

机械行业

机械设备营养早餐

最新行业资讯

机械制造：

- 反弹虽未出现 工程机械行业 2011 全年仍将飘红（中国工业报）
- 装备制造景气度连续 5 个季度回落趋后趋于稳定（新华网）
- 矿山机械十三项标准将修订（工业报）

电力设备：

- 国内最大光伏电站正泰格尔木 20MW 项目并网（浙江正泰新能源开发有限公司）
- 福建最大太阳能光伏发电站建设项目签约（中国新闻网）

环保：

- 拉锯 8 年，地下水防治规划 10 月底问世（21 世纪经济报道）
- 污水处理行业成长遭遇“营养不良” 行业混乱（中国证券报）

公司信息跟踪

机械制造：

- 东方精工（未评级）：公布 2011 年第三季度业绩报告，净利润 18,130,255.03，比上年同期增加 53.35%；
- 广东鸿图（买入）：公布 2011 年第三季度业绩报告，净利润 15,178,281.90，比上年同期增加-26.33%；

电力设备：

- 荣信股份（买入）：2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润同比上涨 20.52%
- 万马电缆（未评级）：2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润同比下降 10.42%，
- 三维工程（未评级）：2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润，同比上涨 38.25%
- 天顺风能（未评级）：2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润同比上涨 21.37%
- 平高电气（未评级）：2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润为 -36,348,301.41 元
- 湘电股份（未评级）：2011 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润同比下降 79.02%

环保：

- 科林环保（未评级）：公布 2011 年第三季度报告，实现归属母公司净利润比上年同期下降 13.97%
- 新兴铸管（买入）：公布 2011 年第三季度报告，实现归属母公司净利润比上年同期增长 11.75%

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。



东方证券
ORIENT SECURITIES

证券分析师

刘金钵

8621-63325888 × 8515

zhoufw@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860511050001

联系人

胡耀文

8621-63325888 × 6103

huyaowen@orientsec.com.cn

王东冬

8621-63325888 × 5098

wangdongdong@orientsec.com.cn

方重寅

8621-63325888 × 7500

fangcy@orientsec.com.cn

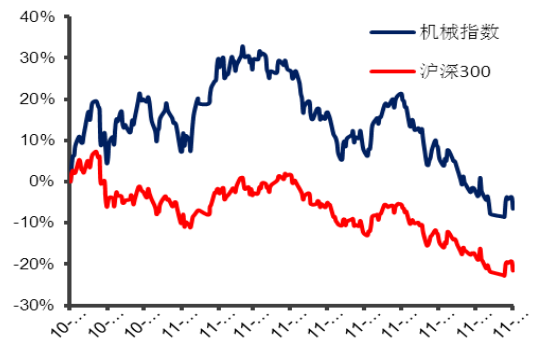
赵越峰

8621-63325888 × 7507

zhouyuefeng@orientsec.com.cn

报告发布日期

2011 年 10 月 19 日



行业表现

	截止日 1 周前	截止日 1 月	截止日 3 月前
	(%)	前 (%)	(%)
机械设备	1.83	-6.78	-18.34
电气设备	1.76	-6.66	-18.53
普通机械	1.72	-8.11	-19.89
仪器仪表	0.27	-9.08	-16.65
专用设备	2.34	-5.36	-16.65
金属制品	1.97	-4.99	-18.04
环保	2.36	-6.48	-13.29

资料来源：WIND

机械行业

行业动态

我国数控机床的发展屡有创新 打破国外垄断

2011-10-18 news.machine35.com

近年来，国内数控机床的研发屡有创新，特别是大型加工设备，如各类数显龙门铣床、数控龙门铣床等也不断突破国外的垄断。

高速、精密、复合、智能和绿色是数控机床技术发展的总趋势，近几年来，在实用化和产业化等方面取得可喜成绩。主要表现在：

1.机床复合技术进一步扩展随着数控机床技术进步，复合加工技术日趋成熟，包括铣-车复合、车铣复合、车-镗-钻-齿轮加工等复合，车磨复合，成形复合加工、特种复合加工等，复合加工的精度和效率大大提高。“一台机床就是一个加工厂”、“一次装卡，完全加工”等理念正在被更多人接受，复合加工机床发展正呈现多样化的态势。

