

晨会纪要

今日关注

福田汽车 (600166): 进军印度不容易

市场评述

境外市场: 连涨之后显著回调

A股市场: 震荡将加剧

B股市场: 涨势仍持续

行业与公司信息

财经要闻

海外资讯

近期研究报告汇总

- 『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, 二三线城市稳中小降
- 『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
- 『09/20·马凤桃』皖新传媒 (601801): 投资新华网提升内容产业链竞争能力
- 『09/20·王剑辉』风帆股份 (600482): 未来获益行业整顿
- 『09/19·融资融券研究小组』融资融券策略周报 20110919
- 『09/19·王剑辉』西南证券数据周报-固定收益篇 (9-19更新)
- 『09/19·张刚』六类机构第二季度持仓情况分析

国际股票市场指数 (2011-10-17)

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
道琼斯工业	11410.55	-2.01	-1.44
标普500	1200.86	-1.94	-4.51
纳斯达克	2614.92	-1.98	-1.43
英国富时100	5436.70	0.18	-7.85
法国CAC40	3166.06	-1.61	-16.79
德国DAX30	5859.43	-1.81	-15.26
澳大利亚标普200	4244.54	0.96	-10.55
日经225	8879.60	1.50	-13.19
香港恒生	18873.99	2.01	-18.07
上证综指	2440.40	0.37	-13.09
台湾加权	7461.12	1.40	-16.84

国内股票市场指数 (2011-10-17)

指数	收盘	涨幅 (%)	年初至今 (%)
沪深300	2666.95	0.50	-14.75
上证综指	2440.40	0.37	-13.09
上证50	1757.06	0.68	-11.14
上证B股	244.86	0.32	-19.55
深证成指	10513.49	0.72	-15.61
中小板综	5920.47	0.68	-20.70
创业板综	835.82	0.64	-25.63
深圳B股	4334.40	0.20	-24.16
国债指数	130.14	0.02	3.06
上证基金	3991.76	0.34	-12.42
深证基金	5031.36	0.20	-11.04

中金所股指期货行情 (2011-10-17)

品种	收盘	净涨跌	涨幅 (%)
IF1110	2663.40	9.80	0.37
IF1111	2667.60	8.20	0.31
IF1112	2673.60	10.20	0.38
IF1203	2699.60	7.80	0.29

国际大宗商品价格 (2011-10-18 8:15更新)

品种	收盘	净涨跌
NYMEX 原油	86.21	-0.17
CBOT 黄金	1672.40	-4.20
LME 铝3个月	2193.00	-23.00
LME 铜3个月	7419.50	-75.50
CBOT 黄豆	1246.00	-7.00
CBOT 小麦	625.25	1.00
CBOT 玉米	636.75	-3.75

外汇牌价 (2011-10-18 8:15更新)

货币	最新价	净涨跌
美元/人民币	6.3704	0
欧元/美元	1.3754	0.002
美元/日元	76.84	-0.01
澳元/美元	1.0181	0.0016
英镑/美元	1.5749	0.001

数据来源: WIND 新浪财经

今日关注

● 福田汽车 (600166): 进军印度不容易

✍ **王剑辉 (010-57631186)**

印度商用车市场潜力巨大, 福田汽车拟在印度设立汽车制造公司, 由于印度市场竞争激烈等原因, 福田进军印度市场不容易; 预计周二行业指数保持上行趋势。

福田汽车 10 月 11 日公告称公司董事会同意公司在印度设立汽车制造子公司的议案。福田汽车印度制造公司规划投资 3.87 亿美元, 约合人民币 24.71 亿元。福田汽车以货币出资 99% 的注册成本。新公司年综合产能为一期 9.6 万辆, 二期 12 万辆。项目内部收益率为 17.9%, 投资回收期为 5.3 年。新公司将于 2013 年 7 月竣工投产。

福田进军印度, 缘于印度近年的经济快速增长。印度做为金砖国家之一, 其 2010 年 GDP 增速高达 10.4%, 首次超过我国。在保持 IT 等服务行业传统优势的同时, 印度开始注重高速公路等基础设施的修建和完善。经济和基础设施的快速发展带动了国内汽车市场的增长。2011 年 9 月, 印度国内汽车销售实现同比增长 19.39%, 上半财年 (2011.4~9 月) 国内汽车累计销售增长 14.36%。在商用车领域, 2009~2010 年度销售同比增长 38.66%; 2010~2011 年度 26.97%; 2011 年上半年财年, 商用车同比增长 17.85%, 其中, 中重卡增长 6.05%, 轻卡增长 28.72%。2011~2012 年度, 商用车预计增长 13~15%, 中重卡增长 5~7%。

