

湘财证券研究所

徐广福

Tel: 021-68634510-8626

陈钢

Tel: 021-68634510-8331

李莹

Tel: 021-68634510-8273

联系人: 巢枫

Tel: 021-68634510-8528

Email: cf2255@xcsc.com

【市场评论】

- 宏观政策定调 等待风格转换

【财经要闻】

- 中央经济工作会议提明年六大主要任务
- 汇金称无意让国有银行减发股息补充资本金
- 中央扩大楼市容积率违规清理荡围
- 第二批 8 家创业板公司启动招股
- 四大央行本周议息维持不变预期居多
- 迪拜政府称不会出售资产为迪拜世界偿债

【行业要闻】

- 家电以旧换新销售额破百亿
- 秦皇岛港煤炭价格上涨上行空间可能有限
- 山东山西上调焦炭指导价 50 元/吨
- 前 11 月国产汽车产销双超 1200 万辆
- 现代汽车计划提高在华产能 60%
- 报告称明年建筑钢材仍将有较强表现
- 明年西电东送三大通道将送电 6630 万千瓦

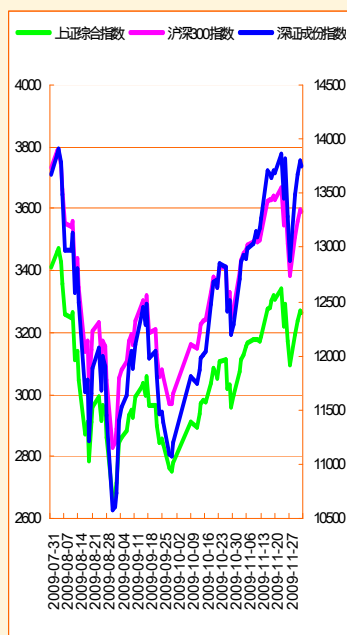
【公司要闻】

- 金龙机电拟发 3570 万股 16 日申购
- 太极计算机丽鹏股份首发申请获批
- 四公司首发申请 12 月 11 日上会
- 亿盛变频创业板 IPO 申请将于 11 日上会
- 今日 7 家公司发减持公告
- 东航上航重组有望 2 个月后完成
- 中行明年信贷指标或与今年持平
- 建行严控产能过剩和两高行业贷款
- 万科 11 月份销售 52.3 亿元同比增逾四成
- 上海汽车 11 月销量同比大增逾九成
- 国元证券确定明年自营规模不超 40 亿
- 万泽股份定向增发申请获有条件通过
- 兖州煤业预计明年 2 月完成收购澳煤企

【新湖期货专栏】

- 铜: 美元冲高回落 伦铜库存突破 45 万吨
- 美元反弹 天胶顺势回落
- 美元冲高回落 黄金多空胶着
- 连豆市场联袂走高, 豆油市场表现抢眼
- 玉米市场小幅收高, 周边市场上涨带动
- 燃料油保持震荡

三大指数走势图（2009.7月以来）



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。

【投资组合】

表一：关注组合品种

证券代码	证券简称	操作策略
600030	中信证券	1、公司被中国证监会评为目前行业中的最高评级A类AA级，比上年提升一级；2、公司研究业务继续保持业内领先优势。在《新财富》“2008年最佳分析师评选”中，连续三年获得“本土最佳研究团队”第一名。共十个行业获得或蝉联第一。下档支撑30元，上档压力34.3元。
601601	中国太保	保监会消息截至9月底，保险公司总资产3.8万亿元，较年初增长18.9%。前三季度，保险公司预计利润总额391.9亿元，较去年同期增加457.7亿元。公司H股获发，可以有利于公司的经营情况的进一步趋好。下档支撑25.6元，上档压力29.7元。
601088	中国神华	中国神华披露，公司控股51%的河北国华沧东发电有限责任公司的黄骅电力660兆瓦超临界4号机组顺利通过168小时试运行，同步投入商业运营，标志着黄骅电力二期工程全面竣工，这将增强公司运营能力。下档支撑35.6元，上档压力39元。
600028	中国石化	公司是世界级规模的一体化能源化工公司，亦是上、中、下游综合一体化的能源化工公司。公司预计2009年业绩将同比增长50%以上。公司有望受益于天然气涨价的改革方案。建议中长线关注，短线支撑12.10元，上档压力14.50元。
601006	大秦铁路	公司是以煤炭运输为主的综合性铁路运输公司，是我国运量最大、效率最高的煤运通道之一，担负我国西煤东运战略任务的规模最大的煤炭运输企业；随着国家大规模扩内需、保增长的政策措施的实施，钢铁、建材和化工等行业也将随着产能的提高增加对煤炭的需求，进而带动煤炭运输市场的持续发展，为公司运量的进一步提升打开了空间。下档支撑10.70元，上档压力11.80元。

表二：隔夜国际主要证券市场指数及大宗商品收盘情况

品种	收盘报价	%	品种	收盘报价	%
上证综合指数	3331.9	0.45	国际现货黄金	1155.8	-4.29
深证成份指数	14051.52	1.2	COMEX 黄金连续	11581	0.07
道琼斯工业平均指数	10390.11	0.01	沪金连续	265	0
纳斯达克综合指数	2189.61	-0.22	LME 铜3月电子盘	70450	-0.14
标准普尔 500 指数	1103.25	-0.25	沪铜连三	55780	0.2
伦敦金融时报 100 指数	5310.66	-0.22	LME 铝3月电子盘	21600	0.7
法国巴黎 CAC40 指数	3840.05	-0.17	沪铝连三	16155	1.64
德国法兰克福 DAX 指数	5784.75	-0.57	LME 锌3月电子盘	23300	-1.94
东京日经 225 指数	10167.6	1.45	沪锌连三	18660	-0.08
恒生指数	22324.96	-0.77	LME 镍3月电子盘	161500	0.44
印度孟买 Sensex30 指数	16983.14	-0.69	LME 锡3月电子盘	155000	1.47
俄罗斯 RTS 指数	1382.76	-0.5	螺纹钢连三	4083	-0.17

