

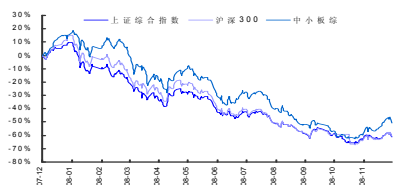
每日报告

会议纪要

晨会纪要

2009 年 1 月 14 日 / 星期三

52 周累计收益率比较



国外主要市场指数

1 月 13 日

	收盘	涨跌幅%
道琼斯	8448.56	-0.30%
纳斯达克	1546.46	0.50%
富时 100	4399.15	-0.61%
日经 225	8413.91	-4.79%
恒生	13668.05	-2.17%

债券与基金

1 月 13 日

	收盘	涨跌幅%
交易所债券	121.14	-0.02
上证基金	2598.03	-1.01
深圳基金	2715.90	-0.53

大宗商品

1 月 13 日

类别	收盘	变动%
WTI 原油	37.78	0.51
美黄金现货	821.65	-0.44
LME 铜	3245	-4.56
LME 铝	1516	-3.44
BDI	911	2.48

非流通股解禁

名称	解禁数量 (万股)	流通股增加	解禁日期
辽通化工	32300.0	32.75%	2009-1-14
赛格三星	18344.6	35.83%	2009-1-14
赛迪传媒	1557.9	8.30%	2009-1-15
唐山陶瓷	372.1	2.82%	2009-1-15
四川路桥	1520.0	6.74%	2009-1-15
天地科技	3372.0	10.39%	2009-1-15
熊猫烟花	630.0	8.68%	2009-1-15
天业股份	1079.2	11.63%	2009-1-15
隧道股份	21624.1	29.48%	2009-1-15
百大集团	1880.1	9.64%	2009-1-15
株冶集团	1749.1	6.77%	2009-1-15

独立性申明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

数据日期: 2009-1-13

	上证综指	深圳成指	沪深300指数	中小板综指
收盘指数 (点)	1863.37	6530.81	1876.19	2837.27
涨跌幅度 (%)	-1.95	-2.81	-2.32	-3.74
成交金额 (亿元)	492.68	310.64	402.01	98.14

晨会主题

【宏观与策略】

- 宏观经济: 新增 1000 亿中央投资如期投放

【行业与公司】

- 重点城市房地产销售跟踪分析 (1.5-1.11): 个别城市回暖态势仍在延续
- 太阳纸业: 短中期仍缺乏增长契机

【行业与公司评级变动一览表】

【近期重点报告推荐】

【昨日报告回顾】

【财经资讯与重点提示】

【全球证券市场统计】

宏观与策略

● 宏观经济：新增 1000 亿中央投资如期投放

事项：

中国人民银行公布 12 月份金融运行数据：

12 月末，广义货币供应量(M2)余额为 47.52 万亿元,同比增长 17.82%，比上月末高 3.02 个百分点；狭义货币供应量同比增长 9.06%，比上月末高 2.26 个百分点。

12 月末，金融机构人民币各项贷款余额同比增长 18.76%；人民币贷款增加 7718 亿元，同比多增 7233 亿元。

评论：

货币供应增速快速反弹

货币供应增速反弹超出预期。12 月末，M2 同比增长 17.82%，比上月末高 3.02 个百分点；而 M1 同比增长 9.06%，也比上月末高 2.26 个百分点。货币供应增速如此快速的反弹超出我们的预期，也超出市场的预期。我国目前的货币供应量层次为三个层次：第一层次 M0；第二层次即狭义货币 M1=M0+可开支票进行支付的单位活期存款；第三层次即广义货币 M2=M1+居民储蓄存款+单位定期存款+单位其他存款+证券公司客户保证金。

我们认为货币供应增速快速反弹的主要原因，一是中央年底前 1000 亿元加配套投资共 4000 亿元投资计划如期得以完成，且大部分是在 12 月份得以完成；其次是 12 月份外汇储备增加 613 亿美元，为此投入的人民币大约 4000 多亿元；第三是 12 月份央票发行 610 亿元，而央票到期为 1400 多亿元，因央票到期所投放的现金大约为 800 亿元，整个 12 月份央行现金净投放也为最近两年来最大的一个月：12 月现金净投放为 2610 亿元。

新增 1000 亿中央计划投资项目如期投放

12 月末，金融机构人民币各项贷款余额同比增长 18.76%；人民币贷款增加 7718 亿元，同比多增 7233 亿元。分解 12 月份的新增贷款，其中短期贷款大约为 2300 亿元，票据融资大约为 2600 亿元，而中长期贷款为 2800 亿元，较上月的 1600 亿元，增加了 1200 亿元。

