

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3月10日8:00。

【市場評論】

- 市場還將弱勢震盪 投資者可靜等市場明朗

【財經要聞】

- 新股發行體制改革三大思路 將更多考慮小投資人利益
- 蘇寧：貨幣政策調控空間充裕
- 併購重組發行股份 定價方式醞釀變革
- 證監會開閘放水 場外資金源源入市
- 違約率大幅上升 信用卡危機令美銀行業雪上加霜
- 世行預測今年全球經濟負增長
- 亞行報告估計 全球金融資產縮水 50 萬億美元

【行業要聞】

- 中醫藥醫改配套文件基本完成
- 2 月鮮活農產品交易量增加
- 前兩月發電量環比好轉，累計同比仍下降 6%-7%
- 國內建築鋼材價格出現“止跌”跡象
- 政策初顯效，前 2 月車市銷量增幅超 10%
- 我國物流需求增長趨緩

【公司要聞】

- 東航集團有望再獲 20 億政府注資
- 美的電器（000527）等公司披露去年業績
- 萬科 A（000002）：受累 12.3 億存貨減值，淨利降 16.7%
- 新安股份（600596）：每 10 股派現 11 元
- 長征電氣（600112）：搭風電利好，股東“積極”減持
- 中國軟件（600536）：股東再度逢高拋售
- 廣百股份（002187）：擬增發購買新大新

【祈年期貨專欄】

- 豆類：美豆油走弱 關注前低附近表現
- 工業金屬：全球金融業危機，拖累銅價下滑
- 黃金：金價短期走勢可能依然疲弱
- 白糖：期糖技術性回調中 逢高短空為宜

上证指数 2009.3.9 分时图



深证成指 2009.3.9 分时图



沪深 300 2009.3.9 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 3 月 10 日 8:00。

【投资组合】

表一：关注组合品种

证券代码	证券简称	操作策略
600028	中国石化	公司在我国石油市场中处于寡头垄断地位，石油行业双巨头之一，是我国石油产品和主要石化产品最大的生产商和供应商。该股近日在大盘疲弱的情况下，放量上攻，值得投资者关注，短线支撑位 8 元附近，上档压力位 9 元附近。
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。
000002	万科 A	公司是我国房地产行业龙头，综合考虑企业规模性、盈利性、成长性、偿债能力、运营效率和纳税六个方面的 20 个指标，万科企业股份有限公司位列房地产企业综合实力第一。鉴于公司股价累计涨幅不大并温和放量，深圳房价趋于筑底，投资者可适当关注。二级市场上，该股上档压力位 8.7 元附近，支撑位 7 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	2118.75	-3.39	1.72	16.36
深证成指	7946.80	-3.67	4.45	22.53
沪深 300	2202.53	-3.68	2.90	21.17
香港恒生	11344.58	-4.84	-11.45	-21.15
国企指数	6725.58	-0.88	-2.57	-14.78
红筹股	2755.43	-1.77	-5.00	-16.31
日经 225	7086.03	-1.21	-6.37	-20.02
道琼斯	6547.05	-1.21	-7.30	-25.40
标普 500	676.53	-1.00	-7.97	-25.10
纳斯达克	1268.64	-1.95	-7.93	-19.56

【市场评论】

□ 市场还将弱势震荡 投资者可静等市场明朗

大盘短期风向

周一大盘出现冲高后回落，跌幅较大。盘面看，个股分化较为明显，涨跌互现。下跌超过 9% 者多达 58 家，主要集中在前期累积涨幅过大的品种。所有板块均呈现不同的程度地下跌，电力、通信、3G、房地产跌幅较小跑赢大盘；而券商、建材、有色金属、外贸、航天军工则出现深幅下调。全日建设银行、招商银行、宝钢股份、北京银行、五粮液、西飞国际、国元证券、苏宁电器等权重股继续成为市场做空力量，带动大盘指数下行。短线看，今日公布 2 月 CPI 市场将会犹豫中等待市场数据。整体上，大盘近日有望探底回升，但整体还处于弱势震荡格局。短线第一压力 2160 点、第二压力 2190 点、第一支撑 2100 点、第二支撑 2080 点。

操作策略

目前市场不明朗的时候，轻仓者可耐性等待市场明朗，这一天为期不远。重仓投资者如手中股票保持良好的上升通道，可参考 10 日均线不破可继续持有；如破可逢高卖出等待下次时机；如已破重要支撑尚未卖出者可等市场反抽时降低仓位。中线投资者可以积极选股，理念上要有所转变，可关注业绩明朗强势股、业绩明朗绩优股、题材鲜明低价股和具有高送转的白马股，择机进行逐步逢低吸纳；仓位较重的中线投资者注意及时调换持有品种，适时降低累计涨幅过大且滞涨品种，换入绩优品种持股待涨。