但是, 印度汽车市场竞争激烈, 自主品牌占据市场份额较大, 国外投资企业生存不易。如印度自主品牌企业 TATA 集团, 其商用车制造位居世界前十, 拥有底盘和发动机等核心技术的自主知识产权。TATA 汽车在印度国内占据 16% 以上的市场份额, 并出口到世界 70 余个国家和地区。欧洲的戴姆勒、曼、沃尔沃, 日本的日野、五十铃, 美国的纳威司达等国际商用车企业近年也纷纷进入印度市场, 谋求从高速增长的印度商用车市场分一杯羹。此外, 印度为保护本国汽车企业的发展, 还对外资企业设立了较高的技术和贸易壁垒, 因此外资企业面临的竞争环境, 无疑更为严峻。

低成本和规模化成为福田汽车立足印度市场的关键。低成本涉及到企

业属地化管理、零部件采购生产、技术开发、人力资源成本控制以及市场渠道的开拓建立。还有, 与戴姆勒的协同合作, 针对消费市场制定产品差异发展策略, 也有利于福田汽车借助戴姆勒国际品牌效应, 增强竞争实力, 从而迅速进入市场。此外, 还要应对在一个不同文化背景以及关系微妙国家内发展的难题。福田汽车在印度市场进行扩张不容易。

周一, 沪深两市走势平稳, 沪市全天上涨 9.02 点, 涨幅 0.37%; 深市微涨 0.72%。汽车行业指数走势波澜不惊, 微涨 0.23%。其中整车板块上涨 0.15%, 零部件板块 0.36%。两个板块个股涨跌幅度普遍较小。整车板块中, 宇通客车和 ST 宝龙涨幅居前, 分别上涨 2.02% 和 1.76%; 福田汽车和迪马股份分别下跌 1.52% 和 1.48%, 跌幅较大。零部件板块中的赛轮股份四连阳, 此轮上涨累计涨幅已为 19.3%。

周一, 行业指数站上 20 日线, 均线系统中 5、10、20 日线上行, 5 日线由下方逼近 10 日线。布林线中, 行业指数在中轨线上运行, 布林线开口逐渐收敛。综合技术指标, 预计周二行业指数仍将保持上行趋势。

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)
华侨城 A	10-17	840.96	0.54
徐工机械	10-17	32786.89	58.95
宗申动力	10-17	2210.00	1.26
威海广泰	10-17	1656.51	1.38
希努尔	10-17	1275.00	2.61
嘉麟杰	10-17	8282.25	8.65
大金重工	10-17	2861.10	6.24
盛通股份	10-17	660.00	0.83
江粉磁材	10-17	1590.00	3.21
佰利联	10-17	480.00	4.29
厦门港务	10-18	29271.60	18.18
威海广泰	10-18	3418.14	2.85
泰胜风能	10-19	5264.47	6.14
新国都	10-19	2205.00	4.46
英唐智控	10-19	2382.60	4.10
迪安诊断	10-19	256.00	1.19
天玑科技	10-19	340.00	0.97
宝莱特	10-19	208.00	0.76
中茵股份	10-19	508.40	0.43
华夏银行	10-20	79052.83	85.77
歌尔声学	10-21	3158.26	7.92
金固股份	10-21	2070.00	2.18
浙江永强	10-21	900.00	2.21
山东墨龙	10-21	4579.85	6.32
通鼎光电	10-21	2979.00	4.74
国电南瑞	10-21	3011.89	9.58

数据来源: WIND。市值计算取 10-14 收盘价。

市场评述

● 境外市场：连涨之后显著回调

 **王剑辉 (010-57631186)**

由于德国官方表示，目前欧盟难以快速拿出一个彻底的债务危机解决方案，市场乐观情绪受到挫折，同时上周连涨之后市场的调整需求显现，境外市场显著回落。本周一欧洲市场显著下跌，道琼斯 Stoxx50 回落 1.7%，年来累计跌幅扩大至 17.1%；石油天然气板块在油价回落的影响下下跌 1.0%；工业板块回落 1.8%；消费产品下跌 1.5%。昨天美国市场显著下跌，标普 500 指数下跌 1.94%，年来累计跌幅扩大至 4.5%；由于担心欧债危机继续拖延，金融股大幅下跌 3.3%；石油天然气板块回落 1.7%；工业和科技板块分别回落 2.6% 和 1.8%。

