

每日资讯

今日要闻2

增值税转型将成明年“两会”重头戏

财经新闻3

国土资源部新“三定”强化调控职能

基金快讯5

货币基金二季度遭净赎回

A股市场6

扼止内幕交易管理层推知情人报备制度

港股市场9

恒指上周涨幅 13 周以来最高

其他市场9

伦敦金属跌多涨少，期镍触及两年低点

财富生活10

人民日报:后奥运衰退难现!

今天是 2008 年 7 月 28 日

今日要闻

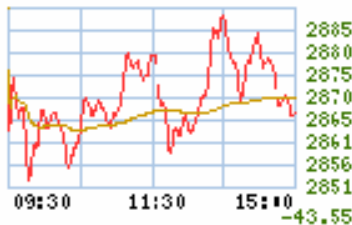
旗下基金 最近更新: 2008-07-25

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.6984	2.4599	-0.9783%
东方精选	0.7591	2.6475	-1.2103%
东方策略	1.0550	1.0550	-0.8179%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20080725	0.8005	2.6180%	

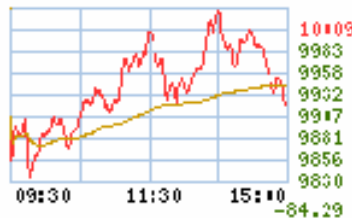
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	2865.101	-1.55%
深证成指	9923.16	-0.83%
沪深300	2939.202	-1.28%
上证50	2265.683	-1.47%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

➤ 增值税转型将成明年“两会”重头戏

“新企业所得税法”从 2008 年 1 月 1 日开始实施后，增值税转型随即成为财税部门工作的重点之一。有消息称，2009 年“两会”期间将讨论财税体制改革方案，作为其重要组成部分的《增值税暂行条例》有望在“两会”之前出台。增值税改革的主要内容是由生产型转为消费型增值税，即企业购入固定资产金额允许从销售额中扣除，一旦方案得以通过，将分步骤、分行业逐步推行。根据测算，最终全面推开时，财政一年将减收 1500 亿到 2000 亿元。目前政府已经在东北和中部特定行业内进行了数年增值税转型试点。近期试点省市已将《增值税暂行条例和实施细则》意见反馈上报到财政部和国税总局。如江西省财政厅就认为，增值税转型对江西收入影响并不大，去年国税部门预期将减税 3 亿到 5 亿元，但实际上没有那么多，“比如出口企业享受增值税‘免、抵、退’，不缴增值税，所以没有必要享受这个进项扣除优惠”。因此江西建议增值税暂行条例的修订要做好与进出口税的衔接。

➤ 央行确定“一保一控”为下半年工作重点

中国人民银行货币政策委员会 2008 年第二季度例会日前在北京召开。会议分析了经济金融形势，认为国民经济保持平稳较快发展，总体形势是好的，但价格上涨的压力明显，国际收支不平衡的矛盾和问题依然存在。会议研究了下一阶段货币政策取向和措施，认为要保持货币政策的连续性和稳定性，增强金融宏观调控的预见性、针对性、灵活性，把握好调控的重点、节奏和力度，综合运用多种货币政策工具，为经济平稳较快发展创造良好的货币环境；进一步调整和优化信贷结构，坚持有保有压，加大对“三农”、灾后重建、助学、消费、带动就业多且特别困难行业的金融支持力度，支持区域经济协调发展，引导金融机构为小企业提供合适的金融产品和金融服务，增加对小企业的资金支持；合理发挥利率杠杆的作用，稳步推进利率市场化改革；继续按照主动性、

