

江特电机： 中联重工8月履约67.9%

因市场、消化库存等原因，江特电机(002173)与中联重工建筑起重机械分公司约定的销售与原计划有差异。

按照双方原定的《保供协议》，从2011年7月至2011年12月，江特电机每月确保向对方供货金额为1905.73万元的起重电动机。2011年7月21日，江特电机与长沙中联重工科技发展股份有限公司建筑起重机械分公司签订了8月份供货销售合同，合同金额为969.3万元，实际履行金额为658.2万元。也就是说，中联重工实际上只履约了67.9%。

对于差异原因，江特电机解释称，《保供协议》为意向性协议，协议约定的金额是对方对公司提出的最高保障供货金额，每月实际签订合同金额因市场等原因存在不一致的可能；另外，合同金额是对方在上月依据下个月生产情况预测的基础上与公司签订的销售合同，对方因为市场、消化库存等原因，实际交货存在一些偏差。(李小平)

广州楼市 10月加量不加价

广州楼市在限购、限贷、限价的多重压力之下，依然十分火爆。据广州国土房管局相关数据显示，今年前7个月，广州十区一手住宅批准预售量为305万平方米，成交量却达到342万平方米，消化率达1.12。目前，广州各大开发商摩拳擦掌，积极备战今年10月的“黄金周”，期望再捞个盆满钵满。

据广州一家地产中介机构调查统计，今年10月，广州推货量将近1.4万套。如果9、10月份累加，广州新货量有望直冲2.5万套，接近今年前7个月广州十区约2.8万套的新增供应量。广州楼市缺货的现象，将会得到一定程度缓解，买家的可选择机会也更多。对于价格的期待，则是10月最大的悬念。除少数发展商打算稍稍下调价格外，多数发展商仍然坚持不降价。在富力地产近日召开的中期业绩发布会上，富力地产董事长李思廉表示，今年上半年，富力已经总体下调了10%的房价，下半年还将下调10%。保利地产、碧桂园等在增城有项目的开发商，则表示既没有涨价的计划，也没有降价的打算。不过业内人士表示，一些开发商可能会推出一些让利的优惠措施来吸引置业者的眼球，像通过产品升级，提高赠送大礼包的覆盖面，让购房者得到真正的实惠。

有地产中介机构预测，10月，广州区域间的分化趋势将更加明显，市中心区项目的价格仍可能出现一定幅度的上扬，近期盛传限购城市范围将进一步扩大，增城、从化两市价格将面临较大的下调压力。(甘霖)

中科矿业 入选恒生综指系列成分股

中科矿业(00985.HK)公告显示，已经获选为恒生综合指数系列中恒生综合指数、恒生综合行业指数(金融业)以及恒生小型股指这三个指数的成分股，并于今日起正式生效。

中科矿业旗下位于澳洲的Lady Annie铜矿项目在去年底提前投产，并在今年第一季度共生产电解铜达4211吨，公司管理层表示，今年全年的生产目标为2万至2.5万吨电解铜。此前，今年5月在香港成功上市的全球大宗商品交易商嘉能可表示将斥资4.75亿美元收购中科矿业位于秘鲁的Mina Justa铜矿项目70%股权，此前中科矿业在该项目的收购价格为2.2亿美元，因此预计此项交易在10月成功完成后，中科矿业将获利超过2倍。(徐欢)

祁连山 投资14亿建四项目

祁连山(600720)计划投资建设包括漳县4500t/d新型干法水泥生产线二期工程、古浪4500t/d新型干法水泥生产线项目、定西年产60万立方米商品混凝土搅拌站和湟中年产60万立方米预拌商品混凝土4个新项目，总投资需14.56亿元。

其中漳县4500t/d新型干法水泥生产线二期工程项目预计总投资额为5亿元，建设期为18个月；古浪4500t/d新型干法水泥生产线项目预计总投资额为8.85亿元，建设期为18个月；定西年产60万立方米商品混凝土搅拌站项目预计总投资额为3438万元；湟中年产60万立方米预拌商品混凝土项目预计总投资额为3647.18万元，建设期为6个月。