2.数控机床的智能化技术有新的突破，在数控系统的性能上得到了较多体现。如：自动调整干涉防撞功能、断电后工件自动退出安全区断电保护功能、加工零件检测和自动补偿学习功能、高精度加工零件智能化参数选用功能、加工过程自动消除机床震动等功能进入了实用化阶段，智能化提升了机床的功能和品质。

3.机器人使柔性化组合效率更高机器人与主机的柔性化组合得到广泛应用，使得柔性线更加灵活、功能进一步扩展、柔性线进一步缩短、效率更高。机器人与加工中心、车铣复合机床、磨床、齿轮加工机床、工具磨床、电加工机床、锯床、冲压机床、激光加工机床、水切割机床等组成多种形式的柔性单元和柔性生产线已经开始应用。

4.精密加工技术有了新进展数控金切机床的加工精度已从原来的丝级（0.01mm）提升到目前的微米级（0.001mm），有些品种已达到0.05 μ m左右。超精密数控机床的微细切削和磨削加工，精度可稳定达到0.05 μ m左右，形状精度可达0.01 μ m左右。采用光、电、化学等能源的特种加工精度可达到纳米级（0.001 μ m）。通过机床结构设计优化、机床零部件的超精加工和精密装配、采用高精度的全闭环控制及温度、振动等动态误差补偿技术，提高机床加工的几何精度，降低形位误差、表面粗糙度等，从而进入亚微米、纳米级超精加工时代。

5.功能部件性能不断提高功能部件不断向高速度、高精度、大功率和智能化方向发展，并取得成熟的应用。全数字交流伺服电机和驱动装置，高技术含量的电主轴、力矩电机、直线电机，高性能的直线滚动组件，高精度主轴单元等功能部件推广应用，极大的提高数控机床的技术水平。

(<http://www.mei.gov.cn/industry/utility/news.jsp?cd=394369&edittime=2011-10-18&ly=%BB%FA%B4%B2%B9%A4%BE%DF&tongji=712>)

反弹虽未出现 工程机械行业 2011 全年仍将飘红

2011-10-18 中国工业报

截至记者发稿前的10月14日，中国工程机械工业协会尚未收到一份来自企业的9月业绩报表。不过，在近日中国工业报记者与部分主要企业的接触中获悉，虽然各主要产品的销售环比企稳，但行业期许的年末反弹并未在9月如期显现。

然而这似乎并不重要，因为仅今年第一季度市场的“疯狂”已足够支撑全年。

虽然在一季度的惊人业绩之后，中国工程机械市场经历了从顶点瞬间滑落的茫然，但事实上，站在当前的节点，若是平均算来，各企业今年前8个月的业绩已属不菲，中国工程机械行业整体依然足以超越去年，保持接近20%的高增长。

一季定全年

在以往，这样的情况并不多见。

今年3月，协会统计的24家主要挖掘机制造商销售挖掘机43063台，同比增长42.92%，再创月度销售新高；而1~3月累计销售74214台，同比增长58.60%，延续创纪录的高增长。这种挖掘机单月销量超过4万台、一个季度便超出7万台的景象，就在一两年之前都难以想像。

而三一战胜列强首次夺得中国挖掘机市场月度销量冠军的消息，瞬间被部分媒体解读为我国本土挖掘机企业一个新时代的开启，更让这片“热土”喧嚣不已。

同时，不只是挖掘机，其他主要工程机械产品均表现抢眼。

3月份，竞争最为激烈的装载机销量也接近40000台，同比增长37.17%，而1~3月全国累计销量为70000多台，同比增长43.70%。

当月汽车起重机销售6860台，同比增长55.73%；履带起重机销售249台，同比增长50.00%；随车起重机销售752台，同比增长33.57%。三种起重机产品第一季度分别累计销售12165台、443台、1882台，同比分别增长45.74%、42.90%、41.50%。

