



晨会纪要

2009年10月16日 星期五

指数名称	收盘(点)	涨跌(%)		
		1日	5日	1月
申万A指	2539.0	0.29	7.63	-1.47
上证指数	2979.7	0.31	7.21	-1.55
深证综指	1025.2	0.40	8.00	-1.55
沪深300	3239.6	0.38	7.82	-1.63
香港恒生	21999.	0.51	2.36	5.10
香港国企	12859.	0.64	3.24	5.78

风格指数	昨日表现(%)	1个月表现(%)	6个月表现(%)
大盘指数	0.32	-1.70	20.03
中盘指数	0.14	-1.61	22.10
小盘指数	0.29	-0.11	16.32

行业涨幅前5名	昨日涨幅(%)	1个月涨幅(%)	6个月涨幅(%)
橡胶	7.96	7.73	131.17
酒店	3.45	-2.23	32.55
其他采掘	2.60	-1.05	25.76
汽车整车	2.02	3.93	52.48
网络服务	1.85	-0.16	14.58

行业跌幅前5名	昨日跌幅(%)	1个月跌幅(%)	6个月跌幅(%)
饮料制造	-1.72	-4.31	33.37
林业	-1.40	0.11	3.82
食品加工	-1.32	-3.71	26.83
电气设备	-1.18	1.90	11.48
农产品加工	-1.09	-1.92	20.19

近期申万研究事件

研究与营销重点:

关注三季报前瞻,

以及相对业绩稳定的公司报告。

关注广交会情况。

联系人: 郭颖

联系电话: (8621) 63238296

近期重点推荐

- **销售增速回落幅度好于预期, 上调新开工面积: 9月房地产统计数据点评**
- **销售面积增速略超预期: 今年1-9月, 房地产销售面积为5.84亿平方米, 同比增长44.9%; 8月单月销售面积为0.90亿平方米, 同比增长57.9%。销售面积增速开始回落, 但回落幅度好于我们预期。之前我们判断, 一线城市销售萎缩, 二、三线城市平稳, 但从9月份情况来看, 一线城市由于房价增速明显放缓, 深圳部分楼盘甚至出现价格的小幅下调, 导致成交量萎缩幅度变小; 二、三线城市, 尤其是中部, 成交量稳中有升。因此我们将09年销售面积从8.36亿平方米, 上调至8.80亿平方米, 对应增速从34.7%上调至41.7%。**
- **销售面积上调, 导致新开工面积上调。今年1-9月, 房地产新开工面积7.32亿平方米, 同比增长-0.4%, 降幅收窄; 单月新开工面积为1.01亿平方米, 同比增长55.4%。在我们8月份的新开工报告中曾提到, 新开工预测对销售面积假设十分敏感。由于上调销售面积预测, 我们相应上调对新开工面积的预测。09年新开工面积从10.19亿平方米, 上调至10.98亿平方米, 对应增速从4.5%上调至9.6%。**
- **维持房地产投资额增速预测。今年1-8月, 房地产投资额为25050亿元, 同比增长17.7%; 8月单月投资额为3909亿元, 同比增长37.0%, 符合预期。上月, 我们从房地产投资额和资金来源总和的占比关系来推测, 上调09年全年房地产投资额增速至25.2%, 因此本次销售面积和新开工面积的上调, 不对应上调房地产投资额的预测。**

(分析师: 江征雁/殷姿 86 21 63295888 分机 477/412)

今日预期调整——公司:

股票代码	简称	研究员	调整前			调整后			调整后评级
			09EPS	10EPS	11EPS	09EPS	10EPS	11EPS	

今日预期调整——宏观、行业及其他

项目	调整前	调整后	变动方向	原因
----	-----	-----	------	----

近期重点推荐

销售增速回落幅度好于预期，上调新开工面积：9月房地产统计数据点评

今日推荐报告

行业内反转效应明显，震荡期小盘股将胜出——数量分析月报 200910

航空业 09 年 9 月份数据点评：理性看待 9 月份增速的正常下滑，维持看好评级

博汇纸业（600966）2009 三季度报点评：造纸行业第一份 09 三季度报印证盈利修复，维持“增持”

中国人寿(601628) 九月保费收入点评：全年保费零增长可期：

近期重点推荐	1
今日推荐报告	1
近期重点推荐报告	2
今日推荐报告	2
本月国内重要经济信息披露	5
本月世界重要经济信息披露	6
当日信息速递	6
证券发行及上市信息	8
近期非流通股解禁明细	10
昨日报告推荐	12

