

证券研究报告

2011年12月13日星期二

【十大金股】

本期(月度)策略要点为食品饮料、银行、医药、信息服务、农业、餐饮旅游

金股推荐: 五粮液、洽洽食品、民生银行、华夏银行、江中药业、汤臣倍健、天玑科技、东方海洋、峨眉山、南方泵业、桑德环境、宝通带业

【今日要闻】

头条: 中央经济工作会议开幕 预计重点是稳增长

宏观: 全国住宅销售均价连续四个月下降

产业: 电价上调暂解近忧 火电企业最艰难时期已过去

【海外资讯】

国际: 占领运动美国西部再升级 组织者计划11处大罢工

【光大视点】

电子行业每周观点: Gartner 再次调降明年半导体行业增长预期

光大煤炭每日评论:11月煤炭出口量再降

钢铁行业动态报告: 通胀压力回落, 但钢市颓势无改

公共事业行业动态报告: 德班气候大会终成正果

化工行业动态报告: 化工品价格跌势趋缓, 心态平和等待大机会

光大化工早报 2011-12-12

光大银行业动态报告: 政策渐宽经济寻底, 银行股胜在稳健盈利和低估值

钢铁行业定期数据报: 国内钢铁行业周度数据回顾 20111209

农林牧渔行业动态报告: 谨防市场过度反应

纺织服装行业动态报告: 内销有所反弹, 出口继续回落

【公司公告】

【市场数据】

责任编辑: 范 敏

执业证书编号: S0930510120021

联系人: 姚 望

电话: 021-22169310

◇ 十二月金股推荐

行业	证券代码	公司名称	分析师	推荐理由
食品饮料	000858.SZ	五粮液	于青青等	中低档酒营销改革成效显著，业绩持续高增长
食品饮料	002557.SZ	洽洽食品	于青青等	原材料价格下降带动毛利率提升
金融服务	600016.SH	民生银行	沈维等	业绩持续高增长，息差高位回升
金融服务	600015.SH	华夏银行	沈维等	随着经营管理上的改善，公司各项盈利指标未来仍有提升空间
医药生物	600750.SH	江中药业	姚杰等	逆境中转型，公司正在走出最困难时期
医药生物	300146.SZ	汤臣倍健	姚杰等	销售规模快速扩张，膳食营养补充剂市场前景广阔
信息服务	300245.SZ	天玑科技	周励谦等	跨地域+跨行业，公司稳定增长可期
农林牧渔	002086.SZ	东方海洋	刘晓波等	产品价格中枢上移，量增驱动
餐饮旅游	000888.SZ	峨眉山 A	林玉红等	客流大增业绩超预期，低估值兼具潜在利好酝酿投资良机
机械设备	300145.SZ	南方泵业	陆洲等	产品结构优化提升毛利，积极稳健布局未来
公用事业	000826.SZ	桑德环境	陈俊鹏等	获垃圾处理项目大单，政策利好，保持高速增长势头
化工	300031.SZ	宝通带业	张力扬等	募投投产胶价下跌，四季度迎来双拐点

今日要闻

【中央经济工作会议开幕 预计重点是稳增长】本报见习记者 余雪菲

“迄今为止这一轮反危机操作主要是通过增加政府支出来推进，那么在 2012 年，‘减税’而非‘增支’将成为积极财政政策的重心所在。”

10 年来最迟的中央经济工作会议昨日在北京召开。专家预计，此次会议，决策层在制定国家 2012 年经济政策时，将更强调通过稳定经济增长。此前市场有声音猜测，当前经济的复杂形势导致了此次会议的晚开。

12 月 12 日，多位专家对《国际金融报》记者表示，本次中央经济工作会议或将继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，同时根据形势变化作出微调。

重点是稳增长

12 月 9 日，中共中央政治局召开会议分析研究明年的经济工作。该会议被视作中央经济工作会议之前的“定调会”。会上决定，中国在 2012 年将保持稳健的货币政策和积极的财政政策不变。会议还提出，要更加有预见性地加强和改善宏观调控，准确把握好调控的力度、节奏、重点，并根据形势的变化及时作出预调、微调。

南京大学(微博)商学院教授宋颂兴昨日在接受《国际金融报》记者采访时表示，“目前中国通胀率下降，高于市场预期，预计中央经济工作会议的重点是稳增长。”

宋颂兴建议，“目前中国经济的增速不可能像前 30 年一样以 10%-20% 的高速水平发展，但仍然可处于 8%-9% 的可持续发展的合理范围内。中国应该在增速回落的同时，重点进行经济结构和产业结构的调整。”

兴业银行(12.49,-0.04,-0.32%)(微博)首席经济学家鲁政委(微博)认为，随着前期政策累积效应的持续显现，内需回落至谷底。政策“微调”已经开始，新增信贷余额有所反弹，预计 M2 同比增速也将在 2012 年第一季度出现反弹。随着政策的预调微调，未来经济即将趋稳回升。

“减税”有空间

业内人士分析，今年累计的财政盈余强劲，给予政府更多空间采取行动，实施较大规模的减税。

分析指出，从今年前 11 个月的全国财政收入增长态势看，2011 年实现全国财政收入“超收”1 万亿元已无悬念。因此即便把实施财政扩张的一系列因素统统考虑在内，实施一定规模的减税不仅是必要的，也是有可能的。

中国社科院财贸所高培勇预计，迄今为止这一轮反危机操作主要是通过增加政府支出来推进，那么在 2012 年，“减税”而非“增支”将成为积极财政政策的重心所在。

宋颂兴表示，“国家实行积极的财政政策就给货币政策的操作留有余地，使货币政策保持相对的灵活性。积极的财政政策其实属于扩张性的财政政策，与一定的货币政策相结合，有一定的负债。”

他指出，市场上对于积极的财政政策有一定的误读，其实除增加支出外，还包括在税收方面进行结构性减税。通过结构性减税，减轻企业负担，保障民生工程。“增加支出和减税两方面需同时进行。”（新浪财经）

【全国住宅销售均价连续四个月下降】本报记者 王 崢

12 月 12 日，中国指数研究院(微博)最新发布的《1-11 月全国房地产开发经营数据解读》显示，全国住宅销售均价已经连续四个月下降，同时累计销售面积和销售额增速均出现放缓。

根据中指院的统计，今年 1-11 月，全国商品房和住宅销售均价分别为 5474 元/平方米和 5096 元/平方米，较 1-10 月销售均价分别下降 0.5% 和 0.7%，比去年同期分别上涨 6.8% 和 5.8%，增速继续放缓。中国房地产指数系统百城价格指数显示，11 月，全国 100 个城市住宅

平均价格为 8832 元/平方米，与 10 月相比下降 0.28%，其中 43 个城市价格环比上涨，57 个城市环比下跌。

销售面积方面，截止 11 月末，全国商品房销售面积为 9.0 亿平方米，同比增长 8.5%，增速与 1-10 月相比下降了 1.5 个百分点。其中，住宅销售面积为 8.0 亿平方米，同比增长 7.5%，增速也比 1-10 月下降 1.5 个百分点，比去年全年增速低 0.5 个百分点，增幅略小于商品房总体情况；办公楼和商业营业用房销售面积分别同比增长 10.1%和 17.0%，增速较 1-10 月均有所缩小。

同时，前 11 个月全国商品房销售额为 4.9 万亿元，同比增长 16.0%，增速比 1-10 月下降 2.5 个百分点，但增速仍高于销售面积。其中，住宅销售额为 4.1 万亿元，同比增长 13.7%，增速比 1-10 月下降 2.6 个百分点，增速低于去年全年 0.7 个百分点；办公楼和商业营用房销售额均分别增长 21.9%和 30.3%，增速较 1-10 月均有所缩小。

而从单月销售情况来看，11 月全国商品房销售面积为 9941 万平方米，环比下降 18.9%，高于去年全年月平均水平(8700 万平方米)；但同比下降 1.7%，降幅较上月有所缩小。其中，中国指数研究院重点监测的城市，11 月新房和二手房的成交量都明显低于去年。

对此，报告分析认为，无论从商品房整体还是住宅的情况来看，11 月单月销售面积和销售额均延续上月的下降趋势，显示当前房地产市场成交方面受调控政策影响显著。虽然开发商加大推盘力度，但供应的增加并未带动成交量的显著上扬，反而明显呈现单月下降趋势。

此外，在供应方面，开发商加速推盘，但近两年的高速增长也使得供应方面压力越来越大。另一方面，货币政策微调将缓解房地产业的调控压力，但房地产调控政策仍不放松还是接下来房地产市场不得不面临的问题。

【电价上调暂解近忧 火电企业最艰难时期已过去】火电企业迎来“暖冬”。自 12 月 1 日起，国家发改委在全国范围内调整电力价格，上网电价上调 2.6 分/千瓦时，销售电价上调 3 分/千瓦时，同时对发电用煤实施临时价格干预措施，主要港口 5500 大卡电煤价格不得超过 800 元/吨。