政府推出扩大内需，促进经济增长的十项措施计划中，确定今年第四季度增加中央投资 1000 亿元，同时可望带动 4000 亿元社会投资。这 1000 亿元中央投资主要集中在 11、12 月份，从 11 月和 12 月份的新增贷款中新增的中长期贷款增量来看，我们认为政府这项投资计划基本上得到彻底贯彻。11、12 月份新增贷款共为 1.2 万亿多，其中中长期贷款为 4300 亿元，考虑到企业贷款需求极度低迷，这 4000 多亿贷款应为中央 1000 亿元的投资，再加上相应的配套投资。

值得关注的指标——中长期贷款

市场的信心虽略有恢复，但企业的贷款需求仍未能有起色。从 11、和 12 月份中长期贷款来看，中长期贷款两个月累计投放 4200 亿元，基本上反映的是政府计划投资，以及相应的配套投资，企业贷款需求从中长期新增贷款数据中还未看出端倪。但短期贷款近两月也增长较快，反映了企业贷款需求有一定程度的恢复。我们认为 09 年前三个月新增贷款中的中长期贷款和短期贷款这两个指标值得密切关注，尤其是中长期贷款。如果中长期贷款持续大幅度上升，可以作为预示经济运行企稳的迹象。

企业贷款需求略有好转，但银行体系的资金还集中于集中于收益率曲线的前端，主要是央票和票据，以及短期贷款。整体经济体的资金都偏好收益率曲线近端的资产并不奇怪，未来随着经济情况的逐渐好转，以及信心的恢复，将会开始逐渐转向远端，即收益率更高的资产。

(宏观研究小组：林松立；任泽平；周炳林；杨建龙)

行业与公司

● 重点城市房地产销售跟踪分析（1.5-1.11）：个别城市回暖态势仍在延续

评论：

09 年第 2 周（1.5—1.11，下同），从我们跟踪的七个重点城市商品房销售数据来看，京、深两地回暖信号明显，同比及环比均有增长，并且已持续数周呈同比增长态势。而沪、渝等销量同比下降的城市，自 08 年 11 月以来，其销售情况总体上也好于 7-10 月份“救市”前的水平。但各地一手商品住宅的可售量仍居高位，表明供过于求形势仍然严峻。

北京：成交活跃，住宅期房网上签约量连续八周同比增长

包括廉价房在内的住宅期房网上签约套数同比增长 45%，已连续八周呈同比增长态势。纯商品住宅期房网上签约 1678 套，连续两周突破一千五百套以上的畅旺水平，环比增长 12%，同比增长 4%。可售住宅期房 107994 套，同比增长 49%，环比下降 1.9%。

上海：销量环比保持稳定，仍好于 08 年 7-10 月的水平

商品房及商品住宅销量环比基本保持稳定，其中商品住宅成交 27.8 万平方米，环比增长 8.6%，同比下降 26%，仍好于 08 年 7-10 月份的水平。一手商品住宅可售套数为 63724 套，环比下降 1.7%。

深圳：销量环比、同比均有大幅增长，回暖态势依旧

销量环比、同比均有大幅增长：一手商品住宅总成交 1840 套，总成交面积 15.6 万平方米，环比增长 15.9%，同比增长 173%。总体来看，自 08 年 11 月份以来，在中央地产新政、开发商降价及供应结构顺势向中小户型调整的合力作用下，深圳楼市在传统销售淡季中反而表现活跃，位居 2007 年下半年以来的高位，回暖态势明显。截止至 1 月 11 日，深圳一手商品房可售量为 59646 套/616 万平方米。

天津：销量环比及同比均明显增长，价格略有下跌

商品住宅成交量环比大幅增长：成交 964 套/9.8 万平方米，分别环比增长 30.3%和 30.6%，同比增长 13.7%和 14.9%。

南京：销量环比大幅增长，可售量再创新高

销量环比大幅增长：成交 1265 套，环比增长 50%，成交面积 13.8 万平方米，环比增长 58%，同比增长 0.8%。可售量 53114 套，环比增长 0.1%，再创新高。

重庆：成交量仍在高位运行

主城区共成交商品房（含经济适用房）3056 套，环比微增 0.1%，成交面积 26.2 万平方米，环比下降 4.1%，同比下降 7.8%，但仍保持在 25 万平方米以上的较高水平。

杭州：量升价跌，可售量仍居高位

主城区共成交商品房 505 套，环比增长 30%。商品房成交均价 10920 元/平方米，环比下跌 7%。截止至 1 月 11 日，一手商品住宅期房可售量为 21140 套/263.6 万平方米，仍居高位。

