

# 金融危机冲击下的中国产业发展及银行授信策略研究报告

## 报告目录及图表目录

智研数据研究中心 编制

[www.abaogao.com](http://www.abaogao.com)

## 一、报告报价

《金融危机冲击下的中国产业发展及银行授信策略研究报告》信息及时，资料详实，指导性强，具有独家，独到，独特的优势。旨在帮助客户掌握区域经济趋势，获得优质客户信息，准确、全面、迅速了解目前行业发展动向，从而提升工作效率和效果，是把握企业战略发展定位不可或缺的重要决策依据。

官方网站浏览地址：<http://www.abaogao.com/b/yinxing/1043827YAV.html>

报告价格：印刷版：RMB 9800 电子版：RMB 9800 印刷版+电子版：RMB 10000

智研数据研究中心

订购电话： 400-600-8596(免长话费) 010-80993963

海外报告销售：010-80993963

传真： 010-60343813

Email： sales@abaogao.com

联系人： 刘老师 谭老师 陈老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

## 二、说明、目录、图表目录

金融危机冲击下的中国产业发展及银行授信策略研究报告 内容介绍：

### 第一部分 美国次债危机形成的原因和过程

#### 第一章 美国次债机制的形成

##### 一、什么是次贷

##### 二、次贷危机的形成、传递及放大

###### （一）次贷危机的形成及传递

###### （二）次贷传递过程中的杠杆效应

##### 三、本次危机的演变过程

###### （一）第一阶段：潜伏阶段

###### （二）第二阶段：初次爆发

###### （三）第三阶段：通胀担忧

###### （四）第四阶段：特里谢加息

###### （五）第五阶段：危机总爆发

##### 四、美国次贷危机全面爆发

###### （一）美国第四大投银行雷曼兄弟申请破产

###### （二）美国金融体系损失惨重

###### （三）美国房地产危机和经济衰退可能导致更多银行破产

##### 五、金融危机前后政府的救市政策

#### 第二章 美国次债危机形成的根源

##### 一、导致美国次贷危机发生的直接原因

###### （一）美国宏观经济发展的周期性波动，是次贷危机产生的深层次原因

###### （二）房地产市场萎缩是美国次贷危机产生的直接诱因

###### （三）宽松的市场准入埋下了次贷危机的种子

###### （四）金融创新过程中对风险的把控不足放大了次贷危机

###### （五）市场利率变化是次贷危机产生的重要推动力量

###### （六）资产评级机构不能客观地进行信用及其产品的评级，也是产生次贷危机的重要原因

因

###### （七）监管者的失职加剧了次贷危机的形成

##### 二、美国次贷危机向世界金融危机转变的传导机制

- (一) 全球化：国际分工体系的确立
- (二) 美元体系：债务-债权关系的深化
- (三) 信贷危机：国际分工体系的“再平衡”
- (四) 美元贬值：金融危机的归宿

## 第二部分 次债危机下的全球经济

### 第一章 次债危机下的美国经济

- 一、美国经济尚未见底
- 二、美国信贷市场调研市场出现信贷紧缩现象
- 三、消费下滑将使美国经济增长进一步放缓
- 四、次债危机往往伴随着高通胀
- 五、次贷危机下的资本市场
- 六、美国经济与美元汇率
- 七、美国就业状况有恶化趋势
- 八、次贷危机使美国房地产衰退雪上加霜,并将推迟其复苏时间

### 第二章 次债危机下的欧盟经济

- 一、次债危机对欧盟经济的传导机理
- 二、次债危机下的欧洲经济运行情况
  - (一) 经济首次出现负增长
  - (二) 经济敏感指数、商业景气指数均大幅下跌
  - (三) 失业率仍处低位，但薪资提高压力加大
- 三、2009年欧洲经济发展趋势展望
  - (一) 美国的房地产周期正在欧洲重演
  - (二) 欧洲经济或许将重演1993年的衰退

### 第三章 次债危机下的日本经济

- 一、次债危机对日本经济的传导作用
- 二、次债危机下日本的经济表现
- 三、2009年日本经济的走势分析
  - (一) 对外依赖性决定日本难免衰退
  - (二) 出口前景愈加低迷
  - (三) 唯一的亮点在于政府支出

