

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 31 日 8:00。

【市場評論】

- 大盤蓄勢整理等待沖關 投資者可待市場明朗

【財經要聞】

- 創業板管理暫行辦法五月一日起實施
- 周小川：將保持靈活的利率政策
- 證券業協會研究推出從業人員分類管理
- 已批露年報顯示 37 家大股東第四季度增持 7.6 亿股
- 美國財長強調 美政府尋求可持續的經濟復蘇
- 美政府否決通用和克萊斯勒改組計劃

【行業要聞】

- 煤炭探礦權申請暫停兩年
- 前兩月電子信息投資增 25.6%
- 物流振興規劃凸顯五大主題
- 融資租賃業進入快速發展期
- 全國零售業整體出現下滑
- 上海再釀新政 浦東“整合”南匯

【公司要聞】

- 多家地產公司發年報，金融街（000402）淨利降近五成
- 中遠航運（600428）、中國船舶（600150）：前三季豐收，助 08 年業績勁增
- 包鋼稀土（600111）、雲維股份（600725）：一季度預虧
- 四川金頂（600678）等三公司遭股東減持
- 金瑞科技（600390）：大股東與五礦集團磋商重組
- 中國神華（601088）：對華潤集團協議價格滿意
- 巴士股份（600741）：上汽持 1.1 亿股成第一大股東
- 潞安環能（601699）：擬 10 派 10 元
- 徐工科技（000425）：淨利潤增長近 3.5 倍

【祈年期貨專欄】

- 豆类：預期報告利空美豆提前下跌回應
- 黃金：美元繼續走強 金價承压下行
- 白糖：游資拉升期糖 保持短線操作為宜

上证指数 2009. 3. 30 分时图

深证成指 2009. 3. 30 分时图

沪深 300 2009. 3. 30 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 31 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 11 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16.27 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18 元附近，值得关注。
600456	宝钛股份	作为国内钛材的领导企业，08年实现EPS为0.70元，中短期或受全球经济影响，但公司在国内航钛领域的绝对垄断地位将受益于国产大飞机项目的实施，长期稳定增长依然可期。二级市场上，目前该股位于支撑位18.5元上方，下一压力位25元附近，值得关注。
600100	同方股份	公司的清芯光电高亮度LED 项目目前已基本实现产业化，威视安防业务稳居全球前列，经历了前期大幅下跌后，目前该股已经成功构筑大圆底形态，半年线对股价构成强大支撑，建议投资者重点关注。未来下档支撑12 元附近，下一压力位17 元附近。
000839	中信国安	公司为国内有线电视龙头，近期整合了江苏省有线电视网络公司。公司还积极进军卫星通讯及电信增值领域，目前正大力发展呼叫中心，多方通信等新业务。二级市场，目前该股突破阻力位13元，下一压力位16元附近，值得关注。

【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	2358.04	-0.69	1.40	29.51
深证成指	8910.42	-0.93	0.28	37.39
沪深 300	2484.49	-0.58	1.85	36.68
香港恒生	13456.33	-4.70	0.07	-6.47
国企指数	7900.09	-6.85	-0.75	0.11
红筹股	3077.49	-4.13	-0.41	-6.53
日经 225	8236.08	-4.53	0.25	-7.04
道琼斯	7522.02	-3.27	-3.26	-14.29
标普 500	787.53	-3.48	-4.30	-12.81
纳斯达克	1501.80	-2.81	-3.47	-4.77

【市场评论】

□ 大盘蓄势整理等待冲关 投资者可待市场明朗

大盘短期风向

周一大盘小幅震荡整理收阴。盘面看，“每日经济新闻广发案二审昨日维持原判”令市场再度关注券商股，其涨幅高居榜首；交通设施、节能环保、通信、电力、供水供气和创投涨幅超过1%；而保险、钢铁、有色金属、煤炭石油则集体出现回调整理，压制指数上行。全日中国石油、建设银行、中国人寿、中国石化、st盐湖、鞍钢股份、苏宁电器、西山煤电、盐湖钾肥等权重股走弱拖累大盘指数走好。短线看，受外围市场影响大盘将选择震荡蓄势，今日有望呈现低开回抽的震荡走势。沪指短线第一压力2375点、第二压力2400点、第一支撑2325点、第二支撑2300点。

