

平安资讯快递

2009年9月7日

刘琳娜

86-755-22627805

liuln@pasc.com.cn

目 录

【国内财经】 3

1 2月CPI今公布：可能出现负增长 遭遇经济通缩.....3

2 朱从玖：透露新股发行体制改革三大思路.....3

3 苏宁：货币政策调控空间充裕3

4 中央财政解决中小企业融资担保难题 错误！未定义书签。

5 郭庆平：人民币跨境结算试点成功后可推广..... 错误！未定义书签。

【国际财经】 3

1 违约率大幅上升4

信用卡危机令美银行业雪上加霜 错误！未定义书签。

2 亚行报告估计4

全球金融资产缩水5 0万亿美元 错误！未定义书签。

3 欧元集团主席容克：欧元集团各财长拒绝美国实施更多经济刺激计划.....4

4 德国财长：不准备划拨资金用于另外的经济刺激方案..... 错误！未定义书签。

【全球市场】 4

1 美股延续上周跌势 周一低收4

2 汇控暴跌24% 恒指短线考验11000点4

【公司动态】 5

1 安泰集团铁矿石跌价拖累业绩5

2 中电投：“两步走”实现“整体上市”5

3 三大运营商千亿助建“数字浙江”5

4 地产业务突出 张江高科净利增长近四成.....5

【行业信息】 6

1 用电量下滑正是我国电力工业结构调整良机.....6

2 中国将建大火箭公司 航天员登月火箭开始研制.....6

3 航空业呼吁放开低空空域商用 错误！未定义书签。

4 国家旅游局鼓励发旅游券刺激消费 将试行奖励旅游.....6

【机构观察】 错误！未定义书签。

证监会开闸放水 场外资金来源入市 错误！未定义书签。

【国内财经】

1 樊纲：我国经济将呈V型复苏

中国经济体制改革研究基金会理事长樊纲5日在2009中国CEO年会上表示，中国经济目前的复苏态势可以持续，我国今年保持8%的GDP增速没有问题，明年依然还会有8%左右的增长，我国经济将呈V型复苏态势。樊纲指出，之所以一些人认为我国经济将呈W型走势，出现二次探底，主要是认为今年增长主要靠政府支撑，GDP增长的3个百分点是政府赤字拉动，而去年我国的赤字几乎为零。明年也许政府支撑的力度会比今年大大缩小，但政府不会撤资，政府投资可能还会有所增加。与此同时，随着今年复苏的开始，其他因素明年将起作用。房地产投资明年会有显著的增长，最近十几年来，金融危机影响下的房地产投资是增长最低的时期，随着今年销售的增长，明年的投资活动将活跃起来，明年房地产投资增速大概是在30%左右。房地产投资占总投资的30%左右，明年会有1.0多亿的增长，这是一个有力带动。企业投资方面，随着过剩生产能力清理到一定程度，投资要开始投入新的生产领域，明年企业投资会有所增长。樊纲表示，随着世界经济的复苏，人们消费能力提高，出口也会恢复，今年我国保八没有问题，明年政府支撑力度相对小一些，但经过一年的复苏，其他因素开始起作用，支撑明年的经济依然会有8%左右的增长。我国经济增长将呈V型。

2 工信部：中国工业经济企稳回升

工业和信息化部总工程师、新闻发言人朱宏任在2009中国非公有制经济发展论坛上表示，当前中国工业经济运行正出现3方面积极的变化：

其一，整体运行向好趋势明朗。今年前7个月，中国规模以上工业企业增加值同比增长7.5%，6、7月增幅进一步回升到10.7%和10.8%。

其二是效益下滑状况有所改变，多数行业利润实现了增长。前7个月，规模以上工业企业实现利润11,107亿元，同比下降17.3%，下降幅度较6月份缩小了3.8个百分点。在39个工业大的行业中，有27个利润增幅回升或者下降幅度缩小。

其三是主要工业行业运行、回升加快。前7个月，原材料工业增加值同比增长7.8%；装备制造业增长10.1%；消费品工业增长9.5%；电子制造业增长了0.8%，扭转了上半年以来负增长的局面。

