

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 9 月 16 日 8:00。

www.xcsc.com

【市場評論】

- 全球市場處於多事之秋，國內“保經濟”政策出台 市場還有震蕩整理要求

【財經要聞】

- 貸款利率與存款準備金率雙雙下調
- 證監會有關部門負責人：六大措施保證基金估值公平合理
- 國務院發展研究中心專家認為 成品油定價機制改革應分步實施
- 衛生部：全力救治“三鹿”致病患儿
- 美陷金融危機 兩投行巨頭接踵倒下
- 油價可能回落至 80 美元

【行業要聞】

- 央行降息：金融業利空，製造業拍手歡迎
- 我國調整裝備製造業部分設備進口稅政策
- 電煤飢渴開始緩解
- 國內鋁價連續 5 周走低
- 8 月鋼材價格環比小幅下行
- 農業部：六督導組調研奶業生產

【公司要聞】

- 控股股東自由增持再添三公司
- 中國石化（600028）：前七月海外石油工程合同增兩倍
- 保利地產（600048）：收購廣東三公司股權
- 桂冠電力（600236）：大唐集團注資承諾再度“食言”
- 新中基（000972）：澄清歐洲生產線關閉報道
- 華發股份（600325）：三季度預增 150%
- 康強電子（002119）：獲 1.15 億元搬遷補償

上证指数 2008.9.12 分时图



深证成指 2008.9.12 分时图



沪深300 2008.9.12 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 9 月 16 日 8:00。

【湘财祈年期货专栏】

- 豆类：国际金融市场动荡商品受殃，国内币政策开始放松
- 工业金属：原油跌破 100 美元大关，金属重回振荡区间
- 黄金：市场波动剧烈 建议出局观望
- 白糖：现价继续阴跌探底 期糖维持低位振荡

【投资组合】

表一：关注组合品种

| 证券代码 | 证券简称 | 操作策略 |
|--------|------|---|
| 000652 | 泰达股份 | 天津滨海新区开发受惠龙头品种，二级市场调整极其充分，建议密切关注。 |
| 600627 | 上电股份 | 公司与控股股东上海电气集团股份有限公司吸收合并方案已获证监会上市公司并购重组委审核有条件通过，换股比例为 1:7.32，换股基准价 28.05 元/股，建议适度关注。 |
| 600054 | 黄山旅游 | 公司拥有稀缺的门票专营权，所得税并轨后盈利能力将获得提升，公司控股股东前期已公告自愿延长锁定期两年，并承诺不低于 30 元的承诺价格，中线仍可关注。 |
| 600611 | 大众交通 | 公司持有正待发行的光大证券大量股权，后者一旦上市公司将获得较大投资收益，作为老牌的上海本地股，该股股性活跃，可密切关注。 |

【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 | 2079.67 | 0.00 | -2.97 | -60.47 |
| 深证成指 | 6935.07 | 0.00 | -0.98 | -60.82 |
| 沪深 300 | 2077.85 | 0.00 | -2.29 | -61.08 |
| 香港恒生 | 19352.90 | 0.00 | -6.47 | -30.42 |
| 国企指数 | 9975.00 | 0.00 | -9.56 | -38.14 |
| 红筹股 | 3537.20 | 0.00 | -10.70 | -40.98 |
| 日经 225 | 12214.76 | 0.00 | -3.25 | -20.21 |
| 道琼斯 | 10917.51 | -4.42 | -2.79 | -17.70 |
| 标普 500 | 1192.70 | -4.71 | -2.60 | -18.77 |
| 纳斯达克 | 2179.91 | -3.60 | -1.35 | -17.81 |

【市场评论】

□ 全球市场处于多事之秋，国内“保经济”政策出台 市场还有震荡整理要求

大盘短期风向

周五大盘横盘整理，上证指数新低后收缩量十字星。盘面看，钢铁、锁定承诺、有色金属、外贸、成渝特区、电力等板块涨幅居前，其中 LME 基本金属上涨是有色金属板块周五反弹外因；电力板块受国家电监会官员表示电价具备继续上调条件讲话刺激明显走强。而建材、券商、ST、造纸印刷等板块则有所回落。全天中国石化、中国平安、中国神华、中国远洋、中国银行、五粮液、苏宁电器、万科 A、美邦服饰对股指上行起重要的作用。短线看，中秋假期国际股市暴跌，周末下调贷款基准利率（一年期下调 0.27%）和存款准备金率（工行、农行、中行、建行、交行、邮政储蓄银行暂不下调外，其他存款类金融机构人民币存款准备金率下调 1%），一好一坏消息刺激下大盘还有震荡整理要求。