操作策略

谨慎投资者可以等待突破回踩时再行加仓，激进投资者在个股止跌企稳可分低吸纳。短线投资者可关注军工、低吸金融股、创投、新能源（风电、核电、太阳能等）、节能环保，具有补涨概念品种如医药、电力等；有色短期不宜介入等调整到位，持有者也可考虑高抛低吸波段操作。中线投资者可持股待涨，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，可涉及板块关注钢铁（具有被整合对象的将会更好）、地产、有色、煤炭、成长性银行等（其中国际大宗商品强劲反弹，将会刺激有色、煤炭、新能源、物流运输、农业等走强）；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】

□ 创业板管理暂行办法五月一日起实施

中国证监会31日发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理暂行办法》，明确创业板的上市发行门槛不变，仍采用两套上市财务标准。证监会新闻发言人表示，证监会和交易所还将陆续颁布与《暂行办法》相配套的规则、指引，组建创业板发行审核委员会，适时发布上市规则、交易特别规定等其他相关规则，开展培训和投资者教育。待上述工作基本完成后，再受理企业的首发申请材料。《暂行办法》将自5月1日起实施，最核心的上市发行门槛并未变化，即采用两套上市财务标准。据《暂行办法》第十条规定，发行人的财务状况第一套标准为：最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元，且持续增长。第二套标准为：最近一年盈利，且净利润不少于五百万元，最近一年营业收入不少于五千万元，最近两年营业收入增长率均不低于百分之三十。上述两套标准还须满足四个条件：净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据，发行前净资产不少于两千万，最近一期末不存在未弥补亏损，发行后股本总额不少于三千万元。《暂行办法》主要的四项修改包括明确发审权属于证监会，创业板市场应当建立与投资者风险承受能力相适应的投资者准入制度，向投资者充分提示投资风险，并从严要求对发行人控股股东、实际控制人的监管要求，如发行人的控股股东、实际控制人应当对招股说明书出具确认意见，并签名、盖章。此外增加对创业板公司退市约束的原则性规定。

□ 周小川：将保持灵活的利率政策

中国人民银行行长周小川在美洲开发银行(IDB)年会间隙表示，“基于对经济指标的观察，我们

将保持灵活的利率政策，目前我们必须等第一季度统计数据出炉。我们可能需要两周时间观察经济数据。”他称，如果 IMF 希望能增加储备金以更好地处理当前危机，中国将积极准备参与。

□ 证券业协会研究推出从业人员分类管理

中国证券业协会会长黄湘平 3 月 26 日表示，协会正在推进《证券从业人员管理办法》的修订工作，研究制定从业人员分类管理的相关办法；证券经纪人将纳入证券从业人员管理。协会正在推进《证券从业人员管理办法》的修订工作，研究制定从业人员分类管理的相关办法，通过执业注册和从业人员年检等手段，强化从业人员持证上岗的理念。加大对非注册人员从事专业岗位的检查力度。协会还将不断完善证券从业人员考试、执业注册、年检、后续职业培训、诚信管理和自律监察等从业人员自律管理体系，提高从业人员整体素质和从业人员管理水平。目前，在中国证券业协会执业证书管理系统中登记的机构员工总数达 11 万人。2009 年，各地协会要配合中国证券业协会，继续做好证券经纪人自律管理、证券交易佣金自律、基金销售现场检查、投诉处理、违规案件调查等自律管理工作，进一步深化对“自律、服务、传导”工作职能的认识，充分发挥区域性自律组织贴近市场、贴近会员、贴近投资者的优势，从本地区证券市场实际出发，急会员之所急，想会员之所想，真正成为服务和促进行业发展的重要力量，不断开拓行业自律管理与服务的工作新格局。