### 第四章 次债危机下的亚洲其他国家经济

- 一、印度：经济面临考验

二、印尼：内需旺盛，但经济仍容易受到冲击

三、新加坡：准备迎接亚洲最大的跌幅

四、韩国：更深更广的经济下滑

五、泰国：政治动荡的负面影响

六、越南：汇率更具灵活性

七、中国香港：十年来首现负增长

八、中国台湾：面临经济明显萎缩

## 第五章 次债危机下2009年全球经济的发展趋势预测

一、次贷危机对全球经济发展趋势的总体影响

（一）国际贸易需求降低

（二）美国次级抵押贷款证券化产品出现损失

（三）全球资本流动的波动性和不确定性加大

二、世界金融风暴将持续相当长的一段时间

（一）世界各国经济现状

（二）世界各国采取经济刺激方案

（三）世界房地产市场基本面堪忧

三、世界银行对2009年世界经济发展趋势的预测

四、国际货币基金组织对2009年世界经济发展趋势的预测

## 第五章 次债危机对中国的影响和启示

一、次贷危机对中国经济造成的影响

（一）中国经济自2009年开始将进入7%-9%的“次高”增长阶段

（二）中国企业盈利前景堪忧

（三）各项物价指标将持续下行

（四）人民币汇率进入贬值阶段

（五）国内金融发展前景

五、次债危机下中国造纸发展前景

（一）中国电力发展前景

五、次债危机下我国火电企业的风险提示

（一）产能大幅增加带来产能过剩的风险

（二）电煤价格波动增加企业盈利的不确定性

（三）投资周期长导致小型企业偿债风险

## 第十章 基础化学原料制造业

## 一、2008年我国基础化学原料制造业整体运行情况

- (一) 产量增速放缓，价格大幅下跌
- (二) 固定资产投资增速过快，供需矛盾突出
- (三) 利润增速明显放缓，毛利率下降

## 二、次债危机对基础化学原料制造产业链的影响分析

## 三、次债危机对基础化学原料细分行业的影响分析

## 四、次债危机对不同地区基础化学原料行业的影响分析

- (一) 长三角地区
- (二) 环渤海地区
- (三) 中西部地区

## 五、次债危机对基础化学原料生产企业的影响分析

## 六、次债危机下基础化学原料行业的发展趋势分析

## 七、次债危机下基础化学原料行业的风险提示

- (一) 宏观经济增速放缓，内外需下降
- (二) 盲目乐观，大幅扩张，产能严重过剩
- (三) 部分出口导向型的子行业受冲击严重
- (四) 缺乏核心竞争力的企业处境艰难