朱宏任表示，当前中国工业经济运行正处在企稳回升的关键时期，但由于影响经济发展的不确定因素还有很多，国内外经济形势还很严峻复杂。中国工业经济在保增长的同时，要更加注重调整结构，特别是保证重点工业行业的调整振兴，加快培育新的增长点。

3 李荣融：鼓励民间投资20条有望尽快出台

国务院国资委主任李荣融5日指出，未来国有企业将逐步退出竞争性领域，因此民营企业还有很大发展空间。对于支持民企发展的鼓励民间投资20条，李荣融证实，国务院正在审议，有望尽快出台。李荣融指出，在2009年财富杂志的世界500强企业名单中，沙钢集团作为中国民营企业的代表上榜，说明了当前中国综合国力的提升。下一阶段，国有企业还要深化改革和调整，民营企业也将有更多机会。

【国际财经】

1 四国财长：危机未结束 刺激不可撤

在G20财长和央行行长会议正式议程开始之前，“金砖四国”中国、巴西、俄罗斯、印度今天先期举行会议协调立场。会后四国发表联合公报指出：目前断言经济危机已经结束还为时尚早，各国采取的刺激经济政策未到撤出之时。公报称，全球经济已经开始出现改善迹象，危机谷底可能已经过去。此轮危机中，许多新兴市场国家展示出很强的适应能力，在经历了几个季度的衰退或减缓之后，经济增长已经走上正规。四国认为，尽避出现了上述积极现象，但断言危机已经结束还为时尚早，全球经济仍面临著很大不确定性，持续复苏需要更加稳固的基础。G20各国应从本国国情出发，继续实施反周期财政和货币政策，保持政策的可持续性，加强国际层面的协调，采取有效措施预防潜在经济风险。

2 美向太阳能产业提供巨额担保

美国加利福尼亚州州长施瓦辛格宣布，美国能源部已决定为太阳能产业提供5.35亿美元贷款担保，位于加州北部弗里蒙德的Solynra太阳能公司将获得这笔贷款，用以建造美国规模最大的太阳能电池板加工厂。施瓦辛格说，Solynra公司的太阳能电池板加工厂在建设阶段将提供约3000个工作机会，建成后还将提供另外1000个长期工作岗位。届时，工厂每年可生产发电总功率达500兆瓦的太阳能电池板。施瓦辛格认为，这笔贷款对可再生能源领域的支持力度前所未有，担保的费用来自美国总统奥巴马今年2月签署的经济刺激计划，表明奥巴马政府非常重视清洁能源开发。据介绍，加州政府将把大力开发可再生能源作为今后工作的重中之重，因为此举有助于降低温室气体排放，并创造更多就业机会。2004年，加州政府做出决定，到2010年，加州使用的能源中可再生能源将占20%。2008年，加州政府再次提出，到2020年，要把可再生能源的上述比例提高到33%。

3 法09财赤或达1400亿创历史新高

法国预算部表示，法国财政赤字今年前7个月同比涨幅超过100%，全年有可能达到创纪录的1400亿欧元。预算部指出，金融危机和经济危机给法国财政带来巨大压力，经济刺激投入加大和税收锐减让法国财政赤字迅速扩大。截至7月31日，法国本年度财政赤字已高达1090亿欧元，比去年同期猛增112%。今年前7个月，法国财政总收入仅为1338亿欧元，比去年同期下降23.5%，而政府开支却增加5.3%。其间，企业税收入同比锐减87.5%，增值税收入下降14.4%，只有所得税收入微增0.7%。

【全球市场】

1 美国股市上周五收高

美国股市周五收高，8月非农就业人口降幅低于预期盖过失业率上升的影响。道琼工业指数收高96.66点，或1.03%，报9,441.27点；标准普尔500指数收涨13.16点，或1.31%，报1,016.40点；纳斯达克指数上扬35.58点，或1.79%，报2,018.78点。因美股在前半周被大举抛售。本周道琼工业指数下跌1.1%，标准普尔500指数下滑1.2%，纳斯达克指数下跌0.5%。

