

湘財證券投資顧問部

编辑：张永娟 李莹 蔡文彬
周方昱

TEL：021-68634518-8368

Email：kfzx@xcsc.com

注：《湘財投資早參》財經要聞、
行業要聞、公司要聞三個欄目
信息均來自中證報、上證報、
證券時報三大指定披露報紙和
其他市場公開信息截至北京時
間 2 月 19 日 8:00。

【市場評論】

- 連續殺跌後市場做空動能有所衰竭大盤有望探底回升 近期控制倉位仍為主導思路

【財經要聞】

- 去年我國經常項目順差同比增長 20% 未出現外資大量逃出現象
- 1 月企業商品價格同比下降 4.2% 同比漲幅連續 9 個月回落
- 長三角一體化向北挺進
- 國稅總局 加強企業所得稅預繳工作
- 歐洲議會呼籲 歐盟成員國共同應對經濟危機
- 曾蔭權：開放有助區域經濟復甦
- 格林斯潘表示 尚難判斷美國經濟何時復甦

【行業要聞】

- 多項政策支持 鋼鐵業聯合重組大幕將啟
- 電子信息產業調整振興規劃獲通過
- 進口原鋁恢復徵收關稅漸行漸近
- 政府投資效果显现工程機械銷售回暖
- 我國形成新一轮优势农产品区域布局规划体系
- 房地產業行業回暖或可期
- 國內航線需求依然旺盛

【公司要聞】

- 六公司業績憂多喜少
- 兩公司股份遭股東拋售
- 西儀股份（002265）：高送配等傳言失實
- 中國鐵建（601186）：近期獲 185 億元訂單
- 安凱客車（000868）：澄清重組傳聞
- 郴電國際（600969）：申報增加 5 億農村電網工程中央投資款

上证指数 2009.2.18 分时图



深证成指 2009.2.18 分时图



沪深 300 2009.2.18 分时图



注：《湘财投资早参》主要市场指数数据信息引自 WIND 资讯及沪深交易所公开信息，截至北京时间 2 月 19 日 8:00。

【祈年期货专栏】

- 豆类：美豆类再跌，不必追空
- 白糖：国储流拍预期落空 但期糖主多仍继续增仓

【投资组合】

表一：关注组合品种

证券代码	证券简称	操作策略
600036	招商银行	公司连续多次被评选为中国本土最佳现金管理银行，品牌价值获得业界认可。成长性较好。基本面经济数据及 1 月份信贷爆发式增长促进了预期改善，该股突破近期压力位 14.5 元，进一步打开上涨空间，未来下档支撑 13.1 元附近，下一压力位 17 元附近，值得关注。
601186	中国铁建	公司是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，拥有业内全面完整的产业链和资质体系，业务范围几乎覆盖了基础设施建设的所有领域。公司有望受益于未来我国巨大的基础设施建设投入。二级市场上，该股近日放量上扬，盘中一度突破第一压力位 11 元，投资者可继续关注，支撑位 9.5 元，第二压力位 11.5 元附近。
601006	大秦铁路	大秦铁路是我国运量最大，效率最高的煤运通道。公司所辖的大秦线是我国第一条单元电气化重载煤运专线，煤炭运输量占全国铁路煤运量的五分之一，担负着“西煤东运”的战略任务，具有比较明显的区位优势。该股蓄势放量上攻，值得关注，下档支撑 8.4 元附近，上档压力位 11 元附近。
600488	天药股份	公司皮质激素类原料药年生产能力达到 200 吨以上，是亚洲最大的皮质激素类原料药科研、开发、生产和出口基地，国际市场份额位居全球第三。二级市场上，该股近日震荡上扬，第一压力位已经被突破。目前该股量价配合良好，可继续关注，支撑位 6.5 元，第二压力位 8 元附近。

【主要指数】

表二：主要市场指数

指数	收盘点位	涨跌%		
		1 日	5 日	本年
上证指数	2209.86	-4.72	-2.25	21.37
深证成指	8083.50	-4.46	-2.48	24.64
沪深 300	2275.84	-4.59	-2.37	25.20
香港恒生	13016.00	0.55	-3.86	-9.53
国企指数	7212.54	0.27	-5.09	-8.61
红筹股	3009.07	1.21	-4.32	-8.61
日经 225	7534.44	-1.45	-5.18	-14.96
道琼斯	7555.63	0.04	-4.84	-13.91
标普 500	788.42	-0.10	-5.44	-12.71
纳斯达克	1467.97	-0.18	-4.09	-6.92

