

滬深股市昨日表現

	收市指數	漲跌點數	漲跌幅（%）	成交金額（億元人民幣）
滬綜指	2075.09	+179.25	+9.45	430.64
深成指	7154.00	+590.93	+9.00	247.39
滬深300	2073.11	+177.12	+9.34	—
滬B	121.60	+10.88	+9.83	16.45
深B	311.68	+26.57	+9.32	3.45



華安六億元包底雷曼爛賬

捲入「雷曼兄弟」破產風暴中的華安基金，經連夜開會討論後，決定自己出資為投資者保本旗下QDII華安國際配置基金。公司十八日發布公告稱，在保本人無法根據相關法律文件的約定全部或部分履行對華安國際配置基金持有的結構性保本票據的保本責任時，華安基金公司將對華安國際配置基金持有的結構性保本票據承擔到期保本責任。此次涉及數額將6億元（人民幣，下同）左右。

華安基金明確表示，為最大限度地保護本基金持有人的權益，華安國際配置基金第一個投資周期屆滿之日二〇一一年十一月二日，如屆時基金所持有的結構性保本票據的本金發生任何損失，而保本人無法根據相關法律文件的約定全部或部分履行對該結構性保本票據的保本責任，對此造成的資金缺口，華安基金公司將予以彌補。

未詳細披露投資清單

這就意味着，事實上華安基金將替代原保本人雷曼兄弟，對該結構性保本票據承擔到期保本責任。

與此同時，華安基金也指出，若華安基金事實上向基金份额持有人履行了對該結構性保本票據的保本責任，公司將保留向保本人及其他相關主體追索的權利。

據上海資深基金研究機構人士測算，如果將雷曼兄弟承擔保本責任的結構性保本票據全額計提，那麼意味着華安基金將因此付出約9700萬美元，按照現行人民幣對美元匯率6.8416計算，約為6.6億元。該人士表示，這是最壞的打算，由於華安基金一直沒有詳盡披露其投資清單，因此無法詳細計算。

華安基金副董事長、總裁俞妙根也坦陳，此次涉及的金額將在9000萬美元亦即6億元左右。

事實上，早在本月十五日雷曼兄弟提出破產申請之前，華安基金方面就已經開

會討論過雷曼兄弟可能存在的風險，以及是否向國際配置基金投資者發出風險提示等應對措施，其中包括由華安基金自己承擔保本責任。

上海基金業內人士對此承擔保本責任方案評價表示，華安國際配置基金的保本人雷曼兄弟公司提請破產，華安基金在自己為投資者承擔保本責任的同時，為自己留下了一條後路。但其同時表示，由於雷曼破產進程並未進入實質性程序，且未來存在很多變數，對華安基金是否能成功追索賠償並不看好。

尚待監管層批准

據悉，該保本承諾提交給中國證監會之後，暫時並沒有得到相關部門的認可。但北京監管部門內部人士卻認為，「這是一件很好的事情」。他表示，現在市場上最重要的就是不要加劇投資者的恐慌情緒，這樣的保本承諾出台，有助於緩解這樣的恐慌。

不過，有資深業內人士擔憂，如果賠付的款項巨大，基金公司可能出現困難，這同樣不是監管部門所願意看到的。

WIND資訊根據各基金公司二〇〇七年年報統計的管理費收入顯示，當年華安基金管理10隻基金，基金管理資產為1074.2106億元，管理費收入為8.61億元。目前華安旗下共管理了2隻封閉式證券投資基金和9隻開放式基金、1隻ETF和1隻外幣基金，共計13隻基金。知情人士處透露，華安的淨資產至少在10億以上。



雖然投資雷曼兄弟蒙受損失，但華安基金公司承諾對保本票據承擔到期保本責任

中石化擬削減原油進口

公司策略

據中國石化（00386.HK）（600028.SH）周五引述一位高層人士表示，該公司計劃將今年九至十二月的原油進口量較原計劃削減8%至10%，同時減少原油加工量以消化成品油庫存。該位高層人士指出，「為減少庫存，自九月份開始，公司原油月進口量將較原計劃減少約100萬噸。」

受近日國際油價持續下跌的影響，中石化近日再次調高成品油批發價。有消息稱，中石化在內地的各大區銷售公司，全面上調中石化系統內大區間成品油調撥價格50至100元人民幣，這是今年以來中石化第二次調高調撥價。