【财经要闻】

□ 新股发行体制改革三大思路 将更多考虑小投资人利益

中国证监会主席助理朱从玖表示，新股发行体制改革目前有三方面的思路。一是股票定价要进一步市场化；二是强化买方对卖方的约束力；三是在风险明晰的情况下，兼顾各方面的利益，尤其是小投资人的利益。对于重启 IPO 和新股发行改革之间的关系，要先完善体制，再启动 IPO。什么时候重启 IPO，一要综合各方看法，判断市场的信心；二要考虑发行人和投资人的意愿，发行人是不是希望发行股票、希望上市，投资人是不是希望买到更有价值的股票。对于新股发行改革是否会在创业板率先试验的问题，他表示，创业板将适用新的发行体制，两者谁先谁后公布并不是特别重要，都有可能。倡导和鼓励基金公司等专业理财机构，作为积极的股东，参与到所投资上市公司的公司治理中。如果基金完全是被动的，就难以形成对上市公司管理层的约束力，所以要鼓励它。因为基金有专业知识、有管理经验、信息量充沛，能说会道，还有社会影响力。

□ 苏宁：货币政策调控空间充裕

中国人民银行副行长苏宁 9 日表示，当前我国货币政策调控空间仍然充裕，法定存款准备金率在 13%-15% 区间，还有很大的下调空间；存贷款利率经过五次下调后，虽然空间有所缩小，但还有调整空间。央行将根据市场变化情况，选择包括公开市场操作、准备金率调整和利率调整在内的多种手段，更好地落实适度宽松的货币政策。谈及 1 月份外汇占款出现增速放缓的情况，他表示，外汇占款增速放缓不会影响银行体系流动性。关于开展商业银行进入交易所债市试点工作，他说，央行与证监会一直在努力，目前正在大力推进，包括完善基础设施方面，例如资金支付等问题。央行正按照国务院的要求加快银行间市场与交易所市场的沟通，促进两个市场的发展。

□ 并购重组发行股份 定价方式酝酿变革

据消息，监管部门正在酝酿对上市公司并购重组过程中发行股份的定价方式进行改革。并购重组双方以资产认购股份的价格将实行协商定价，或将不再采取不低于“本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日股票交易均价”的方式。证监会主席尚福林在两会期间接受记者采访时表示，为支持、鼓励上市公司通过资本市场进行并购重组，证监会正在积极、仔细完善上市公司并购重组的相关制度和措施。根据《证券法》和《上市公司重大资产重组管理办法》目前的规定，如果重组计划草案涉及到重大资产重组定价发行，必须经股东大会审议通过，并且必须由占表决权三分之二以上的股东同意，且上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。如果协商定价政策出台，对于并购收购的上市公司来说，将使重组发行股份的定价变得更具自主性，也提升了一些经营状况长期不佳的上市公司的“壳价值”。对于收购方来说，协商定价的模式将有利于降低收购成本，可更为灵活地选择重组时机。这将有效避免并购重组过程中存在的高估评估资产等弊端，进一步鼓励和规范上市公司通过资本市场进行并购重组的行为。

□ 证监会开闸放水 场外资金来源入市

中国证监会昨日公布，2 月份有 3 家外资机构获得 QFII 资格，这是今年以来 QFII 资格审批的首次开闸，至此获批 QFII 资格的外资机构总数已达到 79 家。同时，近期新基金也获得密集放行，包括多只指数基金在内的偏股型基金成为近期获批新基金的主力，证监会新批长盛同庆可分离交易基金的发行；目前在售新基金有 16 只之多。韩华投资信托管理株式会社、新兴市场管理有限公司和德意志资产管理有限公司三家机构分别于 2 月 5 日、2 月 10 日和 2 月 24 日获得资格。“QFII 审批再度开闸，无疑给回调之下的 A 股市场带来一丝暖意。”业内人士称，加快 QFII 和新基金的审批，可以从一定程度上扩大市场资金的供应量。

