均创下数年新高。欧洲信贷市场出现改善迹象，美国上周首次申请失业救济人数降至四年新低，增强了投资者信心。

美东时间 2 月 16 日 16:00(北京时间 2 月 17 日 05:00)，道琼斯工业平均指数上涨 123.06 点，报 12,904.01 点，涨幅为 0.96%；纳斯达克综合指数上涨 44.02 点，报 2,959.85 点，涨幅为 1.51%；标准普尔 500 指数上涨 14.82 点，报 1,358.05 点，涨幅为 1.10%。

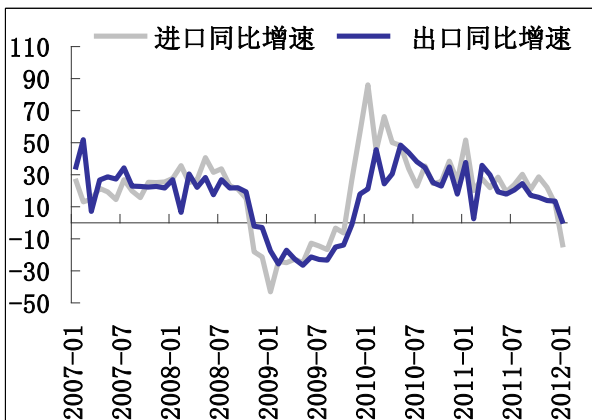
欧洲油企持续降低从伊朗进口原油数量[路透]

腾讯财经讯 北京时间 2 月 17 日凌晨消息，路透社周四引述行业内部人士说法报道，伊朗原油在欧洲的最大几个买家正在欧盟对伊朗的石油贸易制裁生效前持续降低对伊朗原油的进口数量，数据显示，3 月的进口量将会减少三分之一，也就是每天降低超过 30 万桶。

报道称，处于 7 月 1 日开始生效的欧盟禁令直接控制下的法国道达尔石油公司已经停止购买伊朗原油，市场消息也指出，荷兰皇家壳牌公司也已经大幅降低了采购量。希腊摩托石油公司也开始考虑完全停止购买伊朗原油；其主要竞争对手希腊石油公司，西班牙 Cepsa 和 Repsol 石油公司也都在限制进口数量。

其中一名迄今为止还是伊朗原油在欧洲最大买家的客户指出，“因为政治形势的发展，我们已经很大程度削减了购买量。我们还在采购，但是数量相比两个月以前已经大幅减少了。”不过对意大利等采购量相对较少的几个欧洲客户来说，购买量目前还没有受到影响。

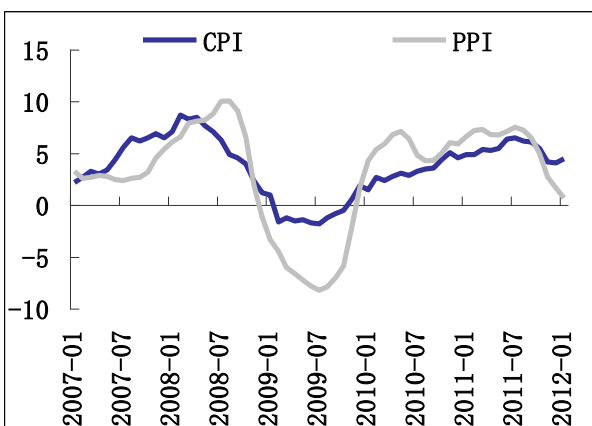
数据显示，伊朗在 2011 年每天向欧盟和土耳其提供 70 万桶以上原油，但是今年开始的时候，这个数字已经减少到了约 65 万桶，欧盟将会开始制裁的市场预期已经驱使部分顾客开始寻找其他供应来源。根据行业内部人士的估计，以这个速度计算，到 3 月开始，供应量将会下降至少三分之一。



