

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16日

陈亭峰

86-755-22624852

chentingfeng@pasc.com.cn

目 录

财经信息.....	3
● 姚刚：时机成熟就推出创业板 股指期货工作有序进行.....	3
● 地震已近两万人遇难 经济损失或逾 200 亿美元.....	3
● 前 4 月城镇固定投资增 25.7% 全年将维持高位.....	3
● 刘明康：银行须防范房地产开发商贷款风险.....	3
● 证监会：中国资本市场开放程度不断加深.....	3
全球市场.....	4
● 并购消息推动美股收高.....	4
● 恒指全日反覆跌 20 点报 25514 成交 802 亿元.....	4
行业快讯.....	4
● 中国将出现世界级工程机械巨头.....	4
● 煤化工成本优势或受挑战.....	4
● 中石油：有信心保证二季度石油供应.....	5
● 农业部要求各地加强管理 夺取“夏粮丰收”.....	5
● 水泥行业酝酿再提价 8%至 10%.....	5
公司动态.....	5
● 交通银行超百亿限售股 16 日解禁.....	5
● 中国太保前四月保费收入 383 亿元.....	5
● 郴电国际：获 2300 万国家补助.....	6
● 广船国际：签 21 亿造船合同.....	6
● 西宁特钢：增资西钢矿业.....	6
● 山推股份收购楚天工程机械.....	6

机构观察.....	6
● 逾 20 只基金下旬扎堆上市 QDII 仍瞄准中国概念.....	6
海外瞭望.....	7
● 国际竞争力排名公布 中国下滑 2 名	7
● 国际能源机构下调全球原油需求预期	7
● 高油价将推动非洲经济增长	7
● 世界银行行长佐利克:准备帮助中国地震受害者.....	7
大行视点.....	8
● 高盛:年内有两次加息 地震不会影响紧缩政策.....	8

财经信息

● 姚刚：时机成熟就推出创业板 股指期货工作有序进行

上海证券报 中国证监会副主席姚刚15日在出席"第二届中印金融发展高层论坛"后接受记者采访时表示,待时机成熟就会推出创业板。同时,他表示,推出股指期货的准备工作也在有序推进过程当中。姚刚指出,近年来,中国证监会着力加强市场基础性制度建设,实施了一系列综合改革措施,积极稳妥推进对外开放政策,中国资本市场发生了转折性变化

● 地震已近两万人遇难 经济损失或逾200亿美元

广州日报 5月12日,四川汶川县发生7.8级的强烈地震,灾区遭到了重大破坏。风险评估公司AIR Worldwide表示,中国四川省发生的强烈地震已造成近两万人遇难,所造成的经济损失料将超过200亿美元。但AIR还称,仍需数周才能计算出此次地震所造成的总损失。

● 前4月城镇固定投资增25.7% 全年将维持高位

上海证券报 国家统计局昨天公布,1-4月我国城镇固定资产投资28410亿元,同比增长25.7%,与一季度相比增幅回落0.2个百分点。有关专家指出,这样的投资增速还是比较快的,基本保持了平稳的发展势头。专家认为,在出口增速放缓的情况下,今年经济增长主要将倚重投资和消费。

能源有色投资动力强劲,从具体产品看,由于受国际市场大宗商品价格走高刺激,相关企业的投资动力依然很强,尤其是能源和有色金属等原材料方面。数据显示,1-4月份煤炭开采及洗选业投资339亿元,同比增长47%;非金属矿采选、制品业投资785亿元,增长43.5%;有色金属矿采选、冶炼及压延加工业投资440亿元,增长40.8%;黑色金属矿采选、冶炼及压延加工业投资782亿元,增长25.2%。另外值得关注的是,4月份农业和房地产行业投资增速有所回落。1-4月份房地产开发投资6952亿元,增长32.1%,比一季度回落0.2个百分点;第一产业增长71.6%,增速比上月回落9.2个百分点

● 刘明康：银行须防范房地产开发商贷款风险

上海证券报 中国银监会主席刘明康近日强调,要主动研究产业结构调整对银行业金融机构资产质量的影响,尤其要关注不良贷款绝对额的变化,切实防止不良贷款反弹。要密切关注房地产市场走势,科学安排房地产开发贷款,借鉴美国次贷危机教训,确保按揭贷款真实性,防范房地产开发商贷款风险,支持房地产业健康发展。

● 证监会：中国资本市场开放程度不断加深

新华网 中国证监会副主席姚刚15日在北京举行的"第二届中印金融发展高层论坛"上表示,近年来,中国资本市场对外开放程度不断加深,范围不断扩大,证监会将一如既往地积极稳妥地推进证券市场对外开放。