【市场评论】

□ 连续杀跌后市场做空动能有所衰竭 大盘有望探底回升 近期控制仓位仍为主导思路 大盘短期风向

周三大盘继续大幅下挫，沪深指数跌幅均超过4%。盘面看，全部行业下跌，主题投资概念股强于大盘。如新能源汽车财政补贴消息刺激下相关汽车、新能源电池等个股活跃，表现相对较好。整体来看，黄金、仪表仪电、电力设备小幅回调，跌幅在1%以内；机械、医药、建材等也相对抗跌，跌幅较小；而煤炭石油、煤化工、造纸印刷、钢铁深度调整，跌幅超过6%。全日建设银行、招商银行、交通银行、宝钢股份、五粮液、唐钢股份、金牛能源、天马股份和晨鸣纸业等权重股重度下挫引领大盘指数下跌；个股开始出现跌停，跌幅超过9%者有23家。短线看，大盘连续两天大力度下挫后，短期做空动能将有所衰竭，预计大盘有望探底回升。沪指短线第一压力2225点、第二压力2260点、第一支撑2180点、第二支撑2140点。中期看，由于很多个股获利盘丰厚，加之周边市场弱势格局，预计调整后短线反抽，中期将进入调整震荡走势。

操作策略

控制仓位近期将是主导操作思路。对于仓位重的投资者可以借反弹，逐步降低仓位尤其短线快速连续拉升股票宜逢高减仓；轻仓投资者在市场止跌之际，可以低吸短线超调品种，如近两日跌幅居前在10日均线附近有支撑的品种，做短线操作。短线还可关注农业、钢铁、以及低吸涨幅不大产业振兴政策尚未出台行业个股如轻工（如食品、家电等行业龙头）、化工能源品种。中线投资者宜耐性等待调整后的机会，仓位较重的中线投资者也可区别手中个股，适时降低仓位如短期涨幅过大滞涨品种可逢高派发，等回调后再予以补仓。

【财经要闻】

□ 去年我国经常项目顺差同比增长 20%

国家外汇管理局副局长邓先宏18日在国务院新闻办举行的新闻发布会上表示，初步估计2008年我国经常项目顺差约4400亿美元，同比增长约20%，增幅同比下降27个百分点左右。国际金融危机以来我国确实存在外商撤资情况，但数量有限，并不存在外资大量逃出现象。他说，2008年，我国国际收支仍保持双顺差格局，但总顺差由快速增长转为趋于平稳，国际收支状况有所改善。2008年上半年，国际收支经常项目顺差1917亿美元，同比增长18%，增幅同比下降60个百分点。由于我国经济发展的基本面并未改变，近期采取的经济措施及政策效果将初步显现，国际收支状况在向好的方面转变等因素存在，因此总体上情况良好，总体格局仍是净流入。此外，他指出，汇率的波动是正常的，不波动是不正常的，但过分大幅的波动也是不正常的，重要的是要防止汇率出现大幅的波动。专家认为，我国经常项目顺差整体规模仍较大，增长趋势没有发生变化。增幅下降主要是因为2007年经常项目顺差超常规增长，造成基数过大。此外，2008年上半年大宗商品价格增长过快，加上国内经济需求旺盛，进口增速大幅增长，出口增速有所回落，贸易顺差收窄。从投资收益上看，由于人民币升值预期逐渐淡化，加上金融市场波动，国际资本有流出迹象，也造成2008年经常项目顺差增幅下降。

□ 1月企业商品价格同比下降 4.2% 同比涨幅连续 9 个月回落

中国人民银行18日公布的数据显示，1月份，企业商品价格环比持平，同比下降4.2%。企业商品价格指数同比涨幅连续9个月回落，并且第三个月出现负增长。按生产过程分类看，初级

产品价格环比下降0.5%，同比下降8.1%；中间产品价格环比下降0.4%，同比下降4.7%；最终产品价格环比上涨0.7%，同比下降1.7%。按商品基本分类看，农产品价格环比上涨1.6%，同比下降2%；矿产品价格环比上涨1.3%，同比下降12%；煤油电价格环比下降4.4%，同比下降9.4%；加工业产品价格环比下降0.1%，同比下降4%。1月份，投资品价格环比下降0.4%，同比下降5%，其中非固定资产价格环比下降0.4%，同比下降6.3%；固定资产价格环比下降0.3%，同比下降0.5%。消费品价格环比上涨0.8%，同比下降2.1%，其中食品价格环比上涨1.4%，同比下降3.5%；非食品价格环比上涨0.3%，同比下降0.7%。