□ 已披露年报显示 37 家大股东第四季度增持 7.6 亿股

截至 3 月 30 日，已有 710 家 A 股上市公司披露 2008 年年报。通过对大股东持股数量进行对比，在 2008 年第四季度共有 39 家公司的 37 家大股东实施增持计划，增持股份合计 7.6 亿股。2008 年 8 月 28 日证监会发布了《关于修改〈上市公司收购管理办法〉第 63 条的决定》，上市公司控股股东每 12 个月内增持不超过该公司已发行股份的 2%，需要向证监会提出豁免申请的，将由事前申请调整为事后申请。上市公司大股东也作出了积极的响应，截至 2008 年年末已有 113 家上市公司的大股东发布了增持计划。通过对已披露年报和 2008 年三季报的大股东持股进行对比，剔除期间股本变动的因素，共有 39 家公司的大股东在第四季度实施了增持计划，增持股份合计 7.6 亿股。其中 6 家公司大股东增持股份占总股本的比例超过了 1%。在大股东实施增持的公司中，共有 4 家公司被增持股份超过 7000 万股，分别是工商银行、建设银行、中国银行和中国石油。年报数据显示，汇金公司第四季度分别增持工商银行、建设银行、中国银行股份 2.55 亿股、1.15 亿股和 7460.74 万股，合计增持股份 4.44 亿股。其中建设银行情况较为特殊，汇金公司持股数从三季度末的 1321.53 亿股下降至 1126.88 亿股，考虑到汇金公司向美国银行转让其持有的 195.80 亿股 H 股，该公司二级市场上依然是增持的。此外，中国石油天然气集团有限公司在第四季度增持了中国石油 18251.94 万股，占总股本比例为 0.10%。

□ 美国财长强调 美政府寻求可持续的经济复苏

美国财政部长盖特纳 29 日表示，政府寻求可持续的经济复苏，而非人为的虚假繁荣。当天接受全国广播公司（NBC）采访时，他说：“我们希望更有力、更可持续的经济复苏，而非人为的虚假繁荣。”他表示，按照多数经济学家的预测，美国经济将在今年下半年触底。他透露，据保守估计，目前政府手中的金融救援资金还剩 1350 亿美元，其中包括部分银行已经归还的资金。他说：“毫无疑问，金融系统未来还将有更多损失。”但他表示金融系统已经历了较大调整，而美国经济的复苏势头较其他国家更快。

□ 美政府否决通用和克莱斯勒改组计划

美国政府汽车业特别工作组 30 日否决了通用和克莱斯勒两家公司提交的改组计划。汽车业特别工作组在两份报告中分别分析了通用和克莱斯勒这两家陷入困境的企业面临的问题，以及它们自去年接受救援以来与政府的合作情况。工作组认为，按照目前通用和克莱斯勒提交的整改计划，它们不能获得政府额外贷款。工作组认为，通用公司的整改计划节奏过慢，按照这样的整改计划，通用依然无法与同行竞争。报告认为克莱斯勒面临的问题更严重，克莱斯勒基本的企业运营结构和产品结构无法在竞争激烈的商业环境中生存。报告建议克莱斯勒寻求与其他企业建立合作伙伴关系。据悉，奥巴马政府给克莱斯勒 30 天时间，用来让该公司完成与意大利汽车企业菲亚特的联盟事宜，否则白宫将考虑放弃救助克莱斯勒。而对于通用汽车公司，政府提出的条件则是在未来 60 天内，在新的领导层率领下拿出一个力度更大的改组计划。

【行业要闻】

□ 煤炭探矿权申请暂停两年

除国务院批准的重点煤炭开发项目和使用中央地质勘查基金（周转金）或省级地质专项资金开展煤炭普查和必要详查的可以设置煤炭探矿权外，全国暂停受理新的煤炭探矿权申请。暂停时间到 2011 年 3 月 31 日止，以保持煤炭生产基本稳定，避免因煤炭勘查投资过热出现产能过剩。这次暂停是继 2007 年暂停煤炭探矿权审批之后国土资源部在全国第二次暂停新的煤炭探矿权审批。为此，国土资源部日前下发了《关于继续暂停受理煤炭探矿权申请的通知》。

《通知》明确要求，各省（区、市）国土资源厅行政主管部门要加强对煤炭地质勘查工作的监管，做好现有煤炭探矿权的管理工作。如发现有违规出让煤炭探矿权行为的，将依法追究相关责任人及工作人员的责任。2007 年 2 月，为避免因煤炭勘查投资过热而出现产能过剩问题，保持煤炭生产基本稳定，经国务院同意，国土资源部出台了《关于暂停受理煤炭探矿权申请的通知》，决定从 2007 年 2 月 2 日起到 2008 年 12 月 31 日在全国范围内暂停受理新的煤炭探矿权申请。

