

《2011中国上市公司社会责任信息披露研究报告》今日发布 A8

7月PMI降幅收窄 经济趋稳态势未改

新订单指数上升和库存指数快速下降是两个亮点

证券时报记者 徐涛

在经历了6月制造业采购经理人指数(PMI)环比回落1.1个百分点的“惊险一跳”后,昨天发布的PMI数据让各界稍微松了一口气。数据显示,7月份PMI为50.7%,环比仅回落了0.2个百分点,降幅迅速收窄。虽然50.7%的数值创出2009年3月以来的新低,但经济发展趋稳的态势仍未改变。

针对7月份PMI数据,中国物流与采购联合会(CFLP)特约分析师张立群表示,虽然PMI指数已经连续4个月下降,预示我国经济仍然处于回调过程中,但从经济增长率变化看,总体呈平稳回调态势,这符合调结构、转方式的目标。

但张立群同时表示,目前仍然要密切观察消费、投资、出口需求的变化趋势,密切观察库存调整活动,努力使经济增长保持平稳回调。同时要加调整结构、转方式、深化改革方面的工作力度,加快构筑经济增长的新基础。

数据显示,各分项指数六升五降,其中,新订单指数、积压订单指数、采购量指数、进口指数、从业人员指数、供应商配送时间指数有所上升,升幅在1个百分点以内;生产指数、产成品库存指数、新出口订单指数、购进价格指数、原材料库存指数下降,前两个指数降幅超过1个百分点。

CFLP把这看成一个积极的信号,认为PMI历经多月持续回落之后,出现稳定迹象。不但环比降幅迅速收窄,而且11个分项指数一改全线下降的局面,走势出现分化。

央行再提稳物价 防政策松动引发反弹

证券时报记者 贾壮

基于对政策松动可能引起价格反弹的担忧,中国人民银行昨日重申,下半年要坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,继续实施好稳健的货币政策,保持必要的政策力度。

央行日前召开的分支行行长座谈会提出,既要看到我国经济发展的基本面是好的,保持经济平稳较快发展具有很多有利条件和积极因素,进一步增强做好经济工作的信心;又要看到经济发展中不平衡、不协调、不可持续矛盾仍然突出,国际环境和国内经济运行中的新情况、新问题、新矛盾不断出现,特别

光伏标杆上网电价敲定 “生场”需求望激发

将对国内光伏产业以及相关上市公司形成长期利好

证券时报记者 周荣祥

国家发改委昨天下发通知称,将按照社会平均投资和运营成本,参考太阳能光伏电站招标价格,以及我国太阳能光伏电站上网电价,实行全国统一的标杆上网电价。分析师认为,在当前国外需求放缓,行业竞争激烈的背景下,国内光伏市场的吸引力将大幅提升。对于与电力央企进行战略合作的组件企业,更是实质性利好。

通知指出,2011年7月1日以前核准建设、年底前建成投产,但尚未核定价格的太阳能光伏电站项目,上网电价统一核定为每千瓦时1.15元(含税)。今年7月1日及以后核准的太阳能光伏电站项目,以及今年7月1日之前核准但截至今年年底前仍未建成投产



■ 图片新闻

南方部分地区伏旱露头 全国耕地受旱面积超6000万亩

据国家防总办公室统计,目前全国耕地受旱面积6334万亩,其中作物受旱5564万亩,待播耕地缺水缺墒770万亩,有428万人、388万头大牲畜因旱饮水困难,主要分布在内蒙古、甘肃、贵州、湖南、宁夏等省市区。图为湖南娄底受旱农田。

此外,新订单指数有所上升和库存指数快速下降也被认为是两个积极信号。CFLP认为,新订单指数本月有所回升,或预示当前国内需求增长获得新的支撑,受其上升拉动,本月采购量指数、进口指数、从业人员指数也有所上升。库存指

数的快速下降,或预示库存调整即将结束,后期面临新一轮补库需求。就这些积极信号,CFLP认为,我国经济下半年发展起步良好,经济发展经历增速持续平稳回落之后,正在进入一个适度增长平台。

对于7月份的PMI数据,建设银行高级研究员赵庆明表示,总体而言,

中国经济复苏不可阻挡。随着下半年西方传统消费旺季的到来,出口订单将会增加,PMI将出现季节性反弹。此前,中银万国证券研究所首席宏观分析师李慧勇也表示,在通胀趋于稳定的背景下,调控政策也将趋于稳定,中国经济硬着陆的可能性很小,PMI未来将呈U型回升走势。