□ 长三角一体化向北挺进

长三角区域一体化发展正在北翼形成新的增长极。18日举行的“连云港市投资环境推介会”上，连云港市相关负责人说，作为长三角区域内的北翼城市，连云港区位优势明显，北接渤海湾，隔海东邻东北亚。目前在港口配套上，连云港已与上海形成了有力的合作关系。去年已形成“亿吨大港”规模的连云港港是长三角地区北翼重要的枢纽港，是上海港的功能配套港和长三角地区重要的原料供给港和产品输出港。区域基础设施体系的进一步配套完善，被视为长三角区域一体化发展不断深化的一个重要特征。据了解，长三角北翼与区域核心地带的综合交通网络密度正在不断加大。已列入国家铁路“十一五”建设规划的沪通铁路与连盐淮铁路建成后，连云港与上海相距400公里，将有力改善长三角北翼的发展条件。已列入国家高等级干线航道网建设的“连申线”建成后，可实现从连云港直达上海的海河联运。长三角北翼活跃起来，区域内产业的承接、整合与交流将在更大范围内推进。连云港市已在创造条件承接上海等区域内中心城市的产业转移，大力优化产业结构，强化已经形成的新材料、新医药、新能源和临港产业等方面的经济优势。

□ 国税总局 加强企业所得税预缴工作

在1月全国财政收入减收的背景下，国家税务总局18日发出通知，加强企业所得税预缴工作。通知要求，各级税务机关要处理好企业所得税预缴和汇算清缴税款入库的关系，原则上各地企业所得税年度预缴税款占当年企业所得税入库税款（预缴数+汇算清缴数）应不少于70%。各级税务机关根据企业上年度企业所得税预缴和汇算清缴情况，对全年企业所得税预缴税款占企业所得税应缴税款比例明显偏低的，要及时查明原因，调整预缴方法或预缴税额。根据《企业所得税法》及其实施条例规定，企业所得税应当按照月度或者季度的实际利润额预缴；按照月度或者季度的实际利润额预缴有困难的，可以按照上一纳税年度应纳税所得额的月度或者季度平均额预缴，或者按照经税务机关认可的其他方法预缴。为确保税款足额及时入库，各级税务机关对纳入当地重点税源管理的企业，原则上应按照实际利润额预缴方法征收企业所得税。

□ 欧洲议会呼吁 欧盟成员国共同应对经济危机

在17日于布鲁塞尔举行的欧洲议会全会上，与会代表纷纷呼吁欧盟成员国团结一致，摒弃保护主义，共同应对经济危机。欧盟轮值主席国捷克总理米雷克·托波拉克在会上发表讲话说，应对经济危机是欧盟面临的首要任务，欧盟成员国“同一条船上”，各国均应参与解决问题。定于3月1日召开的欧盟特别首脑会议将重点讨论如何治理金融机构不良资产和鼓励金融机构向实体经济部门放贷，这次首脑会议对促使欧盟成员国加强协调相当必要。面对经济衰退，欧盟成员国眼下再度呈现出各自为战、以求自保的态势，部分成员国在出台措施拯救本国经济时全然不顾对其他成员国产生的负面影响，这种保护主义倾向引起了外界担忧。

□ 曾荫权：开放有助区域经济复苏

香港特别行政区行政长官曾荫权18日在东京日本全国新闻俱乐部发表讲话时呼吁，香港与内地毗邻的省市以及亚洲区内例如日本等合作伙伴，需要进一步开放贸易和投资空间，共同促进经济复苏。他说：“香港、广东、澳门及珠三角地区致力在多个不同范畴上建立更紧密的合作关系，以巩固区域内的联系、消除贸易和投资障碍、加强环境保护，以及推广创新科技。”周二香港公布的最新失业率数据攀升至4.6%。他认为最近香港失业率上升超出了政府预期，担心2009年香港失业率会继续上升。不过，曾荫权表示，香港正全力推动10项大型基建工程建设，以加强香港与珠三角城市的联系，并创造约25万个职位。

□ 格林斯潘表示 尚难判断美国经济何时复苏

美联储前主席格林斯潘17日表示，美国经济的复苏最终将会到来，但何时复苏尚难确定。他说，“尽管目前处于危机时刻，但我坚信随着房屋价格的最终企稳，全球金融系统问题的解决以及股价的逐步上涨，信贷市场的信心将能得以恢复，美国乃至全球都将迎来经济的复苏。”格林斯潘在其任期内，以对自由市场的推崇而闻名，他不同意对市场进行干预和管制。许多人认为正是因为格林斯潘的这种政策导向，加之近十年来十分宽松的货币政策，导致了房地产市场的失控，并使金融体系丧失了应有的谨慎。格林斯潘在发言中对大多数的批评言论进行了反驳，但他承认自己对市场过于信任，因其认为市场逐利的特性能够使其进行自我调整。在讲话中他称依然相信自我调节是保持市场有效性的重要工具，但他表示，随着金融市场复杂性不断加强，游戏规则也随之改变。“加强对银行及其他金融机构的政府监管是市场自我调节之外唯一的选择。”