近期重点推荐报告

销售增速回落幅度好于预期，上调新开工面积：9月房地产统计数据点评

- 销售面积增速略超预期：今年1-9月，房地产销售面积为5.84亿平方米，同比增长44.9%；8月单月销售面积为0.90亿平方米，同比增长57.9%。销售面积增速开始回落，但回落幅度好于我们预期。之前我们判断，一线城市销售萎缩，二、三线城市平稳，但从9月份情况来看，一线城市由于房价增速明显放缓，深圳部分楼盘甚至出现价格的小幅下调，导致成交量萎缩幅度变小；二、三线城市，尤其是中部，成交量稳中有升。因此我们将09年销售面积从8.36亿平方米，上调至8.80亿平方米，对应增速从34.7%上调至41.7%。
- 销售面积上调，导致新开工面积上调。今年1-9月，房地产新开工面积7.32亿平方米，同比增长-0.4%，降幅收窄；单月新开工面积为1.01亿平方米，同比增长55.4%。在我们8月份的新开工报告中曾提到，新开工预测对销售面积假设十分敏感。由于上调销售面积预测，我们相应上调对新开工面积的预测。09年新开工面积从10.19亿平方米，上调至10.98亿平方米，对应增速从4.5%上调至9.6%。
- 维持房地产投资额增速预测。今年1-8月，房地产投资额为25050亿元，同比增长17.7%；8月单月投资额为3909亿元，同比增长37.0%，符合预期。上月，我们从房地产投资额和资金来源总和的占比关系来推测，上调09年全年房地产投资额增速至25.2%，因此本次销售面积和新开工面积的上调，不对应上调房地产投资额的预测。

(分析师：江征雁/殷姿 86 21 63295888 分机 477/412)

今日推荐报告

行业内反转效应明显，震荡期小盘股将胜出——数量分析月报 200910

本报告从驱动因子、风格板块、行业景气、股票组合等各方面进行数量分析，给出相关投资建议。

- **结论或投资建议：**1. 在行业中选股从而构建反转组合的效果要比在全市场选股构建反转组合好 2. 行业景气模型显示：钢铁景气回调，铝业景气筑底回升，交运行业景气随经济复苏而回升 3. 月度数量投资建议。驱动因子方面：长期策略，追求稳定超额收益时应尽量选用行业中性策略；短期策略，市场震荡阶段，建议关注小盘股。风格方面：重点关注绩优、低PE和小盘股板块。行业方面：重点关注家用电器、公用事业、化工、金融服务和建筑建材行业。数量组合方面：低估偏离组合、优质低估组合调整比例分别为8%、14%，并给出10月新组合的股票名单。
- **原因及逻辑：**
 1. 统计2002年5月至2009年8月行业中性下的市场驱动因子表现，并与非行业中性时比较，行业中性下的反转效应比未考虑行业差异时的反转效应明显得多。而且行业中性下量化策略的超额收益比未考虑行业差异时更稳定。
 2. 在积极的经济政策和房地产、汽车需求复苏的带动下，大部分行业景气指数都在上升。其中建材、汽车行业继续上升，建材年末或冲击历史高点；钢铁景气回调，10和11月景气指数有所下降；铝业和公路货运将上升；公路客运将见底回升；煤炭行业震荡向上；电力行业景气处于高位。
 3. SPE是季度轮动的正向指标，股息率和每股收益是正向月度动量因子，计算综合两类指标排名，绩优、低PE和小盘股板块排名靠前。实证表明，排名靠前板块未来表现较好。

4. 根据 2009 年半年报计算行业的各个景气指标，并使用 9 月底的行业估值指标，计算综合两类指标排名，家用电器、公用事业、化工、金融服务和建筑建材行业排名靠前。实证显示，排名靠前行业未来跑赢市场可能性较大。
 5. 9 月推荐低估偏离组合和优质低估组合继续跑赢市场，主要来自个股选择的贡献。10 月低估偏离组合调出 4 只股票，调入 5 只股票；优质低估组合调出 15 只股票，调入 15 只股票。
- **有别于大众的认识：**1. 涵盖市场驱动因子、风格板块、行业景气、股票组合等各方面数量分析及投资建议。2. 对比考虑行业差异前后的量化策略效果。
- (分析师：马骏/刘敦/李鹏/袁英杰 86 21 63295888 分机 362/231/464/330)

