

每日资讯

今日要闻2
外贸负增长与热钱撤出有关	
财经新闻3
重庆拟推购房退税政策	
基金快讯5
基金上周密集减仓	
A股市场6
中国远洋 FFA 损失 39.5 亿元	
港股市场9
恒指上扬近 2%突破万五关口	
其他市场9
伦敦金属涨跌互现	
期货市场价格一览11
财富生活11
李荣融：央企出现多年未遇严峻形势	

今天是 2008 年 12 月 16 日

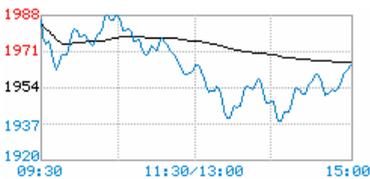
旗下基金 最近更新: 2008-12-15

名称	净值	累计	涨跌
东方龙	0.4848	2.2463	+0.6436%
东方精选	0.5536	2.0878	+1.1696%
东方策略	0.8620	0.8620	+1.1618%
东方金账簿	每万份收益	七日年化收益率	
20081215	0.4406	3.6920%	
20081214	0.9053	3.8150%	

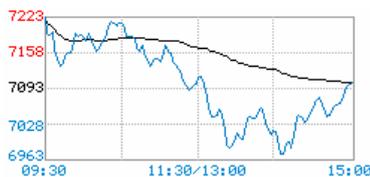
昨日大盘

名称	指数	涨跌
上证综指	1964.374	0.52%
深证成指	7101.422	0.12%
沪深300	1975.034	0.75%
上证50	1508.715	0.63%

上证



深成



港股



上证深证图片数据取自 SOHU,

恒指图片取自 SINA

今日要闻

外贸负增长与热钱撤出有关

中国外贸 11 月份出现 2002 年 3 月以来首次负增长。自 2008 年第二季度以来,中国主要贸易伙伴经济不少已出现负增长,外部需求放缓拉低了 11 月的出口水平。企业普遍反映,出口订单减少加上一些产品价格骤跌,是导致外贸额下降的原因。国家物流信息中心近日公布的数据显示,11 月份中国制造业采购经理指数(PMI)只有 38.8,创下该指数设立以来的新低,新出口订单指数降幅巨大,比上月下降 12.4 个百分点。商务部国际贸易经济合作研究院研究员梅新育表示,除了金融危机以及最近几个月国际原材料、能源等大宗商品价格大幅跳水因素外,外贸负增长也可能与资金外流有关系。梅新育分析认为,热钱撤出中国的原因有两方面:一方面是人民币暂时结束升值转向贬值,汇率变化导致热钱撤出;另一方面是很多外国公司受金融危机影响出现资金周转困难或债务问题,急需从中国回调资金。为保住外贸平稳增长,继三次上调几千种商品的出口退税率、暂停加工贸易保证金实转为企业减压之后,国家在外汇管理方面的规定也开始有所松动,由以前为防止热钱进入转向方便企业进出口。

新能源汽车鼓励政策有望出台

有消息称,从 2007 年 9 月份国家发改委开始组织国内相关机构和专家共同研究的节能与新能源汽车技术鼓励政策,预计在春节前后或者 2009 年上半年正式推出。中国汽车技术研究中心副主任张进华坦言,税收调节和政策支持对于混合动力车的产业化非常关键。他透露,国家发改委等相关部门一直在研究对于大规模示范阶段的新能源汽车给予专项鼓励政策,其中包括针对节能环保型汽车的税收奖励政策,降低混合动力汽车购车成本;针对高油耗车型的罚税政策,增加高油耗车型的购买成本;对于新能源车研制需要进口的关键性零部件,进口税率给予适当的优惠;对于大规模示范城市的新能源车辆,给予不同比率的奖励。

名称	指数	涨跌
港股指数	15046.95	1.96%
国企指数	8005.21	1.18%
红筹指数	3357.08	2.98%

数据来源于新浪网

名称	指数	涨跌
道琼斯工业指数	8564.53	-0.75%
纳斯达克指数	1508.34	-2.10%
标普500指数	868.57	-1.27%
日经225指数	8664.66	5.21%