□ 前两月电子信息投资增 25.6%

据工业和信息化部统计，今年前 2 月，我国电子信息产业固定资产投资保持平稳增长态势，产业结构不断调整。全行业累计完成投资 306.6 亿元，同比增长 25.6%，增幅比去年同期高 5.1 个百分点；新增固定资产 83.5 亿元，同比增长 31.3%，但其中整机行业投资增速明显下滑。1-2 月，电子信息产业本年新开工项目 305 个，比去年同期增加 60 个，增长 24.5%，新开工项目增加较多的领域主要是电子元件、光电器件和电子专用设备行业；新开工项目的计划投资总额为 236 亿元，同比增长 90%。电子器件行业累计完成投资 91.4 亿元，同比增长 26.9%，其中光电器件和集成电路行业投资增长 64% 和 23.9%；电子信息机电行业累计完成投资 47.6 亿元，同比增长 118.2%。整机行业投资增速明显下滑。1-2 月，通信设备制造业累计完成投资 16.9 亿元，同比下降 23.6%；计算机行业累计完成投资 20.6 亿元，同比增长 10.1%，增幅比去年同期下降 55.9 个百分点；家用视听设备行业累计完成投资 6.8 亿元，同比下降 16.4%。电子元件行业累计完成投资 58.5 亿元，同比下降 0.5%。从地区来看，1-2 月，东部地区累计完成投资 211.6 亿元，同比增长 14.3%，增速比全行业低 11.3 个百分点，占比（69%）比去年同期下降 6.8 个百分点；西部地区累计完成投资 35.1 亿元，同比增长 24.3%；中部地区累计完成投资 59.9 亿元，同比增长 94.4%，增速比去年同期高 66 个百分点。

□ 物流振兴规划凸显五大主题

近日已由国务院各部门分头落实的物流业调整振兴规划将贯穿资源整合、物流外包、专业物流、物流园区和信息化建设五大主题，核心是打造我国现代物流产业。从2003年到2008年，我国社会物流总额的复合增长率达到24.77%，远远高于同期GDP的增长速度。预计2009年-2010年的增速在15%以上，远远高于全球4%左右的增速。国际上一般用物流费用占GDP的比例来衡量国家物流行业的整体效率。如果我国能将这个比率降低一个百分点，就等于创造3000亿元的经济效益。根据联合国开发署的估计，我国工业品的流通过费用约占产品成本的20%-40%，而发达国家这一比例为9%-10%。这说明，我国物流行业还有很大的成长空间。为汽车、能源和矿产等提供专业化物流也是物流外包的重要方面。这些专业化公司必须具备专业知识、专业设备和相关经验，并在行业中拥有较好的信誉，因此竞争相对缓和。一旦上游行业进入高成长期，这些专业化公司的业绩将出现爆发式增长。物流业的发展离不开信息化手段的运用。中国证券报记者了解到，目前IT技术物流业的应用热点主要包括RFID技术（即射频电子标签技术）、GPS定位服务、移动沟通（公司与外出司机之间及时传递在途信息、天气交通状况、其他信息提醒等）和物流管理软件及客户服务软件。

□ 融资租赁业进入快速发展期

2008年全国融资租赁业务总量完成约1550亿元，2009年预计将超过3500亿元。在经济发达国家，融资租赁业是仅次于银行业的第二大资金供应渠道。2008年我国融资租赁业迅速发展，全国70家已正式开展融资租赁业务的企业全年融资租赁业务总量约为1550亿元。其中，金融租赁11家公司约为630亿元；外商租赁34家公司约为500亿元；内资租赁25家公司约为320亿元。2009年，我国融资租赁业虽然也面临国内外一些不利条件的影响，但仍会保持迅速发展的势头。据介绍，工银、建银、招银、交银和民生5家新组建的金融租赁公司，在经过近一年的业务实践后将正式投入运营。首汽、北车、渤海等第五批11家内资融资租赁试点企业将先后开展业务。