圣保罗 IBOVESPA 指数	67604	-1.04	线材连三	3970	0.92
美元指数	75.73	-0.01	CBOT 大豆连续	10547.5	-0.38
NYMEX 轻质原油连续	740.7	-2.09	CBOT 玉米连续	3687.5	-1.93
IPE 布油连续	766.9	-1.07	玉米连三	1810	0.44
橡胶连续	21900	-0.57	CBOT 小麦连续	5265	-2.23
塑料连三	11210	-1.19	棉一连三	16240	1.22
PVC 连续	6975	0	白糖连三	5246	3.41

【信息备忘】

新股发行

证券代码	证券简称	发行数量	发行价（元）	发行日期	资金解冻日	网上申购最大数量
601989	中国重工	19.95 亿股	7.38	2009.12.7	2009.12.10	3 万股
002320	海峡股份	3950 万股	33.60	2009.12.7	2009.12.10	2 万股
002321	华英农业	3700 万股	16.98	2009.12.7	2009.12.10	100 万股
002322	理工监测	1670 万股	待定	2009.12.9	2009.12.14	待定
002323	中联电气	2100 万股	待定	2009.12.9	2009.12.14	待定
002324	普利特	3500 万股	待定	2009.12.9	2009.12.14	待定
002325	洪涛股份	3000 万股	待定	2009.12.11	2009.12.16	待定
002326	永太科技	3350 万股	待定	2009.12.11	2009.12.16	待定
601139	深圳燃气	13000 万股	待定	2009.12.11	2009.12.16	待定

新股上市

证券代码	证券简称	发行数量（万股）	发行价	上市日期
002315	焦点科技	2938	42.00 元	待定
002316	键桥通讯	3000	18.80 元	待定
002317	众生药业	2000	55.00 元	待定
002318	久立特材	4000	23.00 元	待定
002319	乐通股份	2500	13.70 元	待定

增发

代码	证券简称	发行数量（万股）	增发价（元）	申购日

配股

代码	证券简称	配股比例	配股价（元）	股权登记日
600755	厦门国贸	10:3	7.31	2009-12-09

基金发行

在发基金名称及代码	发行日期
华安动态灵活配置混合(040015)	2009-11-23 到 2009-12-18
博时上证大盘 ETF 联接(050013)	2009-12-07 到 2009-12-25
富国沪深 300(100038)	2009-11-11 到 2009-12-11
易方达亚洲精选(118001)	2009-12-07 到 2010-01-15

注：《湘财投资早参》中财经要闻、行业要闻、公司要闻三大栏目之信息均来自中证报、上证报、证券时报和 WIND 资讯等其他公开媒体。

中欧中小盘股票 (166006)	2009-12-01 到 2009-12-31
招商中小盘精选股票 (217013)	2009-11-24 到 2009-12-22
大摩强收益债券 (233005)	2009-11-17 到 2009-12-18
华富中证 100 (410008)	2009-11-23 到 2009-12-18
天弘周期策略 (420005)	2009-11-16 到 2009-12-15
汇添富策略回报 (470008)	2009-11-18 到 2009-12-18
博时超大 ETF (510023)	2009-12-07 到 2009-12-23
银河沪深 300 (519671)	2009-11-16 到 2009-12-18
汇丰晋信中小盘 (540007)	2009-11-10 到 2009-12-08
东吴新经济股票型 (580006)	2009-11-12 到 2009-12-11

【市场评论】

□ 宏观政策定调 等待风格转换

大盘短期风向

周一两市呈现震荡盘整格局，有色金属行业资金大幅流出。中央经济工作会议基调符合预期，更多的体现了“惠民生”。周三起将有宏观数据陆续公布，预计周二食品饮料、建筑建材、钢铁、化工等行业有可能受到数据预期较好影响表现超越大盘，但我们认为市场整体仍为涨跌互现的格局，指数将继续温和上扬。技术上看，短线上证综指在3350点附近会遇到压力。

操作策略

我们建议投资者关注战略性新兴产业、业绩弹性较大的纺织服装、化工化纤和轻工制造行业。首先，由于金融、石油板块上涨的促发因素仍未浮出水面，风格转换的周期不确定性很强，这就导致了资金流向业绩增长明确、利好政策推出预期强烈的新兴产业，如电子元器件、信息服务等。其次，由于国际市场回暖使得出口恢复预期更加强烈，而业绩弹性最大的纺织服装、化工化纤和轻工制造行业有望在后期获得超额收益。

【财经要闻】

□ 中央经济工作会议提明年六大主要任务

中央经济工作会议12月5日至7日在北京举行。会议提出了明年经济工作的主要任务。一、提高宏观调控水平，保持经济平稳较快发展。要处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构、管理通胀预期的关系，巩固和增强经济回升向好势头。要继续实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，把握好政策实施的力度、节奏、重点。要突出财政政策实施重点，加大对民生领域和社会事业支持保障力度，增加对“三农”、科技、教育、卫生、文化、社会保障、保障性住房、节能环保等方面和中小企业、居民消费、欠发达地区支持力度，支持重点领域改革。要保持投资适度增长，重点用于完成在建项目，严格控制新上项目。要加强税收征管和非税收入管理，继续从严控制一般性支出。货币政策要保持连续性和稳定性，增强针对性和灵活性。要密切跟踪国内外经济形势变化，把握好货币信贷增长速度，加大信贷政策对经济社会薄弱环节、就业、战略性新兴产业、产业转移等方面的支持，有效缓解小企业融资难问题，保证重点建设项目贷款需要，严格控制对高耗能、高排放行业和产能过剩行业的贷款，着力提高信贷质量和效益。要积极扩大直接融资，引导和规范资本市场健康发展。二、加大经济结构调整力度，提高经济发展质量和效益。要以扩大内需特别是增加居民消费需求