证监会数据显示,截至2008年4月底,中国证监会按照已批准设立7家中外合资证券公司和31家中外合资基金管理公司,其中15家合资基金公司的外资股权已达49%。上海、深圳证券交易所各有3家特别会员,分别有41家和19家境外证券经营机构直接从事B股交易。

姚刚说,近年来,中国主动实施合格境外机构投资者(QFII)制度和合格境内机构投资者(QDII)制度。目前,QFII投资额度已提高至300亿美元,54家境外机构获得QFII资格,获准投资额度约105亿美元,另有5家外资银行获准开展QFII托管业务。QDII方面,有21家基金管理公司和9家证券公司取得QDII资格,9只QDII基金产品和1只QDII集合资产管理计划获得批准,获批投资额度已达375亿美元。

[返回目录](#)

全球市场

● 并购消息推动美股收高

【MarketWatch纽约5月15日讯】周四美国股市收高。网络媒体行业的一些并购交易消息以及油价回落等利好消息，抵销了早间经济数据疲软的不利影响。

道琼斯工业平均指数上涨94.28点，收于12,992.66点，涨幅0.73%。

纳斯达克综合指数上涨37.03点，收于2,533.73点，涨幅1.48%。

标准普尔500指数上涨14.91点，收于1,423.57点，涨幅1.06%。

纽约证交所成交量1,007,607,000股，下跌股与上涨股之比为926：2173。

纳斯达克成交量2,147,287,000股，下跌股与上涨股之比为1121：1764。

● 恒指全日反覆跌20点报25514 成交802亿元

财华社 恒指今早高开186点，升至25,737后反覆下跌，下午低见25,208反弹，收报25,514点，跌20点；国企指数升47点，收报14,028点，大市成交802亿元；期指跌至25,100后又反弹上25500，收报25,500，升40点，比现货低水14点，成交67,693张。

[返回目录](#)

行业快讯

● 中国将出现世界级工程机械巨头

中国证券报 中联重科董事长助理陈旭辉告诉记者，2007年，全国已有工程机械生产企业及科研单位2000多家；全行业固定资产净值270多亿元，是1978年的16倍；产品年销售额达2200多亿元，是1978年的122倍。在全国机械工业行业中，其规模仅次于汽车、电工电器、石化通用三个行业，名列第四。

陈旭辉认为，根据日本工程机械行业的成长历程，中国工程机械行业将出现世界级工程机械巨头。近年来，我国工程机械企业工作效率不断提高，人均销售收入和人均净利润均保持持续增长；从2006-2007年全球工程机械市场分布情况来看，中国的主要竞争对手，如欧美、日本企业的市场份额均有所下降，而中国工程机械企业的市场份额增速位居第一。结合日本工程机械企业的成长过程，陈旭辉认为，中国工程机械行业将出现世界级工程机械巨头。

● 煤化工成本优势或受挑战

中国证券报 近期，油价不断创历史新高，煤炭价格也在不断向高点进军，发展煤化工的成本优势或将受到挑战。有专家指出，不能只从经济利益方面考虑，还应从国家能源安全与战略的角度来考量发展煤化工的意义。

成本优势受威胁，近年来，在高油价背景下，我国煤化工发展势头迅猛，不少煤炭及化工行业上市公司纷纷向煤化工领域延伸。根据《煤化工产业中长期发展规划》(征求意见稿)，到2010年、2015年和2020年，我国煤制油规模将分别发展到年产150万吨、1000万吨、3000万吨；甲醇年产量分别达到1600万吨、3800万吨和6600万吨；煤制烯烃年产量分别为140

万吨、500万吨和800万吨。

甲醇、二甲醚产业是国内发展规模最大的煤化工产业。近几年，由于国际石油、天然气价格上涨，煤制醇醚产业显现出原料成本低的比较优势，在国内获得快速发展。但是，煤炭作为煤化工行业主要原料，是影响成本变化的主要因素，随着煤炭价格的上涨，煤化工原有成本优势正在经受挑战。据悉，煤炭占煤制油项目成本的30%左右。但多数已上马的煤化工项目在进行成本计算时，往往以当时坑口煤市场价为准，这也导致对实际成本的低估，因为中国煤炭运输成本较高，终端价格往往会比坑口价翻倍。此外，煤化工项目的建设周期较长，从项目评估到建成投产长达数年，项目成本评估对煤炭价格的上涨趋势考虑不足。以煤制甲醇为例，根据专家测算，原料煤吨价在350元时，甲醇完全成本为每吨1411元；原料煤吨价在500元时，甲醇完全成本为1729元；原料煤吨价在600元时，甲醇完全成本为1941元。而以天然气为原料的甲醇生产情况是，目前，国内大部分地区工业用天然气价格每立方米为1.2元左右，按一般生产水平，气头甲醇的完全成本每吨不到2000元。也即，国内煤价涨到每吨600元的水平时，煤头甲醇成本与气头甲醇成本已经持平，成本优势不复存在。

