

# 祁玉民稱將重點打造四個品牌 華晨冀銷售額破2000億

華晨汽車集團董事長兼總裁祁玉民近日接受本報採訪時表示，華晨「十二五」要實現三個目標。第一個打造四個品牌；第二個目標是研發；第三是總量規模。這包括：把「中華」打造成中國自主品牌中的一線品牌；把「金盃」打造具有一定影響力的國際品牌；在「十二五」要解決安全、節能、環保三大課題；生產整車150萬輛，發動機150萬台，銷售額達到2000億元（人民幣，下同）。

本報記者 李蘭

**華**晨汽車集團旗下中華、金盃兩大品牌的十款產品以及自主研发的發動機產品，在日前開幕的廣州車展上登場，推出首款SUV產品——中華V5隆重上市。在汽車行業已打拚六年的祁玉民說，中國自主品牌汽車已進入與合資品牌同台競技的時代，自主品牌要尋求突破，唯有創新。

其他地方來布局新的工廠。  
**整車年產量將達150萬輛**

他同時強調，「產業三箭齊發，汽車四輪驅動」是華晨「十二五」發展綱要的核心。「三箭齊發」指商車、乘用車、專用車三個產業並行增長；「四輪驅動」即轎車、麵包車、卡車和專用車並行發展。專用車要實現「四化」戰略。

而華晨「十二五」要實現三個目標，首要是打造四個品牌：一是把「中華」打造成中國自主品牌中的一線品牌；二是把「金盃」打造成具有一定影響力的國際品牌；三是華晨和寶馬共同努力，讓寶馬品牌成為中國豪華品牌中最好的品牌；第四要創造一個世界級的專用車品牌。第二個目標是研發，在「十二五」要解決安全、節能、環保三大課題。第三是總量規模，生產整車150萬輛，發動機150萬台，銷售額達到2000億元。

至於資金方面，他稱，華晨可以從多個方面獲得支持：第一在資本市場；第二，專用車肯定會賺錢；第三個金盃在賺錢；第四，我們在搞多元化產業，三個上市公司都在不同程度的發展多元化產業。此外，寶馬的快速發展，也為華晨自主品牌發展提供了資金保障。寶馬的市場面向世界，從3萬輛到30萬輛，而且寶馬還會發展核心零部件配套及4S店這兩大塊業務。



▲華晨汽車集團董事長兼總裁祁玉民 本報攝

## 年產專用車將達20萬輛

對於中國專用車市場的發展，華晨汽車集團董事長兼總裁祁玉民非常看好，他計劃華晨在二〇一五年實現專用車年產20萬輛，今年能做到4.7萬輛。

祁玉民透露，華晨正在大連建的世界唯一的「6+1」產業鏈模式的專用車基地。「6+1」的「6」是：設計、研發、銷售、物流、零部件、汽車金融；「1」是製造。據華晨在「十二五」期間專用車發展上要實現的「四化」戰略，包括技術市場國際化、產業布局集羣化、品牌經營規模化和企業管理現代化。其中，打造專用車「6+1」的產業鏈是產

業布局集羣化的內容。

在技術市場國際化方面，華晨要通過國際合作，把國際高新技術拿過來，先佔領中國市場，然後再佔領國際市場。企業管理現代化四大方面的內容：第一，資本市場化，通過資本市場來獲取的發展資金。第二，股權多元化，大連基地還是一個混合所有制的基地，國有只佔一部分。第三個組織扁平化，縱向職能部門要少，每個部門的職能要大，新公司完全按照現代企業制度來設計，去除國企低效、低能的弊病。最後管理信息化，整個有一套信息化的班子來策劃。

## 基金持股占比回升至84%

路透昨日發布的最新月度調查顯示，中國基金經理未來三個月股票持有建議占比繼續回升至84.4%，債券持有建議占比則有所回落。國內通脹降溫的趨勢越來越明顯，令政策微調預期升溫，基金經理繼續增加股票比重。

本次共有八位基金經理參與調查。上次調查股票的持有建議占比為83.6%，本次升至84.4%；本次債券的建議占比降至6.6%，上次為8.7%；本次現金的建議占比為9%，上次為7.8%。

此次受訪的八位基金經理有七位對未來三個月滬綜指做出預估，平均值為2585.7點，較上月調查時的2675點繼續下降。這反映前期大盤反彈衝高乏力後，市場人氣短期內尚未恢復。不過預期值較目前位置仍有近10%的上升空間，顯示大多數人相信一旦國家政策微調預調，疲弱已久的大盤將會有一波小反彈。