在美元汇率回升、欧债危机担忧再起的影响下，多数国际商品昨天回落，农产品、能源产品和基础金属价格回落。今早美元兑欧元汇率回升至 1.3751，对日元汇率小幅回落至 76.85 的水平。今早纽约原油期货价格回落至 86.25 美元/桶，年来累计跌幅扩大至 8.7%。黄金现货价格回落至 1670.83 美元/盎司，白银价格回落至 31.75 美元/盎司，年来累计涨幅分别缩小至 17.6% 和 2.7%。LME 铜铝活跃期货价格分别回落至 7495 美元/吨和 2216 美元/吨，年来累计下跌 21.9% 和 10.3%。今早农产品价格继续回落；玉米期货价格回落至 6.37 美元/蒲式耳，累计涨幅 13.3%；小麦价格回升至 6.22 美元/蒲式耳，累计跌幅 27.0%；大豆价格回落至 12.47 美元/蒲式耳，累计下跌 4.7%。

在欧美市场回落、商品市场调整的影响下，今天早盘澳洲市场低开 1.6%。

● A 股市场：震荡将加剧

 **张刚 (010-57631176)**

周一大盘上涨，沪指开盘后不久冲高至全天最高点 2452 点之后逐步收窄涨幅，午后一度转为下跌，而后逐步回升，尾盘以小涨报收。沪深两市股票有五成上涨，成交金额比前一交易日略有缩减，维持 1100 多亿元的低迷水平。酿酒食品、通信、航天军工等领涨，S 股、钢铁、水利逆势下跌。权重股中，银行领涨，钢铁、有色、房地产逆势下跌。非周期性行业中，酿酒食品、商业领涨，网络、医药逆势下跌。

股指期货方面，四个合约均出现上涨，1110 合约出现贴水，余下 3 个合约均出现升水。1110 合约上涨 0.37%，1111 合约上涨 0.31%，1112 上涨 0.38%，1203 合约上涨 0.29%。1110 合约持仓比前一交易日缩减一成多，1111 合约持仓环比增加三成多，显示大举移仓迹象。

新股发行方面，10 月 18 日拟在深市创业板上市的和佳股份将发行。10 月 19 日拟在沪市上市的恒立油缸将发行，拟在深市中小板上市的金达威将发行。10 月 21 日拟在深市中小板上市的宜昌交运将发行。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将发行。本周发行 6 只，节奏加快，或造成资金分流。

技术上看，大盘收出带上下影线的十字星，下有 20 日均线支撑，触及 30 日均线压力。均线系统正由空头排列向交汇状态转化，5 日均线上穿 10 日均线后，接近 20 日均线，短期走势向好。从摆动指标看，股指在中势区上翘，多方力量增强，多空力量处于均衡态势，中期走向有待抉择。布林线上，股指处于多头市道，站稳中轨支撑，线口收敛，处于震荡盘整形态。

亚太股市普涨，A 股上行力度减缓，静待周二中国水电的上市，预计周二盘中震荡剧烈，但仍将上涨。

证监会行业指数涨跌幅 (2011-10-17)

名称	成交额	涨幅 (%)		
		1 天 ↓	5 天	10 天
食品饮料	492238	1.85	3.85	1.37
信息技术	583441	1.20	3.60	-0.52
纺织服装	222704	0.79	4.69	-0.73
商业贸易	407168	0.77	4.12	-1.09
机械设备	1735259	0.56	4.14	0.29
制造行业	6762460	0.50	4.32	0.07
金融服务	1039038	0.48	5.94	5.56
农林牧渔	168040	0.47	4.27	-2.68
采掘行业	629929	0.42	1.31	1.54
社会服务	208650	0.38	4.92	-0.75
电子行业	786113	0.34	5.15	-0.78
石油化工	1373098	0.31	4.97	-1.95
综合行业	266468	0.26	4.57	-0.73
文化传播	261734	0.18	8.03	6.86
医药生物	462881	0.09	3.30	-0.51
公用事业	198255	0.05	3.58	0.57
其它制造业	83924	0.05	4.56	0.04
木材家具	68296	0.03	3.79	-3.83
建筑行业	229752	-0.06	4.97	0.13
金属非金属	1445753	-0.08	4.79	0.94
造纸印刷	84158	-0.14	3.33	-0.11
交运仓储	178512	-0.15	4.27	1.48
房地产	517461	-0.17	3.73	-1.48

数据来源：WIND

● B股市场：涨势仍持续

张刚 (010-57631176)

周一A股上涨，B股同步上升，成交均出现缩减。上证B股指数小涨0.31%，成交日略有缩减；深市B股指数上涨0.39%，成交缩减一成。沪市B股有四成上涨，ST华源B继续被封住5%的涨停；深市B股有五成上涨，无一涨停或跌停。

人民币兑美元中间价周一上涨至6.3710元，升值52个基点，幅度为0.08%。据一份国外权威媒体调查显示，由于欧元区欧债危机持续肆虐，欧元区经济增速趋缓，为应对目前面临的困境，预计欧洲央行(ECB)未来几个月将降息25个基点。对70名业内人士的调查显示，欧元区经济二次衰退的机率为40%，高于9月的30%和8月20%。欧元区今年第二季度经济增长仅为0.2%，预计至少要到明年第二季度才会超过这一疲弱数据。美元指数继上周五大跌之后，周一小幅回升，处于76以上。人民币兑美元汇率暂停贬值，而美元维持弱势，B股将继续呈现利好效应。

