

晨会纪要

2011年12月07日 星期三

【重要财经信息】

- **两融转常规下周网测 标的池扩容首日平静。**融资融券“转常规”大门正式开启。一批欲开展融资融券业务的证券公司下周可参加两交易所的联网测试,在通过联网测试后,向中国证券业协会递交材料进行专业评价;融资融券标的池昨起正式扩容。10月28日,中国证监会正式发布《证券公司融资融券业务管理办法》,宣告试点正式转入常规监管阶段。
- **李克强:相信欧盟有能力解决债务问题。**国务院副总理李克强5日在中南海紫光阁会见了苏格兰首席部长亚历克斯·萨蒙德。李克强指出,当前,世界经济趋于低迷,欧洲主权债务危机仍在演化,形势严峻复杂。欧盟是世界第一大发达国家经济体,中方相信欧方有智慧、有能力解决债务问题,团结协作落实救助措施,遵循经济发展规律来解决问题,支持欧方为应对危机采取的举措,以促进金融稳定和经济逐步恢复。
- **中美贸易总额今年或超4000亿美元 陈德铭再吁美国放宽对华出口管制。**作为世界上经济互补性最强的两个国家,中国商务部部长陈德铭日前用“利益相互融合,谁也离不开谁”来形容两国经贸关系。据中国海关统计,今年1-10月,中美贸易额已达3630亿美元,同比上升17%。陈德铭预计,今年全年,中美双边贸易总额将超过4000亿美元。

【行业要闻】

- **工业节水规划正加紧编制。**从工信部获悉,为指导工业节水工作全面深入开展,工信部正在组织编制“十二五”工业节水专项规划。作为工业废水的排放大户,造纸及纸制品业今后将受限制。
- **“十二五”核电装机容量有望进入世界前三。**中国核工业集团公司总经理孙勤日前表示,我国在建和已经运行的核电机组加起来总共是41个,装机容量达到4000多万千瓦,到2015年我国核电必然进入世界前三位。而到2020年、2030年,我国核电机组有望成为“世界第一机组”。
- **现货钢价继续弱势运行。**钢铁现货交易平台“西本新干线”综合库存监测数据显示:上周国内主要城市建筑钢材总库存减仓1.48%,尤其是华东、华南市场库存量下降明显。钢市已经连续8周处于去库存阶段。另从钢厂生产情况来看,据钢协统计,11月中重点统计会员企业粗钢日均产量为148.4万吨,预估全国粗钢日均产量为166.37万吨,均较11月上旬基本持平。供给持续低位,与目前的淡季需求格局正好匹配。

- **逾八成城市成交同比下跌。**楼市进入寒冬,调控却不放松。12月5日,中国指数研究院最新报告显示,全国楼市继续低迷,多城市成交量深陷谷底,上周被监测的35个城市中,30个城市楼市成交量同比下降,其中8个城市成交量降幅在50%以上。
- **山西拉开焦化行业重组大幕。**《山西省焦化行业兼并重组指导意见》近日正式出台,焦化重组在政策层面的大政方针已确定,山西焦化行业从“以焦为主”向“焦化并举、上下联产”转变迈出关键一步。根据《意见》,通过兼并重组,到2011年底独立焦化企业保留150户左右,到2015年底独立焦化企业保留60户左右。到2011年底独立焦化企业户均产能90万吨以上,到2015年底独立焦化企业户均产能200万吨以上,形成1000万吨级特大型企业2户左右,500万吨级特大型企业5户左右,200万吨级大型企业10户左右。以保护产能为基准,到2011年底淘汰落后产能2000万吨,2012至2015年淘汰落后产能4000万吨。
- **江苏金坛盐穴天然气储气库开建。**从中石油集团获悉,一个总容量近2亿立方米的盐穴天然气储气库将在江苏金坛开建。该盐穴天然气储气库利用地下盐矿采空区储气,建成后将有效缓解长三角地区冬季天然气调峰紧张的压力。
- **前11月铁路客货运量同比稳定增长。**从铁道部获悉,1月至11月,铁路客货运量均实现同比较大增长,其中旅客发送量达到17.19亿人,同比增长10.9%;货物发送量完成35.85亿吨,同比增长8%。
- **市场需求萎缩11月原料药价格跌跌不休。**刚刚过去的11月,维生素和抗生素中间体等大宗原料药的价格都出现价格持续下降,市场需求不振的“悲催”一幕。据博雅和讯近日公布的关于维生素等原料药价格的统计数据表明,VA、VE等维生素的价格仍在下滑,行业景气度下行已是不争事实。