数据来源于路透社

沪深300行业指数涨幅前5名	
行业	幅度
信息	2.41%
电信	1.98%
消费	1.97%
医药	1.79%
公用	1.39%
沪深300行业指数跌幅前5名	
行业	幅度
能源	-0.03%

数据来源于WIND资讯系统

人民币外汇牌价		
2008年12月16日06:08:19		
货币名称	现汇买入价	卖出价
英镑	1044.03	1052.42
港币	88.18	88.52
美元	683.43	686.17
瑞士法郎	588.8	593.52
新加坡元	462.3	466.02
瑞典克朗	85.04	85.72
丹麦克朗	125.41	126.42
挪威克朗	99.16	99.96
日元	7.5237	7.5841
加拿大元	552.5	556.94
澳大利亚元	456.16	459.83
欧元	934.36	941.86
澳门元	85.61	85.94
菲律宾比索	14.29	14.41
泰国铢	19.46	19.62
新西兰元	378.03	381.07
韩国元		0.5123

数据来源于中国银行外汇牌价

该政策有望在春节前出台,对于整个混合动力汽车向市场的导入起到巨大的推动作用。时至今日,国内大多数汽车企业都不同程度上马了新能源汽车的开发项目,而由于国家政策迟迟未见出台,大多数企业都处于观望状态。科技部高新司副司长张志宏在论坛发言时指出:“混合动力汽车已进入科研向产业化转型的关键时期。”混合动力也是近期汽车行业可选用的最现实技术,在3到5年内即可以推广开。实际上,国内新能源汽车离真正商业化尚有不小距离,对于刚刚走出科研阶段的各种新能源汽车项目,尚需要在国家相关政策的鼓励下,逐渐加快向产业化转型的步伐。

财经新闻

重庆拟推购房退税政策

重庆市副市长黄奇帆近日透露,重庆市将对购买首套商品房用于自己居住的市民返还此前其所缴纳的个人所得税,用于支付首付或偿还按揭贷款。这是继上海1998年首次出台购房退税政策、成都市于2008年6月推出此项政策之后,第三个地方政府出台购房退税政策。业内人士认为,尽管两部委否认了“中央近期出台购房退税”,但鉴于重庆市是四个直辖市之一,以及其在中国西部地区举足轻重的政治、经济和文化地位,此项政策无疑增大了市场的想象空间。以家庭年收入187500元、购买160m²商品房(单价为4000元,总价为640000元)的中产家庭为例。按照相关规定,扣除“五险一金”后,夫妻双方税前年收入为112500元,则家庭需缴纳的个人所得税为33750元。如果重庆出台的新政与成都该项政策具有可比性,则重庆的购房新政最多可为年收入187500元的家庭节省57750元,占总房款的9%。中国税务学会副会长安体富表示:“从购房退税政策可以看出政府救市的意图是明显的,但是能否真正起到作用还要另论。更何况该政策还涉及到公平问题。”市场人士认为,抵扣的这笔钱要从原有的政府财政中扣除,地方政府只有在房地产销量下滑带来的土地财政损失高于个人所得税抵扣的损失的前提下才会考虑实行购房退税。

➤ 行业协会吁降购置税救车市

在工业和信息化部会同车企讨论扩大内需等六大拯救车市政策后，12月初中国汽车流通协会向国家商务部办公厅递交了《关于应对国际金融风暴扩大内需拉动汽车消费的有关政策建议》，建议对排量小于或等于1升的国产新车免征购置税；对于排量大于1升、小于或等于2升的国产新车减半征收购置税；按二手车交易价格的1%计征增值税，从而刺激汽车消费、扩大内需，拉动相关行业。12月9日，全国乘用车信息联席会也向国家发改委、财政部、工信部、商务部等六部门递交了一份《对〈成品油税费改革方案〉的修改意见—降低购置税率》。该意见重点同样为降低车辆购置税税率。乘联会认为，这次成品油税费改革、取消养路费和油价下降，减轻了车主负担，但没有直接鼓励用户购买汽车。为此，乘联会认为，在降低购置税时如果再实施差别税率，对扩大小排量汽车市场的促进作用就十分明显，可在一定程度上弥补单一实施成品油税费改革时，不利于小排量汽车市场发展和不利于节能减排的缺陷。乘联会建议乘用车（排量）建议税率分别为：1升以下2%；1-1.5升4%；1.5-2升6%；2-2.5升7%；2.5-3升8%；3-4升9%；4升以上不变。乘联会秘书长饶达认为，由于中国汽车降价3%-5%就可以促进汽车销售10%左右，那么降低汽车购置税对汽车产业快速进入较高速增长状态的作用将是十分巨大的。这种救市方案如果在2009年1月1日与《成品油税费改革方案》同步实施，可以使汽车市场的增长率最晚在2009年二季度初就出现反弹。

