

每日资讯

今日要闻2
人民币兑换初定 7 月 2 日试水台湾	
财经新闻3
上海正起草金融中心相关条例	
基金快讯5
四基金今日成立股基规模远不如债基	
A 股市场6
证券业信息安检“攻坚战”下月收尾	
港股市场8
恒指收市跌 32 点中资股表现分化	
其他市场9
白糖第二次收储在即规模可能达 50 万吨	
期货市场价格一览10
财富生活10
中印应互相借鉴对方经验	

今天是 2008 年 5 月 29 日

旗下基金 最近更新: 2008-05-28

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.8219	2.5834	+2.2137%
东方精选	0.9049	3.0447	+2.6196%
东方金账簿	每万份收益 七日年化收益率		
20080528	0.7155		2.6060%

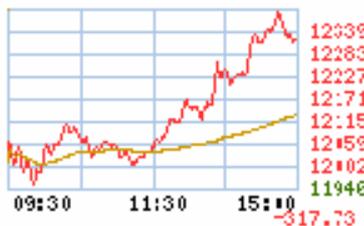
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	3459.026	2.48%
深证成指	12313.66	2.63%
沪深300	3676.23	2.80%
上证50	2836.263	2.98%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

今日要闻

人民币兑换初定 7 月 2 日试水台湾

央行官员周三透露,人民币在台湾兑换与银联卡在台刷卡,已经确定是近期要做的事,不出意外的话,人民币兑换将于 7 月 2 日在台湾实施,由于台湾银行库存的人民币有限,初步可能只开放单向兑换,双方还在研议要最终是单向还是双向兑换;同时,今后大陆赴台湾的观光客可携带银联卡在台湾地区刷卡;不过,开放台湾人民币存款业务,必须在两岸签定清算机制后才有可能。台湾消息人士则称,如果央行允诺授权香港汇丰银行等第三地银行将人民币货源供应给台湾当地银行,那么今年 7 月开放台湾地区人民币兑换时,则可能采取双向兑换的模式;为了配合大陆游客 7 月赴台,台湾方面在近期将制订相关兑换办法,为游客提供人民币兑换便利,台湾也将尽可能开放所有地区的兑换工作,不仅仅是国际机场或港口,但台湾方面倾向采取“单向兑换”,除了人民币货源不确定因素外,主要担心市场普遍看涨人民币,惟恐居民一窝蜂拿台币兑换人民币,此外,台湾“金管会”7 月后将开放银联卡在台刷卡,不过由于目前台湾地区与大陆尚未签订清算协定,大陆观光游客持银联卡在台湾刷卡时,仍将采用美元清算,初步拟定通过中国银联(香港)负责清算。

国有重点企业利润前四月下降 1.3%

受石油、电力等行业利润锐减影响,前 4 月国有重点企业利润出现小幅下降。国资委 28 日公布,1-4 月,410 户国有重点企业实现利润 3526 亿元,下降 1.3%,而 2007 年同期为增长 34.8%。其中,石油石化和电力行业效益大幅下降,两个行业合计减利 663.4 亿元;另外 19 个利润增长的行业合计增利 667.9 亿元。数据显示,1-4 月,410 户国有重点企业营业收入继续较快增长,实现营业收入 46793.3 亿元,增长 25.7%,增速比一季度回落 0.9 个百分点,比上年同期提高 6.5 个百分点。煤炭、贸易、冶金、石油石化等主要行业收入增速均在 30%以上。但由于石油、

名称	指数	涨跌
港股指数	24218.96	-0.26%
国企指数	13347.01	0.13%
红筹指数	5260.06	-1.83%

数据来源于 SOHU

沪 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
大连控股	6.58	+10.03%
新黄浦	13.60	+10.03%
大众交通	10.42	+10.03%
江苏舜天	7.79	+10.03%
中大股份	16.57	+10.03%

深 A 涨幅前五

股票	价格	涨幅
N九阳	46.01	+104.13%
N通产	11.40	+46.53%
武汉塑料	7.55	+10.06%
西北化工	6.24	+10.05%
万向钱潮	8.88	+10.04%

沪 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
岷江水电	7.61	-10.05%
三联商社	12.32	-9.61%
长丰汽车	10.46	-9.44%
凯诺科技	9.12	-5.39%
综艺股份	21.05	-3.40%

深 A 跌幅前五

股票	价格	跌幅
中钢天源	10.78	-5.27%
ST东源	7.81	-4.99%
SST华塑	7.03	-4.48%
S*ST兰光	11.88	-4.42%
同洲电子	11.82	-4.21%