□ 违约率大幅上升 信用卡危机令美银行业雪上加霜

美国信用卡市场上越来越严重的违约现象，逐渐成为该国实体经济向金融体系“回传”危机影响的一个新渠道。全美失业率上升至 8.1% 的数据上周五出炉后，就业市场对信用卡市场的消极影响愈发引人关注。据美国官方统计，美国有 1.73 亿信用卡用户，共持有约 15 亿张信用卡；人均持卡量超过 8 张，每个家庭平均负债 1.2 万美元。由于就业率及家庭收入持续降低，美国消费者拖欠信用卡贷款的情况愈来愈严重。有预测称，全美信用卡违约率到今年年底可能由目前的 7.5% 升至 9%。评级机构惠誉国际则估计，失业率如果升至 9%，全美信用卡违约额将增加 20%。信用评级机构标准普尔也在 2008 年底指出，截至当年 11 月，美国信用卡市场违约账目损失及 30 天以上还款违约率各上升了 20%，支付率则下跌 2.2%，业务利润也下滑了 60%。国家开发银行高级经济学家吴志峰指出，尽管与次级贷款市场相比，信用卡市场的每笔金额普遍较小，但由于账目数量大，因此市场总规模仍然不可轻视。特别是在银行业自身融资困难的时候，信用卡违约率大幅上升的副作用更是被严重放大。另外，美国信用卡违约早已通过衍生中介进入了投资组合工具，深入金融市场每个角落，假如信用卡市场崩溃，整个美国银行业都将受到波及，影响堪比又一场信贷危机。

□ 世行预测今年全球经济负增长

世界银行 8 日发表报告说，今年全球经济将出现第二次世界大战以来的首次负增长，全球贸易也将出现 80 年来的最大降幅。这份发表于二十国集团财政部长和央行行长会议前夕的报告指出，全球经济急剧收缩不仅影响发达国家，也影响到发展中国家。以工业产值为例，去

年第四季度全球工业产值下降了 20%，发达国家和发展中国家的工业产值降幅分别为 23% 和 15%。受全球经济不景气影响最严重的地区是东欧和中亚。受贸易量下降、价格下滑及货币贬值等多重因素影响，今年全球贸易额将出现 80 年来的最大降幅，其中东亚地区损失最大。报告警告说，随着全球贸易出现收缩，贸易保护主义将会抬头。

□ 亚行报告估计 全球金融资产缩水 50 万亿美元

9 日公布的一份由亚行委托进行的调查报告预测，去年包括外汇、股票和债券在内的全球金融资产价值共计缩水 50 万亿美元。亚行行长黑田东彦说，这是大萧条以来全球经济经历的最严重危机。报告说，亚洲发展中经济体过去的增长速度明显超过其他新兴经济体地区，因此本次遭受金融危机冲击的程度也更大。该地区去年金融资产价值损失相当于一年的国内生产总值。去年拉美地区金融资产损失约为 2.1 万亿美元。全球经济不景气对亚洲地区出口导向型经济体的打击尤为明显，例如韩国、中国台湾和新加坡。此外，流动性和信用紧缩将直接影响一些中小企业的生存。海外侨汇的减少也将对菲律宾和印度尼西亚等国家的经济和社会产生负面影响。黑田东彦警告说，金融危机对亚洲经济的影响可能会导致失业率攀升、经济增长变慢以及股市持续低迷。不过，他认为亚洲将是全球最先从低谷中走出来的地区之一。依目前情况预测，全球经济最早在今年底或者明年初开始复苏。此前，该行将今年亚洲地区经济增长率预测从 6.9% 下调至 5.8%。

【行业要闻】

□ 中医药医改配套文件基本完成

据国家中医药管理局副局长李大宁透露，目前国家中医药管理局已经基本完成了《关于扶持和促进中医药发展的意见》，从指导思想、工作思路及在医改中发挥中医药的重要作用等方面都有了明确规定，特别是对农村中医药工作、补偿机制和医师执业法等问题也都有所回答。该《意见》将作为医改的配套文件出台，国家中医药管理局将积极协调有关部门，在医保制度方面推出相应措施，以鼓励和支持农村的中医药诊疗活动。近日，卫生部党组书记张茅在国家中医药管理局调研时也要求，中医药管理部门必须把坚持中西医并重，推动中医药事业改革发展摆到更加重要的议事日程；加快推动出台扶持中医药事业发展的医改配套文件，加快推进中医药立法的进程，对立法中的重点、难点问题，及时与卫生部和有关部门充分沟通和协调；要大力加强中医药人才培养，使中医药人才队伍的知识结构、层次结构适应中医药事业发展的要求。

