

2010 年 12 月数据统计月报

主要观点

11 月宏观经济整体上呈“通胀上行、经济趋稳”的态势，除 CPI 超预期上涨，使未来货币政策走向的不确定性增加外，PMI、工业增加值、货币供应量、投资、出口等指标已经出现企稳回升，我们一直强调的经济软着陆进一步得到确认。我们维持明年一季度 GDP 同比见底的判断。11 月份 CPI 涨幅再次高于市场预期，创了 28 个月以来的新高。其中，翘尾因素贡献 1 个百分点，新涨价因素贡献 4.1 个百分点，新涨价因素的贡献继续扩大。以非食品 CPI 衡量的核心 CPI 高达 1.9%，也逼近 2008 年 7 月份 2.1% 的历史高点，国内面临的通胀压力依然巨大。为此，国务院自 11 月中旬后连续出台强力调控措施，央行也连续提高存款准备金率，加速流动性的回收力度，并再度加息，显示了政府坚决抗通胀的决心。从近期市场反应来看，这些措施正在发挥效力，如蔬菜等部分农产品价格已开始回落。政府将 2011 年货币政策基调转向“稳健”也显示其比较担忧 2011 年的通胀形势。

12 月份央行通过公开市场净投放资金 2030 亿元，至此，央行已连续 4 个月向市场净投放资金。受流动性回收力度加大和加息影响，3 个月期和 1 年期央票利率继续上扬。

经过 11 月上旬的暴跌后，沪指在 12 月维持在 2750-2950 点之间的区间震荡走势。虽然在加息的冲击下市场一度快速回调，但沪指在 2800 点附近的投资价值仍具有较强吸引力，临近年末的最后三个交易日市场在期待 2011 年初流动性释放中持续反弹。12 月，上证综指微跌 12 个点，跌幅为 0.43%，市盈率从月初的 15.88 倍小幅上升到月末的 16 倍。

12 月份，新增 A 股开户数和新增基金开户数持续减少，市场成交量萎缩。12 月份 IPO、增发和配股募集资金为 1089 亿元，较 11 月份的 1356 亿元有所减少。2011 年 1 月份限售股解禁量为 190 亿股，较 2010 年 12 月份的 390 亿股大幅减少。

1 年来上证综指表现



1 年来深证成指表现



分析师：肖 波

执业证书号：S1490208020001

电话：010-58568163

邮箱：xiaobo@hrsec.com.cn

分析师：范贵龙

执业证书号：S1490109091324

电话：010-58568061

邮箱：fanguilong@hrsec.com.cn

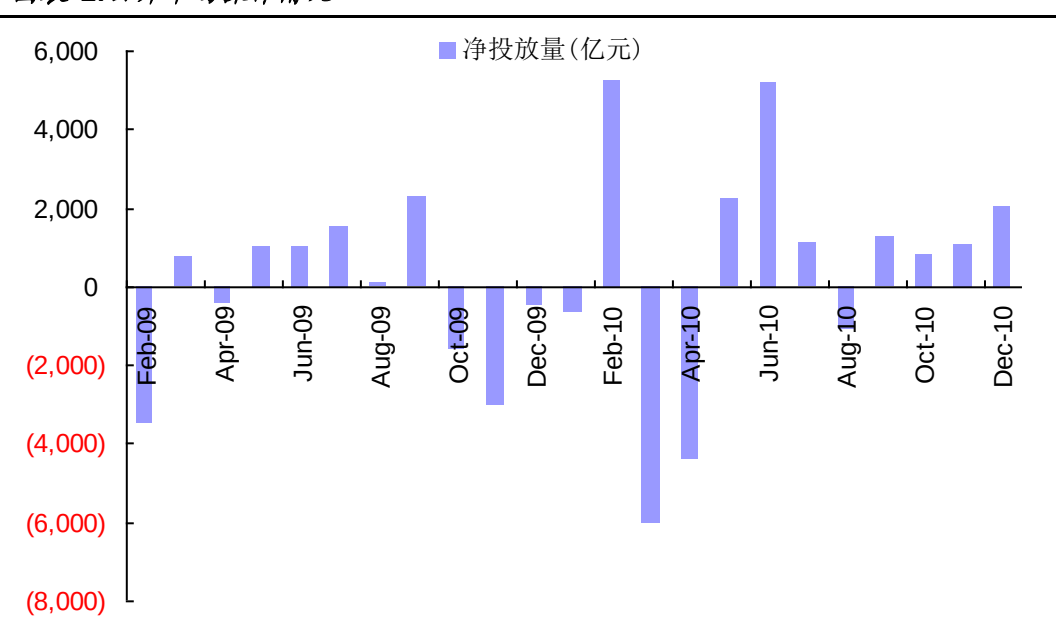
图表目录

图表 1: 国内主要宏观数据.....	3
图表 2: 公开市场操作情况.....	3
图表 3: 正回购利率、央票利率和银行间同业拆借利率情况.....	3
图表 4: 12 月份市场情况.....	4
图表 5: 12 月份行业情况.....	4
图表 6: 12 月份行业涨跌幅.....	5
图表 7: 12 月份行业 PE.....	6
图表 8: 12 月份行业 PB.....	6
图表 9: 周持仓账户及新增开户情况.....	7
图表 10: 12 月份股票市场发行和募集情况.....	8
图表 11: 1 月限售股解禁明细.....	10
图表 12: 12 月份中央部署及国内重大政策汇总.....	13