最新评论时间:2012-2-12

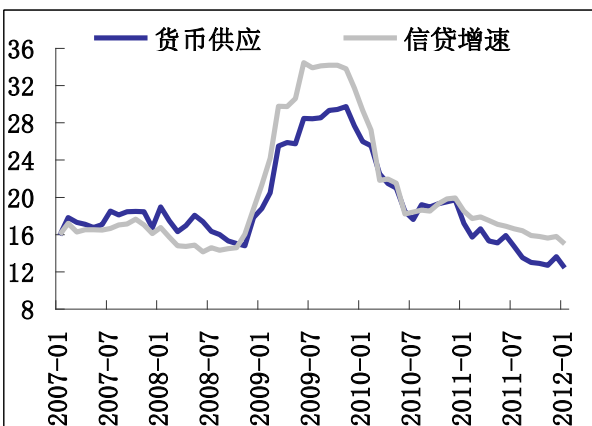
中国的贸易盈余有很强的季节性，一般是上半年比较低，然后到下半年三四季度贸易盈余回到一个比较高的水平。一月份贸易盈余有接近 300 亿美元水平的话，是过去十年都属于非常高的水平。大家可能把它归结为春节因素的影响，因为其他因素的影响，但是其实在历史上也有春节因素，但是这些因素都没有使贸易盈余有那么大的扩张。

我们把贸易盈余的变化同 PPI 的变化，同一些草根证据结合在一起的话，在过去几个月，我们相信中国经济增长中，特别是跟投资相关的一些增长，经历了一个比较明显的下降。



最新评论时间:2011-2-12

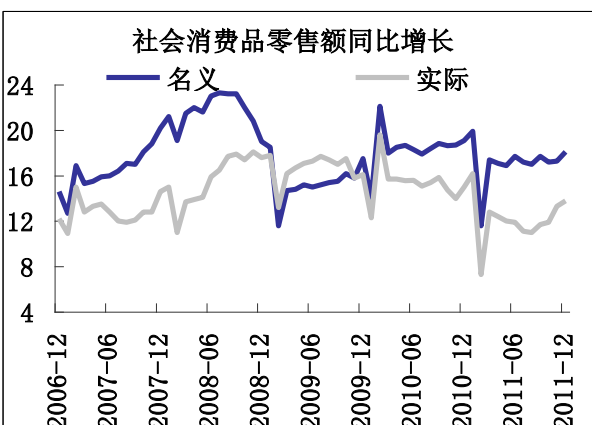
从衣着、低端服务、中国出口商品同比增速来看，显著的显示出比过去更强的上涨的动力，我们觉得这跟劳动力价格快速上升有关系。它会对低端产品，劳动力密集型产品和服务产生巨大的价格压力。在这样的基础上，我们对通货膨胀做什么样的判断呢？我们觉得通胀的趋势在 2012 年至少在上半年还是一个向下的趋势，劳动力价格上升不会影响通货膨胀整个方向，因为我们觉得整个 PPI 下降趋势确定，整个经济减速，全球经济相对疲软的状态，这是比较确定的。



最新评论时间:2012-2-12

1 月份新增人民币贷款仅 7381 亿，此前市场的猜测多集中在 7500 亿-1 万亿之间。春节、元旦假日因素导致的工作日减少、贷存比监管背景下存款流出对信贷的影响均难以完全解释贷款投放偏低，我们倾向于认为央行的货币政策仍偏向谨慎，需求层面是否是信贷投放偏少的原因仍需结合 2 月份数据做出进一步判断。

存款再次流出，货币增速极低：1 月人民币存款减少 8000 亿，比去年同期多出 7800 亿。存款的流出受春节因素影响较大，但对比往年春节，存款的流出幅度是偏大的，特别是企业存款的大量流出。农历年底支付债务、薪金促发存款流失，另外一个技术上的原因在于去年年底银行冲存款规模使得 12 月末的存款更多体现为时点效应。



最新评论时间:2012-1-17

扣除掉通胀的影响，消费加速比较明显。2011 年消费减速有些临时性因素所造成的，比如刺激效应造成的消费的透支和提前实现，从收入的增长，从居民可支配收入的增长，从农民工就业市场紧张等等情况来看并没有系统性力量使得消费一直往下走。



最新评论时间:2012-1-17

工业增速在四季度下降,主要可能是受到了地产的影响,导致电力、水泥、钢铁等行业的工业增速下降迅猛。工业增速在四季度下降了一个百分点,而第二产业占GDP比重的四成,意味着对GDP增速的负面影响在0.4个百分点或者规模以上企业的工业生产出现了加速,这与微观信息相互矛盾。分东中西部来看,格局也是比较清楚。相对来讲东部地区下降的趋势更明显一些,中西部地区应该说整个工业的增长水平、整个投资的增长水平相对来讲都是仍然处在相对比较高的水平,



最新评论时间:2012-1-17

从固定资产投资内部来看,固定资产投资毫无疑问在减速,在整个投资里房地产投资占比大概在25%,房地产投资有12个百分点的下降应该把投资增速压下来三个点,但实际上投资增速的下降并没有这么多。