为重点,以稳步推进城镇化为依托,优化产业结构,努力使经济结构调整取得明显进展。三、夯实“三农”发展基础,扩大内需增长空间。四、深化经济体制改革,增强经济发展动力和活力。要坚持社会主义市场经济的改革方向,坚定信心、锐意改革,统筹兼顾、综合配套,加强调查研究和战略规划,不失时机地推进重要领域和关键环节改革。五、推动出口稳定增长,促进国际收支平衡。要坚持开拓国际市场和扩大国内市场并举,坚持“引进来”和“走出去”相结合,拓展对外开放广度和深度,健全开放型经济体系。六、着力保障和改善民生,全力维护社会稳定。

□ 汇金称无意让国有银行减发股息补充资本金

12月7日,中国国际金融有限公司董事长兼中央汇金公司副董事长李剑阁在参加博鳌青年论坛间隙表示,对于内地银行资本充足率不足,将让银行采用“市场化的办法”来解决。如果汇金公司放弃银行股东红利,将造成中投公司收益部分损失及财政部的国债部分利息亏空。李剑阁表示,对于让国有银行减发股息来补充资本金,“我们没有这个意思”。对于汇金公司考虑上交利润以注资支持银行等传闻,李剑阁也表示,目前还应该不会。

□ 中央扩大楼市容积率违规清理荡围

继4月份部署专项行动后,住房和城乡建设部和监察部再度联合下发通知,要求扩大楼市违规变更规划、调整容积率问题专项治理的范围,今年4月1日起至今年12月31日领取规划许可的房地产项目也需清理检查。上述两部委曾在4月份要求地方清理2007年1月1日-2009年3月31日期间领取规划许可的所有房地产项目,重点检查大、中城市涉及提高容积率和改变土地使用性质的房地产项目。此次延长清查的时间,也导致今年各地诞生的一些“地王”将可能成为两部委的督查对象。此前,国土资源部已经表态要全程监管“地王”开发。江西省住建厅厅长陈俊卿近日透露:有的城市没有建立相关的审批制度和工作程序,违规变更规划、调整容积率的问题不同程度的存在。此外,有的地方对违规项目的处罚不到位,罚没款长期不交,或者只是象征性地罚款,难以达到处罚的目的。以罚代管的现象比较突出。在这种背景下,两部委要求地方政府在今年年底前组织开展一次专项治理工作“回头看”,重点对自查自纠不深不细、整改不到位、案件查处不力等问题进行认真复查整改。此次清查工作也确定了时间表:今年4月1日起至今年12月31日这一期间的项目检查情况,各地要于2010年3月31日之前上报两部委;之前接受检查的项目情况,要在今年12月20日前上报。上述两部委行动并非专门针对今年的“地王”,在4月份部署该行动之际,国内土地市场“地王”频现的火爆局面尚未出现。不过,此次延长清查的时间段,实际上扩大了接受检查的房产项目范围,致使一些今年诞生的地王有望接受此类检查。如今年5月被北京富力城10.2亿元高价拿下的北京广渠门外10号地,其合同约定开工日前为2009年12月31日前。根据相关规定,商品房开发项目开工必须要在领取规划许可之后。如此来看,广渠门外10号地如不选择延期开工的话,将被纳入此次检查范围。

□ 第二批8家创业板公司启动招股

继首批28家公司集体登陆创业板之后,第二批挂牌的8家创业板公司也启动招股。本次启动招股的8家公司分别是:浙江核新同花顺网络信息、无锡宝通带业、北京钢研高纳科技、金龙机电、江苏华盛天龙光电设备、北京超图软件、湖南中科电气、广州阳普医疗科技,涉及IT、医疗等行业。8家公司12月8日发布了招股意向书。中科电气等4家公司发布的公告均显示,将于12月9日至11日完成路演、推介和询价工作,16日启动申购。按照惯例,其余公司预计将同步进行相关发行流程。9月22日过会的北京华谊嘉信整合营销顾问公司,仍未能

挤进第二批招股公司队伍。创业板公司招股的时间安排相当紧凑。中科电气等公司的公告均显示,将于12月9日至11日3天内完成路演、推介和询价工作,14日确定发行价格,16日申购。资料显示,核新同花顺本次拟公开发行人1680万股,拟募集资金2.52亿元;宝通带业拟发行1250万股,募集资金2.06亿元;钢研高纳拟发行3000万股,募集资金2.3亿元;金龙机电拟发行3570万股,募集资金2.5亿元;天龙光电拟发行5000万股,募集资金2.77亿元;超图软件拟发行1900万股,募集资金1.2亿元;中科电气拟发行1550万股,募集资金1.53亿元;阳普医疗拟发行1860万股,募集资金1.09亿元。上述8家公司拟共计发行1.611亿股,计划募投项目总规模15.97亿元,约合平均每家发行数量为2013.75万股,平均每股发行价9.91元。此前,首批上市的28家公司平均每家发行数量为2184.43万股,平均每家募集资金5.53亿元;平均发行价格达到25.43元、超募资金倍数达到1.19,发行市盈率(静态算术平均)达到56.6倍。目前,创业板发审委共审核了53家公司的IPO申请,其中42家公司过会。第二批8家公司进入发行程序后,尚余6家过会公司未启动招股。

□ 四大央行本周议息维持不变预期居多

本周全球四大央行将相继召开利率会议,可能再次引发利率预期变化。8日,加拿大央行将公布指标利率决策,市场普遍预期将维持利率不变。10日,英国央行将公布利率决议。有调查预计英国央行货币政策委员会(MPC)很可能将不再扩大其量化宽松政策规模,但预计利率至少到明年10月以前保持不变,比上次调查时的首次加息预期时间推迟了3个月。10日新西兰联储将公布货币政策声明以及指标利率。西太平洋银行的一位经济学家预计,新西兰联储可能会改变“温和”立场,至少应该会对经济有积极正面的回应。他认为,在近期良好的经济数据支持下,联储可能在明年年初将有所行动。10日瑞士央行将公布月度货币政策评估并召开新闻发布会。德国商业银行表示,瑞士经济第三季度走出衰退,但预计瑞士央行将保持利率不变,同时不会改变对瑞郎的强硬态度。

