

晨会纪要

2010 年 07 月 23 日 星期五

【今日焦点】

- **中央政治局召开会议定调下半年经济工作。**中共中央政治局 7 月 22 日召开会议，决定今年 10 月在北京召开中国共产党第十七届中央委员会第五次全体会议，主要议程是，中共中央政治局向中央委员会报告工作，研究关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议。会议还研究了当前经济形势和经济工作。中共中央总书记胡锦涛主持会议。会议强调，做好下半年工作，对巩固应对国际金融危机冲击取得的成效、保持经济平稳较快发展、全面完成“十一五”规划目标任务、为“十二五”时期发展奠定较好基础，都具有重要意义。要坚持把处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构和管理通胀预期的关系作为宏观调控的核心，继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，提高宏观调控的针对性和灵活性，努力促进经济平稳较快发展，着力转变经济发展方式，着力调整经济结构，着力推进自主创新，着力抓好节能减排，着力深化改革开放，着力保障改善民生，增强经济回升向好势头，提高经济增长质量和效益，确保全面完成今年经济社会发展各项任务。（上证报）

【分析师观点】

广百股份(002187)扩张速度再超预期

- **高德置地珠江新城广场项目简介。**高德置地珠江新城 SeasonsMall 是广州目前最大商业地产项目，位于珠江新城中轴线，集超甲级写字楼、朱美拉公寓、购物中心、高级酒店等一系列标志性建筑连为一体。项目分别以春、夏、秋、冬为空间主题景观设计，以中轴为界分东、西两区，西区（即一期）将定位为中高端国际时尚购物中心。公司进驻第一期商场“春季”百货项目，首至四层合计约 1.5 万平方米，预计今年 11 月正式开业，我们估算该项目租金约合 6.11 元/（平米*天）。
- **河源大地广场项目简介。**大地广场项目位于新市区建设大道与大同路交会处，总投资 2.3 亿元，集住宅、公寓、商场、商铺于一体。占地面积约 2.35 万平方米，建筑面积 10.7 万平方米。该项目规划建设 5 栋高层商住楼，共 511 套住宅，其东南部的商业广场建成后将成为市区最大的商业广场。公司进驻该项目商业裙楼约 18700 平方米商业物业，预计最快将于今年年底开业，我们估算租金约合 1.17 元/（平米*天）。
- **珠江新城商圈初步形成。**商圈目前已签约的大型百货有广百股份的太阳城广场、广州友谊的国际金融中心商业裙楼（西塔）、香港兰桂坊集团中标珠江新城地下商城。我们可以判断珠江新城

商圈已初具规模。太阳城广场与高德置地珠江新城 Seasons Mall 虽地处同一 CBD 商圈，但根据项目特点和市场细分，广百启动多品牌战略错位经营：太阳城广场以“广百百货”为进驻品牌，定位为旗下最高端的百货商场；高德置地广场则采用 GBF (Grandbuy Fashion)，广百首个时尚百货品牌，所经营的品类及组合，彰显年轻化、个性化。我们认为同一商圈实现差异化经营，有利于品牌提高市场占有率，提升公司的品牌效应。

- **首次进军河源。**河源近年来经济发展迅速，是广东省对外联通江西的重要交通节点，同时河源是著名旅游城市，因此该区域将成为粤东北地区经济发展的重点区域。随着近期 5 条高速公路和珠三角城际轻轨延伸至河源项目即将开工建设，河源的发展潜力巨大，这也为河源的区百货业的发展提供了契机。我们认为公司虽是首次进入河源，但凭借公司在广东地区的龙头地位和强大的品牌效应，较容易获得当地消费者的认同。
- **投资建议。**公司 09 年底开新开揭阳、惠州、茂名和龙岗 4 家省内门店，2010 年 5 月 29 日新开武汉店。我们预计公司 2010 年下半年将会开出成都店，2011 年上半年有望开处湛江店、复建大厦店，2011 年下半年有望开出花都凤凰广场店和珠江新城太阳城店。预计公司 2010—2012 年 EPS 分别为 1.17 元、1.42 元和 1.73 元，动态 PE 分别为 24 倍、20 倍和 16 倍。广州定位为国家中心城市，随着城市化进程的不断演进，广州还将不断涌现出新的商圈环境，广东二、三线城市消费群体崛起带来的消费升级也将提升广东消费环境，所以虽然公司短期业绩将被快速扩张压制，我们看好公司未来的成长性，给予“增持”评级。
- **风险因素。**1、新开店面对业绩带来的影响。2、外延扩张综合效益低于预期。3、租赁物业不确定性对公司的影响。