【行业要闻】

□ 多项政策支持 钢铁业联合重组大幕将启

《钢铁产业调整和振兴规划》中包括多项政策，鼓励宝钢、鞍本、武钢等三大央企在国内的联合重组中发挥先锋作用，力争三年内钢铁业联合重组取得重大进展，形成若干个自主创新能力较强、具有国际竞争力的特大型企业集团，国内排名前5位钢铁集团产能达到45%以上。《规划》提出，2009年要遏制钢铁产业下滑势头，保持总体稳定。其中，粗钢产量4.6亿吨；消费量维持在4.3亿吨左右，直接出口维持在总量的8%左右。到2011年，国内粗钢产量5亿吨左右，表观消费量4.5亿吨左右，工业增加值占GDP的比重维持在4%的水平。钢铁产业步入良性发展，粗放发展方式得到明显转变，技术水平、创新能力再上新台阶，综合竞争力显著提高，支柱产业地位得到巩固和加强。《规划》明确，进一步发挥宝钢、鞍本、武钢等大集团的带动作用，实现鞍本集团、广东钢铁集团、广西钢铁集团、河北钢铁集团和山东钢铁集团的产供销、人财物统一管理的实质性重组；推进鞍本集团与攀钢、东北特钢，宝钢与包钢、宁波钢铁等跨地区和天津钢管与天铁、天钢、天津冶金公司，太钢与省内钢铁企业等区域内的联合重组。力争到2011年，全国形成宝钢集团、鞍本集团、武钢集团等几个5000万吨以上、具有国际竞争力的特大型钢铁集团；若干个1000万~3000万吨级的大型钢铁集团。同时，《规划》指出，要制定出台企业联合重组的政策措施，对重组企业可采用资本金注入、融资信贷、资产划转等方式，推进联合重组；对大型企业跨省（区、市）联合重组后的项目给予支持；落实好有关支持钢铁企业联合重组的税收政策。研究提出钢铁企业联合重组条例。据了解，该工作将由工信部牵头，发改委、国资委、国土部，财政部、证监会、银监会在年内完成。

□ 电子信息产业调整振兴规划获通过

国务院总理温家宝18日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过电子信息产业调整振兴规划和西藏生态安全屏障保护与建设规划。电子信息产业是国民经济战略性、基础性和先导性支柱产业。在当前国际市场需求急剧下降、全球电子信息产业深度调整的形势下，振兴我国电子信息产业，必须强化自主创新，完善产业发展环境，加快信息化与工业化融合，着力以重大工程带动技术突破，以新的应用推动产业发展。会议确定了今后3年电子信息产业的三大重点任务：一是完善产业体系，确保骨干产业稳定增长，着重增强计算机产业竞争力，加快电子元器件产品升级，推进视听产业数字化转型。二是立足自主创新，突破关键技术，着重建立自主可控的集成电路产业体系，突破新型显示产业发展瓶颈，提高软件产业自主发展能力。三是以应用带发展，大力推动业务创新和服务模式创新，强化信息技术在经济社会各领域的运用，着重在通信设备、信息服务和信息技术应用等领域培育新的增长点。为此，一要落实内需带动，拓展电子信息产品应用和产业发展空间。二要加大投入，集中力量实施集成电路升级、新型显示和彩电工业转型、第三代移动通信产业新跨越、数字电视推广、计算机提升和下一代互联网应用、软件及信息服务培育六大工程，鼓励引导社会资金投向电子信息产业。三要强化自主创新能力建设。加快实施相关国家科技重大专项，支持优势企业兼并重组，完善公共技术服务平台。四要促进发展服务外包，支持企业“走出去”建立研发、生产基地和营销网络。五要加强政策扶持。加大鼓励软件和集成电路产业发展政策实施力度。落实数字电视产业政策，推进“三网融合”。调整高新技术企业认定目录和标准。继续保持电子信息产品出口退税力度，进一步发挥出口信贷和信用保险的支持作用。扩大中小企业集合发债试点。

□ 进口原铝恢复征收关税渐行渐近

有关部门可能自3月1日起对进口原铝恢复征收关税，税率在5-10%之间。据了解，目前伦敦金属交易所的铝价比国内铝价约低8.5%左右，这促使国内贸易商和制造商纷纷选择进口现货铝。预计已签署的2月末和3月交货的现货铝进口合同约为4万吨，这远高于去年12月1.3万吨的进口量。目前国内整个铝行业呈现供大于求态势，形势严峻。进口原铝激增将加大国内铝行业的压力，同时也有悖于国家物质储备局的努力。此前，国家物资储备局为扶持冶炼厂，曾于去年12月从国内8家铝冶炼企业收购29万吨原铝。为帮助亏损的铝厂，政府还曾减免了铝制品的出口关税。但上述政策并未起到意想之中的作用。祝强表示，目前铝行业上游是产能过剩，但下游却需求不足，而国内外价差的存在又加剧了供大于求的现状。为改变这一困难局面，政府将自3月1日起对进口原铝恢复征收关税，同时国储局很可能在3月至少再度收储30万吨原铝。不过上述政策作用有限，因为相对于国内月度100多万吨的产量而言，进口量实在太小。同时，从长远来看，开征关税的做法可能得不偿失，在贸易保护主义抬头的今天，上述做法可能会导致国外加大力度限制我国铝材和铝制品的出口。