图表 1: 国内主要宏观数据

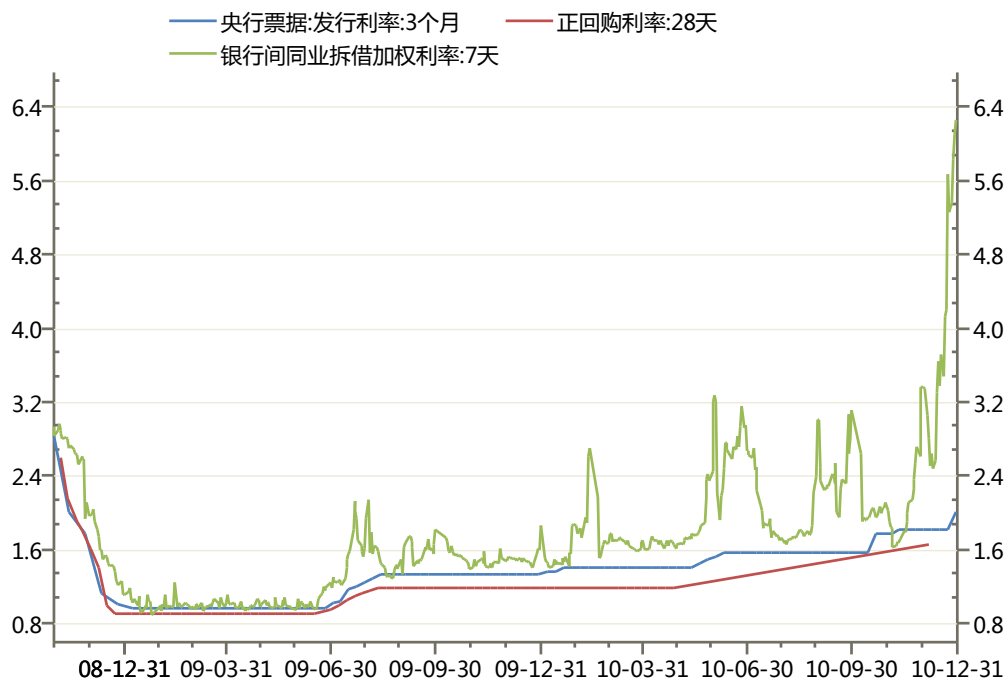
公布日期	指标	本期数	上期数	趋势	去年同期
2011 年 1 月 1 日	PMI (%)	53.90	55.20	↓	55.20
2010 年 12 月 11 日	发电量同比 (%)	5.59	5.88	↓	26.93
2010 年 12 月 11 日	PPI (%)	6.06	5.04	↑	-2.08
2010 年 12 月 11 日	CPI (%)	5.10	4.40	↑	0.60
2010 年 12 月 11 日	进出口贸易总额同比 (%)	36.19	23.96	↑	9.87
2010 年 12 月 11 日	出口同比 (%)	34.90	22.90	↑	-1.15
2010 年 12 月 11 日	进口同比 (%)	37.75	25.31	↑	26.83
2010 年 12 月 11 日	贸易顺差 (亿美元)	228.90	271.45	↓	189.68
2010 年 12 月 11 日	固定资产投资累计同比 (%)	24.90	24.40	↑	32.10
2010 年 12 月 11 日	各项贷款余额同比 (%)	19.80	19.30	↑	33.79
2010 年 12 月 11 日	各项存款余额同比 (%)	19.60	19.80	↓	28.19
2010 年 12 月 11 日	M2 同比 (%)	19.50	19.30	↑	29.74
2010 年 12 月 11 日	M1 同比 (%)	22.10	22.10	↑	34.63
2010 年 12 月 11 日	新增人民币贷款 (亿元)	5640.00	5877.00	↓	2948.00
2010 年 12 月 11 日	工业增加值同比 (%)	13.30	13.10	↑	19.20
2010 年 12 月 11 日	社会消费品零售总额同比 (%)	18.70	18.64	↑	15.80

数据来源: Wind、华融证券

图表 2: 公开市场操作情况


数据来源: Wind、华融证券

图表 3: 正回购利率、央票利率和银行间同业拆借利率情况



数据来源:Wind资讯

数据来源: Wind、华融证券

图表 4:12 月份市场情况

指数名称	收盘价	12 月涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM, 剔除负值)		市净率 (最新)		流通 A 股市值 (亿元)	
			12 月末	11 月末	12 月末	11 月末	12 月末	11 月末
上证综合指数	2808.08	-0.43	16.02	15.88	2.48	2.46	141171.9	138980.8
深证成份指数	12458.55	0.99	22.07	21.35	3.67	3.47	14130.9	13041.1
沪深 300	3128.26	-0.28	15.31	14.90	2.46	2.37	133124.1	129218.7
上证 180 指数	6517.60	-0.23	13.92	13.72	2.25	2.22	105562.5	104662.0
上证 50 指数	1977.37	-0.13	12.50	12.30	2.10	2.05	84926.8	82004.0

数据来源: Wind、华融证券

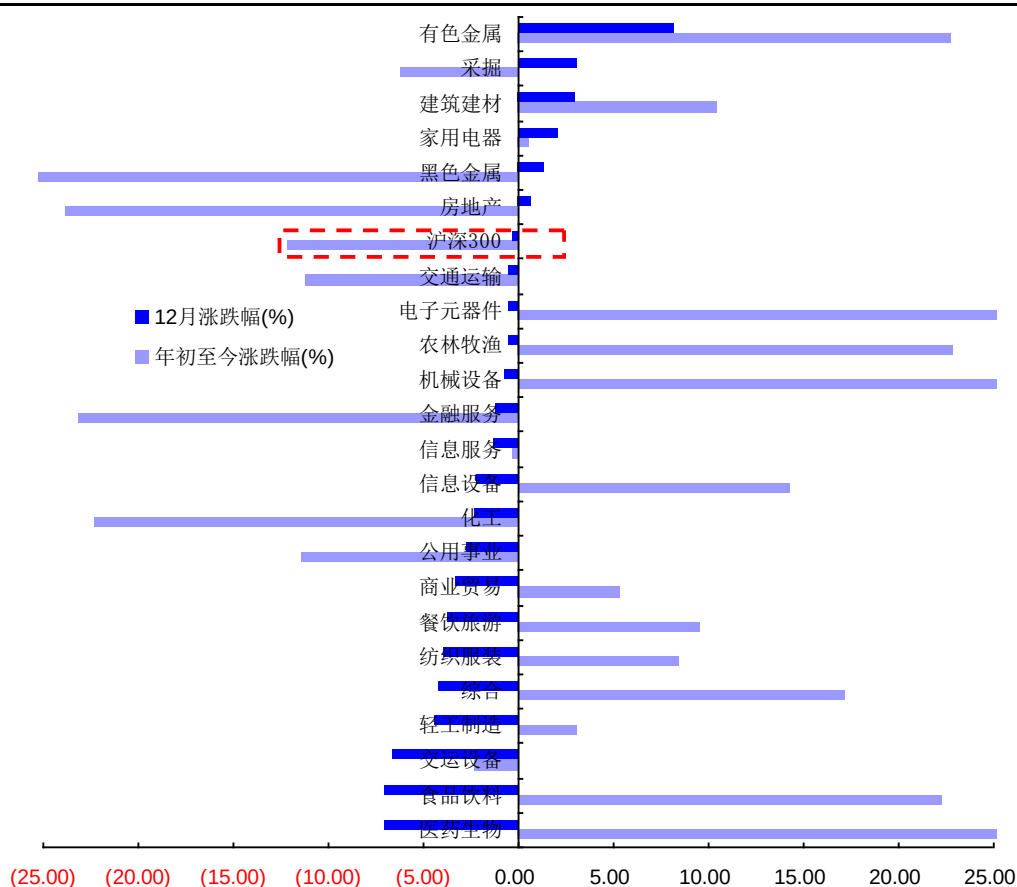
图表 5:12 月份行业情况

板块名称	12 月涨跌幅 (%)	市盈率 (TTM, 剔除负值)		市净率 (最新)		流通 A 股市值 (亿元)	
		12 月末	11 月末	12 月末	11 月末	12 月末	11 月末
采掘	3.10	17.77	17.15	2.66	2.57	27976.38	27027.58
餐饮旅游	-3.72	49.38	50.54	5.06	4.97	832.65	844.23
电子元器件	-0.52	60.65	60.35	5.40	5.33	3868.62	3835.87
房地产	0.68	21.18	20.91	2.68	2.64	7661.20	7530.14
纺织服装	-3.87	37.42	38.83	3.68	3.78	1997.44	2057.34
公用事业	-2.72	26.06	25.87	2.55	2.55	5286.07	5267.98
黑色金属	1.43	18.31	17.85	1.45	1.42	3818.04	3752.18
化工	-2.27	20.29	20.35	2.94	2.97	13796.15	13996.99

