

晨会纪要

2008年07月29日 星期二

【重大财经新闻】

- **逾六成效益未下降 开发商大叫救市为哪般。**权威部门对 7136 家重点房地产企业进行了调查，57.2%上半年效益同比持平，7.1%好于去年，**仅 16%房企认为下半年效益会下降。**
- **8 月限售股解禁 247.4 亿股** 8 月份是今年限售股解禁最集中的一月。8 月份沪深两市 142 家上市公司限售股解禁规模达 247.4 亿股，环比增长 320%，以 7 月 28 日收盘价计算，解禁股市值达 2532.85 亿元。其中，仅宝钢股份一家公司解禁股市值就达 1050.81 亿元，占当月解禁股总量的 41.49%。

【评论】虽然 8 月份限售股解禁规模环比大增，但经历了今年以来的下跌，股市估值水平已处于相对安全范围，加上市场平均股价走低，一些上市公司大股东承诺追加锁定期限，解禁压力将小于预期。

- **104 家公司业绩同比环比增长近四成** 截至 7 月 28 日，沪深两市有 107 家公司披露 2008 年半年报。剔除 7 月份新上市的伊立浦、拓维信息和大东南，104 家公司实现净利润 108.47 亿元，同比增长 37.04%；与今年一季度业绩相比，净利润环比增长 38.9%。
- **上半年城镇职工平均工资增 18%** 国家统计局 28 日公布的数据显示，上半年，全国城镇单位在岗职工平均工资 12964 元，比去年同期增长 18.0%。
- **高盛下调亚洲经济增长预期** 华尔街投资银行高盛集团日前表示，将亚洲（除日本外）2008 年经济增长预期由先前预计的 8.2% 下调至 8%，并将 2009 年该地区经济增长预期由 8.2% 下调至 7.6%。高盛称出口正在减弱，且利率上升将阻碍亚洲经济体的内部投资。
- **美房价将维持下行趋势** 国际货币基金组织(IMF)日前发布研究报告称,美国房价螺旋式下行趋势还将延续下去,另外今年第一季美国房价仍被高估 8% 至 20%。报告还认为,房价很可能要跌至均衡水准下方之后,才会开始反弹。
- **我国首次认定 91 家企业为“创新型企业”** 科技部、国务院国资委和中华全国总工会 28 日在北京联合公布首批“创新型企业”名单，中国航天科技集团公司等 91 家企业在进行两年试点后，被正式命名为首批“创新型企业”。所谓“创新型企业”，是指拥有自主知识产权和知名品牌、具有较强国际竞争力、依靠技术创新获取市场竞争优势和持续发展的企业。
- **保税燃料油价格低于邻国港口 大量国际船舶停靠我国港口加油** 由于中国成品油价格远远低于国际价格，导致大量国际船舶纷纷停靠我国港口加油。因此，在国内成品油资源紧张的情况下，1-5 月中国出口成品油不降反升。我国将成品油价格维持在较低水平，本来是要照顾国内的低收入人群，却让国际来往的商船“拣了便宜”，这种局面对保障我国的能源安全不利。
- **6 月底逾万亿保证金“场外”驻足** 据 47 家券商已披露的 2008 年半年报显示，截至 6 月 30 日，这些券商的代理保证金较今年年初下降 12.4%，至 6336.1 亿元。若依据这类券商上半年总成交额的市场占比进行简单估算，6 月底约有 1.1 万亿资金在“场外”停留，约占目前沪深两市流通市值总额的近 1/4。

- **六成券商集合理财经理看多后市** 随着 20 余只券商集合理财产品半年报披露完毕，经验丰富的券商集合理财产品投资经理，对 2008 年下半年市场的预测也浮出水面。统计显示，看多人数略占上风。
- **打新收益锐减 期货公司发愁** 本报上周连续报道了牛市氛围下，期货公司今年上半年盈利能力不增反降的现状。“低费率、高返佣”，以及大量新设营业部导致的高额投入，都直接影响到了期货公司的利润。但值得一提的是，注册资本金打新收益的锐减，竟然也是期货公司收益下滑的重要原因。

【行业要闻】

- **工行受“两房”信用危机影响很小** 中国工商银行新任副行长易会满表示该行投资美国两大房屋融资机构“房利美”和“房地美”债券的数量很少，因此工行受“两房”信用危机的影响很小。
- **海通证券孙公司获香港证券业务牌照** 海通（香港）金融控股有限公司通过设立的各子公司，已全面取得受香港证监会规管的各类证券业务的资格。
- **限价令一出 秦皇岛煤价应声回调** 昨日，秦皇岛港发热量 5500 大卡煤炭平仓价最低为 860 元/吨，落实了发改委要求。业内人士指出，上述现象意味着煤炭市场的投机成份将被“挤出”，近期煤价可能会进一步小幅下跌。