● 中石油：有信心保证二季度石油供应

新京报 本报讯 昨日中国石油天然气股份有限公司董事长蒋洁敏表示，中石油目前已全部停止成品油出口，中国石油已采取有效措施有信心保证二季度国内成品油供应。

蒋洁敏认为目前国内的成品油供应出于紧平衡的状态中。他透露公司在一季度进口150万吨汽油和柴油的基础上，二季度将继续进口50万吨汽油和100万吨柴油，同时加大收购地方炼油厂资源力度，以满足国内成品油需求。

● 农业部要求各地加强管理 夺取“夏粮丰收”

上海证券报 目前正是小麦产量形成的关键时期。日前农业部连续发出两个通知，要求各级农业主管部门始终坚持把保障粮食等主要农产品有效供给作为首要职责，切实加强夏收小麦田间管理，切实做好“三夏”小麦跨区机收工作，千方百计夺取夏粮丰收。

5月14日，农业部已派出6个夏季粮油生产督导组，分赴河北、江苏、安徽、山东、河南、湖北6个夏粮主产省，重点督导夏粮后期田间管理落实，干热风、烂场雨等自然灾害防范，条锈病、蝗虫等病虫害防控，以及收获机械、劳动力准备和市场收购工作安排等，指导农民解决生产中面临的技术问题。

● 水泥行业酝酿再提价8%至10%

中国证券报 随着我国水泥行业淘汰6亿吨落后产能速度的加快，先进产能得到释放，行业集中度随之提升，停滞15年的水泥价格也得到提震。海螺水泥(64.98, 0.09, 0.14%, 吧)昨日表示，在今年已经3次提价的基础上，预计销售旺季的第四季度，将存在较大的价格上调空间。另据市场人士透露，目前各大水泥企业“存在默契”，对调价的认识比较一致。

[返回目录](#)

公司动态

● 交通银行超百亿限售股16日解禁

新浪财经 交通银行132.43亿有限限售条件的流通股将上市，解禁量占总股本比例逾50%，按其今日9.76元/股的收盘价计算，解禁市值约为1292.52亿元。

● 中国太保前四月保费收入383亿元

证券日报 本报讯 中国太保今日公告，公司子公司中国太平洋人寿保险股份有限公司、

中国太平洋财产保险股份有限公司于2008年1月1日至2008年4月30日期间的累计原保险保费收入，分别为人民币278亿元、105亿元。

● 郴电国际：获2300万国家补助

上海证券报 郴电国际称，近日，公司收到郴州市发展和改革委员会《关于转发下达省发改委补助我市地方电网灾后恢复重建中央预算内投资计划(第二批)的通知》文件，因遭受今年年初的特大冰雪灾害，公司获得电网灾后恢复重建中央预算内投资补助2300万元。

● 广船国际：签21亿造船合同

上海证券报 广船国际今日公告称，公司5月15日与中海客轮有限公司及其合资公司中海港联航运有限公司各签署两艘、共签四艘客滚船的建造合同，该合同金额约为人民币21亿元，将于2009年至2011年期间陆续开工，并于2010年至2012年期间交付使用。

● 西宁特钢：增资西钢矿业

上海证券报 西宁特钢今日公告称，将对控股子公司青海西钢矿业增资3490万元，增资完成后，西钢矿业注册资本增加到5000万元，西宁特钢出资总额将达到4000万元，占公司注册资本的比例变为80%。公司称此举将解决公司的原材料供应问题。

西钢矿业负责开发建设青海省大沙龙、磁铁山、洪水河三个铁矿，计划到2010年初投产，形成年产量70万吨的生产能力。此次增资所投入的4000万元将全部用于相关规划及建设以加快开发进度。

● 山推股份收购楚天工程机械

中国证券报 山推股份今日公告，公司拟按1500万元的价格收购湖北楚天工程机械有限公司100%的股权，并在收购完成后，现金出资3450万元对其增资扩股，并将其改制为“山推楚天工程机械有限公司”。

[返回目录](#)

机构观察

● 逾20只基金下旬扎堆上市 QDII仍瞄准中国概念

新京报 基金在5月份迎来了发行的高峰期。昨日招商大盘蓝筹基金开始发售，而在下周一，一只QDII基金和债券基金也将开始发售。另一方面，随着不少基金发行延期，本周和下周同时发行的基金超过20只。

基金两年来首次出现批量延长募集，昨日发行的招商大盘蓝筹基金是招商基金今年第一只股票型基金，该基金的组合配置为股票资产占60%—95%。

但是基金销售可能正处在最坏的时刻。本周二到周四，先后有8只新基金宣布延长募集期。这也是两年来基金首次出现批量延长募集。由于此前原本有19只基金在发行，延长募集也使得下周处于发行期的基金超过20只。

