

晨会纪要

2008年8月5日 星期二

【重大财经新闻】

- **营业额“上线”企业合并控制须反垄断申报。**国务院总理温家宝3日签署第529号国务院令，公布《国务院关于经营者集中申报标准的规定》。《规定》是为了明确经营者集中的申报标准，根据《中华人民共和国反垄断法》而制定的，自公布之日起施行。
- **央行出手 信贷规模调升“区别对待”。**记者8月4日从人民银行权威人士处获悉，人民银行已同意调增2008年度商业银行信贷规模，鉴于小企业融资的主力银行主要是地方金融机构，本次调增采用“区别对待”的方式，对全国性商业银行在原有信贷规模基础上调增5%，对地方性商业银行调增10%。分析人士表示，“区别对待”政策反应了央行缓解小企业融资难的政策意图。
- **高盛：预计7月份CPI将继续下降。**对于中国各政府部门即将于下周公布的7月份主要经济数据，高盛中国经济研究团队4日发布预测报告称，7月份CPI同比增速可能从6月份的7.1%进一步回落至6.6%，而食品价格同比增速的下降是CPI下降的主要原因。同时，预计7月份PPI同比增速将微升至8.9%。高盛中国大宗商品指数（GSPCC）显示，煤炭价格在近几周来屡创新高，但同时油价有所回落。
- **攀钢整合方案不变 鞍钢斥资2.2亿护盘。**遭遇基金集体“叛逃”的攀钢集团给予了强硬回击，攀钢钢钒、攀渝钛业、长城股份今日同时宣布，攀钢集团整合方案不变。此外，担任现金选择权第三方的鞍钢集团上周五还动用2.2亿资金鼎力护盘。
- **多位专家建议：变“救市”为“治市”。**就资本市场当前面临热点、难点问题，多位业内专家、学者日前齐聚“证券研究所所长沙龙”进行探讨。与会专家一致认为，当前资本市场的现状应引起各方的高度重视，变“救市”为“治市”，通过推进基础性制度建设来解决市场发展中的种种问题。
- **申奥成功七年来北京城建投资达2800亿元。**8月4日在2008北京国际新闻中心举行的北京奥运会准备情况新闻发布会上，北京奥运会和市政府新闻发言人刘志透露了奥运会的整体投入的基本情况。刘志表示，奥运场馆建设投资不会超过130亿人民币，而申奥成功七年来北京城市建设总体投资达到2800亿元人民币。
- **直投业务试点券商扩容。**记者8月4日获悉，海通证券已得到管理层批复，同意该公司开展直接投资业务试点的申请。此前，中信证券、中金公司和华泰证券等已先后获得直投业务试点资格。
- **光大证券拟推A股挂钩产品。**在今年市场萧条的情况下，许多大型券商选择金融创新作为未来业务发展的突破口。光大证券总裁徐浩明8月4日表示，公司将大力发展金融衍生品业务，争取成为第一家发行A股挂钩结构性产品的中资金融机构。
- **股指低位徘徊 资金持续上升 7月股市存量资金劲升200亿。**根据上海证券报和申银万国证券研究所共同推出的最新一期《股市月度资金报告》显示，2008年7月份，A股市场的存量资金出现了净流入200亿元的强劲反弹。其中，单向流入A股市场的资金一度达到400亿元，更使得近期资本市场整体流动性维持宽松状态。

- **全球7月IPO增速跌至五年低点。**2008年7月成为五年来全球首次公开募股（IPO）增长最慢的一个月，而且预计8月份也不会出现显著提升。数据提供商 Dealogic4 日指出，7月份全球范围仅进行了47桩IPO，筹资56亿美元，而2007年同期则共有190桩IPO，筹资金额高达317亿美元。上一次出现IPO萎缩的情况是在2003年8月，当月全球仅有35家企业上市。
- **环保部“三定”方案敲定 强化宏观调控职能。**环境保护部自今年3月27日挂牌成立，到现在已经4个多月了。根据近日正式公布的“三定”方案，环境保护部设14个内设机构，增加了3个司局，机关行政编制为311名。环境保护部部长周生贤提出，环境保护部今后的职能配置将朝着统筹协调、宏观调控、监督执法和公共服务4个方向强化。这表明，环境保护部参与国家的宏观决策已成其核心职能。
- **国家公务员局：保障聘任制公务员合法权益。**国家公务员局日前召开成立大会，这标志着国家公务员局组建基本完成，工作开始正式运行。据悉，新组建的国家公务员局增加了多项工作职能。
- **本周再次议息 美欧三大央行“稳”字当头。**本周二开始，美联储、英国央行和欧洲央行将先后召开货币政策会议并宣布最新利率决策。分析人士指出，当前西方国家普遍面临经济降温和通胀高企的两难局面，在对未来形势难以作出明确判断的情况下，各大央行最可能采取中性立场，即暂时保持利率不变。
- **日本经济频频告急 衰退恐近在咫尺。**最近一段时间，日本经济形势骤然恶化。继政府在上月中旬宣布三个月来首次下调经济增长预期之后，过去两周，又有包括出口和工业产出等多项关键数据发出了经济大幅降温的信号。经济学家预计，日本政府可能很快被迫宣布该国时隔七年重新陷入衰退。
- **财政部、发改委减免地震灾区部分行政事业费。**为减轻受灾严重地区的企业、单位和个人经济负担，支持灾后恢复重建，财政部、国家发展改革委日前下发通知，自通知印发之日起至2011年6月30日止，对受灾严重地区内建筑企业，全部免收属于中央收入的工程定额测定费、建设工程质量监督费、占用农业灌溉水源及设施补偿费、水利建设工程质量监督费、铁路工程质量监督费。
- **为职工购买奥运门票须缴个税。**奥运会临近，许多企业为职工购买了奥运门票。记者4日从国家税务总局了解到，企业为职工报销奥运门票，其实质是对员工的奖励收入，按照税法规定，应并入职工当月工资薪金，缴纳个人所得税。