2011年4季度业绩

日期: 2012-02-17

公司代码	公司名称	公告日期	主营收入(百万元)	同比增长(%)	净利润(百万元)	同比增长(%)	主营业务利润率(%)	EPS(元)	ROE(%)	资产负债率(%)
002177	御银股份	20120217	741.46	58.4%	178.81	90.1%	49.0%	0.52	13.6%	23.0%
600794	保税科技	20120217	387.26	-51.8%	144.51	89.3%	54.2%	0.68	27.9%	66.2%
002299	圣农发展	20120217	3111.35	50.3%	468.45	68.5%	20.7%	0.51	12.9%	26.2%
600332	广州药业	20120217	5439.61	21.3%	287.53	7.6%	24.9%	0.35	7.6%	19.7%
300293	蓝英装备	20120216	235.55	28.1%	66.02	44.3%	39.6%	1.47	33.2%	47.3%
002280	新世纪	20120216	369.23	47.6%	42.80	4.8%	28.8%	0.40	8.7%	12.1%
002272	川润股份	20120216	682.71	20.0%	57.56	13.5%	26.3%	0.34	7.5%	38.6%
600149	*ST建通	20120216	6.57	9.5%	52.41	115.5%	59.7%	0.14	16.8%	12.0%
002229	鸿博股份	20120216	404.15	43.3%	58.05	17.8%	32.1%	0.37	7.2%	21.9%
600488	天药股份	20120216	1418.38	25.7%	93.20	2.6%	18.0%	0.17	5.6%	30.2%
002347	泰尔重工	20120216	403.25	43.1%	67.07	32.8%	36.1%	0.64	8.0%	27.9%
002288	超华科技	20120215	417.15	99.8%	33.07	57.6%	22.0%	0.20	6.5%	45.5%
600119	长江投资	20120215	1025.59	-33.1%	18.61	43.1%	13.7%	0.06	2.6%	37.2%
000606	青海明胶	20120215	585.57	-33.1%	-15.22	-2846.9%	39.3%	-0.04	-2.6%	38.8%

002248	华东数控	20120215	626.64	-6.3%	20.90	-77.8%	27.7%	0.08	2.0%	58.8%
600343	航天动力	20120215	1232.60	106.7%	55.20	128.7%	19.4%	0.23	5.1%	43.5%

2012年1季度业绩预告

日期: 2012-02-17

公司代码	公司名称	公告日	预告类型	预告摘要	去年同期EPS
002299	圣农发展	20120217	预增	增长 70.00%~120.00%	0.06
002288	超华科技	20120215	预增	增长 300.00%~350.00%	0.02

IPO 信息

日期: 2012-02-17

公司代码	公司名称	发行价格	发行数量(万股)	募集资金(亿元)	发行方式	招股公告日	上网发行日	上市日
300294	博雅生物		1902.03		网下询价,上网定价	20120217	20120229	
300293	蓝英装备		1500.00		网下询价,上网定价	20120216	20120228	
300292	吴通通讯		1670.00		网下询价,上网定价	20120210	20120221	
002657	中科金财	22.00	1745.00	3.84	网下询价,上网定价	20120208	20120220	
002656	卡奴迪路	27.80	2500.00	6.95	网下询价,上网定价	20120206	20120217	

基金发行信息

日期: 2012-02-17

基金代码	基金名称	基金类型	投资风格	发行数量(亿份)	封闭期(月)	发行日期
020026	国泰成长优选股票型证券投资基金	契约型开放式	股票型		3.00	20120216
166011	中欧盛世成长分级股票型证券投资基金	契约型开放式	股票型		3.00	20120215
530018	建信深证100指数增强型证券投资基金	契约型开放式	增强指数型		3.00	20120215
150071	中欧盛世成长分级股票型证券投资基金	契约型封闭式	股票型		3.00	20120215
150072	中欧盛世成长分级股票型证券投资基金	契约型封闭式	股票型		3.00	20120215
570008	诺德周期策略股票型证券投资基金	契约型开放式	股票型		3.00	20120213
233011	摩根士丹利华鑫主题优选股票型证券投资基金	契约型开放式	股票型		3.00	20120213
270029	广发聚财信用债券型证券投资基金	契约型开放式	债券型		3.00	20120213
270030	广发聚财信用债券型证券投资基金	契约型开放式	债券型		3.00	20120213
470098	汇添富逆向投资股票型证券投资基金	契约型开放式	股票型		3.00	20120207
160127	南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金	契约型开放式	股票型		3.00	20120207
150050	南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金	契约型封闭式	股票型		3.00	20120207
150049	南方新兴消费增长分级股票型证券投资基金	契约型封闭式	股票型		3.00	20120207
261102	景顺长城优信增利债券型证券投资基金	契约型开放式	债券型		3.00	20120206
165806	东吴深证100指数增强型证券投资基金	契约型开放式	增强指数型		3.00	20120206
399011	中海上证380指数证券投资基金	契约型开放式	被动指数型		3.00	20120206
166801	浙商聚潮新思维混合型证券投资基金	契约型开放式	混合型		3.00	20120206
690008	民生加银中证内地资源主题指数型基金	契约型开放式	被动指数型		3.00	20120206

