

晨会纪要

市场评述

境外市场：等待欧元区危机峰会结果

A股市场：跌破2300点可建仓

B股市场：有望止跌走稳

基金周评：继续阴跌缩量 短线关注债基长线增持超跌指基

行业与公司信息

财经要闻

海外资讯

近期研究报告汇总

- 『10/21·马凤桃』华谊兄弟(300027)：对外投资及营业外收入提升利润
- 『10/21·李辉』老板电器(002508)：营收下滑态势有所改善
- 『10/21·王剑辉』节能汽车：补贴新政倾斜特惠严密
- 『10/21·李辉』9月空调销售数据点评：寡头格局愈加凸显
- 『10/20·马凤桃』华策影视(300133)：净利润同比增四成
- 『10/20·马凤桃』上海钢联(300266)：转型“贸易+服务商”过程中
- 『10/19·王剑辉』电动汽车：12万元补贴应该休矣！
- 『10/19·马凤桃』西安饮食(000721)：转让股权贡献六成业绩
- 『10/18·肖剑』房地产行业：八成城市同比下跌，楼市十月旺季遇冷
- 『10/13·王剑辉』汽车零部件行业：借壳上市非坦途
- 『10/11·马凤桃』乐视网(300104)：乐享版权保护制度 业绩大增72.99%
- 『10/11·李辉』9月家电下乡点评：数据显示需求拉动强劲
- 『09/28·王剑辉』民和股份(002234)：单季盈利创新高，盈利增长难持续
- 『09/27·王剑辉』ST宝龙(600988)：重组仍是必由之路
- 『09/27·肖剑』房地产行业：重点城市同比下跌，二三线城市稳中下降
- 『09/26·王剑辉』节能汽车补贴调整点评：改变普惠补贴 有利长期发展
- 『09/26·李辉』8月空调销售数据点评：行业集中度进一步提升
- 『09/26·马凤桃』餐饮旅游行业：走势与沪深300齐肩
- 『09/26·融资融券研究小组』融资融券策略周报20110926
- 『09/23·王剑辉』亚太股份(002284)：扩充产能确保业绩增长
- 『09/22·王剑辉』万丰奥威(002085)：市场结构优化 盈利能力增强
- 『09/22·王剑辉』天兴仪表(000710)：盈利能力下滑 择机推进重组
- 『09/21·王剑辉』宁波华翔(002048)：参股富奥成利好
- 『09/21·肖剑』房地产行业：观望情绪加重，楼市成交低迷

国际股票市场指数(2011-10-21)

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
道琼斯工业	11808.79	2.31	2.00
标普500	1238.25	1.88	-1.54
纳斯达克	2637.46	1.49	-0.58
英国富时100	5488.65	1.93	-6.97
法国CAC40	3171.34	2.83	-16.65
德国DAX30	5970.96	3.55	-13.64
澳大利亚标普200	4144.94	-1.63	-12.65
日经225	8678.89	-0.04	-15.15
香港恒生	18025.72	0.24	-21.75
上证综指	2317.28	-0.60	-17.48
台湾加权	7254.51	0.14	-19.15

国内股票市场指数(2011-10-21)

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
沪深300	2507.88	-0.50	-19.83
上证综指	2317.28	-0.60	-17.48
上证50	1676.10	0.12	-15.24
上证B股	232.98	-0.64	-23.45
深证成指	9697.21	-1.01	-22.16
中小板综	5475.13	-1.74	-26.66
创业板综	761.50	-2.40	-32.24
深圳B股	4052.95	-1.54	-29.08
国债指数	130.24	0.01	3.14
上证基金	3808.95	-0.14	-16.43
深证基金	4796.91	-0.04	-15.19

中金所股指期货行情(2011-10-21)

品种	收盘	净涨跌	涨幅(%)
IF1110	2515.40	-8.20	-0.32
IF1111	2521.20	-3.00	-0.12
IF1112	2523.40	-4.00	-0.16
IF1203	2548.00	-5.40	-0.21

国际大宗商品价格(2011-10-24 8:15更新)

品种	收盘	净涨跌
NYMEX 原油	87.68	0.28
CBOT 黄金	1646.80	10.70
LME 铝3个月	2135.25	10.25
LME 铜3个月	7226.25	81.25
CBOT 黄豆	1211.50	-0.75
CBOT 小麦	633.00	1.00
CBOT 玉米	649.25	0.00

