

# 东海晨报

2008年7月30日 星期三

今日报告 市场评述 财经要闻 行业动态 公司点评 新股发行 股票池

## 市场评述

### □ A股市场

#### 30日均线具备支撑 震荡化解前期高点压力

昨日市场呈现出小幅调整的走势。由于隔夜美股在金融股拖累下出现较大调整，及金地集团公开增发未获得批准，两市股指昨日双双大幅度低开，并一度大幅下挫。午后权重股有所回升，地产、金融板块跌幅收窄，而煤炭股集体上扬，中国石化盘面显示也有大单拉升指数，最终股指收出一跟带下影线的小阴线，最低正好探至30日均线附近。市场依旧延续了前期跟随美股的走势，但在政策面极力维护稳定的状况下，以及油价见顶回落的背景下，不利影响正在逐步趋小。

昨日上证指数开于2868.01点，最高2868.01点，最低2827.70点，收盘于2850.31点，下跌52.70点，跌幅1.82%，振幅1.39%，成交金额592.64亿，较上一交易日减少52.28亿元。沪深300开盘于2921.25点，最高2921.25点，最低2881.05点，收于2905.63点，下跌55.22点，跌幅1.87%，振幅1.36%，成交金额421.92亿，较上一交易日减少48.97亿元。深成指开盘报9831.57点，最高9838.39点，最低9716.20点，收盘于9791.87点，下跌182.27点，跌幅1.83%，振幅1.23%，成交金额305.23亿，较上一交易日减少34.57亿元。

昨日23个行业中，仅采掘行业上涨1.82%，医药生物、纺织服装、化工、食品饮料是跌幅最小的4个行业，分别下跌0.75%、1.13%、1.23%、1.26%；餐饮旅游、农林牧渔、信息设备、家用电器、房地产是跌幅最大的5个行业，分别下跌4.10%、3.41%、3.04%、3.03%、2.88%。风格指数方面，大盘股、中低价股和微利股表现较弱。

近期A股市场多次受到外围市场尤其是美股的不利影响。我们认为，这种现象在很大程度上是心理层面的影响。部分投资者认为，美股的走势经由港股可传导到A股市场。我们对今年以来道指和上证综指周涨跌进行了回归分析，其相关系数极小且为负数，两者的趋势并非高度相关。而从港股来看，开市和收市时间较A股市场晚，今年4月份经过调整后的恒生指数成分股中资股数量约占28%，而市值占比超过70%，更多的时候是A股在影响港股，而非港股影响A股。A股市场的表现更多地是反映了油价变动的的影响，但随着油价近期的大幅度下跌，其偶尔的反弹对市场的杀伤力日益趋小。

技术形态上，指数经过多日的震荡，已经成功向上突破了前期一直困扰市场的下降趋势线，而30日均线也开始走平，短期均线系统开始形成多头排列，市场底部正在

### 主要指数

| 指数      | 收盘点位     | 涨跌幅(%) |
|---------|----------|--------|
| 上证指数    | 2,850.31 | -1.82  |
| 沪深300   | 2,905.63 | -1.87  |
| 上证企债指数  | 118.11   | -0.05  |
| 香港恒生指数  | 22,258   | -2.1%  |
| H股指数    | 12,148   | -2.2%  |
| 红筹指数    | 4,636    | -2.2%  |
| 道琼斯指数   | 11397.56 | 2.4%   |
| 标普500指数 | 1263.2   | 2.3%   |
| 纳斯达克指数  | 2319.62  | 2.4%   |

### 主要商品期货

| 品种            | 收盘价       | 涨跌幅    |
|---------------|-----------|--------|
| 纽约原油(US\$)    | 122.19    | -2.04% |
| COMEX黄金(US\$) | 916.50    | -1.21% |
| 伦敦铜(US\$)     | 8,072.00  | -0.82% |
| 伦敦铝(高等级,US\$) | 2,921.50  | -1.93% |
| 伦敦锌(US\$)     | 1,869.75  | -2.41% |
| 上期所铜(公吨,人民币元) | 61,680.00 | -0.29% |
| 上期所铝(公吨,人民币元) | 18,825.00 | 0.05%  |

### 行业涨幅前后五位

| 行业   | 涨跌幅%  | 行业   | 涨跌幅%  |
|------|-------|------|-------|
| 采掘   | 1.82  | 餐饮旅游 | -4.10 |
| 医药生物 | -0.75 | 农林牧渔 | -3.41 |
| 纺织服装 | -1.13 | 信息服务 | -3.04 |
| 化工   | -1.23 | 家用电器 | -3.03 |
| 食品饮料 | -1.26 | 房地产  | -2.88 |

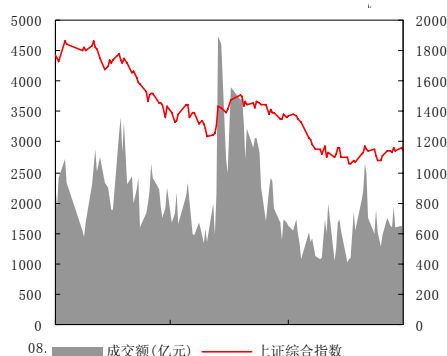
### 风格涨跌情况

| 风格   | 涨跌幅%  | 风格  | 涨跌幅%  |
|------|-------|-----|-------|
| 大盘股  | -2.19 | 高价股 | -1.62 |
| 中盘股  | -1.23 | 中价股 | -2.26 |
| 小盘股  | -1.66 | 低价股 | -2.01 |
| 高市盈率 | -1.81 | 亏损股 | -1.95 |
| 中市盈率 | -1.57 | 微利股 | -2.38 |
| 低市盈率 | -2.44 | 绩优股 | -2.04 |