261002	景顺长城优信增利债券型证券投资基金	契约型开放式	债券型	3.00	20120206
--------	-------------------	--------	-----	------	----------

增发信息

日期: 2012-02-17

公司代码	公司名称	发行价格	发行数量(万股)	募集资金(亿元)	发行方式	增发公告日	发行日	上市日
430063	工控网	7.49	133.50	.10	定向	20120215	20120213	20130213
600143	金发科技	12.63	25000.00	31.58	网上网下定价	20120210	20120214	
600397	安源股份	11.63	22574.79	26.25	定向	20120204	20120202	20130204

增发预案信息

日期: 2012-02-17

公司代码	公司名称	发行方式	发行数量(万股)	方案进度	预案公告日	定价依据
000565	渝三峡 A	定向	8600.00	董事会预案	20120217	本次非公开发行股票定价基准日调整为第六届董事会第十六次会议决议公告日。不低于本次非公开发行股票定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即不低于 6.17 元/股。
000712	锦龙股份	定向	14337.70	董事会预案	20120217	本次非公开发行以锦龙股份关于本次非公开发行股票董事会决议公告日（2012 年 2 月 17 日）为定价基准日，以定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 9.31 元/股作为发行价格。
600390	金瑞科技	定向	3528.00	董事会预案	20120217	发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 90%，即发行价格不低于 11.48 元/股。
002197	证通电子	定向	6500.00	董事会预案	20120216	本次非公开发行股票发行价格不低于公司第二届董事会第十八次（临时）会议决议公告日（2012 年 2 月 16 日）前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 9.07 元/股。
002456	欧菲光	定向	5000.00	董事会预案	20120216	本次发行的定价基准日为本次董事会决议公告日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即发行价格不低于 15.52 元/股
600192	长城电工	定向	10000.00	董事会预案	20120216	根据发行价格为不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，确定发行价格不低于 5.5 元/股
000723	美锦能源	定向	28500.00	董事会预案	20120215	发行价格不低于公告日前二十个交易日日本公司 A 股股票交易均价（16.25 元/股）的 90%，即 14.63 元/股。
000723	美锦能源	定向	83900.00	董事会预案	20120215	本次股份发行定价基准日为本公司本次董事会决议公告日，该次董事会决议公告日前二十个交易日美锦能源 A 股股票交易均价为 16.25 元/股。
600229	青岛碱业	定向	26000.00	董事会预案	20120215	发行价格不低于本次董事会决议公告日（定价基准日）前二十个交易日公司股票均价的 90%，即不低于 5.69 元/股
430089	天一众合	定向	1200.00	董事会预案	20120214	增资价格为每股人民币 3.18 元。