對中石化的調價行為，中石化集團官方人士

表示，調整調撥價是從集團內部經營平衡角度考慮，是調節內部各部門盈利和資源調撥的一種手段，與市場批發價「沒有關係」，不會對內地成品油市場供應產生影響。易貿諮詢一位分析師亦表示，這是中石化的內部行為，通過提高調撥價無疑可以提高大區銷售公司的成本，銷售公司的進貨價格高了，就不會再低價對外銷售，是為了防止成品油批發價繼續大幅下滑，以期穩定內地成品油市場批發價。

而在中石化上調內部銷售大區調撥價後，中國石油（00857.HK）（601857.SH）內部人士又透露，中石油緊隨其後下調了大區的調撥價，但僅限於華北區，下調的幅度為汽油每噸下調200元，柴油每噸下調了100元。中石油內部人士表



示，內地成品油批發價不斷下挫的根本原因是需求下降，中石油下調價格是順應供求關係變化的行為。

事實上，對於兩大石油公司在市場需求疲軟時，為何策略不同，市場仍在猜測中。有分析人士認為，這或許是因為兩大石油公司定位不同，中石化在中下游即煉化和銷售業務比重大，成品油銷售收入對整體業績影響較大，因此出手「救市」；而中石油上游比重大，在成品油出廠後可以隨行就市進行銷售。

近期，隨著國際油價的下滑，內地煉油企業開始減虧，部分煉油廠開始盈利，加上奧運前的大量進口，兩大石油公司的庫存充足，內地成品油批發價不斷下跌。廣東省石油行業協會會長陳順遂認為，引發批發價下跌的原因還包括此前油品經銷商大戶對奧運會後的油價漲勢估值過高，並進行大量囤積，但奧運會之後批發價的意外下跌，引發經銷商紛紛降價銷售。

國航推遲入股東航計劃

市場動態

中國國航（00753.HK）（601111.SH）董事長孔棟表示，併購東航（00670.HK）（600115.SH）的計劃需要推遲，目前國航管理層的首要職責是加強內部控制來

應對需求下滑的負面影響。董事會秘書黃斌亦確認國航推遲入股東航的計劃，並重申國航母公司中航集團一直有入股東航的意願。

內地媒體引述孔棟之言論表示，受到美國金融市場動盪、旅客出行需求持續下滑等一系列不利因素的影響，航空業目前正陷入困難的境地。當前，國航的首要任務，是通過加強內部控制，來解決因需求下滑而帶來的不利影響，暫時不考慮通過併購等手段來擴張公司。

孔棟指出，儘管油價目前已跌至每桶100美元以下，但是旅客的出行需求目前仍難以預計；而影響國航入股東航計劃的另一要素，則是政府部門的態度。在孔棟看來，先「安內」再尋求發展的方針，同樣是國航前任董事長、現任國家民航局局長李家祥所執行的策略。

另一方面，黃斌則表示，對於入股東航一事，國航母公司中航集團一直保有興趣，但受到各種不利因素的影響，目前前景如何尚不可知。國航對東航的興趣，一度被東方航空視為「缺乏誠意」。東航還多次表示，公司引進新航作為戰略投資者，意在引進國際先進的管理經驗，而與國航的合作，達不到類似的目的。而作為國航持股的另一公司，國泰航空近日也表示，公司仍舊願意與國航一起，繼

續入股東航的計劃。

至於國航末來的發展動向，孔棟表示，國航擬加大營銷力度爭奪更多頭等艙客戶，以便在面臨油價高企及其他挑戰之際仍實現盈利。他指出，為滿足八月份北京奧運會需求國航已提高服務水準，相信有實力與外國航空公司爭奪商務旅客；而事實上，北京奧運會是國航加快提升服務水平的催化劑。

作為北京奧運會獨家航空合作夥伴，國航更新了波音747和空巴A340客機上頭等艙的設施，並升級艙內的娛樂系統，為頭等艙旅客提供新餐具和床式座椅。今年上半年，國航頭等艙的的載客率按年提升2.9个百分点。