外汇牌价(2011-10-24 8:15更新)

货币	最新价	净涨跌
美元/人民币	6.3833	0
欧元/美元	1.3848	-0.0022
美元/日元	76.37	0.17
澳元/美元	1.0333	0.0005
英镑/美元	1.594	-0.0005

数据来源：WIND 新浪财经

市场评述

● 境外市场：等待欧元区危机峰会结果

 **王剑辉 (010-57631186)**

19日法德两国领导人同欧盟、IMF举行了磋商但未达成一致，欧元区各国领导人还将在26日再次讨论欧债危机的一揽子解决方案。至于欧洲商业银行的资本金缺口（有人估计是1000亿欧元），预计欧洲央行将不会象美联储那样实施量化宽松来支持银行系统。市场在谨慎乐观的情绪中等待结果。上周五，欧洲市场大幅反弹，道琼斯Stoxx50大涨2.9%，年来累计跌幅缩小至16.3%；石油天然气板块回升1.6%；工业板块大幅回升2.5%；消费产品上涨2.7%，金融板块暴涨4.1%。美国市场显著上涨，标普500指数最终上涨1.8%，年来累计跌幅1.54%；金融股强劲回升2.4%；在油价回升的推动下石油天然气板块回升1.8%；工业和科技板块分别回升2.0%和1.3%。

多数国际商品波动回升，能源品和基础金属价格均有显著反弹；欧债危机出现一些转机，市场需求预期显著改善。今早美元兑欧元汇率回落至1.3850，对日元汇率小幅回落至76.42的水平。今早纽约原油期货价格维持在87.44美元/桶，年来累计跌幅7.5%。黄金现货价格回

升至1644.38美元/盎司，白银价格回升至31.66美元/盎司，年来累计涨幅15.7%和2.5%。LME铜铝活跃期期货价格分别大幅反弹至7145美元/吨和2125美元/吨，年来累计下跌25.6%和14%。今早农产品价格小幅回升；玉米期货价格小幅回升至6.51美元/蒲式耳，年来累计涨幅15.7%；小麦价格回升至6.34美元/蒲式耳，累计跌幅26.0%；大豆价格回落至12.22美元/蒲式耳，累计下跌6.8%。

在欧美市场上涨和商品市场回暖的影响下，今天早盘澳洲市场高开2.0%。

● A股市场：跌破2300点可建仓

 **张刚 (010-57631176)**

上周大盘呈现冲高受阻后的持续下跌走势，于周五创出2009年3月27日以来新低2313点，将汇金增持利好创造的升幅全部吞噬掉，逼近2300点整数关口。两市合计成交金额逐日缩减，周五处于800多亿元的地量水平，显示做空力量趋于衰竭。

新股发行方面，10月24日拟在深市创业板上市的阳光电源将发行。10月25日拟在深市中小板上市的成都路桥将发行，拟在深市创业板上市的梅安森将发行。10月26日拟在深市中小板上市的仁智油服、龙生股份将发行。10月27日拟在沪市上市的玉龙股份将发行。10月31日拟在深市中小板上市的八菱科技将发行。本周发行依然多达6只，或造成资金分流。

本周上市公司三季报披露逐步接近尾声，基金第三季度投资组合也将陆续登场，公司财务数据和机构持股数据，将给市场更多的参考依据，做多积极性将逐步增强。

大盘周K线收出长阴线，大跌4.69%，受到5周均线压力，而前一周大涨3.06%，日均成交额比前一周缩减一成多。周K线均线系统维持空头排列发散状态，长期走势看淡。从日K线看，周五大盘收出小阴线，远离5日均线，出现超卖。均线系统由交汇状态恢复空头排列，5日均线下穿10日均线，短期走势转淡。布林线上，股指处于下轨之下，超卖严重，线口收敛之后向下扭转，若跌幅延续，将呈现破位下跌形态。

欧债危机的解决将明朗，三季报披露即将完毕，机构持仓数据将大白于天下，市场的做多热情有望逐步恢复，建议投资者在跌破2300点整数关口后可分批建仓。

本周限售股解禁

名称	预计解禁日期	解禁数量(万股)	解禁股流通市值(亿元)
富龙热电	10-24	17170.17	21.21
海马汽车	10-24	59880.24	25.81
百花村	10-25	2588.84	3.46
青松股份	10-26	753.88	1.04
华策影视	10-26	240.42	1.09
宝利沥青	10-26	2490.00	2.91
长春燃气	10-27	24480.00	22.86
欧亚集团	10-27	393.21	1.02
北斗星通	10-28	1375.50	3.11
世纪华通	10-28	900.00	1.64
以岭药业	10-28	1300.00	4.59
龙力生物	10-28	900.00	1.86
天津松江	10-28	888.93	0.51