数据来源于新浪网

电力等行业利润锐减，前 4 月 410 户国有重点企业实现利润小幅下降。1-4 月，石油石化和电力行业效益大幅下降，两个行业合计减利 663.4 亿元；另外 19 个利润增长的行业合计增利 667.9 亿元。从出口数据看，1-4 月，410 户国有重点企业实现出口产品销售收入 2443.1 亿元，增长 14.7%，增速虽比上年同期明显回落，但与前两个月相比呈加速增长态势。机械、化工、石油石化、汽车等行业出口增速均超过 38%。另外，1-4 月，410 户国有重点企业资产总额 198740.3 亿元，增长 21.7%，增速远超上年最高水平。有色、煤炭、冶金、建筑等行业资产增速均超过 33%。

财经新闻

➤ 上海正起草金融中心相关条例

上海市委常委、副市长屠光绍 28 日在第五届“上海衍生品市场论坛”演讲时透露，上海正为推进国际金融中心建设起草一部相关条例，抓紧形成一系列配合支持和服务国际金融中心建设的各种配套政策。经过各方面的努力，上海国际金融中心建设一定能在“服务全国、服务国民经济发展”中进一步加快推进进程。屠光绍指出，上海是我国期货市场起步较早的地区，上海期货市场的发展是推进上海国际金融中心建设极为重要的组成部分。近年来，上海期货市场交易规模不断扩大，市场功能得到了进一步发挥。其中上海的铜期货市场日益成熟，在全球金属市场定价体系中发挥着积极的影响和作用；燃料油期货交易活跃，价格与国际能源市场保持关联互动，受到国内外有关方面高度关注；天胶期货的功能也逐步显现；锌期货被国际组织评为 2007 年度全球最受关注的期货品种；今年初上市的黄金期货合约，市场运行总体平稳，也为增进商品期货市场与金融市场的联系打下了基础。屠光绍说，为进一步推动上海国际金融中心的建设，上海将积极支持并配合国家主管部门，争取在期货及衍生品市场等方面实现新的突破；争取形成符合国际通行惯例、交易制度规范有序、法律制度完备的金融生态环境。同时，上海市政府也一如既往地上海期货市场的进一步发展做好各种服务工作。

名称	指数	涨跌幅
道琼斯工业指数	12594.03	0.36%
纳斯达克指数	2486.7	0.22%
标普500指数	1390.84	0.40%
日经225指数	13709.44	-1.32%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
金融	3.67%
可选	3.21%
工业	2.86%
材料	2.60%
医药	2.34%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度

数据来源于 WIND 资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年5月29日05:58:13		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1369.62	1380.62
港币	88.78	89.12
美元	693.01	695.79
瑞士法郎	666.62	671.98
新加坡元	506.96	511.03
瑞典克朗	115.79	116.72
丹麦克朗	145.07	146.24
挪威克朗	137.4	138.5
日元	6.607	6.6601
加拿大元	698.78	704.4
澳大利亚元	665.51	670.86
欧元	1082.18	1090.87
澳门元	86.26	86.59
菲律宾比索	15.82	15.95
泰国铢	21.51	21.69
新西兰元	543.75	548.12
韩国元		0.6863

数据来源于中国银行外汇牌价

➤ 德银揭示热钱大规模流入路径

今年以来,各方面的数据和估计表明,随着人民币升值的加速,国际“热钱”流入中国的速度明显加快。德意志银行大中华区首席分析师马骏近日指出,热钱的大规模流入已经明显制约了央行货币政策的独立性,进一步增加了流动性过剩的压力和央行被动对冲的成本,并且孕育了短期内国际资本推动国内资产泡沫的风险和在中期内资本流动大幅度波动(甚至流出)的潜在风险。德意志银行的针对性调查显示,在企业方面,热钱流入的最主要途径是企业的高报出口、低报进口和虚假直接投资。在个人方面,内地银行每人5万美元的换汇额度、香港银行允许每天兑换2万港币至人民币和每天向内地银行汇款8万人民币的安排,是热钱流入最主要的两个合法漏洞,利用亲友名义结汇的现象也普遍存在。德意志银行认为,中国在短期内应该加强对直接投资和贸易项交易的监管;紧缩国内个人换汇额度和香港银行向内地汇款的限额;着力打击地下钱庄,对一些违法的机构应该抓出一批典型高调给予处罚,以达到“杀一儆百”的效果。