技术上看，沪市B指收出十字星，触及20日均线压力。均线系统正由空头排列转为交汇状态，5日均线上穿10日均线，短期走势向好。从摆动指标看，股指在中势区略作上翘，多空力量处于均衡态势。深证B指收出小阳线，站稳20日均线之上，挑战30日均线压力。均线系统处于交汇状态，5日均线向上接近20日均线，短期走势向好。摆动指标显示，深市B指在中势区横走，中期走向有待抉择。

人民币兑美元再度出现升值，而美元维持弱势，B股仍处于价值低估状态，预计周二有望继续上涨。

行业与公司信息

● 发改委：主产区糖料收购价由省政府统一定价

据第一财经，云南糖网10月17日刊登的国家发改委《关于完善糖料收购价格政策的通知》影印件显示，发改委要求广西、广东、云南、海南和新疆五个糖料主产区实行糖料收购价由各省区政府统一定价，并且纳入地方政府定价目录。发改委称，非主产区的糖料收购价格可继续实行市场调节。

发改委要求，主产区价格主管部门兼顾糖农成本收益、当地主要农产品比价及食糖供求状况、市场价格、制糖企业成本收益等因素，合理制定糖料收购价格。另外相邻产区政府要相互协调，保持收购价格水平适当衔接。

发改委通知重申，主产区要全面建立糖料收购价格与食糖销售价格挂钩联动、糖料款二次结算的价格动态调整机制，统筹考虑糖农与制糖企业的双方利益。

发改委还要求，倘若榨季内食糖销售价格上涨较多，可提前实施上述价格挂钩联动，使糖农及时获得食糖价格上涨增加的收益。

沪A涨幅前十名(2011-10-17)

股票	收盘	涨幅(%)
乐山电力	12.87	10.00
凤凰股份	6.05	10.00
东风科技	10.13	9.99
香江控股	5.73	9.98
百利电气	19.24	8.70
华东电脑	21.17	8.62
中新药业	10.21	6.91
华胜天成	13.37	6.79
常林股份	9.03	6.36
彩虹股份	9.12	6.05

深A涨幅前十名(2011-10-17)

股票	收盘	涨幅(%)
威海广泰	9.19	10.06
建峰化工	6.24	10.05
东方精工	19.20	10.03
丹邦科技	16.58	10.02
华谊嘉信	13.29	10.02
露笑科技	21.76	10.01
雷曼光电	13.64	10.00
天舟文化	20.13	10.00
精锻科技	31.02	10.00
中钢吉炭	17.93	10.00

沪A跌幅前十名(2011-10-17)

股票	收盘	涨幅(%)
多伦股份	10.45	-5.52
ST万鸿	5.30	-5.02
*ST金顶	6.31	-4.97
ST鲁北	6.59	-4.91
宏达股份	12.86	-4.03
华芳纺织	9.62	-2.83
ST金泰	6.14	-2.69
ST三联	7.12	-2.60
新潮中宝	3.76	-2.59
ST中房	4.88	-2.59

深A跌幅前十名(2011-10-17)

股票	收盘	涨幅(%)
超声电子	13.00	-9.78
同洲电子	9.20	-6.88
迪威视讯	25.05	-6.67
吉林化纤	5.06	-5.42
ST中冠A	7.98	-5.00
荣信股份	18.58	-4.62
安妮股份	13.98	-4.51
澳洋科技	6.41	-4.33
广田股份	24.92	-4.15
美利纸业	6.05	-3.97

数据来源：WIND

● 三季度中国产业运行平稳 未见偏冷现象

中新网消息，三季度中经家电产业景气指数 17 日发布。报告显示，三季度中经家电产业景气指数为 99.3 点(景气标准为 100 点)，较上季度略微回落 0.1 点。国家统计局中国经济景气监测中心副主任潘建成点评三季度中国产业行业运行态势认为总体平稳，没有出现“偏冷”现象，中国经济不会有“硬着陆”之忧。

此次发布的中经家电产业预警指数为 93.3 点，较上季度下降 6.7 点，目前已处于绿灯区中心线以下的位置，但仍在正常区间运行。中国家用电器协会理事长姜风分析认为，下半年以来，中国家电业运行总体平稳正常，但增长速度在逐步放缓，并且四季度仍将持续这一趋势。