航空业 09 年 9 月份数据点评：理性看待 9 月份增速的正常下滑，维持看好评级

- 9 月份，航空各项指标增速出现了明显的环比下滑，旅客运输量行业增速预计由 8 月份的 41.6% 下滑至 15% 左右。10 月黄金周增速也并不高，1-8 号累计旅客吞吐量增速仅为 7.8%。我们认为，应理性看待这一正常下滑。
 - 9 月份三大航数据中值得注意的有以下两点：（1）客运：国际航线增速开始快于国内航线，但航空公司运力调整并未及时跟进，新增运力仍大量投放在国内，导致国内航线供大于需，客座率出现明显下滑。预计该趋势将逐步变化，未来新增运力逐步投向国际航线，国航的运力分配已经出现这一迹象。（2）航空货运：增速明显恢复，载运率由前期的 50% 左右提升至接近 60%。
 - 9 月份国内航线增速下滑是正常现象，黄金周数据参考意义不大，四季度增速超过 10% 就是符合预期的增速；国际客运和货运航线的逐步恢复值得期待。上半年，各航空公司均控制飞机引进，并筹划运力退出，主要靠提高飞机日利用率来增加运力。各航空公司飞机引进主要集中在下半年，运力增速逐步加快，但需求增速由于同期基数的太高、进入淡季等因素出现了较为明显的下滑，供大于需导致 9 月份客座率出现明显下滑。预计 10 月份增速将较 9 月份继续下滑，仅为 10% 左右。由于 07、08 年四季度基数均非常高，四季度国内航线增速超过 10% 即是正常增长水平。
 - 10 月 11 日开始，国内航煤价格下调 200 元/吨，短期成本下降；预计随着国际油价的上升，11 月底油价将有不超 300 元的上调。国内成品油定价机制的确立，使油价基本保持每月一调的频率，预测短期油价的意义不大。我们维持对 09 年、10 年航油销售均价为 4700、5700 元/吨的判断。目前人民币出现单边升值迹象，汇兑收益将与油价上升形成明显对冲。
 - 东航、上航整合开始进入实质阶段。10 月底，2009-2010 年冬春季航班换季开始，东航、上航将开始整合两家公司在上海虹桥、浦东机场的时刻资源，并逐步在子公司层面调整机型结构，为 2010 年的盈利做准备。
 - 重申对航空“看好”评级，推荐次序是：中国国航、*ST 上航、南方航空、ST 上航。详见 9 月 2 日的深度研究报告《变革的航空业进入盈利向上期》。
 - 航空业三季报没有超预期。预计国航 0.32 元（08 同期为 -0.05 元）、南航 0.08 元（08 年同期为 0.004 元）、东航 0.29 元（08 年同期为 -0.30 元）。
 - 未来关注因素：（1）10 月份航空需求增速；（2）油价变动；（3）人民币升值
- (分析师：李树荣 86 21 63295888 分机 222)

博汇纸业（600966）2009 三季报点评：造纸行业第一份 09 三季报印证盈利修复，维持“增持”

- 三季报业绩符合预期。2009 年前三季度公司实现营业收入 22.34 亿元，同比下降 18.52%；（归属于母公司所有者的）净利润 1.33 亿元，同比下降 48.31%，完成基本每股收益 0.26 元，完全符合预期；每股经营活动产生的

现金流量净额为 0.50 元。其中三季度实现收入和净利润分别为 7.94 亿元和 6719.5 万元，收入和净利润同比依然下降（分别为-8.35%和-16.14%），收入环比基本持平，而净利润环比增长较为明显（49.56%）。

- **三季度产量维持高位，销量有所回落，而纸价上升共同作用使收入基本持平。**公司 2009 年第三季度依然保持较高开工率（96%以上），产量维持高位（20.4 万吨），销售延续良好态势，产销基本平衡（产销率约为 101%），而由于二季度销量中含较多一季度产成品库存，因而三季度销量有所回落。各纸种的提价陆续落实，使三季度收入环比基本持平，推算三季度各纸种均价较二季度上涨幅度在 5.6%。
- **纸价上涨逐渐落实，毛利率快速回升，验证“盈利修复首战告捷”观点。**如我们此前报告预期，随着纸价上涨落实，加之原材料整体处于低位，公司毛利率快速回升，由 09 年二季度的 15.66%的提升至三季度的 21.38%，达到 08 年三季度以来的新高（略低于作为景气周期的 08 年上半年的 22.1%），而季度吨毛利额目前尚低于 08 年三季度的水平（09Q3 823 元/吨 VS 08Q3 985 元/吨），盈利水平整体恢复至 06 年以来的平均水平以上，盈利修复首战告捷。
- **公司库存依然呈现下降态势。**公司 09 年 9 月末存货账面价值为 4.64 亿元，较 09 年中期的 5.15 亿元进一步下降，我们预计其中一方面因公司消耗储备原材料，另一方面由于公司良好的销售形势使企业的产成品库存进一步下降。
- **可转债发行完毕，募投项目建设中，新增白卡纸项目成为明年主要增长点。**公司发行可转债募投项目的 35 万吨白卡纸生产线正在积极建设，在建工程和工程物资均大幅增长，目前正在进行设备安装，预计 2010 年初前后投产，试车期约 3-6 个月，我们预计将于二季度达产，该项目将成为公司 2010 年主要增长点。
- **维持“增持”。**尽管公司提价稍显滞后且低价原材料储备较少，盈利恢复速度稍慢，但三季度依然如期实现盈利修复。随着募投项目投产，2010 年增长可期，我们预计公司 09-10 年的 EPS 分别为 0.4 和 0.55 元，目前股价对应的 09 和 10 年动态 PE 为 23 倍和 16 倍，公司主要纸种（文化纸及烟卡）需求较为稳定，为造纸公司中较好的防守类品种，维持“增持”。
- **核心假设风险：**国家造纸产业及节能减排等相关政策未能有效执行；经济再次下滑影响纸业消费需求。

（分析师：周海晨 86 21 63295888 分机 446）

中国人寿(601628) 九月保费收入点评：全年保费零增长可期：

中国人寿发布月度保费收入公告，中国人寿于 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 9 月 30 日期间的累计原保险保费收入为人民币 2373 亿元。