国际新闻

➤ 美国消费者信心指数跌至15年新低

美国经济评议会27日公布,美国5月消费者信心指数滑落至57.2,这是1992年10月以来的最低水平,不但远低于专家预期的60.0,也少于4月份修正后指数62.8。美国房市衰退愈深,汽油价格节节高涨,每加仑已近4美元,加上失业率升高,种种因素迫使消费者勒紧裤带节省开支。企业为因应市场销售下滑,而调节产量、减少投资,却让美国经济愈濒于衰退边缘。宾州穆迪公司经济师 Ryan Sweet 在报告公布前表示,消费者信心自今年初以来就急剧下滑,当消费者失去信心时,整体消费支出就会衰减。美国商务部同时公布,4月新屋销售增加3.3%至年率52.6万户,较3月份50.9万户的17年最差数据有所提升。但情况并不乐观。另有报告指出,美国一季房价跌幅为至少20年以来最大。穆迪经济师 Celia Chen 指出,在预期房价修正将持续的情况下,很多家庭暂时

搁置购屋计划。房市仍持续全速走下坡。

➤ 欧洲消费者和企业信心双双指数下降

对物价上涨和全球经济增长放缓的担忧令欧洲消费者和企业信心指数出现下滑，欧洲主要经济体的前景也愈发黯淡。德国市场研究公司 GFK 表示，6 月份德国消费者景气指数从 5 月份向下修正后的 5.6 降到了 4.9。这个数字低于经济学家预计的 5.8。GFK 在声明中表示，当前对价格稳定性、金融市场危机引发的不确定因素和美国经济疲弱的担忧导致德国消费者对经济前景忧心忡忡。另外，法国国家统计局 Insee 的数据称，5 月份衡量法国企业领导人信心的指数从 3 月和 4 月的 108 和 106 下降至 102。5 月份的数据大大低于市场预计的 105，创出 2001 年以来的最大月度降幅。5 月份法国企业信心的跌幅高于预期，原因是企业领导人越来越担心他们的个人前途。Global Insight 经济学家霍华德·阿彻表示，最新数据进一步表明欧元区将在未来几个月迎来困难期。随着通胀上升对消费者和企业的打击，德国和法国正在失去增长动力。消费者对欧盟北部一些国家的经济前景同样持悲观态度。根据瑞典国家经济研究院发布的数据，对通货膨胀的担忧加剧导致瑞典 5 月份的消费者信心指数连续第四个月下降。经济学家预计，由于物价上涨和经济放缓，定于周四公布的英国消费者信心指数将再创新低。

基金快讯

➤ 四基金今日成立股基规模远不如债基

四只基金 29 日同时发布成立公告。鹏华基金管理公司公告称，旗下第九只开放式基金—鹏华丰收债券基金于 5 月 21 日顺利结束募集，首发募集规模 21 亿份，其中募集期利息 69 万元。基金合同于 28 日起正式生效，基金管理人可于该日起正式管理运作基金。另一只债基—华富收益增强 债券基金也已于 5 月 23 日顺利结束募集。本次募集的净认购金额为 7.56 亿元人民币，其中 A 类 6.25 亿元，B 类 1.30 亿元；有效认购款项在基金募集期间产生的利息共计 24.9 万元人民币，其中 A 类 19.6 万元，B 类 5.3 万元。本次募集所有资金已于 5 月 27 日全额划入建设银行开立的华富收益增强债券基金托管专户。按照每份基金份额面值人民币 1.00 元计算，此次共募集 7.57 亿份基金份额，有效认购户数为 2747 户。29 日同时发布完成募集的还有两只偏股型基金，其首发募集规模与前两只债券基金相比有明显的差距。根

据博时基金公司 29 日发布的公告,博时特许价值股票基金自 4 月 22 日起向全社会公开募集,截至 2008 年 5 月 23 日顺利结束募集。本次募集的有效净认购金额为 4.77 亿元人民币,折合基金份额 4.77 亿份。而富国天成红利灵活配置基金也于 5 月 22 日正式结束募集,有效认购户数为 6606 户,净销售金额为人民币 3.41 亿元,折合基金份额 3.41 亿份。