操作策略

在市场最后一阶段寻底过程中，恐惧和猜疑也将会伴随产生，但往往机会也在孕育，投资者宜转变心态积极关注市场。目前，随着指数下行轻仓或空仓的投资者可陆续逢低增加优势品种，决不可追高操作。重仓投资者不宜杀跌，等待反弹为宜。谨慎的投资仍然等待市场明朗，那时成交量会出现明显的变化。可适当关注超跌股、上海本地股、ETF 等。其中，超跌股，最好选择绝对跌幅大；下跌中没有大幅反弹，最好是几乎没有反弹，下跌比较流畅，近期跌速放缓或跌不动的为宜。存在补跌要求的个股，建议不宜急于介入，耐心等待为宜如金融股。

【财经要闻】

□ 贷款利率与存款准备金率双双下调

中国人民银行昨日释放出市场期盼已久的放松信号：下调人民币贷款基准利率和中小金融机构人民币存款准备金率。这是央行近 4 年来首次下调一年期贷款利率，存款准备金率更是近 9 年来首次下调。央行宣布，9 月 16 日起，下调一年期人民币贷款基准利率 0.27 个百分点，其他期限档次贷款基准利率按照短期多调、长期少调的原则作相应调整，存款基准利率保持不变。9 月 25 日起，除中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行和邮政储蓄银行暂不下调外，其他存款类金融机构人民币存款准备金率下调 1 个百分点，汶川地震重灾区地方法人金融机构存款准备金率下调 2 个百分点。央行称，此举旨在为解决当前经济运行中存在的突出问题，落实区别对待、有保有压、结构优化的原则，保持国民经济平稳较快持续发展。

□ 证监会有关部门负责人：六大措施保证基金估值公平合理

中国证监会《关于进一步规范证券投资基金估值业务的指导意见》于日前颁布实施，按照规定，基金管理公司将承担基金估值的主要责任，将采取六大措施保证基金估值公平合理。《指导意见》首先重申并进一步明确了基金估值的基本原则，即估值技术等方法在停牌股票估值中的应用需要满足一定条件。在没有发生影响股票价格的重大事件的情况下，或者虽然发生影响股价的事件但对股价的估值调整占基金净值的比例很小的情况下，应尽可能使用市场交易价格。第二，通过要求基金管理公司建立健全估值业务方面的内部控制制度，尽可能保证停牌股票估值的公平和合理。第三，明确了托管银行和会计师事务所在停牌股票估值中的复核责任和审核责任。第四，规范了基金对停牌股票估值的信息披露要求。第五，明确了证券业协会估值工作小组需要对停牌股票估值所采用的估值方法提出指导意见和建议，供基金管

理公司参考使用，但基金管理公司不能因此免除其相关估值责任。第六，发布以后，证监会将根据该意见的精神，对各方机构的职责履行情况进行定期检查，对未能遵守法规规定的，将依法进行处罚。证监会有关部门负责人称，根据目前市场状况，预计大部分公司将采用指数收益法，即参考两交易所的行业指数的方法对停牌股票进行估值。“该方法较多考虑系统性风险，相对客观和透明，便于投资者监督，能较好地避免公司对估值的操纵。”

□ 国务院发展研究中心专家认为 成品油定价机制改革应分步实施

国务院发展研究中心市场经济研究所综合研究室主任邓郁松日前在接受媒体采访时指出，近期国际油价大幅回落对理顺我国油价创造了很好的条件。成品油定价机制改革应该走渐进性道路，第一步是理顺价格，第二步是建立以市场竞争形成价格的机制。他认为，应该坚持和国际油价实时接轨的原则来确定国内油价。考虑到我国企业短期内不具备自主定价的条件，因此应继续由国家物价主管部门来确定一个基准价，但同时要加快油价调整的频率，特别是在国际油价波动很大的情况下，可以考虑一周一调甚至一日一调。此外，邓郁松认为，要保证石油产业的各个环节有一定的竞争成分存在，创造市场自主定价的机制。同时，应加大力度监管石油经营企业的不正当竞争行为或者垄断行为。

