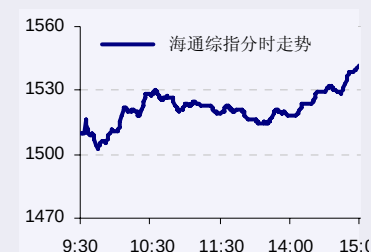


海通综指分时走势



资料来源：海通证券研究所

海通风格指数

名称	日涨跌%	周涨跌%	年涨跌%
海通大盘指数			
海通综指	3.96	1.50	3.96
海通六成	3.68	1.35	3.68
海通风格指数			
大盘 100	3.94	1.80	3.94
小盘 200	3.38	3.00	3.38
海通 G 股	3.77	0.83	3.77
表现最好前五行业			
非金属	7.69	8.06	7.69
建材指数	7.00	6.59	7.00
有色金属	6.11	1.77	6.11
石油燃气	5.87	4.63	5.87
钢铁指数	5.87	1.05	5.87
表现最差前五行业			
家用电器	1.28	-0.57	1.28
通讯服务	1.74	3.04	1.74
商业贸易	1.75	-1.53	1.75
食品指数	2.15	-0.69	2.15
信息服务	2.27	3.11	2.27

资料来源：海通证券研究所

宏观财经要闻

- 国资委：08 年预计央企累计营业收入 11.5 万亿
- 海关总署：中国粮食出口连续两个月回升
- 财政部长谢旭人：去年财政收入破 6 万亿元

市场动态

- 第二轮经济振兴计划即将出台，A 股 09 开门红

行业公司

- 中国铁建（601186）关联交易公告点评
- 隧道股份（600820）关于高新技术企业认定的提示性公告的点评：技术实力的证明，有利市场拓展和利润提升（买入，维持）

基金、债券和衍生品

- 08 年最后一次降息后债市反映平淡

近期重点研究报告

- 行业公司：长电科技_深度报告 邱春城
- 行业公司：通讯行业_跟踪报告 陈美凤
- 行业公司：家电行业_跟踪报告 邱春城、陈子仪
- 行业公司：航运行业_跟踪报告 钮宇鸣
- 行业公司：化工周刊_定期报告 邓勇、刘金、朱胤、曹小飞

新近推荐买入个股一览

宗申动力、天茂集团、南山铝业、金风科技、青岛金王、徐工科技、阿里巴巴(H 股)、陕天然气、方圆支承、中国南车

白瑜

电话：021-23219430
Email: baiy@htsec.com

宏观财经要闻

● 国资委：08 年预计央企累计营业收入 11.5 万亿

国资委副主任黄淑和近日表示，2008 年，预计中央企业累计实现营业收入 11.5 万亿元，同比增长 20%；实现利润 7000 亿元左右，同比下降 30% 左右，如果剔除两次自然灾害的影响及石化、发电企业等政策性亏损减利因素，实现利润总额在 1 万亿元左右，与 2007 年基本持平。

点评：国资委多次强调到 2010 年，央企要缩减到 80 到 100 家，行业做不到前三就强制重组，要培养出 30 到 50 家具有国际竞争力的大企业集团。因此，央企重组将加速。近来全国产权市场上央企为转让辅业股权的挂牌愈显活跃，仅上海联合产权交易所上个月就有 24 宗挂牌。随着 1 月 31 日国资委要求央企报送 2008 年投资完成情况和 2009 年投资计划这一最后期限的临近，这一类型的股权转让将再呈加速之势。

● 海关总署：中国粮食出口连续两个月回升

海关总署发布最新监测报告显示，受中国大豆在韩国中标增加影响，2008 年 10、11 月中国粮食出口量持续回升，分别出口 22.8 万吨和 27 万吨，环比分别增长 32.7% 和 18.6%。

点评：在一系列稳定粮食发展的政策推动下，我国粮食总产、单产双双连续 5 年增产、双双超历史最高水平。预计 2008 年总产达到 10570 亿斤，比上年增产 538 亿斤，实现近 40 年来第一次连续 5 年增产。尽管粮食连续 5 年丰收，但确保国家粮食安全的任务依然艰巨。在去年粮食直补、良种补贴、农机具购置补贴和农资综合补贴 4 项补贴资金总额达 1028.6 亿元的基础上，中央农村工作会议决定，2009 年进一步增加 4 项补贴额度，并逐步完善补贴办法。