A 股市场

➤ 证券业信息安检“攻坚战”下月收尾

证券期货行业将开展为期一个月的信息系统安全检查。证监会近日向各地证监局、各证券交易所、各期货交易所、中国证券登记结算总公司和中国期货保证金监控中心公司等机构发出《关于开展全行业信息系统安全检查的通知》。根据《通知》,证券、期货和基金等行业开展信息系统安全保障能力和实际情况检查,首先是各地证监局要求辖区内证券公司、期货公司和基金公司开展自查工作,并进行情况的总结和上报,然后各地证监局可再组织专项检查组进行检查。《通知》要求,检查为期 1 个月,各机构须在 6 月 25 日前将自查、检查等结果上报证监会。早先有消息称,某证监局日前在监督检查和汇总分析辖区内基金公司自查报告过程中发现一些问题。比如部分公司管理层对信息系统建设和安全重视不够,IT 治理不健全、不完善,部分基金公司信息系统建设投入不足,严重制约信息系统建设,信息系统建设和安全存在较大风险隐患等。

➤ 上海严控国企股票期货投资

日前,上海市国资委发布实施了《上海市国有企业投资监督管理暂行办法》,其中对上海国企的金融投资行为作出明确规定:严格限制企业从事期货投资、股票投资和委托理财,适度控制企业购买债券和基金;企业的金融投资规模和比例应当与自身的权益和财务融资能力匹配。《办法》规定,企业应当依据其发展战略和规划编制年度投资计划,企业的主要投资活动应当纳入年度投资计划。而上海市国资委对企业的投资活动实行分类监管:对主业投资计划实行备案管理;对非主业投资计划实行核准。此外,企业在年度计划外追加项目的,应及时将有关情况报上海市国资委。其中,年度投资计划执行情况偏离幅度超过±10%的,视为年度投资计划调整。遇特殊情况需调整年度投资计划,应当充分说明原因及调整内容。

《办法》明确,企业重大投资项目由上海市国资委确定。企业应于每季度结束后 2 周内,向

上海市国资委报送年度投资计划内的重大投资项目执行情况。企业重大投资项目实施过程中出现重大事项的，应及时上报国资委。

➤ 上市公司高管薪酬与持股市值排名“两重天”

自从马明哲以年薪 6616.1 万元成了上市公司的“打工皇帝”之后，各方对于高管薪酬的关注度和争议一度直升。荣正投资咨询有限公司周三发布了《中国企业家价值报告》，分析结果显示，公司高管 2007 年年薪较上年上升了 57.15%，这是上市公司近 9 年来高管薪酬首次出现超过 50% 的年增幅。如果扣除“中国平安”的异常值，各公司高管中 2007 年薪酬最高者的年薪平均值为 50.4309 万元，比上年平均值 34.8887 万元增长 44.55%。报告认为，一般而言，高管薪酬的年增长不超过 30% 是可信的，因此今年的统计数据显得略有异常。其原因在于：一方面，上市公司去年业绩确实很不错，伴随着公司业绩的增长，高管薪酬水平也水涨船高；另一方面，研究报告认为这也部分归因于监管部门要求上市公司薪酬披露精确，因此今年的统计、排行及对应平均值的可信度、真实性均更高、更强。具体来看，高管薪酬排在前五位的均为大型金融类企业，前十位中除了金融企业之外也多是各行业龙头企业。但高管持股市值排名却显示了另一种情况。董事长持股前 20 名中，有 16 家中小板企业，苏宁电器董事长张近东以 2007 年年末持有 300 亿元市值的苏宁电器股票位列榜首。报告指出，从研究统计看来，高管薪酬与业绩相关性要比持股和业绩的相关性更强，因为年薪很大程度上决定于业绩，这说明国内股权激励做的比较少，今后随着股权激励计划在上市公司逐渐实施，高管持股市值与企业的业绩相关性会逐渐加强。

➤ 券商大小非减持服务难脱违规嫌疑

“大小非”减持新政出台没多久，已有券商推出可具操作性的五套方案，采取直接向特定客户减持、股权质押、代理减持、股权管理、发行可交换债等方式，迅速推出了面向“大小非”的多项服务。有分析师担忧，限制措施可能会让“大小非”的减持意愿更加强烈，因为一些解禁股持有人一方面担心市场走势，另一方面在紧缩背景下内部资金开始趋紧，尤其是地产公司。据了解，这种针对“大小非”解禁提供的新业务，最初由深圳某创新类券商研发并推出，由于获得较好的市场预期，各券商也纷纷加以仿效并进一步完善。天相投资董事长林义相对此表示，有些方案尚存在一些问题。他举例说，“私下发行可交换债券”的做法属于违规；“代理减持服务”将解禁股委托给券商，由券商全权判断减持价格，这与《证券法》的“证券公司办理

