

报告仅供内部交流，不得复制、转载或摘录！请务必阅读正文之后的免责条款。

平安资讯快递

2008年5月14日

陈亭峰

86-755-22624852

chentingfeng@pasc.com.cn

目 录

财经信息.....	3
● 上证所再出重拳规范“股价出现异动可临时停牌”.....	3
● 数据显示4月份人民币贷款同比增长14.7.....	3
● 重梳沪深40多家再融资10家存在增发悬念.....	3
● 人民日报：汶川地震发生后 股市未受过度冲击.....	3
全球市场.....	4
● 美股涨跌不一.....	4
● 恒指全日升490点报25553 成交808亿元.....	4
行业快讯.....	4
● 2007年中国茶叶总产值将近300亿元.....	4
● 我国2007年软件与信息服务业规模达到5800亿元.....	5
● 房地产业资金缺口达1.5万亿 潘石屹钱多称急.....	5
● 4月汽车价格今年以来首次环比下降.....	5
● 2009年B2B电子商务交易规模将达21300亿元.....	5
公司动态.....	6
● 双良股份迎来环保节能产业发展大机遇.....	6
● 西宁特钢：拟发不超过10亿元短期融资券.....	6
● 中国远洋：拟2.8亿美元购4艘船舶.....	6
● 华电国际全国扩张上路 53亿转债发行获股东会批准.....	6
● 海螺水泥 49.5亿元布局西部.....	6

机构观察	7
● 延长募集期新基金增至 6 只	7
● 南方两只百亿基金拟分红逾 16 亿元.....	7
海外瞭望	7
● 卡塔尔石油部长称欧佩克已无法控制油价.....	7
● 新加坡政府投资公司警告称全球经济面临的风险可能上升.....	7
● 07 年美国房屋融资机构贷款违约止损率升至 3.58%	8
● 日本破产企业数量连续 4 个月增加.....	8
● 国际原油期货价升见 126.98 美元 连续 7 日新高	8
大行视点	8
● 大摩指四川地震拖累国航 维持中性看 5.6 元.....	8
● 大摩指中海集运防守性强 上调目标价 5.3%.....	8

财经信息

● 上证所再出重拳规范“股价出现异动可临时停牌”

东方早报 用“野火烧不尽”来形容“大小非违规减持”事件实在贴切。昨日，上证所再发现一例违规减持事件。一持有万好万家（600576）（进入该股吧，新版行情，资讯）解除限售存量股份的股东——无锡国联发展（集团）有限公司（下称“无锡国联”）通过竞价交易系统累计减持了1.03%的公司股份。这已经是在《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》（下称《指导意见》）实施不到一个月内，第五个超越警戒线的“大小非”。

上市公司违规减持事件的屡禁不止，让上证所开始注重加强程序监控。该所昨天发布了《证券异常交易实时监控指引》：一旦发现证券价格出现异常波动或证券交易异常，上证所将对该公司采取盘中临时停牌、限制相关证券账户交易等措施。

● 数据显示4月份人民币贷款同比增长14.7

中国人民银行网站 4月份金融运行平稳 货币供应量增16.94%

货币供应量增长16.94%。2008年4月末，广义货币供应量(M2)余额为42.92万亿元，同比增长16.94%，增幅比上年末高0.2个百分点，比上月末高0.65个百分点；狭义货币供应量(M1)余额为15.17万亿元，同比增长19.05%，增幅比上年末低2个百分点，比上月末高0.8个百分点；市场货币流通量(M0)余额为3.08万亿元，同比增长10.7%。1-4月净投放现金415亿元，同比少投放327亿元。

人民币贷款同比增长14.70%。4月末，金融机构本外币各项贷款余额为29.86万亿元，同比增长16.13%。金融机构人民币各项贷款余额27.96万亿元，同比增长14.7%，增幅比上年末低1.4个百分点，比上月末低0.08个百分点。当月人民币贷款增加4639亿元，同比多增419亿元。从分部门情况看：居民户贷款增加724亿元，同比少增512亿元，其中，短期贷款增加441亿元；中长期贷款增加283亿元；非金融性公司及其他部门贷款增加3915亿元，同比多增931亿元，其中，短期贷款增加877亿元；中长期贷款增加2131亿元；票据融资增加836亿元。1-4月人民币各项贷款增加17965亿元，同比少增472亿元。4月末金融机构外汇贷款余额为2709亿美元，同比增长56.76%，当月外汇各项贷款增加211亿美元，同比多增6亿美元。