□ 2 月鲜活农产品交易量增加

据农业部农产品批发市场信息网监测，2 月份全国菜篮子产品批发价格指数为 158.38（以 2000 年为 100），比 1 月份上涨 1.34 个点。据重点监测的 50 家批发市场 58 个品种，交易总量为 201 万吨，比 1 月份增长 17.40%。其中，畜产品价格小幅波动，交易量增长。猪肉每公斤 17.91 元，跌 4.2%。白条鸡和鸡蛋分别为每公斤 11.24 元和 6.07 元，分别跌 2.1% 和 1.6%。羊肉和牛肉分别为每公斤 29.70 元和 29.14 元，分别涨 1.9% 和 1.3%。重点监测的以上 5 种畜产品交易量（50 家重点批发市场交易量合计）为 6.32 万吨，增长 16.6%。淡水鱼价涨海水鱼价跌，交易量增长，重点监测的 7 种鱼类产品交易量为 6.41 万吨，增长 42.7%。重点监测的 26 种蔬菜均价为每公斤 2.82 元，环比下降 2.0%；交易量为 147.37 万吨，增长 26.0%。重点监测的 11 种水果均价为每公斤 3.46 元，环比上涨 3.2%；交易量为 36.56 万吨，下降 10.0%。

□ 前两月发电量环比好转, 累计同比仍下降 6%-7%

尽管二月份发电量已经为正, 但综合一二月发电量数据看, 前两个月发电量增速仍为负值。一二月累计发电量同比减少6%-7%, 这与前几个月相比已有明显恢复。从今年2月中旬开始, 发电和用电量都恢复了正增长状态, 全国用电量同比增长15%, 环比增长13.2%。尽管一二月份用电量同比仍下降, 但下降幅度与前几个月相比, 已经有所收窄。数据显示, 2008年10月到12月发电量同比分别下降4%、9.6%和7.9%。去年10月份以来, 我国经济增长明显放缓, 经济的骤然放缓使工业企业进入“去库存化”阶段, 即工业企业停止新产品的生产, 以库存产品的销售为主, 这一进程影响到各行业的生产活跃程度, 并间接影响发电量。2008年8月, “去库存化”影响开始显现, 我国月度发电量同比增速快速下滑至个位数; 10月份我国用电量、发电量双双出现首次负增长; 11月经济活跃度降至低点, 月度发电量同比下降9.6%, 达到近期最低点。从去年12月份开始, 发电增速同比虽然仍下降, 但环比开始逐步回升。去年12月发电量达到2740亿千瓦时, 同比下降7.9%, 环比则上升200亿千瓦时。发电量下降幅度收窄、环比回升反映出全社会第一阶段的“去库存化”(去原材料存货和产成品存货)能量减弱, 经济活跃程度有所回升。随着钢铁有色等主要用电企业库存的进一步消化, 预计用电量下滑幅度将进一步收窄。但对于一二月份用电量同比下滑放缓, 还需要考虑2008年同期冰雪灾害的影响。去年我国南方部分地区遭受雪灾, 发、用电都受到很大影响, 例如贵州省到3月底才全部实现供电, 云南、湖南等省都有这个因素, 而今年2月抗旱导致用电负荷较大。

□ 国内建筑钢材价格出现“止跌”迹象

在连续4周下跌之后, 国内建筑钢材价格9日出现“止跌”迹象。国内钢铁资讯机构收集到的一些经销商反馈表明, 需求略有好转, 但对后市依然谨慎看待。9日上海市场主要高线和螺纹钢品种的主流成交价分别为每吨3310元和3240元, 较上周末小幅回升60元和20元。有经销商表示, 此前上海连续20多天的阴雨天抑制了终端需求。随着天气好转, 工地开工率上升, 建筑钢材市场成交比以前好一点。也有经销商认为, 从2月中旬市场价格下跌以来, 上海建筑钢材市场价格跌幅超过了每吨500元, 经销商亏损比较严重, 现在看到需求好一点, 大家自然都希望价格也能跟着涨上去。据一些经销商反映, 价格回升后, 上海市场建筑钢材成交尚可, 出货未受大的影响。尽管建筑钢材市场出现了一点“亮色”, 但在市场库存处于高位、下游需求并不明朗的情况下, 经销商对后市的态度依然较为谨慎, 密切关注价格的回升能否持续。有经销商表示, 目前建筑钢材的需求主要集中在公路、桥梁等政府公共工程上, 而来自房地产市场的需求在减弱。有经销商注意到, 近期国内一些钢厂重新减产, 有利于减轻市场库存压力, 对价格的回升会起到一定“积极作用”, 但回升空间估计不会太大。