（零售行业研究员 樊慧远）

新都酒店 2010 年半年报点评：经营难以改善

半年报概述

- 公司 2010 年上半年实现营业总收入为 3203 万元，同比增长 10.89%，实现营业利润为-722 万元，同比增加 8.36%，实现利润总额为-722 万元，同比增加 8.41%，实现归属于母公司的净利润为-722 万元，同比上升 8.41%，实现每股收益为-0.021 元，同比上升 8.41%。

点评

- **公司收入增加但不能改变公司继续亏损的格局。**受全球经济复苏及国内经济平稳发展的形势影响，酒店整体经营情况有所好转，主营收入增加，但公司仍难改变继续亏损的格局。从最近 4 年的中报利润情况看，2007 年-2010 年公司中报已经连续四年亏损，并且亏损额度逐年增加，虽然 2010 年中报要好于 2009 年中报，但亏损幅度高达 2008 年半年报的 2 倍，公司经营状况改善不大甚至有恶化迹象。

- **营业利润已连续四年亏损，经营难以改善。**分析公司最近 4 年来的财务状况，我们可以看出，公司 2006 年到 2009 年，营业利润已连续四年亏损，2006 年净利润亏损 1.37 亿的情况下，2007 年和 2008 年由于营业外收入的原因，营业利润为亏损的情况下，公司净利润实现微盈。2007 年实现净利润 189 万，2008 年实现净利润为 352 万，2009 年公司营业外收入只有 45 万的情况下，公司亏损了 2400 万。可见，公司在经营难以改善的情况下，主要靠营业外收入维持净利润微盈。
- **业务单一并且经营不善是公司亏损的主要原因。**我们认为公司的酒店虽然地理位置极佳，但是由于公司业务单一，抗御风险能力较小，并且公司经营管理水平不佳，造成公司经营连年滑坡，短期内经营难以改善。我们认为公司未来的出路不排除保壳，或进行资产重组，或引入有实力大股东进行大幅度改革，方能改变公司目前经营困局。鉴于公司目前的经营改善状况，我们给予公司“中性”评级。密切关注公司是否存在资产重组预期。

（旅游酒店行业研究员 加丽果）

港口行业 7 月份跟踪报告：6 月港口货物吞吐量增速快于 5 月，累计增速放缓态势不变

- 6 月港口板块下跌 11.07%，申万交运下跌 6.32%，上证综指下跌 6.62%，跑输申万交运 4.75 个百分点，跑输大盘 4.45 个百分点，弱势市场中跑输大盘是典型周期行业的共同特征；与申万 24 个一级行业比较，6 月港口板块跌幅处于中等位置。
- 6 月港口货物吞吐量回顾：6 月港口货物吞吐量增速快于 5 月，但累计增速放缓态势不变：6 月集装箱吞吐量增速好于 5 月，累计增速维持在较高水平，不同港区增长差距明显，受益于欧美国家补库存，前 6 月长三角及珠三角港区代表港口集装箱吞吐量加速回暖；国内钢铁行业市场不容乐观而协议矿依然涨价预期下，铁矿石进口连续三月负增长，港口矿石接卸量增速连续两月为负；旺季到来前电厂补库存推动 6 月港口煤炭中转量增速加快，其中进口煤对北方港口煤炭中转量影响降低；基数较低以及上月国际原油价格处于低位，6 月原油进口创下单月新高。
- **港口主要货种吞吐量预测：**6 月新开工项目计划总投资增速与 5 月持平表明未来固定资产投资不会大幅下滑，预示着港口货物吞吐量增速亦不会大幅回调；中国出口订单指数、欧元区 PMI 及美国住宅销售指数等多项指标表明下半年集装箱吞吐量增速不容乐观；钢铁行业受到原料及下游需求放缓夹击，未来盈利堪忧，加上 09 年 7 月高达 5808 万吨的基数，预计短期内铁矿石进口增速有望维持负增长；高温天气持续，东南沿海直供电网日均耗煤平稳增长的态势也有望持续，预示着北方港口煤炭发运量增速也会不断提升，而发改委对合同煤炭价格不允许涨价的规定将进一步削弱进口煤优势，进口煤对北方港口煤炭发运量的替代作用进一步下降，这也会支撑北方港口煤炭发运量的平稳增长。受基数影响及 6 月份依然较低的原油价格，预计 7 月原油进口增速将会小幅回调，但依然有望维持高位。
- **投资建议：**仅从估值上考虑，港口长期投资价值已现，截止 7 月 20 日，港口 PB 估值折价于大盘 11%，折价于历史 PB 39%。但是港口作为典型的周期性行业，与国内外宏观经济发展密切相关