推土机销量更是在3月首次超越2000台大关，1~3月累计销售接近5000台，同比增长65.91%。

虽未有官方数据的证实，但据记者了解，混凝土机械及路面机械均在今年第一季度出现了同样的“井喷”。

然而话音未落，从今年4月份开始，包括一直高歌猛进的挖掘机在内，几乎所有的工程机械产品销量均出现突然下滑，环比逐月走低。直至8月底，整个市场未见回升迹象。而在媒体的推波助澜之下，这被看成一场宏观调控及过度促销双重作用下的市场衰退，业内人士一度悲观至极。

但事实上，不可否认的是，若是整体评估，截至今年8月底，各类工程机械产品的产销状况仍居高位，同比保持约接近20%的增长。而目前普遍的观点认为，在随后的9、10月份市场将会有所升温，全年仍将持续增长。即便这种期望中的回升反弹并未出现，全年行业的整体业绩也将处于正增长，而只要增长1%，也就意味着中国工程机械行业又将再一次刷新历史纪录。

沉浮自把握

若是从微观着眼，行业整体的升与降之间，也有企业个体的沉浮。

从挖掘机行业1~8月累计销售情况来看，15家国产挖掘机品牌共销售53991台挖掘机，市场占有率达到38%，较2010年提升接近10个百分点；以小松、日立建机等为代表的日系挖掘机品牌共销售42774台，由2010年35.39%的市场份额下降至目前的30%；韩国品牌1~8月共销售28144台，市场占有率为19%。

不难看出，在挖掘机这个当下最被看好的领域，国产品牌逐渐强势突围，占有率再上新台阶，而日韩品牌均有下滑，尤以在品质上与本土品牌较为接近的韩系企业为甚。但欧美系似乎依然坚挺，表现稳定。而崛起的中国本土品牌中，以三一最为耀眼，其销量已经创纪录地成为连续数月的销量冠军。

而在我们最为熟悉也是竞争最为激烈的装载机市场，1~8月的数据表明，龙工替代柳工，以微弱优势领跑行业，前8个月其销量已突破3万台。而厦工、临工、柳工紧随其后，4家企业的销量差距仅在2000台以内，竞争尤为残酷。

从增长情况看，临工增幅最大，达到了43.26%，其他3家增幅均落后于行业整体水平。在二线品牌中，徐工、山工、常林和山东德工增幅较大，而成工和福田雷沃表现很弱，出现负增长。而新进者——山推在2011年的装载机市场表现抢眼，前8个月销量已经突破1200台，同比增幅超过300%。

而在起重机行业，履带吊、汽车吊、随车吊各细分行业的情况略有不同，但总体来看，徐工地位日渐强大，三一增长也逐步加快，而在两者的夹击之下，中联略显颓势。

推土机行业更是山推一家独大，1~8月其累积销售推土机6607台，占据64.28%的市场份额。而排在第二位的宣工仅售出811台，同比出现下降，与头名差距进一步拉大。

风云难定，沉浮也是自然，而且这些主要企业间行业地位的异动取决于各种可能的因素，包括国际形势、宏观变化、销售手段等，但或许企业能够把握的惟有内生成长，而其外在体现便是产品的品质及服务。

(http://www.chinaequip.gov.cn/2011-10/18/c_131197277.htm)

装备制造业景气度连续 5 个季度回落后趋于稳定

2011-10-18 新华网

中经产业景气指数表明,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。

这一指数是由经济日报社中经产业景气指数研究中心和国家统计局中国经济景气监测中心共同编制的。指数监测显示,今年三季度,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,行业仍然在“绿灯区”运行。

指数报告指出,当前是装备制造业转型升级的关键阶段,企业既要抓住国家政策提供的发展机遇,也要注重现实的市场需求变化,同时要下力气加快核心技术的开发。相关部门在制订规划过程中,应加强跨部门、跨领域的统筹规划,通盘考虑、配套发展。(完)

(http://www.chinaequip.gov.cn/2011-10/18/c_131196189.htm)

矿山机械十三项标准将修订

2011-10-18 中国工业报

近日,记者从全国矿山机械标准化技术委员会了解到,根据 2011 年国家标准化管理委员会、工业和信息化部及中国机械联合的工作部署,全国矿山机械标准化技术委员会将在 2011 年组织完成 3 项国家标准和 50 多项机械行业标准的制修订工作。