□ 政策初显效, 前2月车市销量增幅超10%

从前两个月的汽车销量来看, 《汽车产业振兴规划》的实施初见成效, 并带来汽车产品的市场结构发生了较大变化。据全国乘用车联席会昨天公布的最新数据, 2月份的乘用车销量为421247辆, 较上月环比下降10.4%, 但与去年同期相比, 增幅高达29.1%。前2月累计销量增幅为10.5%。汽车消费存在刚性需求, 同时国内汽车消费环境的改善以及政府对汽车工业的重视和支持, 都将使中国车市在2009年继续保持增长的态势。中国虽然是一个发展中国家, 乘用车市场超前发展, 使公路交通、城市改造、环保、能源消耗方面的压力很大, 但最有消费能力的中产阶级对现代生活的追求, 使乘用车这个高价易耗品成为扩大内需的重要力量和促进经济复苏的先导产业。随着3月份“汽车下乡”政策的推行, 广义乘用车市场有望继续保持同比增长, 期望中的10%的增速今年有望实现。而且, 1.6升及以下乘用车购置税减半政

策所形成的销售高峰还没过去。产品的市场结构发生了较大变化。两次油价下调、免养路费和1.6升及以下乘用车购置税减半，促进了1.6升的中级轿车的销量，而1.8升轿车市场受到的冲击最大。

□ 我国物流需求增长趋缓

2008年，物流需求增长明显趋缓，主要经济指标同比增幅均出现不同程度的回落。3月9日，中国物流与采购联合会发布的《2008年全国物流运行情况通报》显示，2008年全国社会物流总额89.9万亿元，同比增长19.5%，仍然保持了较快增长态势，但增幅比2007年回落6.7个百分点。2008年全国社会物流总费用为54542亿元，同比增长16.2%，增幅比2007年回落4.4个百分点。社会物流总费用与GDP的比率为18.1%，比2007年下降0.1个百分点。全国物流业增加值为19965亿元，同比增长15.4%，增幅比2007年回落4.5个百分点。从社会物流总额的构成看，工业品物流总额79.86万亿元，同比增长20.8%，占社会物流总额的比重为88.8%，仍然是带动社会物流总额增长的主要因素。进口物流总额7.86万亿元，同比增长8.2%，占社会物流总额的比重为8.7%。农产品物流总额、再生资源物流总额和单位与居民物品物流总额分别增长17.6%、3.8%和14%。从社会物流总费用的构成看，运输费用为28669亿元，同比增长13.2%，增幅比2007年回落6.4个百分点。并且，运输费用占社会物流总费用的比重为52.6%，比2007年下降1.8个百分点。运输费用增幅回落以及占社会物流总费用比重的下降，反映出物流需求有所减少。

【公司要闻】

□ 多家上市公司小非忙套现

近期，随着二级市场的震荡加剧，上市公司小非套现意愿加强，近日多家公司股东忙于减持，其中凌云股份（600480）的股东三天内减持了公司总股本的5%。

凌云股份（600480）公告，公司接股东深圳市翔龙通讯有限公司通知，3月5日，深圳翔龙通过上海证券交易所大宗交易系统再次减持其所持公司无限售条件流通股560万股，占公司总股本的1.79%。3月3日至3月5日，深圳翔龙累计减持其所持公司的股份1560万股，占公司总股本的5%。

股东大比例减持的公司还有长征电气（600112）。公司接股东北海银河科技电气有限责任公司通知：从2008年4月至2009年3月4日，银河电气共减持16,143,640股长征电气股份，所减持股份占公司总股份的5%。本次减持后，银河电气仍持有公司股票29,727,529股，占总股份的9.21%。

宏达股份（600331）也公告，公司接到股东四川平原实业发展有限公司通知，平原实业2009年2月27日至3月5日收盘止，通过上海证券交易所二级市场出售宏达股份无限售条件流通股9,812,176股，占宏达股份总股本的0.95%；3月5日通过大宗交易系统累计出售所持公司无限售条件流通股18,850,000股，交易股份占公司总股本的1.83%；3月6日通过大宗交易系统累计出售所持本公司无限售条件流通股10,000,000股，交易股份占公司总股本的0.97%。

咸阳偏转（000697）公告，公司股东咸阳偏转发展有限责任公司于2009年3月6日通过大宗交易方式减持公司260万股，占公司股份总数的1.39%。减持后，咸阳偏转发展有限责任公司持有公司2586.6054万股，占总股本的13.86%。其中，无限售条件股份1411.8016，占总股本的7.56%。

佛塑股份(000973)公告,公司股东佛山富硕宏信投资有限公司于2009年2月25日至2009年3月4日期间通过集中竞价交易方式减持公司240.48万股,占总股本的0.39%;于2009年3月6日通过大宗交易方式减持公司590万股,占总股本的0.96%。合计减持830.48万股,占总股本的1.36%。