分析认为，发改委此举旨在缓解高煤价对于发电企业运营成本带来的压力，从而提高发电企业的积极性，短期缓解电力企业亏损的局面。不过，此举对“煤电顶牛”仍是治标难治本，问题的关键是电力行业再次改革。

火电企业最艰难时期已过去

据记者了解，2010 年平均上网电价为 0.385 元/千瓦时，本次上网电价上调 2.6 分/千瓦时，销售电价上调 3 分/千瓦时，上网电价上调幅度约为 6.8%，是 2005 年以来上调幅度最大的一次。

值得一提的是，本次调整是今年以来第三次上调电价。4 月 10 日，发改委上调部分火电亏损严重省份的上网电价，平均上调 2 分/度；6 月 1 日，销售电价平均上调 1.67 分/度。

一年三次上调上网电价，其背后是火电企业博弈的结果。南都记者从中国电联了解到，今年前三季度，电力消费总体旺盛，全国全社会用电量 35157 亿千瓦时，同比增长 11.95%。

与电力消费总体旺盛相伴的是，电力行业持续承受着煤价高位上涨、利率上升给生产经营和电力保供造成的巨大压力。根据国家统计局统计，1-8 月份，火电生产企业利息支出 479 亿元，同比增长 25.6%，是火电亏损的一个主因之一；火电生产企业虽然实现利润总额 122 亿元，但同比下降 39.1%，并于今年以来各月持续负增长。

数据显示，受成本上升影响，今年前 8 个月，华能等五大发电集团电力业务亏损超过 100 亿元。国家电网统计表明，上半年全国火电企业亏损面达 53.63%，16%的火电企业资不抵债。

“火电企业最艰难的时期已过去。”上海证券电力行业分析师谢守方表示，截至 10 月份，火电发电量为 31525 亿千瓦时，同比增长 14.3%，占全国发电量的 82.6%。预计 2011 年火电发电量为 39000 亿千瓦时，如果假设 2012 年的火电发电量同比增长 9%，那么将达到 42510 亿千瓦时。此次将全国燃煤电厂上网电价平均每千瓦时提高约 2.6 分钱，那么将给整个火电行业增加 1105 亿元的营业收入。五大发电集团的装机容量

量约占全国的 49%，因此五大发电集团将至少分得 500 亿元。

对发电用煤临时价格干预

与以往不同的是，本次电价调整方案，还配套了煤价调控措施，稳定电煤价格，以确保煤电联动效果。杜绝了煤电顶牛中，电煤价格上涨的冲动。

限价措施包括：年度重点合同煤控制涨幅不得超过上年合同的 5%；市场煤价实行最高限价，主要港口 5500 大卡电煤价格不得超过 800 元/吨，其他运输煤价不得超过 2011 年 4 月结算价格。此外，国家还将清理各地针对煤炭征收的各种政府性基金和收费，疏导煤价回归合理价位。

齐鲁证券分析师刘昭亮分析认为，全国火电厂上网电价平均每千瓦时提高约 2.6 分钱，相当于可转嫁火电企业煤炭成本 65 元/吨，基本相当于 2011 年的煤炭价格涨幅 847 元/吨-782 元/吨。在煤炭价格不上涨的情况下，上网电价上调约 6.8%，将提高火电行业毛利率约 5.6 个百分点至 16% 左右。

煤电顶牛仍然治标难治本

然而，在多年的“计划电”与“市场煤”博弈中，对电力企业来说，纷纷向上游的煤炭领域进军，似乎只有掌握了上游资源，才是上策。

2009 年来，一场通过新建、并购、参股等向煤炭行业进军的行动，在我国电力行业悄然兴起。据公开信息，未来 5 年，华能、大唐、国电、华电、中国电力投资集团等五大发电集团煤炭规划产能将年均增长近 30%，煤炭自给率由现在的 20% 提高至 40%。其中，作为此轮煤电一体化的“先锋”，中国电力投资集团公司提出，到 2015 年，煤炭自给率达到一半，2020 年争取达到 70%。

关于“煤电一体化”有效降低了火电企业的燃料成本，在火电企业流传的一个标本故事是，神华集团凭借充足的自产煤供应，发电量水平连创纪录。1 至 8 月，神华集团发电量增长率近 30%，远高于全国平均水平及五大电力集团，机组利用率比全国平均水平高出 20%。神华集团副总经理王品刚说，发电板块今年至少可盈利 90 亿元。

不过，对于“煤电一体化”做法，仍存争议。厦门大学(微博)中国能源经济研究中心主任林伯强(微博)认为，虽然短期而言，煤电一体化可以不用提电价、“内部消化”煤价上涨的影响，但长远看是“回避矛盾的做法”。

国金证券(10.75, -0.31, -2.80%)电力行业分析师赵乾明告诉南都记者，2003 年第一次电力改革后，至今遗留的问题主要是最难突破的电价和电力市场，其余的市场化改革基本完成，2008-2009 年，该问题集中爆发，在高煤价的压制下，发电企业全行业亏损，目前，在全国火电企业大范围亏损的背景下，我们也看到，第一次电改遗留的问题已经威胁到电力工业安全和稳定的程度，再次改革刻不容缓。

譬如说，厂网虽然分离，但上网电价和销售电价仍由政府制定，发电市场并未实现高度的竞争，同时又受到市场化煤价的严重冲击；输配电价机制未明，电网企业成本缺乏约束等等。

数字

此次将全国燃煤电厂上网电价平均每千瓦时提高约 2.6 分钱，将给整个火电行业增加 1105 亿元的营业收入。五大发电集团的装机容量约占全国的 49%，因此五大发电集团将至少分得 500 亿元。

南都记者 龙金光

海外资讯

【占领运动美国西部再升级 组织者计划 11 处大罢工】 中新社旧金山 12 月 11 日电 (记者 刘丹) 美国加州“占领奥克兰”运动的组织者计划在当地时间星期一举行西部沿海全部 11 个港口大罢工一天，占领并瘫痪南起圣地亚哥、洛杉矶，北至阿拉斯加的安克雷奇的这些繁忙港口。组织者表示，这个大行动将有效打击那些大利益集团。

罢工组织者在网络上公布的信息显示，大罢工从 12 日清晨 5:30 分开始，持续到晚上。这些港口中，洛杉矶是美国集装箱装运最繁忙的港口，其次是长滩，奥克兰列第五。

11 月 2 日，数千名参加“占领奥克兰”的示威者参加第一次大罢工成功占领奥克兰港口。组织者表示，受上次胜利的鼓舞，再次筹划了明天这场范围更广、影响更大的行动。组织者还在社交网络呼吁参加罢工

和占领运动的人们记得带好防护和抵御物品，在保护好自己免受警棍和子弹袭击的同时还能有效冲破警察的警戒线。

自10月占领运动以来备受考验的奥克兰市长关丽珍和市府高层，本周末紧急制定应对措施，尽力寻找最佳方案保护港口免受停运或被破坏之灾。令关丽珍稍感轻松的是，与上次大罢工不同，一些工会表示反感、不解并不予支持。这些工会组织的领袖质疑，让11个繁忙港口彻底瘫痪的做法究竟是否真正打击1%，有助99%的劳工阶层。一些在港口工作的工人、卡车司机对再度罢工感到不解和愤懑，更斥之为浪费时间和金钱。这些抱怨者表示，占领运动的目的是针对1%的少数大财团和富有者，而在港口讨生活的人们全是99%的劳工阶层。

关丽珍11日发表致占领运动参加者的公开信。她说，占领运动所引发的许多重要议题已不再为美国这个国家、特别是奥克兰这个城市所能承受。奥克兰本身就是经济衰退的受害者，是最典型的99%阶层。奥克兰港口7.3万个就业岗位同时连接全国80万个工作机会，是99%阶层赖以生存的重要来源。奥克兰还是美国唯一一个出口额大于进口额的港口，加州生产的许多农产品(12.76, -0.36, -2.74%)、经济作物、生活用品和电子产品等都是从这里运到世界各地为加州换回源源不断的财富。她质疑大罢工并关闭奥克兰港口到底谁能得益？占领运动又怎样获得积极效应？

关丽珍强调自己从学生时代开始就积极争取民权，曾是工会组织者、家长会领袖和教育组织领导者。她呼吁周一参加大罢工的人们理性并和平行事，保证奥克兰港口正常运作。

光大视点

注：本栏目仅撷取光大重要研究观点之摘要，关注细节的投资者可留意报告正文
电子行业每周观点：Gartner 再次调降明年半导体行业增长预期

◆板块观点

本周，电子行业指数下跌 4.3%，跑输大盘 2.2 个百分点，仅 20% 的个股取得正收益。美国市场上，标普下跌 2.4%，费城半导体指数和纳斯达克综指略有上涨，台湾科技指数跑输大盘 1.1 个百分点。德仪四季度收入将低于市场预期，除了无线产品，其它产品收入都低于预期。我们维持对行业谨慎的观点。