【全球视野】

- **美股涨跌不一 道指收涨0.43%。**美东时间12月5日16:00(北京时间12月6日05:00),道琼斯工业平均指数上涨52.30点,收于12150.13点,涨幅为0.43%;纳斯达克综合指数下跌6.20点,收于2649.56点,跌幅为0.23%;标准普尔500指数上涨1.39点,收于1258.47点,涨幅为0.11%。
- **标普发降级警告,欧股小幅收跌。**泛欧道琼斯指数下跌0.3%,收报241.92点。主要区域指数中,德国DAX 30指数下跌1.3%,收报6,028.82点;法国CAC 40指数下跌0.7%,收报3,179.63点;英国金融时报100指数涨0.01%,收于5568.72点。
- **MSCI 亚太指数跌1.4% 标普降级警告引发担忧。**MSCI 亚太指数周二跌1.4%,因标普将欧元区15国列入有潜在降级风险的观察名单引发市场担忧。日经225指数收跌1.39%,报8575.16点;

韩国首尔综合指数收跌 1.04%，报 1902.82 点；标普澳证 200 指数收跌 1.5%，报 4257.2 点；A 股上证综指收市报 2325.91 点，下跌 0.31%；香港恒生指数跌 1.24%，收报 18942.23 点。

【山西证券视点】

【走势回顾】

前一交易日两市小幅低开，经过多日调整，传媒、环保等题材板块走强，天舟文化涨停，中电环保涨幅居前。B 股企稳，前一交易日缩量收阳，上涨 1.77%。截至收盘上证指数收 2325.91 点，涨 7.32 点或 0.31%；深证成指报收 9586.94 点，涨 0.86 点或 0.01%，两市全天成交 726.82 亿元，成交量继续萎缩。创业板指收于 798.10 点，涨幅 0.71%。截至收盘，两市上涨股票 1356 支，平盘 164 支，下跌 868 支。天舟文化等 4 支股票涨停，大元股份等 6 支个股跌停。行业方面，信息服务、信息设备、房地产涨幅居前、食品饮料、有色金融、农林牧渔跌幅居。

【市场焦点点评】

据中国新闻网消息，总部设在纽约的标准普尔昨晚连续发表多篇声明，把德国、法国、荷兰、奥地利、芬兰和卢森堡六国的“AAA”信用评级列入“负面”观察名单之列，同时将意大利“A/A-1”、西班牙“AA-/A-1+”等国信用评级也列入“负面”观察名单。这些国家在今后 90 天内被降级的风险高达 50%。标普降级给全球金融市场带来压力，欧美股市应声下跌。欧债爆发以来，评级机构多次挥舞评级大棒，都立即对金融市场产生影响，但影响投资者的还是欧债危机的解决方案及执行力度，短期内取决于 12 月 8-9 日的欧盟领导人峰会结果。