● 重梳沪深40多家再融资 10家存在增发悬念

21世纪经济报道 上周，本报独家披露了证监会目前尚处于征求意见阶段的《上市公司公开发行证券预案》（下称《发行预案》），该预案旨在进一步规范上市公司再融资行为。

来自财华信息的数据显示，自2008年2月11日至今，处于股东大会通过的公开增发约有28家，配股15家，拟发行分离式可转债5家。

据记者不完全统计，在这48家排队再融资的公司中，目前已经获得证监会批准的有11家，其他37家公司均已获得上市公司股东大会通过。

业内人士分析，之前，市场存在闻再融资暂停就涨，闻再融资进行就跌的非理性行为。反之，没有融资的市场也就失去了市场最基础功能。

● 人民日报：汶川地震发生后 股市未受过度冲击

人民日报 本报北京5月13日电 受四川汶川地区发生强烈地震，以及存款准备金率上调等消息影响，沪深股市今天双双大幅低开，但从全天的市场表现看，市场并未受消息面过

度冲击，投资者心态平稳。至终盘，上证综指报收于3560.24点，下跌1.84%，深证成指收于13074.2点，下跌0.7%。

在地震发生后，上交所发布公告称，由于无法与在沪市上市的45家四川、重庆上市公司取得联系，决定自今日起，对这些公司的股票实施停牌。深交所也表示，因四川地区部分上市公司暂时无法披露地震的影响情况，该所自5月13日起对21家公司股票实施停牌。据了解，相关上市公司在公开披露地震对公司的影响情况后将陆续复牌。市场人士认为，就此次地震对股市的实质性影响，应密切关注相关上市公司的公告及公司股票复牌后的市场反应。

[返回目录](#)

全球市场

● 美股涨跌不一

【MarketWatch纽约5月13日讯】周二美国股市涨跌不一。受金融家卡尔-伊坎(Carl Icahn)成为雅虎大股东的消息推动，以科技股为主的纳指小幅上扬。

美国股市今天大部分时间全面下滑。联储主席本-伯南克称金融市场远未恢复正常以及分析师调降包括美林在内的一些大型券商财测的消息造成金融股普遍走低。美林证券(MER)下跌了1.8%。

道琼斯工业平均指数下跌44.13点，收于12,832.18点，跌幅0.34%。

纳斯达克综合指数上涨6.63点，收于2,495.12点，涨幅0.27%。

标准普尔500指数下跌0.54点，收于1,403.04点，跌幅0.04%。

纽约证交所成交量1,059,506,000股，下跌股与上涨股之比为1503：1629。

纳斯达克成交量1,862,422,000股，下跌股与上涨股之比为1369：1496。

● 恒指全日升490点报25553 成交808亿元

财华社 美股显著造好，恒指对地震消息负面反应有限，高开127点后一度跌回25,032，其后重拾升势，下午急升至25,602，收报25,553点，升490点；内地股市下跌，但国企指数升315点，报13,978点，大市成交808亿元；期指报25,450点，升590点，比现货低水102点，成交67,886张。

[返回目录](#)

行业快讯

● 2007年中国茶叶总产值将近300亿元

新华网 新华网杭州5月13日电(记者李亚彪)近日，在杭州召开的中国茶叶生产与消费论坛上，农业部有关负责人表示，中国茶叶毛茶总产值2007年接近300亿元，并进入了从传统茶叶向现代茶叶发展的过渡时期。

农业部种植业管理司副司长马淑萍说，新中国成立以来，茶叶生产得到了迅速发展。茶园面积从1950年的16.95万公顷扩大到2007年的153万公顷，总产量从1950年的6.22万吨增加到2007年的114万吨。2007年，全国毛茶总产值达

298.8亿元。

据中国茶叶协会提供资料显示,无论是从茶园面积还是总产量上看,中国绿茶都约占四分之一。在中国众多产茶地区中,除福建主产乌龙茶、云南主产普洱茶外,多数以生产绿茶为主。