● 财政部长谢旭人：去年财政收入破 6 万亿元

财政部长谢旭人在近日全国财政工作会议上表示，预计 2008 年全国财政收入突破 6 万亿元。预计 2008 年中央财政社会保障和就业支出 2761.6 亿元，增长 20%。中央财政用于三农的支出 5955.5 亿元，增长 38%。

点评：2009 年，为了应对国内外诸多不利因素的挑战，保持经济平稳较快发展，需要继续实施积极财政政策。但是，今年财政收入将难以保持近年的高增长势头，增幅将明显低于 2008 年。由于 2009 年财政收入增幅大幅回落，财政支出增幅将低于 2008 年。

【其他财经新闻】

1. 中国第三大油气田长庆油田油气产量突破 2500 万吨
2. 08 年全国央企预计实现利润 7000 亿 同比降 30%
3. 去年前 11 月中国银行间债市发债逾 2 万亿

(宏观经济分析师 于建国)

市场动态

● 第二轮经济振兴计划即将出台，A股09开门红

在外围股市红盘亮的映衬下，在第二轮经济振兴计划即将全面推出的利好刺激下，2009年A股市场开门红，上证指数高开后振荡并反复走高，最后以当日最高点1880点报收，涨幅3.29%，结束了持续多时的阴跌状态，95%的个股上涨，成交量亦配合着温和放大。

盘中表现与第二轮经济振兴方案的即将全面推出的消息不无关系。

可能率先推出方案的钢铁、汽车业中的权重股如宝钢股份、上海汽车均有上佳的表现，尤其是行动快捷的钢铁行业。32只钢铁股中除2只平盘外，全部上涨，4只个股涨停，而涨幅超过5%的个股达22只。

与第一轮“4万亿振兴方案”不同，第二轮经济振兴方案主要侧重于行业整合与振兴，涉及到的行业除了钢铁业、汽车业外，还有船舶、石化、纺织、轻工、有色金属、装备制造和电子信息等，几乎是囊括了中国80%的制造业。

如果这些行业的振兴计划能依次推出，并且有实质性内容，那么，对当前行情的演变会起到良好的推动作用。

这也是眼下投资者可借助的最大政策环境利好。

(策略分析师 陈久红)

行业公司

● 中国铁建(601186)关联交易公告点评

本公司控股股东中国铁道建筑总公司(以下简称“中铁建总公司”)在北京产权交易所公开挂牌转让其所持隆昌工务器材厂整体国有产权。根据本公司第一届董事会第十二次会议决议，本公司全资子公司中铁轨道系统集团有限公司(以下简称“中铁轨道”)参与竞投前述国有产权，并以5634.33万元的价格竞投成功，顺利成为受让方。中铁建总公司和中铁轨道已于2009年1月5日签订《产权交易合同》。

隆昌工务器材厂前身是隆昌铁路器材厂，成立于1967年，曾隶属于铁道部物资局、交通部、铁道部，1975年变更为现名。2004年随中国铁路物资总公司移交国资委管理。该公司注册资本5372万元，经营范围为：铁路专用器材，电气化接触网零部件，标准紧固件，机车车辆用机械器件，机电产品制造、销售、出口等等。隆昌工务器材厂具有28年生产铁路扣件的先进管理经验、良好的产品质量和较高的市场信誉，是目前国内市场占有率最高、规模最大的铁路扣件生产企业。

截至2007年12月31日，隆昌工务器材厂资产总额为18991.2万元，负债总额13476.61万元，净资产5514.59万元；2007年主营业务收入16586.55万元，净利润549.75万元。为进行本次产权转让，中铁建总公司委托中资资产评估有限公司以2007年12月31日为资产评估基准日，对隆昌工务器材厂的全部资产和相关负债进行了评估，该工厂净资产的评估值为5634.33万元。该评估结果于2008年11月13日经中铁建总公司备案。

点评：收购隆昌工务器材厂对中国铁建公司的整体影响很小，收购的价格占中国铁建的净资产在1%以内，但因为主要隆昌工务器材厂从事铁路扣件生产等业务，中铁轨

道受让该厂整体产权，能有效完善产业链，打造完整的轨道系列产品；同时也可避免本公司与控股股东之间可能出现的同业竞争，有利于维护股东利益和促进本公司发展。

2008 年中国铁建新增订单已经超过 2800 亿元，铁路投资驱动公司业务快速增长，我们预计公司 2008-2010 年的每股收益分别为 0.33 元、0.46 元和 0.67 元，维持长期“买入”的投资评级。