逐步抬高之中。市场近期的反复震荡有利于化解前期高点 2952 点所形成的套牢筹码压力，进而最终实现向上突破。

**上证指数走势**

(01/30/2007-07/29/2008)


**A 股市场涨幅前五**

| 股票   | 收盘价<br>(元) | 1 日   | 5 日   | 本年     |
|------|------------|-------|-------|--------|
| 郴电国际 | 5.46       | 10.08 | 12.81 | -46.73 |
| 大冷股份 | 7.1        | 10.08 | 9.74  | -38.33 |
| 常山股份 | 5.04       | 10.04 | 10.77 | -34.63 |
| 抚顺特钢 | 6.15       | 10.02 | 12.43 | -47.84 |
| 红阳能源 | 9.12       | 10.01 | 11.22 | -28.41 |

**A 股市场跌幅前五**

| 股票   | 收盘价<br>(元) | 1 日    | 5 日    | 本年     |
|------|------------|--------|--------|--------|
| 豫园商城 | 26.28      | -10.00 | -18.99 | -18.05 |
| 金马集团 | 12.5       | -9.09  | -5.02  | -59.49 |
| 同方股份 | 20.4       | -8.89  | -7.15  | -51.61 |
| 荣华实业 | 9.1        | -8.17  | -10.70 | -2.15  |
| 永鼎股份 | 6.2        | -7.74  | 10.91  | -40.38 |

**外汇/货币/债券市场**

| 汇率/利率               | 收盘价      | 涨跌幅(%) |
|---------------------|----------|--------|
| 美元/人民币              | 6.8257   | -0.17% |
| 港币/人民币              | 0.8748   | -0.22% |
| 人民币/NDF(一年)         | 6.5465   | 0.72%  |
| 欧元/美元               | 1.5589   | -0.97% |
| 欧元/人民币              | 10.6402  | -1.14% |
| 美元/日元               | 108.1000 | 0.60%  |
| SHIBOR 一周           | 3.4189   | 8.16%  |
| 人民币十年期国债利率<br>(银行间) | 4.4900   | -0.44% |

早间消息面上，外围市场进一步走好，隔夜美股大幅飙升，油价大幅下滑。尚福林昨日表态，称奥运召开在即，市场运行环境日趋复杂，证监会要全力维护资本市场稳定运行。这都有望促使今日市场出现比较强劲的反弹。

操作策略上，针对这种反复震荡的特征，若指数单日出现较大上涨，可短暂冲高卖出；若指数盘中出现较大调整，可果断进场；若市场保持盘升状态，则可耐心等待。中小盘成长股仍是重点关注目标。

**□ B 股市场**

上证 B 股：政策面迟迟不见实质性的利好消息已足以导致市场走软，加上中国南车等新股发行在这个时候提速，实在是想要大市往下走。虽然南车的上市在 A 股市场，但因上述两大主要原因走软的 A 股市场不可避免要影响到 B 股的走势。需要提出的是 A 股走软与外围市场的影响基本无关。A 股的走软是由于市场本身的所谓中国特色。昨晚即使美股上涨而非下跌，A 股今天也难有好的表现。B 股同样如此。对于后市，正如我们昨天在晨报上的观点，奥运前或许会追随 A 股小涨一波。长期则实在需要政策面的支持。当然，再说一遍，美元若能走强，上海 B 股还是有投资价值的。

上证 B 股全天共有 9 家上涨，44 家下跌。涨幅最好的是二纺机，2%；今天的成交量排名第一的则是大众交通，成交量近 130 万股。B 股总成交量仅比昨天微升 5%，市场的人气依旧淡如一杯清水。

**□ 海外市场**

香港股市：受到美股及其它外围市场的负面影响，港市低开 400 点左右后便一直在低位小幅徘徊，终盘小幅下跌 1.9%。四大指数的成交量虽较昨天有所放大（尤其是恒指的成交量放大近 30%），但若与历史日均成交量相比，依旧相去甚远。反映出浓重的观望气氛依旧在市场上占主导地位。

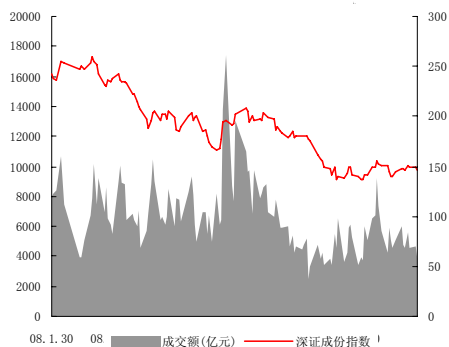
虽然美股对港股的影响占支配性地位，但不可否认的是已有一段时间，美股大跌而港股仅是小跌。美股大涨，港股倒也不一定大涨。港股只是基本在跟着美股的走向。这充分印证了我们的判断即港股已基本见底，但由于一系列的不确定因素仍在，港市这段时间处于观望阶段。如果美国方面出特大的利空，港股会被继续下拖。一般的利空对港股已不会有太大的负面作用。如果美国方面比较太平的话，港股肯定会就此慢慢上扬。