【行业要闻】

- **电煤短缺 众多电厂低容量运行。**8月4日，国家电网区域统调电厂缺煤停机数量达到71台，机组容量是1457万千瓦。电煤库存低于7天警戒线的电厂有207座，机组容量是1.7亿千瓦；低于3天的电厂有80座，机组容量达5460万千瓦。缺煤停机下，许多电厂正低容量运行。
- **钢材价格连续第4周小幅向下盘整。**据国内知名钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场分析称，在刚过去的一周内（7月25日至8月1日），国内钢材价格延续前3周的状态，继续小幅向下盘整。
- **甘肃酒泉千万千瓦级风电基地建设全面启动。**从国家能源局获悉，甘肃酒泉地区千万千瓦级风电基地第一期380万千瓦风电设备招标工作近日完成，这标志着酒泉千万千瓦级风电基地建设工作已全面启动。

- **传统定价机制受极大冲击 中钢协建议控制铁矿石进口总量。**中钢协的年中报告指出，目前铁矿石传统定价机制经过今年的谈判受到了极大冲击，进口铁矿石价格和海运费过快增长，严重威胁我国钢铁工业的平稳发展。今年钢铁原燃料涨价，主要通过钢材涨价进行消化，今后怎么办？目前看，控制钢铁总量过快增长，控制进口矿总量是最好的办法，这就要求我们采取行之有效的办法，千方百计把进口铁矿石压下来。
- **新闻纸第三次提价启动每吨涨 300 元。**行业过剩产能、市场供求不均衡等问题依然存在，但这并未能阻止新闻纸在今年的第三次提价。昨日，纸业企业表示，第三次新闻纸提价已于 8 月份开始启动，此次提价为每吨 300 元。
- **出口退税调整 纺织“笑”化工“愁”。**今日，两市多家上市公司公告了出口退税调整对公司今后业绩的影响，其中纺织行业上市公司由于出口退税上调，下半年利润有所增加，而化工行业公司则因部分产品取消出口退税，而预计利润将受负面影响。
- **中金集团中标安坝里南金矿探矿权。**中国黄金集团日前宣布，不久前中国黄金集团与金川集团以 21.8 亿元联合中标亚洲最大的类卡林型金矿——金矿阳山金矿区安坝里南探矿权，与武警黄金指挥部签订了该矿探矿权的转让协议。该矿已探获金资源量 162.428 吨。
- **新航希望与东航继续磋商入股事宜。**新加坡航空日前表示希望能和东航继续就入股事宜进行磋商，并希望与东航保持长期伙伴关系。
- **三重利好有望助国内尼龙产业走出困境。**上半年，国内尼龙产业在油价高涨、煤电油运力紧张、人民币升值、出口退税下调、劳动力成本上升等多重因素的压力下，经历了一段产品升级和结构调整的“阵痛”期。但随着一些新的变数出现，该产业有望在下半年走出困境。三重利好：6 月 1 日，商务部宣布终止对原产于日本、比利时、德国、荷兰和俄罗斯的进口己内酰胺征收反倾销税；7 月 18 日，神马集团与中科院化学研究所共建的“聚酰胺材料工程技术中心”揭牌；纺织品出口退税的回调也给尼龙产业链带来新机遇。
- **中石油建成资源保障体系。**中国最大的油气供应商中石油集团昨天宣布，截至目前，该集团已建成以直属炼厂为主，地炼、进口、串换为辅的资源保障体系。今年上半年的油品市场销售数据表明，中石油销售企业成品油市场保供能力进一步增强。
- **中材太阳能坩埚项目投产。**经过一年多时间的运作，中材年产 20 万只太阳能坩埚项目一期日前投产。这是中材集团继投资风能、余热发电后在新能源领域的又一重要部署，其最终目标是在江西打造一处光伏配套材料基地，进而推动公司进入光伏产业链中上游领域的产业化行列。
- **美汽车销量 7 月锐减小型车走俏。**7 月份，美国汽车公司销量继续锐减，延续了上半年销售不振的状况。据通用汽车预测，目前北美汽车市场的销量已经降至 1992 年 8 月的水平。福特汽车的 SUV 和皮卡的销量虽然都有大幅度下降，但其明星小型车福克斯的零售量增加了 16%。同样，跟去年同期相比，通用汽车的小型车销量也增加了 17%。
- **全球汽车销量有望再创新高。**尽管全球最大汽车消费市场——美国销量下滑，但业内仍认为今年全球销量有望创新高。如果成真，则全球汽车销量将连续 7 年创新高。在加拿大丰业银行发布的《全球汽车报告》中指出：在巴西、俄罗斯、印度、中国等新兴经济体市场旺销的推动下，全球汽车销售有望创历史新高。2009 年，一些新兴市场的新车销量甚至将超过美国市场。
- **“限塑令”收效 缺单减产厂商集体“卧倒”。**今年 6 月 1 日起生效的“限塑令”实施已两月有余。尽管成本走低，但受“限塑令”影响塑料袋实际需求萎缩严重，市场价格普遍看跌，一些内贸塑料袋工厂上月开工率更下跌三成。