【策略建议】

大盘前一交易日低开，沪指最低下探至 2310，与 2307 点仅一步之遥，权重股开始拉升，地产、券商均有表现，从近 5 日的资金流向来看，银行、保险、房地产名列净流入资金前 3 甲行业，除新上市凤凰传媒，净 5 日净流入资金个股前 11 名全为银行、保险和地产，主力护盘意图明显。中小板和创业板早盘继续杀跌，午后冲高收阳。鉴于大盘目前的弱势形态，建议投资者保持谨慎，重点关注成交量的变化。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市合计净流出资金 35.53 亿元。其中，764 家上市公司资金净流入，11451 家上市公司资金净流出。
- **行业资金流向：**上个交易日资金净流入的行业前五位分别为：餐饮旅游、纺织服装、公用事业、信息设备、综合；资金净流出排名前五位的行业分别为：有色金属、农林牧渔、化工、建筑建材、金融服务。

- **个股资金流向:** 上个交易日资金净流入排名前五位的个股分别为: 中信证券、中国石化、江苏吴中、中体产业、天舟文化。资金净流出排名前五位的个股分别为: 隆平高科、云南城投、工商银行、中国一重、大地传媒。

【山西经济动态】

- **省委召开常委(扩大)会议, 传达贯彻中央扶贫开发工作会议精神。** 12月5日, 省委召开常委(扩大)会议, 传达贯彻中央扶贫开发工作会议精神, 研究我省贯彻落实意见。

会议指出, 中央扶贫开发工作会议, 是在“十二五”时期顺利开局、全面建设小康社会进入关键时期召开的一次重要会议, 对于集中全党全社会力量深入推进新一轮扶贫开发、确保全国人民共享改革发展成果, 对于巩固党的执政基础、确保国家长治久安, 对于实现全面建设小康社会奋斗目标、构建社会主义和谐社会, 具有重大意义。

- **前 11 个月全省供销社企业盈利 6937 万元。** 今年前 11 个月, 全省供销社企业汇总实现利润 6937 万元, 比上年同期增长 60.73%。其中, 省直企业实现利润 3409 万元, 同比增长 115.08%; 市县级企业实现利润 2730 万元, 同比增长 20.27%; 农村基层供销社实现利润 798 万元, 同比增长 73.10%。分地区看, 全省 11 个市全部盈利。其中, 长治、晋中、太原市盈利额超过 400 万元, 分别盈利 920 万元、707 万元和 422 万元。

- **太原楼市限购令没有截止日期, 将延续执行。** 太原于今年 2 月 19 日发布楼市“限购令”, 其中并没有提到截止时间。太原市房管局相关负责人表示在接受记者采访时表示, “如果上级部门没有发布限购令停止的通知, 太原将会把这一政策一直执行下去。”

- **农博会投资签约项目实际落实 137 个。** 12 月 6 日, 记者从山西省农业厅获悉, 第二届中国(山西)特色农业博览会达成的 157 个投资签约项目, 除淘汰项目外, 实际落实 137 个, 占项目总数的 86%。

农博会上, 投资签约项目总投资 449.5 亿元, 签约额 398.6 亿元。为了保证项目尽快落到实处, 展会结束后, 省农业厅派出五个督察组, 分赴全省 11 个市对项目进行跟踪回访。从督察情况来看, 157 个项目中, 除淘汰的 20 个项目外, 实际落实项目 137 个, 引资总额为 401.23 亿元, 引资额在亿元以上的项目 73 个, 10 亿元以上项目 9 个。

- **广州绿博会 我省签回 2.98 亿大单。** (山西省农业厅) 在 3 日结束的中国绿色食品 2011 广州博览会上, 山西展团的 210 多种“三品”及名特优新产品备受消费者及销售商青睐, 山西水塔老陈醋股份有限公司等 8 家企业与广州、深圳、天津等地的客商签署了贸易项目, 签约金额共计 2.98 亿元。

【山西证券股票池动态】

- **金晶科技控股子公司对外收购资产。** 本次收购的资产是滕州汇业玻璃有限公司二条 800T/D 优质浮法玻璃生产线以及相关资产。公司利用行业低谷期收购滕州汇业玻璃有限公司二条 800T/D 优质浮法玻璃生产线以及相关资产, 有利于低成本扩张, 进一步扩大市场份额, 增强抵御风险能力, 提高竞争力。