□ 东航集团有望再获20亿政府注资

继获得政府70亿注资后,东航集团有望再获得20亿元的注资。东航集团党组书记、副总经理李军在两会期间接受媒体采访时表示,东航集团有望再获得政府20亿元的注资,从而令其从政府获得的注资总额达到90亿元。不过这20亿元仍然在等待有关部门的批准。事实上,早在东航集团宣布获得政府40亿元注资时,市场就有传言指出东航实际上将获得60亿元的第二轮注资。对此有分析人士指出,东航集团此次获得的20亿元资金,可能不会迅速进入上市公司来补充资本金,而可能会作为机动资金,为今后与上航的整合做铺垫。

□ 美的电器(000527)等公司披露去年业绩

美的电器(000527)今日公布的年报显示,去年实现营业收入453.13亿元,同比上涨28.77%;营业利润及净利润同比分别下降5.58%及14.78%。公司方面表示,其一是缺了2007年那笔约2.3亿元的非经常性收益,其二则是因原料及汇率波动伤了元气。如果撇开上述影响因素,公司利润与营业收入的增长比率还勉强匹配。公司决定每10股派发现金1元(含税)。

西部矿业(601168)今日披露2008年年报称,公司2008年度实现营业收入126亿元,较上年同期增长45%;实现归属于母公司股东的净利润5.7亿元,较上年同期下降67%;基本每股收益0.24元/股,同比下降70.37%;全面摊薄净资产收益率5.68%,同比减少10.60个百分点。

金枫酒业(600616)今天公布的年报告显示,公司2008年度销售收入尽管因故同比下降了18.38%,但净利润则同比增长了15.32%,每股收益达0.57元。金枫酒业称,公司今年的目标是将主营收入增长、成本上升控制和中高档黄酒销量增长均设置为5%。

株冶集团(600961)发布年报,2008年公司实现销售收入83.76亿元,同比降低39.06%;实现净利润1923.23万元,同比下降75.80%。每股收益0.037元。与其他有色金属企业不同,株冶集团2008年存货比年初减少110464万元。公司称,这主要是公司合理控制了库存原料的数量,锌精矿库存数量比年初减少9500吨,铅精矿库存比年初减少12000吨。

□ 万科A(000002):受累12.3亿存货减值,净利降16.7%

万科A(000002)的年报显示,2008年万科全年销售面积557万平方米,销售金额478.7亿元,分别比2007年减少9.2%和8.6%。但万科的市场占有率继续提升,占全国住宅市场的份额提高到2.34%。万科表示,净利润出现下降的主要原因之一是万科对13个可能存在风险的项目计提了12.3亿元的存货跌价准备,考虑到递延所得税因素后,这部分存货跌价准备对万科税后净利润的影响为9.2亿元,对归属于母公司所有者的净利润的影响为8.9亿元。

□ 新安股份(600596):每10股派现11元

新安股份(600596)2008年度实现净利润16.90亿元,同比增长239.73%;营业收入为72.19亿元,同比增长88.59%;基本每股收益5.8932元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利11元(含税)。公司表示,去年主导产品价格出现大幅波动,上半年两大主导产品之一的草甘膦因需求阶段性的快速增长等因素,价格出现非理性暴涨。下半年,国内草甘膦过度扩张导致的产能过剩以及受南美洲持续干旱等因素的影响,草甘膦价格急剧下跌,最低跌到2006

年初的 3 美元/公斤左右的水平。部分草甘膦品种，如 10%草甘膦水溶剂等市场价格已经低于公司产品成本。

□ 长征电气（600112）：搭风电利好，股东“积极”减持

长征电气（600112）解禁股或借“风电利好”高位套现的预言“不幸兑现”。公司股东北海银河科技电气有限责任公司果然借暴涨之机兑现了 3700 万元“真金白银”。长征电气日前披露，从 2008 年 4 月至 2009 年 3 月 4 日，银河电气一直在减持上市公司股份，共减持 1614.364 万股，所减持股份占公司总股份的 5%。与此前减持不同的是，2009 年 3 月 4 日这天，银河电气套现的数量较大，超过了上市公司总股本的 1%，已不能通过上海证券交易所竞价交易系统减持，因此，银河电气通过大宗交易的方式卖出 370 万股，成交价格为 10 元/股，套现 3700 万元。

□ 中国软件（600536）：股东再度逢高抛售

中国软件（600536）近期明显的逆势上涨加速其股东逢高减持。公司今日公告，其股东郭先臣 2008 年 7 月 26 日至 2009 年 3 月 5 日期间，通过上交所系统减持公司 204.1799 万股，占总股本 1.27%。中国软件之所以有异常涨幅，是因为近期市场传闻公司近期得到了一笔涉及船舶信息记录系统的大单，而公司于 3 月 9 日对此事作出澄清，表示截至 3 月 6 日不存在这一情况，同时表示虽然公司正在三大主营业务外积极开拓船舶行业信息领域业务，但目前该项业务尚处在预研阶段，对未来经营业绩的影响存在不确定性。