（房地产行业首席分析师：方焱；分析师：区瑞明；陈林）

● 太阳纸业：短中期仍缺乏增长契机**事项：**

公司今日发布的《关于 2008 年度业绩预告的修正公告》称，预计 2008 年度归属于母公司所有者的净利润比上年下降 30~50%。

这是公司在两个月内的第二次业绩预告修正，第一次的修正是去年 12 月 12 日对于公司在 10 月 28 日第三季度报告中“预计 2008 年度归属于母公司所有者的净利润比上年增长 30%~50%”的业绩预期修正为“归属于母公司所有者的净利润比上年增长幅度小于 30%”。

评论：**公司的业绩修正值基本符合我们之前的预期**

基于对第四季度纸品毛利受高价原料库存和纸品跌价挤压的实业观察，在去年 12 月我们调整公司的盈利预测，由之前的归属于母公司的净利润和 EPS 分别为 38,448 万元和 0.77 元下调为 26,834 万元和 0.53 元（见造纸行业 2008 年 12 月月度报告《四季度盈利低点，一季度预期回升》，2008 年 12 月 25 日）。

公司的此次业绩预告修正为盈利同比下降 30~50%，则归属于母公司的净利润和 EPS 分别为 19,087~26,722 万元和 0.38~0.53 元。我们的预期正好处于该修正业绩的上限，原因是我们当时并未产品存货减值计提，而暂未计提的原因是公司并未公告产品年底库存和可能的计提跌价幅度，我们当时测算，即使做很少量的产品减值准备，第四季度全行业也将亏损。

我们两次盈利预期低于公司之前的盈利预告（上次见《对公司客观面对纸业四季度严峻形势修正业绩预期表示赞赏》，2008 年 12 月 12 日；《周期共振，盈利悲观》，2008 年 11 月 12 日），并在随后得到公司自身修正的验证，体现了行业第四季度供需关系和

盈利环境的恶化，以及我们对行业判断的独立和坚持。

投资机会仍不明显

相比于未来的投资机会，2008 年的业绩已不重要。但公司的盈利增长契机在短中期内仍不明显，原因是公司主导产品涂布白纸板和铜版纸在 2009 年将进一步过剩，微弱的契机可能来自以下项目延期或终止，但产业由此导致的景气上升将会引发这些项目的复建，令景气难以持续：

涂布白纸板行业：继美利纸业 30 万吨项目于 2008 年年初和太阳纸业 30 万吨项目于 2008 年 7 月份相继投产后，国内该产品市场显著供过于求，2009 年末博汇纸业 35 万吨项目的预期投产仍将制约该纸种景气回升，而 APP 金桂浆纸业 30 万吨项目也在建设中（其配套的 30 万吨化机浆生产线已于 2008 年 12 月 6 日竣工），玖龙纸业太仓 42 万吨项目也曾计划在 2011 年前后投产，该纸种未来面临的供给压力依然不容乐观。而经济下滑趋势形成的需求下降预期会加剧产品供需矛盾。

铜版纸行业：晨鸣纸业近 20 万吨二手设备 2008 年 8 月投产拉开该纸种下降周期的序幕，之后计划中的项目如果投产将持续拉低其景气，这些项目包括 APP 金海浆纸业 2009 年夏季投产的 60~80 万吨生产线、2010 年世博会期间投产的 80 万吨生产线、华泰股份东营 40 万吨以上生产线和日本王子南通两期共 80 万吨生产线。同样地，经济下滑也显著影响着该纸种的需求和出口，产品盈利能力总体将持续下滑或低位运行。

维持公司中性评级

我们假设 2008 年末公司产品库存在合理水平上（半个月左右，相当于权益产量 6 万吨），产品跌价 1000 元/吨，则减值计提 6000 万元左右。由此调减公司 2008 年盈利预期，由之前的 EPS 为 0.53 元下调为 0.41 元，维持 2009~2010 年 EPS 分别为 0.56 元和 0.80 元的预测，对应 2008~2010 年 P/E 分别为 20x、15x 和 10x，维持中性评级。