A-H 溢价指数 128；涨 0.3%。

美国股市：原油价格下跌超过 2 美元/桶，消费者信心指数自去年 12 月以来首次上扬。更主要的是，许多投资者将 Merrill Lynch 计划在第三季度减持高风险资产 300 亿美元并融资 85 亿美元视为金融市场触底的一个信号。美股昨天因此大涨收复前一交易日失去的所有失地。三大指数的涨幅都要接近 2.5%。但我们认为目前就认为

**深证成份指数走势**

(01/30/2007-07/29/2008)



市场触底仍为时过早，毕竟整体经济的状况还要等待周四的 GDP 及失业状况的数据公布才能判断。

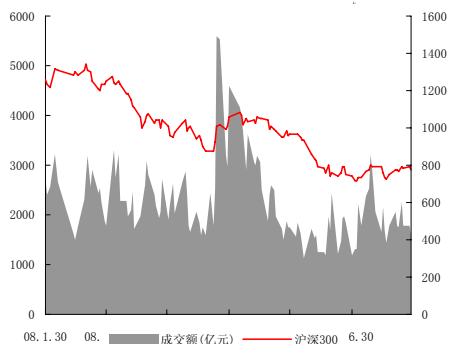
另外，美国纽约银行 ADR 中国指数昨收于 431 点，涨幅 2.5%。

其它海外市场:

| 指数              | 当日收盘   | 一日涨跌% |
|-----------------|--------|-------|
| 英国 FT100        | 5,319  | 0.1%  |
| 德国 DAX          | 6,399  | 0.8%  |
| 法国 CAC          | 4,320  | -0.1% |
| 印度 SENSEX       | 13,792 | -3.9% |
| 日经 225          | 13,159 | -1.5% |
| 新加坡海峡           | 2,887  | -0.8% |
| 台湾加权            | 7,014  | -     |
| 韩国 KOSPI        | 1,567  | -1.9% |
| 澳大利亚 S&P/APX300 | 4,845  | -1.5% |

**沪深 300 指数走势**

(01/30/2007-07/29/2008)



**财经要闻**

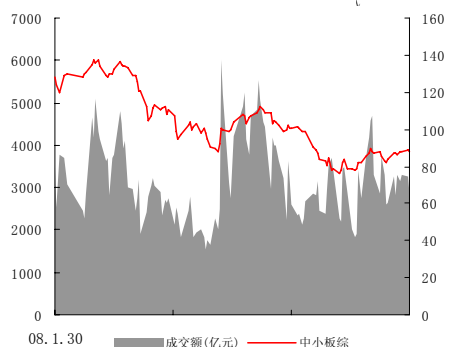
□ **国务院明确今年经济体制改革重点**

国务院办公厅 29 日公布的文件要求，深化人民币汇率形成机制改革，增强汇率弹性，建立健全跨境资本流动监管体制，将作为 2008 年经济体制改革的重点任务。以上内容是在《关于 2008 年深化经济体制改革工作的意见》（简称“意见”）中提到的。

国务院办公厅 29 日公布的通知表示，该意见由国家发展和改革委员会制定，目前已经得到了国务院的批准。

**中小板综合指数走势**

(01/30/2007-07/29/2008)



《意见》中列举的 2008 年经济体制改革重点任务还包括，健全金融调控和金融

监管体系。推进利率市场化改革，建立健全主要由市场供求决定的利率形成机制；建立健全金融监管协调机制，建立完善金融控股公司和交叉性金融业务的监管制度。

《意见》称，今年将促进资本市场稳定健康发展。加强资本市场基础性制度建设；积极发展公司债市场；优化市场结构，引导优质企业上市，进一步壮大主板市场，发展中小企业板市场，积极稳妥推进创业板市场建设。修订企业债券管理条例，扩大企业债券发行规模。

《意见》还称，今年将推进中国农业银行股份制改革和国家开发银行改革，并将研究制定中国进出口银行和中国农业发展银行改革方案。

今年还将深化国有企业改革。加快中央企业调整重组步伐，推动重点行业企业布局结构调整和联合重组；建立健全国有资本结构优化和战略性调整机制；研究落实航空工业体制改革方案，推进中国航空工业集团公司组建工作；加快推动中央企业股

份制改革，具备条件的实现整体上市或主营业务整体上市；扩大中央企业建立规范董事会试点的户数和范围，建立健全董事会运作的各项规章制度。

促进非公有制经济发展方面，今年要放宽和规范非公有制经济在市场准入、财政税收、信用担保和金融服务等方面的政策措施。

今年还将健全资源环境价格形成机制。逐步完善成品油、天然气价格形成机制；落实差别电价、小火电降价、脱硫加价政策；完善促进可再生能源发展的电价机制；结合销售电价调整，基本实现商业与一般工业用电同价；开展节能发电调度试点。完善污水处理收费和垃圾处理收费制度。制定出台水资源费征收使用管理办法。

《意见》要求，牵头部门要会同相关部门科学制订方案，明确实施步骤，并定期向发展改革部门通报本部门改革进展情况。发展改革部门要紧密跟踪、督促检查各项改革进展和落实情况，及时向国务院报告。