祁连山表示，随着国家西部大开发的推进，甘肃、青海省经济发展将面临前所未有的机遇，各类重点工程建设项目先后开工建设。上述项目属祁连山战略布控，有效整合甘、青、藏水泥市场实施的水泥产业结构调整的建设工程。项目的实施，通过采用先进成熟的水泥生产技术，可为区域经济建设提供优质高性能水泥及商品混凝土。(向南)

欲夺移动互联先机 联想屯兵“云四屏”

蓄势双级跳，目标年内成为全球第二大个人电脑厂商

证券时报记者 张加

上周五在深圳举行的联想移动互联分享会上，联想集团00992.HK全球副总裁、中国区总经理陈旭东在演示平板电脑、智能手机等设备的同时，披露了该公司有关移动互联网的布局及远景规划。

近来个人电脑(PC)业内重磅新闻不断，当全球头号电脑厂商惠普推出剥离PC的瘦身计划，暂居探花之位的联想已在蓄势年内的双级跳。有人认为PC不行了，实际上全球增长依然还有很大空间，陈旭东自信满满地告诉记者：“我们在PC领域势不可挡，上个季度从第四名跳到第三名，今年有可能继续跳到第二名，一年连续跳两个台阶。”

双拳战略

联想蓄势年内二级跳，其底气在季报中可见一斑。8月18日，联想集团公布了2011~2012财年第一季度(今年4到6月)业绩。

季报显示，联想连续第七个季度成为全球前五大电脑厂商中增长最快的厂商，并跃升成为全球第三大个人电脑厂商。连续第九个季度超越市场平均增幅，集团的全球个人电脑销量同比上升23.1%，而同期整体市场销量增幅仅为2.7%。

联想集团CEO杨元庆此前表示，在过去两年多的时间里，联想把战略侧重点放在了增长上，为实现快速增长而大量投入。从今年开始，将推行一个更注重平衡的战略：既保持快速的增长，又关注盈利水平的提升。

对此，陈旭东进一步解释道，双拳战略原本是基于对全球市场认识，针对成熟市场采取防守型战

略，针对新兴市场采取进攻型战略。联想方面表示，未来依旧坚持双拳战略。在PC核心业务迈上新台阶的同时，还将不遗余力地发展移动互联网和数字家庭两大高增长的业务，并关注商用业务、云计算的增长机会。

布局全球化

2005年底联想宣布收购IBM的PC业务迄今将近6年时间的了，一开始很多朋友都为联想叫好，同时也为联想捏了一把汗。陈旭东谈到，购买百亿级的企业确实是一个蛇吞象的过程。在他看来，到现在为止，联想的国际化已经取得不少成绩。

据其透露，目前联想在西欧、北美、中国以外的新兴市场业务都快速增长，全球设有北京和美国罗利两个总部，三个研发中心，五个全球生产制造中心，在中国、墨西哥、匈牙利、巴西、印度全球化的运营体系均已成功构建。

2011年6月，联想宣布收购德国同行Medion AG，该收购将使联想在德国的市场份额扩大一倍，跃居德国这个欧洲最大个人电脑市场的第二大厂商。此外，联想在上一个季度完成了与NEC成立合资公司的工作，共同创立日本最大的个人电脑集团。

在布局全球化战略的同时，联想也进一步加强了在国内市场带头大哥的地位。联想中国区第一季度的综合销售额为28亿美元，占集团全球总销售额47.9%，国内市场份额上升2.3个百分点至31.7%，进一步扩大与其他主要竞争对手的距离。陈旭东透露，联想中国团队内定了一个目标，两到三年内要达到35%的市场份额。

在针对中国的产品布局上，



联想集团全球副总裁、中国区总经理陈旭东在演示平板电脑

郑昱攝

联想把全国市场分为两大类，一到三级叫成熟市场，四到六级叫新兴市场，针对不同的市场推出不同价位的产品进行覆盖。陈旭东认为，整个新兴市场发展潜力非常大，县村一级的新兴市场至少增长15%以上，而深圳、北京、上海、广州这些一线城市每年市场份额大约仅增长5个百分点以上。

拟建“云四屏”体系

在此次联想移动互联分享会上，陈旭东现场演示了联想近日重磅推出ThinkPad平板电脑，不仅配有触控笔，还附带外置折合式键盘以及底座。陈旭东介绍，产品的不断创新以

及服务、配套支持的完善提升，保障了联想整体份额的成长。

联想一大战略是在移动互联时代建立“云四屏”体系。陈旭东告诉记者，云是指后端云计算，前端四个屏则分别涵盖了智能手机、平板电脑、笔记本电脑、台式电脑，还有未来联想即将进军智能电视领域。