机械设备	-0.71	37.60	37.12	5.05	4.98	11861.79	11389.10
家用电器	2.09	22.70	22.13	3.73	3.64	2390.25	2312.69
建筑建材	2.96	24.02	23.30	2.79	2.71	7850.53	7004.61
交通运输	-0.48	18.37	18.37	2.51	2.52	8581.66	7623.99
交运设备	-6.55	22.77	23.38	3.76	3.85	7467.93	7917.66
金融服务	-1.22	11.05	10.95	1.98	1.96	43300.54	42768.68
农林牧渔	-0.54	63.68	63.19	5.63	5.63	2718.17	2706.19
轻工制造	-4.42	32.70	33.14	3.29	3.29	1779.01	1757.91
商业贸易	-3.27	37.35	37.50	4.52	4.51	5305.84	5420.64
食品饮料	-6.98	41.51	44.85	8.22	8.87	7279.21	7835.11
信息服务	-1.33	62.42	62.46	4.25	4.24	4996.58	4938.50
信息设备	-2.21	42.30	43.31	4.97	5.07	3380.86	3416.59
医药生物	-7.04	43.38	46.71	6.40	6.86	8800.27	9367.24
有色金属	8.16	54.38	50.45	5.69	5.34	8589.04	7730.70
综合	-4.21	41.18	43.33	4.20	4.38	1445.87	1509.23