#### □ 国家统计局：上半年宏观经济处于“绿灯区”

国家统计局 29 日公布的监测结果显示，上半年我国宏观经济预警指数为 114.9，处于稳定状态的“绿灯区”。

宏观经济预警指数 100 为理想水平，“绿灯区”表示经济运行处于正常区域。去年 9 月份以来，我国宏观经济运行连续四个月亮起偏热的“黄灯”，宏观经济预警指数处于 120 左右的高位。中央为此明确提出，防止经济增长由偏快转向过热。

统计显示，今年上半年，我国经济同比增长 10.4%，增速比上年同期回落了 1.8 个百分点。国家统计局认为，上半年国民经济继续朝着宏观调控的预期方向发展，总体保持了“平稳较快”的态势，同时“偏快的经济增速出现减缓”。

这次公布的监测结果还显示，上半年我国宏观经济先行指数为 102.3（1996 年为 100，下同），一致指数为 103.1，滞后指数为 102.5。

统计专家介绍说，先行指数用于对经济未来走势进行预测；一致指数反映当前经济的基本走势，由工业生产、就业、社会需求、社会收入四方面合成；滞后指数用于对经济循环峰与谷的一种确认。

国家统计局总经济师姚景源 27 日指出，虽然面对诸多问题和不确定性因素，但支撑我国经济增长的基本面没有改变，今年经济将保持平稳较快增长态势。

#### □ 俄副总理：俄中能源对话将于 10 月底在莫斯科举行

俄罗斯政府副总理伊戈尔·谢钦 28 日在政府主席团会议上表示，俄中能源对话框架下的俄罗斯和中国政府间会议将于 2008 年 10 月底在莫斯科举行。

谢钦说：“例行能源对话会议将于今年 10 月底在莫斯科举行。”他还称，不久前他访问中国时同中国领导人讨论了这一议题。

谢钦同时表示，俄中能源对话俄方共同主席是俄罗斯能源部长谢尔盖·什马特科和俄罗斯核能国家集团公司总经理谢尔盖·基里延科。

#### □ 中国上半年物流总额逾 43 万亿元，增长 28.1%

中国物流与采购联合会会长陆江 28 日表示，今年上半年，中国社会物流总额达到 43.29 万亿元人民币，同比增长 28.1%，物流增加值同比增长 16.1%。

陆江表示，国家“十一五”规划明确了现代物流的产业地位，许多省市都把现代物流业作为支柱产业，作为调整经济结构，转变发展方式的重要举措，这些都有力地促进了我国物流业蓬勃发展。

#### □ 5 公司并购重组申请 31 日上会

证监会上市公司并购重组审核委员会 28 日公告，将于 7 月 31 日审核 5 家上市公司向特定对象发行股份购买资产的申请。

这 5 家公司分别是：广东海印永业(集团)股份有限公司、杨凌秦丰农业科技股份有限公司、浙江三花股份(002050)有限公司、科大创新股份有限公司、成功信息产业(集团)股份有限公司。

此外，证监会发审委 28 日公告，宁夏英力特(000635)化工股份有限公司配股申请和江西铜业(600362)股份有限公司发行可分离债申请获通过。金地(集团)股份有限公司和国电南瑞(600406)股份有限公司的增发申请未通过。

#### □ 欧佩克主席：长期油价将在每桶 78 美元左右

石油输出国组织(OPEC)轮值主席沙基卜·克利勒(Chakib Khelil)周二在雅加达向记者表示，如果美元持续走强且有关伊朗的政治形势出现改善，油价可能下跌每桶 50 美元左右，长期油价将在每桶 78 美元左右。

他称，现在的油价水平是不正常的。

#### □ 日本央行副行长：日本经济可能正在陷入衰退

据日本《每日新闻》周二报导，日本央行副行长西村清彦(Kiyohiko Nishimur)表示，由于能源和原材料价格飙升以及美国经济低迷不振，日本经济可能正在陷入衰退。西村清彦在接受采访时指出，持续 6 年的日本经济扩张期可能即将结束；从技术角度看，日本经济可能正在陷入衰退。

但他还称，目前的情况与以往的衰退期不同；经济大幅下滑的可能性较小。

他还警告称，鉴于目前国际金融市场持续动荡、全球范围内通货膨胀压力不断增强，应对经济下行风险保持警惕。

西村清彦重申了日本央行的一贯说法，称预计日本经济将恢复温和增长态势。

#### □ 中国大陆和香港签署《〈安排〉补充协议五》

中国商务部副部长姜增伟与香港特区政府财政司司长曾俊华 29 日在香港签署了《〈内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排〉补充协议五》(简称“《〈安排〉补充协议五》”),该协议将于 2009 年 1 月 1 日起正式实施。

《〈安排〉补充协议五》在《安排》及其四个补充协议的基础上,对香港进一步扩大开放。在服务贸易方面,内地在 17 个领域共采取 29 项具体措施,其中对会计、建筑、医疗、人员提供与安排、印刷、会展、分销、环境、银行、社会服务、旅游、海运、航空运输、公路运输和个体工商户等 15 个领域在原有开放承诺基础上,进一步采取简化审批程序、放宽市场准入条件、取消股权限制、放宽经营范围和经营地域等措施,同时新增加与采矿相关服务、与科学技术相关的咨询服务 2 个领域。

此外,双方还增加“品牌合作”作为贸易投资便利化方面新的合作领域,在原有的电子商务和知识产权保护领域增加合作内容;在专业人员资格互认方面,提出了深化会计、建筑领域互认工作的措施。