[评论] 目前国际煤价（澳大利亚纽卡斯尔港热煤价格）已经连续 4 周下跌，其中上周又下跌了 6.15 美元，至 174.70 美元/吨，这恰恰是因其前期上涨过快，使得近期投机成分被挤出所致。由于国内煤炭供需矛盾紧张，随着夏季用煤高峰的到来，以及 10 月份冬季取暖对煤炭的需求，使得煤价下跌幅度不会很大，可能在 5% 左右。

- **海关建议抑制煤炭出口过快增长** 中国海关昨天在一份研究报告建议，要加大宏观调控力度，加强煤炭出口配额管理，有效抑制国内煤炭出口的过快增长。
- **南方电网统调负荷 7 天内 5 创新高** 7 月 18 日至 24 日，南方电网统调负荷 5 次创新高。24 日，南方电网统调负荷最高达 8432 万千瓦，同比增长 10.6%，是今年第 10 次创新高。此外，23 日广东电网统调负荷今年第 7 次创新高，最高达 5730 万千瓦，同比增长 8.6%。
- **钢价继续小幅盘整市场交投气氛压抑** 据国内知名钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场分析说，在刚过去的一周内（7 月 18 日至 25 日），国内钢材市场价格继续处于小幅向下盘整状态。在刚过去的一周内，各主要钢材品种的具体市场表现是：建筑钢材价格总体小幅下调；中厚板价格基本稳定；冷轧板卷价格在上海、杭州、南京等市场平均吨价跌幅在 70 元左右；大中型材价格小幅下跌，平均幅度在每吨 15 元左右。
- **海关建议加强对钢材出口监测** 国际钢材市场价格走高刺激出口反弹，中国海关昨天建议，进一步加强加强对钢材出口情况的监测，防止钢材出口再度失控。
- **海关报告建议加征关税限制水泥出口** 考虑到前 5 个月我国水泥出口反弹迹象较为明显，昨天中国海关一份研究报告建议，适时对水泥出口加征出口暂定关税，控制水泥出口回升态势。
- **核电项目审批口径可能放松** 《核电发展专题规划》中提到，到 2020 年，核电运行装机容量将达 4000 万千瓦。目前我国已建核电项目——秦山、大亚湾、岭澳、田湾、红沿河等项目的总装机容量已经达到 900 万千瓦，今后新投产的核电装机容量只有约 3100 万千瓦。考虑到内陆省份能源紧缺的现状，国家发改委审批核电项目的口径很可能放松。这意味着，中国到 2020 年的核电发展规模将比原计划扩大 50%。

- **开征煤炭价格调节基金** 四川省将从 8 月 1 日起开征煤炭价格调节基金, 对原煤(含洗混煤)、洗精煤、焦炭分别按照 40 元/吨、60 元/吨、70 元/吨的标准征收。该专项资金主要用于补贴向火电厂供应电煤的煤炭企业。

【山西经济动态】

- **太原向非法开采煤矿“举刀”** 近日, 太原市开展了严厉打击非法开采煤炭专项行动, 坚决关闭证照不全或过期等 10 类非法开采的煤矿, 对超定员、超能力、超强度生产等 10 类煤矿实行立即停产整顿, 同时开展煤矿分类监管, 以确保安全生产, 遏制重特大事故发生。
- **保全国供应 我省电煤不减产** 会在保证安全的情况下加大生产, 预计煤炭产量将完成 3.5 亿吨, 将超过上半年的 3.3 亿吨。我省会按照“优先电煤发运、优先灾区和重点用户煤炭供应、优先重点合同兑现”的原则, 努力增加煤炭供应, 下半年全省煤炭产量不仅不会减少, 还会比上半年增加, 预计将完成 3.5 亿吨。在此基础上, 最近, 省煤炭工业局还要督促协调那些已形成生产能力, 但手续不完善不具备竣工条件的大矿, 抓紧完善手续并严格验收。
- **山西省公路客运价执行浮动价格** 即日起山西省公路客运票价可执行浮动价格的有关规定, 客运票价上浮不得超过 20%, 下浮后的票价不得低于运输成本。
- **我省推进交通重点工程建设** 今年上半年, 我省交通重点工程建设、公路建设完成投资 46 亿元, 同比增长 9.3%。高速公路续建项目 3 个共计 130 公里, 村村通公路完成 4400 公里。