为全面完成 2011 年标准化工作,全国矿机标委会于 8 月 13~15 日在湖北省宜昌市召开了 2011 年度矿山机械行业 13 项标准审查会暨标准复审工作会议,标委会委员、行业技术专家、标准负责起草单位和标准使用单位的代表参加了会议。会议重点审查了《中心传动式浓缩机》、《钢渣自磨机》等 13 项国家标准和行业标准,并对矿山机械行业 2005~2006 年批准发布的 20 多项国家标准和行业标准进行了复审,得出了复审结论。

(http://www.chinaequip.gov.cn/2011-10/18/c_131197513.htm)

日前农业部六举措“护航”农机补贴

2011-10-18 金光农业网

记者日前从农业部获悉,2011 年,中央财政农机购置补贴资金规模达 175 亿元。今年 4 月,农业部通过核查,及时在全国范围内取消了浙江艾格莱机械有限公司和河北保定双赢机械制造有限公司的补贴资格。截至 9 月底,各地已实施补贴资金 143.4 亿元,实施进度达 81.9%,补贴购置农机具 462 万台(套),受益农户达 360 万户。

农业部有关方面负责人介绍说,今年以来,农业部从六个方面完善机制,加强监管,努力把农机购置补贴这项强农惠农好政策发挥更大更好的效应。

一是狠抓责任落实。农业部农机化司与 38 个省级农机化主管部门签署了落实农机购置补贴政策工作责任书。各省、市、县都逐级签署了补贴实施责任状。

二是狠抓制度建设。今年重点推进了补贴信息公开、廉政风险防控等制度建设,要求各地将年度补贴实施方案、补贴机具种类范围等,在各级农机化信息网进行公开,自觉接受社会监督。

三是狠抓警示教育。今年,农业部在全国农机系统部署开展了以“廉洁从政、遵纪守法、规范操作”为主题的反腐倡廉警示教育活动。

四是狠抓监督检查。今年 5 月，农业部部署在全国范围内开展了为期 3 个月的专项整治活动。8 月份，农业部有关司局和事业单位组成联合调研组分赴 7 个省份，开展了“解剖麻雀”式的专项检查，走村入户逐台检查机具到位情况，广泛听取完善补贴实施运行机制的意见建议。

五是狠抓改革创新。开展了补贴操作方式创新试点。

六是狠抓违规惩治。今年 4 月，农业部通过核查，及时在全国范围内取消了浙江艾格莱机械有限公司和河北保定双赢机械制造有限公司的补贴资格。

(<http://www.mei.net.cn/industry/utility/news.jsp?cd=394312&trade=农业机械&edittime=2011-10-18&tongji=728>)

公司动态

公司公告整理

东方精工	2011 年第三季度季度报	报告期营业收入 97,599,984.57，比上年同期增加 34.32%；净利润 18,130,255.03，比上年同期增加 53.35%；
天马股份	关于全资子公司德清天马重工机械有限公司竞得土地使用权的公告	为保证德清天马重工机械有限公司厂区建设，公司于 2011 年 10 月 18 日在德清县招标中心举办的国有建设用地使用权挂牌出让活动中，天马重工竞得编号（2011）032 号地块的国有建设用地使用权。
广东鸿图	第四届董事会第十五次会议决议公告	审议通过了《2011 年第三季度报告》；《关于制定〈投融资管理制度〉的议案》；《关于制定〈重大事项内部报告制度〉的议案》；《关于修改〈总经理工作细则〉的议案》；
广东鸿图	二〇一一年第四次临时股东大会决议公告	审议通过了《关于本公司对控股子公司广东鸿图南通压铸有限公司向南洋商业银行（中国）有限公司深圳分行申请贷款提供担保的议案》
广东鸿图	2011 年第三季度季度报告	报告期营业收入 325,799,892.94，比上年同期增加 38.32%；净利润 15,178,281.90，比上年同期增加 -26.33%；
ST 天一	2011 年第一次临时股东大会决议公告	审议通过了《关于公司董事会换届选举的议案》；《关于公司监事会换届选举的议案》；
ST 天一	第五届董事会第一次会议决议公告	审议通过了《关于推选王海先生为公司董事长的议案》；《关于推选李鹏先生为公司副董事长的议案》；《关于成立四个专门委员会的议案》；《关于聘请李鹏先生为公司总经理的议案》；《关于聘请唐治先生为公司董事会秘书的议案》；《关于聘请公司副总经理等高管的议案》；