配置方面，在本次調查中，金融、能源、機械等低估值的周期類股建議占比有所下降。其中，金融股的建議占比由上月的17%降至14.8%，能源股的建議占比由8.9%下調至7.9%，機械股的建議占比亦下降0.8個百分點至8.6%。而消費的建議占比大幅提高，由上次的24%跳升至26.3%。這反映出基金等機構投資者開始擔憂在中國經濟軟着陆過程中，這些周期性產業明年業績可能會明顯下滑。

## 鳳凰傳媒首日逆市漲34%

鳳凰傳媒（601928）昨日登陸上海證券交易所。該股早盤開盤上漲36.7%，報12.3元（人民幣，下同）。盤中股價走勢堅挺，未受大盤走低影響，漲幅始終保持在30%以上。截至昨日收盤，鳳凰傳媒漲34.77%，報11.86元，換手率92.01%。

鳳凰傳媒是內地出版發行行業的龍頭企業，本次發行募集資金將用於實體網建設項目、教育類圖書複合出版項目、信息化及電子商務建設項目以及補充流動資金，總投資額32.1億元。

中投證券認為，鳳凰傳媒具有較強的外延擴張動力和能力，是最有望達到雙百億目標的出版發行集團。不過，華林證券分析師卻認為，鳳凰傳媒作為傳統出版發行業務改制而來的公司，「銷售淨利率逐年下降，如果沒有稅收優惠的話，公司淨利亦呈快速下滑勢頭」。目前從網絡書店銷售快速擴張的態勢來看，該公司募集資金用於連鎖經營網點和大型書城的建設，盲目擴大實體經營網點是一件很冒險的事情。

## 易傳媒推跨媒體廣告系統

【本報記者楊楠上海三十日電】內地新媒體產業正在中央促進政策下加快變革。作為中國最大的整合數字廣告平台「易傳媒（AdChina）」今日宣布推出融合電視+互聯網整合傳播的「易eTV2.0」智能化跨媒體廣告策劃系統，每月可平均覆蓋逾4.3億中國網絡用戶。

易eTV2.0可智能實現電視、互聯網廣告投放的高效整合，達到1+1>2的最佳廣告投放方案，有效融合電視和互聯網大量受眾人群，以跨媒介的渠道，實現更多投放覆蓋和更少成本花費。

## 沿海家園料樓價再降5%

沿海家園（01124）主席曾文仲昨日出席記者會時表示，截至9月底過去半年，公司的樓盤平均已經減價11%至12%，如今市場仍有約5%的減價空間，但公司會否跟隨仍要待市況而定。他預期，樓價明年年中會見底。曾文仲說，樓價的走勢很大程度受到內地政策的影響，明年第一季度的經濟增長情況將成關鍵。他估計，內地仍會適度放鬆銀根，避免經濟硬著陸。

他補充，公司實行減價措施已經考慮了對盈利的影響，全年實行30億至40億元的銷售目標不會因此改變。另外，他認為明年將是尋找新項目的很好機會，但由於期內，公司的負債比率由同期的86%上升到120%，他將會全面考慮資金的情況，再作出融資的決定。該公司半年扭虧為盈，賺4740萬元，但昨日股價仍大幅下挫達15%，收市報0.25元。



▲沿海家園主席曾文仲認為，2012年是尋找新項目的好時機 本報攝

## 中國製藥首九月少賺52%

中國製藥（01093）公布截至今年9月底止九個月業績，錄得收入59.29億元，按年微升2.6%。錄得純利倒退51.9%至2.86億元，每股盈利18.69仙。同時，公司預計第四季表現可能進一步倒退，此外截至今年12月底止利潤預計將大幅低於去年同期。受業績拖累，公司昨日收報1.86元，大幅下跌9.709%。

回顧期內，公司產能過剩引致維生素C及抗生素產品售價下降，市場需求亦在第三季減弱。藥品招標價格下降和中國限制抗生素臨床使用的建議亦對抗生素業務產生不利影響，以致成藥產品的銷售在第三季度放緩。

# 國金證券料滬股見3200

國金證券昨日在上海舉行二〇一二年投資策略會並表示，明年將是「舊經濟」向「新經濟」過渡的階段，整體宏觀經濟在增長、物價、財政、貨幣方面將以穩為主，周期性波動不明顯。滬綜指明年的核心波動區間為2100點到3200點，該指數昨日收報2333.41點。