□ 政府投资效果显现工程机械销售回暖

二月份前半月工程机械主要上市公司销售数据明显回暖，同比有望持平甚至增长。加之4万亿政府投资产生的需求将在未来逐渐释放，预计全年将保持增长。2009年第2季度起行业净利润将走出低谷。挖掘机方面，内资企业市场份额明显提升，1月份在行业销量同比下滑-40%的情况下，主要内资企业同比保持增长，预计2月份内资公司销量继续同比保持增长。未来看好起重机、挖掘机、混凝土机械。受益于城市化进程、机械化对低端劳动力的替代、模块化施工方式的变化，起重机的需求将继续增长，并且竞争结构良好；挖掘机作为工程机械销

售额最大的子行业，进口替代进程将提速；混凝土机械是中国优势产业，竞争结构稳定。我们对装载机和叉车相对谨慎。中长期看好具备国际竞争优势的中国工程机械产业，从宏观经济发展阶段（工业化、城市化进程）、国际竞争优势（后发优势二次创新）、企业微观结构出发，三一重工、中联重科、徐工科技，未来5-10年成长空间巨大。

□ 我国形成新一轮优势农产品区域布局规划体系

农业部18日发布了规划期为2008-2015年的水稻、小麦、玉米、大豆、马铃薯、棉花、油菜、甘蔗、苹果、柑橘、天然橡胶、肉牛、肉羊、奶牛、生猪和出口水产品等16个分品种的优势区域布局规划。至此，全国新一轮优势农产品区域布局从总体规划到分品种规划的体系已基本形成。此前，农业部于去年8月发布了《全国优势农产品区域布局规划（2008-2015年）》这一总体规划。与总体规划相比，各分品种规划内容更加详实和具体，结合今后的发展需求、当前的发展状况，提出了发展思路、发展目标、主要任务，并从各品种资源禀赋、技术条件、市场区位、生产规模、产业基础等方面出发划分了各自的优势区，对各优势区的基本情况、优势分析、目标定位和主攻方向等方面予以细化，进一步提出了相应的保障措施。考虑到各品种的发展基础不同等因素，在深入分析可能与需要的基础上确定了相关规划指标，到2015年在种植业方面，优势区的播种面积和产量占全国的比重大都在70%以上；畜牧业方面，优势区牛肉、羊肉、牛奶和猪肉的产量占全国的比重在45%-83%之间；渔业方面，优势区内优势水产品出口量和出口额占全国的比重分别达到76%和73%。为保障规划的顺利实施，各品种规划分别从加强领导、加大投入、强化科技支撑、保护和利用资源、强化生产指导等方面提出了更具产业发展特色的保障措施。

□ 房地产业行业回暖或可期

2008年下半年以来，面对保增长的需要和房地产开发投资增速大幅下滑的不利局面，地方政府和中央政府相继出台了一系列促进房地产市场稳定发展的政策措施。受房产新政刺激，京沪深等一线城市房地产市场开始“回暖”，消费者逐渐恢复对楼市的信心，2009年的中国楼市有望逐渐走出颓势。以2008年11月后至今的销售速度，北京、上海、广州、深圳存货消化时间平均只需要275天，相比2008年10月时已大幅缩短。来自于光大证券的一份数据显示，今年1月份，包括上海、杭州、苏州、北京和深圳五个城市的商品住宅库存量环比下降，而其中的苏州和杭州是第一次出现库存环比下降的情况。造成这一变化的主要原因不仅是2008年11月以来的销售改善，还包括开发商在资金紧张和预期悲观下控制新开工面积和施工进度，减少投资支出，导致京沪深等一线新城市开工面积和施工面积出现大幅缩减，伴随销售回暖，供求改善更加明显，预计短期内仍将继续这一过程。本轮行业调整的最大特点是量的调整先行，价的调整滞后。通过观察发达国家房地产市场发展历程，每次调整的结束以及市场的回暖，往往是以价格的稳定为转折点。房价回稳是行业回暖的前提，而销售的恢复、存货的消化和企业资金链的缓解是房价回稳的必要条件。在政策作用下，销售正在恢复，住宅供求关系正在得到改善，不过我们暂时还难以看到企业资金链明显好转。但我们相信，随着适度宽松的货币政策于2009年一季度得到有效贯彻，房地产企业资金压力将得到缓解，房价将会出现稳定的趋势。在房价稳定的前提下，行业回暖预期将得到明显改善。随着行业的回暖，对于布局在一线城市的普通住宅的开发企业，如保利地产、万科等，将会获得更快更好地发展。

