



# 晨报

(2012年2月2日 星期四)

## A股市场主要指数

指数名称	收盘点位	涨跌幅
沪深300	2428.99	-1.43%
上证综指	2268.08	-1.07%
深证成指	9193.39	-1.19%
中小板100	4175.30	-0.30%
上证50	1713.68	-1.78%

## 海外市场主要指数

指数名称	收盘点位	涨跌幅
恒生指数	20160.41	-1.66%
道琼斯	12716.46	0.66%
纳斯达克	2848.27	1.22%
标普500	1324.09	0.89%
伦敦富时	5790.72	1.92%
德国DAX	6616.64	2.44%
法国CAC40	3367.46	2.09%
日经225	8876.47	0.76%

## 主要大宗商品

商品	收盘价	涨跌幅
纽约期油	97.61	-0.88%
纽约期金	1747.10	0.54%
伦敦期铝	2271.00	0.60%
伦敦期铜	8449.75	1.17%

责任编辑: 张广文

执业证书编号: S0320510120007

数据支持: 刘兆铭

电话: (020) 87322668-330

电邮: yjs@gzs.com.cn

**广证研究**

## 【每日要闻】

**国内要闻:** 中央一号文件亮相 首次全面部署农业科技  
国务院: 支持小微企业上市融资

**国际要闻:** 奥巴马重拳出击推出再融资计划提振美国房市

## 【宏观与行业】

**宏观视点:** 我们认为, 1月PMI及分项指标显示, 国内制造业情况继续呈现小幅扩张迹象。但新出口订单指数回落可能表明出口需求仍然疲弱。我们预计, 未来国内制造业可能仍会依赖内部需求拉动, 欧债危机的不确定将会持续抑制外需。

**资金雷达:** 流入板块: 信息设备 (0.9)

流出板块: 金融服务 (-5.7)

黑色金属 (-0.7)

## 【投资策略】

**A股市场:** 短线来看欧债危机有见顶回落的态势。预计长假之后市场有望延续反弹, 但短线依然存在一定幅度的震荡。

**债券市场:** 建议投资者选择信用情况良好、到期收益率具有比较优势的公司(企业)债, 并持有到期。

## 广证60股票池每日关注

股票代码	股票名称	收盘价	关注理由
600863	内蒙华电	8.5	资产注入, 业绩预增

## 一、财经要闻

### 国内要闻：

#### ● 中央一号文件亮相 首次全面部署农业科技

2012 年中央一号文件昨日正式公布。这是中央一号文件连续第九年聚焦“三农”，也是新中国成立以来中央文件首次对农业科技进行全面部署。今年的中央一号文件强调“把农业科技摆在更加突出位置”，一半篇幅涉及农业科技。文件明确，要持续加大农业科技投入，确保增量和比例均有提高。今年的中央一号文件名为《关于加快推进农业科技创新持续增强农产品供给保障能力的若干意见》，全文共分六个部分 23 条，包括：加大投入强度和工作力度，持续推动农业稳定发展；依靠科技创新驱动，引领支撑现代农业建设；提升农业技术推广能力，大力发展农业社会化服务；加强农业科技培训，全面造就新型农业农村人才队伍；改善设施装备条件，不断夯实农业发展物质基础；提高市场流通效率，切实保障农产品稳定均衡供给。在上述六大部分中，二、三、四部分均与农业科技有关。文件指出，实现农业持续稳定发展、长期确保农产品有效供给，根本出路在科技。“把农业科技摆上更加突出的位置，下决心突破体制机制障碍，大幅度增加农业科技投入，推动农业科技跨越发展，为农业增产、农民增收、农村繁荣注入强劲动力。”尤其需要注意的是，文件特别重视农业科技创新，重点强调抓好种业科技创新。文件提出，要明确农业科技创新方向、突出创新重点、完善创新机制、改善创新条件，力争在世界农业科技前沿领域占有重要位置。面向产业需求，着力突破农业重大关键技术和共性技术，切实解决科技与经济脱节问题。加大国家各类科技计划向农业领域倾斜支持力度，着力抓好种业科技创新。此外，文件还要求，继续改善设施装备条件，不断夯实农业发展物质基础；提高市场流通效率，切实保障农产品稳定均衡供给。要加强农田水利建设，加快农业机械化，统筹规划全国农产品流通设施布局，探索建立生产与消费有效衔接、灵活多样的农产品产销模式。采取有针对性的调控措施，确保主要农产品有效供给和市场稳定，保持价格合理水平。在政策方面，文件确定，持续加大财政用于“三农”的支出，持续加大国家固定资产投资对农业农村的投入，持续加大农业科技投入，确保增量和比例均有提高。发挥政府在农业科技投入中的主导作用，保证财政农业科技投入增幅明显高于财政经常性收入增幅，逐步提高农业研发投入占农业增加值的比重，建立投入稳定增长的长效机制。(中证网)