## 第十一章 化肥制造业

### 一、2008年化肥行业整体运行情况分析

- (一) 产销量增速放缓，价格高位回落
- (二) 市场需求下滑，特别关税阻碍出口
- (三) 行业盈利能力下滑，企业亏损情况加剧

### 二、次债危机对化肥产业链的影响分析

### 三、次债危机对化肥细分行业的影响分析

- (一) 氮肥：季节性波动减少，长期景气小幅下滑
- (二) 磷肥：短期政策效应并不乐观，长期困局刚刚开始
- (三) 钾肥：资源稀缺性决定行业维持高景气度

### 四、次债危机对中国主要区域化肥行业颓势的主要因素

- (一) 供需矛盾日益突出
- (二) 产需矛盾日益突出
- (三) 国外进口商偿付能力下降极易引发国内企业财务风险
- (四) 价格持续下探考验中小企业生存

## 第十三章 电子元器件制造行业

## 一、2008年中国电子元器件行业经营情况分析

(一) 行业销售收入和利润增速双双下滑

(二) 出口增速放缓

## 二、次债危机对电子元器件产业链的影响分析

(一) 原料价格回落

(二) 下游需求走低

## 三、次债危机对我国电子元器件制造细分行业的影响

(一) 环氧树脂印刷电路板(PCB)行业低迷,增收不增利

(二) 电子元件及组件制造业受影响不大

(三) 电子真空器件制造逆势表现良好

(四) 半导体分立器件制造保持高速增长

(五) 集成电路增速放缓,各细分行业表现不同

(六) 光电子器件及其他电子器件制造保持高速增长

## 四、次债危机对我国不同区域电子元器件制造业的影响

(一) 长三角地区电子元器件行业销售收入开始下滑

(二) 珠三角地区电子元器件行业利润增幅有所下降

(三) 环渤海地区电子元件行业销售收入逆势上涨

## 五、次债危机对不同规模电子元器件企业的影响

(一) 大型企业仍具有良好的成长性

(二) 沿海中小企业受影响严重

## 六、次债危机下电子元器件行业的发展趋势

## 七、次债危机下电子元器件行业的风险提示

(一) 全球经济虽退降低终端产品需求

(二) 高库存压力降低厂能利用率

(三) 通货紧缩侵蚀产业盈利

## 第十四章 计算机制造行业

### 一、2008年中国计算机制造行业经营情况分析

(一) 销售收入和利润增幅同时下降

(二) 出口增速下降

### 二、次债危机对计算机制造行业产业链的影响分析

(一) 原料价格回落

(二) 下游行业的计算机采购总体增速放缓

### 三、次债危机对中国计算机制造行业各细分行业的影响

- (一) 整机制造需求下降，价格战进一步恶化
- (二) 3G网络设备的需求加大弥补外部需求不足

### 四、次债危机对我国不同区域电子计算机制造业的影响

- (一) 环渤海地区行业销售利润率最低
- (二) 珠三角地区凸显品牌效应

### 五、次债危机对不同规模电子计算机制造企业的影响

- (一) 大型企业市场份额有望进一步提高
- (二) 中小企业抵御风险能力较差

### 六、次债危机下计算机制造行业的风险提示

- (一) 企业需求降低，消费者信心不足
- (二) 国内市场竞争更加惨烈
- (三) 缺乏核心技术
- (四) 其他风险提示

## 第十五章 通信设备制造行业

### 一、2008年中国通信设备制造行业运营情况分析

- (一) 销售收入增幅有所下降
- (二) 出口增速下滑
- (三) 投资出现恢复性增长

### 二、次债危机对通信设备行业产业链条的影响分析

- (一) 原料价格回落
- (二) 国内、外电信投资需求不同

### 三、次债危机对我国通信设备制造业各细分行业的影响

- (一) 通信传输设备需求量升价跌
- (二) 系统设备、无线网络设备厂商受益
- (三) 通信终端设备需求下滑
- (四) 移动通信及终端设备需求明显下降

### 四、次债危机对我国不同区域通信设备制造业的影响

### 五、次债危机对我国不同规模通信设备制造企业的影响分析

- (一) 大型企业增长依然强尽
- (二) 中小企业发展状态相对较差

### 六、次债危机下通信设备制造行业的风险提示



- (一) 国内运营商资金链风险
- (二) 基础设施共享，传输业务受限制
- (三) 价格下滑增加企业资金负担

## 第十六章 家电制造行业

### 一、2008年中国家电行业经营情况分析

- (一) 行业利润增长放缓
- (二) 国内外需求逐步减弱
- (三) 市场价格显著下滑

### 二、次债危机对我国家电企业的影响

- (一) 大型企业凸显管理优势
- (二) 中小型企业因出口依存度大面临压力较大

### 三、次债危机对家电产业链的影响分析

- (一) 上游原材料价格依然维持高位
- (二) 家电零售业竞争更加激烈
- (三) 家电产品需求继续回落

### 四、次债危机对家电产业各细分行业的影响

- (一) 空调行业产量明显下降
- (二) 冰箱产销量平稳增长
- (三) 洗衣机内销增长较快
- (四) 电视行业面临严峻考验
- (五) 行业综述

### 五、次债危机对中国各区域家电行业的影响

### 六、次债危机下家电行业趋势判断

- (一) 小家电产品需求快速长
- (二) “家电下乡”使部分细分行龙头企业受益

### 七、次债危机下家电行业的风险提示

- (一) 经济增速减缓降低出口需求