● 我国2007年软件与信息服务业规模达到5800亿元

新华网 我国2007年软件与信息服务业规模达到5800亿元。这是记者从商务部在杭州举行的第一次全国服务外包工作座谈会上获悉的。

工业和信息化部产品司副司长陈英介绍说,2007年全球软件与信息服务业规模达到9400亿美元,同比增长7.4%。而我国软件产业也取得了长足的发展,2007年占到全球比重的8%。

其中,软件与信息外包蓬勃发展,已经成为推动我国软件与信息服务业发展的重要力量,2007年我国软件出口和服务外包达到102.4亿美元。

从发包地区构成看,日本依然是我国软件与信息外包的主要市场,占我国整体软件与信息外包收入的60%;对欧美的软件与信息外包快速增长,所占比例已经超过20%。未来国际软件与信息外包多元化的趋势将更加明显,对欧美的外包业务将是下一个增长点。

● 房地产业资金缺口达1.5万亿 潘石屹钱多称急

21世纪经济报道 “售楼收入2.9万亿,购地支出3万亿”,5月13日,潘石屹在SOHO中国(0410.HK)股东大会的说法将房地产业资金紧张的触目惊心表露无遗。

“按照老潘的说法,那么现在的资金情况非常恐怖!全国的商品房销售均价在4000元/平米左右,其中1400-1500元左右为建安费用,含所得税在内的总税负约是销售收入的10%-15%。每平方米剩下的自由购地资金约1800-2100元。所以去年行业的资金缺口可能是在1.5万亿元的量级。”一不愿具名的国内最大房地产公司之一的地区公司副总经理对本报记者表示。

他指出,“所谓自由购地资金包括了利润和原土地成本的回收资金。购地支出只要超出它,房地产公司就必须取得外部资金的支持。而从整个行业来说,这既包括原有房地产公司的融资,也包括刚进入这行业且没有开始卖楼的公司带来的资金,但不管怎么说,1.5万亿的缺口实在太大了。”

● 4月汽车价格今年以来首次环比下降

新京报 尽管今年以来汽车原材料成本大幅上升,已有部分汽车厂商调低了市场价格或者减少优惠,但国家发展改革委价格监测中心12日公布的数据显示,4月份,整体汽车价格同比下降3.21%,比上月下降1.19%,出现今年以来首次环比下降。

据统计,4月份,乘用车和商用车价格均有下降。其中,乘用车价格由升转降,环比下降0.18%,同比下降2.25%。基本型乘用车(轿车)价格比上月下降1.36%,微型客车与运动型乘用车(SUV)价格环比分别上涨1.18%和0.32%。

● 2009年B2B电子商务交易规模将达21300亿元

赛迪网 在我国,B2B电子商务交易规模继续高速增长,07年中国B2B电子商务交易规模为12500亿元,预计2008年将达到约16200亿元,2009年交易规模有望达21300亿元。然而,占全国企业总数的99%中小企业电子商务比例非常低,真正实现电子商务的企业也只有约3%。主要原因还是缺少人力、财力,担心回报率低,造成浪费。市场亟需可以尝试的

平台，中小企业需要可以先确认效果的服务。值得关注的是，市场上已经出现了“免费体验展台”等类似服务。

近年来，越来越多的中小企业意识到网络是进行商务活动的必然方式，也是获得订单的有效途径。尤其是在广东、上海、浙江等发达地区，电子商务已经成为不少企业不可缺少的营销工具。第三方B2B电子商务平台数量也在不断增加。其中以阿里巴巴、慧聪网，以及一些垂直类的B2B网站中国化工网、仪表展览网业绩突出。这些平台为企业减少运作成本、展示企业产品、增加销售途径、提高企业形象等方面都起到了积极作用。

[返回目录](#)

公司动态

● 双良股份迎来环保节能产业发展大机遇

证券时报 随着总金额为1.47亿元内蒙古京海煤矸石发电有限责任公司项目2×30万千瓦燃煤空冷机组供货合同的签署，双良股份在节能减排领域又向前迈出了一大步。经过近3年的不懈努力，双良股份已成功实现业务转型，从一个单一中央空调制造商发展成为以工业余热利用、苯乙烯建筑节能材料、节水型空冷器为主要业务的大型环保节能产品生产商。公司于今年一月份成功实施公开增发，募集资金将用于投资建设电站及石化空冷器项目和年产21万吨苯乙烯扩建项目，显示了双良股份全面进军环保节能产业的决心和信心。