#### ● 国务院：支持小微企业上市融资

国务院总理温家宝 1 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步支持小型和微型企业健康发展。

会议要求认真落实国务院 2011 年 10 月 12 日常务会议确定的各项财税和金融支持政策，包括：提高增值税和营业税起征点，将小型微利企业减半征收企业所得税政策延长至 2015 年底并扩大范围，对金融机构与小型微型企业签订的借款合同三年内免征印花税，将贷款损失准备金税前扣除政策延长至 2013 年底；银行业金融机构对小型微型企业贷款的增速不低于全部贷款平均增速，对达到要求的小金融机构执行较低存款准备金率，适当提高对小型微型企业贷款不良率的容忍度等。

会议确定了进一步支持小型微型企业健康发展的政策措施：(一)完善财税支持政策。扩大中小企业专项资金规模，中央财政安排 150 亿元设立中小企业发展基金，主要支持初创小型微型企业。政府采购安排一定比例专门面向小型微型企业。对小型微型企业三年内免征部分管理类、登记类和证照类行政事业性收费。加快推进营业税改征增值税试点，完善结构性减税政策。(二)努力缓解融资困难。建立小企业信贷奖励考核制度。支持符合条件的商业银行发行专项用于小型微型企业贷款的金融债。加快发展小金融机构，适当放宽民间资本、外资和国际组织资金参股设立小金融机构的条件，放宽小额贷款公司单一投资者持股比例限制，符合条件的小额贷款公司可改制为村镇银行。支持小型微型企业上市融资。继续对符合条件的中小企业信用担保机构免征营业税。制定防止大企业长期拖欠小企业资金的政策措施。(三)加快技术改造，提高装备水平，提升创新能力。中央财政扩大技术改造资金规模，重点支持小型微型企业应用新技术、新工艺、新装备。完善企业研发费用所得税税前加计扣除政策，支持技术创新。鼓励有条件的小型微型企业参与产业共性关键技术研发、国家和地方科技项目以及标准制定。实施创办小企业计划，培育和支持 3000 家小企业创业基地。(四)加强服务和管理。建立和完善 4000 个中小企业公共服务平台。支持小型微型企业参加国内外展览展销活动，为符合条件的企业提供便利通关措施，简化加工贸易内销手续。对小型微型企业招用高校毕业生给予培训费和社会保险补贴。建立和完善小型微型企业分类统计调查、监测分析和定期发布制度。加快企业信用体系建设，推进企业信用信息征集和信用等级评价工作。落实企业安全生产和产品质量主体责任，提高小型微型企业管理水平。

会议要求各地区、各有关部门结合实际，研究制定配套政策措施，创造有利于小型微型企业发展的良好环境。(中证网)

## 国际要闻：

### ● 奥巴马重拳出击推出再融资计划提振美国房市

中新社华盛顿 2 月 1 日电美国总统奥巴马 1 日宣布了一项旨在提振美国房市的新计划，该计划允许数以百万计的美国屋主利用当前历史最低的抵押贷款利率进行再融资，即便这些房子的价值已经大大低于当年的市价。奥巴马当天在弗吉尼亚州一个社区中心发表讲话公布了这项新方案，该计划试图放宽低利率抵押贷款申请人的范围，降低再融资的条件。按照白宫当天公布的方案，若想获得这项新计划中的再融资资格，房主在过去 6 个月中不能有超过一次房贷还款违约记录，同时借款人必须满足的一个最低信用分是 580 分，这实际上扩大了受益群体，因为官方估计美国 10 个贷款人中约有 9 个符合这一标准。白宫称这项计划将为屋主们平均每年节省 3000 美元。不过，实施该计划估计需要 50 亿到 100 亿美元，预计在提交国会通过时会遇到一些障碍，这笔钱从哪里来将成为争论的焦点。此项计划遭到共和党人的反对，他们认为这项计划与奥巴马之前提出的计划并没有什么不同，而房屋市场情况不但没有好转反而更加恶化了。对此，奥巴马在当天的讲话中也承认去年他推出的类似的再融资计划没有收到预期效果。去年美国推出的住房可负担再融资项目至今只有约有 100 万人受益，这一数字离奥巴马政府预期的 400 万到 500 万相去甚远。其中一个原因是多数贷款人的贷款余额高共和党目前势头正劲的总统参选人罗姆尼去年 10 月曾建议在房屋止赎过程中应让其“自生自灭”并且“见底”。所谓房屋“止赎”过程是指，若房主在一定时间内无法按时付出每月的贷款额，房屋将被贷款公司没收，然后通过拍卖公司或房产公司上市出售。对此，奥巴马在当天的讲话中不点名地对罗姆尼的观点作出回应，他说：任何认为那些正在挣扎的屋主唯一的选项就是坐下来等待房市见底的观点都是错误的，我绝不接受这个观点，也拒绝这样做。有分析认为，奥巴马此举意在在大选，这项计划对包括佛罗里达、内华达等房屋止赎率很高的州将产生巨大影响，这些州都是美国大选中两

党必争的重要或摇摆州。(中证网)

(分析师: 张广文 执业证书编号: S0320510120007; 数据支持: 刘兆铭)