数据来源：WIND。市值计算取10-21收盘价。

● B股市场：有望止跌走稳
张刚 (010-57631176)

上周A股持续下跌，沪深B股同步下挫。沪市B指周五下跌0.63%，成交比周四缩减五成；深市B指周五下跌1.05%，成交比周四缩减三成。全周沪市B指大跌4.55%，深证B指大跌5.71%；两市仅有2只个股逆势上涨，跌幅较小的股票多为绩优股，跌幅较大的股票多为ST股。

美元震荡横盘，人民币恢复升值。欧洲内部就应对欧债危机方案仍存在分歧，尤其是德法两国之间歧见令市场充满不确定性，同时加剧了传言对市场的影响力。欧元走势亦在峰会召开前跌宕起伏。美元指数周内出现横盘震荡，周五处于77附近横盘。人民币兑美元中间价结束贬值走势，再度出现升值，周五上涨至6.3628元，升值24个基点，幅度为0.04%。人民币兑美元汇率恢复升值，而美元出现盘整，B股的升值效应有望逐步显现。

技术上看，上证B指周五收出小阴线，远离5日均线压力，超卖严重。均线系统处于空头排列，5日均线下穿10日均线，短期走势看淡。摆动指标上看，上证B指在空方强势区下探，仍有一定下跌空间。深证B指也收出小阴线，远离主要均线，处于超卖状态。均线系统正由交汇状态转为空头排列，5日均线向下触及10日均线和20日均线，短期走势看淡。摆动指标显示，深市B指下探至空方强势区，维持弱势。

人民币兑美元再度出现升值，欧洲将公布解决欧债问题的最终方案，本周有望促成B股止跌回升。

● 基金周评：继续阴跌缩量 短线关注债基长线增持超跌指基
马凤桃 (010-57631231)

上周沪深股市再现连续下跌走势，沪市屡创新低收出一根实体长达117点的大阴线。上证综指收报2317.28点周跌4.69%，成交金额2818亿元，较前一周减少14%；深成指破万点收报9697.21周跌7.1%，成交金额342.76亿元，较前一周减少16%。两市资金净流出326亿元，较前一周的24亿元暴增300亿元，恐慌性抛售成为市场主流心态。上市基金跌幅与沪市大盘基本一致，上证基金指数、深证基金指数和封基价格指数跌幅基本在4.4%上下，ETF指数跌幅最高，周跌5.43%，LOF跌幅相对较小，周跌3.94%。

从各行业指数的市场表现特点来看，上周23个一级行业指数中除食品饮料、金融服务、餐饮旅游分别下跌2.04%、2.69%和4.69%之外，其他20个行业周跌幅均在5%以上，其中13个行业指数跌幅超过7%，有色金属行业以10.99%名列跌幅榜首。大盘蓝筹板块中，有色金属、机械设备、采掘三个行业跌幅超过8%，房地产、钢铁和交通运输跌幅在7-8%之间，只有金融服务业保持坚挺，市场人气遭到全面破坏。从场内资金流向的行业分布特点来看，大盘蓝筹板块资金净流出势头加速，有色金属、机械设备、金融服务四大行业一周净流出金额分别达到42亿元、36亿元、26亿元和23亿元，均较前一周有30亿元以上的增幅。大盘蓝筹资金加速外流，显示出市场人气的极度涣散。

基金整体净值表现略强于大盘，1015只可比基金中305只净值增长10只净值持平，周平均净值下跌2.87%，52%的基金超越业绩比较基准。股基跌幅超过沪市大盘，周平均净值下跌4.9%，其中普通股票型基金平均下跌4.86%，指数型基金平均下跌4.99%。混合型基金周平均净值下跌4.06%，略强于股基；债基逆势上涨，周平均净值增长0.55%。创新封闭式基金周平均净值下跌1.82%，其中杠杆份额平均下跌4.44%，分级债基杠杆份额平均上涨3.03%。传统封基周平均净值下跌4.38%，QDII周平均净值下跌2.34%。