名称	指数	涨跌
港股指数	22740.71	-1.50%
国企指数	12421.67	-2.63%
红筹指数	4741.12	-2.45%

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
联创光电	7.21	+10.08%
洞庭水殖	5.49	+10.02%
上电股份	37.51	+10.00%
丰华股份	10.45	+10.00%
新华百货	18.61	+9.99%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
烟台冰轮	7.21	+10.08%
三鑫股份	8.20	+10.07%
雪莱特	9.41	+10.06%
恒星科技	8.47	+10.00%
东方海洋	16.83	+10.00%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
冠城大通	9.00	-6.64%
栖霞建设	9.00	-5.16%
ST宝龙	6.62	-5.02%
黑化股份	7.85	-4.96%
ST新天	5.78	-4.93%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
深赤湾A	15.03	-6.47%
锦龙股份	8.05	-5.74%
福星股份	7.54	-5.51%
中信国安	16.00	-5.27%
德美化工	15.00	-5.18%

数据来源于新浪网

可控性、渐进性的原则，保持人民币汇率在合理、均衡水平上的基本稳定；深化外汇管理体制的改革，加强跨境资本流动监管。继续大力推进金融改革和创新，提高金融机构竞争力和金融市场资源配置效率。同时，中国人民银行 2008 年年中工作电视电话会议日前在京召开，研究 2008 年下半年工作重点后指出，当前把保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨作为宏观调控的首要任务，把抑制通货膨胀放在突出位置。继续加强和改善金融宏观调控，保持宏观经济政策的连续性和稳定性，着力解决经济金融运行中的突出矛盾和问题，增强金融宏观调控的预见性、针对性和灵活性，把握好调控的重点、节奏和力度。要正确处理好总量调控与结构优化的关系，推进经济结构调整和发展方式转变。要支持和促进中小企业和对外经济平稳发展。要进一步加强异常外汇资金流动监管，有效防范短期资本流动的冲击。

财经新闻

➤ 国土资源部新“三定”强化调控职能

国土资源部 27 日正式对外公布了主要职责内设机构和人员编制等新“三定”规定，新规定进一步强化了国土资源部的宏观调控职能，强调了资源优化配置，突出了资源性资产管理。国土资源部政策法规司司长王守智称，国土资源部新的“三定”规定使其职责有了拓展，机构设置有了增加。一个主要变化是突出了职能转变，进一步推进政事分开、政府与市场中介组织分开，取消了相关职业技能鉴定、颁证职责，科技成果转化具体实施职责交给事业单位和社会中介组织，将土地评估、矿业权评估、矿产资源储量评审机构和人员资质认定职责交给行业协会。新规定进一步强化了宏观调控职能，明确了国土资源部国土规划、土地利用总体规划两个基础性规划的功能，强化了国土规划的空间控制作用。进一步赋予国土资源部宏观调控职能，明确了国土资源部开展国土资源经济形势分析，研究提出国土资源供需总量平衡政策建议，参与国家宏观经济运行、区域协调、城乡统筹研究并拟订涉及国土资源调控政策和措施等职责，并为此增设调控与监测司。同时，新规定更加强调国

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	11370.69	0.19%
纳斯达克指数	2310.53	1.33%
标普500指数	1257.76	0.42%
日经225指数	13334.76	-1.97%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
消费	0.28%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
能源	-2.49%
材料	-1.76%
信息	-1.75%
电信	-1.48%
金融	-1.24%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年7月28日07:35:27		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1349.66	1360.5
港币	87.24	87.57
美元	680.44	683.16
瑞士法郎	654.02	659.28
新加坡元	498.8	502.81
瑞典克朗	112.53	113.44
丹麦克朗	142.76	143.91
挪威克朗	131.79	132.85
日元	6.2935	6.3441
加拿大元	665.89	671.24
澳大利亚元	648.11	653.31
欧元	1065.23	1073.78
澳门元	84.76	85.08
菲律宾比索	15.4	15.52
泰国铢	20.36	20.52
新西兰元	504.14	508.19
韩国元		0.6903