□ 迪拜政府称不会出售资产为迪拜世界偿债

迪拜财政部长阿卜杜拉赫曼·阿尔-萨利赫12月7日表示,迪拜政府将不会出售任何资产来偿还迪拜世界的债务,但迪拜世界自己可能会出售一部分海外资产来偿债。萨利赫说:“媒体有关迪拜政府计划出售资产的消息混淆不清,迪拜世界拥有海外投资,并在外国有房地产投资。出售这些资产不存在任何障碍。”他还表示,迪拜世界在国内有一些资产可以出售来偿还债务,并重申迪拜政府不会对迪拜世界的债务提供担保。萨利赫拒绝就迪拜世界与债权人的谈判以及迪拜政府之前宣布的发行债券以进一步筹资50亿美元的计划发表评论。他说,债务问题最好留给迪拜世界的管理层、咨询顾问、投资者及债权人来决定。

【行业要闻】

□ 家电以旧换新销售额破百亿

据家电以旧换新管理信息系统最新统计显示,截至12月2日,家电以旧换新9个试点省市共回收五大类旧家电295.5万台,共销售五大类新家电256.1万台,销售额突破100亿元。其中电视机212万台,冰箱24.9万台,洗衣机37.9万台,空调4.1万台,电脑16.6万台;共销售五大类新家电256.1万台,其中电视机116.7万台,冰箱39万台,洗衣机41.3万台,空调32.2万台,电脑26.9万台,销售额达100.44亿元。从纵向增长规模来看,自今年8月试点以来,9个试点省市的销售额从第一个月结束时的4亿猛增到现在的100亿,增长速度呈几何级。此外,从不同产品种类的占比来看,彩电的回收及销售比例均居于首位,达到71.7%和45.6%,其次是冰洗产品。尽管试行省市只有9个,但各种产品的市场反应极好,有省市甚至传出来不及

回收旧家电的消息。

□ 秦皇岛港煤炭价格上涨上行空间可能有限

由于发电企业的煤炭需求旺盛，中国主要煤炭发货港口秦皇岛的基准现货价格在截至12月7日的一周上涨了6%，但短期内的进一步上涨空间有限。中国煤炭运销协会驻秦皇岛的市场观察员李学刚表示，从11月至次年1月底的煤炭需求高峰期几乎已经过半，从而削弱了煤炭价格的上涨动能。中国煤炭运销协会发布的数据显示，发热量每千克5800大卡的大同优混煤每吨较11月30日上涨约人民币40元，至人民币750-770元（合110-113美元）；发热量每千克5500大卡的山西优混煤上涨了人民币30元，报每吨人民币710-730元。据Global COAL估计，澳大利亚纽卡斯尔港煤炭价格11月4日约为每吨80.43美元，较前一周略有下跌。李学刚表示，随著山西和陕西两个产煤大省的天气逐渐好转，到港煤炭的数量近来有所增加，因此市场的旺盛需求并未导致港口煤炭库存量显著减少。中国煤炭运销协会的数据显示11月5日秦皇岛港的煤炭库存量为706万吨，较一周前下降5%。该协会预计，随著经济复苏步伐加快导致用煤需求攀升，2010年国内煤炭价格可能较今年上涨5%-10%。

□ 山东山西上调焦炭指导价 50 元/吨

目前华东华北地区炼焦煤价格都不同程度上涨，业内预计未来还将有一定程度的上涨空间。上周末山西、山东焦化协会纷纷上调焦炭指导价50元/吨，达到1750元/吨。山西焦协方面表示，“进入11月以来，炼焦煤煤源依旧紧张，煤价已普遍上涨30-80元/吨，且公路运输受油价上涨和雪天路滑、交通不畅的影响运价出现上涨，铁路运输也较为紧张，焦化企业成本大幅增加，企业亏损严重，且焦炭价格两个月没有调整，焦化企业苦不堪言。而钢铁市场向好，钢材价格持续地小规模上涨。”为此山西焦协发文提出，12月份焦炭价格（车板含税）最低1750元/吨，并且“如煤炭、钢铁、运输等市场发生重大变化，协会将根据情况适时做出调整焦炭价格的指导意见。”

□ 前 11 月国产汽车产销双超 1200 万辆

12月7日，国内主流汽车厂家和中国汽车工业协会透露，11月国内车市承接上月的势头继续强劲增长，当月国产汽车产销双超130万辆，再创月度新高。前11月国产汽车产销双超1200万辆。据中汽协初步统计，前10月国产汽车销量达到1089万辆，11月销量超过135万辆，前11月销量超过1220万辆，全年超过1300万辆毫无悬念。中国最大的汽车集团-上汽集团前11月累计销量达到243.9万辆，同比增长54%，继续保持国内汽车市场销量第一。预计全年将达到265万辆左右，跻身世界第八大汽车集团。由于08年同期基数较低，09年11月国内国内多家车企同比增幅超过了100%，部分企业甚至达到200%。中美合资的上海通用汽车11月销量达到78777辆，同比增长168%，再创月度新高。前11月上海通用汽车销量达到627495辆，同比增长50.5%。中美日合资的长安福特马自达11月销量超过3万辆，同比增长150%。截至11月底，福特品牌轿车销量就达到210982辆，比08年同期增长逾47%。一汽大众、上海大众、北京现代、东风日产、比亚迪等汽车厂家09年前11月增幅都超过平均增长水平。中汽协将于8日下午正式发布11月国产汽车产销统计。

□ 现代汽车计划提高在华产能 60%

现代汽车高管12月7日表示，公司计划未来三年将中国产能提高60%，反映出现代汽车对中国市场将保持高速增长的极大信心。北京现代总裁Noh Jae-man表示，现代汽车的计划包括在中国组建第五家工厂，并在2012年以前投产。另外公司还打算于明年将现有四家中国工厂的产能提升20%，至每年总计94万辆。加上第五家工厂年产30万辆的能力，总产能将达