□ 卫生部：全力救治“三鹿”致病患儿

卫生部副部长马晓伟昨日表示，“三鹿牌婴幼儿配方奶粉”重大安全事故发生后，全国卫生系统和医疗专业工作人员立即行动起来，认真细致地对患儿进行了积极的筛查诊断和医疗救治。截至9月15日早8时，全国医疗机构共接诊、筛查食用三鹿牌婴幼儿配方奶粉的婴幼儿近万名，临床诊断患儿1253名（其中2名已死亡）。其中，913名患儿症状轻微，生命体征稳定，正在进行院外随诊治疗或已经治愈；现仍留院观察治疗患儿340名，53名患儿症状较重，其余患儿病情平稳并趋于好转。卫生部门表示，将本着对人民高度负责的态度，全力开展救治工作：继续做好患儿筛查、诊断、治疗工作；进一步做好患儿的筛查、确诊和救治工作；对重症患儿实行集中收治；坚持医疗重心下沉，关口前移，提高基层诊疗能力；指导各级卫生行政部门、医疗机构和医务人员，继续做好食用含三聚氰胺奶粉婴幼儿泌尿系统结石《宣教要点》的宣传普及工作，提高公众知晓率，确保患儿停用含三聚氰胺的三鹿牌婴幼儿配方奶粉。同时，做好对社会的宣传、解释工作，消除家长不必要的疑虑，稳定思想情绪。目前，河北省已着手严厉打击向原奶中添加三聚氰胺的违法行为，公安部门正抓紧进行调查。

□ 美陷金融危机 两投行巨头接踵倒下

14日，美国原五大投行再少“两大”，雷曼兄弟宣布申请破产；美林证券也同意以约440亿美元的价格出售给美国银行。美联储前主席格林斯潘称，美国遭遇了“百年一遇”的金融危机，将有更多大型金融机构在这场危机中倒下。14日晚，美联储宣布几项新措施，以避免信贷危机影响扩大。其中包括，联合美国十大银行设立一个700亿美元的平准基金，为存在破产风险的金融机构提供资金保障。新措施还包括扩大金融机构从美联储贷款的抵押品范围，以及将部分贷款拍卖的频率从每两周一次提高到每周一次。受雷曼兄弟申请破产保护、美林同意出售给美国银行等消息的影响，投资者纷纷卖出金融类股票，拖累全球股市大跌。

□ 油价可能回落至80美元

国际石油产业顶级专家丹尼尔·耶金日前预测，国际石油价格有可能会回落到80美元/桶。耶金分析，除了美元升值影响，全球对石油需求减弱的因素不容忽视。去年全球需求增长将近130万桶，而目前来看大概只有65万桶，因此油价估计会跌到80美元左右。耶金是在他的

新书《石油大博弈》发布会上作如上预测的。在谈到影响石油价格的因素时，耶金指出，除去两大传统的基本面——供需关系和地缘政治之外，还有一个新基本面——生产成本值得关注，2004年以来开发新油田的成本翻了一番以上。从石油市场和金融市场一体化来说，有一个非常重要的问题，开发能源所必需的大量资金究竟从哪里来？耶金认为，到2030年，如果要满足全球能源需求的话，至少需要2万亿美元的投资。

【行业要闻】

□ 央行降息：金融业利空，制造业拍手欢迎

对于综合资产负债率约50%的全部A股上市公司来说，央行降息无疑是一个正面的消息。负债率高的重化工业以及中小企业均对此举表示欢迎。制造业受益最为明显，而金融业的利润将受到影响。在企业借款中，短期借款比重较大的前20家企业中共有13家制造业上市公司；其中柳工（000528）的短长债之比高达2199:1，高达各公司之首。由此可见，央行此次的降息对于制造业来说利好最为明显。本次非对称降息对银行业而言一定程度上是利空。存款利率不变而贷款利率下调将导致利差收窄，而利差收入是国内银行业的主要利润来源。另外，在目前的资本市场环境中，非对称降息有可能加剧银行业的存款定期化倾向，增加商业银行的利息支出，进而对业绩造成负面影响。对于资金密集的房地产行业而言，降息最直接的影响是减轻债务负担。另外，降息后通过按揭实现的住房购买力也将提升，从而刺激房地产市场的需求。电力行业在此次降低贷款利息中也将获得实质利好。今年中报数据的统计结果显示，电力行业平均资产负债率为66.31%，而去年同期为59.94%，变动幅度在各行业中位于首位。电力行业基本以五年以上的长期贷款为主，而此次区别对待的降息政策对五年期以上贷款利息降幅很小，所以利好程度有限。此外，适当降息将减轻中小企业财务成本，提高企业盈利能力；降息有利于刺激消费，拉动内需，改善中小企业的生产经营状况。

□ 我国调整装备制造制造业部分设备进口税政策

财政部12日先后公布的3个通知要求，超特高压输变电设备、大型石化设备、大型煤化工设备和以上设备的关键零部件的进口关税和进口环节增值税将实行先征后退。以上政策将有助于振兴装备制造业。得到优惠政策的产品分别是，为开发制造超、特高压输变电设备而进口的关键零部件；为开发、制造大型石化设备而进口的关键零部件和原材料；为开发、制造大型煤化工设备而进口的关键零部件和原材料。通知要求，2008年9月1日以前批准的内、外资投资项目，其进口前款所述设备，在2009年3月1日前继续按照《国务院关于调整进口设备税收政策的通知》的有关规定执行；在2009年3月1日以后（含3月1日）进口上述实行进口税先征后退的设备，一律停止执行进口免税政策。自2008年9月15日起，对外商投资企业自有资金项目和加工贸易企业以加工贸易项下外商提供的不作价设备方式进口上述实行进口税先征后退的自用设备，一律停止执行进口免税政策。