证监会行业指数涨跌幅 (2011-10-21)

名称	成交额	涨幅 (%)		
		1天↓	5天	10天
金融服务	837300	0.34	-2.11	3.06
食品饮料	354082	0.10	-2.08	-1.35
交运仓储	122144	-0.09	-4.95	-0.73
公用事业	158063	-0.20	-5.19	-2.16
综合行业	188716	-0.67	-6.63	-2.94
建筑行业	254410	-0.73	-6.99	-3.43
房地产	393553	-0.73	-7.26	-5.80
社会服务	185686	-0.77	-5.48	-1.81
造纸印刷	81087	-0.83	-6.77	-3.68
纺织服装	174070	-1.07	-6.45	-3.40
医药生物	313293	-1.12	-6.32	-3.31
采掘行业	546685	-1.14	-4.39	-4.31
商业贸易	299432	-1.40	-6.65	-4.80
木材家具	33461	-1.41	-8.75	-5.93
制造行业	4605538	-1.47	-7.19	-4.32
信息技术	415492	-1.52	-5.93	-4.38
农林牧渔	139497	-1.58	-6.38	-3.35
金属非金属	922886	-1.61	-8.80	-4.81
机械设备	1191353	-1.68	-7.76	-5.54
其它制造业	64904	-1.81	-7.20	-3.88
石油化工	921126	-2.29	-8.90	-4.97
电子行业	550783	-2.78	-8.92	-4.84
文化传播	133036	-3.15	-7.05	1.73

数据来源：WIND

纵观上周各行业指数的市场表现特点和场内资金流向的行业分布特点来看,市场对于年内行情持悲观看法,斩仓割肉离场的投资者不在少数。尽管上周公布的前3季度经济指标显示国内经济增速放缓,发达国家经济不景气导致的全球经济面临严峻局面,但国内股市今年以来的下跌幅度已经远远超过经济指标所应带来的下跌幅度。未来经济形势持续大幅恶化的可能性不大,市场短期可能再度陷入阴跌缩量的走势,但不排除技术性反弹。基金投资短线仍以避险为主,可适当关注债基,中长线可适当介入超跌指基。

行业与公司信息

● 能源局:我国将考核各地能源消费总量控制 新能源增量可扣除

国家能源局发展规划司司长江冰23日透露,我国“十二五”能源消费总量控制目标将于近期分解落实到各地政府,各地能源消费总量将受到严格控制和考核。

江冰在北京举行的第三届“能源·经济·发展”论坛上介绍,由国家能源局牵头研究制定的能源消费总量控制目标和分解目标,“将很快在各地政府落实,但最终这项工作的部署要通过国务院批准和下发能源‘十二五’规划的方式确定。”

他透露,为体现鼓励可再生能源及能源节约的政策,对各地“十二五”期间控制能源消费总量的考核将“开一个口子”,即对各地新增加的水电、风电、太阳能以及能源综合利用如煤矸石发电等方面的能源消费量将给予扣除。

他介绍,将“分两步走”实现我国今后10年的能源消费总量控制目标:“十二五”期间重在制定措施和建立机制,在全国形成合理控制的思路和氛围;“十三五”期间要力争全面形成效果。

● 新疆出台煤炭资源管理新规 防止煤企圈占行为

上海证券报消息,为防止煤炭企业“圈而不探”、“探而不采”等行为,新疆21日正式出台实施《煤炭资源有偿配置与勘查开发转化管理规定(暂行)》。根据新规定,新疆煤炭资源将实现有偿配置并将首次对煤炭开发企业收缴专项费用。

根据新出台的煤炭资源管理规定,新疆煤炭资源勘查开发将坚持“以项目配资源”原则并注重项目实际投入与转化。申请开发利用煤炭资源的项目,在符合国家和自治区相关发展规划外,用于煤电、煤化工等的煤炭开发项目的就地转化率须达到60%以上。

煤炭探矿权、采矿权将采取进场招标、拍卖、挂牌等公开方式有偿出让,有偿配置的煤炭资源量,一般应满足企业开发利用50年的需求。探矿权人领取勘查许可证6个月内未开展勘查工作或未完成自治区规定的最低勘查投入的,将吊销勘查许可证;采矿权人领取采矿许可证一年内未开工建设,也将被吊销采矿许可证。