□ 全国零售业整体出现下滑

我国大型零售企业去年受金融危机影响较大，销售和利润增长速度相比2007年均呈现出明显的下滑，多数商品销售增长速度明显不及2007年。其中，耐用消费品和奢侈品下滑幅度较大。去年全年零售额同比增长19.41%，相比2007年下降了4.8%，并且增长速度自2000年以来首次低于社会消费品零售总额增长速度。其中，耐用消费品和奢侈品下滑幅度较大，食品、服装、化妆品、洗涤用品、金银珠宝和家电等商品销售增速的下滑幅度均在4%以上，分别是4.62%、4.96%、5.12%、5.22%、7.41%和4.7%。而低端渠道受消费者青睐，网络销售、尾货市场成为消费者青睐的廉价购物渠道。服装、化妆品、洗涤用品、家电等商品网络销售在2008年得到了快速发展，其中服装和家电类商品是消费者网上购物的主体。

□ 上海再酿新政 浦东“整合”南汇

浦东新区和南汇区有望合并，目前已在区政府层面开会讨论。金融中心的核心区域陆家嘴和航运中心的核心区域洋山港，分别属于浦东新区和南汇区，上海市政府此举意在理顺管理体制、优化两大中心政策的效果。浦东新区目前下辖陆家嘴、三林世博、张江、金桥、外高桥、川沙六个功能区，南汇区此前也曾提出“一个核心六个功能区”的功能布局。所谓一个核心，即临港新城；六个功能区分别是惠南科教经济区、周康综合经济区、祝桥临空经济区、航新商贸区、六灶旅游休闲区和都市农业区。另一种版本则是，“上层微调，下层渐进”，以尽量减少人事震荡。事实上关于浦东新区与南汇区合并一事，政府酝酿已久。而最近获批的两

大中心政策，客观上呼吁体制上的进一步理顺。浦东新区的四大房地产集团有望在两区整合中获取更多的土地储备。这几家公司分别是，陆家嘴集团、张江集团、金桥集团和外高桥集团。这四大公司未来将在临港产业区域范围内继续增加土地储备。据透露，陆家嘴集团会参与滴水湖面海的一侧部分项目的一级开发，外高桥集团将在洋山后方基地扩张，张江集团则是圈定在老港三新园区，金桥集团则会参与一些主产业区的开发。

【公司要闻】

□ 多家地产公司发年报，金融街（000402）净利降近五成

金融街（000402）31日公布的年报显示，公司2008年实现营业收入55.95亿元，同比增加32.75%。由于从2008年1月1日起公司对投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量，对上年同期净利润进行追溯调整，这样，公司实现净利润10.39亿元，较调整前同比增长42.34%，较调整后同比下降48.1%；每股收益0.43元。公司拟向全体股东每10股派发现金1.5元（含税）。

招商地产（000024）亦发布年报，公司2008年内营业收入35.73亿元，同比下降13.1%；净利润12.28亿元，同比增长6.02%；基本每股收益0.94元。拟向全体股东每10股派1元现金（含税）。年报显示，公司的商品房销售收入19.40亿元，结算面积11.35万平米；投资性物业租赁收入5.03亿元，租赁面积累计达625万平米。销售业绩方面，完成房地产签约销售金额64.15亿元，销售面积44.52万平米。

香江控股（600162）年报显示，公司实现主营业务收入196,997.93万元，同比增加158.13%，与重编后去年同期相比增加64.83%；净利润21,074.38万元，同比增长53.33%，与重编后去年同期相比增长了6.13%；基本每股收益0.2745元。公司业绩的提升主要是由于公司在2008年初完成向南方香江集团有限公司发行股份购买其旗下资产，在原有业务的基础上注入了优质资产。

□ 中远航运（600428）、中国船舶（600150）：前三季丰收，助08年业绩劲增

中远航运（600428）今日披露的2008年报称，2008年，受外部因素影响，航运市场变化剧烈，但依靠前三季创下的良好业绩，凭借第四季度采取的有效措施，公司全年实现营业收入69.01亿元，同比增长29.59%；利润总额17.31亿元，同比增长17.77%；净利润14.48亿元，同比增长34.86%；基本每股收益1.11元，均为历史最好成绩。