國金證券策略分析師馮宇表示，明年隨着信貸收縮和需求的旺盛，將導致收益率曲線出現嚴重倒掛。在政策改善和經濟下滑的雙重影響下，推動短期收益率下降，股市作為長端資產，吸引力相對提升。

從〇八年的經驗來看，市場經歷了典型的資產輪動過程。首先是國債領先股市四個月見底，此後則是風險利差見頂回落，股市大行情啓動，而這本質上是估值和盈利預期的邏輯推動。股價能否轉換的實質是經濟軟着陸能否實現的問題。如果經濟硬着陸，債券會一直走好，股市將不斷在經濟衰退中尋底。

國金證券預計明年是軟着陸的一年。在此前提下，國金證券預計A股盈利全年增長10.8%至15.3%，形態分布上則是前低後高。預期明年全年滬綜指的核心波動區間為2100點到3200點，其中2100點對應着10%業績增長和9倍PE（市盈率），而3200點則對應着15%業績增長和13倍PE。估值的改善將是一個重要的上行驅動力。

國金證券關於政策導向的核心觀點，一是守住宏觀調控成果，二是守住經濟平穩運行底限，三是順應經濟內生性趨勢，宏觀經濟整體波動較低。由於內生性趨勢基本獨立於政策外力，值得戰略性持有，關注新材料、新能源、輕工、旅遊、電子消費；而守住經濟平穩運行底限可能倒逼傳統投資改頭換面重啓，具有戰術衝擊價值，關注鐵路、核電、特高壓等行業。

就具體投資策略來看，明年一季度成長泡沫化與週期切換，難以形成大級別的週期股行情。且年末到一季度是政



▲國金證券表示，明年滬股將在2100點到3200點波動

策頻出、流動性寬鬆，中小股票持續活躍。二季度是風格階段性切換的關鍵時期，一季度後期便可提前布局。如果下

游可選消費銷售回暖，周期股氣度抬升。如果經濟低迷，政策刺激預期增強。

# 國際板年內難出台

本報記者 倪巍晨

乎沒有可能，「就算要推也是先推新三板」。

大智慧策略研究室主任石建軍分析，B股的暴跌引發了A股的下挫，而B股的重挫包括三方面原因：首先，前期B股的跌幅明顯小於A股，市場自身有「補跌」要求；其次，受外圍國家流動性緊張影響，部分B股投資者開始抽回資金，「不排除海外資金因流動性原因，從B股市場抽離資金」；最後，不少

B股投資者將「國際板推出」和「B股問題的解決」相關聯，造成因失望而離場的情況。

在談及國際板問題時，石建軍指出，作為上海國際金融中心的重要組成部分，國際板的推出毫無疑問，但關鍵是何時推出。「鑒於目前的市場氛圍和狀況，我相信國際板年內推出幾無可能。」他續稱，國際板若在年內推出，就將對當下的A股市場資金面產生明顯分流

，在沒有增量資金入場，且存量資金相對有限的情况下，無論何種方式的融資都會對股市造成向下壓力，「建議國際板能在市場相對穩定，且走出市場底部的時刻推出，這樣會更有利於市場穩定」。

石建軍並提醒，國際板和B股間的關聯度不大，「B股和國際板不可能相掛鉤，因為後者以人民幣計價，相反國際板推出後B股或更為『邊緣化』」。華泰證券研究所諮詢部主任周林也相信，國際板年內不會推出，即使是新三板今年推出的可能性也不大，「監管層希望工作能順利交接，並希望市場在年內和過渡，因此不會在目前的時點盲目推出新的東西」。

專家分析

市場昨日有傳聞稱，國際板預計十二月中旬到中國證監會內部商議，並指「現在技術方案對接和上市流程已擬定好，有望年內推出」。對此，中國證監會相關人士昨日回應稱「此事純屬無稽之談」。上交所某權威人士也表示，關於國際板的傳聞「純屬謠言」。專家在接受本報採訪時也認為，年內國際板推出幾

## 恒生AH股溢價指數

(11月30日)

即時指數	變動(點數)	變動(%)
118.00	-0.40	-0.34

## A/H股價對照表

1港元=0.81500元人民幣(30/11/2011)

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
洛陽玻璃	(01108)(600876)	1.64	8.02	497.10
儀征化纖	(01033)(600871)	1.76	8.08	460.60
南京熊貓	(00553)(600775)	1.36	5.95	434.20
東北電氣	(00042)(000585)	0.74	3.21	429.70
新華製藥	(00719)(000756)	1.90	6.45	314.50
昆明藥業	(00300)(600806)	2.19	7.18	300.30
北人印刷	(00187)(600860)	1.75	5.46	281.00
海信科龍	(00921)(000921)	1.40	4.36	280.30
天津創業	(01065)(600874)	2.00	5.96	263.90
廣州廣船	(00317)(600685)	5.80	17.20	262.10