此外,在新疆行政区域内开采煤炭资源的企业,应缴纳煤炭资源开发地方经济发展费,动力煤15元/吨,焦煤及配焦用煤20元/吨;开采煤炭资源用于疆内煤电、煤化工等转化项目的,地方经济发展费按照上述收费标准的40%收取;凡在新规定出台前已申请或以协议出让方式取得煤炭资源采矿权的企业,在上述收费标准的基础上,加收5元/吨。

沪A涨幅前十名(2011-10-21)

股票	收盘	涨幅(%)
大元股份	21.52	10.02
亚星化学	7.59	5.27
重庆啤酒	59.40	5.08
ST百科	7.55	5.01
*ST力阳	10.48	5.01
ST国药	6.29	5.01
ST天宏	12.49	4.96
ST源发	9.10	4.96
中体产业	6.20	4.91
新华医疗	27.97	4.76

深A涨幅前十名(2011-10-21)

股票	收盘	涨幅(%)
中天城投	7.00	10.06
长青集团	17.70	5.61
先河环保	15.13	5.22
ST能山	3.35	5.02
丽鹏股份	13.30	4.72
*ST华控	4.54	4.61
万达信息	24.50	4.48
新都酒店	5.59	4.10
合肥城建	6.40	3.90
久其软件	17.99	3.51

沪A跌幅前十名(2011-10-21)

股票	收盘	涨幅(%)
兰州民百	8.18	-10.01
六国化工	10.49	-9.96
丰华股份	9.23	-9.95
丰林集团	12.63	-9.85
洛阳玻璃	7.24	-9.61
中国医药	18.13	-8.43
宁波韵升	17.52	-8.18
北矿磁材	17.12	-8.15
北方创业	14.60	-7.89
有研硅股	12.89	-7.73

深A跌幅前十名(2011-10-21)

股票	收盘	涨幅(%)
盛通股份	11.93	-10.03
佳创视讯	16.71	-10.02
南玻A	11.85	-10.02
银信科技	27.23	-10.01
泰和新材	13.93	-10.01
银河磁体	29.68	-10.01
大连电瓷	30.50	-10.00
瑞丰高材	24.30	-10.00
远望谷	16.02	-10.00
正海磁材	36.90	-10.00

数据来源: WIND

● 三季度装备制造业景气度连续回落后趋稳

日前发布的 2011 年三季度中经装备制造业景气指数表明,我国装备制造业景气度在连续 5 个季度回落后趋于稳定。今年第三季度,装备制造业产销平稳增长,虽然出口和利润增长有所回落,但行业整体运行正常,用工、投资依然保持较快增长态势,表明企业家对行业未来发展信心充足。

指数监测显示,今年第三季度,中经装备制造业景气指数为 99.9 点(景气标准为 100 点),与上季度基本持平;中经装备制造业预警指数为 90.0 点,比上季度回落 3.3 点,仍然在“绿灯区”运行。

● 卧龙控股收购奥地利最大电机企业

卧龙控股集团有限公司 10 月 21 日在浙江上虞召开新闻发布会,宣布公司已经完成了对奥地利最大电机制造企业 ATB 集团的收购兼并,总价款约为 1.02 亿欧元。ATB 是欧洲三大电机生产商之一,这也是迄今为止中国企业在奥地利的最大投资项目。收购完成后,卧龙控股成为 ATB 公司的实际控制人,持有 ATB 公司 97.94% 的股权。

对于并购后的发展计划,卧龙集团副总裁、财务总监王希全表示,卧龙将全力支持 ATB 的发展,加强在销售、采购、生产、物流、品质等方面的业务整合,以欧洲为基础大力拓展全球市场,强化成本管理,增强产品盈利能力,加快新产品开发。公司力争实现 ATB 的销售规模在未来 5 年内翻一番,息税前利润在未来 3 年内翻一番。2010 年,ATB 集团实现营业收入 3.14 亿欧元。

另外,为了避免同业竞争,卧龙控股已于 2011 年 8 月与卧龙电气(600580)就 ATB 公司的运营管理签署了《委托管理协议》,卧龙控股委托卧龙电气对 ATB 公司管理运营,管理的期限为 36 个月。

● 光电股份(600184): 拟定向增发不超 5100 万股募资 22 亿

光电股份周日晚间公布非公开发行预案,公司拟向不超过 10 名特定对象发行不超过 5100 万股,发行价格不低于 27.74 元/股。公司股票将于 10 月 24 日复牌