- **方大炭素全资子公司购买土地使用权。** 经公司第四届董事会第二十六次临时会议审议通过,公司全资子公司葫芦岛方大炭素新材料有限责任公司拟以 7,007.13 万元从关联方方大锦化化工科技股份有限公司购买其拥有位于葫芦岛市连山区占地面积为 166,836.40 平方米(约合 250.25 亩)的土地使用权,作为生产经营场地。
- **飞乐股份受让上海德科电子仪表有限公司 97.5%股权。** 公司受让光明集团上海长江总公司持有的德科电子 95%股权,交易价为 19273 万元;公司受让杨毅先生持有的德科电子 2.5%股权,转让价 507.1710 万元。公司收购德科电子后,将快速拓展公司汽车电子业务的市场渠道,提高市场占有率,提升市场形象,并且将满足公司汽车电子产业发展战略的需要,为公司汽车电子产业的后续发展提供动力。
- **青海华鼎对外投资公告。** 广州番禺华鼎南方科创有限公司新增注册资本 5500 万元,投资比例 100%;广东精创机械制造有限公司新增注册资本 4000 万元,投资比例 100%;苏州江源精密机械有限公司新增注册资本 7500 万元,投资比例 100%。公司对下属三家子公司增资,增资后有利于各子公司实际控制资产、负债的情况的充分体现,有利于增强了相关子公司的资信等级。
- **天奇股份中标重大合同。** 公司下属控股子公司长春一汽工艺装备工程有限公司于 2011 年 12 月 6 日收到中国第一汽车集团进出口有限公司的通知,长春一汽工艺装备工程有限公司中标一汽大众汽车有限公司佛山工厂总装机械化项目,项目工程合同总价为 18045.4683 万元,本项目合同金额占公司最近一个会计年度(2010 年)营业总收入的 8.00%。本项目计划于 2013 年 6 月交货,将对公司 2012 年、2013 年利润产生积极影响。
- **泰和新材获大股东增持。** 2011 年 12 月 2 日至 6 日,泰和集团通过集中竞价方式增持公司股份 496,116 股,占公司已发行股份的 0.13%。本次增持前,泰和集团持有公司股份 151,320,000 股,占公司已发行股份的 38.65%;本次增持后,持有公司股份 151,816,116 股,占公司已发行股份的 38.77%。泰和集团将在未来十二个月内,根据市场情况陆续增持本公司股份,包括本次增持部分在内,累计增持比例不超过公司已发行股份的 2%,累计增持金额不超过人民币 9,800 万元。

【山证研究】

【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 (股)	发行价格 (元)	申购限额 (万股)	申购日期
深: 300278	华昌达	2170 万	未定	未定	20111207

沪: 601336	新华保险	15854 万	28.00	未定	20111207
深: 002642	荣之联	2500 万	未定	未定	20111208
深: 002463	烟台万润	3446 万	未定	未定	20111212
深: 002645	华宏科技	1667 万	未定	未定	20111212
深: 002646	互助青稞	6000 万	未定	未定	201112113

新股上市

代码	公司简称	发行价(元)	发行量(万股)	发行市盈	申购中签率%	上市日期
----	------	--------	---------	------	--------	------

增发

代码	公司简称	发行数量(万股)	增发价格(元/股)	申购日
----	------	----------	-----------	-----

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
银华金瑞封闭式基金	2011-11-7 至 2011-12-2
长盛同禧信用增利 C 混合债券型二级基金	2011-10-31 至 2011-12-2
鹏华丰泽分级 A 中长期纯债型基金	2011-11-14 至 2011-12-2
银华中证内地资源主题被动指数型基金	2011-11-7 至 2011-12-2
长盛同禧信用增利 A 混合债券型二级基金	2011-10-31 至 2011-12-2
银华鑫瑞封闭式基金	2011-11-7 至 2011-12-2
申万菱信可转债混合债券型二级基金	2011-11-1 至 2011-12-2
嘉实周期优选普通股票型基金	2011-11-7 至 2011-12-6
华富中小板增强指数型基金	2011-11-15 至 2011-12-6
华安信用四季红中长期纯债型基金	2011-11-15 至 2011-12-6