关，我们认为金融危机之后，全球经济增长最强一轮复苏在今年上半年逐渐失去动力，中国经济增长也是如此，从下半年开始中国经济将会逐渐呈现增速放缓的过程，欧美等海外市场主体经济增速也会进入低速增长阶段，在此条件下，我们认为港口业绩增速放缓也是必然趋势，维持港口行业的“中性”评级，建议投资者重点关注芜湖港和北海港。

- **风险提示：**国内外经济增长不确定性增加；警惕短期内大盘调整风险。。

（港口运输行业研究员 孟令茹）

【重要财经信息】

- **胡晓炼详解有管理浮动汇率制三大要点。**央行副行长胡晓炼日前就我国实施有管理的浮动汇率制度作进一步解读时表示，未来可尝试定期公布名义有效汇率，逐渐把有效汇率水平作为人民币汇率水平的参照系和调控的参考。在汇改五周年之际，胡晓炼 22 日撰文指出，我国有管理的浮动汇率制度主要包括以下三方面内容：一是以市场供求为基础的汇率浮动，发挥汇率的价格信号作用；二是根据经常项目主要是贸易平衡状况动态调节汇率浮动幅度，发挥“有管理”的优势；三是参考一篮子货币，即从一篮子货币的角度看汇率，不片面地关注人民币与某个单一货币的双边汇率。（上证报）
- **上半年我国非金融类对外直接投资同比增 43.9%。**商务部日前发布的数据显示，今年以来我国境内投资者“走出去”步伐进一步加快，上半年累计实现非金融类对外直接投资 1 7 8 . 4 亿美元，同比增长 4 3 . 9 %。统计显示，上半年，我国境内投资者共对全球 1 1 1 个国家和地区的 1 8 4 1 家境外企业进行了直接投资，主要分布在采矿业、商务服务业、制造业、批发和零售业等。其中，以收购方式实现的直接投资 4 0 亿美元，占同期投资总额的 2 2 . 4 %。（上证报）
- **二季度末商业银行不良贷款率降至 1.3%。**去年新增贷款快速增长，特别是地方政府融资平台贷款和房地产贷款的增长，使得市场对于今年商业银行不良贷款增长的形势较为担忧。不过，银监会 22 日公布的数据显示，我国商业银行继续保持不良贷款余额与比例“双降”态势。统计显示，截至今年二季度末，包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行和外资银行在内的商业银行不良贷款余额 4 5 4 9 . 1 亿元，比年初减少 4 2 5 . 2 亿元；不良贷款率 1 . 3 %，比年初下降 0 . 2 8 个百分点。此外，商业银行拨备覆盖率达 186%，比年初上升 31 个百分点。（上证报）
- **市场人士：房产税改革推迟具备一定合理性。**有媒体报道称，财政部酝酿将于 2012 年推行房产税改革试点。此消息让市场紧绷的房地产调控神经稍有松弛，也成为昨日房地产板块上涨的诱因之一。业内对该传言众说纷纭，也有分析认为，改革推迟具备一定合理性，2012 年出台房产税改革方案的可能性比较大。（中证报）
- **经济前景仍不明朗 美联储或再启定量宽松。**美联储主席伯南克 21 日在国会就半年期货币政策

报告作证时，用“异乎寻常的不明朗”来形容当前的美国经济形势，并重申美联储将把超低利率继续维持一段时间。他同时指出，如果经济复苏停滞，美联储将做好采取进一步必要行动的准备，在保持物价稳定的情况下，促进经济增长。伯南克还重申了美联储对今年美国的经济增长预测为 3.0% 至 3.5%。这一预测低于今年 1 月份预计的全年增长 3.2% 至 3.7%。不过，伯南克反驳了二次探底的说法。（上证报）