商务部称,本次补充协议不但包括在全国范围实施、开放力度较大的措施,也有为深化粤港合作而采取的在广东省先行先试的措施,这些措施将为促进粤港两地的交流与合作发挥积极作用。

商务部称,刚刚签署的《〈安排〉补充协议五》,在医疗、分销等领域采取了开放幅度较大的措施,有利于发挥香港的优势,支持香港保持国际金融、贸易、航运等中心地位,在为香港带来更多的发展机遇与更大的发展空间的同时,也将为内地经济发展带来新的活力。

#### □ 保监会否认中小保险公司将可直接投资 A 股传闻

中国保监会今日上午举行 2008 年二季度例行新闻发布会。关于市场有传闻,说保监会可能会允许一些中小保险公司直接投资 A 股的问题,保监会新闻发言人袁力表示,不要听传言,还要看监管部门最终出台的一些政策、措施。

#### □ 6 家公司将发 6 只短期融资券 累计规模达 150 亿

7 月 31 日至 8 月 5 日,将有 6 家公司陆续发行 6 只短期融资券,累计规模达 150 亿元,且各只短融券期限均为 365 天。

中粮集团有限公司 8 月 4 日将发行 70 亿元短融券,招商局集团有限公司将于 8 月 4 日发行 30 亿元短融券,上海东方明珠(600832,股吧)集团股份有限公司将于 8 月 6 日发行 20 亿元短融券,中国铁路物资总公司将于 8 月 5 日发行 13 亿元短融券,云南冶金集团总公司将于 8 月 6 日发行 10 亿元短融券,西安市基础设施建设投资总公司将发行 7 亿元短融券。

## 行业动态

#### □ 农林牧渔

《上周中国食用农产品和生产资料价格回落》

据中国商务部监测显示,上周(7 月 21 日至 27 日)全国 36 个大中城市重点监测的

食用农产品价格较前一周下跌 0.2%，同期重点监测的生产资料市场价格较前一周下跌 0.1%。

57 种主要食用农产品中，价格周环比下跌的有 31 种，占 54.4%；持平的有 9 种，占 15.8%；上涨的有 17 种，占 29.8%。

具体来看，主要海水、淡水产品批发价格较前一周下跌 1.2%。蔬菜上市量继续增加，价格下跌 1.1%。肉类价格小幅波动，食用油价格小幅走低。禽、蛋价格互有涨跌。白条鸡零售价格连续 7 周下跌，上周跌幅为 0.3%；鸡蛋零售价格上涨 0.3%。粮食价格保持平稳。其中，小包装大米、小包装面粉零售价格均与前一周持平。水果价格小幅上涨。水果批发价格较前一周上涨 0.6%。

上周，重点监测的生产资料市场价格较前一周下跌 0.1%。112 种主要商品中，价格周环比下跌的有 15 种，占 13.4%；持平的有 69 种，占 61.6%；上涨的有 28 种，占 25.0%。从大类来看，化工产品、能源产品、矿产品价格下跌，有色金属、建材产品、橡胶产品、轻工原料、黑色金属价格有所上涨，农资产品价格与前一周持平。

#### □ 有色金属

《紫金斥资最多 10 亿人民币，新疆青海建铁精矿厂》

紫金矿业 (02899-HK) 董事长兼总裁陈景河於中期业绩发布会表示，集团已经在新疆和青海分别建设年产量达 40 万吨的铁精矿厂，该两项目的总投资额为 6 至 10 亿元 (人民币，下同)，每间厂房投资约 3 至 5 亿元。他又指，集团未来将积极发展於塔吉克斯坦的业务，加上获得当地政府支持，现正与当地的矿业公司进行洽谈。對於该公司是否有足够资金进行各收购项目，陈景河未有正面回应。

另外，有报道指紫金有可能分拆旗下公司上市，陈回应指集团只会於有需要时，才会分拆业务上市。

#### □ 煤炭行业

《海关总署建议抑制煤炭出口过快增长》

今年上半年国际油价飙升，国内煤炭出口也有了大幅增长。对此，海关总署最新发布的研究建议，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。

据海关统计，今年 5 月份我国进口煤 416.2 万吨，同比增长 11.3%，价值 2.9 亿美元，同比增长 77%。与此同时，我国出口煤 391.4 万吨，同比增长 14%，价值 5.2 亿美元，同比增长 1.6 倍。

海关指出，国内外煤价的倒挂，抑制了我国煤炭的进口，却增加了国内煤炭出口动力。当前我国电力企业的电煤库存普遍处于偏低水平，夏季用煤高峰的来临，以及奥运期间保障电力安全措施的实施，将进一步带动国内煤炭需求上升。

海关研究建议，应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。同时应鼓励和引导企业积极开拓多元化市场，通过建立海外煤炭供应基地、签订长

期供应合约稳定供给。

## □ IT 产业

《台湾拟在 9 月放松对晶片企业赴中国大陆投资的限制》

台湾领导人马英九 29 日表示，正考虑在 9 月份放松对台湾晶片企业赴中国大陆投资的限制。

马英九称，可能会大幅放松限制。但其未予详细说明。

作为全球最大的晶片生产商的总部所在地，台湾一直都在严格控制本地晶片公司在大陆的投资，以此保护台湾的竞争优势。

目前台湾代工晶片生产商在大陆的晶片生产只被允许使用 0.18 微米或更低的技术，且只能制造 8 英寸的晶圆。

《二季度全球等离子面板出货量达到 350 万片》

DisplaySearch 发布的最新报告显示，今年二季度，全球等离子面板延续了增长态势，出货量达到 350 万片，而 1080p（全高清）产品表现尤为突出，出货量较上一季增长高达 89%。