潘建成对装备、家电等行业的景气分析认为，十大行业景气基本平稳，行业运行状态正常，没有出现“偏冷”现象。监测结果显示，十大行业中，煤炭、化工、有色、乳制品景气度有所提升，水泥景气度有所回落，其余行业景气度保持平稳(景气度变化在正负 0.1 点之内)。除化工、水泥行业外，其余 8 个行业处于运行正常的绿灯区，化工、水泥处于偏暖的黄灯区，但偏暖的热度有所减低，行业发展整体上符合调控预期。

此外，市场需求平稳，重工业销售增长较快；多数行业效益良好，销售利润率处于历史较高水平；企业增长动力依然充足，投资保持平稳较快增长。

● 淡水河谷主动下调四季度铁矿石报价约 8%

经济参考报 17 日从华中一家大型钢厂高层处获悉，三大矿山之一的淡水河谷已经发函，称鉴于目前铁矿石市场新变化，决定按照当期的指数价格调整四季度的铁矿石报价，每吨从 175 美元降到了 160 美元。

值得注意的是，这是在三大矿山实行灵活定价模式下在价格方面的首次妥协，铁矿石全球供求关系发生变化的信号正在不断放大。

上述钢厂人士透露，目前大多数钢厂并没有和矿山毁约的打算，仍然在履行之前签订的协议。但是由于国内钢厂都处于亏损状态，钢厂只能被迫向矿山提出延迟发货的要求，以消化库存为主。

值得注意的是，由于市场低迷，近期铁矿石港口库存一直保持高位。联合金属网共统计了 34 个港口的铁矿石库存情况，铁矿石库存处于 9880 万吨的历史高位。且很多港口都有不同程度的压港，港口贸易商纷纷表示，铁矿石价格继续下跌的压力很大。

● 交通银行(601328): 获批发行不超过 260 亿元次级债

交通银行 17 日公告，称该行近日已收到中国银监会《中国银监会关于交通银行发行次级债券的批复》及中国人民银行《中国人民银行准予行政许可决定书》，同意该在全国银行间债券市场公开发行不超过人民币 260 亿元的次级债券，并按照有关法规计入附属资本。

交通银行 2009 年 5 月 8 日召开的 2008 年度股东大会审议通过了《关于 2009-2011 年实施债券融资的议案》，同意其于 2011 年底前，向全国银行间债券市场成员发行总额不超过人民币 800 亿元的次级债券。此前，交通银行已于 2009 年 7 月在全国银行间债券市场公开发行 250 亿元人民币次级债券。

另据招商银行(600036) 18 日公告，公司收到银监会批复，原则同意公司关于 A 股和 H 股的配股方案。公司拟以每 10 股配售不超过 2.2 股的比例向全体股东配售，融资总额最高不超过 350 亿元。

● 锦龙股份(000712): 大股东注资 17 亿元

锦龙股份 18 日公布定向增发预案，公司拟向控股股东新世纪公司非公开发行股票 1.35 亿股，发行价格为 12.30 元/股，拟募集资金总额为 16.65 亿元。值得注意的是，新世纪公司现持有的锦龙股份全部股票已经质押给银行，而新世纪公司的总资产为 21.17 亿元，净资产为 9.31 亿元，此次近 17 亿元的现金认购额约占该公司总资产的 80%，几乎是其净资产的 2 倍。

本次定向增发募得的资金并无明显的募投项目。锦龙股份称，扣除发行费用后的募集资金净额将用于增加公司的自有资金，壮大公司的资本实力，以满足公司未来各项业务发展的资金需求。

● 东华能源(002221): 增发募资 8 亿元

东华能源今日披露增发预案。公司拟以 10 元/股的价格，非公开增发不超过 8000 万股，募集资金总额为 8 亿元。募资将用于投资建设丙烷脱氢制丙烯(一期)项目和收购宁波百地年液化石油气有限公司 100%股权，前一项目涉及资金 5.6 亿元。本次非公开发行对象为公司实际控制人周一峰、自然人施建刚、华昌化工以及股东顾玉兔。

公告显示，东华能源拟与华昌化工、江苏飞翔化工股份有限公司共同出资设立张家港扬子江石化有限公司，并以该公司为主体投资建设丙烷脱氢制丙烯项目。根据双方签署的股份认购协议，飞翔化工实际控制人施建刚、华昌化工将作为战略投资者认购公司上述增发股。宁波百地年与东华能源实际控制人均为周一峰和其父周汉平，因此，此次收购宁波百地年 100%股权构成关联交易。顾玉兔与上述投资没有关联，但顾玉兔持有公司无限售条件股份合计 80.06 万股，占公司总股本的 0.36%。