- **全球航空客运增长率 6 月份跌至 5 年来新低。**国际航空运输协会昨日公布 6 月国际航空运输的各项数据，数据显示，航空运输业的需求增长率持续减缓。与 2007 年 6 月相比，货运增长率下降 0.8%，客运需求增长率则跌至 2003 年以来的新低 3.8%。
- **王建宙：国际漫游费奥运期间将大降。**在日前中国移动主办的关于奥运期间移动通信服务新闻发布会上，中国移动通信集团公司总裁王建宙表示，已与国际主要移动通信运营商达成协议，奥运期间将大幅降低国际漫游费。
- **否认骏威摘牌 广汽称境内上市无障碍。**广汽集团境内上市渐行渐进，种种传闻也不绝于耳。昨日，广州汽车集团股份有限公司否认“为顺利境内上市而令骏威汽车退市”的不实传闻。按照证监会的相关规定，广汽集团境内整体上市和骏威汽车在香港上市并不矛盾。目前，广汽集团境内上市仍在顺利运作中。
- **熔盛重工获全球造船最大单笔订单。**面对巴西运距比澳洲运距更长的竞争劣势，巴西淡水河谷公司计划通过大幅投入运力来稳定国际海运价格，以缩小运价差，争夺中国市场。淡水河谷公司昨日宣布与江苏熔盛重工有限公司签署合同，斥资 16 亿美元建造 12 艘 40 万吨巨型矿石运输船只（VLOC），该订单也是全球金额最大的单笔造船订单。

【山西经济动态】

- **七月太原七成主要食品价格稳中趋降**国家统计局太原调查队 8 月 3 日公布的调查显示，与 6 月相比，太原 7 月 29 种主要食品中近七成价格稳中趋降。其中，17 种食品价格下降；3 种食品价格保持平稳，占监测商品总数的 68.97%；另有鸡蛋、豆制品、牛肉、黄瓜等 9 种食品涨价，占监测总数的 31.03%。
- **山西：直面高能耗压力 五项措施促节能**尽管单位 G D P 能耗同比下降幅度高于全国平均水平，但能源生产、输出和能耗大省山西仍是全国 7 个未完成 2 0 0 7 年目标的省份之一。直面高能耗压力，山西将采取 5 项主要措施推进 2 0 0 8 年节能降耗。一、对节能目标实施责任制考核，实行问责制和一票否决制。二、淘汰落后产能，加快发展低耗能的第三产业，改造提升传统产业。三、遏制高耗能行业过快增长。四、加大节能专项资金投入，推进技术节能。五、发挥经济手段在节能中的作用。
- **省城对重点排污企业（设施）实行停产和限产措施**狮头水泥股份有限公司、西山煤电水泥厂等 5 家企业在现有实际产量基础上减产三成；晋源水泥厂、水利水泥厂在现有实际产量的基础上减产五成……8 月 3 日，记者从太原市环保局了解到，在奥运会召开期间至 9 月 20 日，省城对重点污染行业和重点排污企业（设施）实行停产和限产措施。
- **晋上半年农业生产形势看好 小麦产量有望创新高**今年以来，一系列支农惠农政策为农业生产注入活力，加之农产品价格较高，气候适宜，上半年农业生产形势看好。据统计，山西省夏粮总产预计达 259 万吨，小麦总产、单产均有望创新高。
- **山西省出现严重旱情 受旱面积达 2310.52 万亩**8 月 3 日，记者从山西省防汛抗旱指挥部办公室了解到，由于 7 月份山西省降水偏少，旱情日趋严重。据 7 月 30 日统计，目前全省受旱面积达 2310.52 万亩，其中大秋作物受旱面积 2131.19 万亩，重旱面积 764.02 万亩，同时全省因旱出现吃水困难人口 67.24 万人，大牲畜 20.11 万头。