本次募集资金总额预计将不超过 22.27 亿元,投向防务产品生产能力建设项目、高端光学材料及元件生产线技术改造项目、新型高效太阳能电池技术改造项目、光电科技产业园建设项目。

● 东方宾馆(000524): 拟向控股股东定增购买其资产

东方宾馆 23 日晚间公告,公司拟向控股股东岭南集团发行股份,购买岭南集团所持有的广州花园酒店有限公司 100% 股权、中国大酒店 100% 股权、广州岭南国际酒店管理有限公司 100% 股权。本次非公开发行价格不低于 9.62 元,按照标的资产预估值 22.33 亿元测算,公司预计新增股份约 2.32 亿股。

公告显示,本次交易评估基准日为 2011 年 6 月 30 日,交易标的资产账面价值为 4.56 亿元,预估值约为 22.33 亿元,评估增值率约为 390.16%,评估增值较大。

此外,岭南集团承诺,在本次重组完成后五年内,该集团将致力于消除岭南酒管所托管集团酒店和酒店管理公司的相关企业股权/产权和/或资产的产权瑕疵(如有),切实提高其市场竞争力和盈利能力。对于其中符合注入上市公司标准的相关企业股权/产权和/或资产,该集团将在与上市公司达成合意及履行其他法定程序后,以公允的市场价格出售给上市公司。

● 同德化工(002360): 拟收购同力民爆

同德化工 22 日发布公告称,公司与忻州同力民爆器材经营有限公司将签署《资产收购协议》,拟新设公司收购同力民爆及其分公司有关经营性民爆资产。

公开资料显示,同力民爆注册资本为人民币 559.9 万元,经营范围包括销售工业雷管、工业炸药、工业索类火工品、钢材、木材、橡胶制品、工矿设备; C 级(拆除爆破、土岩爆破)。截至 2011 年 9 月 30 日,公司净利润为 1411 万元。

此前,根据工信部《关于民用爆炸物品行业“十二五”发展规划》以及山西省国防科工办等相关文件精神和要求,指出未来民爆行业的主要发展趋势是“加快经济发展方式转变,加大兼并重组力度,鼓励优势生产企业与销售企业实行多种形式的联合重组,着力培养3-5家优势骨干企业集团,着力发展生产、销售一体化经营模式,着力推进企业在资本层面实质性整合”。

同德化工认为,本次收购同力民爆将极大地增强抵御市场的风险,赢得更大的利润空间。

● 鲁阳股份(002088): 3.2亿投建保温板项目

为了抢抓发展机遇,加快建筑保温市场开拓进度,鲁阳股份拟投资建设年产10万吨玄武岩纤维(岩棉)建筑保温板项目。

该项目位于山东省沂源经济开发区,总投资32353.44万元。按照规划,该项目计划进口年产5万吨玄武岩纤维(岩棉)建筑保温板生产线2条,计划于2012年完成第一条生产线的建设,2013年完成第二条生产线的建设,并配套建设变电站等公用配套设施及原材料、产成品仓库。

据测算,项目全部达产后,预计年可实现销售收入4.5亿元,实现利润总额1.5亿元。

● 华北制药(600812): 拟定增募资近30亿 冀中能源集团全额认购

华北制药拟以8.53元/股的价格向实际控制人冀中能源集团发行不超过3.5亿股,所募资金29.86亿元将全部用于归还约22亿元银行贷款及补充流动资金。公司股票将于10月24日复牌。

华北制药的第一大股东华北制药集团为冀中能源集团的全资子公司。上述定增事项完成后,按发行股份最高限额计算,冀中能源集团及其关联方(华北制药集团)的持股比例将由27.88%提高到46.19%,控股股东对公司的控制力进一步增强。

冀中能源集团为河北国资委的全资子公司,以煤炭为主业,截至去年底净资产153亿元。2010年,冀中能源集团销售收入位居中国煤炭行业第3位,综合实力位居第7位,是中国第二大主焦煤基地。

● 中粮屯河(600737): 调降定增价 募资额大增23亿元

中粮屯河大幅调整5个月前出台的定向增发方案,将发行底价由10.47元降至7.98元,募资额由25.7亿元增至48.8亿元,相应股数由2.5亿股升至6.1亿股。同时,取消原拟收购的华劲糖业100%股权以及在云南德宏、西双版纳州设子公司等三项目,并新增两个项目。