资料来源：公司公告；东方证券研究所

电力设备新能源行业

行业动态

国内最大光伏电站正泰格尔木 20MW 项将并网

2011-10-18 浙江正泰新能源开发有限公司

9月30日,随着最后一块组件安装完毕,正泰在青海格尔木的首期20MW光伏电站站内工程正式宣告完成,并网在即。这是到目前为止,正泰在国内即将建成的最大光伏电站。

该项目从今年6月底正式破土动工,仅仅历时3个月,是今年青海格尔木地区开工建设的光伏项目中,最早建设完成的光伏电站。在整个项目中,从光伏组件到高低压配电柜、变压器包括电缆,整个系统基本上采用了正泰集团的成套设备,较好地凸显了正泰的光伏系统集成优势。

首期20MW光伏电站是正泰格尔木500MW太阳能光伏并网发电项目的一期工程,由浙江正泰新能源开发有限公司投资建设,可运行25年以上,平均年发电量3500万KWh以上,25年总发电量87500万KWh,可节约原煤约42万吨,减少CO₂、SO₂、灰渣等各类污染物排放约82万吨。该电站的建成,将为青海光伏产业和本地经济的发展带来较好的促进作用。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20111018/316922.shtml>)

风电龙头华锐金风资金告急 整机制造产能过剩前景堪忧

2011-10-18 雅虎财经

上市仅九个月,华锐风电(601558.SH)已被资金压得喘不过气来。

继四月份宣布将58亿超募资金全部用于永久补充公司流动资金后,8月份又迫不及待地抛出发行55亿公司债的方案。10月12日,公司债终于获得证监会核准。

“此次融资应该是用来补充生产经营性短期资金需求和置换银行贷款,资金荒的局面应该得到一定的缓解。”一位风电行业的人士告诉记者。

被压得喘不过气来的还有投资者,顶着最贵主板股的华锐上市后轻松破发,90元的发行价目前仅为44.8元/股(复权后),跌幅超过50%。

这是一个吸金黑洞,前期疯狂的扩张和跑马圈地随时会导致资金链崩断。

(<http://biz.cn.yahoo.com/ypen/20111017/642013.html>)

福建最大太阳能光伏发电站建设项目签约

2011-10-18 中国新闻网

福建省宁德市古田县人民政府与吉阳控股集团股份有限公司17日就投资3.6亿元人民币的太阳能光伏发电项目在古田签约,该项目将于9个月内建成福建省最大的太阳能光伏发电站。

(http://www.bjd.com.cn/10jsxw/201110/18/t20111018_1173690.html)

欧债危机致太阳能企业贷款急剧短缺

2011-10-18 solarf

根据市场流动资金状况来看,经过一连串的美国太阳能公司宣告破产,许多欧洲太阳能公司已经感

受到了债务危机带来的压力。在欧洲债务危机下，银行不愿意提供贷款服务，因此，欧洲的太阳能企业可能要面临短期资金流动问题。2011 年第三季度已有 EvergreenSolar, SpectraWatt 和 Solyndra 这样的美国太阳能公司宣布破产。这些公司表示破产的原因是缺乏对中国低价太阳能产品的竞争力，由此而再次造成了欧洲以及美国内公平交易的难题。业内人士表示，大多数欧洲公司都背负很高的资产负债率，这种情况利于企业在繁荣时期迅速扩大产业，然而由于市场需求低，这些企业也很容易遭受资金缺乏或现金不足的困境。造成银行不愿提供贷款的原因不仅包括欧洲的债务危机，对于太阳能市场的低需求也是造成金融机构发放贷款前三思的另一原因。负有沉重债务压力的欧洲公司不仅要承受资金不足问题，还要对现有债务支付每月的利息。业内人士补充道，价格低廉的太阳能产品以及积压的库存都使得这些企业背负更沉重的经济负担。像挪威可再生资源公司和德国太阳能公司都表示近数月削减产量的计划。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20111018/316725.shtml>)