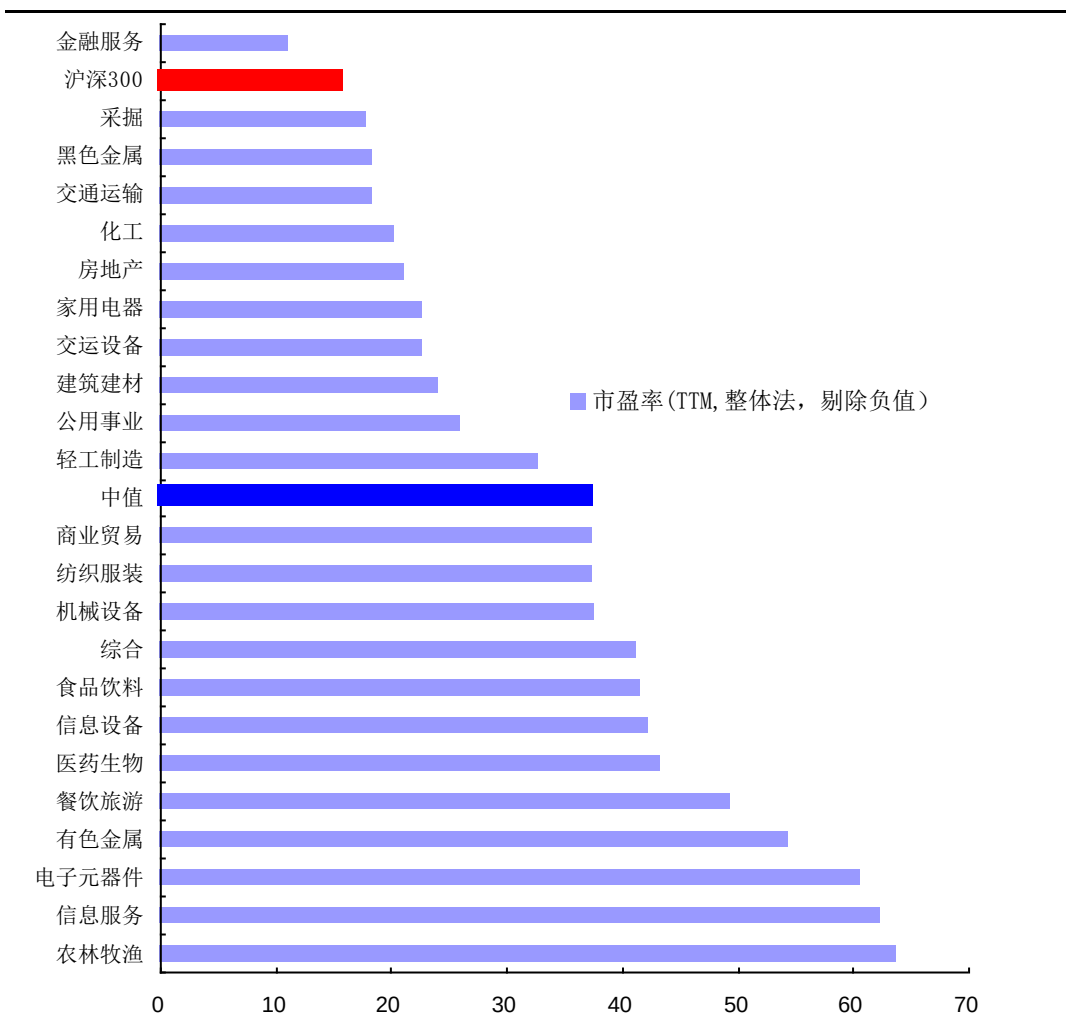
数据来源: Wind、华融证券

图表 6:12 月份行业涨跌幅



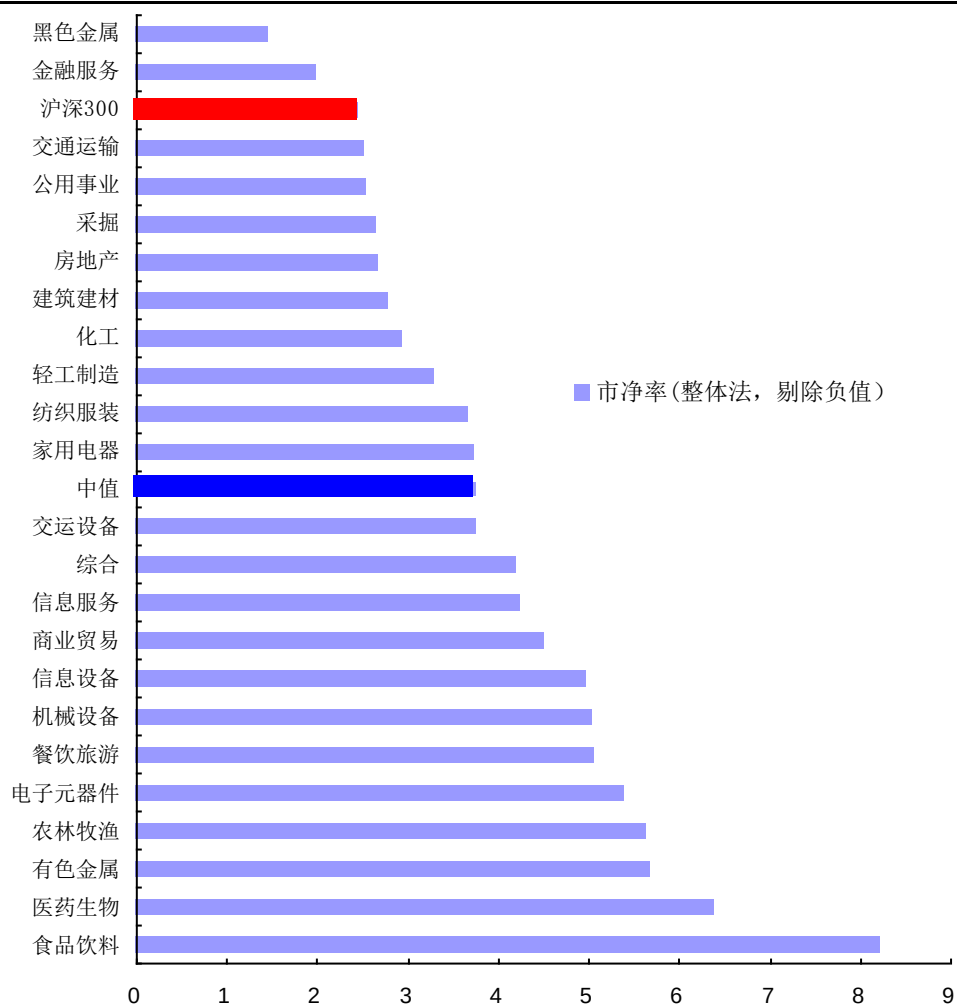
数据来源: Wind、华融证券

图表 7:12 月份行业 PE



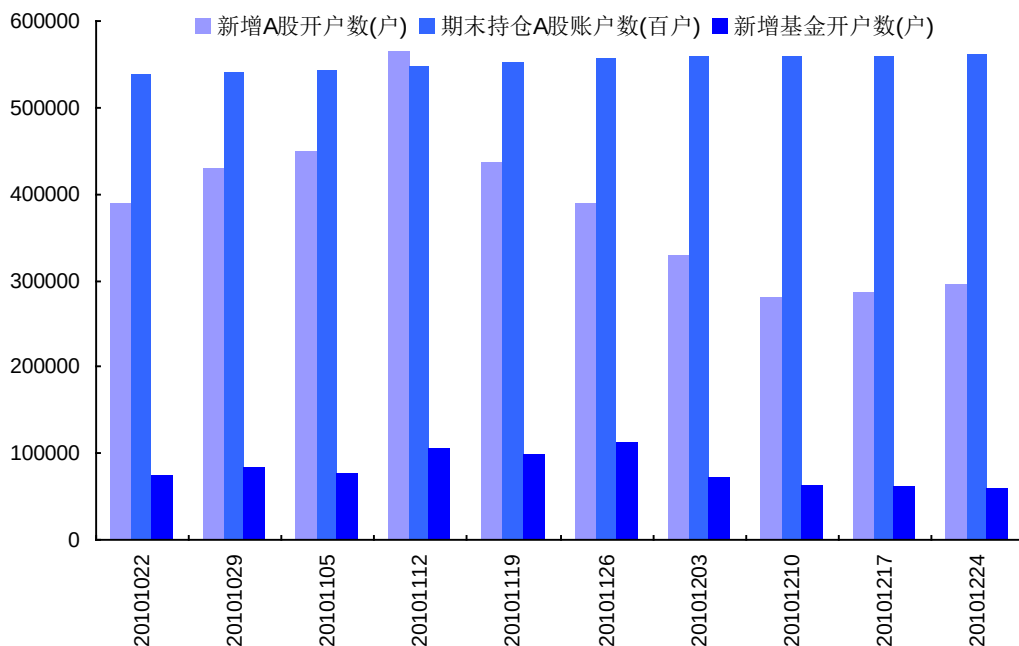
数据来源：Wind、华融证券

图表 8:12 月份行业 PB



数据来源：Wind、华融证券

图表 9: 周持仓账户及新增开户情况



数据来源：Wind、华融证券

图表 10:12 月份股票市场发行和募集情况

股票代码	公司名称	发行方式	发行日期	募资总额/发行规模(亿元)
002523	天桥起重	首发	2010-12-01	7.80
002520	日发数码	首发	2010-12-01	5.60
002521	齐峰股份	首发	2010-12-01	15.36
002522	浙江众成	首发	2010-12-01	8.00
300148	天舟文化	首发	2010-12-06	4.16
300147	香雪制药	首发	2010-12-06	10.54
300146	汤臣倍健	首发	2010-12-06	15.05
601933	永辉超市	首发	2010-12-07	26.38
002526	山东矿机	首发	2010-12-08	13.40
002524	光正钢构	首发	2010-12-08	3.43
300150	世纪瑞尔	首发	2010-12-13	11.55
300151	昌红科技	首发	2010-12-13	5.78
300149	量子高科	首发	2010-12-13	4.76
002527	新时达	首发	2010-12-15	8.00
002528	英飞拓	首发	2010-12-15	19.91
002529	海源机械	首发	2010-12-15	7.20
601890	亚星锚链	首发	2010-12-15	20.25
300153	科泰电源	首发	2010-12-20	8.00
300154	瑞凌股份	首发	2010-12-20	10.78
300152	燃控科技	首发	2010-12-20	10.92