光大煤炭每日评论:11月煤炭出口量再降

◆股价表现

今日上证指数收盘报 2291.55 点，下跌 23.72 点，跌幅 1.02%；深证成指收盘报 9376.28 点，下跌 103.99 点，跌幅 1.10%；煤炭行业指数下跌 1.48%。我们推荐的组合中，兰花科创显著优于大盘和行业，取得较好的相对收益。受大盘拖累及限价影响，煤炭普遍表现出弱势，但由于限价令对矿企的影响有限，在下游刚性需求的支撑下，煤炭股基本面将保持平稳。

◆行业新闻

- 十二五末西部煤炭外调能力将大幅提高
- 晋中南部运煤大通道山东段铺子山通道贯通
- 海关:中国前 11 月煤炭出口量同比降 21.22%

钢铁行业动态报告：通胀压力回落，但钢市颓势无改

尽管 11 月份 CPI 同比数据回落至 4.2%，控通胀成效显著，但是钢材市场颓势无改信心衰，市场在震荡中走弱。国内螺纹钢期货的反向市场特征仍然非常明显。截至 12 月 9 日，MySpic 综合指数环比下跌 0.3%，MyIpic 综合指数环比上涨 0.2%，CRU 国际钢价环比下跌 2.2%。PPI 同比快速回落，但是银行贷款利率还在高位，真实贷款利率明显窜升，工业企业的盈利前景堪忧，工业企业的工业增加值增速面临明显的回调压力。表征钢铁需求的工业增加值增速趋势性回落必然会加剧市场对钢铁需求下滑的担忧。特别是，由房地产投资增速回落催生的市场对经济走势的担忧不会轻易消除。钢铁需求持续萎缩，钢材库存的压力越发明显。而且，由于市场对明年开春之后的钢铁需求持悲观预期，贸易商补库存的动力明显不足。受制于基本面，钢铁板块弱势震荡，难以根本性地扭转当前疲敝的走势。

公共事业行业动态报告：德班气候大会终成正果

◆一周观点：

本周末德班会议在最后一刻大成一直协议，出人意料的获得成功，决定实施《京都议定书》第二承诺期并启动绿色气候基金。此进程大大超过我们先前的预期，碳市场终于回到政策的轨道上来。我们依旧看好未来碳收入占比较高的个股：凯迪电力（生物质）、川化股份、柳化股份、神马股份（氧化亚氮）、韶能股份、天富热电、川投能源（水电）、龙源电力（风电、0916.HK）。我们维持前期观点环保板块利好依然存在，目前处在环保行业政策的多发期，全国环保大会最终定在 12 月 20 日、21 日召开，环保部制定的《“十二五”环境保护规划》有可能在此次大会前后发布。该规划将确定诸多环境经济政策和环保产业的规划，是环保产业的重大利好。

◆政策动态：

- 德班气候大会通过决议后闭幕
- 国务院《城镇排水与污水处理条例》征求意见

“十二五”期间我国将探索建立碳排放交易市场

◆行业信息:

长沙水价涨三成方案获批, 或引其他城市跟风

2015 新增垃圾处理能力 55 万吨/日

“十二五”固废处置投资总量将达 2600 亿元

环保物联网四级监控体系建成

环保大会下旬召开 省部长将签节能减排责任书

化工行业动态报告: 化工品价格跌势趋缓, 心态平和等待大机会

1) 化工行业观点:

上周油价受经济疲软影响小幅下跌, 甲醇及相关下游产品继续下跌, 橡胶、氯碱、部分化纤产品等受成本推动继续反弹, 化肥、MDI、己二酸、氟化工等在限产保价下维持稳定。另外上周国内炭黑企业遭遇印度特保调查, 我们认为此举是印度炭黑企业应对印度轮胎企业要求取消对中国炭黑反倾销税而采取的措施, 预期影响不大。总体来看, 化工品价格的跌势有所放缓, 但在弱势需求情况下, 不会构成趋势性上涨。

2) 个股观点:

由于四季度周期品公司业绩不容乐观, 且市场预期未来全球经济仍有较大不确定性, 近期基础化工板块出现恐慌性杀跌, 与我们之前的判断相符。但我们认为: 如果此时继续杀跌换仓非周期品, 将面临左右被扇耳光的局面, 还不如等待反弹减仓的机会。对于基础化工板块我们依然维持谨慎, 操作策略上坚持精选个股的原则。从相对收益的角度, 可集中于中国石化、S 上石化等大市值标的上。从绝对收益的角度, 可持有对应 2012 年估值水平较低的成长股: 东华科技、联化科技、宝通带业、海利得、久联发展, 通过时间来换空间。

光大化工早报 2011-12-12

◆行业动态

1) 全球钛白粉供不应求 推动价格飙升

2) 国际油价不确定性增加

3) 两公司遭遇印度炭黑特保调查

公司新闻

1) 大股东 3.41 亿受让华旭化工 *ST 太化有望全年扭亏

2) “主政”东信烟花一年有余 熊猫烟花所持 51% 股权原价奉还旧主人

3) 山东海化 1.19 亿剥离资产

光大银行业动态报告: 政策渐宽经济寻底, 银行股胜在稳健盈利和低估值

本周沪深 300 下跌 2.11%, wind 银行业板块下跌 0.85%。以周五收盘价计算, 行业 11/12 年 PE 分别为 6.91 倍/5.41 倍, 11 年 PB 为 1.29 倍。

1. 本周净回笼 1010 亿元, 货币市场利率仍小幅下行。因上周存款准备金率下调释放资金及 12 月财政存款集中投放预期, 当前资金面相对宽松。央行为保持适度流动性, 同时平滑未来到期资金, 本周加大了公开市场操作力度, 净回笼 1010 亿元。货币市场利率仍小幅下行。

2. 央行 10 月资产负债表外汇占款减少 893 亿元, 人民币升值预期降温。(1) “央行资产负债表”显示是央行在银行间外汇市场购汇形成的人民币投放, 而“金融机构人民币信贷收支表”显示的是整个银行体系。前者仅考虑银行间市场, 直接影响基础货币; 后者包含银行间市场和银行柜台市场, 反应实际进入金融体系的国际资金。(2) 近期人民币兑美元中间价(相当于人民币兑美元当天的开盘价格)基本保持稳定, 但在美元买盘汹涌的情况下, 即期市场已连续 8 个交

易日逼近跌停(-5%)，反应升值预期在不断减弱。

3. 经济下行通胀回落，政策渐宽方向不变。

钢铁行业定期数据报：国内钢铁行业周度数据回顾 20111209

重要更新提示（截至12月9日）：

1) 钢材市场库存环比下降1.9万吨至1293.0万吨，去库存化动能明显减弱。其中长材增加9.0万吨，板材下降10.9万吨。长材和板材库存走势分化。

2) 港口铁矿石库存环比减少34万吨至9690万吨，其中澳矿减少10万吨，巴西矿增加4万吨，印度矿下降28万吨，其它矿环比持平。

3) 终端需求明显回落。沪市线螺终端采购量环比下降13.2%至2.19万吨，上海10个仓库热轧板卷日均开平量继续萎缩，环比下降16.7%至1.13万吨。

4) 国内钢价综合指数环比微降0.3%，长材走势弱于板材，特钢价格指数持平。国内矿价综合指数环比上升0.2%，进口矿价格指数环比上涨0.9%，而国产矿价格指数环比下跌0.2%。CRU国际钢价环比下跌2.2%，主要是由于长材价格大幅下跌8.0%。

5) TSI铁矿石现货价(62%含铁品位)从138.8美元/吨上涨至139.5美元/吨。但是，新交所的当季、第二和第三季铁矿石掉期价格(62%含铁品位)在反弹之后小幅回落3-4美元/吨，第三季掉期价格又跌至130美元/吨下方，收于127.8美元/吨。市场在犹疑等待中维持震荡走势。

农林牧渔行业动态报告：谨防市场过度反应

目前来看，海水养殖板块真实业绩是靠量增驱动，但年内也呈现价格驱动的上涨小周期。近期威海大宗品报价有所回落，其实随着捕捞季结束，那个价格已经无太大意义。

该板块仍然是农业中业绩最为靠谱和能兑现的，业绩的成长仍然可期待。

禽类养殖板块主要逻辑是周期股的价格驱动。但目前随着苗价回落，禽类股价却依然较为抗跌，我们在之前报告中曾提出过后养殖周期理论，股价对价格效应将钝化：即随着今年3季度业绩基本锁定全年的情况下，苗价的波动对股价不再有较大影响，股价相对抗涨抗跌。

时间窗口关注12年1季度苗均价，这个对12年的预测很重要，至少市场会参考1季度价格推测全年。对于禽类养殖板块我们在12年年度策略中曾如此判断：量增+新业务引入。结合我们对整个禽类养殖板块的判断，初步预计民和、益生12年业绩可能是相对低点，而13年各公司将步入新的增长周期，详细内容在此不便赘述。