(建筑行业分析师 江孔亮)

● **隧道股份 (600820) 关于高新技术企业认定的提示性公告的点评：技术实力的证明，有利市场拓展和利润提升 (买入，维持)**

事件：根据相关规定，上海隧道工程股份有限公司及控股子公司上海市城市建设设计研究院、上海市隧道工程轨道交通设计研究院、上海市第二市政工程有限公司向国家相关部门申报了高新技术企业认定，现将申报情况公告如下：(一)、公司申报高新技术企业认定情况概述：根据《高新技术企业认定管理办法》(国科发火【2008】172 号)和《高新技术企业认定管理工作指引》(国科发火【2008】362 号)相关规定，企业申请高新技术企业认定，需履行申请、评审、公示与备案等程序。

根据上海市高新技术企业认定办公室《上海市 2008 年第二批拟认定高新技术企业公示》，我公司及三家控股子公司拟被认定为高新技术企业，于 2008 年 12 月 25 日进行公示，公示期为 15 个工作日。

(二)、获得高新技术企业认定资格对公司的影响：根据相关规定，若公司获得高新技术企业资格后三年内(含 2008 年)，可享受按 15%的比例缴纳企业所得税的税收优惠政策。本公司自 2008 年 1 月 1 日起暂实行 25%的所得税税率，若本公司获得高新技术企业资格，将从 2008 年 1 月 1 日开始执行 15%的所得税税率。

点评：从该公告信息来看，公司获得高新技术企业相关认证应该没有问题。一旦获得认定，从财务方面来看能够提升公司的净利润。(2007 年及之前公司和下属子公司均按 15%所得税率征收，倘若公司没有申请高新技术企业，则需分五年过渡到 25%的所率。)其次，虽然 2007 年子公司上海市城市建设设计研究院、上海市隧道工程轨道交通设计研究院、上海市第二市政工程有限公司也曾被认定为高新技术企业，但隧道股份公司则是首次被认定。这样有利公司未来获得更多的政策支持和提升公司品牌。

我们预计公司收入能够快速增长且毛利率有望逐步提升，小幅调升公司 2008-2010 年的每股收益分别为 0.41 元和 0.55 元和 0.65 元，维持公司长期“买入”投资评级。

(建筑行业分析师 江孔亮)

基金、债券和衍生品

● **08 年最后一次降息后债市反映平淡**

08 年 12 月 22 日晚央行宣布降息 27 个基点及下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点以来，债市在波澜不惊中走过了 2008 年的最后六个交易日。各利率品种基本变化幅度都集中在正负 5BP 的范围内；从均值来看，各期限国债平均收益率回调了 1.93bp，央票收益率平均回调了 3 bp，而政策性金融债收益率则平均回调了 4.76bp。这一方面反映了前期债券收益率已经得到提前反映了降息预期，同时也表明各机构在岁末进一步做多的动力不足。预计在步入 09 年后，随着 CPI 数据和降息的进一步预期，债券收益率将会缓慢下行，展开 09 年慢牛的债市行情。

(债券分析师 姜金香)

近期重点报告摘要

● 长电科技_深度报告

(邱春城 2009 年 1 月 5 日)

过去四年,长电科技在需求无忧前提下,公司通过高负债和资本市场巨额融资,以高投入实现了产量和产品档次的上升,从而获得稳健成长。

2008 年 4 季度起,受全球影响导致需求萎缩和订单下降,高投入模式难以实现公司的成长,我们认为公司成长内生性弱,具有依赖投资的重资产特征,而技术进步是外在现象。

估值分析:鉴于对行业下行的判断和对公司成长模式的探讨,预测公司 2008、2009 和 2010 年公司每股收益分别为 0.12、0.10 和 0.11 元,公司动态 PE 较高,给予“中性”投资评级。

有别于大众的认识:大量融资→大量投入→固定资产增加→产能/产量增加→收入增加,是封装行业成长的通行模式。依赖投资拉动重资产特征是内在特征。该模式有投入产出比低,内生性弱的特点,长此以往造成财务杠杆/资产负债率上升。

公司经常推出新技术、新产品,实际上新技术、新产品毛利率并不高,综合毛利上升有限,技术进步仅仅是表面现象,技术进步是投资的结果,是外在现象,成长依赖投资拉动是内因。