铜基薄膜太阳能电池被“2012 国家重大科研计划”立项

2011-10-18 北极星太阳能光伏网

10 月 18 日，从科技部网站获悉，随着国家重大科学计划 2011 年度项目申报评审工作的结束。各重大科研项目也正式“出炉”。以中国科学院深圳先进技术研究院肖旭东为首席科学家的“新型铜基化合物薄膜太阳能电池相关材料和器件的关键科学问题研究”、以中国科学院半导体研究所李晋闽为首席科学家的“新型微纳结构材料及光谱高效太阳能电池研究”、以上海科学院上海技术物理研究所戴宁为首席科学家的“基于纳米材料的太阳能光伏转换应用基础研究”三大科研项目正式被立项。这也标志着我国在政策上开始“给力”太阳能光伏新技术。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20111018/316749.shtml>)

台湾绿能科技投 6.5 亿在武汉生产薄膜太阳能电池

2011-10-18 ofweek 太阳能光伏网

近日，武汉东湖高新区与台湾绿能科技签订合作协议，投资总额 6.5 亿元，建设薄膜太阳能电池生产线项目。

随着国内光伏市场的持续疲软，多晶硅价格也开始回落，甚至在多个节点，跌至历史最低点。与此形成鲜明对比的，各硅料企业在此低靡的市场环境下，不但没有降低产量与下调产能计划，反正从以下数据显示：2012 年多晶硅产能与产量将继续提高，让我们不得不质疑起“产能过剩”。

(<http://solar.ofweek.com/2011-10/ART-260019-8120-28484963.html>)

太阳能光伏系统智能化取得新进展

2011-10-18 中国电子信息产业网

在太阳能发电领域业界一直试图解决两个问题，一是光电转换效率，二是转换整个系统的电源管理效率问题。提高转换效率需要多种材料、多种技术的共同发展，进展缓慢，而解决转换整个太阳能发电系统的电源管理效率问题已然乍现曙光。自美国国家半导体(NS)推出 SolarMagic 电源优化器以来，不仅其产品发挥了“神奇的魔力”，可为太阳能光伏(PV)电池板补偿由于失配、阴影等带来的低能效挽回高达 71% 的电量损失。在市场同样发挥了“魔力”，如今共有总发电量超过 100MW

的太阳能系统利用该产品。而 NS 也“再接再厉”，最近又推出了首款光电板专用的 SolarMagic 智能型太阳能系统芯片组 SM3320。

作为首款大量采用模拟电路的全新太阳能系统电源管理芯片组，SM3320 包括最先进的最大功率跟踪(MPPT)控制器、温度传感器、全桥驱动器、开关稳压器和放大器等，通过它们的“并肩作战”，进一步提升太阳能系统的发电效率和稳定性，适用于包括微型逆变器、电源优化器、充电控制器系统在内的光伏系统电子装置。

NS 亚太区市场业务发展总监张耀强告诉《中国电子报》记者，光伏发电有两种方案，一种是 DC/DC，这需要电源优化器；另一种是 DC/AC，这就需要逆变器。他们对电源、驱动 IC 的要求都不同，前者可直接应用 SM3320 芯片组，后者可采用 SM3320 的部分芯片如全桥驱动器，以确保微型逆变器能够提供较高的门极驱动电压及电流。同时，还可采用 NS 的传统 IC 产品。“NS 针对不同应用会灵活地调整，不仅提供统一方案，还对某些简单应用不需要‘打包’方案，我们可提供单独芯片，这都应客户所需而定。”张耀强介绍。

SM3320 还可在充电控制器中发挥作用。太阳能光伏系统的必备部分是控制器，而且系统对控制器的性能要求很高，它在很大程度上决定了太阳能光伏系统的可靠性，并且 MPPT 充电控制器将在未来取代传统的控制器。张耀强介绍说，SM3320 适用于多种化学材质的充电电池，可按照电池的设计要求调整电压和电流的阈值。当光伏组件的发电量低于电池的吸纳量时，最大功率跟踪(MPPT)系统便会立即启动，优化充电效率，并容许同一系统中采用不同厂商的光伏组件。“除了在太阳能光伏系统应用外，充电控制器还可应用于储能市场，包括偏远地区供电、建筑物(光伏太阳能不间断电源)、LED 路灯、车载充电器等，这都需要出色的 MPTT 功能，而 SM3320 也将会有更广阔的用武之地。”张耀强指出。