- **奥巴马签署立法 华尔街进入监管新时代。**在 400 多名政治、经济和学界要人的现场注视下，美国总统奥巴马 21 日正式在金融监管改革法案上落笔签字，结束了长达一年的金融改革立法之争。至此，在雷曼兄弟破产并引爆全球金融危机不到两年后，这项名为《多德—弗兰克华尔街改革与消费者保护法》的法案正式生效，美国自上世纪 30 年代以来最重大的金融改革也就此全面展开。（上证报）
- **IMF 预计 欧债危机将拖累欧洲经济增长。**国际货币基金组织(IMF)7 月 21 日发布报告表示，欧元区成员国为解决债务问题实施了财政紧缩政策，这可能将使欧元区经济在未来两年内的增长速度低于 2%。IMF 预计，2010 年至 2011 年，欧元区国内生产总值（GDP）将萎缩 2 个百分点；2010 年欧元区平均失业率将为 10.2%，2012 年该数据将微降至 10.1%。2009 年全球衰退前，欧元区失业率为 7.6%。（中证报）

【行业要闻】

- **工信部下半年重点推进三网融合等六项工作。**工业和信息化部部长李毅中 22 日在上海召开的全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会上表示，今年下半年将重点推进三网融合，推进汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土等行业企业的兼并重组。（上证报）
- **6 月北京住宅销量猛降八成 价格仍坚挺。**北京市统计局昨天公布的数据显示，6 月份北京市房屋销售价格环比下降 0.4%，但不同区域房价有升有降；当月住宅销售面积则同比下降 80.1%。
- **商业地产逆市走强。**北京市统计局昨天公布的上半年房地产市场运行数据显示，在住宅市场持续低迷之时，商业地产却一枝独秀。数据显示，上半年北京市完成房地产开发投资 1251.6 亿元，比上年同期增长 38.8%。其中，住宅完成投资 558.3 亿元，同比增长 68.5%；写字楼投资 158.1 亿元，增长 1.8 倍；商业及服务业等经营性用房投资 121.4 亿元，增长 50.4%。（上证报）
- **北京加速供应住宅用地。**北京市 21 日新挂牌 6 宗住宅地块。就此计算，正在挂牌交易的住宅类用地达到 8 宗，建筑规划总面积达 122.59 公顷。其中，8 月份计划出让 7 宗地块，建筑总面积 106.33 公顷（中证报）
- **农机制造业政策有望年内出台。**本月初，随着国务院支持农机工业发展文件的下发，有关农机发展的各项具体实施措施正在制定中。记者 22 日从中国农机工业协会了解到，由工信部主持编制的农机制造业政策有望年内完成。而农业部则要求加快研究制定农机以旧换新政策。（上证报）

- **稀土业“十二五”规划最快9月出台。**记者最新获悉，稀土行业的“十二五”规划的正稿已开始制定，最快有望在9月出台。届时，稀土行业准入条件、稀土工业污染物排放标准、行业整合办法、出口配额和资源税等内容都会纳入其中。此外，稀土新材料深加工行业还将会列入扶持行列，受到资金和立项上的支持。（上证报）
- **我国电信主营业务上半年收入达4345亿。**工信部最新发布的数据显示，2010年1月-6月，我国电信主营业务收入累计完成4345.5亿元，比上年同期增长5.9%。截至6月，全国电话用户达到11.1027亿户，其中移动电话用户达到8.0535亿户，固话用户3.049亿户。（上证报）
- **楼市调控 纯碱市场下半年难有起色。**尽管一季度出现短暂的行业回暖，但从二季度起，受楼市调控的影响，国内纯碱市场重新走弱，价格进入下降通道。业内人士指出，由于楼市调控和行业产能过剩，短期内纯碱市场好转无望。（上证报）
- **我国新能源汽车动力电池核心部件80%以上依靠进口。**第七届中国（长春）国际汽车博览会22日落下帷幕，参加本届汽博会的中国机械工业联合会执行副会长、中国汽车工程学会理事长张小虞表示，当前我国新能源汽车动力电池的核心部件80%以上要靠进口。（上证报）
- **审批放行 水电规模化开发重入快车道。**日前，金沙江和雅鲁藏布江上的两个水电站相继获批。中国水力发电工程学会副秘书长张博庭表示，此举打破了两年多来国务院没有核准常规水电的僵局，预示着我国水电的发展正在迎来新的机遇。（中证报）
- **国际航协：全球两舱客运量环比大增。**国际航协7月21日发布5月份两舱数据显示，航空旅行正在复苏，两舱旅客运输量环比4月份增长了18.7%。同比去年，国际航线的客运量增加了10.9%。今年4月份，因冰岛火山爆发导致欧洲空域关闭，令两舱客运量增速减缓至1.1%。（中证报）