□ 国内航线需求依然旺盛

从中国民用航空总局公布的春运数字显示，从1月11日开始的春运截止到2月9日，共运送旅

客1663.18万人次，同比去年同一时期，载运人数增加22.25%，平均客座率达到72.18%，较去年同期的71.98%上升0.2个百分点。题材和热点将给航空公司继续带来交易性的机会。从各上市航空公司了解的情况看，2008年的全年年报不会将机场建设费用返回计入其中，而这笔费用将在2009年的中报中获得体现，各大航空2009年半年报，将在2008年年报集体亏损的背景下，出现扭亏和减亏的效应。春运的统计数字反映国内航空市场的发展空间巨大，而各航空公司在春节假期后，依然保持高折扣票价，以刺激市场消费。

【公司要闻】

□ 六公司业绩忧多喜少

2月19日，6家中小板上市公司发布2008年业绩快报，其中，西部材料、正邦科技的净利润同比出现增长，而辰州矿业等四家公司的净利润同比下降。

西部材料（002149）2008年度实现营业总收入7.40亿元、净利润2915.12万元，同比分别增长33.90%和2.88%，基本每股收益0.32元。营业收入增长的主要原因是公司贵金属贸易增长较大。

正邦科技（002157）2008年度实现主营业务收入27.14亿元、净利润4130.48万元，同比分别增长66.37%和30.50%，基本每股收益0.18元。公司业绩增长的主要原因是，2008年继续优化饲料产品结构，饲料销量较2007年增长40%以上，同时加强成本管理，利用集中采购优势，压缩原料库存，充分保证产品利润增长空间。此外，2008年上半年全国生猪存栏量减少，生猪销售价格上涨，养殖市场行情较好。

中钢天源（002057）2008年度营业总收入3.51亿元，同比增长17.65%；净利润为-1337.24万元，同比大幅下降214.96%，基本每股收益为-0.16元。2008年，受原材料涨价、银行贷款利率上升、能源价格上涨、劳动力成本上升等一系列不利因素影响，公司所处的消费电子行业处境艰难，出现产品滞销、存货跌价、资产减值等问题。

辰州矿业（002155）2008年度营业总收入13.77亿元、净利润8719.01万元，同比分别下降3.09%和38.10%；实现基本每股收益0.1593元。业绩退步的原因是2008年度主要产品锑、钨价格下跌，年底计提存货减值准备增加。

嘉应制药（002198）2008年度实现主营业务收入6634.53万元，同比增长2.73%；实现净利润1319.89万元，同比下降45.95%，基本每股收益0.16元。净利润下降的主要原因是，报告期内营业费用和管理费用分别较去年增长83.08%和73.92%。

东华能源（002221）2008年度实现营业收入16.91亿元，同比增长29%；实现净利润3505.02万元，同比下降19%，基本每股收益0.16元。利润下降主要是，1—9月份国际原油价格高位运行，导致采购成本上升。

□ 两公司股份遭股东抛售

绿大地（002200）公告，自2009年1月23日到2月17日，公司第二大股东Treasure Land Enterprises Limited通过深交所大宗交易系统及竞价交易系统累计出售公司流通股4,197,460股，占总股本的5.0005%。自2009年2月2日至2月17日，第四大股东北京歌元通过深交所大宗交易系统及竞价交易系统累计出售公司流通股2,927,430股，占总股本的3.488%。

罗平锌电（002114）公告，截至2月17日收盘，云南黎山怒水旅游开发有限责任公司分别通过深交所集中竞价交易系统和大宗交易系统累计减持其所持有的公司股份8,121,100股，

累计占公司股份总数的 4.5%。黎山怒水原持有公司 9,524,000 股股份，占总股本的 9.30%。

□ 西仪股份（002265）：高送配等传言失实

2月18日，有媒体刊登文章称，西仪股份有两条传闻最有可信度：第一条是西仪股份即将高送配；第二条传闻是西仪的主导产品是汽车发动机连杆，可以广泛运用到神舟飞船合金发动机连杆，大飞机合金发动机连杆等等。针对高送配等传闻，西仪股份（002265）发布澄清公告称，公司正在进行2008年度年报审计工作，有关利润分配的事项董事会尚未讨论和决定。针对第二条传闻，西仪股份表示，公司的主营业务之一为汽车发动机连杆，是汽车发动机的五大关键零部件之一，主要应用于为轿车、微车和轻型车系列汽油和柴油发动机，无法应用于神舟飞船合金发动机和大飞机合金发动机。