□ 电煤饥渴开始缓解

今年6月以来，电煤价格迅猛上涨和发电企业千方百计购煤的火热局面近日在悄悄发生转变，目前电力企业对于买煤并不积极，秦皇岛电煤压港约860万吨，秦皇岛的煤炭价格也从不久前最高峰的每吨1050元下降到了920元；不过，目前出现的电煤需求疲弱现象还不算拐点。今年一季度我国电力增长正常，但从6月份开始，受宏观经济增长减速、自然灾害、奥运因素等影响，电力生产增速发生较大回落。电力增长回落的原因，主要是受固定资产投资和第二产业用电增长减弱影响。今年在煤炭需求最紧张的华东地区，却出现了电力企业煤炭库存

最高达到 26 天的现象，原因在于火电产能增加不多，而水电增长则较为迅速。今后四个月，在资源和运力两大因素作用下，电力生产和电煤供应将依旧维持总体偏紧状态，但国家相继出台电煤限价和两次调整电力价格后，电煤供应有望出现相对平稳期。“十一五”以及 2020 年之前，随着大型煤炭集团开始承担 70% 左右的产能以及能源结构调整，电煤市场将保持“总体平衡、相对偏紧”的状态，届时，全国煤炭生产 38 亿吨，而电煤消耗将达到 20 亿吨。

□ 国内铝价连续 5 周走低

据商务部监测，近期在氧化铝等原料降价及铝合金出口关税上调等多重因素影响下，国内铝价连续五周弱势运行。据监测，9 月 1 日-7 日国内 A00 铝锭价格跌至 16820 元/吨，较前一周下跌 6.2%，较 8 月初下跌 10.3%。从外部因素看，外盘连续走低，带动国内铝价持续弱势运行。因美元上扬、原油价格暴跌以及有色金属消费前景黯淡影响，LME 三个月期铝价格一路走低，较 7 月初下跌近 20%。外盘连续走低，带动国内铝价持续弱势运行。从国内因素看，国内铝市场供过于求。目前，国内铝供求宽松的基本面仍未改观。据统计，1-7 月份原铝产量 773.53 万吨，同比增长 13.8%。同时，国内汽车、建筑等主要铝消费行业增速明显放缓也使得铝消费疲软。此外，铝合金的出口关税由零上调到 15%，使得铝合金出口更加困难，国内对铝的需求也大幅下降。9 月 5 日，上海期货交易所现货铝库存高达 19.4 万吨，较上周增加 1144 吨。氧化铝价格下调也影响铝价下跌。8 月 1 日，中铝将现货氧化铝价格从 3500 元/吨下调至 3200 元/吨，降幅为 8.6%。氧化铝价格下调将降低电解铝生产成本，影响铝价下跌。在市场供过于求、库存增加以及原料价格回落的情况下，预计短期内国内铝价仍有下跌可能。

□ 8 月钢材价格环比小幅下行

据对全国 30 个省（区、市）主要钢材市场监测，8 月份钢材价格小幅下降，主要钢材品种综合平均市场交易价格为 6056 元/吨，比上月下降 3.31%，比去年同期上涨 40.06%。预计 9 月份钢材价格继续保持小幅下降态势：一是钢铁产量继续保持较快增长，前 7 个月全国粗钢、生铁、钢材产量分别为 30829.2 万吨、28894.2 万吨、35179.7 万吨，分别比去年同期增长 9.30%、7.60%、11.70%。二是固定资产投资增速放缓，尤其是房地产投资和市场需求放缓，影响钢材市场需求趋弱。三是国内焦炭价格稳中趋降。从 8 月 20 日起，焦炭出口暂定税率由 25% 上调到 40%，将对焦炭出口形成抑制作用，有利于增加国内市场供给。目前，一些钢厂下调了焦炭采购价格 50—200 元/吨，在一定程度上缓解了企业生产成本压力。