● 辽通化工(000059): 逾 11 亿元收购关联方盘锦乙烯部分资产

辽通化工 17 日晚间公告称，公司拟收购盘锦华锦乙烯有限责任公司生产装置及所属土地，转让价格约 11.18 亿元。

据公告，收购标的资产包括：房屋建筑物、构筑物及其他辅助设施、管道沟槽、机器设备、车辆、电子设备及无形资产-土地使用权。其中设备成新率为 36.71%。此外，本次收购公司将承担盘锦乙烯全部借款共计 51740 万元。

公司表示，此交易有利于完善其生产经营链条，增强业务独立性。乙烯装置并入公司将避免公司与大股东存在的同业竞争，并扩大石化产品的生产规模，进而降低生产成本，提高石脑油等产品的附加值。同时，本次收购兑现了公司在 2007 年定向增发时“收购盘锦乙烯”的承诺。

盘锦乙烯为华锦集团全资子公司，公司为华锦集团控股公司。因此此次交易构成属关联交易。

● 獐子岛(002069): 修正台风损失金额 两场台风损失过亿

獐子岛今日公告称，台风“米雷”、“梅花”对公司造成的损失比预料的要高得多，经确认，子公司荣成公司受台风影响损失金额合计为 1.06 亿元。

6 月 28 日、8 月 9 日，獐子岛分别发布了荣成公司受“米雷”、“梅花”台风影响受损的公告。当时，公司预计受两次台风影响，荣成公司损失金额不超过 4000 万元。台风过后，獐子岛与中国渔业互保协会以及境外保险公司委托的公估公司进行损失金额的认定及理赔工作。近日，与公估公司共同对受损财产盘点、核查工作已基本完成。经确认，荣成公司受台风影响损失金额合计为 1.06 亿元。

獐子岛称，“米雷”、“梅花”两次台风是公司进入荣成海域养殖鲍鱼以来，首次遭遇的不可抗力灾害，由于在灾后处置上没有经验可循，致使原公告对损失金额无法准确预计。目前荣成公司抢险救灾工作已结束，各项生产步入正轨。

● 超华科技(002288): 定增募资 6 亿投高精度电子铜箔

超华科技今日公告，公司将通过非公开发行方式向不超过 10 名特定对象定向发行不超过 4120 万股，募资不超过 6.1 亿元，投资年产 8000 万吨高精度电子铜箔工程和广东省电子基材工程技术研发中心项目。公司实际控制人之一的梁健锋明确表示参与此次认购，拟认购的股份数量不低于此次非公开发行数量的 5%且不超过 10%。

该项目建设将使公司发挥 PCB 行业垂直一体化产业链优势，满足公司 CCL 生产对高精度电子铜箔的自用及市场需求，培育新的利润增长点。项目建成达产后，可实现年平均销售收入 8.69 亿元，利润总额 1.69 亿元。

据悉,高精度电子铜箔主要用于超薄、超厚、多层、柔性 PCB 制造以及高级锂电池产品等。超华科技本项目建成后,可生产的电子铜箔产品覆盖了 $35\mu\text{m}$ - $8\mu\text{m}$ 的高中低端电子铜箔产品。其中,部分产品可用于满足公司自身 CCL、PCB 生产需要,进一步发挥公司产业链优势,其余产品对外销售。

● 北京科锐 (002350): 中标近亿元大单

北京科锐今日公告,10月14日,国家电网公司招投标网发布了“山东电力集团公司2011年10~35千伏等主要设备材料第五批项目中标公告”,公司中标其中第15分标,共6个包,中标价金额合计9851.646万元人民币,占公司2010年营业收入的17.4%。

公司表示,合同的履行将会对公司2011年经营业绩产生积极的影响。

● 海正药业 (600267): 斥资 5.3 亿投建注射剂项目

海正药业今日披露,经董事会审议,公司决定由全资子公司海正药业(杭州)有限公司实施年产1500万支注射剂项目。该项目总投资为53246.16万元,将新建注射剂生产线2条,拟达到年产1500万支注射剂的生产能力。项目建设期为18个月,预计年均产品销售收入11.7亿元,利润总额1.98亿元,投资回收期为5.21年(含建设期)。

另据海正药业公告,为增强创新药的研发能力,公司拟与归国创业的美籍华人何伟博士共同投资设立浙江导明药业有限公司,合资公司注册资本金为1亿人民币,其中公司出资7340万元。

● 包钢稀土(600111): 冶炼分离企业停产 1 个月

包钢稀土今日披露,在近期稀土产品价格持续下滑、下游需求不旺、供过于求的形势下,自10月19日起,所属冶炼分离企业(包括直属冶炼厂、华美公司、和发公司、山东灵芝公司)停产1个月(包钢全南晶环、包钢信丰新利已停产)。停产期间,包钢稀土将相应停止对上述冶炼分离企业及外部合作企业的原料供应。