数据来源于中国银行外汇牌价

土资源的优化配置，突出资源性资产管理。

➤ 内陆首个保税港区获批瞄准三定位

重庆市酝酿多年的保税港区计划终于成行。重庆市常务副市长黄奇帆7月25日在“聚焦台商-重庆IT特别行动”论坛上透露，自1990年中国首个保税港区在上海设立后，中国在沿海地区逐步设立了多个保税区，但中西部内陆地区的24个省级辖区中却一直未获得设立保税区资格，重庆建设中西部地区首个内陆保税港区已获国务院同意，重庆将借此发展保税加工、保税仓储服务，承接产业转移；重庆保税港区包括寸滩港、两路空港两大组成部分，名为“两路一寸滩保税港区”，其目标是打造成西部地区功能最全、效率最高、政策最优的特殊监管区，通过区域通关改革，形成出海大通道，变内陆口岸为开放前沿。此前在7月21日召开的重庆市委三届三次全委会上，黄奇帆曾表示，重庆对保税港区职能进行三大方面定位。首先是以内河港口、铁路集装箱枢纽站和航空物流为其配套，形成强大的集疏运体系，服务重庆的对外开放；其次是服务西部，基于保税优惠，将吸引四川、贵州等周边地区外贸货物到重庆经长江水运出口，带动以重庆为圆心、半径500公里、面积近80万平方公里的区域的经济的发展；最后是“成为沿海保税港区的保税港区”，沿海保税港区的原料有50%-60%来自内陆，重庆将借此大作这部分原材料的加工贸易，为沿海保税港区提供半成品。

国际新闻

➤ 标普：中国企业挑战世界级蓝筹潜力最大

标准普尔公司7月24日发布一份年度报告，列出全球范围内300家有潜力挑战世界级蓝筹公司的企业名单。中国内地有76家中等规模企业上榜，数量高居全球第一；排在第二的是美国，有73家；中国香港也有14家中型企业上榜。从地区来看，亚太地区在该名单中所占的比重最大，为39%，其后依次为欧洲（30%）、美洲（29.33%）以及中东和非洲（1.67%）。据悉，今年的榜单覆盖了33个经济体，包涵9大行业，工业企业占了今年榜单的大头，有81家中型工业企业上榜，入围

企业的考虑因素包括股价涨幅、销售额增长率、利润增长率及雇员数量增长等。

➤ 美参议院通过住房援助法案

为帮助美国两大住房抵押贷款融资机构—房利美和房地美摆脱困境，美国参议院 26 日投票表决通过的住房援助法案显示，美国财政部将可向房利美和房地美提供足够信贷，并可在必要时出资购买其股票，同时政府将设立新的监管机构加强对房利美和房地美的监管。该法案还将帮助 40 万无力偿还房贷的购房者，以避免他们的住房被收回；还将向购房者提供总计 150 亿美元的购房退税。在参议院通过该法案后，美国财政部长保尔森说，该法案有关房利美和房地美的救助条款对确保美国市场和经济稳定“至关重要”，美国房市也可望由此“转危为安”。但批评者则认为，美国政府是在用纳税人的钱为房利美和房地美等企业的损失埋单。据了解，房利美和房地美持有或担保的住房抵押贷款总额约为 5.3 万亿美元，占美国住房抵押贷款总额的近一半。值得注意的是，美国众议院已于 23 日通过了该法案，按照相关程序，该法案只需总统布什签署即可生效，鉴于当前经济形势的严峻性，预计布什将很快签署该法案。