是国内通胀预期依然较强,稳定物价的基础还不牢固,一旦政策松动就有反弹的可能。央行强调,下半年要按照中央的决策部署,继续切实处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期三者关系,坚持把稳定物价总水平作为宏观调控的首要任务,继续实施好稳健的货币政策,保持必要的政策力度。同时,把握好调控的方向、力度和节奏,进一步提高调控的针对性、灵活性和前瞻性。

具体的政策选择方面,会议要求综合运用利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎管理等

工具组合,保持合理的社会融资规模和节奏。要进一步优化信贷结构,引导金融机构继续加大对符合条件的中小企业特别是小、微企业的支持力度。

从央行近期的政策操作当中,已经可以看出货币政策的细微调整。在刚刚过去的7月份,央行上调了一次基准利率,但暂停了今年以来每月一次的存款准备金率上调。中金公司首席经济学家彭文生认为,由于7月居民消费价格指数(CPI)同比增速仍将居于高位,控制通胀依然是当前政策首要目标,预计三季度货币政策不会显著放松;但受操作空间的限制,政策紧缩的操作节奏有可能将放缓。

关于房地产调控,央行要求按照中央关于“房地产调控决心不动摇、方向不改变、力度不放松”的要求,进一步执行好差别化住房信贷政策,督促金融机构对符合条件的保障性住房建设项目及时发放贷款,促进房地产市场健康平稳发展。

会议还提出,要继续引导金融机构加强利率定价机制建设,推进利率市场化改革;进一步完善人民币汇率形成机制,更多发挥市场供求及篮子货币在汇率调节中的作用;将跨境贸易人民币结算扩展到全国,稳步推进境外项目人民币融资试点,放开外商直接投资人民币结算;继续深化外汇管理体制,有序推进资本项目开放。

的太阳能光伏电站项目,除西藏仍执行每千瓦时1.15元的上网电价外,其余各地上网电价均按每千瓦时1元执行。业内对政府明确全国统一的上网电价期待已久,因为太阳能产业的盈利模式主要是依靠政府制定上网电价。但在此之前,中国一直缺乏统一的光伏上网电价标准。事实上,在发达国家中,上网电价政策的推出通常是当地光伏应用市场正式启动乃至蓬勃发展的标志。中国可再生能源学会副理事长孟宪亮表示,通知明确了全国光伏上网的基准电价。在此基础上,地方政府可灵活出台地方性的光伏上网电价补贴政策,补贴部分由地方政府负担。据了解,国内光伏上网电价迟迟未能出台的一个重要原因就是政府希

望光伏电价成本降低到合理的水平,否则难以平衡电网和发电企业的盈利。为此,发改委一直通过特许权项目招标的方式摸索光伏发电成本的趋势,并以此来制定标杆电价。但在此次全国性的标准出台前,已经有青海、江苏和山东分别出台了各自的上网电价方案。三省各自的定价明显高于全国统一的光伏上网电价定价。根据今年山东省推出的光伏发电补贴方案,地面光伏并网电站2010年投产的补贴电价为1.7元/千瓦时,2011年投产的电价为1.4元/千瓦时,2012年投产的电价为1.2元/千瓦时。厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强表示,各省出台的补贴对光伏产业有很好的推动作用,表明了当地政府愿意补贴、发展光伏产业的决心。值得注意的是,在发改委明确全国

上网电价标准之际,相关部门对“十二五”期间太阳能产业的发展宏伟蓝图也达成共识。到2015年,太阳能发电装机容量将达到1000万千瓦以上。而目前我国在建约100万千瓦,这意味着,到“十二五”末,太阳能发电装机容量将扩大十倍。业内人士认为,相比此前出台的“金太阳工程”等扶持政策,全国太阳能光伏发电标杆上网电价标准的确定更具有实质性意义,将有利于引导企业降低成本,从而促进光伏产业的大规模市场应用。政策的出台无疑将对国内光伏产业以及相关上市公司形成长期利好。华泰联合分析师王海生认为,对与电力央企进行战略合作的组件企业而言是实质性利好。受益企业包括超日太阳、航天机电等。

(更多报道见B1版)

SAMHY MARINE 江苏舜天船舶股份有限公司
首次公开发行A股今日网上申购

- 申购简称:舜天船舶
- 申购代码:002608
- 申购价格:22.11元/股
- 单一证券账号最高申购数量:29,000股
- 网上申购时间:2011年8月2日(9:30-11:30,13:00-15:00)

保荐机构(主承销商):国信证券股份有限公司
投资者关系网站:www.sjtc.com.cn

投资有理 节目预告

山东卫视《投资有理》呈现全新投资盛宴 携手证券时报
深圳证券信息有限公司、《新财富》杂志社、联合全国数百家券商
上千家营业部,携手明星股评,寻找市场热点,挖掘投资技巧。
详细内容见C1版《投资有理》专栏,敬请关注。