【山西经济动态】

- **上半年，城镇居民人均可支配收入同比增一成。**7月22日，山西省统计局发布2010上半年山西省国民经济运行情况，上半年山西省生产总值（GDP）4143.4亿元，同比增长17.5%，高于全国（11.1%）6.4个百分点。CPI温和上扬，居民消费价格上涨2.1%，涨幅高于上年同期3个百分点（上年同期下降0.9%），但仍低于全国0.5个百分点。（山西晚报）
- **山西省政府与交通银行签署战略合作备忘录。**7月22日下午，山西省政府与交通银行在太原签署战略合作备忘录。省委副书记、省长王君，省委常委、常务副省长李小鹏，交通银行股份有限公司董事长胡怀邦，行长牛锡明，监事长华庆山等出席签约仪式。李小鹏与牛锡明代表双方签署合作备忘录。根据备忘录，交通银行将对山西省优势产业、重点领域和重大项目提供贷款、结算、存款、电子银行、中间业务等全方位、综合化的金融服务，促进山西省优势产业整合与发展。（山西日报）
- **上半年我省GDP收入4143.4亿元。**7月22日，省统计局、国家统计局山西调查总队联合公



布上半年我省国民经济运行情况。初步测算，上半年全省生产总值 4143. 亿元，同比增长 17. 5%，增速比上年同期加快 21. 9 个百分点。（三晋都市报）

- **前半年山西人共消费 1534. 9 亿元。**7 月 22 日，省统计局公布，上半年全省实现社会消费品零售总额 1534. 9 亿元，同比增长 18%，低于上年同期 0. 4 个百分点。其中，6 月份增长 17. 8%，延续平稳较快增长势头。（三晋都市报）
- **我省上半年重点工程投资超 625 亿。**7 月 20 日，记者从省重点工程办了解到，我省今年 175 项重点工程已经开工建设 153 项，今年 1-6 月份，我省省级重点工程累计完成投资 625 亿多元，超额完成上半年计划目标。据了解，下半年我省将继续加大保障性住房建设力度，加快保障性住房规划编制工作及时向社会公布。（三晋都市报）
- **太原用电量大幅攀升。**7 月 22 日，记者从太原供电分公司获悉，上半年，太原电网售电量达到 84. 7 亿千瓦时，同比增长 20. 66%。另据了解，上半年，太原供电分公司共完成 500 千伏侯云线、220 千伏解放变电站、110 千伏柳巷变电站等 9 项 110 千伏及以上输变电工程，为地方经济增长奠定了坚实基础。（三晋都市报）
- **平遥古城“顶风提价” 景区为何迷恋“门票经济”。**山西省平遥县 1 9 日上午召开价格调整听证会，拟将平遥古城门票中准价由现行 1 0 0 元 / 人次调整至 1 2 5 元 / 人次。虽然最终结果并未当场公布，但记者在现场看到，除一名消费者代表持反对态度外，其余人员全部支持，涨价的决议恐怕会“高票通过”。山西商务国旅的一名负责人表示，我国旅游业仍处于单一观光型旅游向休闲、度假综合性的转型期，可供游客参与、体验、休闲、娱乐的项目不多，旅游业的产业链不长，旅游结构不合理，辐射带动作用未能得到充分体现，对门票的依赖自然比较严重。（新华网山西频道）
- **猪肉价上涨每斤逼近 10 块钱。**从今年年初开始一直低迷的猪肉价格，三四月份的时候，超市的猪肉价格一度降到了 6. 0—7. 0 元/斤在近期呈现出了上涨态势，省城各大超市、农贸市场的猪肉价格上涨是从 6 月底 7 月初开始的，每斤价格从 7 元到 8 元再到 9 元，现在已经接近 10 元。（山西晚报）

【山西证券股票池动态】

- **股东赞同发行 H 股 中联重科国际化战略再升级：**7 月 22 日，中联重科召开的股东大会通过了公司发行 H 股股票并在香港联交所主板上市的议案。中联重科董事长詹纯新表示，发行 H 股主要是基于公司国际化战略的考虑，希望到 2015 年公司海外销售收入能占比能达到 50%。（上海证券报）
- **太原刚玉中期预增一倍。**太原刚玉（000795）公告，由于公司经营情况有所好转，预计公司 2010 年半年度累计净利润约为 200 万元左右，比去年同期的 101. 08 万元增长约 100%。基本每股收益约 0. 007 元/股。（中国证券报）