□ 农业部：六督导组调研奶业生产

9 月 15 日—20 日，农业部将派出 6 个督导组，分赴北京、河北、内蒙古、黑龙江、河南、新疆 6 个牛奶生产重点省（市）开展奶业生产调研督导工作。据悉，督导组重点围绕四个方面的主要内容开展调研：一是调研分析三鹿奶粉事件对产业的影响。重点了解正常奶业生产秩序是否受到冲击，奶农收益变化情况，评估经济损失，提出救助受损奶农、加强原料奶质量管理、保证原料奶收购、保护奶农利益，促进奶业稳定发展的政策措施建议。二是了解原料奶和乳制品生产销售情况。包括原料奶收购量、价格、质量要求变化等情况，原料奶交售存在的突出问题；主要企业奶粉、液态奶等乳制品生产销售数量和价格变化情况。三是了解奶站经营管理情况。包括奶站数量及分布情况，奶站建设主体，挤奶、贮存、运输设施设备和基础条件；奶站组织管理、质量控制、定价机制、合同管理和奶款支付等情况；当前奶站经营管理存在的主要问题。四是了解奶牛饲料基本情况。包括奶牛饲料质量安全监管情况及存在的问题，奶牛养殖场商品饲料使用情况、自配饲料比例、执行产品留样制度和原料台账记录情况。此外，农业部将对内蒙古、黑龙江、河南、河北、山东、陕西、新疆、北京等奶

业生产大省的 50 个重点县，以及奶制品消费重点城市开展生鲜牛奶质量安全专项监测，同时各地要组织开展生鲜牛奶质量安全监测，对养殖场、奶源生产基地的抽检覆盖率不得少于 50%。

【公司要闻】

□ 控股股东自由增持再添三公司

近日，中国远洋(601919)、马钢股份(600808)、利欧股份(002131)三家公司公布了控股股东增持公司股份的公告。

中国远洋控股股东中远集团于 9 月 12 日通过上交所交易系统增持公司股份 728.77 万股。增持后，中远集团持有公司股份 548009.46 万股，持股比例由之前的 53.57% 上升至 53.64%，中远集团及一致行动人合计持股比例为 54.39%。中远集团拟在未来 12 个月内继续通过上交所交易系统增持公司股份，增持比例不超过公司总股本的 2% (含已增持部分的股份)，并承诺在后续增持计划实施期间及法定期限内不减持其持有的公司股份。

马钢股份控股股东马钢集团于 9 月 12 日通过上交所交易系统增持公司 A 股股份 1376 万股，占公司总股本的 0.2%。增持后，马钢集团持有公司股份 384432 万股，持股比例由之前的 56.68% 上升至 56.88%。马钢集团拟在公告发布之日起 12 个月内，继续通过上交所系统增持公司 A 股股份，累计增持比例不超过公司总股本的 2% (含本次已增持的股份)，并承诺在后续增持计划实施期间及法定期限内不减持其持有的公司股份。

利欧股份控股股东、董事长王相荣于 2008 年 9 月 11 日以个人自有资金通过二级市场购入了公司 16.15 万股股票占公司股份总额的 0.107%，价格区间 6.81-7.00 元/股。增持后，王相荣持有公司 4068.31 万股股份，持股比例由 26.91% 上升至 27.02%。王相荣原计划在 1 年内陆续通过二级市场增持公司股份 2%，但考虑到必须确保公司社会公众持股比例不低于 25%，否则公司不具备上市条件，其计划增持股份的实际数量将不超过 30 万股 (含此次已增持股份在内)。

□ 中国石化(600028)：前七月海外石油工程合同增两倍

今年 1-7 月，中国石化(600028)海外石油工程服务业务新签合同额 16.98 亿美元，同比增长 193%。集团公司副总经理张耀仓指出，经过多年努力，国际石油工程业务已步入一个稳步发展的新时期。近年来，中国石化国际石油工程业务保持快速增长，全系统上游境外作业队伍由 2003 年的 62 支增加到目前的 225 支；全系统新签合同额由 2003 年的 1.8 亿美元，增加到 2007 年的 19.3 亿美元，年均增长 81.0%。2007 年完成合同额 12.1 亿美元，实现利润 4.6 亿美元。目前，中石化在非洲市场、中东市场和中美洲市场三大主力市场的规模优势已经显现，业务领域不断拓宽，上游海外石油工程服务市场架构已经形成。

□ 保利地产(600048)：收购广东三公司股权

保利地产(600048)公告，公司拟收购广州市佳利装饰工程有限公司、广州保利地产代理有限公司和广东省重工建筑设计院的部分股权。其中，佳利装饰为公司控股 50% 的子公司，截至 2007 年底净资产值为 4029 万元。公司计划收购广州富利建筑安装工程有限公司等小股东持有的佳利装饰 50% 股权，具体收购价格参考佳利装饰 2008 年 6 月 30 日经审计评估的净资产值确定。广州保利地产代理有限公司为公司控股 60% 的子公司，截至 2007 年底净资产值为 1920 万元。公司计划收购高爱东等小股东持有的保利代理公司 40% 股权，具体收购价格参考