- (二) 低利润易产生企业倒闭
- (三) 小品牌家电企业有退出风险

## 第十七章 医药制造行业

### 一、2008年中国医药制造行业经营情况分析

- (一) 利润增幅有所回落

(二) 出口稳定增长

(三) 药品价格持续下降

(四) 固定资产投资明显加快

## 二、次债危机对中国医药制造业各细分行业的影响

(一) 化学原料药价格面临回调压力

(二) 化学制剂出口订单减少

(三) 中药内需依然强劲

(四) 生物、生化制品出口风险加大

## 三、次债危机对医药制造产业链的影响分析

(一) 医药商业企业将迎来更大的利润空间

(二) 卫生机构将受益于政策扶持

## 四、次债危机对我国不同规模医药制造企业的影响

(一) 大型企业迎来海外并购良机

(二) 中小型企业出口订单减少

## 五、次债危机对我国主要地区医药制造业的影响分析

## 六、次债危机下医药制造行业的趋势判断

## 七、次债危机下医药行业的风险提示

(一) 成本上涨引发市场重新洗牌

(二) 政策催生企业重组风险

## 第十八章 钢铁行业

### 一、2008年中国钢铁行业经营情况分析

(一) 钢铁产量下降明显

(二) 钢铁价格出现大幅下滑

(三) 中国钢材行业的风险提示

(一) 价格下滑导致存货减值风险

(二) 需求放缓带来价格下跌风险

(三) 海外经济放缓减少出口需求

## 第十九章 农药制造行业

### 一、2008年中国农药行业的运行情况分析

### 二、次债危机对农药制造行业产业链的影响分析

(一) 次债危机造成原料价格的下跌

(二) 下游需求呈刚性特征

### 三、次债危机农药制造行业各细分行业的影响分析

(一) 化学农药受益于成本下降

(二) 生物化学农药亏损额下降

### 四、次债危机对中国主要地区农药制造行业的影响

### 五、次债危机对不同规模农药制造企业的影响分析

(一) 大型企业运营情况良好

(二) 中小企业销售成本率上升

### 六、次债危机下农药制造行业的趋势判断

(一) 农药市场发展呈现五种趋势

(二) 产品需求量趋势

### 七、次债危机下农药制造行业的风险提示

(一) 节能减排压力将淘汰落后产能力度

(二) 竞争日趋激烈降低盈利水平

## 第二十章 建材行业

### 一、2008年建材行业的运营情况分析

### 二、次债危机对建材行业产业链的影响分析

(一) 采矿业价格有较大的涨幅

(二) 煤炭、电力成本压力依然严重

(三) 房地产开发投资增速回落

### 三、次债危机对建材行业各细分行业的影响

(一) 水泥、石灰和石膏等产品需求下滑

(二) 砖瓦、石材需求减弱

(三) 玻璃行业利润增幅放缓

(四) 陶瓷制品制造业盈利能力出现下降

### 四、次债危机对中国主要地区建材行业的影响

### 五、次债危机对不同规模建材企业的影响

(一) 大中型企业盈利能力大幅减弱

(二) 小型企业面临被市场淘汰

### 六、次债危机下建材行业的趋势判断

(一) 行业整合机会

(二) 政策机会

### 七、次债危机下建材行业的风险提示

(一) 需求不足导致产能过剩

(二) 节能减排增加经营成本

## 第二十一章 通用机械制造行业

### 一、2008年中国通用机械制造行业总体经营情况分析

(一) 通用机械行业新增需求将明显减缓

(二) 通用机械出口比例较低

(三) 通用机械产能不断扩大

(四) 通用机械产品价格逐步走低

### 二、次债危机对通用机械制造业产业链的影响分析

(一) 钢材价格不断下降

(二) 煤炭开采量增速减缓

(三) 电力行业亏损较为严重

(四) 化工行业库存积压严重

### 三、次债危机对通用机械细分行业的影响

(一) 锅炉及原动机制造项目风险增大

(二) 泵、阀门、压缩机及类似机械发展较快

(三) 风机、衡器、包装设备等通用设备制造业继续高位运营

(四) 通用零部件制造国际需求大幅下降

(五) 金属铸、锻加工需求有所下降

### 四、次债危机对国内不同地区通用机械制造业的影响

### 五、次债危机对我国不同规模通用机械制造企业的影响

(一) 大型企业亏损面有所提高

(二) 中小型企业易陷入困境

### 六、次债危机下通用机械制造行业的趋势判断

(一) 并购重组

(二) 技术研发

(三) 政策鼓励

### 七、次债危机下通用机械的风险提示

(一) 外围经济下滑导致需求不足

(二) 市场不确定性降低盈利水平

## 第二十二章 专用机械制造行业

### 一、2008年中国专用机械制造行业总体经营情况分析

- (一) 专用机械仍有较大需求
- (二) 专用机械出口下滑幅度不大
- (三) 专用机械产能出现过剩
- (四) 专用机械价格保持比较稳定

## 二、次债危机对专用机械制造产业链的影响分析

- (一) 塑料行业已进入下行通道
- (二) 房地产业成交量出现急剧萎缩
- (三) 环保产业工程项目减少
- (四) 纺织服装出口大幅下滑

## 三、次债危机对专用机械细分行业的影响

- (一) 矿山设备性价比优势突出
- (二) 化工设备亏损扩大
- (三) 纺织设备需求不足
- (四) 医疗仪器设备增速较快
- (五) 环保设备获得政策支持