- **中国北车自营出口阿根廷项目将启动：**日前在阿根廷总统访华期间，中国北车出口阿根廷项目的融资协议由中信银行和国家开发银行组成的银团与阿根廷经济部签署。公司表示，项目即将正式启动。（上海证券报）
- **中信国安子公司参建量子通信试验网项目：**昨天，“合肥城域量子通信试验示范网”项目开工，这标志着世界首个规模化、全通型量子通信试验示范网在合肥正式开工建设。记者了解到，中信国安子公司合肥有线电视宽带网络有限公司将参与该项目。（上海证券报）
- **中国乳业首桩海外并购 光明乳业谋划未来棋局。**光明乳业8月5日将召开股东大会，审议《关于认购新西兰 Synlait Milk 公司 51%新增股份的提案》。中国乳业首桩海外并购事件由此浮出水面。（上海证券报）
- **国电南瑞等四公司入选江苏重点软件企业。**日前，江苏省经济和信息化委员会公布了“2010年度江苏省规划布局内重点软件企业名单”。国电南瑞、金智科技、焦点科技、科远股份凭借着在软件方面所取得的卓越成绩成功入选。（上海证券报）
- **自身扩张+资产重组 赛马实业“马力”仍很足：**在大盘本轮反弹过程中，赛马实业可谓是水泥行业中的“急先锋”：7月5日至21日的短短13个交易日内，公司股价已大幅上涨31.63%。在此背景下，公司22日的一纸停牌重组公告则令投资者将目光再次聚集到这家西北水泥巨头上。（上海证券报）
- **甘青市场需求旺盛 祁连山持续扩张产能。**国家加大西部投资力度，水泥需求不断增长，据业内人士按已公布的重大项目投资估算，未来十年，西部地区水泥市场都将处于上升期，西部水泥龙头祁连山在高速发展中，将迎来产能、业绩的双提升。记者昨日从公司获悉，祁连山目前年产能已达到1000万吨，年底将达到1500万吨，2010年实际释放产能在820万吨左右，其中85%以上是高标号水泥，这是祁连山的拳头产品，近年来一直供不应求。以祁连山出产的42.5级水泥为例，目前出厂价格在410元/吨左右，与去年持平，仍在高位运行。为进一步强化市场地位，祁连山加快了水泥产能扩张速度，2011年产能将达到2000万吨，2012年产能将达到3000万吨。（上海证券报）
- **雄踞南疆 青松建化提前布局踏准区域节奏。**数字水泥网最新统计数据显示，7月上旬，新疆地区的水泥价格（P·O 42.5，下同）依然位居全国第二，仅次于西藏拉萨。如此高景气，显然与新疆大开发战略密不可分。中央举全国之力支持新疆发展，为新疆带来发展的“春天”。青松建化恰在此时，提前完成了未来新疆最有发展空间的区域——南疆地区的水泥生产线布局，节奏如此合拍，为该公司光明的未来打下坚实基础。（上海证券报）
- **布局全面+产能先进 天山股份叱咤新疆市场。**青松建化雄踞南疆，天山股份则几乎遍布整个新疆。该公司5月底顺利完成的定向增发将使其拥有雄厚资金去“开疆拓土”，备战新疆大开发。另外值得关注的是，同为中材集团旗下的赛马实业近日停牌筹谋重大资产重组，这引起了市场对中材集团未来如何整合天山股份的猜想。（上海证券报）



- **葛洲坝西藏城投 40 亿元拿地。**葛洲坝（600068）公告，22 日，子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司参与竞拍海南省陵水黎族自治县 2010-01 号宗地项目的国有建设用地使用权，并竞得该地块，该土地使用权出让价款 24.7 亿元，折合每亩地价约 440 万元。西藏城投（600773）子公司上海北方城市发展投资有限公司与上海中星（集团）有限公司联合参加上海市房地产交易中心举办的国有土地使用权挂牌出让活动，共同竞得了上海市闸北区 456 街坊地块的土地使用权，地块成交总价为人民币 15.79 亿元，上海北方城投与上海中星将分别承担 10%和 90%的地价款。（中国证券报）
- **亚泰集团 1.92 亿增资地产公司。**亚泰集团（600881）同意子公司——吉林亚泰房地产开发有限公司对长春市政建设（集团）房地产开发有限公司进行增资，增资金额为人民币 1.92 亿元。增资完成后，长春市政建设（集团）房地产开发有限公司注册资本将增至人民币 2 亿元，吉林亚泰房地产开发有限公司持有其 100%股权。（中国证券报）
- **金隅股份 最迟明年上半年完成 A 股回归。**22 日，金隅股份（2009.HK）董秘吴向勇在接受媒体采访时表示，公司正在积极推进对太行水泥（600553）的吸收合并工作，力争今年、最迟在明年上半年完成该工作，完成 A 股回归。（中国证券报）