保利代理公司 2008 年 9 月 30 日经审计评估的净资产值确定。公司以挂牌方式收购重工设计院改制后 60%股权，截至 2007 年底，重工设计院的净资产值为 1014 万元。

□ 桂冠电力（600236）：大唐集团注资承诺再度“食言”

在最初承诺“争取在 2007 年完成”注入却未能实现后，大唐集团随后曾将岩滩水力发电厂 70%股权注入桂冠电力的时间表定为“确保”在今年 9 月 30 日前完成。但时至今日，该事项却连上公司股东大会讨论的音信都没有，因此按正常程序，此项注资计划已无望如期实施。向桂冠电力注入岩滩水力发电厂 70%股权，是大唐集团在桂冠电力股改时做出的明确承诺。2006 年 6 月，大唐集团在桂冠电力股改方案中特别承诺说：“大唐集团将桂冠电力定位为大唐集团在广西红水河流域的唯一水电运作平台，以桂冠电力为运作平台整合大唐集团在广西境内的水电资源；支持桂冠电力股权分置改革完成后，经国家有关部门批准，2006 年下半年启动通过定向增发将岩滩水力发电厂注入桂冠电力的工作，并争取在 2007 年完成。同时，根据公司的需要，逐步将龙滩水电开发有限公司的发电资产注入桂冠电力。”桂冠电力人士表示，大唐集团向桂冠电力注入岩滩水力发电厂的申请今年 4 月就已上报国家国资委，因国资委此前已经口头同意方案，桂冠电力一度开始准备上报证监会审批的文件，但国资委一直没有下发正式批文。

□ 新中基（000972）：澄清欧洲生产线关闭报道

新中基（000972）今天公告称，某媒体 9 月 12 日刊载的《新中基关闭欧洲工厂生产线》报道说，公司目前已完全关闭位于法国的普罗旺斯食品公司的生产线。经公司与法国普罗旺斯食品公司核实，上述传闻与事实情况有不符之处。公司表示，公司收购法国普罗旺斯食品公司时，法国普罗旺斯共有 6 条生产线，公司于 2007 年以前对普罗旺斯食品公司 3 条较为陈旧、效率不高且没有盈利的生产线进行了停止生产或拆迁。2008 年以来，公司未关闭法国普罗旺斯任何生产线，不存在报道中刊登的“本次完全关闭生产线”的情况。现法国普罗旺斯食品公司剩余 3 条生产线生产经营一切正常，预计 2008 年度可生产大桶番茄酱约 1 万吨、各种小包装蔬菜罐头约 3 万吨，预计 2008 年实现销售收入约 3000 万欧元左右，与往年基本持平，对公司没有影响。

□ 华发股份（600325）：三季度预增 150%

华发股份（600325）公告，今年第三季度预计净利润较上年同期增长 150%以上，原因是公司各房地产项目预售面积、金额大幅增长，且工程进度较为理想，因此结算面积及金额均大幅增长。数据显示，2007 年第三季度实现净利润 112,477,199.15 元，每股收益 0.36 元。值得注意的是，2007 年三季度时总股本 315,957,539 股，而 2008 年 2 月 27 日实施股本转增，总股本增至 631,915,078 股，此外 2008 年 5 月 9 日又向全体股东按照每 10 股配 3 股的比例配售股份，因此本次配股完成后，公司总股本为 817,045,620 股。

□ 康强电子（002119）：获 1.15 亿元搬迁补偿

根据宁波市鄞州区城市发展规划，康强电子（002119）现有厂区需进行整体搬迁。根据协议，康强电子将因此获得土地使用权、房屋所有权及设备补偿、搬迁损失等补偿费 11531.00 万元。公司称，此次拆迁交易事项将给公司带来一定的非经常性损益，考虑到搬迁实施过程中可能发生的费用，本着财务稳健性原则，公司将一次性经济补贴和奖励费暂列为专项应付款，此次交易事项在扣除相关资产帐面净额后预计实现税前收益 3612.86 万元，税后收益 2709.65 万元（按当前 25%税率计算），上述收益将计入公司当期利润。