报告称，虽然北美及中国市场需求较不理想，不过其他地区需求仍然强劲，以及 1080p（全高清）产品陆续推出，使得全球等离子面板的出货量较去年同期大幅成长 54%；同时由于 1080p 的快速成长，第二季等离子面板出货金额较上一季成长 6%，与去年同期相比成长 28%。

DisplaySearch 关于电视市场研究副总经理 Hisakazu Torii 指出，目前发达国家 1080p 在 40 寸及以上尺寸液晶电视的市占率已高达 72%，在开发中地区的市占率也有 47%，因此对于 PDP 面板及品牌厂商来说，是否具备 1080p 技术能力将是其未来竞争的关键。

## □ 建筑建材

《中国海关报告建议加征关税限制水泥出口》

中国海关 28 日发布的一份研究报告建议，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。

今年以来，中国水泥出口一改去年 7 月份开始的逐月下降态势，总体呈现逐步回升态势。中国海关分析报告指出，由于中国水电实行政府管制价格，环境治理成本未完全计入水泥生产成本中，因此中国水泥在国际市场上具有较强的价格竞争优势。

研究报告指出，为确保水泥行业的正常发展及灾后重建工作的顺利进行，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，防止水泥出口增长过快而影响对国内市场特别是灾区的供应。

报告还建议，要合理规划水泥生产地区布局，优化水泥产业结构调整，杜绝以灾后重建为由，盲目大规模启动新建水泥生产项目，造成新的产能过剩。

## 公司点评

### □ 东北证券 (000686)

《公布 2008 年中报》

公司 2008 年上半年实现净利润 3.43 亿，比去年同期的 6.61 亿减少 48.34%。EPS 为 0.59 元，比去年同期下降 62.66%，净资产回报率 14.4%，比去年同期下降 31.18 个百分点。

从收支明细看，经纪与自营收入大幅下降，使得营业总收入 42.17%，但营业支出只比去年同期下降 6.9%。证券承销收入达 4071 万元，而去年同期只有 12 万元。