国际新闻

➤ 奥巴马经济振兴计划上看1万亿美元

华尔街日报引述消息人士透露，鉴于政府如不积极作为，美国失业率恐达9%，美国候任总统奥巴马的经济团队正在研究新的振兴经济计划，希望国会在明年1月20日奥巴马就职前通过该法案。据称，经济团队中的自由派学者主张，第一年要投入6000亿美元，然后根据2010年的经济情况，第二年再投下3000亿至6000亿美元，这远高于两周前规划的5000亿美元。其中，曾任白宫国家经济委员会主席的经济学家林赛建议，两年应投注8000亿到1万亿美元；哈佛经济学家费德斯坦也上修第一年所需的经费预估值，从3000亿美元增加到至少4000亿美元。奥巴马在就任后的广播演说中已承诺，新政府将推动1950年代以来“最大规模的基础建设投资”，藉兴建道路、桥梁和公共建筑和工程，以创造250万个就业机

会，振兴美国衰退的经济。

➤ 市场瞩目美联储本周货币新政

美联储将于 12 月 16 日召开利率政策会议，市场普遍预计将降息 50 个基点至 0.5%。不过，美联储会后声明可能透露出的货币政策重大转折更引人注目。美联储 11 月 20 日宣布，将把 12 月的决策会议从 1 天延长到 2 天，引发外界揣测美联储将有新动向。由于美国经济衰退需要更多刺激，美联储调降利率愈接近零，未来可用以影响房市、放款和消费者支出的力量就愈薄弱。因此美联储现在转而依靠其资产负债表作为主要工具，采取所谓的量化宽松（quantitative easing）措施，印制更多钞票并以这些钱支付新贷款，由引美联储的资产 9 月以来已膨胀逾 2 倍至超过 2.2 兆美元。以往美联储利用升降联邦资金利率来调控就业与经济成长已广为大众了解，现在它会如何利用各种计划来支撑银行、抵押贷款、消费者、资产担保市场、商业票据及货币市场基金，却鲜为人知。前美联储货币事务部主任、现任职美国企业研究所的雷哈特表示，现在缺少大框架论述，解释他们在做什么，以及为什么；美联储的量化宽松工具有许多“取决于期待心理”，因此必须让大众了解在做什么。但是，要用一整本经济教科书解释量化宽松货币政策就已经很困难，遑论用一、两页的会议决策声明。因此分析师预计，美联储官员可能先在声明中概述方向，再藉由三周后公布的会议记录，具体铺陈他们将如何利用美联储资产刺激放款与经济活动。

基金快讯

➤ 基金上周密集减仓

根据 12 月 11 日仓位测算数据显示，基金仓位变动出现近一月以来最大的逆转。前一周股指反弹时基金操作开始分化，而上周则一致转向，除部分次新基金外，减仓的基金占到多数。测算数据显示，上周减仓超过 2% 的基金数量高达 191 只，其中 108 只基金仓位下降 5% 以上，减仓力度之大近期罕见。另一方面，增仓 2% 以上的基金数量缩减为 32 只，其中增仓 5% 以上的基金有 12 只，比上周大幅减少。而增仓的基金也以轻仓、小规模次新基金为主。上周基金大面积，密集减仓令人关注。仓位测算显示，周一股市继续冲高时多数基金即开始密集减仓，而主要减仓动作也在前半周完成。周一恰好是中央经济工作会议召开，市场借势冲高，多数基金选择借机减仓。从短波段的时机选择上，此次基金减仓时机似乎是表现最好