基金快讯

➤ 货币基金二季度遭净赎回

尽管二季度整体取得正收益，但货币基金还是未获得投资者的完全认同。Wind 资讯统计数据显示，51 只货币基金中只有 18 只出现净申购，其余的均遭遇了净赎回，占总数的近三分之二。二季度业绩最靠前的 10 只货币基金之中，遭遇净赎回的占一半。其中，二季度业绩最好的中信现金优势货币基金尽管在其间获得 1.2872% 的净值增长率，但该基金也被净赎回 7843.37 万份。此外，业绩排名第 4 的长信利息收益被净赎回 11.9989 亿份，业绩排名第 8 和第 9 的大成货币 B 和建信货币也分别被净赎回了约 5.7449 亿份和 5.6287 亿份。不仅如此，那些业绩靠后的货币基金多数也被投资者所“抛弃”。在二季度业绩排名最后的 10 只基金中，有 7 只基金遭遇净赎回。不过业绩“垫底”的国泰货币和泰达荷银货币在二季度分别获得了 2367.6535 万份和 4.9103 亿份的净申购。在二季度有 3 只货币基金得到了 10 亿份以上的净申购，这 3 只基金分别是工银瑞信货币、博时现金收益和易方达货币 B，三者在其间获得的净申购依次为 29.6589 亿份、21.8888 亿份和 12.2671 亿份。有 5 只货币基金的净赎回

超过了 10 亿份，依次是泰信天天收益、华安现金富利、招商现金增值、华宝兴业现金宝货币 B 和长信利息收益。

➤ 新基金掀起入市小高峰

在经历了前一周的资金困难后，上周市场的资金流入开始复活。据统计，上周有 3 只基金先后成立，分别是汇丰晋信 2026 生命周期基金募集资金 3.35 亿元、中欧新蓝筹基金募集资金 3.25 亿元、新世纪优选成长基金募集资金 2.78 亿元。3 只偏股基金总规模近 10 亿元，估计入市后难以对市场整体的资金状况起过多作用。不过如果叠加起前一周末开始展开入市步伐的广发核心精选基金（募集规模 12.43 亿元）和友邦华泰价值增长基金（募集规模 4.06 亿元），那么资金就相对可观了。另外，根据前一周公布的基金季报显示的投资情况，目前基金的仓位普遍处于历史低位；根据对基金二季报的统计，偏股基金的持有情况已经下降到 2005 年熊市的较低状况，目前整体持仓比例下到 70% 一线，和牛市的高峰期相比有 10-15 个百分点的差距了。再回到基金募集方面，上周新成立的两只基金中欧新蓝筹和新世纪优选成长的户均募集数额再度回落到 4 万/户以下。根据之前的统计，今年 3 月份成立的偏股开放式基金有 2 只，4 月份成立的新基金有 5 只，5 月份成立的新基金有 7 只，6 月成立的新基金有 14 只。进入 7 月后，目前新成立基金已经有 8 只，估计进入 8 月份后，还会有新基金成立。

A 股市场

➤ 扼止内幕交易管理层推知情人报备制度

证监会相关部门负责人 7 月 25 日指出，今年以来证券市场违法犯罪案件呈现出三个特点。一是大股东和实际控制人占用上市公司资产现象仍时有发生，九发股份、中捷股份都是其中的典型案例。二是网上非法证券活动猖獗，这包括非法网上咨询、非法发行，以及编造散布各种虚假信息影响股价的违法行为。三是内幕交易仍居高不下，通过编造信息影响股价的行为也占相当大的比例，今年立案的 78 件案件中，内幕和操纵就占到 31 件。该负责人认为，内幕交易案件之所以数量较多，主要是上市公司重组的内幕信息涉及环节较多，信息保密难度较大。为此，监管部门将围绕两条主线进行规范。一是推行知情人报备制度，在方案报交易所、报证监会之前，要求将所有了解内幕信息人的名单全部上报，从正面要求重组知

情人严格自律；二是不管内幕交易查处要面临多大的困难，证监会稽查系统都将一如既往地投入相当力量集中查办。据介绍，证监会稽查系统的立案程序主要分三步走：第一步是对违法违规信息的收集处理，稽查局立案处每天要通过各种渠道收集各种信息，两个交易所强大的监察部每天都会提供各种股票的异常波动，对值得怀疑的披露信息逐日收集上报，立案处的工作还包括每日收集网络、报纸言论。对这些筛选出来有价值的信息和可疑线索，进入非正式调查的步骤。第二步是非正式调查。现在全国的派出机构都有稽查力量，派出机构的稽查人员和监管人员就会去实地的核实这些信息，进行非正式调查，然后得出一个非正式调查的报告。第三步，根据报告综合各方面的情况，总体的来考虑是否正式立案。