基于对证券市场未来一二年的调整走向预期，公司目前 PB 约为 5.38 倍，2008 年动态 PE 约为 18.7 倍，我们维持对东北证券的中性评级。

## 股票池

## 东海证券 A 股股票池昨日涨跌排名

| 代码     | 股票名称 | 股票行业    | 投资评级 | 最新收盘价 | 换手率 (%) | 涨跌 (%) |       |        | 每股收益 |       |       | 市盈率    |       |       |
|--------|------|---------|------|-------|---------|--------|-------|--------|------|-------|-------|--------|-------|-------|
|        |      |         |      |       |         | 1 日    | 5 日   | 10 日   | 07   | 08E   | 09E   | 06     | 07E   | 08E   |
| 600188 | 兖州煤业 | 煤炭开采 II | 买入   | 20.57 | 6.62    | 4.90   | 5.00  | -0.26  | 0.55 | 1.05  | 1.25  | 37.40  | 19.59 | 16.46 |
| 600713 | 南京医药 | 医药商业 II | 买入   | 8.20  | 5.43    | 3.93   | 3.67  | 8.04   | 0.19 | 0.37  | 0.57  | 44.09  | 22.16 | 14.39 |
| 601666 | 平煤天安 | 煤炭开采 II | 增持   | 30.15 | 2.87    | 3.25   | -3.98 | -11.61 | 1.03 | 1.85  | 2.45  | 29.38  | 16.30 | 12.31 |
| 600997 | 开滦股份 | 煤炭开采 II | 增持   | 35.19 | 1.96    | 2.92   | -3.32 | -9.40  | 1.10 | 1.72  | 2.11  | 31.99  | 20.46 | 16.68 |
| 600015 | 华夏银行 | 银行 II   | 增持   | 11.35 | 2.26    | 2.90   | 7.99  | 12.04  | 0.50 | 0.89  | 1.04  | 22.69  | 12.75 | 10.91 |
| 000983 | 西山煤电 | 煤炭开采 II | 买入   | 42.34 | 1.36    | 2.02   | -2.69 | -5.70  | 0.87 | 1.61  | 1.95  | 48.81  | 26.30 | 21.71 |
| 600594 | 益佰制药 | 中药 II   | 买入   | 8.68  | 2.83    | 1.76   | 3.21  | 2.97   | 0.51 | 0.54  | 0.64  | 16.92  | 16.07 | 13.56 |
| 000401 | 冀东水泥 | 建筑材料    | 买入   | 10.75 | 1.48    | 1.61   | 1.42  | -5.70  | 0.38 | 0.499 | 0.867 | 28.14  | 21.54 | 12.40 |
| 600674 | 川投能源 | 电力      | 买入   | 23.31 | 2.93    | 1.39   | -1.35 | -3.76  | 0.15 | 0.75  | 1.25  | 156.34 | 31.08 | 18.65 |
| 601088 | 中国神华 | 煤炭开采 II | 买入   | 33.21 | 0.77    | 0.67   | -0.45 | -1.83  | 1.07 | 1.51  | 1.9   | 31.15  | 21.99 | 17.48 |
| 002154 | 报喜鸟  | 服装 II   | 增持   | 19.00 | 0.83    | 0.16   | -2.26 | -4.28  | 1.04 | 0.6   | 0.84  | 18.27  | 31.67 | 22.62 |
| 000063 | 中兴通讯 | 通信设备    | 买入   | 45.00 | 0.19    | 0.02   | -1.53 | 1.12   | 1.30 | 1.8   | 2.3   | 34.62  | 25.00 | 19.57 |
| 002100 | 天康生物 | 生物制品 II | 买入   | 15.16 | 0.00    | 0.00   | 10.98 | 14.85  | 0.50 | 0.52  | 0.65  | 30.32  | 29.15 | 23.32 |
| 600900 | 长江电力 | 电力      | 买入   | 14.35 | 0.00    | 0.00   | 0.00  | 0.00   | 0.60 | 0.61  | 0.65  | 23.78  | 23.52 | 22.08 |
| 000876 | 新希望  | 农业综合 II | 买入   | 11.35 | 0.00    | 0.00   | -1.22 | 3.37   | 0.48 | 0.56  | 0.69  | 23.65  | 20.27 | 16.45 |
| 600300 | 维维股份 | 饮料制造    | 买入   | 5.61  | 1.28    | -0.18  | 4.47  | 8.09   | 0.13 | 0.16  | 0.3   | 43.15  | 35.06 | 18.70 |
| 002029 | 七匹狼  | 服装 II   | 买入   | 17.67 | 0.19    | -0.28  | -0.73 | -1.01  | 0.52 | 0.49  | 0.67  | 33.98  | 36.06 | 26.37 |
| 000860 | 顺鑫农业 | 农业综合 II | 买入   | 16.60 | 2.34    | -1.07  | 1.97  | 0.24   | 0.36 | 0.56  | 0.81  | 46.00  | 29.64 | 20.49 |
| 600801 | 华新水泥 | 建筑材料    | 买入   | 18.19 | 0.78    | -1.14  | -1.30 | 5.21   | 0.88 | 1.14  | 1.75  | 20.67  | 15.96 | 10.39 |
| 601006 | 大秦铁路 | 铁路运输 II | 增持   | 14.00 | 0.27    | -1.34  | 1.45  | 6.06   | 0.47 | 0.61  | 0.75  | 29.79  | 22.95 | 18.67 |
| 600036 | 招商银行 | 银行 II   | 增持   | 24.37 | 0.33    | -1.50  | 3.30  | 7.44   | 1.04 | 1.54  | 1.78  | 23.43  | 15.82 | 13.69 |
| 601318 | 中国平安 | 保险 II   | 增持   | 44.03 | 0.43    | -1.96  | 2.40  | 8.42   | 2.11 | 1.6   | 1.4   | 20.87  | 27.52 | 31.45 |
| 600535 | 天士力  | 中药 II   | 买入   | 12.55 | 0.64    | -2.11  | 0.16  | -2.49  | 0.37 | 0.32  | 0.54  | 33.92  | 39.22 | 23.24 |
| 601939 | 建设银行 | 银行 II   | 增持   | 5.97  | 0.36    | -2.13  | 0.34  | 1.88   | 0.30 | 0.43  | 0.51  | 19.90  | 13.88 | 11.71 |
| 600332 | 广州药业 | 中药 II   | 买入   | 11.24 | 0.39    | -2.35  | -1.92 | -0.88  | 0.41 | 0.59  | 0.73  | 27.22  | 19.05 | 15.40 |