的一次。在 11 月以来的连续性反弹中，基金逐步介入，心态谨慎，但在退出时机选择上则坚决得多。把握此轮反弹中虽然没有完美的开局，但上周震荡中却完美转身。上周选择减仓的基金众多，前期加仓明显的基金，或前期一直保持高仓位的基金，上周都有借机减仓的迹象。但观察基金增减仓名单，也发现有部分基金继续大幅度加仓。这部分基金主要是轻仓、小规模次新基金。新老基金在建仓时机和策略的判断上差异明显，次新基金难以代表基金主流。

A 股市场

➤ 中国远洋 FFA 损失 39.5 亿元

波罗地海干散货运价指数（BDI）暴跌之下，国内最大集装箱航运公司中国远洋遭受双重损失：主要航线运费大幅下跌，此前为了套期保值而购入的 FFA 协议也同时亏损达 39.5 亿元。中国远洋 12 月 15 日公告称，基于前期的市场趋势以及公司的实际状况，为锁定租入船运力成本，公司所属干散货船公司前期买入了一定数量的远期运费协议（FFA）。由于近期市场的急剧变化，运价大幅下跌，FFA 产生浮动亏损。截止到 12 月 12 日，FFA 协议收益与公允价值亏损相抵之后，共计亏损 39.5 亿元。此前在中国远洋的季报中显示，年初至 9 月 30 日公允价值变动损失为 23.1 亿元，已交割部分实现收益 18.7 亿元。年初至 12 月 12 日，所属干散货船公司持有的 FFA，公允价值变动损失合计为 53.8 亿元，较 9 月 30 日扩大了 30.7 亿元；已交割部分实现收益为 14.3 亿元。中国远洋同时表示，自进入第四季度以来，全球经济危机进一步加剧，导致国际航运市场受到较大影响。其中，在干散货运输业务方面，反应国际干散货航运市场即期运价水平的波罗地海干散货运价指数（BDI）大幅下降，在集装箱业务方面，需求放缓，主要航线的基本运费水平出现明显下降。因此，公司第四季度经营形势严峻。分析人士认为，从中国远洋的经营模式看，大规模租入船和 FFA 买入“纸船”同时进行，从这种行为理解看，实际上是同向做多行为，FFA 实际上并没有起到套期保值作用，反而放大了风险。在 BDI 暴跌时，公司租入船可以通过锁定部分运价起到反周期作用，FFA 也可以通过卖出来止损。但是，从目前了解情况看，中国远洋操作了前一种避险行为，而后一种行为似乎未见进行。

➤ 上航、海航正积极寻求政府注资

继东方航空、南方航空各获得政府 30 亿注资之后，其他航空公司也将获得政府支持。12 月 15 日，上海航空董事长周赤表示，为减轻债务负担，公司已向上海市政府申请注资。此次注资规模会远低于东方航空、南方航空的 30 亿元目的是为了降低公司的负债率。而据知情人士透露，上海航空目前确实在申请注资，但是具体金额尚未落实，注资将被用来填补高负债率和此前航油套期保值的亏损。据此前上海航空披露的 2008 年三季度报，公司前三季度亏损 4.14 亿元，资产负债率达 91.35%。11 月 29 日，上上航又公布消息称，截至 2008 年 10 月 31 日，航油套期保值合约所测算的公允价值损失约为 0.98 亿元，发生实际现金损失 107.45 万。同时海航也正在向海南省政府申请 15 亿元注资。海南航空要求注资的方案主要有两种，一是在政府支持下贷款 15 亿元；二是海南国资委旗下的海南省发展控股有限公司将原先注资海航股份大股东大新华航空的 15 亿元退出，转注入海航股份。由于海航在海南经济发展中的不可替代意义，加上南航和东航的 30 亿元注资先例，海航注资方案通过的可能性极大。分析人士认为，如果注资落实，可以解决上航、海航等短期内的资金问题，但从长期来看，由于市场需求低迷现状没得到改观，所以这批资金无法根本扭转企业的颓势。上航与东航合并的可能性也不会因为注资而降低。三大航空集团高管大换班后，行业大重组将紧随其后，民航业将再次迎来重组高潮。