## 四、次债危机对专用机械制造业主要生产区域的影响

## 五、次债危机对我国专用机械制造企业的影响

- (一) 大型企业出现较大亏损
- (二) 中小型企业利润增幅较快

## 六、次债危机下专用机械制造业的趋势判断

- (一) 并购重组
- (二) 优势行业信贷需求
- (三) 新增市场需求带来信贷机会

## 七、次债危机下专用机械制造业的风险提示

- (一) 专用设备的经济周期与宏观经济景气密切相关
- (二) 核心零部件仍依赖进口
- (三) 贸易壁垒降低出口需求

## 第二十三章 建筑业

### 一、2008年中国建筑行业经营情况分析

### 二、次债危机对建筑业细分领域的影响

- (一) 房屋工程建筑增速放缓
- (二) 土木工程建筑有望高速增长

(三) 境外承包工程遭遇汇率风险

### 三、次债危机对建筑企业的影响分析

(一) 大型建筑企业受益于政府增大支出

(二) 中小型建筑企业面临退市风险

### 四、次债危机下建筑业的趋势判断

### 五、次债危机下建筑行业的风险提示

(一) 流动性风险

(二) 房地产行业景气下滑风险

(三) 铁道部、交通部实际投资规模低于计划或市场预期

(四) 国际业务的潜在违约风险

## 第二十四章 房地产行业

### 一、2008年中国房地产行业的运营情况分析

(一) 房地产市场需求有所下降

(二) 房地产市场价格出现松动

(三) 房地产开发投资减少

(五) 房地产市场资金来源压力较大

### 二、次债危机对中国主要区域房地产行业的影响分析

### 三、中国房地产行业的风险提示

(一) 市场风险

(二) 财务风险

(三) 信用风险

## 第二十五章 航空业

### 一、2008年我国航空运输业经营情况分析

### 二、次债危机对我国航空业的影响分析

(一) 对航空运输需求的影响

(二) 对人民币汇率变动的的影响

(三) 对航油价格的影响

### 三、次债危机对航空公司的影响分析

(一) 国有航空公司面临加大经营压力

(二) 民营航空公司大量拖欠机场费用

### 四、次债危机下航空运输业的风险提示

(一) 汇兑收益缩水风险

## （二）供需失衡风险

### 第二十六章 铁路行业

#### 一、2008年中国铁路行业经营情况分析

#### 二、次债危机对我国铁路企业的影响

##### （一）国家铁路得到快速发展

##### （二）地方铁路规模继续扩大

##### （三）合资铁路数量有望提高

#### 三、次债危机对铁路产业链的影响分析

##### （一）铁路装备制造业销售收入高位运行

##### （二）铁路建设迎来跨越式发展

##### （三）货运需求下滑

#### 四、次债危机下中国铁路行业的发展趋势判断

#### 五、次债危机下铁路行业的风险提示

##### （一）竞争力不强带来的市场风险

##### （二）技术不过硬引发的安全风险

##### （三）建设模式不合理将导致融资风险

### 第二十七章 银行业

#### 一、2008年我国银行业的运营情况分析

##### （一）货币流动性下降

##### （二）存款回流，贷款增长乏力

##### （三）资产质量负面影响初现

##### （四）中间业务收入增速放缓

#### 二、次债危机对我国银行业的影响分析

##### （一）银行所持外币资产减值

##### （二）宏观经济进入下行周期拖累银行业

#### 三、次债危机下货币政策转变对我国银行业的影响分析

##### （一）降息周期下利润空间收窄

##### （二）取消信贷规模限制加大放贷压力

##### （三）放贷风险加大

#### 四、次债危机对不同规模银行的影响分析

#### 五、次债危机下银行业发展趋势及风险分析

##### （一）2009年我国银行业的发展趋势

(二) 2009年我国银行业的风险提示

## 第六部分 2009年中国宏观经济及实体经济走向分析

### 第一章 2009年中国经济走向预测

#### 一、中国经济运行现状分析

(一) 中国整体经济实力概述

(二) 受金融危机影响中国经济加速下滑

(三) 中国经济增长面临的挑战

#### 二、2009年中国经济增长预测

(一) 2009年经济形势概述

(二) 2009年全社会消费增长乏力

(三) 投资急剧萎缩，政策调整难敌周期下滑

(四) 出口受制全球经济衰退，贡献度大幅下降

#### 三、2009年中国宏观政策分析

(一) 我国政府前期政策导向

(二) 2009年宏观经济政策展望

1. 宽松的货币政策

2. 积极的财政政策

3. 收入政策

#### 四、2009年经济是政策和周期的博弈

(一) 积极政策的政策效果

(二) 积极政策的作用周期

(三) 积极政策的行业影响