除性能优异之外，成本也是市场考量的关键因素。“SM3320 芯片组不但可以提高系统的发电量，而且系统成本也较低，若以单位发电量的发电成本作为基准比较，这款芯片组是目前成本最低的高性能太阳能系统解决方案。”张耀强表示。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20111018/316920.shtml>)

公司动态

公司公告整理

三变科技	对外担保公告	为三门县三变小额贷款股份有限公司拟在中国农业银行三门支行申请办理授信额度为人民币 4000 万元的贷款提供连带责任担保，本次担保债务本金最高余额为人民币 4000 万元，担保期限为贷款保证合同到期日起二年。
荣信股份	2011 年第三季度季度报告正文	2011 年 1-9 月营业总收入 1224627192.63 元，同比上涨 21.95%，归属于上市公司股东的净利润为 220055713.33 元，同比上涨 20.52%，EPS 为 0.44 元，同比上涨 22.22%，业绩变动的原因是由于订单增长及执行上年未执行合同，公司预计 2011 年度净利润比上年增长 10%-40%。
荣信股份	关于为控股子公司提供担保的公告	辽宁荣信电气传动技术有限责任公司因经营资金周转需要，向中国光大银行股份有限公司鞍山分行申请人民币 13,000 万元综合授信额度，授信期限 1 年，其中该公司用自有资金人民币 3,900 万作为保证金，由荣信电力电子股份有限公司为该公司提供连带责任保证，担保金额人民币 9,100 万元。

万马电缆	关于用部分闲置募集资金暂时补充公司流动资金的公告	公司拟用闲置募集资金 4,000 万元暂时补充流动资金
万马电缆	关于用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的公告	公司拟用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金 3,661.43 万元
万马电缆	2011 年第三季度季度报告全文	2011 年 1—9 月营业总收入 1,848,386,093.74 元，同比上涨 21.63%，归属于上市公司股东的净利润为 75,357,537.51 元，同比下降 10.42%，EPS 为 0.19 元，同比下降 9.52%，业绩变动的原因说明：虽然公司因环保事件停产导致三季度产品发出和毛利率有所影响，但公司力争在四季度内加大销售力度，争取全年经营业绩相比去年能有所增长。
三维工程	2011 年第三季度季度报告全文	2011 年 1—9 月营业总收入 160,152,015.29 元，同比上涨 39.79%，归属于上市公司股东的净利润为 46,955,615.83 元，同比上涨 38.25%，EPS 为 0.42 元，同比上升 7.69%，业绩变动的原因说明：公司业务持续稳健发展。
天顺风能	2011 年第三季度季度报告全文	2011 年 1—9 月营业总收入 670,856,567.79 元，同比上涨 77.65%，归属于上市公司股东的净利润为 76,614,581.27 元，同比上涨 21.37%，EPS 为 0.37 元，同比下降 7.5%，业绩变动的原因说明：由于市场业务继续拓展，公司 2011 年度主营业务将较上年有较大增长。
平高电气	2011 年第三季度季度报告全文	2011 年 1—9 月归属于上市公司股东的净利润为 -36,348,301.41 元，EPS 为 -0.0492 元，业绩变动的原因说明：市场竞争态势微调，产品售价有所回升，大宗商品价格下降，收入结构变化，特别是本年度有特高压产品实现收入，综合毛利率有所提高，联合研发力度加大等；公司财务部初步测算，预计公司年初至下一报告期末实现净利润与上年同期相比增长 300%左右。
湘电股份	2011 年第三季度季度报告全文	2011 年 1—9 月归属于上市公司股东的净利润为 126,321,593.00 元，同比下降 79.02%，EPS 为 0.21 元，同比下降 79.02%
湘电股份	对外担保事项的公告	公司本次为合营公司湖南湘电东洋电气有限公司提供担保额度为 1000 万元