经纪业务,不得接受客户的全权委托”相违背;“直接向特定客户减持”的操作模式中也存在模糊或违规的地方。海通证券研究员谢盐认为,券商推出该项业务,对市场总体而言偏负面。在券商的游说下,可能会导致持有人非理性减持,较之市场此前的一波波减持,对市场的压力从有形转换成无形。

➤ 抗跌股票呈现三大共性

据统计,截至5月27日,1202家可对比样本中,有724家公司的股价正向偏离500日均线,占比达六成。其中股价正偏离500日均线60%以上的股票共有130只,这些股票三大共性值得关注。首现,强势股票的所属行业比较集中。石油化工行业首当其冲,农林牧渔、批发零售紧随其后,医药、煤炭股的抗跌性也比较突出。其次,抗跌股业绩优秀。130只股票的一季度平均基本每股收益为0.1178元,且有38只股票高过A股0.172元的整体水平。新安股份、新和成两只石油化工股一季度业绩高达1.14元、0.73元;业绩超过0.3元的股票中,煤炭、石油化工共占据14席。再次,股价水平以中高价为主。130只股票中,股价高过50元的就有8家,另有40只股价高过20元,而介于10元至20元之间的还有60只。也就是说,只有22只股价低于10元。业内人士认为,主力资金最近持续吸纳优质股,这些前期抗跌的优质股票或将率先放量上升,继续“强者恒强”之路。

港股市场

➤ 恒指收市跌32点中资股表现分化

国际原油价格大幅回落,打击中海油股价跳水,加上中国移动在电信业重组的不利预期下进一步杀跌,共同拖累港股周三振荡走低,恒生指数低开73.01点或0.30%,盘中低见24178.71点高见24338.68点,收市报24249.51点,跌32.53点或0.13%,成交602.11亿港元,较周二同比放大逾一成;红筹指数低开24.89点或0.46%,收市报5269.12点,跌88.94点或1.66%;国企指数低开54.61点或0.41%,收市报13374.74点,涨44.66点或0.34%。43只蓝筹股之中有15只下跌,中海油大跌5.08%,中国移动跌1.57%,分别为恒指贡献了59.02点、47.04点的跌幅。其它中资股表现分化。中资航空股受惠油价下跌全线上涨,平均涨幅达2.03%;证监会副主席范福春今早在上海衍生品市场论坛上表示股指期货准备工作已基本就绪,刺激中资券商股集体劲升,申银万国涨3.39%,第一上海涨3.18%,光大控股

涨 5.92%；中资保险、银行、石化、煤炭等亦多数造好；高盛发表报告称国内楼市销售疲软，引发中资地产股多数杀跌，深圳控股、首创置业均跌逾 3%，富力地产、雅居乐等亦有较大跌幅，但中资地产蓝筹股中国海外仍上涨 1.42%。

其他市场

期货

➤ 白糖第二次收储在即规模可能达 50 万吨

接近决策国储糖政策联席会议的人士周三透露，2008 年第二次收储将肯定实行，不过由于现在政府部门主要精力忙于抗震救灾，因此具体何时展开收储尚不清楚，但可能不会太远。本榨季由于白糖产量大幅增长，制糖企业销售压力沉重，导致白糖价格持续下跌。白糖产业关系到几千万蔗农的利益，也关系到边远省份的财政税收，因此稳定白糖市场价格，保护白糖产业健康发展，成为涉及民生和国家安全的重要问题，利用国家储备和地方储备的吞吐功能，调控市场供给，一直是国家稳定食糖市场的重要利器。2008 年 1 月份开始，国家已经顺利进行了第一次收储，共计收储 50 万吨白砂糖，分两批进行，第一批收储 30 万吨，第二批收储 20 万吨。市场猜测，第二次收储总量很可能为 50 万吨，其中，国家储备 30 万吨，广西地方储备 20 万吨。

黄金

➤ 纽约金价收低，盘中触及 888.30 美元低点

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周三收低，因美国耐用品订单数据较预期强劲，美元上升，令黄金作为另类货币的吸引力下降。6 月期金收低 7.40 美元，至每盎司 900.50 美元，稍早时 6 月期金一度下挫至 888.30 美元，为 10 天低位，盘中高位在 909.20 美元。COMEX 期金预估最终成交量大增至 259684 口。1815GMT，现货金报每盎司 899.65/901.05 美元，周二尾盘报 907.10/908.30 美元；伦敦金周三午后定盘报 902.50 美元。7 月铂金期货下挫 61.20 美元，或 2.9%，报每盎司 2,066.90 美元，远离其日内低位 2028 美元；现货铂金报 2059/2079 美元。9 月钯金期货收低 8.10 美元，或 1.8%，至 439.75 美元；现货钯金报 432/440 美元。