### 第二章 受金融危机负面影响的行业分析

一、受到相关负面影响的行业分类及列表

二、受外需下降，出口下滑负面影响的行业分析

三、受行业产能过剩负面影响的行业分析

四、受行业周期下探负面影响的行业分析

### 第三章 未受金融危机显著影响并保持景气的行业分析

一、三季度景气指数保持增长的行业分析

(一) 景气指数环比保持增长的行业

(二) 景气指数同比保持增长的行业

(三) 景气指数双增长的行业分析



## 二、医药制造行业发展趋势分析

- (一) 2009年医药制造业的利好因素
- (二) 医改的主要亮点
- (三) 中国医药制造行业发展前景分析

## 三、通信设备制造业发展趋势分析

- (一) 行业发展预测
- (二) 2009年子行业发展预测

## 四、输变电设备制造业发展趋势分析

- (一) 扩大内需政策对行业的影响
- (二) 增值税改革对行业的影响
- (三) 原材料成本下降对行业的影响

## 五、食品制造业发展趋势分析

- (一) 政策带来行业发展机会
- (二) 市场消费预期上升，利于食品工业的发展
- (三) 行业发展前景分析

## 六、饮料制造业：行业有望保持平稳增长

- (一) 饮料产品产量增长乏力
- (二) 各细分行业未来发展前景分析

## 第七部分 2009年中国商业银行业务策略调整建议

### 第一章 中国商业银行业务的区域分布

#### 一、中国主要经济区域经济结构比较分析

- (一) 政策鼓励直接促进区域合作、布局向纵深推进
- (二) 各区域经济增长格局发生了一定的变化
- (三) 各地区出现明显的产业增长点
- (四) 三大都市经济圈引领和带动全国经济发展

#### 二、各区域金融机构数量比较分析

#### 三、各区域贷款余额比较分析

### 第二章 中国商业银行业务的区域策略调整建议

#### 一、综合调整思路

- (一) 区域策略调整的原因及背景
- (二) 区域集中度策略调整建议
- (三) 区域结构策略调整思路

## 二、地区策略调整思路

- (一) 珠三角地区调整思路
- (二) 长三角地区策略调整思路
- (三) 环渤海地区策略调整思路
- (四) 东北地区策略调整思路
- (五) 西部地区策略调整思路
- (六) 中部地区策略调整思路

## 第三章 中国商业银行业务的行业投向分析

### 一、中国主要商业银行信贷资金行业投向比较分析

- (一) 工商银行信贷行业投向分析
- (二) 中国银行信贷行业投放分析
- (三) 中国建设银行信贷行业投放分析
- (四) 交通银行信贷行业投放分析
- (五) 招商银行信贷行业投放分析
- (六) 中信银行信贷行业投放分析
- (七) 上海浦东发展银行信贷行业投放分析
- (八) 民生银行信贷行业投放分析
- (九) 华夏银行信贷行业投放分析
- (十) 深圳发展银行信贷行业投放分析
- (十一) 北京银行信贷行业投放分析
- (十二) 宁波银行信贷行业投放分析

### 二、2008年以后行业信贷投向的特征及变动趋势

## 第四章 中国商业银行业务的行业投向调整建议

### 一、综合调整思路

- (一) 行业策略调整的原因及背景
- (二) 行业集中度策略调整建议

### 二、不同类型行业的业务市场分析

- (一) 稳定发展类行业的市场潜力

#### 1. 公共基础设施行业

#### 2. 铁路行业

#### 3. 公路行业

#### 4. 机场行业

5. 油气核电行业

6. 环保行业

7. 电网行业

(二) 需关注的风险行业策略及风险控制策略

1. 房地产行业信贷风险控制策略

2. 纺织行业信贷风险控制策略

3. 机械制造业信贷风险控制策略

4. 石化产业信贷风险控制策略

附件 AIG和FORTIS 危机的历史借鉴

案例1 : AIG

一、案例描述

二、危机来自CDS

三、启示

案例2 : 富通集团

一、案例描述

二、危机源于2007 年收购荷银

三、启示

图表目录

图表 1 : 美国抵押贷款市场调研市场结构

图表 2 : 次贷的参与个体

图表 3 : 雷曼兄弟公司

图表 4 : 陷入次贷危机中的美国金融机构

图表 5 : 2008年初至今美国已经清盘的银行

图表 6 : 次按贷款人无法偿还贷款 (尤其是浮动利率贷款) 拖欠率明显上升

图表 7 : 美国次贷发行规模

图表 8 : 美国联邦基金利率与美国GDP比较

图表 9 : 美国次级按揭贷款近年来门槛不断降低

图表 10 : 全球衍生品名义存量

图表 11 : 历年全球商品贸易占GDP 的比重 (%)

图表 12 : 日本、中国历年经常项目顺差占GDP的比重 (%)

图表 13 : 美国财政盈余占GDP的比重 (%)

图表 14 : 美国经常项目盈余占GDP的比重 (%)