➤ CDMA 收购协议出炉，中国电信无意回 A 股筹资

中国联通 28 日公告称，7 月 27 日，联通红筹公司、联通运营公司与中国电信 H 股公司正式签署了《关于转让 CDMA 业务的协议》。根据协议，联通运营公司将其拥有和经营的目标业务转让给电信 H 股公司、联通运营公司将其持有的联通华盛通信技术有限公司 99.5% 的股权转让给电信 H 股公司、联通红筹公司及其附属公司向电信 H 股公司及其附属公司转让中国联通(澳门)有限公司 100% 的股权，CDMA 业务出售交易的对价为 438 亿元；与 CDMA 业务出售交易同步，联通集团、联通新时空与电信集团于同日签署了《关于转让 CDMA 资产的协议》，约定联通集团、联通新时空分别向电信集团转让相关 CDMA 资产，CDMA 资产出售交易的对价为 662 亿元。交易对价将分三期以现金支付，即分别于交割起始日及之后的三日内、交割完成后三日内及 2009 年 3 月 31 日前，分别支付最终购买价的 70%、20% 和 10%。另有消息称，中国电信和中国卫通的重组谈判将于 8 月进行，真正整合预计要到 9 月底以后，估计原来中国卫通的人一半去中国电信，另一半会去航天科技集团。为筹措并购重组的巨额资金，市场预计中国电信很快将回归 A 股，对此中国电信消息人士表示，中国电信回归 A 股没有明确说法，时间表基本敲定在 3G 用户达到一定规模后。消息人士称，电信董事长王晓初一再强调这两三年要集中做好移动业务，发展用户，支付给联通的 1100 亿购买 C 网资金是分期进行的，公司计划主要通过境内发债融资。

➤ 国资委推崇央企整体上市“吉林模式”

国务院国资委在大力推进央企整体上市的同时，也在力推国有企业集团层面的改制引资。国务院国资委企业改革局研究员、副局长周放生 26 日表示，过去国企改革是两种模式，

一种是拿出优质资产先上市；另一种则是“自下而上”改制，即由孙公司到子公司再到母公司，这两种做法是当时情况下不得已的选择，现阶段条件已经成熟，国企改革应该推进整体改制、整体上市，在集团公司层面进行改制、进而实现股权多元化的“吉林模式”值得肯定。该模式下，根据企业的不同产业领域和自身情况，国资分别实现绝对控股、相对控股和参股，同时积极引入战略投资者参股集团公司，战略投资者的选择则根据市场，既可能是央企，也可能是民营企业或者外资企业。

➤ “两房”债券不影响中资银行资产负债状况

近日有研究机构预计，亚洲金融机构和抵押贷款组织持有“两房”贷款债券的规模达 7000 亿美元，中国金融机构持有“两房”债券的总体规模不会超过 300 亿美元。标准普尔分析师认为，中资银行投资“两房”债券出现账面亏损的规模应该有限。一般而言，中资银行都把其持有的国外类似债券划入可供出售的资产一项，因此当这些资产出现了较大幅度的变动后，其收益变化会反映在银行的权益项下，并不体现在资产负债表中，因此银行反映出的损失有限；虽然目前“两房”债券出现了一些问题，但其基础资产质量还是不错的，因此未来债券价格的波动比较有限；此外，加上美国政府将采取救助措施，多数银行对此类债券的处理不会操之过急。工行人士也表示，目前该行持有“两房”债券的数目和比例非常有限，不会对整体造成影响，由于“两房”债券有美国财政部担保，因此在兑付上不存在问题；虽然“两房”债券的市值有一定的下跌，但从中期看，这方面的风险是可以控制的；虽然影响有限，但本着审慎经营的原则，中资银行都会作一些计提准备。中国国际经济关系学会研究员谭雅玲认为，对于国内金融机构参与国际市场的行为也需保持平和心态，多市场联动、影响持久是这次美国次债风波同以往金融风波最显著的不同，由于中国金融机构参与的广度和深度还有所差距，因此国内金融所受的负面影响非常有限。