到124万辆。

□ 报告称明年建筑钢材仍将有较强表现

“我的钢铁”最新发布的报告认为，明年我国钢价走势将表现为年初适度调整，自二季度开始到三季度出现较大幅攀升，四季度在政府政策干预下逐渐回调。总体行情将明显好于2009年。至于具体的钢铁品种，报告指出，对钢铁行业的调控，由于装备、技术等原因，建筑钢材可能受影响最大，产能增长可能放缓。但与此同时，由于房地产和基建仍是2010年带动经济复苏的主力军，建筑钢材的消耗仍会持续增长。因此，明年建筑钢材仍将有较强表现。工业用材尽管也将表现出良好趋势，但将基本围绕建筑钢材做趋势性运行。报告预计，由于全球消费存在一定的不确定性，中国消费市场也需要政府进一步出台政策来强化刺激，因此，工业生产强度存在调整的可能，工业用材的需求强度将不及建筑钢材。另外，随着工业用材产能的持续增长，产量增大，工业材的市场走势也将受到压制。对于加工成本相对较低的对于窄带钢和焊管而言，2010年将随着基建需求而继续保持强劲走势。无缝钢管作为相对专业和高端的钢材品种，随着中国能源及工业整体的发展，需求无疑将继续扩大。据“我的钢铁”监测，在刚过去的一周内，国内各主要钢材品种的具体市场走势是：建筑钢材现货价格总体下跌，其中贵阳、重庆等西南地区跌幅最大，平均每吨下跌60元至90元；中厚板价格小幅上涨，武汉、昆明等地吨价涨幅达到50元左右；冷热轧产品价格总体上涨，至周末有一定幅度回调；大中型材价格低位盘整。

□ 明年西电东送三大通道将送电 6630 万千瓦

国家能源局数据显示，到2010年，中国西电东送三大通道送电规模将达到6630万千瓦。该送电量较2008年年底的6318万千瓦上升约5%。中国的西电东送工程由南、中、北三大通道构成，在三大通道中，从云南、贵州及广西输往广东省的送电规模到2010年将达到2060万千瓦。从四川、湖北到华中、华东及南方的送电规模将增至1920万千瓦。而从内蒙古西部、山西和陕西到北京、天津、河北及山东的送电规模将达2650万千瓦。

【公司要闻】

□ 金龙机电拟发 3570 万股 16 日申购

金龙机电周二凌晨在巨潮资讯网发布招股意向书指出，公司将于12月16日实施网上、网下申购，本次计划发行3570万股，发行后的总股本为6150万股，并将在深交所创业板上市。本次发行采网下发行网上发行相结合的方式进行，其中网下发行占本次最终发行数量的20%，即714万股；网上发行数量为本次发行最终发行数量减去网下最终发行数量。根据发行时间表，本次发行的询价推介时间为12月9日~11日，定价公告刊登日期12月15日，申购日期和缴款日期均为12月16日。公司自成立以来一直专注于超小型微特电机（主要为直径4—7mm，即Φ4—Φ7）的研发、生产和销售。公司目前的产品主要集中于手机用微特电机和高端日用消费品用微特电机，现已经发展成为国内手机用微特电机市场规模最大的内资企业，在全球手机用微特电机市场排名第六，2008年公司全球手机用微特电机市场占有率为6.61%。金龙机电本次发行拟募集资金2.5亿元，分别投入以下两个项目：微特电机（马达）新技术研发中心建设项目、年新增2亿只新型微特电机技术改造项目。

□ 太极计算机丽鹏股份首发申请获批

证监会网站12月7日晚间发布公告称，中国证券监督管理委员会发行审核委员会于12月7日召开第139次会议通过了太极计算机、丽鹏股份两公司的IPO申请。太极计算机股份有限

公司本次计划在深交所发行2500万股，发行后总股本为9878.92万股。本次发行募集资金拟投资于以下5个项目：突发公共事件应急平台、电子政务应用支撑平台、新一代数据中心综合管理系统、电力生产运行监控系统、新一代银行综合业务系统，投资总额为2.81亿元。山东丽鹏股份有限公司本次计划在深交所发行1350万股，发行后总股本为5350万股。本次发行募集资金拟投向铝板复合型防伪印刷及制盖生产线项目和年产3亿只高档铝防伪瓶盖生产线技术改造项目两个项目，投资总额为1.58亿元。

□ 四公司首发申请 12 月 11 日上会

中国证监会12月7日晚间公告称，证监会发审委定于2009年12月11日召开09年第142次、第143次工作会议，分别审核北京联信永益科技股份有限公司、南京科远自动化集团股份有限公司、浙江伟星新型建材股份有限公司以及吉林省集安益盛药业股份有限公司四家公司的首发申请。北京联信永益科技股份有限公司本次计划在深交所发行1750万股，占本次发行后总股本的25.54%。公司主要从事行业应用软件开发、计算机信息系统集成和专业技术服务等IT服务业务。南京科远自动化集团股份有限公司本次计划在深交所发行1700万股，发行后总股本为6800万股。公司主要从事热工自动化和电厂信息化产品研发、生产、销售和服务。浙江伟星新型建材股份有限公司本次计划在深交所发行6340万股，发行后总股本为25340万股。公司专业从事高质量、高附加值新型塑料管道的研发、生产和销售。吉林省集安益盛药业股份有限公司本次计划在深交所发行2100万股，发行后总股本为8227.2万股。公司主营业务为中成药研发、生产、销售，现可生产12个剂型、拥有111个品种、123个药品生产批准文号，治疗范围以循环系统疾病为主，涵盖了呼吸系统、消化系统、内分泌系统、泌尿系统以及肿瘤、儿科疾病，主要产品有生脉注射液、振源胶囊、桂附地黄胶囊、清开灵注射液、安络痛等。

□ 亿盛变频创业板 IPO 申请将于 11 日上会

证监会12月7日晚间公告，创业板发行审核委员会定于2009年12月11日召开2009年第32次创业板发行审核委员会工作会议，审核北京合康亿盛变频科技股份有限公司首发申请。本次计划发行3000万股，发行后总股本为1.2亿股。公司主营业务为研发、生产、销售各种高压变频器。目前公司已进入国内高压变频器行业前三名，树立了国内领先的高压变频节能和控制专家形象，巩固了高性能高压变频产品国产化领先者的市场地位。本次发行募集资金拟投向高压变频器生产研发基地项目，投资总额为3.51亿元，共需投入募集资金3.32亿元。