## 二、宏观与行业

### 宏观视点:

2012年2月1日,中国物流与采购联合会发布1月中国制造业采购经理指数(PMI),1月PMI为50.5%,较上月上升0.2个百分点。从各分项指数来看,新订单指数为50.4%,比上月回升0.6个百分点,新出口订单指数为46.9%,比上月回落1.7个百分点,连续4个月位于临界点以下,表明制造业来自国外的产品订货连续回落,本月制造业市场需求的回升主要因素来自于国内。生产指数53.6%,较上月上涨0.2个百分点,生产指数再国内订单向好的情况下继续好转;产成品库存指数为48%,比上月下滑2.6个百分点,显示去库存开始有所加速;购进价格指数为50%,较上月上涨2.9个百分点,购进价格继续反弹,反映原材料价格在采购回暖的情况下开始走高。我们认为,1月PMI及分项指标显示,国内制造业情况继续呈现小幅扩张迹象。但新出口订单指数回落可能表明出口需求仍然疲弱。我们预计,未来国内制造业可能仍会依赖内部需求拉动,欧债危机的不确定将会持续抑制外需。(分析师: 欧阳铭 证书编号 S0320511010001、王建超 证书编号 S0320511050001)

### 债券市场:

2月1日,上证国债指数收于131.76,下跌0.02%;上证企业债指数收于148.92,上涨0.01%,沪公司债指数收于131.84,下跌0.01%,沪分离债指数收于131.84,下跌0.01%。资金价格方面,银行间隔夜回购、7天回购、14天回购定盘利率分别为3%、4.37%、5.0%,分别比上一交易日上涨2.55BP、7BP、3.3BP;隔夜shibor、1周shibor、2周shibor利率分别为2.965%、4.3567%、4.9983%,隔夜shibor持平,1周和2周shibor分别上升4.25BP、3.83BP。节前逆回购陆续到期,资金紧张的局面仍将延续,准备金率下调预期增强,维持债券中长期震荡向上走势预期不变。(分析师: 王丽萍 证书编号 S0320510120004)

## 三、投资策略

## A 股市场:

周三大盘整体呈现平开后震荡下行的格局,盘中两市股指击穿10日均线,板块呈现普跌。消息面来看,1、中国物流与采购网2月1日消息,2012年1月份,中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的中国制造业采购经理指数(PMI)为50.5,比上月回升0.2个百分点,并升至四个月新高。此数据好于此前市场预期,市场预期值为49.5。虽然在经济增速下滑的普遍预期中1月PMI出现回升,但回升的幅度较小,且在很大程度上是拜春节因素导致的短期通胀所赐,并不代表经济的企稳回升。而外围方面虽然欧洲国家频频遭到降级,但欧美股市并没有出现较大的波动,短线来看欧债危机有见顶回落的态势。预计长假之后市场有望延续反弹,但短线依然存在一定幅度的震荡。(分析师:郭伟明 证书编号S0320510120008)

## 四、广证60股票池每日关注:

### 内蒙华电(600863):

公司通过资产重组将目前公司资产中盈利能力不强的包头一、二电厂两个火电资产置换出去,将盈利预期较好的、大股东旗下的海电三期资产拿进来。公司大容量火力发电机组占比将得以提高,有利于落实公司“上大压小”替代计划,进一步降低能耗水平。预计公司2010年1-12月归属于母公司股东的净利润较去年(同期数为40,368.05万元)增长50%以上。2011年2月22日公告,公司拟以不低于9.17元/股的价格非公开发行股票不超过6亿股。公司拟利用募集资金购买控股股东北方电力持有的魏家峁煤电公司60%的股权以及鄂尔多斯电厂经营性资产及相关负债。收购完成后,内蒙华电对魏家峁煤电公司进行增资用于投资建设魏家峁600万吨/年露天煤矿项目。此外,公司拟使用募集资金5亿元投资于公司、北方电力、北京能源投资(集团)有限公司共同出资设立的上都第二发电公司,用于建设上都电厂三期项目。通过魏家峁项目的实施,将完善在煤炭产业的布局,有利于增强抵御行业周期性波动风险的能力。本次注入上市公司的魏家峁煤电公司和达拉特电厂四期是大股东手中现有的最好的盈利资产,体现了集团对公司的扶持态度。北方联合电力公司计划在2015年煤炭产能达到4000万吨,预计未来仍会继续注入煤炭和电力资产。建议中期关注。

(分析师:张广文 执业证书编号:S0320510120007; 数据支持:刘兆铭)

## 研究所

广州证券有限责任公司

地 址：广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 17 楼

电 话：020-87322668

网 址：www.gzs.com.cn

邮 编：510095

联系人：袁 倩 020-87322668-336

## 股票评级标准

**强烈推荐：**6 个月内相对强于市场表现 15%以上；

**谨慎推荐：**6 个月内相对强于市场表现 5%—15%；

**中 性：**6 个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

**回 避：**6 个月内相对弱于市场表现 5%以上。

## 分析师承诺

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

## 重要声明及风险提示

我公司具备证券投资咨询业务资格。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，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。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。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。本公司已根据法律法规要求建立信息隔离墙制度，在各部门及分支机构之间有效隔离内幕信息和保密信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，本公司及其所属关联机构可能已经持有报告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，或者可能正在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。法律法规政策许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归广州证券有限责任公司所有。未获得广州证券研究所事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。