2 亚太综述：主要股市涨跌不一 日股微跌0.3%

美股因金融股上涨，道指微涨63点，A股周五出现震荡。亚太股市涨跌不一，港股收报20318点涨幅2.82%，台股涨48.48点或0.68%，日股跌0.3%，韩股跌0.29%报1608.90点，澳大利亚股市涨0.1%报4,435.5点。

恒生指数午后突然直线拉起，收盘大涨556点，收报20318点，涨幅2.82%；国企指数涨331点，收报11760点，涨幅2.90%；大市成交756.62亿港元。

日经225平均指数跌0.3%，报10,187.11点。

台湾加权指数涨48.48点或0.68%，报7,153.13点。

澳大利亚S&P/ASX200指数涨0.1%，报4,435.5点。

韩国KOSPI指数跌0.29%，报1608.90点。

【公司动态】

1 宝钢在印度反倾销案胜出

宝钢人士6日表示，宝钢出口印度热轧产品反倾销案日前以原告撤诉而告终，这是国际金融危机以来宝钢应对国外反倾销案件取得的胜利，为宝钢争取相对公平的国际贸易环境、提高宝钢产品在国际市场的竞争能力具有重要意义。

2 天威硅业 3000吨多晶硅项目试产成功

由天威保变、川投集团和岷江水电共同投资成立的天威四川硅业公司传来好消息，公司年产3000吨多晶硅项目投料试产成功。天威硅业有关负责人表示，公司将加紧建设力度，确保年内全面完成建设任务，为明年全面投产奠定基础，并尽快启动二期工程建设。天威四川硅业有限责任公司3000吨/年多晶硅项目，位于四川新津工业集中发展区，项目占地879亩，投资27亿元人民币。项目自2008年5月开工建设，历时1年零3个月，于2009年8月23日实现投料试产成功。

3 渤海物流 再获二股东增持

渤海物流公告称，公司收到中兆投资管理有限公司传真报告书，获悉中兆公司再次增持了公司股份。增持人中兆公司通过公开交易系统在二级市场买入公司股票的方式，成为公司的第二大股东，已持有公司股份33,870,818股，占公司总股本比例的10%。依据中兆公司的传真报告书，自2009年9月1日起至4日止的连续几个交易日里，中兆公司通过公开交易系统在二级市场又买入公司股票16,935,348股，占公司总股本比例的5%，至此中兆公司已累计持有公司股份50,806,166股，占公司总股本比例的15%。

4 中石油 成功收购新加坡石油

中国石油7日公告，公司间接全资附属公司中国石油国际事业新加坡公司依照新加坡证券及期货法和新加坡公司收购及合并守则，就新加坡石油有限公司股本中全部普通股（库存股份除外）作出的强制性有条件现金收购要约，已于2009年9月4日下午5时30分截止供接纳。由收购方及与其一致行动人拥有、控制或同意收购的股份，及对收购要约的有效接纳，合共达497,819,894股股份，约占新加坡石油股份总数的96.18%。中石油表示，公司有权并有意强制收购其尚未根据收购要约收到接纳的所有相关股份，并申请撤销目标公司在新加坡证券交易所的上市地位。

【行业信息】

1 国内钢价连跌4周 进口铁矿石价落至80美元左右

据国内知名钢铁资讯机构“我的钢铁”提供的最新市场报告称，在刚过去的一周内，国内钢价继续下跌，总体跌幅有所减小。这已是钢价连续第4周下跌。随钢价下跌，进口铁矿石现货价也连周下跌，吨价已回落至80美元左右。据“我的钢铁”监测，在刚过去的一周内，国内各主要钢材品种的具体市场走势是：建筑钢材现货价格继续下跌，跌幅较前几周缩减，其中北京、天津等地连周跌幅居前，这一周吨价下跌200元；中厚板价格继续下跌，天津跌幅最大，吨价下跌180元；冷热轧产品基本处于盘整中有小幅下跌的状态；大中型材吨价跌幅平均在80元左右。