图表 15：美国居民储蓄占可支配收入的比重（%）

图表 16：美国房屋抵押贷款、消费贷款占GDP的比重（%）

图表 17：美国房屋抵押贷款增速（%）

图表 18：美国未偿还国债占名义GDP比重（%）

图表 19：美国房屋抵押贷款增速（%）

图表 20：美国GDP 季度环比增速（%）

图表 21：美元指数历史走势（%）

图表 22：美国国内企业总利润环比增速（经季调）

图表 23：美国金融机构收紧贷款意愿指数

图表 24：美国消费占GDP比重不断上升

图表 25：美国个人消费同比增长下滑

图表 26：本次危机下美国CPI、PPI一路高涨

图表 27：次贷危机爆发后，国际大宗商品价格飙升

图表 28：美国道琼斯工业指数

图表 29：美国纳斯达克指数

图表 30：美国标普500指数

图表 31：纽约证交所综合指数

图表 32：美国总失业率自2006年底快速攀升

图表 33：美国个人收入增长自2006年中呈下行趋势

图表 34：美国房价的下跌与房屋空置率的上升呈反比

图表 35：美国住宅销售数量和待售数量同比增长率缺口扩大

图表 36：美国住宅投资同比增长率

图表 37：美国住宅新建数量同比增长趋势

图表 38：2007年后欧元区通胀率明显上升

图表 39：欧元兑美元汇率不断升值

图表 40：全球信贷紧缩，欧元区央行贷款增速下滑

图表 41：欧元区GDP 增长情况

图表 42：欧元区各支出对GDP增长率的贡献

图表 43：欧元区多个国家房价涨幅超美国

图表 44：欧元区多个国家房价被高估

图表 45：欧元区房价下跌远未结束，真实房价同比涨幅

图表 46：欧盟各国住宅市场调研市场投资对GDP增长的贡献率

图表 47：欧洲企业信心降至1993年低点

图表 48：领先指标预示工业产量加速下滑

图表 49：德法意三大经济体实际GDP年度同比增速

图表 50：日GDP增速出现明显下滑

图表 51：日本景气动向指数先行指标

图表 52：日本CPI出现暴涨

图表 53：日本出口增幅大幅下滑

图表 54：日本贸易顺差连续下降（百万日元）

图表 55：日本GDP 季环比增长情况

图表 56：日本实际工资依旧低迷

图表 57：新投资的资金来源

图表 58：全球主要经济指标预测（%）

图表 59：全球发达经济体实际GDP、通胀及失业率的预测

图表 60：西半球国家实际GDP、通胀及失业率的预测

图表 61：独联体国家实际GDP、通胀及失业率的预测

图表 62：亚洲新兴市场国家实际GDP、通胀及失业率的预测

图表 63：当前我国进出口商品结构

图表 64：中国A股行业调整变化（同比增长率）

图表 70：2008年1-8月全国农副食品出口交货值

图表 71：2008年1-10月全国农副食品加工行业考察行业累计固定资产投资

图表 72：2004年-2008年全国汽车制造变动趋势

图表73：2008年11月汽车销量统计

图表 74：2008年出口零部件逐渐下滑

图表 75：2008年汽车库存趋势变化

图表 76：2008年汽车行业产量增长情况

图表 77：轿车价格指数

图表78：2008年车用钢材价格变动

图表79：各种橡胶价格走势

图表 80：2008年11月主要煤价变动情况表

图表 81：2008年1-10月煤炭行业固定资产投资完成情况

图表 82：我国煤炭产业链

图表 83：2008年8月末全国专用化学品的增长情况

图表 84：2008年1-8月全国专用化学品的细分行业指标

图表 85：2008年8月末全国专用化学品企业规模分布情况

图表86：中国船舶制造行业考察行业细分行业2008年1-8月经营情况

图表87：2008年8月中国船舶制造行业区域分布情况

图表88：2008年1-8月我国部分地区船舶制造细分行业情况

图表89：2007年以来中国有色金属行业的产量和价格（万吨、元/吨）

图表90：2007年以来中国有色金属行业产销影响因素传导图

图表116：我国基础化学原料制造细分行业简要情况

图表117：我国基础化学原料制造细分行业市场占有率前5名地区

图表118：2008年前三季度化肥产销量

图表119：全球经济增长和化肥需求相关分析图

图表120：化肥出口关税调整前后对比表

图表121：行业特性决定钾肥价格难以暴跌

图表122：分行业市场占有率排名前5的省市

图表123：2008年1-8月全国肥料制造不同规模企业绩效对比

图表124：2009年化肥行业影响因素

图表125：化肥市场风险与机会简要列表

图表126:2004年-2008年全国纺织服装制造变动趋势

图表 127：2003-2008年纺织服装行业固定资产投资情况

图表 128：2007-2008年我国纺织服装产量累计增长率变动趋势

图表 129：国内纺织服装商品零售价格指数变动趋势