业内人士指出,继8月五矿有色倡议全国稀土分离企业主动停产后,包钢稀土此举或意味着全行业停产浪潮的兴起。

今年8月,中国五矿集团旗下子公司五矿有色金属股份有限公司率先倡议全国稀土分离企业主动停产,确保稀土市场平稳运营。虽然当时响应者寥寥,但此后陆续有企业由于环保不达标而被迫停产。此后,江西省赣州市下达稀土矿开采总量控制指标,提出7项举措对现有矿山进行整改和环境评估,并计划下辖三个稀土矿主要产区宁都、赣县和信丰全年停产。

● 昊华能源 (601101): 24 亿元投煤制甲醇项目

昊华能源18日公告,公司拟出资1200万元收购上海惠生通讯技术有限公司持有的鄂尔多斯市国泰商贸有限责任公司95%股权,并投资约23.97亿元建设40万吨/年煤制甲醇项目。

公司认为,该煤制甲醇项目作为杭锦旗西部能源开发有限公司红庆梁煤矿的转化项目,符合国家和当地产业政策以及公司发展战略,技术可靠、工艺成熟,有一定的市场前景和盈利能力,有利于加快推进红庆梁煤矿的开发建设。

● 东风汽车 (600006): 4.49 亿元出售资产

东风汽车18日公告,为了优化生产布局、扩张产能,公司拟将合法拥有的汽车分公司一总装车间、车架车间等厂房及设备资产以4.49亿元的价格出售给风神襄阳汽车有限公司,并以2295.02万元的价格收购东风(十堰)实业公司持有的襄樊东风隆诚机械有限责任公司100%股权。

公告称,风神襄阳汽车有限公司与东风汽车同为东风汽车有限公司的控股子公司,主要从事汽车及其零部件产品的研发、制造,在东风汽车有限公司的委托下接受汽车及其零部件的生产。公司表示,目前公司汽车分公司与襄阳风神生产车间相互交叉,物流组织不畅。轻卡进一步的

产能扩展也受到生产车间交叉的限制。公司出于重新规划产能布局、提高技术装备水平的需要，将部分资产出售给襄阳风神。本次出售资产因成交价格与账面净值之间差额扣除相关税费后，尚有较大幅度的增值，故本次交易可能使公司交易当年或次年收入及利润有一定幅度的增长。

财经要闻

● 三季度宏观经济数据今日公布 GDP 增长将超 9%

中国证券报消息，国家统计局 18 日将公布 9 月及三季度宏观经济数据。分析人士认为，受海外经济复苏缓慢及国内紧缩政策影响，三季度中国国内生产总值(GDP)同比增速可能达 9.2%左右，较二季度有所下降，这是 GDP 增速连续第三个季度回落。从全年看，经济增速仍将保持在 9%以上。

国家信息中心经济预测部发布的报告认为，当前中国经济保持平稳减速趋势，三季度 GDP 增速预计为 9.2%左右。只要全球经济不出现二次衰退，中国经济减速演化为“硬着陆”的可能性极小。

高盛亚洲经济学家宋宇表示，三季度中国 GDP 同比增速预计从第二季度的 9.5%降至 9.1%。从 9 月已公布数据看，未来中国通胀水平可能回落，但经济增长尤其是外需面临下行风险，宏观政策可能开始调整。

瑞银证券发布的研究报告认为，今年三季度中国 GDP 同比增速可能由二季度的 9.5%放缓至 9%，季环比折年增速约为 8%。由于受出口增速放缓、基础设施建设投资及商品房新开工面积增长减速等因素影响，中国经济增长需求动力不足。

分析人士预计，由于第二产业占我国 GDP 比重较高，二者在变动趋势上体现出一定的同步性。粗略估计，9 月规模以上工业增加值同比增速可能降至 13%左右，较 8 月有所回落。固定资产投资和消费品零售总额增速明显回落可能性不大。

● 9 月份新增人民币贷款 4700 亿元 加息预期降低

经济参考报消息，央行日前公布的统计显示，9 月份人民币贷款增加 4700 亿，同比少增 1311 亿，这一信贷规模创下自 2010 年 1 月以来 21 个月的新低。前三季度，人民币贷款增加 5.68 万亿元，同比少增 5977 亿元。按照 3: 3: 2: 2 的季度分布估算，全年新增人民币贷款规模约 7.1 万亿元。机构预期，年内提准加息必要性明显降低，且不排除适度下调存准率可能。

统计显示，截至 9 月末，广义货币(M2)余额 78.74 万亿元，同比增长 13%，分别比上月末和上年末低 0.5 和 6.7 个百分点；狭义货币(M1)余额 26.72 万亿元，同比增长 8.9%，分别比上月末和上年末低 2.3 和 12.3 个百分点；流通中货币(M0)余额 4.71 万亿元，同比增长 12.7%。前三季度净投放现金 2557 亿元，同比少投放 1045 亿元。