中国船舶（600150）披露的2008年报则显示，一至三季度，世界船舶市场持续了高度兴旺的态势，9月份世界金融危机爆发，致使船舶市场急剧转冷，订单大幅度减少，给正在快速发展中的中国船舶工业带来巨大的压力和挑战。公司实现营收276.56亿元，同比增长47.98%；利润总额51.48亿元，同比增长26.50%；归属于上市公司股东的净利润41.6亿元，同比增长48.63%。利润分配方面，中远航运拟每10股派发现金红利人民币2元（税前），中国船舶拟每10股派发现金红利10元（含税）。

□ 包钢稀土（600111）、云维股份（600725）：一季度预亏

包钢稀土（600111）公告，根据公司财务部门初步测算，预计公司2009年第一季度将出现6000万-8000万元亏损。上年同期净利润为131,770,304.69元，基本每股收益0.163元。公司表示，2009年第一季度，受国际金融危机导致全球经济放缓的影响，稀土行业延续2008年四季度行情，下游应用同比大幅减少，稀土产品价格持续走低，特别是镨钕产品价格仅为2008年同期的35%左右，致使公司一季度业绩出现亏损。

云维股份(600725)预计一季度业绩将出现亏损。上年同期净利润 9600 万元,每股收益 0.331 元。云维股份表示,受金融危机影响,2009 年煤化工行业产品市场需求持续低迷,售价在低位窄幅波动,导致公司焦炭等主要产品开工率不足,预计 2009 年第一季度公司经营业绩将出现亏损。

□ 四川金顶(600678)等三公司遭股东减持

四川金顶(600678)今日公告,3月30日公司接到第一大股东华伦集团有限公司书面通知:自2009年3月13日至2009年3月30日止,华伦集团通过上海证券交易所交易系统和大宗交易系统减持其所持有的无限售条件流通股 539 万股,占公司总股本的 1.54%。本次减持后,华伦集团尚持有四川金顶股份 54,23 万股,占公司总股本的 15.54%。

南京新百(600682)公告,3月27日收盘后,接到公司控股股东南京新百投资控股集团有限公司之一致行动人金鹰国际商贸集团(中国)有限公司通知,金鹰国际以二级市场卖出的方式减持 11.5 万股,占公司总股本的 0.03%。减持后南京新百投资控股集团有限公司及其一致行动人持有南京新百 29.99%股份。

羚锐股份(600285)公告,接上海复星医药产业发展有限公司通知,2009年3月4日至3月27日期间,其通过上海证券交易所挂牌出售公司无限售条件流通股份 2,007,200 股,占公司总股本的 1%。减持后,该公司还持有公司股份 3,445,748 股,占公司总股份的 1.72%。

□ 金瑞科技(600390):大股东与五矿集团磋商重组

针对金瑞科技(600390)控股股东长沙矿冶研究院与中国五矿集团重组的种种传闻,日前,中国五矿集团与长沙矿冶研究院有关负责人均表示,双方目前正在就重组事宜积极磋商之中,对于双方均是战略性选择和机遇。上述人士表示,早在 2008 年,五矿集团就与长沙矿冶研究院签订了合作框架协议,并在协议范围内开展了多个项目合作。在相互了解的基础上,双方开始了关于重组的考察和磋商。不过,该人士也指出,把中国五矿集团和长沙矿冶研究院的重组理解为要重组金瑞科技的说法有误。

□ 中国神华(601088):对华润集团协议价格满意

中国神华(601088)总裁凌文在 30 日举行的业绩发布会上宣布,已签订了有利于公司完成全年销售目标的国内现货合同。28 日,母公司还与华润集团签订战略合作框架协议,公司对协议价格也比较满意。公司的煤炭销售主要分为三个部分:出口、国内现货和国内合同。其中,出口合同谈判仍在进行中。至于外界猜测进口煤炭可能冲击国内煤炭市场的问题,他表示,进口量和国内煤炭销售总量相比非常微小,因此难以对国内煤炭销售构成冲击

□ 巴士股份(600741):上汽持 1.1 亿股成第一大股东

巴士股份(600741)今日公告,日前收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司通知,公司本次向上海汽车工业(集团)总公司发行 1110637737 股普通股已完成相关证券登记手续。本次发行股份登记完成后,公司总股本为 2583200175 股,其中上汽集团持有公司 1110637737 股限售条件流通股(限售期为 36 个月),成为公司第一大股东。