□ 今日 7 家公司发减持公告

市场在经历了连续上涨，沪指重回3300点后，大小非、大小限的减持热情也随之高涨。仅仅8日一天，就有7家公司发布减持公告，其中多家公司都是在近期遭到其股东连续减持。这8家公司包括江山化工、华峰氨纶、金路集团、远兴能源、福建南纸、保定天鹅、浦东金桥。江山化工公告称，公司于12月7日接第二大股东浙商科技发展有限公司通知，今年12月3日和12月4日，浙商科技发展有限公司通过深交所大宗交易系统减持公司股份699万股，减持比例为公司总股本的4.99%，成交均价为13.71元，成交金额9584.94万元。减持后，该股东还持有公司股份1410万股，占公司总股本的10.07%。值得注意的是，该股东还曾于11月19日减持公司股份699万股。华峰氨纶公告称，截至2009年12月3日，公司股东尤小平、尤小华、尤金焕、陈林真、尤小燕、尤小玲等6人通过深圳证券交易所交易系统累计减持公司股份1857.63万股，占公司总股本的5.03%。减持后，上述6人共持有公司股份8235.57万股，约占公司总股本的22.31%。其中，尤小平还曾于今年9月3日至9日通过大宗交易市场累计减持公司560万

股。金路集团公告称，公司第一大股东汉龙实业发展有限公司于11月20日至12月7日通过二级市场卖出公司股份357.29万股，并于11月11日通过大宗交易卖出300万股，累计卖出657.29万股，占公司总股本的1.08%。减持后，该股东还持有公司股份2928.93万股。同样，该股东也曾于今年10月12日至11月10日累计卖出公司股份926.4万股。远兴能源公告称，公司第三大股东鄂尔多斯市伊化实业有限责任公司于今年10月30日至12月7日通过二级市场累计卖出公司股份510.81万股，占公司总股本1%。减持后，该股东还持有公司股份1449.29万股，占公司总股本的2.82%。而此股东也曾于7月21日至10月14日累计减持公司股份512.19万股。福建南纸公告称，公司接到控股股东福建省轻纺（控股）有限责任公司通知，自今年11月6日至12月7日止，福建省轻纺（控股）有限责任公司累计减持公司股份721.09万股，占公司总股本1.00%。减持后，福建省轻纺（控股）有限责任公司持有公司股份3亿股，占公司总股本41.62%，仍为公司控股股东。无独有偶，此股东也曾于今年7月8日至11月3日累计减持公司721万股。保定天鹅公告称，今年12月3日至12月4日，公司通过证券交易系统累计出售长江证券456.45万股，交易均价为19.05元/股。通过该交易在扣除成本及相关税费后产生的利润为7441万元。截至12月4日，公司通过出售长江证券股份扣除成本及相关税费后产生的利润为1.58亿元，目前公司还留存有长江证券4034.89万股，公司董事会将遵照股东大会授权，择机处置。浦东金桥同样公告称，公司和控股子公司上海金桥出口加工区联合发展有限公司于12月1日起至12月3日期间内通过二级市场出售部分所持海通证券总计319.45万股，其中公司出售198.67万股，联发公司出售120.78万股，预计扣除成本和相关税费后可以获得的归属于公司股东净利润约为3350.14万元，约占2008年归属于公司股东净利润的12.07%。

□ 东航上航重组有望 2 个月后完成

上海航空股份有限公司退市或已经有了时间表。周一，在中国东方航空股份有限公司与中华航空股份有限公司互换空乘活动间隙，东航总经理马须伦表示，东上重组有望在年内走完法律程序。而据东航内部人士介绍，东上航换股、上航退市等流程2个月后将有望完成。11月30日，随着证监会有条件批准东上航合并方案，标志着东航上航联合重组已完成监管部门的审核，将进入最后资产交割阶段，但具体的换股、上航退市一直没有时间表。东航董秘罗祝平周一透露，有条件通过就是指还需要补充点资料，上报材料之后，才能拿到正式审批通过的文件。东航总经理马须伦表示，目前东上航重组一事进展比较顺利，有望在今年年底前走完法律程序，而还未完成的70亿元人民币的增发计划也将在年底完成，随后将进入业务整合阶段。根据之前的计划，东航将以换股吸收合并方式重组上航，交易完成后，上航的全部资产、负债、业务和人员进入东航，成为东航的全资子公司，但将保留原上航的品牌、经营权、债权债务和合同义务，而上航也将从上证所摘牌。罗祝平表示，东上航换股、上航摘牌等流程具体的时间节点还无法明确，东航也没有经验，目前只能走一步看一步。

□ 中行明年信贷指标或与今年持平

“中行很重视明年的信贷工作，估计明年的（信贷）规模不会少。”12月7日，一位接近中国银行的人士透露。另有市场人士透露，中行内部已有通气，明年的信贷指标与今年持平。数据显示，截至10月末，中行新增人民币贷款近1.1万亿元，在四大行里持续领先。事实上，此前中行管理层屡次在公开场合的表态都在暗中证实这一点。11月中旬，中行行长李礼辉在论坛上表示，银行业需要继续维持适度、合理的信贷规模，防止信贷投放急刹车。而中行多位人士都称，该行的项目储备达数万亿，会支持该行继续扩大国内信贷市场的份额。在去年的11月，国务院颁布刺激经济的“国十条”政策后，中行亦是率先公布10条政策，称要坚决落实宏观经济政策。自此，中行开始了信贷迅猛扩张之路。不过，今年中央经济工作

会议提出“加大经济结构调整力度”，中行也将“调结构、防风险”放在新的高度。据了解，12月7日的中行会议并非年度信贷总结和规划会，尚未具体明确明年的信贷增长目标，但按照惯例，银行都将在本月相继召开全行会议，研究明年的信贷规划。不过，市场普遍认为，2009年的贷款高增长是难以持续的，但考虑到正在进行中的项目和未来的财政刺激计划，银行明年仍将保持较快的信贷增速。此前，来自监管当局和市场人士的各方预测约在6万亿-8万亿元。