（造纸行业首席分析师：李世新）

行业与公司评级变动一览表

代码	名称	原评级	新评级	评级调整	EPS		EPS 调整幅度		分析师	调整日期
					08E	09E	08E	09E		
002169	智光电气	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.34	0.43	9.68%	-8.51%	彭继忠	2009-1-9
600266	北京城建	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.72	0.80	-15.29%	0.00%	方焱	2009-1-6
600376	首开股份	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.72	0.87	0.00%	0.00%	方焱	2009-1-6
600239	云南城投	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.31	3.10	-13.89%	-18.42%	方焱	2009-1-6
000024	招商地产	中性	中性	—	0.71	0.97	-18.39%	21.25%	方焱	2009-1-6
000402	金融街	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.41	0.47	0.00%	-4.08%	方焱	2009-1-6
000616	亿城股份	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.45	0.45	-32.84%	-25.00%	方焱	2009-1-6
000718	苏宁环球	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.50	0.60	-31.51%	-33.33%	方焱	2009-1-6
000926	福星股份	中性	中性	—	0.55	0.60	-17.91%	0.00%	方焱	2009-1-6
000919	金陵药业	—	谨慎推荐	—	0.17	0.39	0.00%	0.00%	贺平鸽	2009-1-9
600396	金山股份	中性	谨慎推荐	上调	0.10	0.32	-33.33%	0.00%	徐颖真	2009-1-12
000651	格力电器	推荐	推荐	—	1.55	1.73	8.39%	-3.35%	王念春	2009-1-12
002242	九阳股份	推荐	推荐	—	2.35	3.04	5.86%	0.00%	王念春	2009-1-12
002039	黔源电力	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.72	0.07	56.52%	0.00%	徐颖真	2009-1-12
600011	华能国际	中性	中性	—	-0.30	0.23	50.00%	0.00%	徐颖真	2009-1-12

近期重点报告推荐

● 全球视野下的中国农药行业：技术与营销能力决定企业核心竞争力

评论：

预计全球农药需求 2009 年稳定增长，2010 年可能下降 5-7%

农药受宏观经济的影响相对较小，09 年预计全球农药消费依然保持稳定增长，但是由于农药需求变化可能滞后于 GDP 变化，2010 年全球农药需求可能出现回调，消费量可能下降 5-7% 左右。但是，2007-12 年，全球农药消费量复合增长 3% 仍然可以预期。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

全球趋势：行业利润向下游制剂与渠道集中

沿着产业链可将农药行业划分为原药与制剂两大领域，其中原药又可划分为创制农药和仿制农药：创制农药领域已形成全球“六巨头”，近 20 年来逐步进入作物种子与基因技术领域并已全部成为该领域的领导者；仿制农药领域 2000 年以来产生了所谓“四小龙”，规模也逐渐逼近“六巨头”，其一方面继续加强在新产品领域的研发，另一方面也在全球范围内大举收购当地经销商，进入下游渠道等价值链高端，这将成为中国企业的发展方向。

国内外农药结构性变化并不同步，看好中国除草剂和杀菌剂发展潜力

由于消费水平以及耕作方式的差距，中国与全球在三大类农药品种的发展趋势上并不同步：未来全球范围内，杀菌剂增速在三大农药类别中最高，但除草剂中草甘膦、百草枯发展迅速；中国除草剂和杀菌剂的发展速度和潜力均大于杀虫剂。

中国农药行业进入整合前期：政策与内部竞争将促进行业内部淘汰

随着环保、注册与登记等要求的趋严，政策性壁垒提高了行业壁垒；国际产能向中国转移以及国内先进农药企业研发能力的逐步提高，都将逐步改变中国农药行业目前的无序状态，未来 5-10 年，将是中国农药行业整合的黄金时段，中国的仿制农药巨头也将出现。

推荐原药与制剂领域优势企业

我们看好的顺序为：新安股份（600596.SH）、扬农化工（600486.SH）、利尔化学（002258.SZ）、诺普信（002215.SZ）。这一推荐数量有可能随着我们对于行业的进一步挖掘而增加。

（化工行业首席分析师：邱伟；助理分析师：陆震）

昨日报告回顾

● 宏观与策略

12 月进、出口或下滑-25%、-10%，远超预期

● 行业和公司

全球视野下的中国农药行业：技术与营销能力决定企业核心竞争力

深发展：一次性消化历史包袱导致盈利大幅下滑，主营业务保持稳定

● 基金研究

基金深度报告：封闭式基金类债券特征凸显投资价值

财经资讯与重点提示

● **央行：08 全年 M2 增 17.82% 外储余额 1.95 万亿美元** 根据央行网站消息，2008 年 12 月末，广义货币供应量(M2)余额为 47.52 万亿元,同比增长 17.82%，增幅比上年末高 1.08 个百分点，比上月末高 3.02 个百分点。国家外汇储备余额为 1.95 万亿美元，同比增长 27.34%。全年国家外汇储备增加 4178 亿美元，同比少增 441 亿美元。12 月份外汇储备增加 613 亿美元，同比多增 300 亿美元。（中国人民银行）

● **上期所修改风控规则：节前扩大六品种涨跌停板** 12 日,上海期货交易所同时发布了《关于做好 2009 年“春节”期间市场风险控制工作的通知》、《上海期货交易所风险控制管理办法》（修正案）和《上海期货交易所结算细则》（修正案）。文件增加了春节长假前的防范措施,从 1 月 22 日起就调整保证金,节前最后一个交易日即扩大涨跌幅度限制;涨跌停板幅度和交易保证金比例比元旦假期再度提高;对于日常单边市的涨跌停板幅度和交易保证金比例也做出了重大调整。（中证网）