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

【祈年期货专栏】

□ 豆类：国际金融市场动荡商品受殃，国内币政策开始放松

周一国际金融市场大动荡，殃及商品期货，原油价格大幅下跌，令农产品承压，美豆周五在利多的农业部报告影响下上涨，且玉米涨停，但周一受外部市场影响走弱。天气没有提供太多的利多支持，未来7天美南部地区气温稍微偏低，而西北部和中北部气温偏高，这减少了未来7天内早霜的概率。盘后USDA公布的作物生长进度显示，截至9月14日美豆落叶率为21%，上周为10%，大大落后于去年同期的48%和五年平均水平的41%，美豆优良率为57%与上两周持平。技术上的美豆走势仍偏弱，11月合约如果短期内不能站稳1200美分/蒲式耳，则奔向4月1日的低点的可能性将增加。预计a0901开盘4080。国内方面，央行下调一年期人民币贷款基准利率0.27个百分点，和除工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮政储蓄银行暂不下调外，其他存款类金融机构人民币存款准备金率下调1个百分点。这对国内商品来说有一定心理上的利好，在抑制通胀的起到效果后，开始放松货币政策，以刺激经济发展，因为在实行严厉的紧缩货币政策的同时，大量中小企业倒闭，货币政策必须要考虑高通胀和高失业率，无论哪一面都可以引起大麻烦，这一平衡需要智慧。央行的这一举动可以看做是放松货币政策的开始，否则通胀是抑制住了，但中国也将走向美国次级债的深渊，正是美联储的利率在一低一高之间制造并捅破了房价的泡沫。

□ 工业金属：原油跌破100美元大关，金属重回振荡区间

消息面：8月份美国的工业产出出现3年来的最大幅度收缩。据美联储公布的报告显示，8月份的工业产出下降了1.1%。显著大于分析人士预测的下降0.3%。7月份的工业产出从最初报告的增长0.2%向下修正为增长0.1%。报告还显示，8月份美国工业的产能利用率下降到78.7%，成为2004年10月以来的最低水平。美联储公开市场委员会将于星期二举行货币政策会议。美国联邦基金利率期货合约显示，美联储将基准利率下调25个基点至1.75%的可能性达到72%。铜：LME铜收盘6955美元，跌152美元，库存减少1275吨。沪铜现货价59000元，升水150元。CFTC基金多头持仓减少627手，空头增加723手，目前多空持仓比0.7:2.0万手。基金净空持仓比较集中，基金仍较为看空后市。从技术上看，铜价突破7000美元后，未能守稳，重回6800-7000美元振荡区间，短期弱势振荡格局明显，空单可在高点介入，严格止损。铝：LME铝收盘2574美元，跌84美元，库存减少500吨。沪铝现货价16400元，短期有所企稳，近期沪铝将围绕16000~16800元振荡，前期空单可以在低位区间减持，反弹再度沽空。锌：LME锌收盘1765美元，跌110美元，库存减少425吨。沪锌现货价14100元，较前期有明显上涨。周末锌价强烈反弹，但14300元始终是现货商大量抛空的关键位置，因此，价格能否有效站稳在14300元以上是后期锌价能否持续上涨的关键，短线交易为主。预计沪铜811开盘价55600元，沪铝811开盘价16400元，沪锌811开盘价14100元。

□ 黄金：市场波动剧烈 建议出局观望

近日金融市场发生剧变，雷曼申请破产保护，美林可能被美国银行收购，华尔街风声鹤唳。因投资人对美国大型银行和金融机构稳定性愈发担忧，纷纷到金市避险，COMEX期金周一收高近3%。COMEX12月期金收高22.50美元，或2.9%，报每盎司787.00美元，盘中波动剧烈。投资银行雷曼兄弟申请破产保护，且市场担心保险巨擘美国国际集团需要筹措额外资本，美股暴跌逾3%，提振黄金避险需求。尽管飓风艾克(Ike)在周末登陆得克萨斯州对当地石油公司造成损失，但美国金融业危机加剧了人们对石油需求下滑的担忧，原油价格已经跌至95美元下方拖累金价。美元指数剧烈波动，已经大幅下挫到了78.8附近，给了金价很大的支撑，

利多利空的因素交织在一起，将给金价带来复杂的影响。目前市场波动剧烈，金价走势还不明了，资金安全应放在第一位，建议暂时离场观望，可能盲目抄底。预计沪期金主力合约 Au0812 今日会开盘在 174 左右。