中粮屯河今日发布的增发新方案显示,公司拟以不低于7.98元/股的价格,向包括控股股东中粮集团在内不超过10名特定投资者发行不超过61300万股,募集资金总额拟不超过48.85亿元,计划投资于以下项目:收购中粮集团旗下食糖进出口业务及相关资产、收购Tully糖业100%股权、收购内蒙古中粮番茄制品有限公司100%股权、广西崇左甘蔗制糖循环经济项目(I期)、河北唐山曹妃甸年产100万吨精炼糖项目(I期)、高新农业种植基地及配套设施建设项目、年产20吨番茄红素油树脂项目、增资中粮屯河种业有限公司和补充营运资金。其中,前两个项目为新增项目,涉及资金25亿元。

财经要闻

● 温家宝: 进一步巩固房地产调控成果

中国证券报消息,21日至22日,在出席第八届中国-东盟博览会期间,中共中央政治局常委、国务院总理温家宝在广西南宁市走访了人才市场、农贸市场和居民小区,了解就业、物价和社会保障等情况,并主持召开座谈会听取当地意见和建议。

温家宝指出,在宏观调控中,要把保障和改善民生作为一项特别重要的任务摆在突出位置,这不仅关系到经济社会的发展,而且关系到群众利益和社会和谐稳定。

温家宝说，目前粮食供求基本平衡，但最近一些地区玉米价格高于小麦价格，出现倒挂。玉米价格上涨与国际市场有关，也与工业用玉米量增大有关，必须严格控制玉米深加工项目。近来，猪肉价格趋于平稳，略有回落。但是，冬季到来后，消费量还会增加。要认真落实国家出台的奖励政策，稳定饲料价格，发展生猪生产。

在 21 日晚举行的座谈会上，温家宝详细了解了广西房地产市场情况。他说，当前保障性安居工程建设中有三个问题值得重视：第一，要保证资金；第二，提高规划和设计水平；第三，必须尽快建立和完善法规，规范投入、建设、分配、监管、退出等制度，让保障性住房建设真正成为改善中低收入家庭基本居住条件的民生工程、阳光工程。

他说，目前房地产市场调控和保障性住房建设处于关键时期，各级政府要切实采取措施，进一步巩固调控成果。一方面要抓好保障性住房建设，另一方面也要增加普通商品房的用地供给，促进普通商品房市场健康发展。

● 发改委：未来两月 CPI 将低于 5% 价格拐点确认

证券时报消息，国家发改委副主任彭森日前在“第九届中国改革论坛”上表示，8 月份以来，物价总水平涨幅开始回落，年内价格运行拐点特征已经得到确认，预计今年后两个月消费价格指数 (CPI) 可以控制在 5.0% 以下。

他表示，今年以来，政府采取了一系列稳定市场供应、降低流通成本、整顿市场价格秩序、促进货币信贷向信贷回归的政策措施，物价较快上涨的势头已经基本得到控制。8 月份以来，物价总水平涨幅开始回落，9 月份 CPI 同比上涨 6.1%，年内价格运行拐点特征已经得到确认，预计今年后两个月 CPI 可以控制在 5.0% 以下。

就未来经济形势，彭森认为，经济发展面临的国内外环境仍然十分复杂，发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾仍然突出，国际环境和国内经济运行中又出现了一些新情况、新问题、新矛盾，形势的复杂和调控的艰巨性都在增加。“所以，一些短期的问题和长期的问题交织，结构性的问题和体制性的问题交织，国内的问题和国际的问题互联，这将是‘十二五’时期我国经济社会发展面临的一个基本环境。”他还表示，当前转变经济发展方式在一定程度上还是政府推动为主，市场机制发挥作用还有很大的提升空间。

● 证券金融公司获批成立 转融通业务有望年内推出

证券日报日前从消息人士处获悉，中国证券金融股份有限公司 (简称证金公司) 已于 10 月 19 日正式获得国家工商总局的企业名称核准，并于上周召开了第一次股东会，待相关的办法、规则出齐后，将正式挂牌。同时，《转融通业务监督管理试行办法 (草案)》及相关的其他配套规则已基本准备完成，将于近日正式发布。业内人士认为，证金公司的成立意味着转融通业务的推出开始提速，有望年内正式推出。

多数受访业内人士均表示，转融通推出后，社保基金、保险资金、公募基金、甚至上市公司大股东们都将参与进来，可供融资的资金以及可供融券的股票数量都将是现在的几十倍甚至几百倍，将对市场产生真正的影响，甚至将撼动 A 股市场的根本模式。