● **苏格兰皇家银行昨抛尽所持中行股份 瑞银增持招商银行 H 股** 据销售文件显示，苏格兰皇家银行(RBS)周二以 1.68~1.71 港元出售其全部中国银行 H 股持股，价值最高达 184.7 亿港元。分析人士认为，RBS 被政府控股后经营战略上回归本土业务，故悉数出售所持中行股份。另据香港联交所的资料，瑞银集团是以 13.891 元港元每股的平均价，增持了约 541.73 万股招商银行 H 股,涉资 7525 万元。（广州日报、每日经济新闻）

●**央行上海总部：或适时推出人民币国际结算试点** 长三角地区人民币国际结算试点有望今年推出。央行上海总部副主任胡平西昨日在接受新华社等媒体采访时表示，央行上海总部今年将认真贯彻适度宽松的货币政策，进一步推动金融创新，或在适当时机推出人民币国际结算试点。（第一财经日报）

●**593 家公司发布 08 年业绩预告 净利润同比下降 22%** 据统计，截至 1 月 13 日，沪深两市共有 593 家上市公司发布了 2008 年业绩预告，其中，预增 223 家、预盈 43 家、预降 149 家、预亏 137 家，业绩预计向好（预增和预盈）的公司占发布业绩预告公司总数的 44.86%，其中预增占 37.61%。（中证网）

本月国内重要信息披露

公布日期	项目	本期数据	上期数据	去年同期	发布主体	是否已公布
2008-1-04	12 月 PMI	41.2	38.8	55.3	中国物流与采购联合会	是
2009-1-13	12 月各项贷款余额同比%	18.76	16.0	16.0	中国人民银行	是
2009-1-13	12 月各项存款余额同比%	19.73	19.9	16.1	中国人民银行	是
2009-1-13	12 月货币供应量 M2 同比%	17.82	14.8	16.4	中国人民银行	是
2009-1-13	12 月进出口贸易总额同比%	-11.1	-9.0	23.4	海关总署	是
2009-1-13	12 月出口同比%	-2.8	-2.2	21.7	海关总署	是
2009-1-13	12 月进口同比%	-21.3	-17.9	25.7	海关总署	是
2009-1-13	12 月贸易顺差总额(亿美元)	389.80	400.9	226.9	海关总署	是

本周非流通股解禁明细

代码	简称	上市日期	本次解禁数量 (万股)	流通股股本 (万股)	流通股增加
000006.SZ	深振业 A	2009-1-12	2339.1	48492.6	4.82%
000421.SZ	南京中北	2009-1-12	2521.0	28107.7	8.97%
002103.SZ	广博股份	2009-1-12	430.7	7754.4	5.55%
002106.SZ	莱宝高科	2009-1-12	4782.1	20595.7	23.22%
600081.SH	东风科技	2009-1-12	1567.8	14110.2	11.11%
600119.SH	长江投资	2009-1-12	9295.7	25740.0	36.11%
600173.SH	卧龙地产	2009-1-12	214.2	12209.2	1.75%
600175.SH	美都控股	2009-1-12	7861.6	24963.1	31.49%
600252.SH	中恒集团	2009-1-12	501.0	16732.0	2.99%
600479.SH	千金药业	2009-1-12	3366.5	15092.7	22.31%
600543.SH	莫高股份	2009-1-12	62.1	11993.1	0.52%
600618.SH	氯碱化工	2009-1-12	48371.4	74984.0	64.51%
600639.SH	浦东金桥	2009-1-12	37001.0	59695.4	61.98%
600755.SH	厦门国贸	2009-1-12	1030.5	36847.0	2.80%
000153.SZ	丰原药业	2009-1-13	3705.0	21636.1	17.12%
000158.SZ	常山股份	2009-1-13	36051.4	61489.8	58.63%
000502.SZ	绿景地产	2009-1-13	939.1	13449.7	6.98%
000514.SZ	渝开发	2009-1-13	10642.2	22654.4	46.98%
000608.SZ	阳光股份	2009-1-13	383.9	37965.2	1.01%
000909.SZ	数源科技	2009-1-13	9420.0	19600.0	48.06%
600375.SH	星马汽车	2009-1-13	5761.5	18748.1	30.73%
600602.SH	广电电子	2009-1-13	35274.2	87957.3	40.10%
600822.SH	上海物贸	2009-1-13	11552.6	18617.0	62.05%
600997.SH	开滦股份	2009-1-13	2806.0	33022.0	8.50%
000059.SZ	辽通化工	2009-1-14	32300.0	98621.9	32.75%
000068.SZ	赛格三星	2009-1-14	18344.6	51199.6	35.83%
000504.SZ	赛迪传媒	2009-1-15	1557.9	18762.8	8.30%
000856.SZ	唐山陶瓷	2009-1-15	372.1	13207.1	2.82%
600039.SH	四川路桥	2009-1-15	1520.0	22559.1	6.74%
600582.SH	天地科技	2009-1-15	3372.0	32441.4	10.39%
600599.SH	熊猫烟花	2009-1-15	630.0	7258.4	8.68%