种子板块近期下跌较多，有很多负面因素要消化。我们是今年最早推荐种子的卖方，也是最早提示种子风险的卖方（见两周前报告《关注价值与成长两结合》），但目前我们也绝不去落井下石，基于短期风险释放，建议积极关注政策驱动下的种子板块投资机会。

纺织服装行业动态报告：内销有所反弹，出口继续回落

本周上证综指、深证成指、沪深300分别下跌1.92%、3.34%、2.11%。光大纺织服装板块下跌3.27%，其中纺织板块下跌3.65%，服装板块下跌2.99%。

本周国家统计局和海关总署公布了11月经济运行数据，其中衣着类价格同比上涨3.5%，小幅回落0.2个百分点；限额以上服装鞋帽、针纺织品零售额同比增长22.5%，增速较10月增加3个百分点；1-11月我国纺织服装出口增速继续放缓至21.18%。

我们认为衣着类价格增幅拐点已经确立，未来几个月将随着CPI继续下降，系衣着产品提价主要始于去年下半年，未来几个月将受高基数影响所致；11月限额以上服装鞋帽、针纺织品零售额同比增速反弹，系去年10月“双节”因素提前消费导致去年11月基数较低所致；出口增速继续回落符合我们的预期。内销的反弹能否持续尚需观察，如后期气温维持低位将部分回补前期暖冬造成的冬装需求下降，仍需密切关注终端销量的变化。

中长期，基于对各细分行业不同国家龙头公司市场占有率的比较及行业生命周期的判断，我们相信，品牌服饰及各细分行业短期离天花板尚远，仍有较大的发展空间及投资价值。

上市公司重要公告

发行融资

- 600837 海通证券 由于目前市场环境变化以及近期市场意外地出现剧烈波动，出于对投资者利益的考虑，经公司与联席保荐人及联席全球协调人商议后，决定推迟 H 股发行工作，另行选择适当的时机和发行窗口完成 H 股发行上市工作。
- 000559 万向钱潮 中国证券监督管理委员会核准本公司向社会公开发行面值不超过 15 亿元的公司债券，批复自核准发行之日起 6 个月内有效。
- 000767 漳泽电力 山西省人民政府国有资产监督管理委员会同意大同煤矿集团有限责任公司及其全资子公司大同煤矿集团临汾宏大矿业有限责任公司以资产认购本公司非公开发行股份的方案。关于召开 2011 年第二次临时股东大会的提示。
- 002203 海亮股份 定于 12 月 14 日举行公司配股网上路演。实施本次配股方案：每 10 股配售 3 股；配股价格为 6.66 元/股，配股缴款时间 12 月 16 日起至 12 月 22 日；配股代码为“082203”，配股简称为“海亮 A1 配”。

对外投资

- 600116 三峡水利 12 月 9 日，本公司控股子公司巫溪县后溪河水电开发有限公司与资产出售方重庆市巫溪县金溪水电有限责任公司、担保方巫溪县黑水河水电开发有限公司签署了《资产收购协议》。
- 600221、900945 海南航空、海航 B 股 董事会通过关于增资香港航空有限公司的报告；关于受让长安航空有限责任公司股权的报告等；定于 12 月 28 日召开股东大会。临时股东大会通过关于转让海航国际旅游岛开发建设（集团）有限公司股权的报告等。
- 600487 亨通光电 董事会通过关于调整公司 2011 年再融资项目后续实施方案的议案；关于下属全资子公司苏州亨通铜材有限公司设立子公司的议案等。
- 600498 烽火通信 公司以 7471.5 万元的价格收购大唐电信所持的成都线缆 51% 股权。
- 600513 联环药业 本公司目前正酝酿以自有资金收购扬州制药有限公司 100% 股权。
- 600835、900925 上海机电、机电 B 股 董事会通过公司 2012-2014 年度日常关联交易的议案；同意广西柳工集团有限公司以现金出资方式入股上海金泰工程机械有限公司等；定于 12 月 29 日召开公司 2011 年第一次临时股东大会。
- 600881 亚泰集团 董事会通过了关于更换会计师事务所的议案；关于受让三亚兰海亚龙北部湾区开发有限公司股权的议案；关于受让吉林亚泰生物药业股份有限公司股权的议案；关于投资设立南京金安房地产开发有限公司的议案；关于为所属公司借款提供担保的议案等；定于 12 月 28 日召开 2011 年第四次临时股东大会。
- 601098 中南传媒 董事会通过关于湖南省新华书店衡阳市分公司运用部分超募资金建设衡阳市新华文化广场的议案等。
- 601600 中国铝业 董事会通过了关于公司参股山西介休煤炭资源整合股权及出资额调整的议案等。

- 601996 丰林集团 董事会通过关于变更公司 8 万 m³/a 阻燃人造板项目实施规模、实施地点和实施主体以及使用超募资金的议案；关于使用部分超额募集资金暂时补充流动资金的议案等；定于 12 月 28 日召开公司 2011 年第一次临时股东大会。
- 000562 宏源证券 董事会通过关于设立金融产品投资子公司的议案；关于增加宏源汇富创业投资有限公司注册资本的议案等；定于 12 月 29 日召开 2011 年第三次临时股东大会。
- 000606 青海明胶 董事会通过关于子公司广西海东科技创业投资有限公司增资柳州市宏升胶原蛋白肠衣有限公司暨关联交易的议案等。
- 000623 吉林敖东 董事会通过关于对控股子公司增资的议案等；定于 12 月 28 日召开 2011 年第三次临时股东大会。
- 000630 铜陵有色 董事会通过关于公司与有色财务公司重新签订《金融服务协议》（修订稿）的议案等；定于 12 月 28 日召开公司 2011 年第二次临时股东大会。
- 000737 *ST 南风 董事会通过关于放弃对控股子公司淮安南风盐化工有限公司增资扩股权利的议案；关于控股子公司（中外合资）江苏南风元明粉有限责任公司清算的议案；关于对控股子公司西安南风日化有限责任公司增资的议案；关于为控制子公司本溪经济技术开发区南风日化有限公司提供担保的议案等；定于 12 月 28 日召开公司 2011 年第一次临时股东大会。
- 000825 太钢不锈 董事会通过关于向天津太钢天管不锈钢有限公司增资的议案；关于向中国进出口银行北京分行申请项目授信的议案等。
- 002040 南京港 董事会通过关于投资扬州奥克石化仓储有限公司议案。
- 002111 威海广泰 董事会通过关于收购威海广泰环保科技有限公司股权的议案；关于投资设立全资子公司的议案。
- 002191 劲嘉股份 12 月 12 日，公司、公司全资子公司中华香港国际烟草集团有限公司与亚先（香港）国际有限公司签署《股权转让协议》，拟分别收购香港亚先持有的江西丰彩丽印刷包装有限公司 27%、25% 股权，合计收购丰彩丽 52% 股权。交易价格分别为 6,231 万元，5,769 万元，合计 12,000 万元。
- 002450 康得新 12 月 6 日，公司控股子公司张家港康得新光电材料有限公司竞得土地编号为“张地 2011G134 号”地块的国有建设用地使用权，同日取得“张土工挂交（2011）128 号”《挂牌成交确认书》。
- 002494 华斯股份 近日公司收到京南裘皮城的土地使用证书。
- 股份上市**
- 000089 深圳机场 本次限售股份实际可上市流通数量为 786,499,200 股，可上市流通日期 12 月 16 日。
- 000592 中福实业 本次有限售条件流通股解除限售股份数量为 72,800,000 股，可上市流通日 12 月 15 日。
- 增持减持**
- 600478 科力远 钟发平先生于 12 月 12 日通过上海证券交易所交易系统增持本公司股份 2,121,107 股，本次增持后，钟发平先生直接持有公司的股份数量为 25,094,529 股，通过湖南科力远高技术控股有限公司持有公司股份数量为 62,689,593 股，共占公司已发行总股份的 27.88%，是公司的实际控制人。
- 002024 苏宁电器 公司于 12 月 12 日收到副董事长孙为民先生、总裁金明先生、副总裁孟祥胜先生、副总裁任峻先生及部分核心管理人员的通知，计划在未来 1 个月内，

以合计不超过 2 亿元对本公司股票进行增持，增持所需资金由管理层自筹取得。

分红派息

600104 关于“08 上汽债”2011 年付息：每手“08 上汽债”面值 1000 元派发利息为 8 元（含税）；付息债权登记日 12 月 16 日；兑息日为 12 月 19 日。

签约中标

601727 董事会通过关于上海电气集团股份有限公司与上海国际信托有限公司签署香港市场投资单一资金信托合同的议案；关于上海电气集团通用冷冻空调设备有限公司转让所持有的上海冷气机厂 100% 产权的议案。