对于未来的货币政策走向，有机构判断，综合考虑短期内物价上涨压力依然不小、经济增速放缓以及未来出口因外围经济复苏前景暗淡而难言乐观，维持货币政策总体基调保持稳健、更加注重审慎平衡和前瞻把握的总体判断。在具体工具的使用上，考虑到当前准备金率水平较高以及准备金缴存基数扩大的影响将持续一段时间，维持年内准备金率不会再次上调的判断，同时不排除四季度因新增外汇占款回落、公开市场到期资金明显减少和准备金率缴存等因素导致流动性偏紧、从而适度下调准备金率的可能性。随着物价涨幅回落的趋势逐步明朗，实际负利率随之改观，加息的必要性已明显降低。下一阶段货币政策操作将更倚重公开市场操作的灵活调节，预计以净投放为主，同时保持市场流动性合理适度和优化资金分布、调节到期结构。

● 券商客户保证金现金管理大幕开启 信达证券获准试水

上海证券报消息，监管部门日前正式批复信达证券“关于设立现金宝集合资产管理计划”的申请，同意信达证券试点开展规模不超过 70 亿元的客户保证金现金管理业务。这是自 2004 年券商综合治理以来，监管部门首度允许证券公司将客户保证金纳入资产管理范畴。

“证券公司客户保证金现金管理计划”，是指在不影响投资者正常证券交易的前提下，券商每天收盘后，将签约客户的闲置保证金投向各类银行存款，以取得高于活期存款的收益。据了解，目前已有多家大中型券商向监管部门提交了客户保证金现金管理试点方案，“信达模式”为业内第一个获批的样本。

监管部门批准的信达证券“现金宝”产品，在试点初期的6个月内，规模上限为15亿元，推广机构仅限于6家证券营业部；试点运行6个月后若效果良好，可将规模上限提高至70亿元，计划推广机构逐步扩大至公司的所有营业部。

据业内人士估算，目前券商客户保证金现金部分的日均规模接近万亿，券商将这部分闲置现金存放于银行的客户保证金托管专户中，银行以同业存款利率(约1.6%)向券商支付存款利息，券商以活期利率(约0.4%)向客户支付利息，两者之间的差额形成券商的经纪业务息差收入。券商全行业每年被动实现的息差收入约120亿元，一旦券商开始主动管理，最终获得收益无疑会大幅增加，将这一业务设计成集合理财计划，券商与投资者更能实现“双赢”。

海外资讯

● 德国：欧盟不会推出决定性的危机解决方案

新浪财经消息，德国政府称，欧盟各国领导人不会在10月23日的峰会上提供完全修复欧元区主权债务危机的解决方案。另据报道称，德国财政部长沃尔夫冈·朔伊布勒也已表示，欧盟各国领导人不会在此次峰会上推出一项“决定性的危机解决方案”。

德国总理默克尔的首席发言人斯蒂芬·希伯特在17日于柏林召开的新闻发布会上称，默克尔已经明确表示：“现在有一种梦想正再次生根，那就是有了这项计划以后，所有事情都将得到解决，所有问题都将在周一终结，但这种梦想是无法实现的。”他指出，为终结这场危机而寻找解决方案的努力“肯定会延伸到明年”。

在上周末召开的巴黎会议上，20国集团财政部长和央行行长批准了一项紧急计划的部分内容，旨在避免希腊债务违约、为银行业提供支持以及控制主权债务危机蔓延，并将定于10月23日召开的欧盟各国领导人峰会定为推出这项计划的最后期限。

● 外国央行减持美债 或为应对资本撤离

每日经济新闻消息，美联储(FED)10月13日公布的数据显示，最近一周外国央行减持了美国国债。

美联储表示，10月12日当周，外国央行持有的美国国债减少178亿美元，至总计2.679万亿美元；同一周，外国央行对房利美和房地美发行或担保的债券持有量增加13.6亿美元，至7231亿美元。

“各国央行愿意持有美债并不是仅仅是因为它的安全性。”分析师表示，美债较强的流动性使得各国央行在任何时点都能快速卖掉美债而不影响其价格。

相关消息称，美国财政部最新统计显示，外国持有美债总额在6~7月减少0.7%，达4.48万亿美元，今年迄今为止，增幅收窄至1%，创下自2006年外国减少投资美债以来的最小增幅。

上述分析师认为，这一现象可以理解为，“如果欧债危机继续蔓延，出于避险的需求，新兴经济体可能会担心资金外逃，从而引起本币贬值，抛售持有的美债变现成美元现金，央行就可以抛出美元、吸入本币，从而支持本币汇率。”

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/>