002530	丰东股份	首发	2010-12-22	4.08
002532	新界泵业	首发	2010-12-22	6.58
002531	天顺风能	首发	2010-12-22	12.95
002533	金杯电工	首发	2010-12-22	11.83
601126	四方股份	首发	2010-12-24	18.86
300159	新研股份	首发	2010-12-27	7.42
300158	振东制药	首发	2010-12-27	13.97
300156	天立环保	首发	2010-12-27	11.63
300157	恒泰艾普	首发	2010-12-27	12.67
300155	安居宝	首发	2010-12-27	8.82
601118	海南橡胶	首发	2010-12-28	47.08
002537	海立美达	首发	2010-12-29	10.00
002534	杭锅股份	首发	2010-12-29	10.66
002536	西泵股份	首发	2010-12-29	8.64
002535	林州重机	首发	2010-12-29	12.80
600531	豫光金铅	配股	2010-12-13	6.36
600963	岳阳纸业	配股	2010-12-17	14.70
600518	康美药业	配股	2010-12-27	34.97
600480	凌云股份	增发	2010-12-10	7.71
000551	创元科技	增发	2010-12-21	3.65
600373	*ST 鑫新	增发	2010-12-21	28.71
000725	京东方 A	增发	2010-12-07	90.45
600795	国电电力	增发	2010-12-17	95.70
600426	华鲁恒升	增发	2010-12-24	18.51
000592	中福实业	增发	2010-12-02	5.46
002042	华孚色纺	增发	2010-12-10	10.00
600011	华能国际	增发	2010-12-23	83.55
600711	ST 雄震	增发	2010-12-28	6.65
600104	上海汽车	增发	2010-12-10	100.00
000026	飞亚达 A	增发	2010-12-14	5.00
600578	京能热电	增发	2010-12-30	8.20
600439	瑞贝卡	增发	2010-12-03	5.65
600199	金种子酒	增发	2010-12-08	5.50
000777	中核科技	增发	2010-12-02	3.03
002050	三花股份	增发	2010-12-21	10.01
000659	珠海中富	增发	2010-12-13	4.83
002118	紫鑫药业	增发	2010-12-30	10.00
600169	太原重工	增发	2010-12-29	16.86
600729	重庆百货	增发	2010-12-29	37.25
600535	天士力	增发	2010-12-17	10.69

000713	丰乐种业	增发	2010-12-17	4.47
600750	江中药业	增发	2010-12-29	5.50
600268	国电南自	增发	2010-12-17	7.80
002080	中材科技	增发	2010-12-23	12.54
002075	*ST 张铜	增发	2010-12-31	21.01
合计		65 家		1089.57
上期合计		47 家		1356.56

数据来源：Wind、华融证券

图表 11:1 月限售股解禁明细

代码	简称	解禁日期	解禁数量 (万股)	总股本	变动前(万股)		变动后(万股)	
					流通 A 股	占比 (%)	流通 A 股	占比 (%)
002081.SZ	金螳螂	2011-01-04	784.50	31919.40	28473.59	89.20	29258.09	91.66
600126.SH	杭钢股份	2011-01-04	42785.88	83893.88	41108.00	49.00	83893.88	100.00
600005.SH	武钢股份	2011-01-04	470280.00	783815.23	313535.23	40.00	783815.23	100.00
601600.SH	中国铝业	2011-01-04	564921.70	1352448.79	393130.49	29.07	958052.19	70.84
600765.SH	中航重机	2011-01-04	40345.32	77800.32	37455.00	48.14	77800.32	100.00
600893.SH	航空动力	2011-01-05	10245.00	54478.66	14866.28	27.29	25111.28	46.09
002011.SZ	盾安环境	2011-01-05	22453.47	37236.37	14713.04	39.51	37166.51	99.81
600229.SH	青岛碱业	2011-01-05	6.11	39578.62	37506.51	94.76	37512.62	94.78
600623.SH	双钱股份	2011-01-05	588.03	88946.77	64048.75	72.01	64636.77	72.67
002040.SZ	南京港	2011-01-05	12539.47	24587.20	12047.73	49.00	24587.20	100.00
000090.SZ	深天健	2011-01-05	2055.00	45663.70	43608.32	95.50	45663.32	100.00
002329.SZ	皇氏乳业	2011-01-06	3452.00	10700.00	2700.00	25.23	6152.00	57.50
002331.SZ	皖通科技	2011-01-06	2064.61	7141.16	1820.00	25.49	3884.61	54.40
000069.SZ	华侨城 A	2011-01-06	36855.37	310747.80	130554.34	42.01	167409.71	53.87
600156.SH	华升股份	2011-01-06	379.41	40211.07	39831.66	99.06	40211.07	100.00
600963.SH	岳阳纸业	2011-01-06	15935.61	84315.91	54685.71	64.86	70621.33	83.76
600818.SH	中路股份	2011-01-06	2794.29	29222.54	18838.25	64.46	21632.54	74.03
600118.SH	中国卫星	2011-01-10	36184.65	70507.60	34322.95	48.68	70507.60	100.00
300038.SZ	梅泰诺	2011-01-10	2407.20	9157.00	2300.00	25.12	4707.20	51.41
600376.SH	首开股份	2011-01-10	62964.08	114975.00	52010.92	45.24	114975.00	100.00
300041.SZ	回天胶业	2011-01-10	1402.75	6599.80	1700.00	25.76	3102.75	47.01
300039.SZ	上海凯宝	2011-01-10	5492.80	17536.00	4384.00	25.00	9876.80	56.32
300042.SZ	朗科科技	2011-01-10	2352.48	6680.00	1680.00	25.15	4032.48	60.37
600721.SH	ST 百花	2011-01-10	4689.00	26885.20	8713.73	32.41	13402.73	49.85
000530.SZ	大冷股份	2011-01-10	7685.57	35001.50	15806.72	45.16	23492.29	67.12
600798.SH	宁波海运	2011-01-10	1483.32	87114.57	54918.75	63.04	56402.07	64.74
300040.SZ	九洲电气	2011-01-10	3600.00	13890.00	3599.90	25.92	7199.90	51.84
600315.SH	上海家化	2011-01-11	385.30	42303.21	41532.62	98.18	41917.91	99.09
002038.SZ	双鹭药业	2011-01-11	9.60	25298.00	20721.40	81.91	20731.00	81.95