|        |      |           |    |       |      |       |       |       |       |      |      |         |       |       |
|--------|------|-----------|----|-------|------|-------|-------|-------|-------|------|------|---------|-------|-------|
| 600557 | 康缘药业 | 中药 II     | 买入 | 21.56 | 0.72 | -2.36 | -4.85 | 3.41  | 0.62  | 0.57 | 0.84 | 34.77   | 37.82 | 25.67 |
| 002003 | 伟星股份 | 服装 II     | 买入 | 15.00 | 0.26 | -2.47 | -3.54 | 0.13  | 0.83  | 0.87 | 1.09 | 18.07   | 17.24 | 13.76 |
| 600354 | 敦煌种业 | 种植业       | 增持 | 14.70 | 3.84 | -2.65 | 1.80  | -5.65 | -0.08 | 0.41 | 0.57 | -187.74 | 35.85 | 25.79 |
| 600177 | 雅戈尔  | 服装 II     | 买入 | 11.44 | 0.67 | -2.72 | 0.26  | 3.06  | 1.11  | 0.54 | 0.59 | 10.31   | 21.19 | 19.39 |
| 601998 | 中信银行 | 银行 II     | 增持 | 5.56  | 0.50 | -2.80 | -0.71 | 0.18  | 0.23  | 0.4  | 0.45 | 24.17   | 13.90 | 12.36 |
| 002214 | 大立科技 | 其他电子器件 II | 增持 | 16.45 | 2.51 | -2.84 | -5.19 | -1.85 | 0.50  | 0.41 | 0.52 | 32.90   | 40.12 | 31.63 |
| 601601 | 中国太保 | 保险 II     | 增持 | 19.53 | 0.99 | -2.93 | -1.91 | 0.72  | 1.12  | 0.75 | 0.7  | 17.44   | 26.04 | 27.90 |
| 600487 | 亨通光电 | 通信设备      | 买入 | 11.57 | 1.30 | -2.94 | -2.20 | 6.44  | 0.48  | 0.7  | 1.05 | 24.15   | 16.53 | 11.02 |
| 002138 | 顺络电子 | 元件 II     | 买入 | 16.00 | 2.35 | -2.97 | -0.87 | -0.50 | 0.68  | 0.51 | 0.75 | 23.53   | 31.37 | 21.33 |
| 600600 | 青岛啤酒 | 饮料制造      | 买入 | 24.09 | 1.18 | -3.02 | 0.77  | 1.36  | 0.43  | 0.66 | 1.12 | 56.47   | 36.50 | 21.51 |
| 002070 | 众和股份 | 纺织        | 增持 | 7.00  | 1.68 | -3.31 | 7.03  | 7.86  | 0.36  | 0.34 | 0.43 | 19.36   | 20.59 | 16.28 |
| 600027 | 华电国际 | 电力        | -  | 4.80  | 0.72 | -3.42 | 6.19  | 2.25  | 0.20  | 0.19 | 0.25 | 23.53   | 25.26 | 19.20 |
| 600887 | 伊利股份 | 食品制造      | 增持 | 17.30 | 0.83 | -3.46 | -2.81 | 0.35  | -0.04 | 0.23 | 0.65 | -432.50 | 75.22 | 26.62 |
| 000651 | 格力电器 | 白色家电      | 买入 | 22.20 | 1.08 | -3.56 | -5.41 | 0.91  | 1.58  | 2.04 | 2.79 | 14.05   | 10.88 | 7.96  |
| 000338 | 潍柴动力 | 汽车零部件 II  | 买入 | 44.53 | 1.16 | -3.59 | 0.32  | 2.70  | 4.42  | 4.61 | 5.68 | 10.07   | 9.66  | 7.84  |
| 600806 | 昆明机床 | 普通机械      | 买入 | 13.66 | 0.81 | -3.80 | -0.87 | 5.00  | 0.57  | 0.7  | 1.08 | 23.96   | 19.51 | 12.65 |
| 002106 | 莱宝高科 | 显示器件 II   | 买入 | 15.25 | 1.48 | -3.97 | 5.83  | 4.45  | 0.90  | 0.9  | 1.2  | 16.94   | 16.94 | 12.71 |
| 600686 | 金龙汽车 | 汽车整车      | 增持 | 8.23  | 2.62 | -3.97 | -2.60 | -2.02 | 0.92  | 1.13 | 1.36 | 8.95    | 7.28  | 6.05  |
| 600350 | 山东高速 | 高速公路 II   | 增持 | 5.62  | 1.02 | -4.26 | -3.27 | -2.94 | 0.35  | 0.42 | 0.45 | 16.24   | 13.38 | 12.49 |
| 002194 | 武汉凡谷 | 通信设备      | 买入 | 20.19 | 0.87 | -4.27 | -5.57 | -2.18 | 1.39  | 0.78 | 1.04 | 14.50   | 25.88 | 19.41 |
| 002175 | 广陆数测 | 仪器仪表 II   | 买入 | 11.56 | 4.55 | -4.54 | 11.37 | 12.23 | 0.47  | 0.42 | 0.7  | 24.60   | 27.52 | 16.51 |
| 600533 | 栖霞建设 | 房地产开发 II  | 推荐 | 8.79  | 4.88 | -4.56 | -0.23 | -1.46 | 0.85  | 1.05 | 1.33 | 10.37   | 8.37  | 6.61  |
| 600736 | 苏州高新 | 房地产开发 II  | 推荐 | 4.89  | 2.25 | -4.68 | -0.41 | -3.74 | 0.48  | 0.75 | 0.96 | 10.18   | 6.52  | 5.09  |
| 000690 | 宝新能源 | 电力        | -  | 9.89  | 1.45 | -4.72 | -4.26 | -5.90 | 0.45  | 0.61 | 0.67 | 22.15   | 16.21 | 14.76 |
| 600467 | 好当家  | 渔业        | 增持 | 10.07 | 4.71 | -4.91 | 9.81  | 9.70  | 0.32  | 0.39 | 0.51 | 31.47   | 25.82 | 19.75 |
| 600383 | 金地集团 | 房地产开发 II  | 推荐 | 8.87  | 4.44 | -5.03 | 2.90  | -1.22 | 1.31  | 0.85 | 1.08 | 6.77    | 10.44 | 8.21  |
| 002086 | 东方海洋 | 渔业        | 买入 | 17.06 | 7.76 | -6.26 | 13.96 | 15.35 | 0.44  | 0.46 | 0.69 | 38.77   | 37.09 | 24.72 |

## 附注:

### 一、行业评级

- 推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
- 中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
- 回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

### 二、股票评级

- 买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅  $\geq 20\%$
- 增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $10\%-20\%$
- 中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $-10\% - +10\%$
- 减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅  $>10\%$

### 三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 13 楼

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：(86-21) 50586660 转 8956

传真：(86-21) 50586660 转 8973

邮编：200122

## 附注:

### 一、行业评级

- 推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
- 中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
- 回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

### 二、股票评级

- 买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅  $\geq 20\%$
- 增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $10\%-20\%$
- 中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $-10\% - +10\%$
- 减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅  $> 10\%$

### 三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 13 楼

网址：[Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话：(86-21) 50586660 转 8956

传真：(86-21) 50586660 转 8973

邮编：200122