□ 建行严控产能过剩和两高行业贷款

中国建设银行消息称，建行党委7日要求全行要按照国家产业政策要求，继续严控对产能过剩及高污染、高耗能产业贷款，在优化信贷资源配置的同时促进国民经济调结构、上水平。建行党委召开扩大会议传达中央经济工作会议精神，并对该行明年的经营管理提出了要求。建行党委要求全行继续坚持稳健经营，全面强化风险内控工作。始终坚持严格的信贷审批标准，充分发挥各类风险管理工具的作用，不断提升风险管理的精细化、专业化水平。及时分析、跟踪和密切关注市场风险、操作风险和系统性风险，高度重视贷后管理，优化贷后管理流程和工具，确保信贷资源流入实体经济，将贷后管理真正打造成为建设银行信贷业务的核心竞争力。建行党委表示，全行要坚决贯彻国家宏观经济政策，按照积极稳健的经营方针，在风险可控的基础上继续支持国家产业振兴规划的实施，保障重点领域和重点建设项目的信贷资源持续投入，积极支持扩大内需，充分发挥金融在促进资源合理配置和经济增长方面的重要作用。要将巩固传统优势业务与加快发展创新业务有机结合，特别是要下大力气加强对中小企业、“三农”、节能减排、医疗卫生和文化产业等方面的金融支持力度，加大金融创新力度，下决心把结构调整落到实处。要大力发展民生领域金融服务，通过打造民生系列产品综合服务方案，重点支持教育、医疗、社保、安居工程等民生产业的发展。

□ 万科 11 月份销售 52.3 亿元同比增逾四成

12月7日晚间万科A发布销售简报显示，11月份公司实现销售面积52.0万平方米，销售金额52.3亿元，分别比2008年同期增长23.6%和46.5%。简报显示，今年前11个月，万科累计销售面积623.1万平方米，销售金额579.2亿元，分别比2008年同期增长26.9%和36.2%。

□ 上海汽车 11 月销量同比大增逾九成

上海汽车周一晚间公布2009年11月份产销快报。公司11月份产量26.87万辆，同比增长101.74%，销量25.22万辆，同比增长91.17%。今年1-11月，公司累计生产汽车245.29万辆，同比增长53.7%；累计销售汽车244万辆，同比增长54.3%。

□ 国元证券确定明年自营规模不超 40 亿

国元证券12月8日对外公布了其2010年自营证券投资总规模。根据2010年度公司经营目标和市场预期状况，国元证券计划利用自有资金进行自营证券投资总规模确定为不超过40亿元，其中，固定收益类投资规模不超过20亿元，权益类投资规模不超过20亿元，包括衍生类投资业务规模不超过1000万元，用于权证双边报价业务。公司同时要求，自营投资权益类风险限额按照权益类投资总规模的15%设定，即自营投资权益类风险限额不得超过3亿元。国元证券因今年在自营业务上的保守曾遭同行指责。有券商在其中期业绩点评报告中指出，中报显示公司自营业务规模由一季度末的4.96亿元提升至8.25亿元，虽有着66%的增幅，但全部自营资产中，股票、基金及券商理财计划的合计规模为5.12亿元，占公司期末净资本比率仅为14.48%。总体来看公司自营权益类资产配置仍处于较低的水平，资产结构偏于保守。

□ 万泽股份定向增发申请获有条件通过

万泽股份12月7日晚间公告称，经中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会审核，该公司重大资产重组及非公开发行股份购买资产暨关联交易事宜获得有条件审核通过。同时，因在审核期间而从12月2日起停牌的公司股票也将于12月8日复牌。据悉，万泽股份本次定向增发完成后，万泽集团现有房地产资产将全部注入上市公司，实现房地产业务整体上市，房地产业务将成为公司的核心业务。既能彻底解决与上市公司之间潜在的同业竞争问题，又能有效调整上市公司业务结构，提高公司资产质量和规模，增强公司持续盈利能力和可持续发展能力，有利于公司突出主业，增强抗风险能力，提高公司核心竞争力。

□ 兖州煤业预计明年2月完成收购澳煤企

兖州煤业董事会秘书张宝才近日表示，预计公司将在明年2月中旬完成收购澳大利亚菲利克斯资源有限公司(Felix Resources Ltd.)的交易。兖州煤业表示，国家发改委已批准该公司以35.4亿澳元收购菲利克斯资源有限公司的计划。据悉，完成并购后，兖州煤业股份在澳大利亚控制煤炭资源量将达到15亿吨。

【新湖期货专栏】

□ 铜：美元冲高回落 伦铜库存突破 45 万吨

美国就业数据走好带动美元连续攀升，当日美元盘中再度大幅冲高，但伯南克言论引发美元此后出现回落，LME三个月铜收报6999美元，下跌41美元，电子盘收报7045美元。

沪铜受隔夜伦铜影响，早盘小幅高开于55780元，开盘后维持振荡走势，期间最高至55950元，早盘收盘前受外盘影响出现一波急跌，最低至55410元，午盘沪铜延续早盘振荡走势，全天收报55780元，小幅上涨110元，成交247908手，持仓186632手。

美元指数在美国就业数据利好刺激下大幅回升，盘中一度突破76点，但伯南克言论降低美国可能提前加息的预期，美元指数尾盘回落。

总体来看，就业数据走好反应美国经济中最后一个环节也开始触底，有了逆转迹象。但考虑到美国就业形势走在很大程度上受益于临时性就业的提升，因此未来美国就业完全改善还有一段路要走。但就业数据释放的积极信号已经对美元起到了反弹支撑，预计美元短期仍有回升的动能。

基本上，伦铜库存依然在不断刷新新高，最新库存已经突破45万吨。表明需求方面依然不足以抵消增长，注销仓单持续维持低位表明短期内伦铜库存上升势头难以改变。

总体来看，美国就业数据走好带来两方面影响：一是对美元的支撑；二是反映出经济回升，铜需求将有所改善。但短期内基本面仍不乐观，预计近期铜价以振荡偏弱走势为主。

□ 美元反弹 天胶顺势回落

天胶期货高开低走。7日早盘天胶期货延续近期强势继续向上突破，但是随后美元和日元汇率双双大幅反弹，美国公布最新经济数据好于市场预期，因而加强了美国政府近期的加息预期，美元汇率的上升直接打压了市场胶价，沪胶主力合约减仓下跌。截至收盘，沪胶主力合约1003收于22235，下跌210或0.94%，持仓减少19440手；日胶主力合约1004收于259.7，相比下跌2.8或1.07%。