下周加入发行军团的还包括一只债券基金。建信稳定增利债券型基金将于下周一开始发售，发售周期为5月19日起至6月20日。该基金是建信基金旗下首只债券型基金产品。

根据设计方案，该基金对债券类资产的投资比例不低于基金资产的80%；并且在固定收益资产所提供的稳定收益基础上，该基金还可适当参与新股发行申购及增发新股申购，对权益类资产的投资比例不超过基金资产的20%。

人民币升值利于

投资“中国概念”类公司

而今年的第四只QDII产品也将在下周开始发售。海富通旗下的QDII基金——中国海外精选基金下周一发售,将由海富通基金副总经理、投资总监陈洪担任基金经理。而此前的QDII基金经理多由香港、台湾市场聘请。

海富通中国海外精选基金将以在中国香港、美国等海外市场上市的具“中国概念”的股票为主要投资对象,其中投资股票的比例不低于60%。海富通基金担任境外投资顾问。“中国概念”股票是指上市公司注册在中国内地而在海外上市的股票;或者上市公司中最少占总股本30%股权由中国内地机构持有,或公司最少有50%营业额来自中国内地的上市公司股票。

[返回目录](#)

海外瞭望

● 国际竞争力排名公布 中国下滑2名

第一财经日报 中国的情况与日本和美国有很大的区别。美国的金融部门代表了美国公司利润的40%,金融系统的危机几乎可以反映整个经济的问题;而中国的金融市场不具备如此广泛的代表性,因此即使资本市场表现不理想,也不意味着经济的基本面出了问题。

记者问到,中国今年经历了雪灾、地震等很多灾难,也面临股市跌宕和办好奥运等多重挑战,中国今年的经济增长会否大受影响。格瑞理首先对中国政府在此次地震灾害中反应如此迅速表示赞赏,他表示相信中国未来无论是面对自然灾害还是经济危机,都能同样高效地进行应对。“中国今年的GDP增速可能有所放缓,但这其实是好事。”格瑞理说,很多经济学家都认为,超过11%的经济增长速度是不可持续的,中国发展放缓更有利于建设和谐高效的经济。

● 国际能源机构下调全球原油需求预期

中国证券网 国际能源机构(IEA)周二发布最新月度报告,再次下调今年全球原油需求预期,使全球今年原油每日需求量增长率至1.2%。报告同时敦促欧佩克增加原油产量,以抑制油价上涨。

受主要工业国经济增长放缓和油价持续高位等因素制约,IEA预计今年全球原油需求量为日均8680万桶。这一预期比报告上次发布时提供的数字减少了40万桶,也是该机构连续第四个月下调今年全球原油需求预期。

● 高油价将推动非洲经济增长

时代商报 非洲发展银行研究报告数据显示,受石油价格高企和商品需求上涨影响,今年和明年非洲经济增长率将达到6.0个百分点,高于2007年的经济增长率。

该研究报告由非洲发展银行、经济合作与发展组织、联合国非洲经济委员会共同完成,将于明天开始的非洲发展银行年度会议召开之前予以公布。

该报告称,石油和矿产品出口需求强劲、这些部门的投资增长、利于农业生产的风调雨顺的气候,是近年来推动非洲取得的强劲经济增长的主要因素。

● 世界银行行长佐利克:准备帮助中国地震受害者

中国新闻网 综合报道,世界银行集团行长罗伯特·B.佐利克14日在四川省发生强烈地震造成近15000人死亡后向中国领导人致慰问信表示,世行准备为中国地震受害者提供帮助。

佐利克在慰问信中表示：“世界银行准备以中国政府认为有益灾后恢复重建的任何方式提供支持。在这一悲剧和令人悲痛的时刻，我们的心和中国人民在一起。”

佐利克说，世行集团将发挥其灾难管理和重建方面的专业知识经验。

据报道，世界银行的代表13日已与中国财政部和国家发展改革委员会的代表就世行为灾后恢复努力可能提供的技术支持进行了详细讨论。

[返回目录](#)

大行视点

● 高盛：年内有两次加息 地震不会影响紧缩政策

新京报 针对本周发生的强烈地震，高盛公司昨日表示，这样严重的自然灾害对实体经济造成的负面影响是有限而且短暂的，灾后重建投资的扶持并不意味着中国应该放松整体经济的调控政策。相反，由于通胀居高不下，宏观政策可能会维持紧缩立场。

高盛称，四川省占全国GDP的比重略高于4%，而且损失最严重的地区大部分位于偏远山区。因此，短期内地震造成的生产损失可能会非常有限。由于四川在农业生产方面地位相对重要而且交通运输系统遭到破坏，食品通胀可能会继续面临压力，但如果货币政策能够保持紧缩立场，通胀压力应该是短暂的。

[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