在需求持续上升和市场资金容易获得的时候,公司一直投资,问题还不明显,仍然能维持公司的持续成长。

但我们预期未来几年行业需求比较平淡,因此,投资拉动模式难以奏效,而且资金获得更为困难,因此,我们预期未来公司的利润将下降。

目前市场期待的 FBP 等新品不是公司成长主动力,仅具备象征意义,其它小型化中高端的成熟技术产品是公司成长的默默功臣。

电子行业需求同步金融危机节奏,亦步亦趋的恶化。淡季提前来临,需求恶化程度高于此前预期,由于需求恶化是全球性的,电子业颓势已经形成,最近政策利好难改下行趋势,预期下行趋势可能延续到 2Q09,但何时回升及幅度还未可知。

封装产业趋势和长电状况:1)公司开工率逐渐降低。分立器件的开工率降低到 5~6 成左右,集成电路封装的开工率目前在 7~8 成左右;2)2007 年分立器件贡献主营收入和主营利润的 56%和 66%,集成电路分别对应 39%和 30%;3)收入:1Q08 和 2Q08 同比成长,但是 3Q08 和去年同期持平;4)毛利率:1Q08~3Q08 期间的三个季度毛利率节节下降,与 2007 年同期的季度毛利率节节上升形成鲜明对比。

IC 封装产业的特征。1)重资产”特征:“收入/固定资产净值”在行业最低端波动;2)技术进步特征:核心在工艺开发和设备,科研重要性上升,一线生产员工重要性降低,产品技术进步特征可以拉动毛利率成长;3)原料占比在 60%以上,降低成本是行业发展趋势;4)设备通用性强,共用性强,产能综合拉动效应明显。

过去 4 年公司成长归因。1)需求:过去几年需求周期向上,这是公司成长大前提;2)融资投资:长电作为重资产公司,一切都需投资支撑,融资(银行贷款和资本市场融资)周期和投资周期和向上的需求经济周期吻合;3)投资向中高端顺利转型,投资有成效,产品技术进步明显,使产品均价相对稳定,毛利率逐年上升,导致成长;4)

公司民营体制和灵活用人是必要条件；5)FBP 等新品不是成长主力，最近的 CMMB 和 U 盘等整机品的利润拉动作用还有待观察。

成长模式：具有依赖投资的重资产特征，而技术进步是外在现象，成长内生性弱，长期成长性有待考验。

盈利预测与投资建议。基于行业下行、公司技术进步作用弱化、所得税降低的假设，预期长电科技 2008~2010 的对应 EPS 分别为 0.12 元、0.10 元和 0.11 元，给予“中性”的投资评级。

● 通讯行业_跟踪报告

(陈美凤 2009 年 1 月 5 日)

事件：根据中央政府网站发布的消息，国务院总理温家宝于 2008 年 12 月 31 日主持召开国务院常务会议，同意启动第三代移动通信牌照发放工作。会议指出，TD-SCDMA 作为第三代移动通信国际标准，是我国科技自主创新的重要标志，国家将继续支持研发、产业化和应用推广。发放第三代移动通信牌照对于拉动内需，优化电信市场竞争结构，促进 TD-SCDMA 产业链成熟，具有重要作用。目前，电信企业改革重组工作基本完成，已具备发放第三代移动通信 TD-SCDMA 和 WCDMA、CDMA2000 牌照的条件。会议同意工业和信息化部按照程序，启动牌照发放工作。

点评：预计三张 3G 牌照将于 2009 年 1 月发放。国务院常务会议的批准意味着 3G 牌照发放已无政策障碍，由于联通与网通的合并将在 2009 年 1 月正式完成，我们预计三张 3G 牌照也将于同月发放。

2009 年将掀 3G 投资建设高潮，短期看好通信设备、软件与服务以及 SP 企业股价。我们估计 2008 年三大运营商 2G 和 3G 合计投资不超过 1500 亿，其中 3G 投资估计不超过 500 亿。前期工信部要人表示 2009 年和 2010 年国内 3G 投资合计将超过 2800 亿，其中 2009 年可能会达到 1500 亿。可见，2009 年国内移动通信开支将大幅增长。受企业缩减费用开支以及移动通信市场竞争加剧的影响，我们认为 2009 年三大电信运营商均面临 ARPU 值下滑的压力，其整体营收和盈利难以实现大幅增长，股价表现更多源于政策的催化而非业绩催化；通讯设备方面，主设备和配套设备供应商将明显受益，传输设备厂商亦将受益但幅度不大，移动终端厂商受益于 3G 手机定制但短期难以化解宏观下行和竞争白热化带来的盈利压力。整体来看，通信设备厂商 2009 年的业绩将因 3G 而改善，但价格竞争增加了盈利增长的不确定性；通信 IT 厂商及 SP 尽管大多受益在 3G 建设后期，我们认为他们受宏观影响相对较小且面临较小的价格竞争压力，其业绩增长的不确定性最高。