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
經緯紡織	(00350)(000666)	3.88	11.25	254.00
重慶鋼鐵	(01053)(601005)	1.22	3.20	220.30
山東墨龍	(00568)(002490)	5.16	13.22	212.80
上海石化	(00338)(600688)	2.70	6.71	203.40
北京北辰	(00588)(601588)	1.19	2.78	185.20
華電國際	(01071)(600027)	1.41	3.08	166.70
中國鋁業	(02600)(601600)	3.54	7.68	164.90
廣州藥業	(00074)(600332)	6.07	13.14	164.30
金風科技	(02208)(002202)	4.28	9.18	161.90
中海集運	(02866)(601866)	1.43	2.77	136.50
大唐發電	(00991)(601991)	2.57	4.63	120.00
中國通洋	(01919)(601919)	3.29	5.86	117.50
中國中冶	(01618)(601618)	1.62	2.82	112.50
上海電氣	(02727)(601727)	3.37	5.67	105.40
大連港	(02880)(601880)	1.77	2.89	99.40
金隅股份	(02009)(601992)	5.55	9.00	98.00
中國鐵建	(01138)(600026)	4.34	6.53	83.70
克州煤業	(01171)(600188)	17.38	25.66	80.30
晨鳴紙業	(01812)(000488)	3.70	5.40	78.20
江西銅業	(00358)(600362)	17.14	24.84	77.00

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
南方航空	(01055)(600029)	3.98	5.74	76.10
四川成渝	(00107)(601107)	2.91	4.17	75.00
中海油服	(02883)(601808)	11.44	16.12	72.10
東方航空	(00670)(600115)	3.20	4.31	64.50
紫金礦業	(02899)(601899)	3.25	4.27	60.40
比亞迪	(01211)(002594)	18.10	23.35	57.50
馬鋼股份	(00323)(600808)	2.12	2.73	57.20
華能國際	(00920)(600011)	3.95	4.84	49.60
中國中鐵	(00390)(601390)	2.36	2.85	47.50
中國南航	(00753)(601111)	5.69	6.84	46.80
廣深鐵路	(00525)(601333)	2.76	3.30	46.00
中國銀行	(03988)(601988)	2.41	2.88	45.90
深圳高速	(00548)(600548)	3.34	3.91	42.90
中國南車	(01766)(601766)	4.68	5.09	32.80
中煤能源	(01898)(601898)	8.75	9.23	28.80
聯想控股	(01157)(000157)	7.81	8.17	27.70
長城汽車	(02333)(601633)	10.52	10.82	25.60
中國鐵建	(01186)(601186)	4.20	4.32	25.60
中信銀行	(00998)(601998)	4.00	4.04	23.30
鞍鋼股份	(00347)(000898)	4.74	4.78	23.10
東方電氣	(01072)(600875)	24.75	24.65	21.60

公司名稱	H股代號(A股)	H股現價(港元)	A股現價(人民幣)	溢價(%)
中國石油	(00857)(601857)	9.56	9.46	20.80
滙豐動力	(02338)(000338)	34.85	34.30	20.20
工商銀行	(01398)(601398)	4.31	4.19	18.70
民生銀行	(01988)(600016)	6.17	5.80	14.80
上海醫藥	(02607)(601607)	14.34	13.29	13.20
交通銀行	(03328)(601328)	4.86	4.49	12.80
安徽皖通	(00995)(600012)	4.78	4.31	10.10
中國石化	(00386)(600208)	7.89	7.10	9.90
建設銀行	(00939)(601939)	5.26	4.69	8.90
中國人壽	(02628)(601628)	19.26	17.13	8.60
青島啤酒	(00168)(600600)	41.60	35.58	4.40
中國太保	(02601)(601601)	21.50	18.13	3.00
中信證券	(06030)(600030)	12.74	10.74	2.90
江蘇寧滬	(00177)(600377)	6.75	5.63	1.80
農業銀行	(01288)(601288)	3.12	2.54	-0.60
招商銀行	(03968)(600036)	13.88	11.21	-1.40
中國神華	(01088)(601088)	32.65	25.39	-5.10
中國通訊	(00763)(000063)	22.70	17.37	-6.60
中國平安	(02318)(601318)	51.15	35.26	-15.80
安徽海螺	(00914)(600585)	23.90	16.30	-16.70