□ 广百股份（002187）：拟增发购买新大新

广百股份（002187）今天披露，公司拟以 21.07 元/股的发行价格，向广百集团发行 873.5728 万股，用于购买广百集团所持新大新公司 99%股权。本次发行完成后，广百集团持有公司股份数量 1.05 亿股，占发行后总股本的 62.07%。

【祈年期货专栏】

□ 豆类：美豆油走弱 关注前低附近表现

国内豆类周一整体上涨，按收盘价格计算，豆油涨幅居前，y0909 冲高回落上涨了 0.97%，大豆和豆粕以小阴线报收轻微上扬。植物油中棕榈油当日表现强劲，p0909 上涨了 1.4%，不过周五异常强势的菜籽油却收跌，ro0909 下跌 0.86%，综合来看油料油脂当日继续缺乏明确方向。美豆周一同样是涨跌互现，价格变化不大，缺乏推动力量。周三 USDA 将公布本月的月度供需报告，预计本次报告不会对市场产生大的影响，南美供应的不确定性下降，北半球播种还未开始，市场将主要关注需求方面，其中的一个焦点是，由于原油价格已经 4 个月在低于 60 美元/桶下方运行，对生物能源的发展产生很大的抑制作用，如 USDA 把美国燃料乙醇消费玉米量从 40 亿蒲式耳下调到 36 亿蒲式耳，虽然 2 月份没有下调，但不排除本月仍会下调，农产品上一轮大牛市的最重要原因就是生物能源，缺少了一因素的支撑，农产品要想重新走牛，必须有供给的大幅减少才能实现。周一美豆油表现最弱，一旦跌破 30 美分/磅的支撑，将继续引来抛盘。

□ 工业金属：全球金融业危机，拖累铜价下滑

消息面：世界银行的报告称，2009 年全球经济可能出现第二次世界大战以来的首次萎缩，导致全球投资者信心进一步下滑。日本出现 13 年来首次经常项目赤字，日本东京商工研究机构 9 日公布，日本 2 月企业破产年比上升 10.38%至 1,318 件，1 月该数据年比攀升 15.84%。

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

瑞士国家经济事务秘书处 9 日表示，瑞士 2 月失业率上升，因企业减产来应对下降的需求。2 月季调后失业率由 1 月修正后的 3% 增至 3.1 %。瑞士的失业率在未来数月会进一步攀升，因为机械和化学品订单减少，金融市场的损失迫使银行降低成本。

铜：LME 铜收盘 3625 美元，跌 91 美元，库存减少 3325 吨。沪铜现货价 30350 元，升水 300 元。本周即将公布的国内经济数据，市场普遍预期 CPI 和 PPI 将出现比较明显的回落，国内通缩迹象明显加剧，对铜的消费构成负面影响。而美国 AIG 集团若倒闭的话，对整个金融市场的打击将更加巨大。操作上，30000 元以上的空单谨慎持有，严格止盈。

铝：LME 铝收盘 1300 美元，跌 10 美元，库存增加 6100 吨。沪铝现货价 12050 元，升水 55 元。广西政府即将收储 20 万吨铝锭，国内铝出现升水抬高迹象，尽管期货铝价跟随铜价出现下滑，但库存下降支撑了现货维持高位。LME 铝库存增加幅度开始减小，为未来上涨打下基础。操作上，低位尝试少量建多仓。

锌：LME 锌收盘 1226 美元，跌 4 美元，库存增加 575 吨。沪锌现货价 10700 元，贴水 50 元。沪锌跟随铜价出现回落，10000~11000 元是目前振荡区间，操作上日内短线为主，切忌追涨杀跌。

□ 黄金：金价短期走势可能依然疲弱

因美元上扬且黄金上市交易基金持金量微降，触发大量止损卖单，COMEX 期金周一收低逾 2%，回吐上日坚实涨幅，COMEX4 月期金收低 24.70 美元，或 2.6%，结算价报每盎司 918.00 美元。美元周一全线上扬，金价因此承压。周一更受投资者青睐的是原油而非黄金，与油价相比，金价太高，故而投资者选择了结获利。昨日美股收盘全线走低，道指再度跌破 6600 点，担忧情绪令信贷市场再度趋紧，但投资需求不足限制黄金反弹幅度。据孟买黄金协会表示，由于印度经济放缓和金价飙升削弱了消费者购买黄金的兴趣，印度今年 2 月份的黄金进口量骤降至接近零水平，而去年同期的进口量还高达 23 吨。加拿大第二大黄金生产商 Goldcorp 首席执行官周一在路透全球矿业峰会上称，预计在避险需求和长期通胀忧虑的推动下，金价将在 2009 年多数时间内持于每盎司 1000 美元上方。黄金的中长期走势依然乐观，但短期走势可能会继续疲弱。预计沪期金主力合约会低开在 202 元/克。