601177.SH	杭齿前进	2011-01-11	2020.00	40006.00	8080.00	20.20	10100.00	25.25
000799.SZ	酒鬼酒	2011-01-11	9744.54	30305.00	20560.46	67.85	30305.00	100.00
000850.SZ	华茂股份	2011-01-12	29190.70	62911.00	33699.12	53.57	62889.82	99.97
002003.SZ	伟星股份	2011-01-12	274.79	20741.10	17823.87	85.94	18098.67	87.26
002332.SZ	仙琚制药	2011-01-12	13855.33	34140.00	8540.00	25.01	22395.33	65.60
002110.SZ	三钢闽光	2011-01-12	39500.00	53470.00	13970.00	26.13	53470.00	100.00
002038.SZ	双鹭药业	2011-01-12	38.40	25298.00	20731.00	81.95	20769.40	82.10
002333.SZ	罗普斯金	2011-01-12	1166.59	25088.00	6272.00	25.00	7438.59	29.65
600997.SH	开滦股份	2011-01-13	51808.09	123464.00	71655.91	58.04	123464.00	100.00
600804.SH	鹏博士	2011-01-13	18300.00	133851.25	115551.25	86.33	133851.25	100.00
601377.SH	兴业证券	2011-01-13	5260.00	220000.00	21040.00	9.56	26300.00	11.95
300125.SZ	易世达	2011-01-13	300.00	5900.00	1200.00	20.34	1500.00	25.42
002335.SZ	科华恒盛	2011-01-13	351.00	7800.00	1950.00	25.00	2301.00	29.50
300128.SZ	锦富新材	2011-01-13	500.00	10000.00	2000.00	20.00	2500.00	25.00
300126.SZ	锐奇股份	2011-01-13	421.00	8420.00	1684.00	20.00	2105.00	25.00
300127.SZ	银河磁体	2011-01-13	820.00	16157.32	3280.00	20.30	4100.00	25.38
000059.SZ	辽通化工	2011-01-14	21428.12	120050.64	98622.52	82.15	120050.64	100.00
000068.SZ	ST 三星	2011-01-14	22660.21	89667.15	60885.25	67.90	83545.47	93.17
002337.SZ	赛象科技	2011-01-17	40.00	12000.00	3000.00	25.00	3040.00	25.33
002338.SZ	奥普光电	2011-01-17	2134.00	8000.00	2000.00	25.00	4134.00	51.68
002295.SZ	精艺股份	2011-01-17	1300.00	14120.00	7747.00	54.87	9047.00	64.07
002203.SZ	海亮股份	2011-01-17	22086.08	40010.00	17923.92	44.80	40010.00	100.00
002204.SZ	华锐铸钢	2011-01-17	16000.00	21400.00	5400.00	25.23	21400.00	100.00
002485.SZ	希努尔	2011-01-17	1000.00	20000.00	4000.00	20.00	5000.00	25.00
002487.SZ	大金重工	2011-01-17	600.00	12000.00	2400.00	20.00	3000.00	25.00
002486.SZ	嘉麟杰	2011-01-17	1040.00	20800.00	4160.00	20.00	5200.00	25.00
600131.SH	*ST 岷电	2011-01-18	13969.71	50412.52	36305.00	72.02	50274.71	99.73
600862.SH	南通科技	2011-01-18	10384.01	31896.42	13460.46	42.20	23844.48	74.76
000627.SZ	天茂集团	2011-01-18	8200.00	135358.99	127158.99	93.94	135358.99	100.00
600259.SH	广晟有色	2011-01-19	1067.00	24940.00	11125.81	44.61	12192.81	48.89
300130.SZ	新国都	2011-01-19	320.00	6350.00	1280.00	20.16	1600.00	25.20
300129.SZ	泰胜风能	2011-01-19	600.00	12000.00	2400.00	20.00	3000.00	25.00
300131.SZ	英唐智控	2011-01-19	238.00	4600.00	952.00	20.70	1190.00	25.87
002014.SZ	永新股份	2011-01-20	76.35	14078.40	13909.17	98.80	13985.52	99.34
300047.SZ	天源迪科	2011-01-20	1000.00	10460.00	2700.00	25.81	3700.00	35.37
300043.SZ	星辉车模	2011-01-20	1025.24	7920.00	1980.00	25.00	3005.24	37.95
300044.SZ	赛为智能	2011-01-20	2438.03	10000.00	2500.00	25.00	4938.03	49.38
300046.SZ	台基股份	2011-01-20	1776.00	7104.00	1800.00	25.34	3576.00	50.34
300050.SZ	世纪鼎利	2011-01-20	2576.00	10800.00	2800.00	25.93	5376.00	49.78
300049.SZ	福瑞股份	2011-01-20	1610.93	9620.00	2470.00	25.68	4080.93	42.42

300048.SZ	合康变频	2011-01-20	1440.00	12000.00	3000.00	25.00	4440.00	37.00
002489.SZ	浙江永强	2011-01-21	1200.00	24000.00	4800.00	20.00	6000.00	25.00
002490.SZ	山东墨龙	2011-01-21	1400.00	39892.42	5600.00	14.04	7000.00	17.55
002491.SZ	通鼎光电	2011-01-21	1340.00	26780.00	5360.00	20.01	6700.00	25.02
000932.SZ	华菱钢铁	2011-01-21	52000.00	273765.00	112129.13	40.96	164129.13	59.95
601877.SH	正泰电器	2011-01-21	18568.06	100500.00	10500.00	10.45	29068.06	28.92
002488.SZ	金固股份	2011-01-21	600.00	12000.00	2400.00	20.00	3000.00	25.00
000677.SZ	山东海龙	2011-01-24	5991.56	86397.79	80404.99	93.06	86396.54	100.00
600721.SH	ST 百花	2011-01-24	693.28	26885.20	13402.73	49.85	14096.01	52.43
600523.SH	贵航股份	2011-01-24	4480.68	28879.38	15121.60	52.36	19602.28	67.88
002206.SZ	海利得	2011-01-24	10380.00	25000.00	13660.00	54.64	24040.00	96.16
002205.SZ	国统股份	2011-01-24	5705.00	10000.00	3928.18	39.28	9633.18	96.33
600825.SH	新华传媒	2011-01-24	33579.16	104488.79	70909.62	67.86	104488.79	100.00
000975.SZ	科学城	2011-01-24	23654.73	62292.57	38637.84	62.03	62292.57	100.00
002341.SZ	新纶科技	2011-01-24	2470.00	7320.00	1900.00	25.96	4370.00	59.70
002339.SZ	积成电子	2011-01-24	3087.76	8600.00	2200.00	25.58	5287.76	61.49
002340.SZ	格林美	2011-01-24	6329.60	12131.60	3032.90	25.00	9362.50	77.17
600227.SH	赤天化	2011-01-24	6116.23	95039.25	80901.30	85.12	87017.53	91.56
600547.SH	山东黄金	2011-01-25	7155.24	142307.24	69192.00	48.62	76347.24	53.65
300133.SZ	华策影视	2011-01-26	282.40	5648.00	1129.60	20.00	1412.00	25.00
300134.SZ	大富科技	2011-01-26	800.00	16000.00	3200.00	20.00	4000.00	25.00
002342.SZ	巨力索具	2011-01-26	4800.00	48000.00	6000.00	12.50	10800.00	22.50
300132.SZ	青松股份	2011-01-26	340.00	6700.00	1360.00	20.30	1700.00	25.37
300135.SZ	宝利沥青	2011-01-26	400.00	8000.00	1600.00	20.00	2000.00	25.00
002344.SZ	海宁皮城	2011-01-26	1722.21	28000.00	7000.00	25.00	8722.21	31.15
002343.SZ	禾欣股份	2011-01-26	1457.05	9906.00	2500.00	25.24	3957.05	39.95
002345.SZ	潮宏基	2011-01-28	7158.92	18000.00	4500.00	25.00	11658.92	64.77
002347.SZ	泰尔重工	2011-01-28	899.00	10400.00	2600.00	25.00	3499.00	33.64
601098.SH	中南传媒	2011-01-28	7960.00	179600.00	31840.00	17.73	39800.00	22.16
601179.SH	中国西电	2011-01-28	16000.00	435700.00	130700.00	30.00	146700.00	33.67
002208.SZ	合肥城建	2011-01-28	19260.00	32010.00	12258.92	38.30	31518.92	98.47
002207.SZ	准油股份	2011-01-28	7445.87	9945.87	2500.00	25.14	9945.87	100.00
000982.SZ	中银绒业	2011-01-28	12000.00	24900.00	12900.00	51.81	24900.00	100.00
600629.SH	棱光实业	2011-01-31	11762.29	28999.98	14163.25	48.84	25925.54	89.40
002209.SZ	达意隆	2011-01-31	8589.68	19524.41	10934.73	56.01	19524.41	100.00
600888.SH	新疆众和	2011-01-31	1000.00	35205.87	34205.87	97.16	35205.87	100.00
002210.SZ	飞马国际	2011-01-31	20565.00	30600.00	8547.75	27.93	29112.75	95.14
600643.SH	爱建股份	2011-01-31	5284.38	82040.45	76486.20	93.23	81770.58	99.67
合计	107 家	1978180.75 万股						
上期	121 家	3901323.34 万股						