浦银安盛增利 A 封闭式基金	2011-11-7 至 2011-12-7
浦银安盛增利 B 封闭式基金	2011-11-7 至 2011-12-7
国投瑞银新兴产业偏股混合型基金	2011-11-10 至 2011-12-7
浦银安盛增利分级混合债券型一级基金	2011-11-7 至 2011-12-7
天治稳定收益混合债券型一级基金	2011-10-12 至 2011-12-9
富国产业债中长期纯债型基金	2011-11-16 至 2011-12-9
国投瑞银瑞源保本保本型基金	2011-11-21 至 2011-12-9
建信双息红利混合债券型二级基金	2011-11-21 至 2011-12-9
信诚全球商品主题 QDII 基金	2011-11-9 至 2011-12-14
景顺长城核心竞争力普通股票型基金	2011-11-21 至 2011-12-16
汇添富信用债 A 混合债券型一级基金	2011-11-28 至 2011-12-16
华安科技动力普通股票型基金	2011-11-21 至 2011-12-16
平安大华深证 300 增强指数型基金	2011-11-14 至 2011-12-16
汇添富信用债 C 混合债券型一级基金	2011-11-28 至 2011-12-16
方正富邦创新动力普通股票型基金	2011-11-28 至 2011-12-22
东方增长中小盘偏股混合型基金	2011-11-21 至 2011-12-23
国泰信用互利分级 B 封闭式基金	2011-12-5 至 2011-12-23
国泰信用互利分级混合债券型一级基金	2011-12-5 至 2011-12-23
国泰信用互利分级 A 封闭式基金	2011-12-5 至 2011-12-23
工银瑞信保本保本型基金	2011-11-28 至 2011-12-23
银华永泰积极 C 混合债券型二级基金	2011-11-28 至 2011-12-23
银华永泰积极 A 混合债券型二级基金	2011-11-28 至 2011-12-23

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】

- 停牌一天: 象屿股份、烟台万华、ST 珠峰。
- 停牌一小时: *ST 建通、ST 安彩、*ST 昌九、ST 天龙、*ST 太化、*ST 通葡、ST 黄海、ST 博元、ST 祥龙。
- 其他:

● 【深市停牌】

- **停牌一天:** 海螺型材、阳光城、天音控股、南宁糖业、獐子岛、雅克科技、金禾实业、三川股份、瑞普生物。
- **停牌一小时:** *ST 中华 A、*ST 中华 B。
- **取消特停:** 苏宁环球、中钢天源、帝龙新材、朗科科技。

【股票和基金开户数(周)】

	指标名称	单位	2011-11-04	2011-11-11	2011-11-18	2011-11-25
沪深合计	新增股票户数	户	180,154.00	168,295.00	172,047.00	170,218.00
	新增股票户数 A 股	户	179,771.00	167,966.00	171,702.00	169,943.00
	新增股票户数 B 股	户	383.00	329.00	345.00	275.00
	期末股票账户数	万户	16,422.72	16,438.64	16,454.99	16,471.27
	期末 A 股账户数	万户	16,170.73	16,186.63	16,202.96	16,219.22
	期末持仓 A 股账户	万户	5,698.10	5,706.20	5,706.81	5,721.11
	本周参与交易的 A 股账户	万户	1,190.55	1,062.86	1,112.42	833.27
	期末 B 股账户数	万户	251.99	252.01	252.03	252.05
	期末有效股票账户数	万户	13,921.63	13,938.20	13,955.17	13,971.97
	期末休眠股票账户	万户	2,501.09	2,500.44	2,499.82	2,499.30
	新增基金开户数	户	49,664.00	63,357.00	74,725.00	77,386.00
	封闭型基金	户	1,961.00	1,909.00	2,094.00	3,061.00
	TA 系统开放式基金(户)	户	47,703.00	61,448.00	72,631.00	74,325.00
期末基金账户(万户)	万户	3,664.30	3,670.63	3,678.09	3,685.82	