【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	申购日期
沪:780718	际华集团	11.57 亿	未定	未定	20100804
深:300103	达刚路机(创)	1635 万	未定	未定	20100802
深:300104	乐视网(创)	2500 万	未定	未定	20100802
深:300102	乾照光电(创)	2950 万	未定	未定	20100802
深:002460	赣锋锂业	2500 万	未定	未定	20100728
深:002459	天业通联	4300 万	未定	未定	20100728
深:002458	益生股份	2700 万	未定	未定	20100728
深:300101	国腾电子(创)	1750 万	32	1.4 万股	20100726
深:300100	双林股份(创)	2350 万	20.91	1.8 万股	20100726
深:300099	尤洛卡(创)	1034 万	48.65	0.8 万股	20100726

新股上市

代码	公司简称	发行价 (元)	发行量/股	发行市盈	申购中签率	上市日期
深:002455	百川股份	20	2200 万	33.28 倍	0.37%	未定
深:002456	欧菲光	30	2400 万	58.69 倍	0.38%	未定
深:002457	青龙管业	25	3500 万	33.33 倍	0.60%	未定
沪:780717	郑煤机	20	1.4 亿	22.56 倍	2.13%	未定
深:300098	高新兴(创)	36	1710 万	44.72 倍	0.70%	未定
深:300095	华伍股份(创)	22.56	1950 万	36.98 倍	0.53%	未定
深:300096	易联众(创)	19.8	2200 万	63.87 倍	0.56%	未定
深:300097	智云股份(创)	19.38	1500 万	45.07 倍	0.42%	未定
深:000630	铜陵发债	100	2000 万	未定	0.58%	未定

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

嘉实稳固收益债券型证券投资基金	2010-07-28	—	2010-08-27
易方达消费行业股票型证券投资基金	2010-07-26	—	2010-08-18
南方小康ETF股票型证券投资基金	2010-07-26	—	2010-08-20
中银价值精选灵活配置混合型证券投资基金	2010-07-19	—	2010-08-19
广发亚太精选股票型证券投资基金	2010-07-19	—	2010-08-16
中海货币市场型证券投资基金	2010-07-13	—	2010-07-23
工银瑞信双利债券型证券投资基金	2010-07-12	—	2010-08-12
天弘深证股票型证券投资基金	2010-07-08	—	2010-08-06
国泰价值经典股票型证券投资基金	2010-07-05	—	2010-08-06
华商稳健双利债券型证券投资基金	2010-07-05	—	2010-08-05
上证民企 50ETF股票型证券投资基金	2010-07-01	—	2010-07-29
博时宏观回报债券型证券投资基金	2010-06-28	—	2010-07-23
长盛沪深 300股票型证券投资基金	2010-06-28	—	2010-07-28
博时大中华股票型证券投资基金	2010-06-21	—	2010-07-23
信诚深度价值LOF	2010-06-21	—	2010-07-23
信达澳银红利	2010-06-07	—	2010-07-23

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】

- 停牌一小时：方大特钢停牌一小时。

- **停牌一天：** 东湖高新、维科精华、生益科技、天津松江、华发股份、*ST 海鸟、三普药业停牌一天。
- **其他：** 百利电气停牌起始日 2010 年 7 月 23 日。

【深市停牌】

- **停牌一小时：**
- **停牌一天：** 沈阳机床、徐工机械、中原环保、南方建材、太阳纸业、澳洋顺昌、奥普光电、誉衡药业停牌一天。
- **其他：** 天宝股份特停。