- **单月同比实现正增长，符合预期。**2009 年前九个月保费同比下降 4.54%，降幅缩小。中国人寿国内会计准则下 2009 年前九个月寿险保费累计 2373 亿元，同比下降 4.54%，九月份保费收入 266 亿元，单月同比上升 13.5%。扣除九月单月保费，中国人寿前八个月寿险保费同比下降 6.42%。
- **四季度增速继续回升，全年较 08 年持平可期。**中国人寿自去年 10 月份以来，一直在调整产品结构和期限结构，重点发展长期期缴产品，停售或限售三至五年期保险产品，促进五至九年期及十年期以上产品的销售。在此政策影响下，中国人寿保费增速急速下降，自今年三月份开始已连续六个月同比负增长，过去三个月单月降幅较前有所缩窄。九月实现正增长，四季度增速会继续回升，全年寿险总保费估计与 2008 年持平。

- **个险新单增速单月超预期。**中国人寿分红险保费占比已从 08 年底的 52% 提高至 80% 左右。九月份个险新单增速 100% 以上，究其原因，一方面，新保险法致部分险种提价的影响，部分消费者在九月份抢购旧保单，另一方面，公司出于市场份额和保费规模的考虑，在最近及未来几个月会采取较为灵活的销售策略，前期提高万能险结算利率从 3.85% 到 3.9% 已显露此种迹象。但中国人寿万能险结算利率在同业中仍处于较低水平，较中国平安低 60bps，这也在一定程度上影响中国人寿保费的增长。中国人寿风险型保费（香港会计准则下）多年来增长均保持在 15%—20%，预计 2009 年和 2010 年风险型保费增速亦在两位数以上。
 - **维持“增持”评级。**采用内含价值分析的公司合理价值为 30 元，公司业务增长趋势和质量良好，目前股价对应 3.1 倍 PEV 和 31 倍新业务倍数，估值已较为合理，可做配置投资，维持增持评级。
- (分析师：孙婷 86 21 63295888 分机 337)

本月国内重要经济信息披露

公布日期	项目	申万预测	实际公布	与预期比较	上期	上上期	去年同期
10/22	3 季度 GDP 增长率	9.0			7.9	6.1	9.0
10/22	9 月工业品出厂价格涨幅%	-7.4			-7.9	-8.2	9.1
10/22	9 月 CPI 涨幅%	-0.9			-1.2	-1.8	4.6
	9 月份出口增速%	-20.5	-15.2	5.3	-23.4	-23	21.5
10/14	9 月份进口增速%	-10.3	-3.5	6.8	-17.0	-14.9	21.3
	9 月贸易顺差亿美元	224	129.3	-94.7	157	106.3	293
	9 月 M2 增速%	28.5	29.31	0.81	28.5	28.42	15.29
	9 月 M1 增速%	29.7	29.51	-0.19	27.7	26.37	9.43
	9 月 M0 增速%	12.2	15.96	3.76	11.5	11.59	9.28
	9 月各项贷款余额增速%	33	33.83	0.83	33.3	32.58	14.73
10/14	9 月人民币贷款余额增速%	34	34.16	0.16	34.11	33.9	14.48
	9 月份新增人民币贷款亿元	5000	5167	167	4104	3559	3745
	9 月各项存款余额增速%	22.5	27.79	5.29	26.91	28.08	18.2
	9 月人民币各项存款余额增速%	23.0	28.35	5.35	27.43	28.54	18.79
	9 月居民储蓄存款余额增速%	21.5	24.9	3.4	23.9	26.5	21.1
10/15	1-9 月实际利用外资增速%	-14.1	-14.62	-0.52	-17.5	-20.35	39.9
10/22	1-9 月份工业增速%	8.6			8.1	7.5	15.2
10/22	1-9 月固定资产投资增速%	33.7			33	32.9	27.6
10/22	1-9 月社会消费品零售总额增速%	15.1			15.1	15.0	22.0

本月世界重要经济信息披露

国家(地区)	公布日期	项目	市场预期	实际公布	与预期比较	上期
美国	10/09	8 月贸易收支平衡亿美元	-326	-307	19	-320
	10/14	9 月商品零售额增速%	-2.1	-1.5	0.6	2.7

	10/15	9月CPI增速%（环比）	0.2	0.2	0	0.4
	10/16	9月工业生产增速%	0.1			0.8
	10/20	9月PPI增速%（环比）	-0.3			1.7
欧元区	10/01	8月失业率	9.6	9.6	0	9.5
	10/02	8月PPI增速%（环比）	0.4	0.4	0	-0.8
	10/14	8月工业生产增速%（环比）	1.2	0.9	-0.3	-0.3
	10/15	9月CPI增速%（环比）	0.1	0	-0.1	0.3
日本	10/13	9月M2+存款增速%	2.9	3.0	0.1	2.8
	10/15	8月工业生产增速%（环比）	/	1.5	/	2.1
	10/28	9月主要零售商销售额增速%				-6.8
香港	10/07	9月外汇储备亿美元	/	2292	/	2233
	10/19	9月失业率%				5.4
其他	09/30	韩国8月工业生产增速%（环比）	0.6	-1.3	-1.9	2.0
	10/01	韩国9月CPI增速%	2.4	2.2	-0.2	2.2
	10/06	英国8月工业生产增速%（环比）	0.2	-2.5	-2.7	0.5
	10/20	英国9月M4货币供应增速%（环比）				0.1
	10/23	新加坡9月CPI增速%				-0.3
	10/26	新加坡9月工业生产增速%				12.3