● 西宁特钢：拟发不超过10亿元短期融资券

证券日报 西宁特钢今日公告，公司拟向中国人民银行申请发行不超过人民币10亿元短期融资券以补充公司流动资金的议案，并自中国人民银行下达备案通知书之日起12个月内分两次发行，每次发行5亿元，期限不超过一年。

● 中国远洋：拟2.8亿美元购4艘船舶

上海证券报 中国远洋今日公告，将建造4艘4250标准集装箱船舶。公司称，5月13日，公司全资子公司中远集装箱运输有限公司与江苏天元船舶进出口有限公司和江苏新扬子造船有限公司签订了建造4艘4250标准集装箱船舶的合同。4艘船舶的总价约为2.8亿美元。船款将根据船舶建造进度分五期以美元付款。购建船舶预期于2012年8月至2012年9月之间交付。

● 华电国际全国扩张上路 53亿转债发行获股东会批准

上海证券报 5月13日，华电国际发行53亿附设认股权证分离交易可转债获股东大会通过。其债券部分募集资金除了在安徽、河南新建发电机组外，重头将用来收购华电集团在全国的优质资产，其区域范围涉及了浙江、河北、四川。而由认股权证行权而得的资金将再收购华电集团在福建、天津、湖南、江苏、湖北和内蒙古全部或电力资产。这意味着，在华电集团的大力支持下，华电国际已踏上全国扩张征程。

据了解，此次发行分离交易可转债，原A股股东享有优先认购权，此次发行所附认股权证行权比例为1:1，存续期为12个月，持有人可在认股权证上市满12个月之日的前5个交易日内存行权。

● 海螺水泥 49.5亿元布局西部

证券日报 本报讯 为积极贯彻落实国家关于发展循环经济、实施节能减排的政策，推进水泥工业结构调整，进一步扩大公司经营规模，海螺水泥 今日发布公告称，公司将斥资49.5亿元在湖南、湖北、广东、四川、重庆、贵州等地的项目投资。

[返回目录](#)

机构观察

● 延长募集期新基金增至6只

证券时报 本报讯 长盛配置基金今日宣布延长募集期，至此，包括益民多利债券型基金在内，今年延长募集期的新基金已经增至六只。

从目前情况看，新基金发行困难有愈演愈烈的趋势。新基金发行困难，首当其冲受困的是中小基金公司，现在已蔓延到大型基金公司，另外，从最开始股票型基金销售难，扩展到债券型基金身上。

令人关注的是，新基金延长募集期对增加基金销售额的扩大此前并不明显。天治创新先锋基金的募集期虽然延长了2周，但该基金还是创造出新基金成立规模的最低纪录——2.48亿份。不少基金公司对于是否延长募集期也头疼不已。有市场人士认为，由于四川发生强烈地震，加上紧缩政策，可能有更多公司会延长募期集。

● 南方两只百亿基金拟分红逾16亿元

证券时报 南方基金公布了旗下两只开放式股票型基金——南方绩优成长(爱基,净值,资讯)基金和南方高增长基金的分红预告，南方绩优拟每10份派发红利3元；南方高增拟每10份派发红利3.5元。按照上述两只基金一季报份额测算，南方基金上述两只百亿基金此次的分红总金额将超过16亿元

[返回目录](#)

海外瞭望

● 卡塔尔石油部长称欧佩克已无法控制油价

中国证券报 据报道，卡塔尔石油部长阿提亚日前表示，石油输出国组织(欧佩克)对降低创纪录的高油价无能为力，因此没有必要在9月之前召开紧急会议。

阿提亚说：“我们没有必要在9月之前召开会议，因为在此之前我们无能为力，油价已经不在欧佩克的控制之下。”他表示石油供给充足，炼厂并没有要求增产。

阿提亚重申，油价高涨源于投机活动和某些产油国如尼日利亚的政局动荡。当被问到欧佩克若增产将向市场传递信号、并可能帮助拉低油价时，阿提亚回答说：“我认为这不是开会的理由，我们不是在假想的市场中交易，供给不存在短缺。”