國航A股昨日收報5.4元人民幣，勁升9.98%；而H股則收報3.48元，升7.41%。

華能二百億建煤製甲醇項目

行業消息

【本報記者李珍瑩、通訊員黃楚婷和浩特十九日電】華能投巨資建設在內蒙古滿洲里市建設180萬噸煤製甲醇項目，一期年產60萬噸項目於日前在滿洲里扎賚諾爾區開工建設。

滿洲里市扎賚諾爾區180萬噸煤製甲醇項目概算總投資200億元（人民幣，下同），其中一期年產60萬噸甲醇項目由華能呼倫貝爾公司投資41億元。屆時，項目一期建成後，年耗煤217萬噸，年銷售收入15.37億元，實現年均利潤3.43億

元。二期120萬噸煤製甲醇60萬噸烯烴項目預計於明年下半年開始施工。

滿洲里市扎賚諾爾區位於內蒙古西部最東端，緊鄰東北工業基地，毗鄰俄蒙，處於向北開放的前沿陣地的特殊位置，主要圍繞煤炭開採、電力生產而興起的工業城市，具有百年的煤炭開採歷史。區內資源豐富，優質褐煤儲量高達101億噸。

另一方面，華能集團與山西省政府簽訂進一步加強經濟領域戰略合作的框架協議，雙方將在能源及交通等經濟領域加強合作。根據協議，雙

方將在電力建設、節能環保、交通運輸、文化教育等領域開展深入和廣泛的戰略合作，並會為此成立合作協調機構，推動戰略合作協議的貫徹落實。

山西省非常重視與華能集團的合作，希望華能集團發揮優勢，進一步增加投資，積極引入高效、節能、環保技術，擴大雙方合作領域，開展長期的、全方位的經濟技術合作。

此外，華能國際電力股份（00902.HK）分別與山西焦煤集團、大同煤礦集團、陽泉煤業（集團）、內地上市公司山西路安環保能源開發股份簽訂中長期煤炭購銷協議，與山西晉城無煙煤礦業集團簽訂包括中長期購銷內容的戰略合作框架協議。

立了中航三星保險公司、東航與台灣壽險領軍企業合資成立國泰人壽、南航斥資2億元參股陽光財險。海南航空昨日收報3.4元，大升10.03%。

寶鋼11月部分鋼材減價

據交易商透露，中國最大鋼廠——寶山鋼鐵股份有限公司十一月的熱軋和普冷鋼材售價在四季度定價基礎上每噸下調800元（人民幣，下同）。

交易商上月曾透露，寶山股份第四季冷軋鋼材基準售價較第三季每噸下調300元，為寶鋼今年首次降價，主要是中國汽車和家用電器等下游行業需求趨弱，而第四季熱軋鋼材售價則與第三季持平。

與內地大多鋼廠不同，寶鋼股份使用季度調價方式，但自三季度起，寶鋼不再對外公布其銷售基價，有交易商稱寶鋼開始逐月調整季度報價。

聊城五企業擬海外上市

A股動向

【本報記者丁春麗濟南十九日電】聊城市副市長秦傳濱在濟南參加二〇〇八水城之秋休閒周新聞發布會時表示，該市祥光銅業、時風集團、巨星輪胎、山東奧博特銅鋁業有限公司、泉林紙業5家企業年內將正式遞交境外上市申請，祥光銅業與泉林紙業將選擇在港上市。

秦傳濱稱，聊城與香港有着密切的經貿往來，還與香港華潤集團等大企業集團合作，港資在該市利用外資國家和地區中名列前茅。泉林紙業專業從事漿紙及紙製品製造與供應，擁有大面積造紙原料林基地、國有控股最大的銅版紙生產線、世界最先進的液態多層復合軟包裝生產線。祥光銅業是一個

年產40萬噸陰極銅的大型冶煉項目，也是繼美國肯尼柯特公司之後，世界上第二座採用閃速熔煉和閃速吹煉——「雙閃」工藝的銅冶煉廠。

海南航空涉足保險業

從保監會獲悉，海航集團和新光人壽股份各自出資佔股比例50%，新光海航人壽保險有限責任公司獲得保監會批准設立，註冊資本為5億元（人民幣，下同）。

這是繼國航、東航、南航之後，內地第四大航空公司海南航空（600221）集團正式進軍保險業；不過，與預案不同的是，該集團董事長陳峰並沒有擔任合資公司的董事長，而是聞安民擔任新光海航人壽保險有限責任公司董事長。

此前，內地三大航空公司已經完成涉足保險業的布局。中國航空集團與韓國三星生命保險合資成