当日信息速递

【重大财经新闻】

- 贺国强在上海考察工作指出：强化金融监管，维护金融安全（证券时报）
- 深交所发布《创业板上市公司规范运作指引》，超募资金不能用于开展证券投资。鼓励公司将接受特定对象调研，采访相关情况置于公司网站或以公告形式对外披露（中证报，上证报）
- 周小川表示：央行制定货币政策时重视通胀预期影响，减排融资将成为资本市场重要活动之一（中证报）
- 周小川：9月份CPI同比仍将为负（证券时报）
- 我国国际收支顺差上半年大幅下降，境外对我国证券投资净流入125亿美元，同比增长147%（证券时报）
- ING调查显示：中国投资者情绪指数连续上扬（中证报）
- 德国工商总会预计：德国经济明年或增长2%（中证报）
- IEA将加强与中印俄进行合作（证券时报）
- 金融巨头业绩成短期行情助推器，银行业风险仍未完全解除（中证报）
- 欧元区9月份CPI环比持平（中证报）
- 经济复苏缓慢，道指万点关口不胜寒，美联储对是否扩大抵押贷款支持证券采购计划产生争议（证券时报）

【行业要闻】

- 商务部：四季度出口增幅将转正（中证报）
- 9月份我国实际使用外资劲增18.9%（证券时报）
- 银监会表示：工行建行参股合资银行系谣言（中证报）

- 发改委“坚决抑制传统行业产能过剩，抑制产能过剩实行问责制（中证报）
- 9月用电量增长10.24%继续回暖（证券时报）
- 外汇局：下半年外汇净流入可能增加，将继续拓展资本流出渠道，扩大QDII投资规模（证券时报）
- 家电下乡10月迎来全国大检查（证券时报）
- 中投公司3亿美元投资俄罗斯能源项目（中证报）
- 经济回暖推动银行信贷腾笼换鸟，三季度大量票据融资向一般性贷款转变（证券时报）
- 招行并购永隆一周年，协同效应初步显现，两行整合目标：在跨境金融服务领域争取最佳竞争力（证券时报）
- 中国华融谋求五年内择机上市，公司已构建资产管理，租赁，证券，信托，房地产业务平台（证券时报）
- 前8月规模以上中小工业企业工业增加值增长11.1%（上证报）
- 进一步提高企业外汇资金使用效率，外汇资金集中运营准入门槛降低（上证报）
- 统计局：9月全国楼市量价齐升，前三季完成房地产开发投资同比增长17.7%（上证报）
- 上海国资医药“三合一”，全产业链“新上药”轮廓初现（上证报）
- 用电量与工业增速“鸿沟”收窄，电企下半年业绩获益（上证报）
- 上海10月楼市低迷开局，四季度或转入“有价无市”（上证报）
- 国内船市现逾2亿美元天价索赔（证券时报）
- 9月车价继续小幅下降（中证报）

【申万300公司动态】

- 两自然人出局，光彩集团或独家接手银鸽投资（600069）
- 华电国际（600027）前三季净利不低于8.19亿元，定向增发获证监会通过
- 荣盛控股拟入主宁波联合（600051），二股东五矿发展（600058）淡出
- 中国神华（601088）9月煤炭销量增长22%
- 江淮汽车（600418），紫江企业（600210）业绩报喜难博股东留步
- 沱牌曲酒（600702）前三季“收降利增”
- 亚泰集团（600881）前三季净利翻番
- 银河动力（000519）转型军工
- 博汇纸业（600966）前三季净利降近五成
- 云维股份（600725）全年扭亏无忧
- 华发股份（600325）发力全国拓展
- 国栋建设（600321）大股东资产拍卖无碍经营
- 贵研铂业（600459）子公司被责令停止“超采”
- 黔源电力（002039）董筹水电机组投产推迟
- 首开股份（600376）子公司获12亿元补偿费
- 聘请国际顶级团队，步步高（002251）欲打造一流超市
- 中国建筑（601668）中标15.25亿元工程
- 昆明制药（600422）公布股权激励草案
- 马钢股份（600808）与集团签订矿石购销协议

- 歌华有线（600037）被认定为高新技术企业
- 宁波海运（600798）2.98万吨散货轮投入营运
- 江淮汽车（600418）股东减持5.21%
- 二甲醚现价不及2008年均价的60%，威远生化（600803）拟注入资产几近亏损
- 科华生物（002022）甲流试剂盒注册申请获受理
- 北斗星通（002151）调整股权激励行权价