□ 潞安环能(601699):拟 10 派 10 元

潞安环能(601699)年报显示,公司 2008 年实现营业总收入 166.7 亿元,同比增长 61.01%;实现净利润 30.5 亿元,同比增长 105.09%。每股收益达到 2.48 元。公司拟向全体股东每 10 股派现金红利 10 元(含税),派现总额占当年净利润的 40%。公司表示,将结合国家经济形

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

势和煤炭行业运行趋势，有步骤有计划地充分利用融资渠道的多样化，制订切实可行的融资方案，合理安排融资比例，以满足生产经营和项目建设的资金需求。

□ 徐工科技（000425）：净利润增长近 3.5 倍

徐工科技（000425）年报显示，公司 08 年度营业收入为 33.54 亿元，同比增长 2.69%；净利润为 1.1 亿元，同比增长 346.75%；基本每股收益为 0.2 元。公司净利润出现大幅增长的主要原因，系报告期内转让所持徐州工程机械集团进出口有限公司 20% 的股权，实现收益 1.51 亿元及该部分股权自评估基准日至股权过户完成日之间的归属于公司的收益 3070 万元。

【祈年期货专栏】

□ 豆类：预期报告利空美豆提前下跌回应

内外盘豆类周一均以下跌报收，国内豆类的下跌实际上还是承接了周五的走势，国内豆粕 5 月合约的跌幅多日来首次超过 9 月合约，但由于其高升水仍然存在，还不能由此判定现货基本面发生大的逆转。外盘豆类的下跌主要是对报告利空的提前反应，并且原油价格下跌幅度较大拖累了豆类的走势，五月原油期货合约周一大跌了 7.58%，预计其跌破 50 美元/桶的关口对市场的人气有所影响，不过，当前的价位又面临上升趋势线的支撑，若仍不能止跌，本轮商品期货的上涨将告一段落，目前到了关键时刻，连原油盘整期间取代原油作为领头羊的伦敦铜近日也显现出上涨发力。周一全球主要股市均下跌，道琼斯在 8000 一带受到强阻力而连续两日回落，实际上，若道琼斯顺利升破 8000 继续上涨反倒是奇怪的，那就成了牛市的特征，现在的情况现在不能支撑行情持续走高。

对豆类来说，除了外部市场，今晚将公布的季度库存报告和播种面积意向报告是焦点，需要注意的是，美豆连续回落已经对利空体现反应，至于反应程度有多大，则需要观察报告出台后价格的运行表现，若利空程度小于市场预期，美豆将以上涨做出回应，另外由于美玉米价格近期走势稳定，豆价下跌令大豆玉米比价缩小，预计玉米对大豆支撑作用将逐渐显现，在此争夺播种面积的关键时刻，要关注农产品之间的强弱变化。

□ 黄金：美元继续走强 金价承压下行

受美元上扬和美股重挫促使投资人减少所有资产的杠杆仓位影响，COMEX 期金周一收低，COMEX6 月期金收低 7.60 美元，结算价报每盎司 917.70 美元，日内交投区间在 910.40-934.70 美元。因美元上涨，投资人削减风险敞口，并在美元中寻求避险，这令美元计价的黄金承压。在 4 月期金周二首个交割通知日前出现的卖压也令期金走软，目前主力合约已由 4 月展期至 6 月。因股市大幅走低及美元走强预示着疲弱的石油需求，原油期货周一回吐了近 2 周的涨幅。NYMEX5 月原油期货合约结算价跌 3.97 美元，至每桶 48.41 美元，跌幅 7.6%。受美国原油期货重挫逾 7% 带动，大宗商品的疲弱也令所有金属受压，这也拖累了金价。全球最大的黄金上市交易基金 SPDR Gold Shares 截至 3 月 30 日的黄金持有量为 1127.44 吨，昨日的持金量没有变化。当前美元指数依然非常强势，这使得金价承压。从技术上看，金价有破位下跌的迹象，但还需要进一步确认，以观望为宜。

□ 白糖：游资拉升期糖 保持短线操作为宜

综述：广西提前收榨、大幅减产预期继续支撑国内食糖市场基本面，消费未见大变化；截至 3 月 30 日，广西已有 63 家糖厂收榨；国际原糖价格继续走弱。前期主多持仓力度有所下降。操作建议：保持日内短多操作为主，不宜大幅追涨杀跌；中线继续观望 以待 3 月产