公司评级。尽管面临海外市场订单的不确定性以及国内市场价格竞争压力，我们认为中兴通讯目前股价已经反应了市场的担忧，按照我们的盈利预测公司股价在 A 股市场上仍有较大吸引力，维持“买入”的投资评级；拓维信息面临较小的宏观风险，所得税率下调带来盈利上修机会，我们亦维持“买入”的投资评级；此外，考虑到 3G 发牌将成为行业上涨的催化剂，我们维持中国联通、华胜天成、亿阳信通和武汉凡谷“增持”的投资评级。

主要不确定性。价格竞争可能会导致 3G 投资规模大幅低于预期。

● 家电行业_跟踪报告

(邱春城、陈子仪 2009 年 1 月 5 日)

事件：国务院办公厅 2008 年 12 月 31 日发布《关于搞活流通扩大消费的意见》，其

中第一条第四款指出，家电下乡将从 2009 年 2 月 1 日起推广至全国，摩托车、电脑、热水器（含太阳能、燃气、电力类）和空调等产品被正式列入家电下乡政策补贴范围，由各省（区、市）根据当地需求从中选择增加部分补贴品种。同时，要求地方政府确保下乡家电产品质量，搞好售后服务，严厉打击借家电下乡名义销售假冒伪劣产品的行为，切实把家电下乡工作抓实抓好，扩大农民家电产品消费。

政策力度显政府决心，冰洗行业受益最明显。家电下乡试点不断扩大并迅速推广至全国，产品补贴范围也不断增加，政策的速度与力度彰显政府扩大农村消费、提高农民生活质量的决心。虽然第三轮投标尚未结束，受益企业及受益程度仍是未知数，但我们依照政策目标对此次活动的影响进行了测算，结果显示下乡活动对家电各受益子行业的提振作用均相当明显，其中冰洗行业尤为突出。

需求是决定性因素，实施效果仍有待观察。具体实施效果能否达到政策目标，我们认为归根结底还是要看需求。从目前的情况看，出口负增长，产能过剩，而且情况并没有好转的迹象。工厂的倒闭致使外出务工的农民大量返乡，家庭收入的减少以及未来收入的不确定性都将影响其消费意愿；但同时我们也看到政府正不断出台政策保障农民生活，提高其生活质量。目前我们对政策的效果持谨慎乐观态度，今后会密切跟踪实施情况。

空调、热水器纳入补贴范围，青岛海尔全面受益。虽然第三轮中标结果仍是未知之数，但此次空调、热水器被正式纳入补贴范围，将使青岛海尔及其持股 20.1% 的海尔电器（1169.HK）旗下的冰箱、空调、洗衣机、热水器全面受益。另外，空调的入选也使得格力电器得以分享这一行业性机会，美的电器的受益程度也将大大提高。我们将在第三轮中标结果公布后及时测算家电下乡对各上市公司业绩的影响。

● 航运行业跟踪报告

（钮宇鸣 2009 年 1 月 5 日）

航运业最近一轮的景气周期持续了五年之久，航运企业在这轮超级牛市中积累了数额空前的经营性现金流，但百年不遇的金融风暴使我们开始关心：如果未来极端情况发生，企业经营性现金流为负，航运公司可以支撑多久，能不能等到下一个春天？我们从未来三年资本支出、资产负债表和现金消耗速度三个角度进行了比较分析。

（1）未来三年资本支出

由于航运高度景气，船舶订单和造价的提升也扩大了航运企业的贷款数量，在一轮造船高峰中，航运企业未来三年的资本支出也很可观。

中国远洋现金流最充裕，并且在上半年取消了部分新造船订单；中海发展和长航油运未来三年资本支出比较大，预计现金流将逐渐紧张。

（2）资产负债表

目前为止，长航油运资产负债率最高，中海发展资产负债率最低。由于未来三年的资本支出已基本确定，我们估计中海发展的资产负债率将大幅提高，长航油运的负债率也将进一步上升。

