



研究员：张喜 电话：39673203

2009年1月21日星期三

(市场有风险·投资须谨慎)

天邦股份（002124）业绩预告修正点评

事件：

公司2009年1月20日发布业绩修正公告，修正后的预计业绩2008年度归属于母公司所有者的净利润将比上年增长300%-330%。公司2008年10月30日公布了2008年第三季度报告，预计2008年度归属于母公司所有者的净利润比上年增长270%-300%。

点评：

1、07年公司实现净利润2265.7万元，归属于母公司所有者的净利润为2223.8万元，实现EPS0.35元。按照修正公告所示，08年公司净利润范围为：8892万元-9562万元，EPS约为0.65-0.70元。

2、业绩上升的原因

本年度归属于母公司的净利润与上年相比大幅增加主要系母公司土地搬迁和所得税减少。本事项增加归属于母公司的净利润486万元。由于公司被认定为高新技术企业，本年度企业所得税税率由25%降至15%，该事项增加归属于母公司的净利润1094.3万元。

3. 前三季度营业收入增长138.%，营业利润却下降了21.07%。三季度单季的综合毛利率14.79%，较上年同期下降5.17个百分点。

4. 盈利预测与投资评级。预计公司2008、2009年EPS分别为0.65元、0.48元，给予中性评级。

—正文完毕—

● 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级，这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级含义分别为：

公司评级标准

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业投资评级标准

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

大通证券股份有限公司

● 免责条款

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、刊登或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

大通证券股份有限公司