数据来源：Wind、华融证券

图表 12:12 月份中央部署及国内重大政策汇总

时间	主要内容
12 月 1 日	国家发改委价格司司长曹长庆在山西省部分煤炭和电力企业生产经营座谈会上说，当前，煤炭企业要在确保安全的前提下增加生产，保障供应，保持煤价稳定。
12 月 2 日	住建部日前正在向各地发出《关于报送城镇保障性安居工程任务的通知》（以下简称《通知》），这份通知明确提出，2011 年计划建设保障性安居工程任务是 1000 万套，并要求各地方政府调整之前上报的“2009-2012 年三年保障性住房建设规划”和地方“十二五”保障性住房建设规划，12 月 10 日为最后上报的截止日期。如果保障性安居工程建设规划为 1000 万套，则意味着 2011 年保障性安居工程投资将超过 1 万亿元，达到全国房地产投资规模的 20%。
12 月 3 日	中共中央政治局召开会议，分析研究了 2011 年经济工作，指出要实施积极的财政政策和稳健的货币政策，增强宏观调控的针对性、灵活性、有效性。这是 2008 年 11 月中国为应对国际金融危机提出货币政策“适度宽松”之后，首次回归“稳健”。
12 月 3 日	国家主席胡锦涛在中共中央政治局会议上表示，明年是“十二五”开局之年，做好明年经济工作十分重要。一是要切实加强和改善宏观调控，更加积极稳妥地处理好稳定经济增长、调整经济结构、管理通货膨胀预期的关系。二是要切实加强农业农村工作。三是要切实加快经济结构调整步伐。四是要切实推进重点领域和关键环节改革。五是要切实提高开放型经济水平。六是要切实改善民生和加强社会管理，坚持更加积极的就业政策，扩大社会保险覆盖面，扎实推进医药卫生体制改革，加快保障性住房建设，加强房地产市场调控，抓好灾后恢复重建工作，加强和创新社会管理，确保社会和谐稳定。
12 月 7 日	国务院副总理张德江在第七届世界高速铁路大会上表示，政府已将高速铁路作为优先发展的战略性新兴产业，今后将在财政投入、建设用地、技术创新、经营环境等方面加大支持力度。
12 月 8 日	银监会发布《关于信托公司房地产信托业务风险提示的通知》要求，各信托公司立即进行业务合规性风险自查，逐笔分析业务的合规性和风险状况。
12 月 8 日	国家发改委就业和收入分配司副司长纪宁首次较为详细地披露了缩小收入分配差距的 8 大措施。1、坚持实施更加积极的就业政策，创造更多的就业机会；2、建立健全职工工资的正常增长和支付保障机制；3、完善对垄断行业工资总额和工资水平的双重调控政策，以缩小行业收入差距；4、千方百计促进农民持续增收，统筹城乡发展，不断缩小城乡收入的差距；5、加大税收对收入分配的调节力度，减轻中低收入者的税收负担，加大对高收入者的税收调节；6、促进基本公共服务均等化，加大对民生领域的投入；7、加快完善社会保障体系，促进城乡居民增加转移性收入；8、进一步规范收入分配秩序，增加收入分配的透明度。
12 月 9 日	国务院办公厅近日印发《建立和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购机制的指导意见》，将基本药物的采购权统一回收至省级卫生行政部门，通过将基本药物市场“全国统一”、集中采购、统一配送的做法，扼制住在基本药物采购过程中出现的“二次议价”、“幕后交易”、“层层加价”、“药一降价就消失”等等不良现象，在保证基本药品质量过关的情况下，切实降低基本药物价格。
12 月 12 日	中央经济工作会议 12 月 10 日至 12 日在北京举行，会议提出了明年经济工作的“加强和改善宏观调控，保持经济平稳健康运行；推进发展现代农业，确保农产品有效供给；加快经济结构战略性调整，增强经济发展协调性和竞争力；完善基本公共服务，创新社会管理机制；加大改革攻坚力度，推动经济发展方式转变；坚持互利共赢的开放战略，推展国际经济合作空间”等六项主要任务，明年宏观经济政策的基本取向要积极稳健、审慎灵活。要把稳定价格总水平放在更加突出的位置。
12 月 12 日	国家发展改革委 12 日下发《做好 2011 年煤炭产运需衔接工作的通知》，安排全国煤炭产运需各方衔接工作方案，2011 年跨省煤炭总衔接量预计为 9.32 亿吨，同比增长 3%；同时要求煤炭企业维持 2010 年价格，不得涨价。