【山西证券股票池动态】

- 600162 香江控股 预计公司 2008 年上半年实现净利润比去年同期增长 9800% 左右。
- 600812 华北制药 预计 2008 年中期净利润与去年同期相比将增长 600% 左右。
- 601001 大同煤业 预计 2008 年 1-6 月合并归属母公司净利润将比上年同期增长 155%-205% 之间。董事会通过关于公司治理专项活动整改情况报告的议案; 通过关于变更同忻煤矿项目投资方式的议案。
- 600089 特变电工 公司本次发行采用向原无限售条件 A 股股东优先配售股份、其余股份在网下向机构投资者、网上向社会公众投资者定价发行相结合的发行方式; 公司本次发行数量不超过 15,600 万股; 本次发行价格为 17.73 元/股。定于 7 月 30 日举行公开增发 A 股网上路演。7 月 26 日, 公司与苏丹国家电力公司签署了《苏丹东部电网项目合同》, 合同总金额 9419 万欧元。
- 002040 南京港 公司 2008 年 1-6 月业绩快报: 基本每股收益 0.04 元; 每股净资产 2.18 元; 净资产收益率 1.86%。董事会通过关于关联方资金往来的自查报告的议案。
- 002083 孚日股份 公司 2008 年半年度业绩快报: 基本每股收益 0.10 元; 每股净资产 2.64 元; 净资产收益率 3.80%。
- 002160 常铝股份 公司 2008 年半年度业绩快报: 基本每股收益 0.168 元; 每股净资产 3.81 元; 净资产收益率 4.40%。
- 600362 江西铜业 中国证券监督管理委员会发行审核委员会于 7 月 28 日审核公司发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券的申请。根据会议审核结果, 本次发行的申请获得有条件审核通过。

- 600383 金地集团 7月28日, 中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核了公司公开增发A股股票事宜。审核结果为未通过。
- 600509 天富热电 董监事会同意公司控股子公司石河子开发区天富燃料运输有限公司与新疆天富电力(集团)有限责任公司签订煤炭采购补充协议, 对原定的煤炭价格进行调整: 小沟煤矿煤价调整为130元/吨; 红沟煤矿煤价调整为120元/吨; 同意公司继续聘任立信会计师事务所有限公司为2008年度审计机构。
- 600837 海通证券 海通融资(香港)有限公司已于7月24日获得香港证券及期货事务监察委员会(SFC)发牌, 海通融资(香港)有限公司牌照涉及的受规管活动类型为: 就机构融资提供意见。
- 601390 中国中铁 近日, 公司所属子公司中铁电气化局集团有限公司中标京九铁路电气化工程北京西至乐化段施工总承包工程, 中标价为7,613,163,551元。另, 公司所属子公司中铁七局集团有限公司近日中标埃塞俄比亚 Irebti 至 Afdera 公路第二合同标段, 中标价为727,930,963.98埃塞俄比亚比尔(ETB), 约合人民币51,388万元。

新股发行

申购代码	公司简称	发行数量 (万股)	发行价格 (元)	发行方式	日期
002267	陕天然气	10000	询价	网下 网上	7月30日-7月31日 7月31日
002268	卫士通	1700	12.12	网下 网上	7月29日-7月30日 7月30日
601766	中国南车	300000	询价	网下 网上	8月4日-8月5日 8月5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)	增发价格 (元/股)	申购日
600067	冠城大通	不超过12000	8.66	7月29日
000825	太钢不锈	35000	10.46	7月23-7月30日
070926	福星科技	18000	6.95	7月29日

配股

代码 公司简称 配股比例 配股价 (元) 配股申购日

可转债发行

代码 名称 发行量 (亿) 发行价 (元) 期限 认购时间

债券发行

名称	期限 (年)	年利率%	发行量 (亿)	认购时间
08 宁沪债	3	询价	11	7月28日-30日
08 兵器债	10	6%	45	7月25日起
08 北辰债	5	8.2%		7月30日

基金发行

基金名称	基金名称
工银瑞信大盘蓝筹股票型证券投资基金	6月30日至7月31日
农银汇理行业成长股票型证券投资基金	6月30日至7月30日
大长强化收益债券型基金	7月7日至8月1日
银华领先策略股票型证券投资基金	7月15日至8月15日
交银施罗德环球精选价值证券投资基金	7月15日至8月15日
金元比联成长动力灵活配置混合型证券投资基金	7月16日至8月15日
长城稳健增利债券型证券投资基金	7月18日至8月22日
华夏策略精选灵活配置混合型基金	待定
华商盛世成长基金	待定
金鹰红利价值混合型证券投资基金	待定
信诚三得益基金	待定

基金上市

基金代码 基金名称 本次上市份额 (万份) 上市日期

【沪市停牌】

- **停牌一小时:** 赤化转债、赤化转股、特变电工、航天机电、赤天化、洞庭水殖、航天信息、联创光电、金地集团、江山股份、ST筑信、中国软件、浏阳花炮、宁波富达、浪潮软件
- **停牌一天:** 五洲转债、*ST九发、伊力特、五洲交通、航天通信

- 特变电工停牌起始日7月31日，停牌终止日8月5日；科大创新停牌起始日7月29日；三联商社停牌起始日7月29日。

【深市停牌】

- **停牌一小时：**SST华新、ST科健、深鸿基、绿景地产、银河动力、华立药业、烟台冰轮、中关村、新中基、春晖股份、苏宁电器、青岛软控、兴化股份
- **停牌一天：**珠江控股、珠江B、新希望、丽江旅游、天康生物
- 云南白药、ST银广夏、中水渔业、福星股份、三花股份特停；英力特取消特停。

值周研究员：梁玉梅、熊晓云（TEL：010-82190396）

特别申明：

本报告是基于山西证券研究所（以下简称“本所”）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，本所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。客户应当考虑到本所可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本所在知晓范围内履行披露义务。