000058、200058 董事会通过关于本公司、赛格集团、三星康宁及三星马来西亚共同签署“关于《框架协议》的补充协议”的议案。

000151 12 月 11 日中成进出口股份有限公司与孟加拉化学工业公司于孟加拉国达卡市正式签署了《孟加拉国沙迦拉化肥厂项目合同》。

002299 公司于 12 月 11 日与福建省浦城县人民政府签订了《年产 1.2 亿羽肉鸡工程及配套项目投资意向协议书》，公司拟在福建省浦城县投资建设“年产 1.2 亿羽肉鸡工程及配套项目”。

002586 12 月 12 日，本公司收到温州龙达围垦开发建设有限公司发来的《中标通知书》，通知确定本公司为“温州市龙湾二期围涂工程施工 2 标”的中标单位，中标价为 415,133,300 元，工程工期为 48 个月。

拍卖诉讼

600262 近日，公司又收到上海市黄浦区人民法院对其他部分案件作出的一审民事判决书。

000793 12 月 9 日和 10 日，公司陆续收到海南省海口市中级人民法院送达的 135 件证券纠纷案件的《民事判决书》，海口中院对公司作为被告涉及的部分证券纠纷案件作出了一审判决。

抵押担保

600064 董事会通过关于南京高科置业有限公司转让南京仙林商务管理有限公司股权的议案；关于为南京臣功制药股份有限公司一年内提供不超过 2 亿元贷款担保额度的议案。

600225 天津滨海发展投资控股有限公司将其所持有的本公司 2900 万股限售流通股质押给中国民生银行股份有限公司总行营业部，质押期限一年半，质押手续已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕。

600242 董事会通过关于子公司贷款及为其提供担保的议案等；定于 12 月 28 日召开 2011 年第四次临时股东大会。

600252 董事会通过中恒集团关于控股子公司申请增加银行贷款的议案；中恒集团关于向控股子公司提供银行贷款担保的议案；定于 12 月 29 日召开中恒集团 2011 年第三次临时股东大会。

600516 董事会通过关于为全资子公司北京方大炭素科技有限公司提供担保的议案；拟于 12 月 28 日召开 2011 年第六次临时股东大会。

600869 控股股东远东控股集团有限公司将其持有的本公司 5,000,000 股股份质押给华鑫国际信托有限公司，质押期限壹年，质押登记日为 2011 年 12 月 9 日。

601099 监事会通过关于对林荣环先生担任公司副总经理期间履职情况进行审计的议案。公司接公司第一大股东北京玺萌置业有限公司通知，依据玺萌置业与中

- 融国际信托有限公司所签署的质押合同，将其持有的本公司无限售条件流通股 3,000,000 股予以质押；依据玺萌置业与新华信托股份有限公司所签署的质押合同，将其持有的本公司无限售条件流通股 2,000,000 股予以质押。上述质押已于 2011 年 12 月 8 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了证券质押登记手续。
- 000016、200016 深康佳 A 董事会通过关于增加下属子公司境外融资额度的议案；关于为深圳康佳通信科技公司提供信用担保额度的议案等；定于 12 月 29 日召开 2011 年第三次临时股东大会。
- 000902 中国服装 董监事会同意选举乔雨先生为公司董事长；聘任战英杰女士为公司总经理；关于公司控股子公司与关联方互保的议案；选举魏云女士为公司监事会主席等；定于 12 月 29 日召开 2011 年度第七次临时股东大会。临时股东大会通过关于公司董事会换届选举的议案等。
- 002008 大族激光 董事会通过关于转让控股子公司深圳市大族光伏科技股份有限公司股权的议案；关于转让参股公司南京丰盛大族科技股份有限公司股权的议案；关于公司为下属控股子公司担保的议案等；关于召开 2011 年第一次临时股东大会的补充通知。关于增加 2011 年第一次临时股东大会临时提案。
- 002127 新民科技 董事会通过关于公司第四届董事会董事候选人提名的议案；关于为控股子公司提供担保的议案等；定于 12 月 31 日召开 2011 年第三次临时股东大会。
- 002132 恒星科技 董事会通过关于提名公司独立董事候选人的议案；关于为控股子公司 2012 年度融资提供担保的议案等；定于 12 月 28 日召开公司 2011 年第三次临时股东大会。
- 002146 荣盛发展 关于董、监事会换届相关事项。12 月 7 日，第二大股东荣盛建设工程有限公司将其持有并质押给江苏国际信托的 156,000,000 股公司股份在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理解除质押的手续。
- 002172 澳洋科技 控股股东澳洋集团有限公司将其持有的本公司 2,500 万股股份质押给长春农村商业银行股份有限公司，为澳洋集团提供相应的担保，质押登记日为 2011 年 12 月 9 日。
- 002196 方正电机 张敏先生将其持有的本公司有限售条件的流通股 300 万股、无限售条件的流通股 400 万股，合计 700 万股质押给浙江新安化工集团股份有限公司用于融资担保，质押期限为 2011 年 12 月 7 日至质权人向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请解冻时止。
- 002224 三力士 董事会通过关于与锐天公司签署互相担保合同的议案；关于注销全资子公司三力士（香港）贸易有限公司的议案。
- 002245 澳洋顺昌 股东昌正有限公司将其持有的公司 IPO 前发行限售股份中的 500 万股质押给江苏张家港农村商业银行股份有限公司，质押登记日为 2011 年 12 月 12 日，期限至办理解除质押手续为止。
- 002416 爱施德 股东深圳市全球星投资管理有限公司将其持有的公司 3800 万股有限售条件流通股股份质押给五矿国际信托有限公司，为其向五矿国际信托有限公司融资提供担保。质押期限自 2011 年 12 月 2 日起至质权人申请解除质押登记为止。
- 002424 贵州百灵 姜伟将其持有的本公司有限售条件的流通股 29,680,000 股质押给五矿国际信托有限公司，用于对五矿国际信托有限公司的债务提供出质担保，质押期限自 2011 年 12 月 8 日至质权人向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司申请解冻为止。

002471 控股股东江苏中超投资集团有限公司将其持有的公司限售流通股 1,500 万股
中超电缆 质押给交通银行股份有限公司宜兴丁蜀支行办理期限为 12 个月、金额为 1 亿
元人民币的贷款和银票组合授信，双方已于 2011 年 12 月 9 日在中国证券登
记结算有限责任公司深圳分公司办理了股权质押登记手续，质押期为自股权
质押登记手续办理之日起至质权人申请解除质押登记为止。

异常波动

600132 公司股票连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%；经公司征询控
重庆啤酒 股股东及实际控制人，截至本报告披露日，公司及公司实际控制人不存在应
披露而未披露的信息。

600207 公司股票价格连续三个交易日触及跌幅限制，经与第一大股东河南投资集团
ST 安彩 有限公司核实，除公司已披露的非公开发行事项外，截至目前及未来三个月
内不存在根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应予披露而未披
露的事项。

600338 公司股票连续三个交易日触及跌幅限制。经书面征询公司控股股东并自查后
ST 珠峰 确认，除本公司在指定媒体上已公开披露的信息外，不存在与公司有关的应
披露而未披露的信息。

002145 公司股票价格连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 12%。近期未发
*ST 钛白 现公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开
重大信息。

002464 公司股票连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，公司未发现近
金利科技 期公共传媒报道了可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公
开重大信息。

人事变动

600463 董事会同意聘任刘彦明先生为副总经理、董事会秘书的议案等。
空港股份

600520 公司董事会日前接到董事周松波先生的辞呈。
中发科技

601268 董事会同意聘任张家仁先生为公司独立董事的议案等；定于 12 月 28 日召开
二重重装 2011 年第三次临时股东大会。

601901 公司监事会于 12 月 12 日收到监事会主席郭旭光先生递交的书面辞职报告。
方正证券

000035 董事会通过关于由公司董事长洪和良先生兼任公司总裁职务的议案等。临时
*ST 科健 股东大会通过关于续聘武汉众环会计师事务所有限责任公司的议案。

000543 董监事会同意选举张飞飞先生任公司董事长；通过关于预计 2011 年度运输物
皖能电力 流日常关联交易的议案等。临时股东大会通过关于选举张飞飞先生为公司第
六届董事会董事的议案等。

002156 董监事会同意选举石明达先生担任公司董事长；聘任石磊先生为公司总经理；
通富微电 选举张洞先生担任公司监事会主席等。临时股东大会通过关于选举公司第四
届董事会董事的议案。