600807.SH	天业股份	2009-1-15	1079.2	9281.6	11.63%
600820.SH	隧道股份	2009-1-15	21624.1	73352.1	29.48%
600865.SH	百大集团	2009-1-15	1880.1	19509.0	9.64%
600961.SH	林冶集团	2009-1-15	1749.1	25832.8	6.77%
000035.SZ	ST 科健	2009-1-16	2250.1	10786.8	20.86%
000823.SZ	超声电子	2009-1-16	5250.0	28823.1	18.21%
000973.SZ	佛塑股份	2009-1-16	18455.4	61230.5	30.14%
002203.SZ	海亮股份	2009-1-16	9207.9	14707.9	62.61%
600300.SH	维维股份	2009-1-16	39899.2	66000.0	60.45%
600869.SH	三普药业	2009-1-16	3652.4	12000.0	30.44%
600317.SH	营口港	2009-1-17	11602.0	34878.6	33.26%
600831.SH	广电网络	2009-1-17	7362.4	30683.6	23.99%
600131.SH	岷江水电	2009-1-18	6063.3	37284.4	16.26%
600258.SH	首旅股份	2009-1-18	2314.0	12692.8	18.23%
600842.SH	中西药业	2009-1-18	9721.7	21551.0	45.11%
600880.SH	博瑞传播	2009-1-18	13132.7	36482.1	36.00%

证券发行及上市信息

新股发行

代码	公司名称	发行数量 (万股)	发行价	发行市盈率	日期
--	--	--	--	--	--

新股上市

代码	公司名称	募集数量	发行价	发行市盈率	上市日期
--	--	--	--	--	--

增发与配股

代码	公司名称	募集数量	总股本	发行价	申购日期
-	-	-	-	-	-

可转债发行

代码	公司名称	发行量	转股价	期限	认购日期
-	-	-	-	-	-

全球证券市场统计

股票市场指数

	最新收盘	1 日涨跌 (%)	1 周涨跌 (%)	1 月涨跌 (%)	3 月涨跌 (%)	12 月涨跌 (%)	30 天波动率 (%)
MSCI 全球各国指数	220.17	-1.362	-3.595	0.401	-11.042	-42.914	26.57
MSCI 美国指数	826.58	0.257	-2.067	-0.472	-13.005	-37.611	36.97
MSCI 欧洲指数	290.19	-2.598	-5.25	-0.041	-13.557	-48.932	39.91
MSCI 日本指数	2143.378	-5.33	-4.263	2.62	7.764	-30.055	36.66
MSCI 亚洲 (除日本)	276.57	-0.689	-3.459	-0.704	-13.561	-54.044	40.46
MSCI 拉丁美洲指数	2138.79	0.553	-4.366	1.49	-9.779	-49.692	55.21
MSCI 中东地区指数	221.9	-0.751	-1.601	-2.564	-19.677	-63.913	33.49
MSCI 中国 A 股指数	1829.937	-2.245	-2.062	-3.637	-4.001	-65.924	34.59
MSCI 中国指数	3829.46	-2.474	-6.575	-7.39	-8.919	-54.629	59.22
沪深 300 指数	1876.185	-2.317	-2.199	-4.295	-3.02	-67.267	37.87
国企指数	7080.53	-3.155	-8.329	-10.506	-16.062	-54.26	63.85
恒生指数	13668.05	-2.168	-4.934	-7.388	-18.801	-48.36	50.89
香港红筹股指数	3063.59	-1.891	-5.074	-6.027	-8.948	-47.602	57.06
美国 S&P500 指数	871.79	0.176	-2.085	-0.903	-13.112	-37.775	36.94
道琼斯工业平均指数	8448.56	-0.3	-1.752	-2.099	-10.003	-32.981	32.24
纳斯达克综合指数	1546.46	0.498	-1.599	0.373	-16.147	-36.619	40.58
英国富时 100 指数	4399.15	-0.611	-1.11	2.775	3.342	-29.069	33.19

日经 225 指数	8413.91	-4.786	-4.786	2.162	-10.941	-40.373	44.58
韩国 KOSPI 指数	1167.71	0.947	-1.122	5.788	-14.622	-33.874	40.31
台湾加权指数	4532.36	1.762	1.451	1.14	-14.347	-44.548	36.33