在联想完善“云四屏”布局的同时，原有产品线也在不断创新，例如在PC领域，公司今年重磅推广一体台式电脑。陈旭东表示：一体台式电脑有大规模转成一体台式电脑的趋势。一体台式电脑不需要组装，直接在家里插上电源，使用

起来十分方便。联想下一代推出的一体台式电脑上可以演变成家庭的云终端，简单的几键切换就可以把信息传到家里的云服务器上，需要数据时再通过系统提取，这样就组成了一个自有的网络体系。

目前来看，联想的笔记本电脑仍占全球销售额的大半壁江山，第一季度全球销售额达35亿美元，占集团总销售额59.8%。此外，联想全球台式电脑综合销售额达20亿美元，占集团总销售额34.1%。乐Pad首季销量达到8万台，公司预计今年年底将占中国平板电脑市场20%份额。联想方面透露，还将在未来数月推出新的智能手机系列。

瑞银证券医药行业资深分析师季序我：

医药行业下半年盈利将好转

证券时报记者 刘巧玲

9月2日，瑞银证券在深圳举行了医药行业研究媒体见面会。会上，医药行业资深分析师季序我对医药行业下半年乃至明年的发展情况作了展望，预计上半年影响医药行业业绩的负面因素有望改善，加之新版医保目录得到越来越全面的执行，医药行业整体盈利状况将会好转。

从半年报披露的情况来看，今年上半年，医药板块在经营上遇到了一些困难，具体表现整个板块的毛利率同比明显下降，受此影响，上市公司净利润增速，及扣除非经常性损益的净利润增速，均明显下降。

去年上半年，整个医药板块的毛利率约30.6%，但今年同期毛利率下滑至28.4%，下滑超过2个百分点；扣除非经常性损益的净利润

增速，去年上半年是32%，今年同期降至13%。

从子行业来看，上半年，中药、化学制剂、原料药、医疗器械、生物制药、医疗服务等各子板块的业绩分化也比较大。中药、医疗器械子板块经营状况相对较好，业绩增速高于整个板块的平均水平。但原料药和生物制药子板块表现较弱。原料药中的一个类别，抗生素的使用受到限制，是导致整个原料药业绩表现不佳的重要原因。

生物制药公司业绩不佳，一个重要原因是，在去年10月份国家新版药典公布之后，药品质量标准提升。国内生物制药的两大主流品种，血液制品、疫苗均需通过国家中检所的批签发才能销售。而一般药品，厂商通过GMP认证质检合格就可销售。新版药典公布之后，中检所的批签发节奏放缓。不过，

从目前的趋势来看，预计下半年批签发节奏会恢复正常。

展望下半年，整个医药行业盈利情况会好转。首先，医药行业整个政策环境将更加平稳，预计整个下半年应不会再出台新的降价令。其次，去年全年中药行业一直面临比较大的成本压力。2009年5月至今年5月，两年时间整个药材价格指数上涨约200%。不过，5月以后，中药材整体价格有下降迹象。尤其秋季是很多中药材的产新时期，预计多个品种的药材价格可能继续下跌，中药企业成本压力将趋于缓解。

另外，整个行业下半年还面临着一些正面因素。其中最重要的是，新版医保目录在下半年会得到越来越全面的执行。医保目录覆盖的品种在国内药品市场占据很大的份额。2009年国家颁布新版医保目录，对行业影响不能立刻显现。因为国家颁布目录后，各省还要在目录上自

行增补。医保目录解决的是患者用药的经济能力问题，即购买力问题。要使进医保目录的品种能够真正实现销售放量，还需要通过招标。目前，很多省份已在去年完成了省医保的增补，也有不少省份开始了新一轮的招标。因此，新版医保目录的全面实施影响会在今年下半年体现得更充分一些。

目前来看，在已经招标的几个省来看，对于基本药物价格的压制比较厉害。但据瑞银证券估算，基本药物这个市场占全国的市场比例不会超过10%，因此对于整个行业的影响有限。

目前，医药板块的市盈率TTM是40倍，处于历史相对低位。但与A股整体估值水平比较，上周医药板块对A股整体的估值溢价大概在140%，处于历史较高位置。因此，下半年医药板块预计以结构性调整为主。