600207	ST 安彩	定向	25600.00	董事会预案	20120214	本次非公开发行股票发行价格为本次董事会决议公告日 2012 年 2 月 14 日 (定价基准日) 前二十个交易日公司股票均价的 90%，即发行价格为 4.03 元/股
000739	普洛股份	定向	4098.36	董事会预案	20120213	向控股股东、实际控制人或者其控制的关联人之外的特定对象募集配套资金的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 7.32 元/股
000739	普洛股份	定向	11685.12	董事会预案	20120213	发行股份购买资产发行价格为定价基准日前 20 个交易日股票交易均价，即 8.13 元/股。
000045	深纺织 A	定向	17000.00	董事会预案	20120211	本次发行的定价基准日为本次董事会决议公告日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司 A 股股票均价的 90%，即发行价格不低于人民币 8.80 元/股
002037	久联发展	定向	3700.00	证监会批准	20120211	本次非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价的 90%，即不低于 17.65 元/股。经分红调整为不低于 17.45 元/股
002359	齐星铁塔	定向	4500.00	董事会预案	20120211	本次非公开发行股票的定价基准日为第二届董事会第十二次会议决议公告日。本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即 8.15 元/股。
600216	浙江医药	定向	7000.00	董事会预案	20120211	本次非公开发行股票发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票均价 (20.82 元/股) 的百分之九十，即发行价格不低于 18.73 元/股。
000030	*ST 盛润 A	定向	101027.51	董事会预案	20120210	本公司通过与富奥股份及相关方之间的协商，兼顾各方利益，确定本次新增股份的发行价格为 4.30 元/股。
002055	得润电子	定向	5400.00	董事会预案	20120210	本次非公开发行股票的定价基准日为公司第四届董事会第四次会议决议公告日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日股票交易均价的百分之九十，即 15.25 元/股。
002137	实益达	定向	8000.00	董事会预案	20120210	本次非公开发行的定价基准日为第三届董事会第五次决议公告日，发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 90%，即本次非公开发行价格不低于 5.49 元/股。
002371	七星电子	定向	2500.00	董事会预案	20120210	本次非公开发行股票的定价基准日为公司第四届董事会第十三次会议决议公告之日，本次非公开发行股票的发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十，即发行价格不低于 46.52 元/股。
600803	威远生化	定向	73000.00	董事会预案	20120210	本次发行股份购买资产的发行价格为公司本次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票均价的 100%，即 10.98 元，本次非公开发行股票配套融资的发行底价亦为公司本次董事会决议公告日前二十个交易日公司股票交易均价，即 10.98 元/股。
600363	联创光电	定向	10080.00	董事会预案	20120209	发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 90%，即 6.31 元/股
002224	三力士	定向	5800.00	董事会预案	20120208	本次非公开发行的定价基准日为本次董事会决议公

告日,发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的百分之九十,即发行价格不低于6.78元/股。

本次非公开发行股票发行价格不低于公司第六届董事会第十六次会议决议公告日,即2012年2月8日(定价基准日)前20个交易日股票交易均价的90%,即发行价格不低于5.70元/股

本次发行股票的发行价格为5.13元/股,不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%.

发行价格不低于定价基准日前20个交易日公司股票交易均价的90%,即发行价格不低于11.79元/股。

本次发行价格确定为26.10元/股,不低于公司在定价基准日前20个交易日的股票交易均价。

600737	中粮屯河	定向	85800.00	董事会预案	20120208
000606	青海明胶	定向	6800.00	董事会预案	20120207
000686	东北证券	定向	34000.00	董事会预案	20120207
300098	高新兴	定向	1905.17	董事会预案	20120203

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明

本晨会纪要（以下简称“纪要”）仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本纪要而视其为本公司的当然客户。

本纪要由各相关分析师基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本纪要所载的信息、资料、建议及推测仅反映相关分析师于本纪要发布当日对相关事项的初步判断，本公司保留修改、变更本纪要中任何内容的权利。需要提请客户特别注意的是，在本纪要中载明的任何内容都不代表本公司正式完整的研究观点，一切须以本公司向客户正式公开发布的研究报告完整版本为准。

本纪要中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动一切正是在不同时期，本公司可能撰写并发布与本纪要所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本纪要所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本纪要所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有纪要中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，特此提请客户充分注意。客户不应将本纪要为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本纪要可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本纪要中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本纪要不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本纪要中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本纪要版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本纪要的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本纪要进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

公司评级体系

收益评级:

- 买入 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15% 以上;
- 增持 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5% 至 15%;
- 中性 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5% 至 5%;
- 减持 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5% 至 15%;
- 卖出 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15% 以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

销售联系人

朱贤	上海联系人	梁涛	上海联系人
021-68765293	zhuxian@essence.com.cn	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
凌洁	上海联系人	黄方禅	上海联系人
021-68765237	lingjie@essence.com.cn	021-68765913	huangfc@essence.com.cn
张勤	上海联系人	马正南	北京联系人
021-68763879	zhangqin@essence.com.cn	010-59113593	mazn@essence.com.cn
潘冬亮	北京联系人	周蓉	北京联系人
010-59113590	pandl@essence.com.cn	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
胡珍	深圳联系人	李国瑞	深圳联系人
0755-82558073	huzhen@essence.com.cn	0755-82558084	ligr@essence.com.cn