商品市场

	最新收盘	1 日涨跌 (%)	1 周涨跌 (%)	1 月涨跌 (%)	3 月涨跌 (%)	12 月涨跌 (%)	30 天波动率 (%)
WTI 原油价格 (美元\桶)	37.78	0.51	-7.47	-18.37	-53.47	-59.24	122.08
CRB 商品价格指数	222.19	0.744	-3.358	-2.102	-25.614	-39.151	42.7
美国黄金现货价格	821.65	-0.442	-4.29	-0.152	-2.295	-9.101	30.444
铜 (LME 3 月期铜)	3245	-4.559	N/A	N/A	N/A	N/A	63.893
铝 (LME 3 月期铝)	1516	-3.439	N/A	N/A	N/A	N/A	39.478
锌 (LME 3 月期锌)	1251	-3.398	N/A	N/A	N/A	N/A	49.635
铅 (LME 3 月期铅)	1170	-2.905	N/A	N/A	N/A	N/A	75.665
镍 (LME 3 月期镍)	10725	-11.91	N/A	N/A	N/A	N/A	94.498
锡 (LME 3 月期锡)	11600	-1.695	N/A	N/A	N/A	N/A	53.189
芝加哥商品交易所玉米价格	373.25	-4.601	-11.395	-2.989	-15.411	-28.701	58.175
芝加哥商品交易所大豆价格	980.75	0.538	-6.193	13.283	1.448	-21.54	40.671
波罗的海干散货运价指数	911	2.475	4.472	19.241	-53.897	-88.539	N/A

外汇市场

	最新收盘	1 日涨跌 (%)	1 周涨跌 (%)	1 月涨跌 (%)	3 月涨跌 (%)	12 月涨跌 (%)	30 天波动率 (%)
美元/欧元	1.3184	-0.1363	-2.1599	-3.474	-3.421	-11.3681	23.512
日元/美元	89.37	0.0017	1.1429	1.4226	14.1997	21.019	16.783
人民币/美元	6.83425	0.0768	0.03	0.1456	0.0051	6.158	2.631
人民币 6 月 NDF	6.965	-0.0072	-0.1078	0.9598	-1.3459	-0.7158	8.155

资料来源: Bloomberg, 国信证券经济研究所

A-H 股溢价

序号	A 股代码	A 股名称	H 股代码	H 股名称	A 股价格 (RMB)	H 股价格 (HKD)	A 股相对 H 股溢价	A 股涨跌幅	H 股涨跌幅	成交量比(H/A)
1	000063	中兴通讯	00763	中兴通讯	26.02	22.30	32.59%	-1.44%	0.68%	0.33%
2	000338	潍柴动力	02338	潍柴动力	20.47	14.40	61.54%	0.49%	-1.64%	0.21%
3	000488	晨鸣纸业	01812	晨鸣纸业	5.46	2.83	119.24%	-3.87%	0.35%	0.08%
4	000585	东北电气	00042	东北电气	2.45	0.60	364.02%	-2.39%	-1.64%	0.27%
5	000666	经纬纺织	00350	经纬纺织机械股份	2.88	0.80	309.09%	-3.36%	-2.44%	0.36%
6	000756	新华制药	00719	山东新华制药股份	4.20	1.23	288.03%	-0.71%	0.82%	0.12%
7	000898	鞍钢股份	00347	鞍钢股份	7.40	7.68	9.49%	-1.20%	-1.66%	1.79%
8	000921	ST 科 龙	00921	海信科龙	2.42	0.89	208.99%	-3.20%	0.00%	0.00%
9	200488	晨 鸣 B	01812	晨鸣纸业	3.25	2.83	30.50%	-2.69%	0.35%	0.46%
10	600011	华能国际	00902	华能国际电力股份	7.13	4.85	67.06%	-2.19%	-1.62%	15.63%
11	600012	皖通高速	00995	安徽皖通高速公路	3.81	3.00	44.32%	-1.80%	-0.99%	0.40%
12	600026	中海发展	01138	中海发展股份	8.61	6.72	45.60%	-5.59%	-9.19%	1.66%
13	600027	华电国际	01071	华电国际电力股份	3.86	1.72	155.02%	0.26%	-1.71%	2.88%
14	600028	中国石化	00386	中国石油化工股份	7.06	4.35	84.43%	-0.42%	-3.76%	3.82%
15	600029	南方航空	01055	中国南方航空股份	3.29	1.26	196.72%	-4.64%	0.80%	0.54%
16	600036	招商银行	03968	招商银行	12.02	12.48	9.45%	-2.51%	-2.95%	0.76%
17	600115	东方航空	00670	中国东方航空股份	4.20	1.01	372.55%	-5.41%	-2.88%	0.82%
18	600188	兖州煤业	01171	兖州煤业股份	8.83	5.29	89.68%	-3.81%	-7.19%	3.24%
19	600332	广州药业	00874	广州药业股份	6.23	2.64	168.16%	-5.18%	-3.30%	0.16%
20	600362	江西铜业	00358	江西铜业股份	11.84	5.64	138.56%	-6.92%	-7.08%	2.45%
21	600377	宁沪高速	00177	江苏宁沪高速公路	5.59	5.17	22.87%	-0.18%	-2.45%	1.11%
22	600548	深高速	00548	深圳高速公路股份	4.62	2.94	78.57%	-4.74%	-1.01%	0.39%
23	600585	海螺水泥	00914	安徽海螺水泥股份	27.90	34.00	-6.75%	-3.53%	-0.87%	0.77%
24	600600	青岛啤酒	00168	青岛啤酒股份	18.31	14.88	39.83%	-3.43%	-3.00%	0.40%
25	600685	广船国际	00317	广州广船国际股份	13.57	9.39	64.22%	-3.42%	-7.76%	0.43%
26	600688	S 上石化	00338	上海石油化工股份	5.25	1.85	222.48%	-0.76%	-1.60%	3.98%
27	600775	南京熊猫	00553	南京熊猫电子股份	4.34	0.99	398.16%	1.88%	0.00%	0.26%