上海洋山保税港区期货保税交割全贯通

下一步将探索制定保税仓单质押融资、大宗商品企业离岸账户设立等方案

证券时报记者 孙玉

在全国率先试点期货保税交割业务后，上海洋山保税港区上周五开始正式走通期货保税交割全部7大环节。下一步，上海将探索制定开展保税仓单质押融资、大宗商品企业离岸账户设立等方案。

从上海综合保税区管理委员会举行的洋山首批大宗商品企业入驻颁证仪式暨期货保税交割试点情况发布会上”上传来的消息显示，期货保税交割业务自去年12月4日在上海洋山保税港区率先试点以来，已于今年8月底完成

了期货保税交割7大环节(仓单生成、仓单质押、到期交割、期转现交割、仓单注销、报关进口和转口出境)的全贯通，正式进入市场运作阶段。

上海综合保税区管委会常务副主任戴海波表示，依托期货保税交割的先发优势，上海将进一步吸引国内外行业龙头企业和金融服务机构入驻，拓展大宗商品产业链，完善配套服务功能。下一步，上海将结合大宗商品运营的融资需求，探索开展保税仓单质押融资业务，在海关等部门支持下，形成风险可控的操作方案，以满足大宗商品企业

融资需求；同时在国务院19号文明确“洋山保税港区注册企业可开设离岸账户”的政策框架下，把大宗商品企业离岸账户设立作为重点研究，满足大宗商品企业开展境外离岸业务的需求。

同时，上海还将筹建大宗商品保税电子交易平台，打造期货与现货结合的大宗商品集散平台等配套衍生功能。戴海波表示，洋山保税港区将拓展结算、融资功能，形成有影响力的有色金属类大宗商品综合交易中心，成为亚太地区的“价格风向标”，凸显上海的大宗商品定价功能。

目前，洋山保税港区大宗商品集

散平台雏形初现。以试点铜为例，今年上半年，经过综合保税区进口的铜以及制品规模达到历史新高，为42亿美元，接近去年全年的进出口总量，意味着上海综合保税区已经成为我国电解铜最重要的进口集散枢纽。同时，日前成立的“洋山大宗商品临港产业中心”和“洋山大宗商品同盛产业中心”，将对洋山的物业资源和产业规划进行调整，预计可提供20万平方米的配套物业资源，这一规模已经与新加坡大宗商品仓储物业规模相当。截至目前，明确表示有意向投资注册洋山保税港区的大宗商品运营企业已超过20家。

ST梅雁 大股东减持1%股份

ST梅雁(600868)公告，2011年9月2日，公司接到第一大股东广东梅雁实业投资有限公司通知，自2010年11月3日至2011年9月2日收盘，梅雁实业通过上交所交易系统累计出售所持公司无限售条件流通股1988万股，占公司总股本的1.05%。

截至2011年9月2日收盘，梅雁实业共持有公司股份5570万股，占公司总股本的2.93%，全部为无限售条件的流通股。梅雁实业仍为公司第一大股东。(文泰)

*ST白猫 完成重大资产置换

*ST白猫(600633)日前发布公告，公司已完成与浙报控股的重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易资产过户，资产置换过程中形成的置换差额由白猫股份向浙报控股非公开发行股份购买，股份的发行价格为7.78元/股。

通过本次重组，浙报控股共取得*ST白猫约2.78亿股，新股尚需到中国证券登记结算有限公司上海分公司办理股票登记，登记完成后，*ST白猫总股本总数变更为约4.3亿股。

公告显示，浙报控股本次重组拟置入资产为其持有的报刊传媒类经营性资产，即浙报发展、钱报公司等16项股权，都已于今年8月份完成工商变更登记，相应股权已经履行完毕产权交割手续，其产权已经转移至白猫股份名下。

白猫股份因本次重大资产重组而置出的申康清洁、美加净口腔等4家公司相应股权也已履行完毕，其产权已转移至美加净名下。白猫股份现任董事、监事、高级管理人员将在召开上市公司董事会、监事会与股东大会审议通过后进行调整。

(董宇明)