2 环保部：机动车国五标准正在制订

环保部污染防治司处长任洪岩在“2009中国汽车 产业国际论坛”上透露，环保部正在制订第五阶段的机动车排放标准，同时推动国标委加紧制订国四国五的成品用油标准。任洪岩还透露，环保部有计划征收环境税。“现在所得税法有些调整，财政部和税务总局也在跟我们商量，考虑把机动车排放污染环境税纳进去。”据介绍，为了配合法律法规的出台，相关部门正在加快制订两个新标准，一是第五阶段的机动车排放标准，二是国四国五的成品用油标准。此外，全国政协副主席、科技部部长万钢昨日表示，新油耗法规将于2015年全面实施。

3 北京房展意向成交18亿 参展项目涨价幅度较大

昨日，2009年北京秋季房地产展示交易会正式落幕，展会意向成交金额共约26亿元，意向成交套数为2588套，其中北京项目意向成交金额约18.2亿元，意向成交套数为1297套，成交面积约12.4万平米，成交均价约为14670元/平米。与今年春展相比，此次秋展的意向成交套数减少了197套。本次秋展中，参展项目的涨价幅度均较大。本次参展的北京项目的均价从7500元/平方米到30000元/平方米不等。组委会昨日统计显示，此次秋展北京项目的成交均价约为14670元/平米，与今年春展北京项目的成交均价11775元/平米相比，每平米上涨了2895元，涨幅达25%，同比也上涨了1643元/平米。此外，统计显示，此次秋展外地项目成交金额约7.9亿，均价为6064元/平米。

4 建筑钢材价一月跌千元 五成企业仍看跌

北京、天津建筑钢材跌幅居前，上周下挫200元/吨。至此，全国主要城市建筑钢材平均价格近一个月来累计下跌千元，价格水平已经回到三个月前。北京地区则更为严重，高线和螺纹钢分别累计下跌1370元/吨和1470元/吨，跌幅达37.74%和42.86%。钢铁研究机构“我的钢铁”周报显示，上周国内市场20mm螺纹钢、6.5mm高线平均价位已接近厂商成本价。上周22家螺纹钢企业和30家线材生产企业继续下调出厂价格。其中华北地区河北钢铁集团一次性下调螺纹钢、线材出厂价格600元/吨，华东地区沙钢一次性下调出厂价格400元/吨，对当前市场影响较大。此外，中厚板、冷热轧、大中型材等各类钢材均仍处于下跌态势，平均跌幅在百元以内。根据“我的钢铁”统计数据：对于本周钢铁行情，50%的钢厂和贸易商依然看跌，另有44%企业认为将处于盘整阶段。

【大行观点】

1 野村：维持青岛啤酒买入评级 目标价至33.32港元

资讯速递

野村把青岛啤酒(0168.HK)的目标价由28.13港元调高至33.32港元,维持买进评级。之前把青岛啤酒2009-2011财年的盈利预期分别调高16.6%/17.7%/18.2%,因为营销费用和有效税率下滑。该行表示,根据中国国家统计局的数据,尽管上半年国内出现通货紧缩的情况,但是同期的啤酒平均售价较上年同期增加5%,因为对啤酒的消费持续增加,并且行业领头羊的定价能力增加。

2 大和:调中国石油至强于大盘 目标价升至10.8港元

大和将中国石油(0857.HK)评级从持有上调至强于大盘,目标价从9.00港元上调至10.80港元。该公司此前对两大油田-大庆和重庆给予了乐观产量预期(至2015年)。该行认为,该公司并未在经历生产的结构性下降。预计中国石油2008-2015年油气总产量复合年增长率至少达到5%。并称,中国石油将是09年第四季度可能进行的国内天然气定价改革的主要受益者,大和将中国石油10-11财年盈利预期上调14%-21%,这是基于天然气价格大幅上涨的预期。

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2009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：深圳市福田区金田南路大中华国际交易广场裙楼8楼

邮编：518048

电话：4008866338

传真：（0755）82449257