资料来源：公司公告；东方证券研究所

环保

行业动态

环保部通报上半年全国主要污染物减排情况

2011-10-18 中国环境报

环境保护部有关负责人今日向媒体通报，环境保护部近日完成了 2011 年上半年各省、自治区、直辖市主要污染物总量减排核查核算工作。结果表明，2011 年 1-6 月，全国化学需氧量排放总量 1255.0 万吨，比 2010 年同期(1276.0 万吨)减少 1.63%；氨氮排放总量 131.2 万吨，比 2010 年同期(132.2 万吨)减少 0.73%；二氧化硫排放总量 1114.1 万吨，比 2010 年同期 (1133.9 万吨)减少 1.74%；氮氧化物排放总量 1206.7 万吨，比 2010 年同期(1136.6 万吨)增长 6.17%。

(<http://www.goootech.com/news/detail-10178239.html>)

拉锯 8 年 地下水防治规划 10 月底问世

2011-10-18 21 世纪经济报道

10 月 14 日，中国政府网信息显示，国务院发文批复，称原则同意《全国地下水污染防治规划(2011-2020 年)》(以下简称《规划》)。要求通过实施《规划》，到 2015 年初步遏制地下水水质恶化趋势，全面建立地下水环境监管体系。

(http://news.h2o-china.com/html/2011/10/1261318903510_1.shtml)

重庆涪水油产业链横跨 6 省市 难检测暴利达百倍

2011-10-18 中新网

据新华社电 “地沟油”之后，又现“涪水油”。“涪水油”是从俗称“涪水”的餐厨废弃物中提炼而成的。重庆九龙坡区近期破获的“涪水油”大案表明，不法商家把喂牲口的“涪水”提炼成食用油。而其多项指标可达到或接近食用油相关检测标准。

(http://news.solidwaste.com.cn/view/id_36023)

吉林提交新条例：建立饮用水污染信息披露制度

2011-10-18 法制网

《吉林省城镇饮用水水源保护条例(草案)》近日首次提请吉林省十一届人大常委会第二十八次会议审议。草案要求建立饮用水污染信息披露制度。

(http://news.solidwaste.com.cn/view/id_36023)

污水处理行业成长遭遇“营养不良” 行业混乱

2011-10-18 中国证券报

近日，国家审计署针对 9 个省市 2010 年度城镇污水垃圾处理专项资金审计结果的报告指出，部分地区和单位在污水垃圾处理资金的征收、管理、使用及项目建设运营等方面存在一些问题，直接影响到污水垃圾处理项目的建设和运营效果，例如 9 省市逾一半的城镇污水处理项目未按期开工建设，而建成的项目几乎全部未达到实际处理负荷率。国家财政拨付的污水处理专项资金，有超 15 亿元的款项被挪用作出借、股权投资和其他基础设施建设。

(<http://www.chinacitywater.org/zwdt/ldzs/81180.shtml>)

公司动态

公司公告整理

科林环保	2011 年第三季度季度报告	2011 年 1-9 月实现营业收入 28727.43 万元，比上年同期增长 19.84%；实现归属母公司净利润 2665.68 万元，比上年同期下降 13.97%，实现每股收益 0.3554 元，与上年同期下降 35.77%
新兴铸管	2011 年第三季度季度报告	2011 年 1-9 月实现营业收入 3941429.02 万元，比上年同期增长 30.86%；实现归属母公司净利润 115827.98 万元，比上年同期增长 11.75%，实现每股收益 0.6043 元，与上年同期增长 11.76%
新兴铸管	第五届董事会第二十六次会议决议	会议审议通过：1 将 2011 年度审计机构由信永中和会计师事务所变更为立信会计师事务所
新兴铸管	召开 2011 年第一次临时股东大会通知	董事会定于 2011 年 11 月 8 日召开 2011 年第一次临时股东大会
国中水务	第四届董事会第三十次会议决议	会议通过了关于公司董事张琛的辞职申请

资料来源：公司公告；东方证券研究所

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5%~15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5%~+5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本报告由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

联系人：王骏飞

电话：021-63325888*1131

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

Email：wangjunfei@orientsec.com.cn