12 月 13 日	国家发展改革委副主任彭森表示，国家发改委正式批复设立“山西省国家资源型经济转型综合配套改革试验区”。
12 月 15 日	央行行长周小川表示，典型的池子是外汇储备，但是储备有不同的板块，这些板块也可以分成不同的池子，一些是保证进出口支付的；一些是为外资企业的分红预备的；一些则是为“热钱”准备的，它们进来后央行 100%对冲掉，总量上不要对国民经济产生负面影响，但是从个体上我们并没有阻止它们赚点钱。一方面，高储蓄国家和低储蓄国家的广义货币占 GDP 的比重不一样，中国是高储蓄国家，因此 M2 占 GDP 比重高。另一方面，在间接融资占比高的情况下，广义货币占 GDP 的比重就高，美国是典型的直接融资发达的国家，而中国间接融资比重大，因此拿中国的 M2 跟美国的比不太恰当。货币超经济发行是传统计划经济的概念，因为那时候价格是固定的，用价格乘以实物量就是货币需求量。同时，那时候也没有金融市场和服务市场，因此如果用那时候的概念是有问题的。从现在的角度，衡量货币供应量偏多还是偏少的标准是核心 CPI，因为有些价格跟货币联系较少，比如进口的大宗商品、气候或者其他原因产生的物价变动。
12 月 17 日	央行行长周小川日前在接受央视采访时表示，央行尽量在作出政策的时候，把资本市场的反应作为一种考虑、尽量地兼顾。但他同时强调，少数的政策不见得能够做到面面俱到，尤其是宏观的决策，要站在更全局的立场、更总量的立场，把近期和中长期结合起来。
12 月 19 日	国土资源部 19 日晚发出通知，要求各省区市国土资源行政主管部门及派驻地方的国家土地督察局采取有力措施，严格落实房地产监管和调控政策措施，打击囤地炒地闲置土地等违法违规行为，坚决抑制少数城市地价过快上涨趋势。
12 月 19 日	中国证监会主席尚福林表示，证监会将大力推进市场化的并购重组，完善公司并购制度安排，积极鼓励上市公司通过并购重组、定向增发等方式实现整体上市，解决同业竞争，减少关联交易。
12 月 20 日	财政部财科所所长贾康透露，有关部门接下来将要进一步考虑公平税负和结构性减税，并认为，改革难度较大的个税应该在“十二五”期间找到合理方案，加快推进。贾康同时提出，结构性减税应该还有合理的结构性增税作配套，其中，资源税应在试点基础上趋势扩大区域和税目覆盖面，房地产税改革也应于近中期争取破题。
12 月 21 日	国土资源部副部长贡小苏表示，前及今后一段时期内，解决好房地产问题的难度依然很大，调控任务还将十分艰巨。房地产业是重要的基础产业，而不应成为重要的经济支柱产业。
12 月 22 日	中央农村工作会议 21 日至 22 日在北京举行。会议重点研究了加快水利改革发展问题，并全面部署了 2011 年农业农村工作，提出 2011 年农业农村工作的总体要求是：大兴水利强基础，狠抓生产保供，力促增收惠民，着眼统筹添活力。毫不放松抓好农业生产，切实保障主要农产品有效供给；大力改善农产品流通和市场调控，努力保持农产品价格合理水平，畅通农产品流通渠道，加快形成流通成本低、运行效率高的农产品营销网络。会议还专门讨论了《中共中央、国务院关于加快水利改革发展的决定（讨论稿）》。
12 月 22 日	2010 年全国商务工作会议今日（22 日）在北京举行，2011 年的出口目标仍然是保持与 GDP 同速增长。明年继续把扩大消费作为工作重点，在稳定出口增长的同时，更加重视扩大进口，促进国际收支基本平衡。
12 月 25 日	中国工业和信息化工作会议 25 日在北京召开，会上提出 2011 年工业主要发展目标，规模以上工业增加值目标增长 11% 左右。2010 年，预计这一数据为 15%。工业和信息化部部长李毅中说，明年包括技术改造在内的工业投资增长 19% 左右。李毅中说，2011 年，单位工业增加值能耗和二氧化碳排放量各降低 4%，单位工业增加值用水量下降 5%，工业固体废物综合利用率提高 2.2 个百分点。电信业务收入增长 5%，软件服务业收入增长 25% 左右。此外，工信部 2011 年的主要工作还包括，促进内需、推进技术改造、质量品牌建设、培育发展战略性新兴产业、支持中小企业发展、保障国防重点科研生产任务、推进信息化与工业化深度融合、改进互联网管理等。

12 月 26 日	民银行党委委员、副行长胡晓炼表示,下一阶段,人民银行要继续运用各种常规货币政策工具,同时进一步完善货币政策工具。按照中央关于加快构建逆周期的金融宏观审慎管理制度框架的要求,把货币信贷和流动性管理的总量调节与健全宏观审慎政策框架结合起来,运用差别准备金动态调整,配合利率、存款准备金率、公开市场业务等常规性货币政策工具发挥作用。
12 月 27 日	国务院总理温家宝在中央人民广播电台中国之声节目中谈及百姓近期关注的物价、房价等民生话题时表示,中央完全有能力控制物价保持在合理水平,将继续加大力度抑制房地产投机,有信心让房价回到合理的价格位。
12 月 28 日	国务院副总理李克强 27 日出席全国财政工作座谈会并讲话。他强调,要把保障和改善民生作为公共财政的优先方向,保持经济长期平稳较快发展,不断提高人民生活水平 and 质量。住房是民生之要,要更大规模地建设保障性安居工程,明年在全国范围内新增公租房等保障性住房 1000 万套。要下决心加大投入,多渠道筹措资金,保证目标实现。经过几年努力,使保障性住房在住房供应体系中的比重大幅度提升。同时,要坚持房地产市场调控不动摇,综合采取财税、金融、土地、市场监管等联动措施,继续抑制投机投资性需求,增加普通商品房供给,努力使人民群众住有所居、安居乐业。
12 月 29 日	中国银监会主席刘明康日前表示,未来考虑到逆周期资本管理需要以及大型银行的系统重要性特征,有必要适度提高对大型银行的资本监管要求。目前,银监会正在研究对“大而不能倒”金融机构具体的监管方法。下一步将重点做好以下工作:一是加强对大机构的事前约束,降低“大而不能倒”的道德风险。二是完善资本充足率、杠杆率、流动性、拨备覆盖率、不良贷款容忍度等工具的运用机制。三是继续执行严格的风险隔离与防火墙制度。四是“大而不能倒”的银行或银行集团都不同程度地设立了各类子机构,要完善监管方法,加强并表监管。五是加大监管力度,要在监管资源上充分加大对“大而不能倒”银行机构的倾斜,严守风险底线
12 月 30 日	全国住房城乡建设工作会议提出,2011 年要继续坚定不移地加强房地产市场调控,遏制房价过快上涨,住建部将会同有关部门储备调控政策。明年我国将更大规模地推进保障性安居工程建设。
12 月 30 日	央行网站发布央行调查统计司司长盛松成的文章指出,在短期货币政策决策时,中央银行应重视核心通货膨胀(扣除 CPI 中的生鲜食品和能源价格),考虑物价变动的基本趋势。不仅要密切关注物价与利率的短期关系,也应观察物价上涨与利率变动的中长期关系。应加快利率市场化步伐,在贷款利率基本由市场决定的情况下,可允许存款利率向上浮动一定幅度。存款利率上浮可首先在具备了财务硬约束条件的金融机构中试点,逐步将加息预期转变为市场定价。

数据来源：华融证券

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推 荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中 性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖 出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

本报告版权归华融证券市场研究部所有。未获得华融证券市场研究部书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。本报告基于华融证券市场研究部及其研究员认为可信的公开资料，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。华融证券及其所属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投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市西城区金融大街 8 号 A 座 5 层 (100033)

传真：010 - 58568163

网址：www.hrsec.com.cn