➤ 261 家中小板企业市盈率 100 倍以上有 33 家

统计显示，截至目前，市盈率 100 倍以上的中小板公司有 33 家。1. 截至 6 月 19 日收盘，远望谷的市盈率高达 280。2. 作为中国最早从事超高频射频识别技术（RFID）研发的高科技公司之一，远望谷定位于专业的超高频 RFID 设备提供商。目前拥有 5 大系列 60 多种 RFID 产品，已广泛应用于铁路运输管理、物流供应链管理、烟草物流、军事应用、图书管理、资产追踪、门禁管理及防伪等领域。2. 金风科技的“遭遇”与远望谷类似，截至 6 月 19 日收盘，

金风科技的市盈率为 117.6 倍。目前，金风产品已覆盖全国 11 个省、自治区、直辖市，占已开发风电区域的 70% 以上，并已与蒙古等多个国家签订了风机出口意向。3. 截至 6 月 19 日收盘，斯米克的市盈率在 400 倍以上飘扬。这种产品价格高出低档瓷砖的 5-10 倍，酷似天然石材，却只有天然石材价格的 1/3 至 1/2。4. 石基信息拥有 112 倍市盈率的回报。石基信息是给酒店做服务的，其创建者李仲初却是一名地道的学者。5. 截至 6 月 19 日收盘，高金食品的市盈率高达 176.2。高金食品的主营业务是生猪屠宰、加工、冷冻、销售，两市难得一见。这么“俗气”的业务获得高溢价，来自于公司对品质的严格把关。

港股市场

➤ 恒指上周涨幅 13 周以来最高

上周五恒生指数低开 336.21 点或 1.46%，盘中低见 22542.08 点高见 22843.20 点，收市报 22740.71 点，跌 347.01 点或 1.50%，成交 613.91 亿港元，较上周四萎缩两成；红筹指数低开 74.34 点或 1.53%，盘中低见 4719.87 点高见 4805.65 点，收市报 4741.12 点，跌 118.84 点或 2.45%；国企指数低开 274.22 点或 2.15%，盘中低见 12267.67 点高见 12518.72 点，收市报 12421.67 点，跌 335.96 点或 2.63%。43 只蓝筹股之中仅有 9 只上涨，九龙仓集团、中电控股、港铁公司等涨幅居前；受到国家发改委限价措施的打击，中国神华大跌 6.73% 跌幅居首，中国平安、中海油、中国联通、港交所等均跌逾 3%。恒生公用分类指数涨 1.39%，是唯一上涨的行业分类指数；而恒生工商分类指数跌 2.12%，是表现最弱的行业分类指数。中资股大幅领跌，恒生内地综合指数跌 2.23%，而恒生香港综合指数仅跌 0.64%。恒生指数全周累计上涨 866.52 点，为 13 周以来最大周涨幅；红筹指数收市报 4741.12 点，全周累计上涨 57.79 点；国企指数收市报 12421.67 点，全周累计上涨 297.79 点。上周港股市场日均成交 672 亿港元，较前一周 614 亿港元的水平放大近一成。

其他市场

期货

➤ 伦敦金属跌多涨少，期镍触及两年低点

伦敦金属交易所(LME)期镍上周五触及两年低点，因对不锈钢厂需求的忧虑升温；期铜则因对全球经济成长下滑的忧虑而升势受限。三个月期镍一度跌至 18250 美元，为 2006 年 6