白糖：现价继续阴跌探底 期糖维持低位振荡

受原油价格下跌的影响，周一 ICE 糖市原糖期货价格一度下滑至 3 个月来的最低点，糖价创新低后，在产糖商回购空单、部分投机商资金抄底之下，收复了部分失地；810 合约下跌 22 个点，收于 12.14；903 合约下跌 18 个点，收于 13.88；905 合约下跌 18 个点，收于 14.17 美分/磅。上周产区现货动态：受消费淡季销售低迷的影响，上周各主产区现货报价总体以小幅下调为主，南宁报价略有上调，整体成交清淡；随着新榨季临近，库存压力日渐增加；周五南宁现货报价 2800 元/吨，全周涨 50 元，成交一般；柳州周五报 2780-2800 元/吨，全周跌 30 元，成交清淡；云南昆明周五报 2730-2740 元/吨，全周跌 70 元，成交一般。上周白糖主产区各批发市场远期合约价格跟随现货市场报价小幅震荡走低。普遍下调了 1% 左右。郑糖期货上周初承接前期跌势继续震荡走低，并在周三再创新低，之后略有企稳；全周总体呈缩量减仓下行态势；09 合约经过近期的移仓，905 成了郑糖的主力合约；主力 905 合约上周开盘 3347，最高 3358，最低 3228，收盘 3298，跌 49 点，持仓量增加 5.69 万手，成交量大幅放大；901 合约上周开盘 3225，最高为 3240，最低 3160，周收盘 3192，跌 32 点，持仓大幅减少 8.4 万手，成交量大幅萎缩。目前白糖基本面仍无重大变化，消费仍一如既往的清淡；白糖现价后期还将继续阴跌探底为主；期价将继续联动现货价格变动方向低位盘整，以待新榨季预期明朗。但目前开始，食糖市场处于基本面多变时期，建议近期继续以观望为主，短线操作不宜大幅追涨杀跌，同时需严格执行止损。预计主力 905 合约今天开盘在 3285 左右。

【期货行情】

表三：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 0811 | 人民币/吨 | 56460 | 1.77% | -0.35% |
| 沪铝 0811 | 人民币/吨 | 16775 | 0.66% | -2.56% |
| 沪锌 0811 | 人民币/吨 | 14500 | 4.17% | 0.80% |
| 橡胶 0811 | 人民币/吨 | 22385 | 1.29% | -2.65% |
| 沪金 0812 | 人民币/克 | 170.00 | 0.70% | -4.49% |
| 燃油 0811 | 人民币/吨 | 4340 | 0.65% | -3.96% |
| 玉米 0901 | 人民币/吨 | 1702 | 0.47 % | -0.23% |
| 豆一 0901 | 人民币/吨 | 4100 | 2.76% | -0.70% |
| 豆粕 0901 | 人民币/吨 | 3489 | 3.78% | 0.43% |
| 豆油 0901 | 人民币/吨 | 8558 | 1.57% | -1.93% |
| 白糖 0901 | 人民币/吨 | 3192 | 0.16% | -0.99 % |

表四：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 10 | 美元/桶 | 95.71 | -5.41 | -7.31 |
| COMEX 黄金 10 | 美元/盎司 | 786.60 | 2.70 | -0.19 |
| CBOT 小麦 12 | 美分/蒲式耳 | 729.00 | 1.39 | 0.08 |

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 9 月 15 日 24:00。

| | | | | |
|------------|--------|----------|-------|-------|
| CBOT 玉米 12 | 美分/蒲式耳 | 567.60 | 0.78 | 4.61 |
| LMAD 3 伦外铝 | 美元/吨 | 2574.00 | -2.87 | -1.08 |
| LMCD 3 伦外铜 | 美元/吨 | 6955.00 | -2.14 | 1.76 |
| LMND 3 伦外镍 | 美元/吨 | 18225.00 | -5.32 | -2.28 |
| LMZD 3 伦外锌 | 美元/吨 | 1820.00 | -2.93 | 5.39 |

【信息备忘】

表五：新股发行

| 申购代码 | 证券简称 | 发行数量(万股) | 发行价(元) | 发行日期 | 资金解冻日 |
|--------|------|----------|--------|-----------|-----------|
| 002274 | 华昌化工 | 5100 | 10.01 | 2008.9.16 | 2008.9.19 |

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 |
|--------|------|----------|--------|----------|------|
| 002272 | 川润股份 | 2300 | 10.44 | 0.073 | 待定 |
| 002273 | 水晶光电 | 1670 | 15.29 | 0.041 | 待定 |
| 002257 | 立立电子 | 2600 | 21.81 | 0.126 | 待定 |

表七：交易结算提示

| 交易所名称 | 保证金及涨跌停板提示内容 |
|---------|---|
| 大连商品交易所 | L0810、P0810 交易保证金调整为 20%；b0907 交易保证金调整为 6%；L0904、L0906、L0908 交易保证金恢复为 5%。 |
| 郑州商品交易所 | TA904、TA905、TA908 单边市保证金调高到 9%。 |
| 重要提示 | 9 月 16 日为 Al0809、Cu0809、Zn0809、Au0809、Ru0809 最后交易日，请持有以上合约的客户及时平仓。 |
| 附注 | 湘财祈年期货公司各合约交易保证金收取比例为在交易所基础上增加三个百分点。 |

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 9 月 16 日 8:00。