➤ 神华董事长陈必亭去职

12 月 12 日，神华集团内部通报了董事长陈必亭去职的消息。神华集团是中国最大的煤炭企业。2005 年，在神华集团的工作会议上，上任不久的陈必亭提出了“开疆拓土，重整河山，做大做强，再创辉煌”的发展战略，并表示要将 1.3 亿吨的年煤炭产量提高到 2020 年的 3 亿吨以上。近年来，神华集团不断通过收购、新建、重组等方式扩张煤炭板块。目前，神华集团已经拥有了神东、神宁、准能、万利、金烽、神新、神宝、乌达、海勃湾、包头等各大矿井群。同时，神华集团还组建了海外公司，在澳大利亚以及蒙古等国家的矿业竞购中，均有斩获。在这一时期，神华集团还完成了海外上市以及 A 股回归，而对于集团的整体上市仍在稳步推进中。2007 年开始，电煤价格飙升，神华集团的“煤电路港运”一体化的运营模式，对于公司控制成本起到了非常重要的作用。在此背景下，陈必亭去职有些意外。神华集团内部人士称，陈必亭被安排“退休”，并未安排其他任用。陈必亭在任内最后一次公开活动，是参加 11 月 21 日举办的共青团神华公司第二次代表大会开幕式。某神华集团客户称，11 月

24日陈必亭原定与其会面，但是没有出现，对方也没有说明理由。内部人士透露，现任神华集团总经理张喜武，有望成为陈必亭的继任者，不过目前中组部正在神华集团进行干部考察，这一任命尚未决定。

➤ 中石化逾百亿收购加拿大油企获批

知情人士透露，中国石油化工集团公司对加拿大Tanganyika石油公司的收购一周前已经获得国务院批准，并在上周获得发改委批准。9月25日，中石化集团通过旗下中石化国际石油勘探开发有限公司向Tanganyika发出有条件收购要约，欲收购Tanganyika的全部股份，收购价格为每股31.5加元，总价约为人民币130多亿元。中石化集团报价较9月24日Tanganyika股票收盘价每股26加元溢价21.2%，故该项收购获得了Tanganyika董事会支持，公司全体董事及管理层承诺将所持总计约16.2%股份售予中石化集团。知情人士称，交易获准到实际完成收购还需要一段时间，由于公司的股份比较分散，要获得全部股份并实现退市所耗需时。自中石化集团提出收购要约后，国际油价从每桶100美元左右跌至每桶40多美元，有意见认为中石化集团的收购报价过高。但知情人士称，中石化集团内部“拿资源”的压力还是比较大，而且公司认为目前油价下跌也只是“波段性”的。尽管收购为企业的商业行为，但按照有关规定，交易金额超过10亿美元的有关交易必须经国务院批准，所以交易获批某种意义上显示了国家对国企海外收购的态度。Tanganyika拥有的油气资源主要集中于叙利亚，已探明的储量以重油为主。截至2007年年底，公司已探明的原油储量为1.84亿桶，以上述交易价格计算，收购成本约为每桶油当量10美元。

➤ 南车株机内部承认40台机车订单取消

12月5日起，中国南车旗下核心企业的南车株洲电力机车有限公司宣布“停产”的照片就已开始在网上流传。伴随照片的还有更加详细的停产消息：由于2008年11月铁道部取消了原定2008年采购南车株机40台HXD1机车的计划，并要求公司立即停止这批机车的生产。受此影响，南车株机决定从2008年12月5日起至2009年春节左右机车全面停产，并对员工实行大幅减薪。通证券机械行业的核心分析师称：“经调查，南车株机2004年12月原签180台8轴9600KW大功率电力机车已交货完毕，目前正在转型试制6轴9600KW大功率电力机车，预计将很快首台下线。在8轴车和6轴车转型生产空档期，公司电力机车生产停止，员工放假以降低成本。对于铁路设备企业而言，由于产品换型形成生产空档在以前年