期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	128.85	130.82	1.53
伦敦布伦特原油	12831	13070	1.86
上海期铜	62780	62790	0.02
上海期铝	18735	18760	0.13
国际黄金	904.8	900.1	-0.52
国际白银	17.38	17.36	-0.12
伦敦铜	8327	8222	-1.26
伦敦铝	2954	2917.25	-1.24
伦敦锡	24210	23610	-2.48
伦敦镍	23160	22355	-3.48
纽约期糖	10.07	10.13	0.60
芝加哥大豆	1347.75	1371.5	1.76
芝加哥玉米	598	593	-0.84
纽约棉花期货	66.25	130.82	97.46
纽约棉花期货	68.69	68.95	0.38

数据来源路透社，截至为 2008 年 5 月 29 日

财富生活

➤ 中印应互相借鉴对方经验

在由清华大学中国与世界经济研究中心和世界大型企业联合会昨日共同举办的中印经济研讨会上，专家认为，两国相比，中国目前在制造业上仍具优势，印度有可能诞生一批世界级企业；两国应相互借鉴对方的经验，实现更好的发展。

中国制造业仍具优势

“中国选取了与亚洲四小龙类似的发展道路，即发展劳动密集型产业，而印度则以资本密集型产业为发展重点，其竞争对手一开始就是美国、日本。”专家指出，这使得中国能够比较充分地发挥劳动力资源丰富的比较优势，形成在制造业方面的优势。

中国和印度在 20 世纪 80 年代初期，人均 GDP 相差并不多。2007 年，中国人均 GDP 达到了 2460 美元，比印度高出一倍有余。世界大型企业联合会中国经济与企业研究中心主任 Dvaid

Hoffman 认为，这是由于劳动密集型产业有利于拉动就业，刺激国内需求增长。

世界大型企业联合会副总裁兼首席经济学家 Bart Van Ark 也认为，中国和印度处在世界上最有竞争力的工业体行列。与大多数国家不同，中国近年来单位劳动力成本不升反降，这大大提高了中国制造业的竞争力。十几年前，印度单位劳动成本仅是中国的一半，但随着中国制造业的生产率显著提升，这个成本差被迅速抹平。他预计，2008 年，中国的单位劳动成本已经低于印度。“从这个角度讲，印度制造业在全球贸易和价值链条中的影响力仍小于中国。”

专家提醒，印度的 IT 等高技术产业超出了正常产业发展速度，印度应大力发展制造业，实现经济均衡发展。David Hoffman 认为，IT 产业不适合作为印度的支柱产业，IT 产业带动就业能力较少，且溢出效应较低。印度去年有 4000 万高校毕业生无法在城市找到工作，而被迫回到农村。

单位劳动力成本的下降体现了国内企业生产率的提高，但也有专家提醒，这可能与中国劳动力的集体议价能力不强有关，甚至有可能是以牺牲资源效率换取的。

应相互借鉴优势

中国和印度将是未来 20 年全球最活跃的经济体之一。作为人口最多的两个发展中国家，中印两国选择了不同的经济发展模式，并都取得了显著的成就。专家认为，中印两国应吸取对方经验和借鉴优势。中国目前在推动自主创新战略，推进产业更新升级，提高服务业在国民经济中的比重和地位。“在中国经济的进一步发展中，服务业必须发挥重要作用。” Bart Van Ark 认为。

印度积极发展 IT 产业等资本密集型企业，第三产业在国民经济中占比远高于中国。Bart Van Ark 指出，一些高附加值企业体现出良好的竞争潜力，一旦解决了劳动力、基础设施等束缚因素，有望成长为世界级企业，“中国虽然也出现了一批国际化企业，但出口产品大多是劳动密集型，技术含量和产品附加值不高。”

清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵也认为，中印两国的劳动力特点不同，中国劳动力受教育程度普遍高于印度，中国企业培训较为出色，印度的优势则是拥有一大批西方高等教育背景的专业人才。“印度本国工业虽然发展水平不高，但未来生产是全球化的，一些跨国企业可能以建立子公司的形式，带动印度工业发展。”

——中国证券报

(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。