（3）现金消耗速度

我们对重点航运公司的现金消耗速度作了简单的测算。现金消耗速度简单定义为：现金净流出的速度，频率通常为月，即月现金净流出额。

我们计算了几家国内主要的上市航运公司现金消耗速度指标。不考虑公司主营业务

的现金收付情况，同时假设无追加的投资支出，我们认为，日常经营过程中公司的现金净流出项目主要包含：支付职工工资数；财务费用支出；偿还短期、长期和债券数额。我们摘录了 2008 年第三季度几家公司报表中的相关数据（表 1），计算结果显示，中国远洋的现金消耗最快，为 62020 万元/月，而长航油运第三季度由于新增长期借款的缘故，导致现金消耗速度为负。假设未来现金消耗速度维持今年第三季度的水平，经由三季度末现金及现金等价物账面余额匡算，中海发展手上现金可维持约 18 年，中国远洋和中远航运分别能维持 5 年和 4 年。

根据上述测算，我们认为国内航运企业现金流状况尚可，中国远洋、中海发展、中远航运等都有足够的能力支撑到下一个景气周期来临。相对来说，长航油运的资金比较紧张，但公司对未来的融资安排都已基本落实，另外以长航集团的品牌和信誉，我们认为公司渡过航运业的低谷并非难事。因此，对中国企业来说，最好的选择是，尽可能保住现金，耐心等待下个出手机会。

● 化工周刊_定期报告

（邓勇、刘金、朱胤、曹小飞 2009 年 1 月 5 日）

一周焦点：风神股份 2008 年 12 月 29 日公告，定向增发完成。本次非公开发行股票数量为 119942148 股，发行价格为 5.03 元/股。除了大股东昊华集团外，此次参与公司定向增发的其余 6 家机构均为风神股份的上下游企业。尽管资本市场低迷，但多家上下游企业都打算参与风神的增发，这说明从产业投资的角度看，风神股份目前已经具备长期投资价值。预计公司 2008-2010 年 EPS 分别为 0.26 元、0.63 元和 1.36 元。我们维持对风神股份的“买入”评级。

上一周，国际原油价格出现罕见反弹幅度，WTI 原油价格上周五收于 46.34USD/barrel，一周累计涨幅达到惊人的 43.25%；Brent 原油价格收于 47.73USD/barrel，一周累计涨幅 34.72%，国际天然气价格单周微跌了 0.69%；乙烯价格没有变化，石脑油价格上周上涨了 12.77%。

化肥、农药：上一周，尿素价格保持平稳，磷肥、钾肥及草甘膦价格均出现不同程度的下跌，其中，钾肥下跌幅度较大达 12.5%。

两碱：上一周，乙炔法 PVC 价格下跌了 4.48%，电石价格上涨 1.56%，其他纯碱及氯碱产品价格上周没有变化。

化纤：上一周，对二甲苯继续反弹，上涨幅度达 6.08%，氨纶 40D 价格没有变化，粘胶短纤下跌 0.85%，PTMEG 价格没有变化，PA66 下跌 1.79%，PA6 下跌 0.75%，PTA 价格下跌 0.95%，PET 切片价格下跌 2.42%。

醇醚：上一周，甲醇价格下跌了 1.19%，二甲醚价格大跌了 9.38%。

橡胶：上一周国内天然橡胶的价格继续出现反弹，涨幅为 10.28%，丁苯橡胶价格单周涨幅为 6.10%。

新近推荐买入个股一览

股票名称	代码	股价（元）	每股收益（元）		
			2008E	2009E	2010E
宗申动力	001696	7.78	0.58	0.74	-
天茂集团	000627	3.39	0.11	0.27	0.38
南山铝业	600219	6.47	0.52	0.71	1.03
金风科技	002202	27.78	0.87	1.30	1.80
青岛金王	002094	5.17	0.15	0.50	0.65
徐工科技	000425	15.99	1.56	1.79	2.32
阿里巴巴	1688.HK	5.94HKD	0.29 HKD	-	-
陕天然气	002267	12.52	0.57	0.68	0.82
方圆支承	002147	11.67	0.54	1.20	1.83
中国南车	601766	4.51	0.12	0.16	0.21

附录：全球金融市场表现一览(数据截止至 2009 年 1 月 6 日 8 点 00 分，数据来源：Bloomberg)