□ 中国铁建（601186）：近期获 185 亿元订单

中国铁建（601186）今天公告，下属子公司最近中标合计约为 185 亿元的工程，约占 2007 年营业收入的 10.44%。公司所属子公司中铁十七局集团、中铁二十三局集团分别中标新建南宁至广州铁路第三、七标段，中标价合计 75 亿元，约占 2007 年营业收入的 4.26%。另外，公司所属子公司中铁十九局集团、中铁十六局集团、中铁十三局集团分别中标新建兰州至重庆铁路夏官营至广元段土建工程 LYS-1 标、LYS-2 标，LYS-4 标，中标价合计 110 亿元，约占 2007 年营业收入的 6.18%。

□ 安凯客车（000868）：澄清重组传闻

对近期网络及相关传媒报道公司和江淮汽车底盘业务可能重组，安凯客车（000868）澄清称，控股股东安徽江淮汽车集团有限公司不存在此重大重组事项，且至少三个月内不筹划上述事项。同时有报道称，上海瑞华集团累计采购了公司 30 多台纯电动客车，且根据规划，公司 2009 年新能源客车将达到批量化生产的规模，到 2011 年将建成新能源客车整车生产线，到 2012 年公司新能源客车的产能将达到 3000 台。对此，安凯客车表示基本属实。另外，公司表示，目前公司新能源电动客车仅实现销量 20 辆及 17 辆的订单合同，其订单对公司 2009 年业绩不会产生重大影响。

□ 郴电国际（600969）：申报增加 5 亿农村电网工程中央投资款

今日，郴电国际（600969）针对股票交易异常波动的一纸公告透露出公司或有重大事项，公司正在与郴州电业局就郴州市城区供电合作事宜进行沟通，同时，已向国家发改委申报新增 2009 年中央投资计划农村电网完善工程总投资 5 亿元，其中 1 亿元资本金，4 亿元为银行贷款。就在 2 月 12 日，公司刚刚发布公告称，收到了郴州市财政局下达的农村电网完善工程国家投资 6500 万元。据了解，这部分资金原来是国家有关部门下达的国债资金借款，现在，已经变更为了国家无偿下达给公司且不用归还的巨额资金，这无疑是公司在新年里面收到的巨大“蛋糕”。

【祈年期货专栏】

□ 豆类：美豆类再跌，不必追空

周三国内商品价格除小麦黄金外出现集体下跌走势，植物油全线跌停，但从跌停板的封单看，并不是很大，主力合约 y0905 的卖单不到 4000 收，而当日成交了 4.45 万手，9 月合约成交也超过 4 万手，这在一定程度上表明，当前的承接盘并非空空如也。国内大豆豆粕豆油的现货报价并没有大的变动，期货价格的大跌更多的是被一种恐慌情绪所左右，仍是对经济前景

本专栏由湘财祈年
期货研发中心提供

评论员：徐君岭 杜宝泉
刘超 李婷 刘光素

TEL: 400-882-8558

Email: xcqnc@xcsc.com

www.xcsc.com

请参阅首页重要声明，客户如需查阅湘财客服系列产品，敬请登陆湘财证券网 www.xcsc.com。

恶化的担忧在发挥作用，道琼斯的破位下跌助长了恐慌情绪。周三的美豆类再次下跌，继续受累于南美天气好转的打压，但从前期天气造成的伤害看，大豆价格应该考虑这一利多，继续下跌的空间不可看的过大，从美豆油的技术走势看，30 美分一带的支撑较强。周三原油价格继续下跌，本次下跌和以往不同的是，远期月份跌幅较大，纷纷创出新低，这对植物油价格是较大的打击。美元指数再次运行到了前高附近，后期走势较重要，将对商品产生较大的影响，密切关注。

□ 白糖：国储流拍预期落空 但期糖主多仍继续增仓

由于投机商对经济前景担忧、美元走强、全球需求减弱，周三 ICE 糖市原糖期货价格继续大幅下挫。903 合约下跌 29 个点，收于 12.69；905 合约下跌 27 个点，收于 13.01；907 合约下跌 29 个点，收于 13.14 美分/磅。

国内现货方面：周三白糖各地现货报价持稳或小幅上调为主，观望居多，总体成交清淡。南宁中间商报价 3200 元/吨，集团报价 3250 元/吨，上调 20 元，成交偏淡；柳州中间商报价：3200 元/吨，成交清淡；昆明个别集团一级糖报价 3040 元，个别中间商二级糖报价 3010-3020 元。南方主产区各食糖批发市场远期合约走势有分歧，昆明商品中心批发市场远期合约价格下调 50-88 元不等，广西各食糖批发市场远期合约则小幅涨跌互现。