证券发行及上市信息

新股发行

代码	公司简称	发行数量（万股）	发行价（元）	发行方式	日期	申购上限	资金解冻日
002301	齐心文具	3120	20	网上 2496 万 网下 624 万	10 月 12 日	20000	10 月 15 日
002302	西部建设	3500	询价	网上 2800 万 网下 700 万	10 月 20 日	待定	10 月 23 日
002303	美盈科技	4500	询价	网上 3600 万 网下 900 万	10 月 20 日	待定	10 月 23 日
300011	鼎汉技术	1300	37	网上 1040 万 网下 260 万	10 月 13 日	10000	10 月 16 日
300012	华测检测	2100	25.78	网上 1680 万 网下 420 万	10 月 13 日	15000	10 月 16 日
300013	新宁物流	1500	15.6	网上 1200 万 网下 300 万	10 月 13 日	10000	10 月 16 日
300014	亿纬锂能	2200	18	网上 1760 万 网下 440 万	10 月 13 日	10000	10 月 16 日
300015	爱尔眼科	3350	28	网上 2680 万 网下 670 万	10 月 13 日	25000	10 月 16 日
300016	北陆药业	1700	17.86	网上 1360 万 网下 340 万	10 月 13 日	10000	10 月 16 日
300017	网宿科技	2300	24	网上 1840 万 网下 460 万	10 月 13 日	15000	10 月 16 日
300018	中元华电	1635	32.18	网上 1308 万 网下 327 万	10 月 13 日	13000	10 月 16 日
300019	硅宝科技	1300	23	网上 1040 万 网下 260 万	10 月 13 日	10000	10 月 16 日
300020	银江股份	2000	20.00	网上 1600 万 网下 400 万	10 月 15 日	16000	10 月 20 日
300021	大禹节水	1800	14.00	网上 1440 万 网下 360 万	10 月 15 日	14000	10 月 20 日

300022	吉峰农机	2240	17.75	网上 1792 万 网下 448 万	10 月 15 日	15000	10 月 20 日
300023	宝德股份	1500	19.60	网上 1200 万 网下 300 万	10 月 15 日	10000	10 月 20 日
300024	机器人	1550	39.80	网上 1240 万 网下 310 万	10 月 15 日	12000	10 月 20 日
300025	华星创业	1000	19.66	网上 800 万 网下 200 万	10 月 15 日	8000	10 月 20 日
300026	红日药业	1259	60.00	网上 1007 万 网下 252 万	10 月 15 日	10000	10 月 20 日
300027	华谊兄弟	4200	28.58	网上 3360 万 网下 840 万	10 月 15 日	30000	10 月 20 日
300028	金亚科技	3700	11.30	网上 2960 万 网下 740 万	10 月 15 日	20000	10 月 20 日

新股上市

代码	公司简称	首募 A 股 (万股)	总股本 (万股)	本次上市 (万股)	发行价 (元)	上市日期
----	------	-------------	----------	-----------	---------	------

增发

代码	公司简称	发行数量 (万股)	发行价 (元)	申购日
			1	

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价 (元)	配股申购日
080516	开元 A1 配	10: 3	3.98	10 月 12 日至 10 月 16 日

可转债发行

代码	名称	发行量 (亿)	发行价 (元)	期限 (年)	认购时间
733859	王府发债	8.21	100	6	10 月 19 日

债券发行

名称	期限 (年)	年利率%	发行量 (亿)	认购时间
09 华发债	8	6.5-7.0	18	10 月 16、19、20 日
09 万通债	5	6.5-7	10	10 月 14 日
09 晋焦煤 债	7	5.60	15	10 月 14 日至 10 月 20 日
09 天房债	3	7.00-8.00	3	10 月 19 日
09 西煤 01/09 西 煤 02	5/7	5.28-5.38	30	10 月 19 日

基金发行

基金名称	认购时间
海富 100 指数型证券投资基金	9 月 8 日至 10 月 23 日
澳银中小盘股票型证券投资基金	9 月 15 日至 10 月 30 日

中邮核心优势灵活配置	10月16日至10月26日
诺安100指数型证券投资基金	9月15日至10月23日
国投瑞银瑞和沪深300指数分级证券投资基金	9月17日至9月30日
建信沪深300指数证券投资基金(LOF)	9月21日至10月30日
长盛量化红利策略股票型证券投资基金	10月19日至11月20日