周边主要股市	收盘	涨跌(%)	汇率市场	比例	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
道琼斯工业指数	8952.89	-0.905	欧元兑美元	1.3626	-0.0733	5.1105	-7.2777
S&P500	927.45	-0.467	美元兑日元	93.26	0.1501	-0.4772	17.0652
NASDAQ	1628.03	-0.256	英镑兑美元	1.4675	-0.1663	-1.6059	-25.5064
香港恒生指数	15563.31	3.460	美元兑港币	7.7525	-0.0019	-0.0226	0.6411
日经 225 指数	9043.12	2.072	美元兑人民币	6.8305	0.1200	0.2987	6.4483
富时 100 指数	4579.64	0.391	12 月 RMB-NDF	7.0075	0.0357	1.3028	-4.8086
H 股指数	8676.75	4.362	石油市场	价格(\$)	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
韩国 KOSPI 指数	1173.57	1.397	纽约石油	48.3	-1.05	18.35	-50.67
台湾综合指数	4698.31	2.332	布伦特石油	47.85	0.15	22.1	-50.51
			迪拜石油	46.07	10.64	14.95	-49.97
			新加坡燃料油	242	4.99	13.35	-53.35
A 股市场	收盘	涨跌(%)	金属市场	价格(\$)	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
上证综合指数	1880.716	3.290	LME 铜	3190	-1.269	4.590	-53.835
沪深 300 指数	1882.959	3.589	LME 铝	1550	-1.274	3.957	-37.145
上证 180 指数	4206.132	3.907	LME 锌	1300	1.563	21.269	-47.896
			LME 锡	11500	-1.075	0.877	-28.793
美国债券市场	收益率(%)	涨跌(Bp)	LME 镍	12850	-2.652	41.989	-54.433
6 个月票据	0.2772	0.31	LME 铅	1120	2.752	15.464	-56.940
2 年期国债	0.7636	-5.58	黄金	857.65	-0.215	13.378	-0.227
5 年期国债	1.6772	2.65	白银	11.2	-0.533	17.524	-26.696
10 年期国债	2.4812	11.24	农产品	价格(\$)	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
			芝加哥小麦	616.75	0.941	29.706	-26.577
国内债券市场	收盘	涨跌(%)	芝加哥大豆	983.75	1.418	25.558	-15.194
国债指数	121.217	-0.065	芝加哥玉米	411.25	-0.243	32.983	-16.370
企业债指数	132.83	0.140	纽约 2#棉花	48.31	-1.227	16.775	-38.864
			纽约 11#糖	11.82	-0.253	11.826	-6.413
			其他	收盘	日涨跌(%)	月涨跌(%)	年涨跌(%)
			波罗的海干散货	772	-0.13	16.44	-91.13

信息披露

投资建议分布

右表为海通证券研究所对重点上市公司投资建议分布的汇总表。第一列为各评级的上市公司数,第二列为与海通证券有投资银行业务关系的上市公司的比例。

上市公司投资建议分布 (2009 年 1 月 6 日)

	公司数 (家)	与海通投行有业务关系 (%)
买入	84	7
增持	92	14
中性	41	12
减持	0	0
卖出	0	0
总数	217	11

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。每一种评级的含义分别为:

公司评级

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%。

行业评级

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。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 海通证券研究所力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送, 未经海通证券研究所授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