002213 公司董事会于 12 月 9 日接到本公司董事凌兆蔚先生的书面辞职报告。
特尔佳

002297 公司董事会于 12 月 12 日收到独立董事谢科范先生提交的书面辞职申请。
博云新材

002307 监事会同意选举张辉女士为公司监事会主席。临时股东大会通过关于公司董

- 北新路桥 002461 珠江啤酒
重组进展
- 600198 大唐电信 董事会通过关于向烽火通信科技股份有限公司转让所持成都大唐线缆有限公司 51%股权的议案等；定于 12 月 28 日召开 2011 年第五次临时股东大会。
- 600277 亿利能源 董事会通过关于公司以自筹资金预先投入募投项目的议案；关于公司与亿利资源集团有限公司签署附条件生效的股权转让协议之补充协议（二）的议案等；定于 12 月 28 日召开公司 2011 年度第五次临时股东大会。
- 600566 洪城股份 董事会通过关于向荆州市亮涵有色金属有限公司出售公司铸造部资产的议案；定于 12 月 30 日召开公司 2011 年第一次临时股东大会。根据公司实际情况，公司正在筹划非公开发行股票事宜。经公司申请，本公司股票自 12 月 13 日起继续停牌。
- 600726、900937 华电能源、华电 B 股 公司于 9 月 6 日在北京产权交易所挂牌转让本公司控股子公司——哈尔滨热电有限责任公司 5、6 号关停机组相关资产，10 月 11 日挂牌期满。仅有南京亿能再生资源利用有限公司一家公司作为意向受让方进场登记。12 月 9 日，哈热公司与南京亿能公司就转让上述资产事宜签定了《实物资产交易合同》。根据合同，哈热公司将上述资产以 4,900 万元的价格转让给南京亿能公司，南京亿能公司按照公司和北京产权交易所的要求支付的保证金，折抵为转让价款的一部分。
- 600962 国投中鲁 近日，本公司从新湖滨司法管理人处获悉，新湖滨已收到新加坡交易所正式批函，同意新湖滨向交易所提交复牌申请书日期延期至 2012 年 2 月 28 日。同时，新加坡高等法庭也同意将司法管理令有效期延长至 2012 年 2 月 28 日。
- 000068 ST 三星 2009 年 11 月 13 日，公司主要股东深圳赛格股份有限公司、深圳市赛格集团有限公司、三星康宁投资有限公司以及三星康宁（马来西亚）有限公司就本公司的股份转让、重大资产处路及重大资产重组等有关事项共同签署了《框架协议》。2011 年 12 月 12 日，公司接到股东通知：由于《框架协议》中约定的潜在交易预计仍无法在前述延长期限（2011 年 12 月 31 日）内完成，公司上述股东经友好协商，共同签署了“关于《框架协议》的补充协议”，决定将《框架协议》中第 2.01 条约约定的潜在交易之交割的期限再次进行变更，延长至 2012 年 12 月 31 日。
- 000426 富龙热电 公司原控股股东赤峰富龙公用（集团）有限责任公司将其所持本公司 11400 万股股份转让给内蒙古兴业集团股份有限公司，该等股权的过户手续已于 2011 年 12 月 12 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。
- 000595 *ST 西轴 公司第二大股东中国长城资产管理公司就免除西北轴承股份有限公司 2.37 亿元债权部分利息的事项目前有重大进展，因涉及事项需向相关机构进行咨询和确认，根据深圳证券交易所有关规定，于 12 月 13 日对公司股票停牌一天。
- 000613、200613 ST 东海 A 董事会通过关于换地权益书被三亚市人民政府回收的议案等；定于 12 月 29 日召开 2011 年第一次临时股东大会。
- 000677 ST 海龙 目前，经潍坊市人民政府、中国恒天集团有限公司与山东海龙股份有限公司协商，为尽快促进山东海龙股份有限公司经营正常化，中国恒天集团有限公司将在潍坊市设立独资公司，通过该公司尽快与山东海龙股份有限公司签订

委托加工协议，以开展委托加工方式促进山东海龙股份有限公司正常运营及职工稳定。鉴于上述委托加工协议尚未签署，公司已提请潍坊市人民政府、中国恒天集团有限公司尽快签署相关协议；基于上述事实，相关事项尚存在不确定性，公司股票将继续停牌。

000695 滨海能源 截至目前，公司 2011 年度关于热源四厂的《资产租赁合同》尚未签订，现将该日常关联交易协议进展情况公告。

000723 美锦能源 目前公司的评估师、会计师、律师、保荐机构正在与公司及控股股东一起加紧开展各项工作。相关中介机构尽职调查正在深入进行，审计师、评估师工作正在进展中，已多次召开协调会进行工作安排。但鉴于本次资产重组涉及的部分基础工作尚未完成，仍存在较大不确定性。公司股票继续停牌。

000900 现代投资 目前，公司本次重组所涉相关资产的审计、评估工作已基本完成，重组方案的准备工作仍在进行之中。公司股票将继续停牌。

000917 电广传媒 目前，已经完成对本次重大资产重组拟购买标的资产——湖南省惠心有线网络有限公司、湖南省惠德有线网络有限公司、湖南省惠润有线网络有限公司、湖南省惠悦有线网络有限公司四家公司的审计工作。湖南省有线电视网络(集团)股份有限公司下属 64 家子公司和本次重组标的资产涉及的其它 33 家地方网络公司评估、盈利预测等工作已基本完成，97 家局方股东所在市(州)、县主管国资或财政部门对评估结果批准/备案工作已基本完成。

002072 ST 德棉 12 月 8 日，德棉集团将其持有的 45,000,000 股德棉股份过户给浙江第五季实业有限公司，占上市公司总股本的 25.57%，并在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理了股权过户变更登记。截至本公告日，德棉集团与北京东景圣锦投资管理有限公司 23,512,315 股、上海森福投资有限公司 20,000,000 股的股权过户手续正在办理中，上述股权转让完成后，浙江第五季实业有限公司将成为本公司第一大股东。

002190 成飞集成 董事会通过关于增加 2011 年度日常关联交易预计的议案；关于中航锂电(洛阳)有限公司与中国空空导弹院签订借款协议的议案。

002265 西仪股份 董事会通过关于与兵器装备集团财务有限责任公司签订《金融服务协议》的议案等；定于 12 月 28 日召开 2011 年第三次临时股东大会。

股东大会

600360 华微电子 临时股东大会通过关于公司公开发行 2011 年公司债券的议案等。

600391 成发科技 临时股东大会通过关于审议“选举公司第四届董事、监事”的议案等。

600488 天药股份 临时股东大会通过通过了关于董事会换届选举的议案等。

600536 中国软件 临时股东大会通过关于与关联方中国电子共同增资北京中软的议案等。

600595 中孚实业 临时股东大会通过关于公司为控股子公司河南豫联中山投资控股有限公司的全资子公司郑州广贤工贸有限公司在郑州银行信基路支行申请的一年期最高额 8,000 万元人民币综合授信额度提供担保的议案等。

600747 大连控股 临时股东大会通过关于公司拟出售大连大显精密轴有限公司股权的议案。

600811 东方集团 临时股东大会通过关于修改公司章程第三十七条个别条款的议案等。

- 600804 临时股东大会通过关于选举陆榴先生为公司第八届董事会董事的议案；关于
 鹏博士 竞买长城宽带网络服务有限公司 50%股权及债权的议案等。
- 000521、 临时股东大会通过关于公司将国内产成品物流管理业务委托给第三方物流的
 200521 议案。
- 美菱电器 临时股东大会通过关于聘任中瑞岳华会计师事务所为公司 2011 年度审计机
 000736 构及确定其报酬的议案等。
- 重庆实业 临时股东大会通过关于修改《公司章程》的议案等。
- 000790
 华神集团
- 001896 临时股东大会通过关于与投资集团签订《股权转让协议》的议案等。
- 豫能控股 临时股东大会通过关于改聘公司 2011 年度财务报告审计机构的议案。
- 002139
 拓邦股份
- 002235 临时股东大会未通过关于变更会计师事务所的议案。
- 安妮股份
 002453 临时股东大会通过关于修订《公司章程》及办理相关工商变更登记的议案。
- 天马精化
 002511 临时股东大会通过关于中顺洁柔纸业股份有限公司董事会进行换届选举暨提
 中顺洁柔 名第二届董事会董事候选人的议案；关于中顺洁柔纸业股份有限公司 2011 年
 度为子公司提供不超过 2 亿元担保的议案等。
- 002584 临时股东大会通过选举第二届董事会董事的议案等。
- 西陇化工
- 其他公告**
- 600059 鉴于黄酒的市场状况和产品原辅材料价格上涨，公司自 2012 年 1 月 1 日起将
 古越龙山 上调普通瓶装酒主导产品；清醇低度系列；3 年陈、5 年陈、6 年陈全系列；
 8 年陈、10 年陈主销产品的出厂价，提价幅度平均约为 5-14%。
- 600146 公布简式权益变动报告书。
- 大元股份
- 600166 定于 12 月 28 日召开 2011 年第四次临时股东大会。
- 福田汽车
- 600228 对相关媒体报道作出澄清。
- *ST 昌九
- 600234 关于召开 2011 年第六次临时股东大会的提示。
- ST 天龙
- 600352 公司控股子公司发生火灾事故。
- 浙江龙盛
- 600496 董事会通过关于公司首期股票期权激励计划第一个行权期行权有关安排的议
 案。
- 精工钢构
- 600499 关于向特定对象发行股份购买资产之标的资产交割完成情况。
- 科达机电
- 600515 经海南省工商行政管理局核准，本公司名称变更相关手续已办理完毕，本公
 ST 筑信 司正式启用新的名称——中文：海南海岛建设股份有限公司；经报上海证券
 交易所核准，本公司挂牌交易股票简称自 12 月 16 日起变更为“ST 海建”。
- 600521 董事会通过关于取消召开 2011 年第二次临时股东大会的议案。