【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)							85.53
本期开始流通市值合计(亿元)							539.99
无限售条件股份数量(亿股)							158.65
无限售条件股份市值(亿元)							1172.1
限售流通股份数量(亿股)							43.1
限售流通股份市值(亿元)							509.18
A 股总股本(亿股)							201.75
A 股总市值(亿元)							1681.28
本周 A 股解禁明细统计							
序号	代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	流通 A 股	解禁股份类型
1	002293.SZ	罗莱家纺	2011-12-5	526.31	14,036.31	3,510.00	首发原股东限售股份
2	002514.SZ	宝馨科技	2011-12-5	700.00	6,800.00	1,700.00	首发原股东限售股份
3	601727.SH	上海电气	2011-12-5	740,908.85	1,282,362.67	244,162.62	首发原股东限售股份
4	600439.SH	瑞贝卡	2011-12-5	4,631.00	78,610.10	73,979.10	定向增发机构配售股份
5	300048.SZ	合康变频	2011-12-6	153.20	24,612.80	7,734.10	股权激励限售股份
6	601880.SH	大连港	2011-12-6	4,658.50	442,600.00	76,182.00	首发原股东限售股份

7	600963.SH	岳阳林纸	2011-12-6	13,694.59	84,315.91	70,621.33	股权分置限售股份,配股 原股东限售股份
8	600566.SH	洪城股份	2011-12-6	2.34	13,820.04	13,817.70	股权分置限售股份
9	300260.SZ	新莱应材	2011-12-6	330.00	6,670.00	1,340.00	首发机构配售股份
10	300261.SZ	雅本化学	2011-12-6	450.00	9,070.00	1,820.00	首发机构配售股份
11	002033.SZ	丽江旅游	2011-12-6	3,305.80	15,122.00	9,346.20	股权分置限售股份
12	002364.SZ	中恒电气	2011-12-6	6.24	10,020.00	3,910.23	首发原股东限售股份
13	002516.SZ	江苏旷达	2011-12-7	5,033.57	25,000.00	6,250.00	首发原股东限售股份
14	600199.SH	金种子酒	2011-12-8	3,433.21	55,577.50	52,144.29	定向增发机构配售股份
15	000597.SZ	东北制药	2011-12-8	3,000.00	33,381.00	30,099.76	定向增发机构配售股份
16	002211.SZ	宏达新材	2011-12-8	6,966.00	43,247.58	14,718.06	定向增发机构配售股份
17	601908.SH	京运通	2011-12-8	1,200.00	42,988.51	4,800.00	首发机构配售股份
18	000592.SZ	中福实业	2011-12-9	7,280.00	65,185.16	57,031.81	定向增发机构配售股份
19	300143.SZ	星河生物	2011-12-9	4,826.15	14,740.00	3,740.00	首发原股东限售股份
20	002615.SZ	哈尔斯	2011-12-9	456.00	9,120.00	1,824.00	首发机构配售股份
21	002614.SZ	蒙发利	2011-12-9	600.00	12,000.00	2,400.00	首发机构配售股份
22	600231.SH	凌钢股份	2011-12-9	43,147.32	80,400.22	37,252.90	定向增发机构配售股份, 股权分置限售股份
23	300145.SZ	南方泵业	2011-12-9	3,959.47	14,400.00	3,600.00	首发原股东限售股份

值周研究员: 刘小勇、罗胤 (TEL: 010-82190301)

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。市场有风险,投资需谨慎。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。