分析人士指出，根据成熟市场的经验，转融通不改市场原有趋势。但是，目前，A 股市场处于低位，估值水平比较合理，因此，不太可能造成过度卖空；不过，由于市场可提供的融券机会增多，做空与做多双向交易机制也就有望真正形成。从这个意义上说，转融通业务的推出，不仅给市场带来巨大流动性，而且也有利于推动市场走向成熟。

据悉，目前，沪深交易所已完成《融资融券交易实施细则》等配套规则的制定并上报，沪深标的证券拟扩容至上证 180、深证 100 的 280 只成份股以及 7 只 ETF。在转融通实施方案敲定后，各相关公司和机构将很快展开联网测试等一系列工作，预计转融通有望年内正式推出。

海外资讯

● 欧盟内部分歧严重 根治欧债药方难开

中国证券报消息，上周末，欧盟在经历了紧锣密鼓的系列会议后，仍未能就全面解决欧债危机方案达成协议，被迫宣布于10月26日再次举行欧盟峰会，并承诺届时将出台全面协议。目前，欧盟内部针对临时性欧洲金融稳定基金(EFSF)改革方案的分歧已成为阻碍危机解决方案出台的最大拦路虎。

据《华尔街日报》报道，本应于23日欧盟峰会后正式公布的《欧盟峰会共同声明草案》和《EFSF指南草案》已于上周被外媒披露，其中《EFSF指南草案》规定EFSF将具有直接从公开市场上购买欧元区成员国国债的能力，但对进一步扩充EFSF贷款规模的问题未有提及，显示目前各方仍就此问题争执不休。

EFSF目前贷款能力为4400亿欧元，救助希腊、爱尔兰和葡萄牙三国已占用近2000亿欧元。如未来欧元区第三大经济体意大利和第四大经济体西班牙需救助，已不可能依靠EFSF。分析人士认为，欧元区将EFSF贷款能力初定为4400亿欧元时并未考虑意大利、西班牙可能爆发债务危机的可能，但当前局势已发生巨变，因此EFSF至少需扩容至1万亿甚至2万亿欧元。

除EFSF扩容方案外，欧盟针对危机解决方案的另两项内容——减记希腊债务和保护银行业的谈判已现曙光，具体方案仍有待欧盟26日峰会决策。

欧盟在苦寻欧债危机“药方”的同时，再次面临评级机构威胁。标普21日发布报告称，假如欧元区经济不振并再度衰退，该机构可能下调包括法国在内的多个欧元区成员国的主权和银行业评级。

● 淡水河谷：仍支持铁矿石季度定价

上海证券报消息，虽然已经主动给中国钢厂发函，表示愿意调整四季度铁矿石定价模式，达到降价目的，但是，淡水河谷在其21日的一份声明中，还是重申了其继续支持季度定价的态度。

淡水河谷表示将继续支持铁矿石季度定价体系，并认为这是当前全球钢铁行业最合适的定价体系。淡水河谷称，该体系“结合了另外两种定价方法的主要优点”，即之前使用的年度定价体系的稳定性，和其他易变定价体系的灵活性。

声明中也对公司四季度的价格调整做了隐晦的说明。淡水河谷表示，作为全球铁矿石供应商之一，公司“力求满足每一个客户的需求和特点，因为客户的需求正反映着市场的状况。”因此，淡水河谷愿意与客户进行协商，从而获得双赢的解决方案。淡水河谷从不寻求短期投机利益，而以发展可持续的长期关系为指导原则。

该公司还表示，尽管短期内全球环境复杂多变，淡水河谷坚信金属和矿业中长期发展的基本面仍然十分稳固，因此没有理由对当前的主流定价体系进行结构性改变。

西南证券投资评级说明

西南证券公司评级体系：买入、增持、中性、回避

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20% 以上

增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10% 与 20% 之间

中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间

回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 -10% 以下

西南证券行业评级体系：强于大市、跟随大市、弱于大市

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5% 以上

跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数 -5% 与 5% 之间

弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 -5% 以下

免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归西南证券所有，未经书面许可，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。

西南证券研究发展中心

北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 B 座 16 层

邮编：100033

电话：(010) 57631232/1230

邮箱：market@swsc.com.cn

网址：<http://yf.swsc.com.cn/>