【山西证券股票池动态】

- **煤气化(000968) 龙泉煤矿项目获准建设** 煤气化(000968) 今日公告称, 日前, 国家发改委向中煤能源集团公司、山西省发改委发文, 同意太原煤气化龙泉能源发展有限公司建设龙泉煤矿项目。
- **王府井(600859) 外延式扩张始见成效** 王府井(600859) 日前公布中报。公司上半年实现净利润 1.99 亿元, 同比增长 68%, 毛利率的提高以及所得税税率的降低成为业绩增长较高的主要原因。公司继续外延式增长之路, 同城多店模式得到进一步加强。
- **金风科技(002202) 瞄上稀土产业链** 金风科技今天刊登公告说, 公司计划以 3400 万元受让江西金力永磁科技有限公司 3400 万元股份, 受让后公司股权比例为 34%, 该项目一期投资 2.5 亿元, 形成年开采 1000 吨稀土矿及相应的高性能永磁材料的生产能力。
- **大股东添力张江高科(600895) “一体两翼” 起飞** 张江高科自 2006 年初开始实施“一体两翼产业互动式”发展战略以来, 顺应张江集团的战略转型, 迅速完成自身的战略重新定位。经过战略调整, 张江集团将所有的优质资源都集中到股份公司。本次配股是自 2006 年以来, 张江高科与集团间分别实施了两次关联交易之后的又一次增加物业储备和土地储备的战略举措, 也是集团整个园区发展战略实施过程中规模最大的一次, 配股募集资金将用于收购集电港 40% 股权、收购微电子港 31.4% 股权、收购快标厂房和补充流动资金等 11 个项目, 公司将借此获得大量的存量房产及土地储备资源, 为公司的后续发展提供了有力的保障。
- **特变电工(600089) 募资 15 亿元发展输变电产业** 特变电工 8 月 5 日公布公开增发 A 股网下发行结果及网上中签率公告, 根据申购总体情况, 特变电工本次发行数量为 8800 万股, 募集资金总量为 156024 万元。据了解, 特变电工本次募集资金主要用于投资变压器产业相关项目、新疆线缆“十一五”技术改造项目及受让经贸信托和湘能电力所持衡变公司股权和补充流动资金。
- **国电南瑞(600406) 软件再获创新产品称号** 国电南瑞继“基于标准化平台的电网调度自动化集成系统 OPEN-3000 软件 V1.0”入选上一年度“中国创新软件产品”之后, 其自主研发并拥有完全自主知识产权的“国电南瑞 RT21-ISCS 轨道交通综合监控系统软件 V1.1”, 日前又赢得“2008 年中国创新软件产品”称号。

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
780766	中国南车	不超过 300000	2.18	网下 网上	8月4日-8月5日 8月5日
002269	美邦服饰	不超过 7000	询价	网下 网上	8月13日-8月14日 8月14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
----	------	--------------	---------------	-----

配股

代码	公司简称	配股比例	配股价 (元)	配股申购日
700895	张江配股	10 配 2.9	7.70	8月7日-8月13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
----	--------	------	---------	------

基金发行

基金名称	基金名称
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29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
嘉实多元收益债券型证券投资基金	8月4日至9月5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
中银稳健增利债券型基金	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：***ST 九发、ST 天龙、风竹纺织、豫园商城、ST 金瑞
- **停牌一天：**浙江东方、华夏建通、ST 大唐、金宇集团、华联综超、钱江生化、悦达投资

【深市停牌】

- **停牌一小时：**南玻 A、南玻 B、浙江震元、北京旅游、ST 科苑、中银绒业、长城股份、攀渝钛业、攀钢钢钒、钢钒 GFC1、钢钒债 1、盾安环境、粤传媒
- **停牌一天：**长城电脑、*ST 泰格、渝开发、长春高新、西南合成、超声电子、中钢天源、中材科技
- **其他：**基金科汇特停

值周研究员：曹玲燕、焦春成（TEL：0351-8686986）

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