月来最低，终场收报 18450 美元。三个月期铜收报 7956 美元，高于上周四的 7900 美元，三个月期铝从 2951 美元升至 2970 美元。三个月期锡跌至 22300 美元，周四收报 22350 美元；三个月期锌由 1860 美元跌至 1845 美元；三个月期铅收报 2115 美元，周四收报 2170 美元。

黄金

➤ 上周国内黄金期货周跌幅近两个月最大

上周五国内黄金期货价涨多跌少。上海期货交易所黄金期货 Au0808 收盘于每克 204.00 元，较上日结算价每克上涨 0.90 元；Au0809 收盘于每克 205.49 元，较上日结算价每克上涨 4.09 元；Au0812 收盘于每克 205.23 元，较上日结算价每克上涨 2.62 元；Au0901 收盘于每克 205.80 元，较上日结算价每克上涨 2.35 元；Au0902 收盘于每克 204.00 元，较上日结算价每克下跌 6.34 元；Au0905 收盘于每克 204.70 元，较上日结算价每克上涨 0.94 元；Au0906 收盘于每克 205.00 元，较上日结算价每克上涨 1.33 元。综合一周情况来看，上周美国 COMEX 黄金期货受到油价暴跌的影响，连续两日大幅回落，周三更是创出一个半月来的单日最大跌幅。国内黄金期货受到外盘走跌影响，周中出现“断崖式”下跌，上周四开盘更是触及 200 元，将之前三周涨幅吞没。沪金 0812 上周开盘于 211.00 元，探低 200.45 元，见高 214.20 元，收报于 205.23 元，跌 6.13 元，成交 85078 手，较上周缩放大逾 5%，继续刷新 12 月合约上市以来的最大周成交量。持仓 28448 手，较上周缩减 13%。周线在五连阳后终于下挫，为近两个月来的最大周跌幅。

财富生活

➤ 人民日报：后奥运衰退难现！

经济基本面向好 “后奥运衰退”不会出现

奥运日益临近，如何看待奥运经济？怎么规避奥运后经济低谷风险——

站在奥运经济跳板上

送来巨大经济蛋糕

“奥运投入期”内，北京 GDP 年均增速将达 11.8%

同许多北京青年人一样，广东发展银行北京京广支行行长杨晓依正张罗给自己的汽车装饰国旗和五环旗。杨晓依说：“奥运从申办成功开始，就在有力地推动着我国经济增长。”

7年前，奥运经济还是一个新词，现在大家都耳熟能详。但若问起什么是奥运经济，回答还是比较模糊。北京市经济社会发展研究中心副主任史利国认为，奥运经济，就是与奥运会有关的经济，这是一个广泛被接受的说法。奥运经济的内涵包括奥运营销、奥运商业推广、赞助商活动、广告、场馆建设、门票收入、转播权收入等。据北京奥运经济研究会的专家匡算，北京奥运经济内涵意义上的总收入大约为20亿美元。外延则涉及奥运与经济相联系的各个方面。

有一点是肯定的，就是奥运给我们送来了巨大的经济蛋糕。数据说明，奥运经济对北京经济增长贡献明显。国家统计局北京调查总队、北京市统计局国民经济核算处提供的报告显示，在2005-2008年的“奥运投入期”内，北京市GDP的年均增长速度将达到11.8%，较“十五”期间提高了0.8个百分点，其中2007年受奥运影响GDP的拉动幅度增长最大，达到1.14%，2008年则为0.85%。2004-2008年间，奥运因素共拉动北京GDP增加1055亿元。

对全国经济来说，奥运经济作用十分深远。根据北京体育大学体育经济与产业教研室主任林显鹏的研究成果，奥运产生的间接经济影响大约2500亿元，再加上直接经济影响3467亿元，奥运总体的经济影响大约为6000亿元。国务院发展研究中心专家陈小洪认为，奥运给中国经济送来的蛋糕实际上会突破这个规模。