基金上市

代码	基金简称	本次上市份数(万份)	上市日期
----	------	------------	------

近期非流通股解禁明细

代码	简称	上市日期	本次上市大小非市值 (万元)	大小非占总股本比	大小非占流通股比	是否公告
000710	天兴仪表	2009-10-14	99338.40	54.75%	54.75%	是
000988	华工科技	2009-10-15	82169.71	19.31%	19.31%	是
002088	鲁阳股份	2009-10-15	37671.11	7.81%	16.00%	是
000001	深发展A	2009-10-15	758.84	0.01%	0.01%	是
601588	北辰实业	2009-10-16	668160.00	43.61%	43.61%	是
600028	中国石化	2009-10-16	68391184.99	81.65%	81.65%	是
600136	道博股份	2009-10-16	31629.47	25.80%	25.83%	是
000682	东方电子	2009-10-16	89234.89	19.29%	19.29%	
600387	海越股份	2009-10-16	43963.08	11.07%	11.09%	是
000985	大庆华科	2009-10-16	66111.14	38.43%	38.43%	
600508	上海能源	2009-10-19	965098.26	62.43%	62.43%	是
600058	五矿发展	2009-10-19	938377.51	48.77%	48.77%	是
600600	青岛啤酒	2009-10-19	150937.50	8.04%	22.27%	
600825	新华传媒	2009-10-19	223761.72	23.79%	35.06%	是
002277	家润多	2009-10-19	30200.00	5.15%	20.00%	
002074	东源电器	2009-10-19	58209.20	32.23%	35.45%	
000905	厦门港务	2009-10-19	4283.44	1.04%	2.33%	
002072	德棉股份	2009-10-19	111375.00	56.25%	56.25%	
600017	日照港	2009-10-19	493116.00	49.93%	62.08%	是
000972	新中基	2009-10-20	22113.00	5.58%	5.58%	
600805	悦达投资	2009-10-23	87101.65	21.70%	21.75%	
600830	香溢融通	2009-10-24	52897.99	16.08%	20.05%	
600338	ST珠峰	2009-10-24	59162.64	29.59%	29.59%	
600282	南钢股份	2009-10-25	424025.28	47.31%	47.31%	
600629	棱光实业	2009-10-26	9279.45	2.81%	8.77%	
002031	巨轮股份	2009-10-26	32415.70	12.33%	20.81%	
600782	新钢股份	2009-10-26	6344.09	0.62%	2.71%	
000655	金岭矿业	2009-10-26	173996.80	16.66%	19.30%	
002076	雪莱特	2009-10-26	82803.06	54.47%	59.06%	
600488	天药股份	2009-10-26	137073.39	33.40%	33.40%	

600590	泰豪科技	2009-10-26	83054.51	16.90%	17.81%
002075	*ST 张铜	2009-10-26	80593.92	34.91%	38.92%
600848	自仪股份	2009-10-27	108625.50	36.06%	36.06%
600018	上港集团	2009-10-27	6915089.26	61.92%	61.92%
601398	工商银行	2009-10-27	118478198.73	94.04%	94.04%
601107	四川成渝	2009-10-27	91625.00	5.78%	25.00%
600697	欧亚集团	2009-10-27	102229.62	31.04%	31.04%
600353	旭光股份	2009-10-27	36978.35	36.12%	36.12%
002018	华星化工	2009-10-28	20405.74	8.07%	9.10%
600548	深高速	2009-10-29	61452.00	7.01%	7.01%
600761	安徽合力	2009-10-29	119953.27	30.69%	30.69%
601668	中国建筑	2009-10-29	3150000.00	20.00%	50.00%
600007	中国国贸	2009-10-30	206660.69	20.58%	20.58%
600889	南京化纤	2009-11-1	94342.34	40.83%	40.83%
600270	外运发展	2009-11-2	477524.01	63.46%	63.46%
000657	*ST 中钨	2009-11-2	21634.25	10.00%	13.38%
600579	ST 黄海	2009-11-2	61820.13	46.33%	46.33%
000963	华东医药	2009-11-2	55386.15	7.72%	11.98%
000951	中国重汽	2009-11-2	219396.16	21.28%	37.01%
000623	吉林敖东	2009-11-3	124676.69	5.00%	5.66%
600379	宝光股份	2009-11-5	33709.19	15.60%	20.01%
600527	江南高纤	2009-11-5	19204.46	8.49%	8.49%
600438	通威股份	2009-11-6	265166.49	45.06%	45.06%
600275	*ST 昌鱼	2009-11-7	100681.75	34.90%	34.90%
600170	上海建工	2009-11-8	556866.13	51.00%	51.00%
600966	博汇纸业	2009-11-9	23084.35	5.00%	6.39%
600378	天科股份	2009-11-9	44769.80	19.86%	19.86%
600145	四维控股	2009-11-9	70041.49	28.31%	28.31%
600261	浙江阳光	2009-11-9	118736.59	36.91%	46.64%
600698	ST 轻骑	2009-11-9	19183.59	5.07%	8.62%
600829	三精制药	2009-11-9	375353.57	54.82%	54.82%
600393	东华实业	2009-11-9	89617.89	39.20%	39.20%
002038	双鹭药业	2009-11-9	396384.03	43.25%	43.67%
002279	久其软件	2009-11-11	14492.16	5.01%	20.00%
002278	神开股份	2009-11-11	22383.60	5.07%	20.00%
600022	济南钢铁	2009-11-12	142710.11	9.17%	9.17%
000571	新大洲 A	2009-11-13	9572.78	2.16%	2.16%
600006	东风汽车	2009-11-13	566142.00	60.10%	60.10%
600308	华泰股份	2009-11-14	30097.90	3.70%	4.86%
000062	深圳华强	2009-11-15	131880.84	45.95%	45.97%
600491	龙元建设	2009-11-15	207769.68	25.47%	31.03%
002078	太阳纸业	2009-11-16	517949.42	67.51%	67.51%
600715	ST 松辽	2009-11-16	34629.78	31.84%	31.84%
002079	苏州固锔	2009-11-16	133632.00	69.57%	69.58%
002184	海得控制	2009-11-16	29392.18	13.89%	35.30%