海通证券股份有限公司研究所

汪异明
所长
(021) 63411619
wangym@htsec.com

高道德
副所长
(021) 63411586
gaodd@htsec.com

路 颖
所长助理 批发和零售贸易行业首席分析师
(021) 23219403
luying@htsec.com

陈 露
所长助理 宏观经济首席分析师
(021) 23219435
chenl@htsec.com

陈美凤
计算机及通信行业首席分析师
(021) 23219409
chenmf@htsec.com

江孔亮
建筑工程行业首席分析师
(021) 23219422
kljiang@htsec.com

丁 频
农业及食品饮料行业首席分析师
(021) 23219405
dingpin@htsec.com

叶志刚
机械行业首席分析师
(021) 23219399
yezg@htsec.com

詹文辉
电力设备行业首席分析师
(021) 23219412
zhanwh@htsec.com

韩振国
煤炭行业核心分析师
(021) 23219400
zghan@htsec.com

邓 勇
石化及基础化工行业核心分析师
(021) 23219404
dengyong@htsec.com

龙 华
机械行业核心分析师
(021) 23219411
longh@htsec.com

钮宇鸣
港口及水运行业核心分析师
(021) 23219420
ymniu@htsec.com

邱春城
电子元器件行业核心分析师
(021) 23219413
qiucc@htsec.com

邱志承
金融行业核心分析师
(021) 23219396
qiuzc@htsec.com

刘 金
基础化工行业高级分析师
(021) 23219421
liujin@htsec.com

谢 盐
证券信托行业高级分析师
(021) 23219436
xiey@htsec.com

马 婴
航空及机场行业高级分析师
(021) 23219408
maying@htsec.com

王友红
化学制药及生物制药行业高级分析师
(021) 23219407
wangyh@htsec.com

李冠宇
计算机行业分析师
(021) 23219414
ligy @htsec.com

杨红杰
有色金属行业分析师
(021) 23219406
yanghj@htsec.com

刘彦奇
钢铁行业分析师
(021) 23219391
liuyq@htsec.com

汪 盛
批发和零售贸易行业分析师
(021) 23219390
wangs@htsec.com

叶琳菲
传媒行业分析师
(021) 23219397
yelf@htsec.com

周 睿
医药行业分析师
(021) 23219416
zhour@htsec.com

朱 胤
化工行业分析师
(021) 23219378
zhuyin@htsec.com

范坤祥
金融行业分析师
(021) 23219382
fankx@htsec.com

潘洪文
保险行业分析师
(021) 23219389
panhw@htsec.com

帅 虎
房地产行业分析师
(021) 23219401
shuaih@htsec.com

赵晨曦
汽车行业分析师
(021) 23219473
zhaocx@htsec.com

王茹远
互联网行业分析师
(021) 23219474
wangry@htsec.com

陈子仪
TMT 小组助理分析师
(021) 23219244
chenzy@htsec.com

潘鹤
消费小组助理分析师
(021) 23219423
panh@htsec.com

蒲世林
建筑建材及建筑工程小组助理分析师
(021) 23219054
pusl@htsec.com

钱列飞
交通运输小组助理分析师
(021) 23219104
qianlf@htsec.com

张 浩
电力及电力设备小组助理分析师
(021) 23219383
zhangh@htsec.com

李明亮
宏观经济核心分析师
(021) 23219434
lml@htsec.com

汪 辉
宏观经济高级分析师
(021) 23219432
wanghui@htsec.com

陈峥嵘
宏观经济高级分析师
(021) 23219433
zrchen@htsec.com

陈 勇
宏观经济高级分析师
(021) 23219438
chenyong@htsec.com

刘铁军
产业经济高级分析师
(021) 23219394
liutj@htsec.com

于建国
宏观经济高级分析师
(021) 23219431
yujg@htsec.com

陈久红
策略核心分析师
(021) 23219393
chenjiuhong@htsec.com

单 磊
策略高级分析师
(021) 23219428
shanl@htsec.com

吴一萍
策略高级分析师
(021) 23219387
wuyiping@htsec.com

张冬云
策略高级分析师
(021) 23219442
zhangdy@htsec.com

黄泽丰
策略分析师
(021) 23219440
huangzf@htsec.com

娄 静
基金首席分析师
(021) 23219450
loujing@htsec.com

胡 倩
估值首席分析师
(021) 23219472
huqian@htsec.com

联蒙珂
固定收益及衍生产品核心分析师
(021) 23219395
lianmk@htsec.com

姜金香
固定收益高级分析师
(021) 23219445
jiangjx@htsec.com

雍志强
期货高级分析师
(021) 23219424
zqyong@htsec.com

单开佳
基金高级分析师
(021) 23219448
shankj@htsec.com

周 健
衍生产品分析师
(021) 23219444
zhouj@htsec.com

吴先兴
定量分析师
(021) 23219449
wuxx@htsec.com

丁鲁明
固定收益及衍生产品助理分析师
(021) 23219068
dinglm@htsec.com

张峰
数量助理分析师
(021) 23219370
zhangfeng@htsec.com

贺振华
机构客户部经理 核心销售经理
(021) 23219381
hzh@htsec.com

潘春晖
核心销售经理
(021) 23219374
panch@htsec.com

高 溱
高级销售经理
(021) 23219386
gaoqin@htsec.com

孙 俊
高级销售经理
(021) 23219454
sunj@htsec.com

胡雪梅
销售经理
(021) 23219385
huxm@htsec.com

季唯佳
销售经理
(021) 23219384
jiwj@htsec.com

黄 毓
销售经理
(021) 23219410
huangyu@htsec.com

毛艺龙
销售经理
(021) 23219373
maoyl@htsec.com

申林英
销售经理
(021) 23219415
shenly@htsec.com

海通证券股份有限公司研究所
地址: 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13 楼
电话: (021) 23219381
传真: (021) 23219392
网址: www.htsec.com