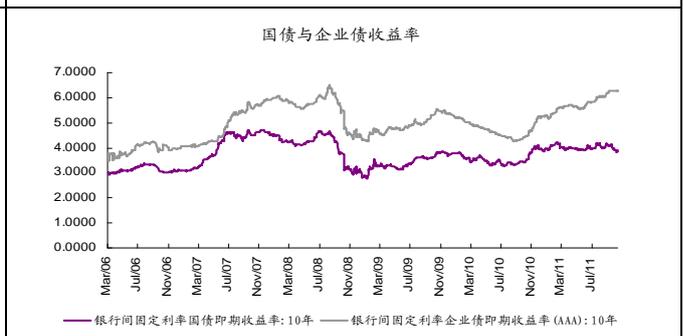
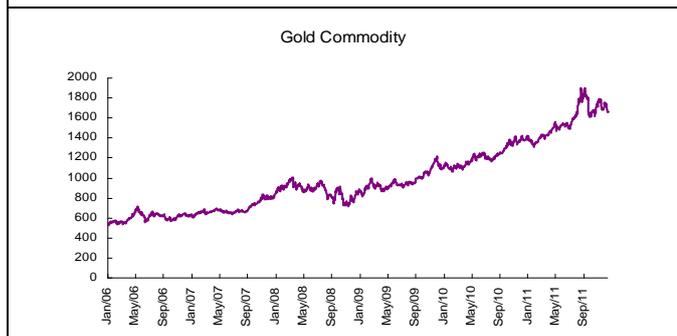
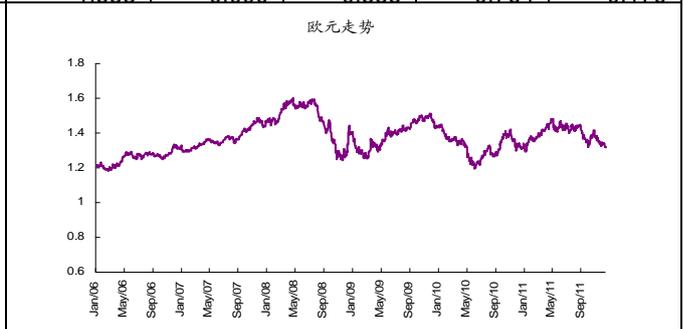
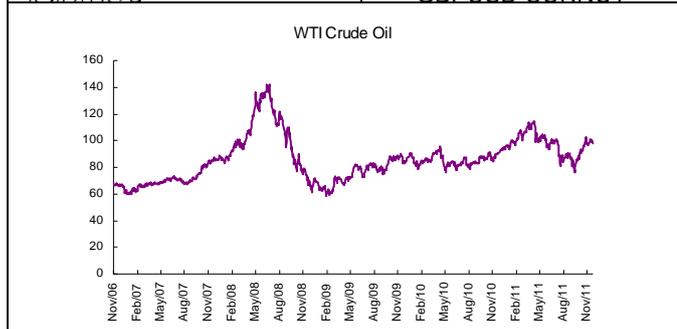
- 华海药业
 600570 恒生电子
 600617、900913
 *ST 联华、*ST 联华 B
 600637 广电信息
 600647 同达创业
 600711 盛屯矿业
 600714 金瑞矿业
 600791 京能置业
 600817 *ST 宏盛
 600898 三联商社
 600979 广安爱众
 600985 雷鸣科化
 601117 中国化学
 601318 中国平安
 601918 国投新集
 601928 凤凰传媒
 000022、200022
- 日前，数米网公司已经完成上述工商变更事项，西子联合持有数米网公司 40.5% 股份，为数米网公司的第一大股东。本公司持有数米网公司 39% 股份，自此，数米网公司不再属于本公司的控股子公司，将不再纳入本公司的合并会计报表范围。
- 董事会通过了上海联华合纤股份有限公司关于向江苏省建丰工程检测有限公司借款的议案。
- 12 月 9 日，上海东方传媒集团有限公司受让上海仪电控股（集团）公司所持公司 259,452,717 股（36.60%）股份过户登记已完成。截至 2011 年 12 月 9 日，东方传媒持有广电信息 259,496,201 股股份，占广电信息总股本的 36.61%，为公司控股股东。董事会通过关于同意上海东方传媒集团有限公司向公司 2011 年第二次临时股东大会递交临时提案的议案。
- 关于整改事项进展情况。
- 公司收到控股股东通知，经深圳市市场监督管理局核准，本公司控股股东深圳雄震集团有限公司已更名为深圳盛屯集团有限公司。
- 公司于 12 月 9 日接控股股东青海省投资集团有限公司通知，根据青投集团的业务发展需要，其将持有的全资子公司青海省金星矿业有限公司部分股权进行了转让。
- 董事会通过了京能置业关于控股子公司借款的议案。
- 董事会通过关于修订公司《内幕信息知情人登记管理制度》的议案。
- 董事会通过关于对三联集团、时任董事及相关责任人涉嫌背信损害上市公司利益罪进行刑事报案的议案等。
- 董事会通过关于 2010 年备考合并利润表和备考合并资产负债表的议案等；定于 12 月 28 日召开 2011 年第四次临时股东大会。
- 子公司徐州雷鸣新建工业雷管生产线通过验收。
- 公司经营情况简报。
- 本公司控股子公司中国平安人寿保险股份有限公司、中国平安财产保险股份有限公司、平安健康保险股份有限公司及平安养老保险股份有限公司于 1 月 1 日至 11 月 30 日期间的原保险合同保费收入分别为 11,003,155 万元、7,467,601 万元、11,198 万元及 472,766 万元。
- 定于 12 月 29 日召开公司 2011 年第二次临时股东大会。
- 签署募集资金三方监管协议。
- 邓普顿资产管理有限公司旗下基金 CMBLSA RE FTIF TEMPLETON ASIAN GRW FD GTI 5496 系持有公司 5% 以上股份的股东。近日，公司获悉其在增持公司股票

- 深赤湾 A 过程中又减持了公司部分股票，造成违规买卖股票行为。现将有关情况公告。
000040 董事会通过重新审计后公司 2010 年年度利润分配的预案等；定于 12 月 28 日
宝安地产 召开 2011 年第一次临时股东大会。
- 000428 公司在披露了董事会与股东大会的审议结果后，未及时对本次股权转让的进
华天酒店 展情况，尤其是相关部门的审批情况进行后续公告，属于信息披露工作不及
时、不准确。关于本次股权转让的后续进展，公司将严格按照要求及时公告。
- 000531 下属电厂上网电价上调。
穗恒运 A
- 000533 截至 12 月 8 日，本公司已完成对万家乐燃气具的增资事项：“万家乐”和“乐
万家乐 万家”系列商标以及佛山万家乐电器有限公司的 90%股权已过户到万家乐燃
气具名下；现金出资也已经完成。万家乐燃气具已完成相应的工商变更登记
手续，其注册资本增至 51,527 万元人民币。
- 000539、 近日，公司收到广东省物价局《关于提高燃煤电厂上网电价的通知》（粤价
200539 [2011]283 号）。
粤电力 A
- 000587 全资子公司完成工商注册登记。
ST 光明
- 000589 获得政府流动资金贷款贴息支持。
黔轮胎 A
- 000590 董事会通过《公司内幕信息知情人登记管理制度》。
紫光古汉
- 000683 关于召开 2011 年第四次临时股东大会的提示。
远兴能源
- 000826 公司拟设立的控股子公司湖南桑德环保工程有限公司已于 2011 年 7 月 20 日
桑德环境 登记注册完毕。公司拟设立的控股子公司湘潭医疗废物处理有限公司已于
2011 年 12 月 2 日登记注册完成。公司参股公司湖南桑德新能源动力科技有
限公司于 2011 年 12 月 2 日登记注册完毕等。
- 000830 公司近日收到聊城市财政局《关于下达 2010-2011 年第三批国家化肥淡季商
鲁西化工 业储备利息补贴资金预算指标的通知》。
- 000927 公司 11 月份产销量。
一汽夏利
- 000961 关于召开公司 2011 年第一次临时股东大会的提示。
中南建设
- 002010 本次变更后，本公司非公开发行股票项目的保荐代表人为：金雷先生和王骥
传化股份 跃先生。
- 002031 董事会通过公司限制性股票激励计划（草案修订稿）及其摘要的议案等；定
巨轮股份 于 12 月 28 日召开 2011 年第二次临时股东大会。
- 002056 董事会通过公司关于终止实施 A 股限制性股票激励计划暨回购并注销已授予
横店东磁 限制性股票的议案等；定于 12 月 28 日召开公司 2011 年第三次临时股东大会。
- 002069 董事会通过关于调整公司股票期权激励计划激励对象和期权数量的议案等。
獐子岛
- 002119 关于召开公司 2011 年度第三次临时股东大会提示。
康强电子
- 002144 公司已在上海市工商行政管理局崇明分局完成佰金公司股权变更的工商登记