份也不止一次的发生，且铁道部大订单供货集中现象明显，造成企业很难均匀安排生产。这是南车株机机车业务临时歇工的主要原因。”而南车株机工作人员则证实了“停产”的传闻，同时铁道部的40台机车订单也的确取消了。他还告诉记者，此次停产的只是机车业务，不会影响刚刚中标广州地铁车辆的生产，也不会影响南车株机其它业务。目前，铁道部对取消订货合同一事仍未做出答复。

港股市场

➤ 恒指上扬近 2%突破万五关口

香港股市周一开盘上扬，但涨幅持续收窄，恒生指数收报 15046.95 点，上涨 288.56 点或 1.96%，全日成交 412.92 亿港元，成交量较上周有明显下降；国企指数收报 8005.21 点，上涨 93.45 点或 1.18%；红筹指数收报 3357.08 点，上涨 97.01 点或 2.98%。42 支蓝筹股仅 4 支下跌，中银香港发出上市以来首次盈利警告，股价逆势下挫 4.73%；建设银行虽然否认美银计划以大幅折让配售股份，但股价仍然下跌 2.4%。石油组织本周三举行特别会议，市场预期成员国宣布大幅减产，石油股受市场预期提振走高，中海油和中石油涨幅接近 2%。重磅股汇丰成华尔街最大金融诈骗案受害者之一，或将面临最多 15 亿美元损失，汇丰发言人表示，正小心研究此事，相信最终损失不会太大，汇丰控股全日随大市上扬 2.37%。美国联储局今日召开议息会议，惯例只召开一天的议息会议本次延长至两天，令市场更加憧憬本次或有超乎预期的大幅降息举动，本地地产蓝筹股全线走好，表现明显优于大市。中国财险首 11 个月保费收入上升 15.3%，提振其股价大涨 6%，同为保险股的平安和人寿平均涨幅也超过 2%。分析师表示，美国联储局议息，预期将进一步大幅降息，应该可以对美股带来刺激作用。而三大车厂何去何从仍存变数，会继续影响股市变化，加上纳斯达克证交所前主席的诈骗案影响仍有待消化，港股后市并不明朗，投资者宜观望。

其他市场

期货

➤ 伦敦金属涨跌互现

伦敦金属交易所（LME）金属期货周一涨跌互现。LME 三个月期铜跌至 3170 美元，上周五收报 3175，盘中高见 3280 美元。LME 铜库存增加 8000 吨至 314825 吨，创 2004 年初以来最

高,提醒铜需求疲弱。美元指数下滑提振人气,但欧股尾盘转跌,且美股回落,拖累金属价格。分析师表示,技术图表仍显示铜价大跌通道仍完整。全球制造业数据疲弱,美国纽约联邦储备银行公布,纽约联邦储备银行制造业指数 12 月降至负 25.76 的纪录低位,预估值为负 27.25,11 月为负 25.43。中国国家统计局周一公布,11 月规模以上工业增加值同比增长 5.4%,继上月跌入 8.2%的增幅后继续大幅回落,创 1999 年公布月度数据以来非春节月份的新低。数据并明显低于路透调查的中值 7.1%。三个月期铝日高报 1540 美元,收报 1493 美元,上周五报 1498 美元。铝库存猛增 13575 吨至 193.2 万吨,为 1994 年 11 月来最高。期镍收低 4%,报 10225/10250 美元,上周五收于 10650。三个月期铅由 1018 升至 1025/1026。期锌由 1065 美元升至 1070/1080。三个月期锡持平于 11400。

黄金

➤ 国内黄金期货全线上扬

周一,上海期货交易所黄金期货全线上扬。其中主力合约 Au0906 收盘于每克 183.61 元,较上日结算价每克上涨 4.07 元;其它合约情况: Au0812 收盘于每克 188.00 元,较上日结算价每克上涨 7.15 元; Au0901 收盘于每克 183.43 元,较上日结算价每克上涨 3.97 元; Au0902 收盘于每克 182.69 元,较上日结算价每克上涨 2.81 元; Au0903 收盘于每克 184.00 元,较上日结算价每克上涨 3.46 元; Au0904 收盘于每克 183.30 元,较上日结算价每克上涨 5.46 元; Au0905 收盘于每克 183.77 元,较上日结算价每克上涨 4.33 元; Au0907 收盘于每克 183.72 元,较上日结算价每克上涨 5.22 元; Au0909 收盘于每克 184.29 元,较上日结算价每克上涨 3.11 元; Au0910 收盘于每克 183.01 元,较上日结算价每克上涨 4.56 元; Au0911 收盘于每克 184.06 元,较上日结算价每克上涨 2.94 元。黄金期货周一共成交 46998 手。