周三郑糖小幅低开后冲高回落，随后放量大幅走低，收盘跌幅收窄，持仓量小幅减少，多头主力继续护盘；主力 909 合约开盘 3613，最高 3636，最低 3511，收盘 3560，跌 70 个点，持仓减少 2.1 万手；905 合约开盘 3431，收盘 3392，跌 63 个点，持仓略减。从持仓来看：主力多头珠江期货继续增持多单 5 千多手，其多单持仓量已达 3.3 余万手；主力多头持仓集中度强。

食糖消费保持清淡；全球消费预期不佳。国储收储的 30 万吨全部成交；但期糖主力仍继续增仓赌今天广西糖会利好消息。操作建议：观望或日内短线操作，事先设置好止损位置；消息有利则转为中线持仓。密切关注今天广西食糖会议公布的广西估产数据。

【期货行情】

表三：国际主要期货品种

品种	单位	收盘价	涨跌% (1 日)	涨跌% (5 日)
NYMEX 原油 03	美元/桶	34.62	-0.89	-3.67
COMEX 黄金 04	美元/盎司	978.20	1.11	3.57
CBOT 小麦 03	美分/蒲式耳	510.40	-1.35	-5.86
CBOT 玉米 03	美分/蒲式耳	349.20	-0.34	-5.26
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1335.00	0.38	-4.98
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	3235.00	1.16	-4.57
LMND 3 伦外镍	美元/吨	9700.00	-2.27	-7.18
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1120.00	0.90	-4.27

表四：国内主要期货品种

品 种	单 位	收盘价	涨跌% (1 日)	涨跌% (5 日)
沪铜 0903	人民币/吨	27350	-2.43%	-2.32%
沪铝 0903	人民币/吨	12160	-0.16%	3.23%
沪锌 0903	人民币/吨	10290	-1.58%	0.10%
橡胶 0905	人民币/吨	13345	-3.89%	-0.63%

注：《湘财投资早参》期货行情中数据信息引自博易大师期货软件，截至北京时间 2 月 18 日 24:00。

沪金 0906	人民币/克	213.59	1.31%	7.02%
燃油 0903	人民币/吨	2717	-5.17%	-6.54%
玉米 0905	人民币/吨	1581	-1.13%	-1.43%
豆一 0905	人民币/吨	3551	-1.82%	-1.58%
豆粕 0905	人民币/吨	2548	-4.17%	-8.28%
豆油 0905	人民币/吨	6066	-4.47%	-4.50%
白糖 0909	人民币/吨	3560	-1.93%	5.14%

【信息备忘】

表五：权证行权

权证代码	权证简称	权证类型	行权价格(元)	行权比例	最后交易日	行权日期
580012	云化 CWB1	认购权证	17.83	1:1	2009.02.20	2009.02.23-2009.03.06
580020	上港 CWB1	认购权证	8.28	1:1	2009.02.27	2009.03.02-2009.03.06
580017	赣粤 CWB1	认购权证	20.53	1:1	2009.02.13	第一次行权 2009.02.16-2009.02.27

表六：已发行待上市新股

证券代码	证券简称	发行数量(万股)	发行价(元)	申购中签率(%)	上市日期
002257	立立电子	2600	21.81	0.126	待定

表七：湘财祈年交易结算提示

交易所名称	保证金及涨跌停板提示内容								
附注	我公司 2 月 12 日结算时各合约交易保证金标准调整如下：:								
	AU	AL	CU	RU	FU	ZN	A	B	C
	11%	10%	14%	12%	13%	12%	10%	9%	9%
	M	Y	P	L	WS/WT	SR	CF	RO	TA
	10%	12%	12%	12%	9%	10%	9%	12%	12%
上海期货交易所	1、RU0907、RU0909、RU0911 合约出现第 1 个跌停板，下一交易日上述合约涨/跌停板幅度调整为 7%，交易保证金比例为 13%。 2、FU0904 合约出现第 1 个跌停板，下一交易日上述合约涨/跌停板幅度调整为 7%，交易保证金比例为 18%。 3、今日 CU0905 合约持仓超过 16 万手，下一交易日限仓比例：经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。 4、今日 RU0905 合约持仓超过 16 万手，但未超过 20 万手，下一交易日限仓比例：经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。 5、今日 ZN0905 合约持仓超过 12 万手，但未超过 14 万手，下一交易日限仓比例：经纪会员为 15%，非经纪会员为 10%，客户为 5%。								
郑州商品交易所	1、TA905、TA906、TA907、TA909、TA911、TA912 单边市。 2、R0905、R0907、R0909 单边市。								

注：《湘财投资早参》信息备忘中数据信息引自沪深交易所和各期货交易所公开信息，截至北京时间 2 月 19 日 8:00。