图表 130：我国服装类产品行业到位资金构成

图表180：2008年1-9月全国民航业总周转量变化趋势

图表 181：2008年1-9月民航各类航线运量统计表

图表182：2005-2008年前三季度航空运输总周转量变化趋势

图表183：三大航空公司月度旅客周转量增速

图表184：汇兑收益对三大航空公司利润贡献

图表 185：2008年1-8月份全国铁路主要指标完成情况

图表186：我国货币供应量变化

图表187：人民币存贷款增速

图表188：银行业金融机构不良贷款率与不良贷款额

图表189：我国工业增加值增幅跌破亚洲金融危机后的最低水平

图表190：2008年11月份我国三大制造业工业增加值同比涨幅迅速回落

图表191：2006-2008年我国70个大中城市房屋销售价格趋势

图表 192：2008-2009主要经济指标预测（1）

图表 193：2009年中国主要经济指标预测（2）

图表 194：国家4万亿投资结构图

图表 195：受周期调整影响较大行业的固定资产投资变动情况

图表 196：1997-2007年全国固定资产投资资金来源占比情况

图表 197：2009年固定资产投资增速预测情况

图表 198：2003-2008年月度进出口及贸易顺差增速走势图

图表 199：PMI 新出口订单与出口同比增速

图表 200：2008年下半年以来出台的刺激经济增长政策

图表 201：2005年汇改至今人民币对美元汇率走势图

图表 202：2005-2008年中国制造业采购经理指数（PMI）走势图

图表 203：2009年我国主要宏观经济指标预测（%）

图表 204：受金融危机负面影响的行业分类列表

图表205：2006-2007年所有工业行业出口交货值比重

图表 206：2006-2007年对外依存度程度不同的行业分类

图表 207：2004-2008年全部行业固定资产投资增速变动情况

图表 208：2004-2008年冶金建材行业固定资产投资增速走势图

图表 209：强周期行业增长速度预测情况

图表 210：弱周期行业增长速度预测

图表 211：稳定增长行业增速预测情况

图表 212：服务业增长速度预测

图表 213：2008年三季度景气指数保持增长的行业清单

图表 214：2006-2008年中国食品和医药行业景气指数变动趋势

图表 215：2006-2008年印刷业和文教体育用品业景气指数变动趋势图

图表 216：2006-2008年我国采矿业景气指数变动趋势图

图表 217：2006-2008年交通运输业景气指数变动趋势图

图表 218：2008年三季度景气指数环比和同比均保持增加的行业

图表 219：2007年末银行业金融机构地区分布

图表 220：2007年末金融机构存贷款余额地区分布（%）

图表 221：2007年末各地区人民币存贷款结构

图表 222 : 2007年末各地区人民币存贷款余额增速 (%)

图表 223 : 中国外贸行业信贷投放

图表 230 : 交通银行行业信贷投放

图表 231 : 招商银行行业信贷投放

图表 232 : 中信银行行业信贷投放

图表 233 : 上海浦东发展银行行业信贷投放

图表 234 : 民生银行行业信贷投放

图表 235 : 华夏银行行业信贷投放

图表 236 : 深圳发展银行行业信贷投放

图表 237 : 北京银行行业信贷投放

图表 238 : 宁波银行行业信贷投放

图表 239 : 2008年银行对公贷款行业投向对比

图表 240 : 2008年4次贷款降息减轻企业利息费用

图表 241 : 近期我国出台的宏观经济政策

图表 242 : 银行业的不良贷款余额出现小幅增加

图表 243 : 全国各省铁路建设投资排名

图表 244 : 近年公路建设投资

图表 245 : 各省十一五规划公路投资额

图表 246 : 重点机场建设项目

图表 247 : 中央40 亿元城农网改造资金安排

图表 248 : 国家电网公司1.16 万亿元投资方案

图表 249 : 国家电网公司和南方电网公司投资规划调整前后比较

图表 250 : 次贷危机导致金融机构破产结构图

图表 251 : AIG股价走势图

图表 252 : CDS 资产组合是AIG亏损的根源 (百万美元)

图表 253 : AIGFP super senior credit default swap portfolio, including certain regulatory capital

relief transactions, by asset class were as follows:

图表 254 : 富通集团股价走势图

图表 255 : 富通集团资产负债表构成



详细请访问：<http://www.abaogao.com/b/yinxing/1043827YAV.html>