- 宏达高科 手续，佰金公司已正式成为本公司的全资子公司，并领取了新的企业法人营业执照。
- 002176 江特电机 控股子公司江西省江源矿业发展有限公司完成工商登记。
- 002178 延华智能 延华智能被科技部火炬高技术产业开发中心评选为“国家火炬计划重点高新技术企业”。
- 002207 准油股份 董事会通过关于变更公司注册地址的议案等。
- 002230 科大讯飞 董事会通过关于公司股票期权激励计划（草案修订稿）及其摘要的议案等；定于12月29日召开2011年第一次临时股东大会。
- 002289 宇顺电子 公司与平安证券终止首次公开发行股票保荐协议的保荐协议，平安证券未完成的对公司首次公开发行股票的持续督导工作将由安信证券完成。安信证券已指派琚泽运先生、陈若愚先生担任公司首次公开发行股票剩余持续督导期内的保荐代表人，持续督导期至2011年12月31日止。
- 002291 星期六 董事会通过关于终止《佛山星期六鞋业股份有限公司限制性股票激励计划》的议案；关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案等。
- 002329 皇氏乳业 董事会通过关于修改公司内幕信息知情人登记制度的议案。
- 002364 中恒电气 董事会通过了《关于审议》及其摘要的议案；定于12月29日召开公司2011年第二次临时股东大会。
- 002387 黑牛食品 董事会通过关于修订《黑牛食品股份有限公司限制性股票激励计划（草案）及其摘要》的议案等；将于12月28日召开公司2011年第一次临时股东大会。
- 002407 多氟多 董事会通过关于调整《多氟多化工股份有限公司股权激励计划（草案）》授予数量及行权价格的议案等；定于12月29日召开公司2011年第二次临时股东大会。
- 002449 国星光电 董事会通过了关于改聘会计师事务所的议案等；定于12月29日召开2011年第三次临时股东大会。
- 002574 明牌珠宝 关于召开2011年第二次临时股东大会的提示。
- 002628 成都路桥 设立募集资金定期存单账户。
- 200512 闽灿坤 B 董事会通过《内幕信息及知情人管理制度》修订案等。
- 200992 中鲁 B 公司青岛海维分公司所属金枪鱼围网船“泰福101”轮，12月10日完成渔获转载后，巴布亚新几内亚时间上午8:40自拉包尔港出航返回渔场途中，于12月11日00:20左右触礁，船艏受损严重，致使机舱大量进水，船只沉没。所有人员安全转移到在附近海域赶来营救的中国远洋运输船上，跟随该船回国。“泰福101”轮已向中国人民财产保险股份有限公司投保全损险，目前公司已将相关情况通知保险公司。目前事故原因和损失情况正在调查之中。

市场数据

主要市场指数	代码	昨日收盘	涨跌 (%)			
			1日	1周	1月	12月
上证综合指数	SHCOMP Index	2,291.55	-1.02	-1.79	-1.79	-18.39
深证成份指数	SICOM Index	9,376.28	-1.10	-2.19	-3.27	-24.74
沪深300	SHSZ300 Index	2,477.69	-1.03	-1.73	-1.74	-20.80
中小板指	SZSMEC Index	5,406.25	-1.29	-1.58	-5.00	-27.58
创业板指	SZ399006 Index	790.79	-1.01	-0.21	-5.65	-30.49
恒生指数	Hsi Index	18,575.66	-0.06	-3.15	3.26	-19.36
道琼斯工业平均指数	DJI Index	12,021.39	-1.34	-0.63	-0.20	3.83
纳斯达克综合指数	CCMP Index	2,612.26	-1.31	-1.64	-0.31	-1.53
标准普尔500指数	SPX Index	1,236.47	-1.49	-1.64	-0.84	-1.68
东京日经225指数	NKY Index	8,653.82	1.37	-0.48	2.60	-15.40
伦敦金融时报100指数	UKX Index	5,427.86	-1.83	-2.52	-1.41	-8.00
德国法兰克福DAX指数	DAX Index	5,785.43	-3.36	-5.25	-4.98	-16.33
法国巴黎CAC40指数	CAC Index	3,089.59	-2.61	-3.49	-2.06	-18.80
台湾加权指数	TWSE Index	6,949.04	0.81	-2.10	0.65	-22.55
新加坡海峡时报指数	FSSTI Index	2,701.72	0.26	-2.33	-0.03	-15.31
印度国家证券交易所指数	SENSEX Index	15,870.35	-2.12	-5.80	-1.57	-22.62
巴西BOVESPA股票指数	IBOV Index	57,346.86	-1.53	-2.65	0.83	-17.25
主要金属期货	代码	昨日收盘	涨跌 (%)			
			1日	1周	1月	12月
LME金现货	GOLDS Comdtv	1,664.80	-0.11	-2.73	-4.67	17.18
LME铜现货	LMCADS03 Comdtv	7,606.00	-2.67	-2.67	-3.54	-20.77
LME铝现货	LMAHDS03 Comdtv	2,015.00	-2.42	-2.42	-4.50	-18.42
Dated Brent	EUCRBRDT Index	106.72	-1.85	-1.85	-4.13	13.17
WTI Cushing	USCRWTIC Index	97.77	-1.65	-1.65	-2.58	6.99
CBOT大豆	S A Comdtv	1,112.00	0.45	0.45	-1.70	-15.20
CBOT玉米	C A Comdtv	594.00	-0.04	-0.04	-2.30	4.26
主要外汇	代码	昨日收盘	涨跌 (%)			
			1日	1周	1月	12月
美元兑人民币	USDCNY CURRENCY	6.361	0.057	0.057	0.291	3.871
美元兑日元	USDJPY CURRENCY	77.920	0.026	-0.347	-0.385	4.107
欧元兑美元	EURUSD CURRENCY	1.318	-0.068	-1.554	-1.993	-1.539
英镑兑美元	GBPUSD CURRENCY	1.558	0.000	-0.555	-0.764	-0.179



销售小组	姓名	办公电话	手机	电子邮件
北京				
	王汉青(总经理)	010-68567189	13501136670	wanghq@ebscn.com
	郝辉	010-68561722	13511017986	haohui@ebscn.com
	黄怡	010-68567231	13699271001	huangyi@ebscn.com
企业客户				
	孙威	010-68567231	13701026120	sunwei@ebscn.com
	吴江	010-68561595	13718402651	wujiang@ebscn.com
	杨月	010-68561606	18910037319	yangyue1@ebscn.com
上海				
	李大志(销售交易部总经理助理)	021-22169128	13810794466	lidz@ebscn.com
	严非(执行董事)	021-22169086	13127948482	yanfei@ebscn.com
	王宇	021-22169131	13918264886	wangyu1@ebscn.com
	周薇薇	021-22169087	13671735383	zhouww1@ebscn.com
	韩佳	021-22169491	13761273612	hanjia@ebscn.com
	冯诚	021-22169083	18616830416	fengcheng@ebscn.com
	徐又丰	021-22169082	13917191862	xuyf@ebscn.com
深圳				
	黎晓宇(副总经理)	0755-83024434	13823771340	lixyl@ebscn.com
	黄鹂华(执行董事)	0755-83024396	13802266623	huanglh@ebscn.com
	张晓峰	0755-83024431	13926576680	zhangxf@ebscn.com
	江虹	0755-83024029	13810482013	jianghong1@ebscn.com
富尊财富中心				
	濮维娜(副总经理)	021-62152373	13301619955	puwn@ebscn.com
	陶奕	021-62152393	13788947019	taoyi@ebscn.com
	戚德文	021-22169152	15821755866	qidw@ebscn.com
	郑锐	021-22169080	13761361968	zhui@ebscn.com

风险提示及免责声明

本证券研究报告仅供光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，供投资者参考。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整。报告中的信息或所表达的意见不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司不就任何人依据报告中的内容而最终操作建议作出任何形式的保证和承诺。

在任何情况下，本报告中的信息或所表达的建议并不构成对任何投资人的投资建议，本公司及其附属机构（包括光大证券研究所）不对投资者买卖有关公司股份而产生的盈亏承担责任。

本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理部和投资业务部可能会作出与本报告的推荐不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在作出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

本报告的版权仅归本公司所有，任何机构和个人未经书面许可不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表、篡改或者引用。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。

本公司经营业务许可证编号：z22831000

本公司已获业务资格：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；证券资产管理；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，不应视本报告为作出投资决策的唯一参考因素。本公司就光大证券研究所的策略组合研究成果向投资者进行特别提醒：本公司已经持有该组合（即月度行业配置）内的相关证券头寸，并将持续根据该组合调整相关证券的头寸并进行交易，特此提醒投资者注意。