奥运经济影响着中国，推动着中国。这一点，企业体会很深。作为北京奥运会的赞助商，中国移动围绕奥运的商业推广计划做得十分细致，其核心是在消费者心目中铸造中国移动服务卓越的品牌形象。中国移动宣传部门有关负责人告诉记者，过去我们对奥运会TOP计划不甚明了，现在不仅熟稔奥运会合作伙伴的商务营销就是TOP计划，而且经营理念伴随着奥运经济的深入得到了质的提升。德国Heller公司上海代表处首席执行官韩海告诉记者：“奥运经济给中国企业带来了服务精细化，外包的水平越来越高了。”

带来活力，也带来挑战

经济基本面向好，“后奥运衰退”不会出现

奥运经济，是中国发展的又一个跳板。因为，奥运经济给中国发展带来并创造了新活力。摩根士丹利亚洲有限公司北京代表处首席代表杨凯告诉记者，这些活力表现是多方面的。

首先，奥运经济直接体现在拉动GDP、提供就业岗位上，奥运结束后仍对旅游、物流等行业产生较大的带动作用。其次，奥运经济对改善经济结构有推动作用。北京及全国现代服

务业的水平将会得到提升，规模将会扩大，从而在一定程度上推动我国经济结构的改善。其三是奥运有利于物质文明建设和精神文明建设。奥运不仅促进了基础设施建设，而且奥运筹办过程中所形成的经验和文化影响是长远的。国际奥委会主席罗格先生最近表示：“奥运会将给中国带来前所未有的开放。”事实上，开放既是中国经济 30 年来不断取得新成就的经验，更是未来中国经济保持成长性的动力。

虽然奥运经济对中国经济增长的活力明显，但任何高估奥运经济给中国经济带来的增量，都是不客观的。清华大学博士傅保华说，毕竟北京经济总量在全国经济总量中所占比重较小，投资总量在占全国投资总量中所占比例也不大。正如国家统计局新闻发言人李晓超表示的那样，举办奥运会往往对经济会起到积极的推动作用，但对经济总量较大的国家影响没那么明显，经济发展的趋势主要取决于经济的基本面。

奥运经济在给我们带来巨大机会的同时，也给经济发展带来了挑战。北京奥运经济研究会的专家提醒，要特别注意防止奥运主办城市出现“白象效应”和“蒙特利尔现象”。前者指奥运场馆闲置造成的经济浪费，如希腊雅典奥运会后场馆闲置；后者指奥运场馆建设的巨大投资造成加拿大政府不得不以增加奥运特别税形式填补亏空。

就社会上普遍担心我国奥运后会不会出现经济低谷的问题，著名经济学家厉以宁表示，中国不会在 2008 年北京奥运会之后出现所谓的“后奥运衰退”。理由是，中国目前还处于工业化中期，由于更加重视环保和资源消耗率，固定资产面临大规模更新，中国工业仍将保持快速增长，服务业的重要性也在不断增强。对于北京经济是否会出现奥运后衰退，北京市政府主要负责人说，北京最具优势的服务业增长建立在全国向好的经济基本面基础之上，有理由相信，北京不会在奥运后出现大的经济波动。

纵观奥运经济在近 30 年来的表现，奥运会运作的市场化程度越高，规避“后奥运经济风险”就越有效，对此，要有足够的准备和措施，北京正豪情万丈！

奥运对经济影响各异

从近期举办奥运会的国家来看，可以粗略地得出这样的结论，第一，往往举办前经济增速会有所加快，但对于经济总量相对小一些的国家，影响要明显一些。如 1988 年举办奥运会的韩国，举办前包括 1988 年经济增长都保持在 10% 以上的增速。第二，对经济总量较大的国家影响就没那么明显，如 1996 年举办奥运会的美国，举办前一年经济增长 2.5%，当年增

长 3.7%，1997 年的增长是 4.5%。

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

风险提示:

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。