【股票和基金开户数（周）】

指标名称	单位	2010-06-18	2010-06-25	2010-07-02	2010-07-09
新增股票户数	户	111,948.00	292,805.00	277,833.00	217,557.00
新增股票户数 A 股	户	111,712.00	292,216.00	277,298.00	217,096.00
新增股票户数 B 股	户	236.00	589.00	535.00	461.00
期末股票账户数	万户	14,668.64	14,696.64	14,723.16	14,743.80
期末 A 股账户数	万户	14,420.88	14,448.83	14,475.31	14,495.91
期末持仓 A 股账户	万户	5,395.97	5,399.77	5,393.71	5,413.69
本周参与交易的 A 股账户	万户	674.48	1,058.58	1,041.74	967.49
期末 B 股账户数	万户	247.76	247.81	247.85	247.89
期末有效股票账户数	万户	12,580.98	12,609.65	12,636.83	12,658.21
期末休眠股票账户	万户	2,087.66	2,086.99	2,086.33	2,085.59
新增基金开户数	户	32,313.00	62,007.00	38,023.00	29,906.00
封闭型基金	户	493.00	1,657.00	1,917.00	740.00
TA 系统开放式基金（户）	户	31,820.00	60,350.00	36,106.00	29,166.00
期末基金账户（万户）	万户	3,249.13	3,255.32	3,259.11	3,262.10

【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)						44.74
本期开始流通市值合计(亿元)						491.07
无限售条件股份数量(亿股)						151.58
无限售条件股份市值(亿元)						1,560.12
限售流通股份数量(亿股)						34.16
限售流通股份市值(亿元)						849.28
A 股总股本(亿股)						185.75
A 股总市值(亿元)						2,409.40
本周 A 股解禁明细统计						
股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股份类型

002142. SZ	宁波银行	2010-7-19	141,500.00	247,446.45	2,553.55	首发原股东限售股份
600376. SH	首开股份	2010-7-19	33,995.00	52,010.92	62,964.08	定向增发机构配售股份
600151. SH	航天机电	2010-7-19	20,893.07	95,747.47	0.00	配股一般股份
601009. SH	南京银行	2010-7-19	87,820.86	238,777.67	0.00	首发原股东限售股份
002277. SZ	友阿股份	2010-7-19	11,613.60	20,613.60	14,306.40	首发原股东限售股份
002250. SZ	联化科技	2010-7-19	3,148.38	11,825.40	12,711.20	首发原股东限售股份
002236. SZ	大华股份	2010-7-19	0.00	4,861.76	9,092.26	股权激励一般股份
601607. SH	上海医药	2010-7-19	16,898.05	99,590.90	99,673.44	股权分置限售股份
000584. SZ	友利控股	2010-7-19	4,253.03	40,707.95	180.34	定向增发机构配售股份
600601. SH	方正科技	2010-7-19	46,840.45	219,489.12	0.00	配股一般股份
600611. SH	大众交通	2010-7-19	32,717.94	104,221.09	0.00	股权分置限售股份
000616. SZ	亿城股份	2010-7-19	11,909.69	99,320.45	1.39	股权分置限售股份
002014. SZ	永新股份	2010-7-20	82.05	13,909.17	169.23	股权激励一般股份
002143. SZ	高金食品	2010-7-20	2,979.30	7,082.55	8,967.45	首发原股东限售股份
300069. SZ	金利华电	2010-7-21	300.00	1,500.00	4,500.00	首发机构配售股份
300067. SZ	安诺其	2010-7-21	540.00	2,700.00	8,000.00	首发机构配售股份
300068. SZ	南都电源	2010-7-21	1,240.00	6,200.00	18,600.00	首发机构配售股份
600703. SH	三安光电	2010-7-21	400.00	15,388.51	40,148.48	股权分置限售股份
300071. SZ	华谊嘉信	2010-7-21	260.00	1,300.00	3,875.53	首发机构配售股份
300070. SZ	碧水源	2010-7-21	740.00	3,700.00	11,000.00	首发机构配售股份
600318. SH	巢东股份	2010-7-21	11,938.57	24,200.00	0.00	股权分置限售股份
002141. SZ	蓉胜超微	2010-7-22	5,861.63	11,368.00	0.00	首发原股东限售股份
600736. SH	苏州高新	2010-7-22	36.00	85,831.20	2,325.60	股权分置限售股份
000650. SZ	仁和药业	2010-7-22	9,000.00	31,936.90	10,079.64	定向增发机构配售股份
600217. SH	*ST 秦岭	2010-7-22	320.00	65,440.00	640.00	股权分置限售股份
002394. SZ	联发股份	2010-7-23	540.00	2,700.00	8,090.00	首发机构配售股份
002393. SZ	力生制药	2010-7-23	920.00	4,600.00	13,645.50	首发机构配售股份
002392. SZ	北京利尔	2010-7-23	675.00	3,375.00	10,125.00	首发机构配售股份

值周研究员：王田、裴云鹏（TEL：010-82190379）

特别申明：

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。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。