期货市场价格一览

期货品种	前收盘	收盘价	涨跌 (%)
纽约 WTI 原油	46.28	44.75	-3.31
伦敦布伦特原油	4641	4283	-7.71
上海期铜	27600	27800	0.72
上海期铝	10340	10650	3.00
国际黄金	820.45	838.35	2.18
国际白银	10.23	10.63	3.91
COMX-铜期货	140.6	138.5	-1.49
COMX-铝期货	0.691	0.6785	-1.81
纽约期糖	11.64	11.48	-1.37
芝加哥大豆	854	846	-0.94
芝加哥玉米	359.5	374	4.03
纽约棉花期货	43.43	44.75	3.04

数据来源路透社，截至为 2008 年 12 月 16 日

财富生活

➤ 李荣融：央企出现多年未遇严峻形势

国资委昨天提供的最新统计结果表明，由于政策性亏损和国际金融危机的影响，中央企业整体效益出现较大幅度的下降，1-11 月中央企业累计实现利润 6830.4 亿元，同比减少 2393.7 亿元，下降 26%。这是自 2002 年以来中央企业利润额首次下滑。

整体效益出现大幅度下滑主要是受石油和电力行业的拖累。据了解，在价格严重倒挂的情况下，石油石化企业、电力企业坚持生产，保障供应。今年前 10 月，两大石油企业中石油、中石化炼油板块累计亏损 1804 亿元，两大电网企业因上网电价调整而售电价格未调整影响利润 49 亿元，五大发电企业因电煤价格和售电价格倒挂影响利润 551 亿元。

而如果剔除受政策性影响较大的石油和电力企业后，其他中央企业实现利润同比只下降了 3%。累计实现利润同比增长的企业有 75 家，占 52.4%。中央企业上缴税金仍然保持增长。前 11 个月，中央企业上缴税金 9221.4 亿元，同比增长 20.6%。

从营业收入来看，今年前 11 个月，中央企业累计实现营业收入 10.76 万亿元，同比增

长 20.2%。在全部中央企业中，累计实现营业收入同比增长的企业有 119 家，占 83.2%。

不过，在昨天的会议上，国务院国资委主任李荣融仍然发出了提醒的声音。他说，今年下半年以来，受国际金融危机的影响，中央企业出现了多年未有的严峻形势。

李荣融表示，目前中央企业经济运行中主要存在三方面的困难和问题：生产经营增速明显回落，部分企业产品销售不畅，库存急剧增加，一些企业甚至处于停产半停产状态；经济效益急剧下滑，减利和亏损企业增多，亏损企业亏损额增加；部分企业资产负债率上升，资产流动性下降，少数企业盲目扩张导致营运资金不足，短期债务增长过快，债务风险加大。

李荣融表示，这些困难和问题暴露出中央企业工作上的差距和不足，必须引起高度重视，在明年的工作中加以克服和改进。

(本资讯所有文字信息均选自“WIND 资讯”)

风险提示：

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金财产，但不保证最低收益，投资有风险，过往业绩并不代表将来业绩。

免责声明

本报告由东方基金管理有限责任公司制作，仅供中华人民共和国境内的专业投资者使用。本公司在中华人民共和国证券监督管理委员会的监督管理下进行日常投资运作，受中华人民共和国法律所管辖，遵守中华人民共和国各项法律。任何人不得以本报告为基础从事违背中华人民共和国法律之行为。

未经本公司明确的书面许可，任何人不得对本报告及其部分内容进行任何形式的复制、引用、发布、传播。本文提供的所有信息仅作为传播用处，决非建议以此信息作为任何特别的交易策略。本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管本报告所载信息来源于本公司认为可靠的渠道，但是我们并不对其准确性或完整性提供声明或保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。本公司也不对任何人因使用本文提供信息而引致的损失承担任何责任。