□ 白糖：期糖技术性回调中 逢高短空为宜

综述：白糖基本面尚未有确定的新信息，现货销售仍然清淡；国际原糖期价破位下挫；国内期糖技术面保持短线调整格局；现货商多头主力资金并未离场，后期多头炒作提前收榨的可能性仍然较大。维持周一的操作建议：在现货商多头主力资金离场前，糖价在 10 日均线之下运行则以日内逢高短空为主，糖价回到 10 日均线之上则以逢低短多操作为主；不宜重仓追涨杀跌。

国际原糖市场方面：在美元走强、市场担心美国经济不景气会抑制消费需求背景下，投机商进场抛售，致 ICE 糖市原糖期价周一破位大幅下挫。905 合约下跌 29 个点，收于 12.49；907 合约下跌 27 点，收于 12.82；910 合约下跌 27 个点，收于 13.28 美分/磅。

国内现货方面：周一南方白糖产区现货报价或稳或略有小幅涨跌，总体成交清淡。南宁中间商报价：3350-3400 元/吨，集团报价：3370-3420 元/吨，商家观望居多，成交清淡；柳州中间商报价：3350-3380 元/吨，回落 20 元，成交清淡。昆明中间商报价 3200-3230 元/吨，稳中见跌，市场观望气氛较浓。截至 3 月 9 日，广西已有 13 家糖厂收榨。

郑州白糖期货：周一白糖期价稍微高开后受制于 10 日均线，多头主力的不作为给了短线空头进场的好机会，随后期价单边放量下跌；总体持仓量略减。主力 909 合约以最高价 3671

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3月9日24:00。

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3月10日8:00。

开盘，最低 3599，收盘 3601，跌 65 个点；905 合约开盘 3490，收盘 3428，跌 62 个点。从持仓结构来看：现货商背景的主力期货公司持仓基本未有变化，珠江期货 目前持有多单 4 万手；浙江系资金则有或多或少的平多、开空操作；目前主力多头持仓仍然占优势。截止到周一，郑商所白糖的仓单加有效预报为 49,768 张。

【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 04	美元/桶	47.07	3.41	5.16
COMEX 黄金 04	美元/盎司	918.00	-2.62	-2.60
CBOT 小麦 05	美分/蒲式耳	523.40	-0.34	0.81
CBOT 玉米 05	美分/蒲式耳	365.00	1.00	1.67
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1290.00	-1.53	-3.73
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	3625.00	-2.16	5.99
LMND 3 伦外镍	美元/吨	9475.00	-3.56	-4.53
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1225.00	-0.41	8.41

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 0905	人民币/吨	29020	-2.58%	5.03%
沪铝 0905	人民币/吨	11555	-1.58%	-1.03%
沪锌 0905	人民币/吨	10465	-2.06%	1.11%
橡胶 0905	人民币/吨	13095	0.08%	-2.24%
沪金 0906	人民币/克	206.06	-0.80%	-1.55%
燃油 0905	人民币/吨	2993	-0.37%	2.89%
玉米 0909	人民币/吨	1692	0.36%	1.38%
豆一 0909	人民币/吨	3455	0.23%	1.89%
豆粕 0909	人民币/吨	2487	0.24%	1.63%
豆油 0909	人民币/吨	6044	0.97%	1.61%
白糖 0909	人民币/吨	3601	-1.77%	-2.60%

【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	行权比例	最后交易日	行权日期
5800013	武钢 CWB1	认购权证	9.58	1:1	2009.04.09	2009.04.10-2009.04.16

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：祈年期货交易结算提示

交易所名称	保证金及涨跌停板提示内容
-------	--------------

附 注	我公司 3 月 9 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%	15%	12%	10%	9%	8%
	M	Y	P	L	WS/WT	SR	CF	RO	TA
	11%	12%	12%	12%	8%	10%	9%	12%	12%
上海期货交易所	今日 CU0906 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%。 今日 RU0907 合约持仓超过 10 万手，但未超过 12 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	R0903 单边市，保证金比例 33%								