销数据。

国际原糖市场方面：受原油市场遭重挫、美元走强以及证券市场下跌的影响，周一 ICE 糖市原糖期价继续下跌。905 合约下跌 14 个点，收于 12.48 美分/磅，盘中 905 合约一度下滑至 3 周以来的低点 12.44 美分/磅；907 合约下跌 16 个点，收于 13.16 美分/磅；910 合约下跌 16 个点，收于 13.98 美分/磅。

国内现货方面：周一在柳州批发市场上涨带动下，白糖产区现货报价有幅度不等的上调，总体成交仍然清淡。南宁中间商报价：3550 元/吨左右，上调 50 元/左右，集团报价 3630 元/吨，商家观望居多，成交清淡；柳州中间商报价：3530-3550 元/吨，上调 50 元，集团报价 3600 元/吨，观望居多，成交清淡；昆明：3360-3380 元均有成交。柳州广西食糖批发市场各合约上涨 5-43 元不等；昆明商品中心批发市场各合约上涨 42-113 元不等；广西食糖中心批发市场各合约上涨 31-61 元不等。截至 3 月 30 日，广西已有 63 家糖厂收榨。

郑州白糖期货：周一白糖期价早盘在柳州盘带动下振荡上行，午后在新进资金大幅做多下大幅上涨，总体持仓量大增。主力 909 合约开盘 3760，最高 3858，最低 3735，收盘 3856，大涨 83 个点，持仓大幅增加 9.4 万手；1001 合约开盘 3886，收盘 3940，大涨 58 个点，持仓增加 1.2 万手。从持仓结构来看：浙江永安大幅增加多单 1.5 万手，浙江天马增多单 5 千余手；而现货商背景期货公司除珠江期货小幅加多单 2 千余手外，其它三大现货商都是一定的减多加空操作，目前中粮期货、长城伟业已转为净空持仓，万达期货也仅持有净多 1 千余手；总体看，主力多头持仓仍占优势，但周一主力加空的力度大于加多的力度。截止周一，郑商所白糖的仓单加有效预报数为：58,416 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 原油连	美元/桶	48.41	-7.58	-10.02
COMEX 黄金连	美元/盎司	917.70	-0.61	-3.65
CBOT 小麦连	美分/蒲式耳	513.40	1.22	-6.01
CBOT 玉米连	美分/蒲式耳	386.00	-0.41	-2.03
LMAD 3 伦外铝	美元/吨	1390.50	-1.94	-3.84
LMCD 3 伦外铜	美元/吨	3895.00	-3.11	-4.53
LMND 3 伦外镍	美元/吨	9500.00	-1.04	-4.04
LMZD 3 伦外锌	美元/吨	1307.00	-3.19	0.15

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 0906	人民币/吨	33140	-0.24%	-1.10%
沪铝 0906	人民币/吨	12715	-2.34%	-1.89%
沪锌 0906	人民币/吨	11525	-0.43%	-0.69%
橡胶 0906	人民币/吨	13435	-1.25%	-2.93%
沪金 0906	人民币/克	204.15	-0.71%	-3.44%
燃油 0906	人民币/吨	3127	-0.86%	-4.05%
玉米 0909	人民币/吨	1694	-0.24%	-1.17%
豆一 0909	人民币/吨	3513	-0.43%	-4.25%
豆粕 0909	人民币/吨	2631	-1.42%	-6.87%

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 30 日 24:00。

注：《湘财投资早参》信息备忘录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31日8:00。

豆油 0909	人民币/吨	6264	-1.11%	-3.57%
白糖 0909	人民币/吨	3856	2.20%	1.10%

【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：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30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%	11%	14%	13%	15%	12%	9%	9%	8%	
	M	Y	P	L	WS/WT	SR	CF	RO	TA	
上海期货交易所	11%	11%	11%	11%	8%	10%	9%	11%	11%	
	1、今日 CU0906 合约持仓超过 14 万手，但未超过 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%。 2、今日 CU0907 合约持仓超过 14 万手，但未超过 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%。									