欧佩克主席、阿尔及利亚石油部长哈利勒日前也警告称，油价未来可能上冲每桶200美元，欧佩克对此无能为力。他表示：“我认为增产无助于降低油价，因为供应和需求之间存在一种平衡。油价高企是因为美国经济的衰退和当前已波及几个国家的经济危机，这种情况对美元价值有一定影响。”

● 新加坡政府投资公司警告称全球经济面临的风险可能上升

研究院商情处 全球最大的主权财富基金之一--新加坡政府投资公司(GIC)5月9日警告称，未来12个月全球经济面临的风险可能上升，因房价下跌和能源价格高涨。

GIC副主席陈庆炎称，“美国房价急剧下跌，可能催生更多次贷相关损失，亦将打击消费者支出。”他还称，“能源价格高涨可能会抵消美国退税政策的正面影响。”

陈庆炎承认，市场不确定性和波动性使得投资者在可接受的风险水平下获得高回报的难度

加大。

GIC持有大量金融行业资产，其中数十亿美元资金是在信贷危机爆发后投向了遭遇困境的瑞银集团和花旗集团。

GIC曾于上月表示，其有信心在银行业的投资将获得良好的长期回报。

● 07年美国房屋融资机构贷款违约止赎率升至3.58%

研究院商情处 美国穆迪投资服务公司(Moody's)5月8日发布的房屋融资机构调查报告显示，2007年独栋房屋贷款违约和止赎(foreclosure)率升至3.58%，略高于上年但仍低于2005年的水平。

穆迪称，2006年和2005年的违约止赎率分别为3.29%和3.82%。

穆迪调查了34家房屋融资机构。该报告称，这些机构预计能安全度过打压独栋房屋贷款项目的楼市风暴。

穆迪分析师Rachel McDonald在报告中称，“我们相信抵押贷款保险以及超额担保，为独栋房屋贷款项目当前的债信评级提供支持，并能为多数房屋融资机构因房价急剧下跌和贷款止赎而遭受的损失提供补偿。”

● 日本破产企业数量连续4个月增加

新华网 日本民间企业信誉调查机构——东京商工调查所12日发表的调查数据显示，4月份日本全国共有1215家负债额在千万日元以上的企业倒闭，同比增加了8.3%，这是破产企业数量连续4个月超过去年同期水平。

● 国际原油期货价升见126.98美元 连续7日新高

中国新闻网 据香港媒体报道，受伊朗考虑降低石油产量的消息刺激，纽约6月期油急升2.75美元，至每桶126.98美元，连续第7个交易日创新高。

[返回目录](#)

大行视点

● 大摩指四川地震拖累国航 维持中性看5.6元

财华社 大摩发表研究报告，指出国航是四川成都主要航运商之一，受四川强烈地震影响，可能短期拖累国航盈利。不过，该行仍维持国航中性评级及目标价5.6元。

大摩报告认为，虽然国航表示，四川成都经营区域并无任何损失，但国航在地震发生后，亦取消数个成都及内陆航班。虽然成都机场昨晚恢复部分营运，但考虑到客货量下降、燃料价格上升和人民币升值等因素下，大摩维持国航中性评级，并给予目标价5.6元。

● 大摩指中海集运防守性强 上调目标价5.3%

财华社 大摩发表报告，表示中海集运主要经营内地沿海运输业务，受全球经济放缓影响相对较少，因此维持中海集运中性评级，目标价由3.8元上调5.3%至4元。

该行指出，虽然燃料及成本大幅上升，加上全球经济放缓将影响内地出口运输业务，继而打击中海集运08年盈利，不过，由於中海集运主要经营内地沿海运输业务，令该股受经济

放缓的影响相对较少。

有见及此，大摩认为维持中海集运中性评级，目标价由3.8元上调5.3%至4元，以反映该行对中海集运谨慎看法。另外，大摩又建议买入东方海外(00316-HK)，原因是东方海外现价更具吸引力。

[返回目录](#)

此报告旨在发给平安证券有限责任公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能尽依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券有限责任公司的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券有限责任公司2007版权所有。保留一切权利。

平安证券有限责任公司

综合研究所

地址：深圳八卦三路平安大厦三楼

邮编：518029

电话：4008866338

传真：(0755) 82449257