美元反弹，拖累大宗商品走低。美国劳工部上周末公布11月美国经季节调整非农业就业人口

较前月减少1.1万人，为2007年12月以来最小降幅；11月失业率为10.0%，市场原本预计11月非农就业人口减少13万，失业率为10.2%。由于投资者担心经济的好转会促使美联储提前加息，美元随即受到追捧，并在盘中创下5个多月以来的最大增幅，拖累黄金、铜和原油等大宗商品价格走低。

基本上无大变化。由于近期现货胶价大幅上涨，全球主要轮胎厂计划提价5-10%，这在一定程度提高厂家成本承受能力，改善市场成交状况。目前天胶超预期减产、现货供应紧张仍是主要的利多因素。国内农垦天胶挂单均价已涨至21446元，期货市场下跌的空间有限。

自上周五美元指数意外大幅反弹，原油和其他大宗商品虽未立即出现明显反映，但未来短时期内美元继续上涨和商品价格下跌的可能性大增。建议目前不可追多，也不宜逆势放空，轻仓观望为宜。

□ 美元冲高回落 黄金多空胶着

受外盘大跌近4%打压，沪金7日跳空低开于254元/克，窄幅震荡，收于254.81元/克，下跌9.92元/克，处于20日均线附近，成交量放大，显示出多空分歧较大，持仓量略有减小。

美国时段中，美联储主席伯南克表示，经济前景存在很大不确定性，他最好的预计是看到经济在明年实现小幅增长，并足以令失业率降低，但失业率下滑速度有可能较人们所愿意看到的要慢。一旦经济复苏足够强劲，美联储将开始撤出对经济的大规模刺激措施以避免产生通胀。美联储最艰巨的挑战不是如何撤走刺激措施，而是何时撤走措施，上调美联储持有的银行储备金利率将是收紧政策的重要工具。由于该讲话弱化了美国提高利率的预期，美元指数迅速下滑，尾盘有所回升，收于75.73，上涨0.12%。受美元维持高位的打压，黄金下跌了0.5%，收于每盎司1164美元。原油期货下跌了2.0%，至每桶73.94美元。美股同时上涨，但主要股指在开盘时创下的盘中高点附近受到阻力，随即回落。收盘时道琼斯工业平均指数上涨了1.21点，至10390.11点，涨幅为0.01%。

强劲的美国劳动力市场数据引发了市场对于美联储提前提高利率的期待，美元强势反弹而黄金价格受到打压。市场对经济复苏前景再次评估，对风险资产的价格进行反思。股指处于震荡，黄金多空分歧明显，方向暂时不明显。但需要注意的是，历史上美联储只要在就业市场好转的趋势确立之后，才会选择升息。所以上周五的利空数据不应该过度解读——伯南克发表讲话再次提醒投资者这点，所以对于美元反弹引发黄金的回调暂时不能过度看空，还有待于观察。操作上尝试顺势短线空单，或者保持观望。

□ 连豆市场联袂走高，豆油市场表现抢眼

周一连豆市场各品种联袂冲高，下游市场大举增仓。国内市场资金充裕推动期价上行，豆类市场表现突出。大豆5月合约劲升，国储收购时间在4月底结束，对近月合约支撑利多较强。不过，按照今年国家收购方式，国储与压榨企业联合收购，5月份之前产区大豆可能消耗殆尽，9月供给更加紧张，因此9月合约后期表现将强于5月合约。豆粕市场增仓上行，资金推动期价走高，然而豆油市场大涨对豆粕走势具有一定的压制作用。国内现货豆粕价格稳中下滑，对期货市场具有不利影响。豆油市场表现突出，价值洼地受到资金关注，大量资金注入市场推动期价上行。整体来看，保持多头思路，油脂多单继续持有。

从技术上看，A1009合约上方压力位4270；M1009合约上方压力位3292；Y1009合约上方压力位8350。

□ 玉米市场小幅收高，周边市场上涨带动

周一大连玉米市场小幅收高，周边市场上涨带动玉米走势。现货市场方面，加工企业继续上调收购价格。本次产区收储工作未将加工企业吸收进来，在产区收购进入高峰期之前，加工企业提价刺激收购争夺粮源。目前期货市场走势节奏慢于现货市场，前期期货市场炒作收储预期建立一定升水，按照目前产区收购价格计算，期货价格已经接近套保价位，压制期货市场走势。另外，周边市场表现活跃吸引人气，而玉米市场波动较小难以吸引资金进场，也令玉米市场走势缓慢。不过，现货价格持续上升走势，为期货市场提供支撑作用，期货市场保持上行趋势。

从技术上看，C1005合约日K线图上保持上行趋势，上方压力位1800。

□ 燃料油保持震荡

并未受美NYMEX原油期货夜间下跌的影响，沪燃料油1003合约12月7日小幅平开后横向宽幅震荡，逐步走高。12月7日主力合约FU1003开盘4,335元/吨，较12月4日结算价上涨了22元/吨，即0.5%，盘终收于4,348元/吨。成交量为24.30万手，持仓量为128,406手，成交量和持仓量较前一交易日都有大幅升高。NYMEX1月原油下跌0.99美元，或1.29%，收于75.47美元，接近两个月低点，因商品在美元上涨后遭到抛售，美元上升盖过了美国失业率下降的影响。而燃料油受到国内市场华东，华北地区的部分资源的短缺，以及进口价格成本居高不下的支撑，并没有受到原油疲弱的影响。然而由于美元的强势反弹，对原油走势的压制势必会传递影响到燃料油的价格。预计在短期内，燃料油仍将保持震荡态势，要有突破，仍需要时机。

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。