是

002077	大港股份	2009-11-16	115583.67	57.62%	57.62%
000400	许继电气	2009-11-17	45941.13	5.00%	6.68%
600722	ST 金化	2009-11-17	91727.26	42.51%	42.51%
000810	华润锦华	2009-11-17	47575.00	40.99%	40.99%
600694	大商股份	2009-11-17	96937.90	8.85%	8.85%
601788	光大证券	2009-11-18	411440.90	5.24%	34.46%
000060	中金岭南	2009-11-18	597377.08	22.63%	23.73%
600763	通策医疗	2009-11-19	55518.40	43.29%	43.29%
600759	正和股份	2009-11-19	1862.60	0.36%	1.61%

昨日报告推荐

《M1M2 增长率再现金叉—2009 年 9 月份金融数据短评》	李慧勇, 孟祥娟, 分机 327
《石油化工行业 09 年三季报前瞻及四季度投资策略 091015》	俞春梅, 郑治国, 分机 427
《纺织服装行业 09 年三季报业绩前瞻》	王立平, 赵金厚, 分机 468
《传媒行业 3 季报前瞻》	万建军, 分机 467
《京能热电 (600578) 跟踪报告: 资本运作夯实基础, 业绩成长依旧明晰》	王海旭, 余海, 分机 265
《中国太保 (601601) 九月保费收入点评: 单月增速终转正, 四季度仍将持续》	孙婷, 分机 337
《小商品城 (600415) 点评: 上调盈利预测约 11%, 上调目标价至 50 元》	金泽斐, 分机 431
《中国平安 (601318) 九月保费收入点评: 个险增长依然平稳, 产险增速又创新高》	孙婷, 分机 337
《国电南瑞 (600406) 2009 年三季报点评》	矫健, 分机 441
《山西汾酒 (600809) 点评: 三季报和年报业绩有望好于市场预期》	童驯, 分机 363
《恒宝股份点评报告》	吕琪, 分机 286
《国元证券 (000728) ——八年磨一剑》	孙健, 分机 201
《西部建设 (002302) 新股分析》	王丝语, 郑治国, 分机 473
《美盈森 (002303) 新股询价报告》	周海晨, 李宏鹏, 分机 446
《博汇转债 (110007) 上市定价分析》	朱岚, 分机 354
《王府井 (600859) 可转债投资价值分析》	朱岚, 分机 354
《优先参与美盈森——低风险数量分析 20091015》	刘均伟, 朱岚, 分机 364
《China Dongxiang (03818 HK) 库存清理拖累 3Q 同店收入表现, 下调评级至增持》	贾婷婷, 分机 444

有关报告或销售服务请联系机构销售部。网址：www.swsresearch.com；电话总机：（8621）63295888

销售部联系名单

姓名	分工	直线	分机	E-mail
刘秋明	机构销售部总监	63298736	241	liuqming@swsresearch.com
华东区				
王征	区域主管	63299867	304	wangzheng@swsresearch.com
李庆	销售经理	63234311	236	liqing@swsresearch.com
郑敏	销售经理	63299418	240	zhengmin@swsresearch.com
黄夔	销售经理	63213503	224	huangkui@swsresearch.com
曹斌	销售经理	63299173	239	caobin@swsresearch.com
张阳	销售经理, QDII 业务	63213522	208	zhangyang@swsresearch.com
郝朋	销售经理		235	xipeng@swsresearch.com
季磊	销售经理	63298754	288	jilei@swsresearch.com
叶乐苑	销售助理		210	yely@swsresearch.com
华北区				
王莉娟	区域主管	63298406	248	wanglj@swsresearch.com
胡瑶	销售经理	63299416	246	huyao@swsresearch.com
陈运清	销售经理	63213571	215	chenyq@swsresearch.com
罗龙飞	销售经理		221	luolf@swsresearch.com
张晟	销售经理, QDII 业务	63213570	245	zhangsheng@swsresearch.com
茅炯	销售助理		219	maojiong@swsresearch.com
华南区				
陈帆	区域主管	63299426	243	chenfan@swsresearch.com
谢文霓	销售经理	63298759	211	xiewn@swsresearch.com
黄玮	销售经理	63213469	323	huangwei@swsresearch.com
黄立昕	销售经理	63299409	247	huanglx@swsresearch.com
郭颖	销售助理		209	guoying@swsresearch.com
销售支持				
白颖	销售支持	63298878	232	baiying@swsresearch.com
朱芳	网站证书管理, 数据统计	63298304	233	zhufang@swsresearch.com
鲍丽萍	报告邮件管理		258	baolp@swsresearch.com
左孝鹏	印刷品报告管理	63298331	234	zuoxp@swsresearch.com

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的6个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 买入 (Buy) : 相对强于市场表现 20%以上；
- 增持 (outperform) : 相对强于市场表现 5%~20%；
- 中性 (Neutral) : 相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
- 减持(underperform) : 相对弱于市场表现5%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 看好 (overweight) : 行业超越整体市场表现；
- 中性 (Neutral) : 行业与整体市场表现基本持平；
- 看淡 (underweight) : 行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。申银万国使用自己的行业分类体系，如果您对我们的行业分类有兴趣，可以向我们的销售员索取。

本报告采用的基准指数 : 沪深300指数

法律声明

本报告是基于上海申银万国证券研究所有限公司（以下简称“本公司”）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公司于发布本报告当日的判断。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。客户可索取有关披露资料 compliance@swsresearch.com。

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。