- 今日出镜营业部(部分名单)
国泰君安上海大渡河营业部 东方证券北京西云路营业部
国金证券北京金融街营业部 湘财证券北京朝外大街营业部
- 今日出镜嘉宾:著名经济学家 左小蕾
西南证券首席策略分析师 张刚
- 播出时间:22:40 主持人:启明

■ 新闻短波 | Short News |

第三期地方政府债获全额认购

昨日,由财政部代发的226.6亿元三年期地方政府债获得全额认购,认购倍数达1.45倍,显示市场对地方债务担忧略有缓解。

中国债券信息网公布的招标结果显示,本期债券为2011年第三期地方政府债,黑龙江、江苏、宁波、安徽、湖北、湖南、云南等七省市合并发行,计划发行总额为226.6亿元。

最终票面利率为4.07%,较7月11日招标的同期品种利率3.93%升14个基点。

财政部公告称,8月8日(下周一)将招标2011年第四期220亿元的5年期地方政府债。市场人士预计,下周公开市场到期量多达1920亿元,如果央行不再加息,资金面对新债招标的支撑将更为明显。(朱凯)

人民币对美元中间价突破6.44

中国外汇交易中心公布的数据显示,昨日人民币对美元中间价为1美元对6.4399元人民币,较前一日走高43个基点,并创汇改以来新高;同时,即期市场中最高价、收盘价亦双双刷新高点。

外汇交易员称,美国两党已就债务上限问题达成基本一致,对非美货币形成一定压力。不过,考虑到美国

国债等的长期风险依旧存在,美元仍应趋势性看空。

受中间价走高的影响,昨日即期市场人民币对美元最高价站上6.4336元高位,收盘价6.4340元则刷新2005年以来新高。

香港离岸市场人民币对美元即期价昨日收报6.4190元,较上一交易日6.4280元大涨90个基点。(朱凯)

■ 今日导读 | Inside Today |

系统故障致铜铝期货闹“乌龙”事件

C3 昨日,铜期货上演离奇乌龙事件,Cu1108合约盘中突然跌停。Al1108合约也出现类似波动。上海期货交易所于昨日晚间发布公告澄清称,因技术故障致铜、铝1108期货合约部分持仓被误平。

美债警报解除 欧美股市被PMI扫兴

A4 受美国总统奥巴马宣布国会两党已就提高举债上限达成一致消息提振,昨日亚欧股市普遍上涨,美股高开。但昨日晚间公布的7月美国制造业采购经理人指数远逊预期,美股股市急速逆转。

东方证券减持长江证券 再扫上市障碍

A6 对于东方证券而言,无奈包销长江证券增发股份之后,其如何“全身而退”呢?半年报显示,东方证券在3个月内累计减持了7800万股长江证券的股票。

借网络平台 国窖1573原酒化身金融产品

A2 国窖1573大坛定制原酒网络交易”近日推出。首次限量发售8万坛,每坛2.5升,发售价格为6900元/坛。认购完成后,投资者可以提取原酒,也可以通过网络平台进行交易。

2.64亿大宗交易对敲 债基充当融资抵押品

A7 场内交易的债券基金近期成大宗交易平台的常客,而这些债券基金可能仅仅充当融资的抵押品。数据显示,在7月14日至7月28日,大宗交易平台成交债券基金共28次,总成交金额超过10亿元。

智远理财 财富管理计划
智尊 智睿 智赢 智讯

深证及巨潮指数系列	2011-8-1	收盘	涨跌幅	2011-8-1	收盘	涨跌幅
深证成指	12002.42	0.10%	巨潮沪深A指	3082.32	0.33%	
深证100	3817.84	0.27%	巨潮大盘	2896.26	0.13%	
深证300	3742.29	0.33%	巨潮中盘	3615.75	0.37%	
中小板	5880.73	0.03%	巨潮小盘	3722.13	0.53%	
中小300	1092.41	0.17%	巨潮100	3006.67	0.12%	
创业板	927.38	1.54%	泰达环保	3043	0.56%	
深证治理	6731.63	0.39%	中金龙头消费	5132.1	-0.42%	

招商证券 China Merchants Securities

国内统一刊号 CN44-0157 邮发代号:45-91
证券时报社出版
订报热线:0755-83501737 读者热线:0755-83501631 零售价:RMB 2元 HKD 5元

北京 上海 武汉 海口 西安 成都 沈阳 杭州 济南 福州 南京 重庆 南宁 长沙 郑州 长春 合肥 昆明 哈尔滨 石家庄 南昌 太原 乌鲁木齐 青岛 西宁 银川 大连 深圳 同时印刷

本报地址:深圳市福田区彩田路5015号中银大厦首层 邮编:518026