28	600806	昆明机床	00300	昆明机床	7.90	3.22	178.80%	-2.95%	-5.29%	0.19%
29	600808	马钢股份	00323	马鞍山钢铁股份	3.38	2.61	47.16%	-0.29%	1.95%	1.53%
30	600860	北人股份	00187	北人印刷机械股份	3.02	0.68	404.68%	-4.73%	-4.23%	0.01%
31	600871	S 仪化	01033	仪征化纤股份	3.62	0.83	395.62%	-1.63%	0.00%	2.27%
32	600874	创业环保	01065	天津创业环保股份	5.15	1.20	387.69%	-2.65%	-2.44%	0.20%
33	600875	东方电气	01072	东方电气	29.30	17.98	85.18%	-0.51%	-2.81%	0.50%
34	600876	*ST 洛玻	01108	洛阳玻璃股份	2.31	0.87	201.72%	-0.43%	0.00%	0.00%
35	601005	重庆钢铁	01053	重庆钢铁股份	4.23	2.08	131.10%	-1.40%	1.96%	0.49%
36	601088	中国神华	01088	中国神华	18.37	15.66	33.30%	-4.17%	-3.93%	2.17%
37	601111	中国国航	00753	中国国航	4.20	1.92	148.58%	-5.19%	-4.95%	0.65%
38	601186	中国铁建	01186	中国铁建	--	10.22	--	--	-3.04%	--
39	601318	中国平安	02318	中国平安	27.60	34.10	-8.02%	-1.11%	-3.67%	0.80%
40	601328	交通银行	03328	交通银行	5.05	5.09	12.74%	-0.20%	-5.04%	1.11%
41	601333	广深铁路	00525	广深铁路股份	3.70	2.71	55.15%	-3.39%	-3.56%	0.33%
42	601390	中国中铁	00390	中国中铁	5.25	4.80	24.29%	-2.60%	-4.38%	0.66%
43	601398	工商银行	01398	工商银行	3.48	3.41	15.97%	-2.25%	-1.45%	5.30%
44	601588	北辰实业	00588	北京北辰实业股份	2.89	1.14	188.08%	-3.02%	-3.39%	0.24%
45	601600	中国铝业	02600	中国铝业	6.44	3.89	88.13%	-3.74%	-6.04%	4.26%
46	601628	中国人寿	02628	中国人寿	18.67	22.00	-3.56%	-1.06%	-3.30%	3.83%
47	601727	上海电气	02727	上海电气	6.01	2.40	184.56%	-4.60%	-6.98%	1.16%
48	601766	中国南车	01766	中国南车	4.25	3.62	33.41%	-0.93%	-2.69%	0.42%
49	601808	中海油服	02883	中海油田服务	12.61	5.52	159.59%	-5.90%	-5.64%	5.51%
50	601857	中国石油	00857	中国石油股份	10.02	6.42	77.36%	-0.60%	-3.89%	9.67%
51	601866	中海集运	02866	中海集运	2.72	1.20	157.58%	-2.51%	-5.51%	5.27%
52	601898	中煤能源	01898	中煤能源	6.99	5.42	46.55%	-3.59%	-6.23%	2.45%
53	601899	紫金矿业	02899	紫金矿业	4.72	3.98	34.76%	-5.41%	-3.40%	0.60%
54	601919	中国远洋	01919	中国远洋	7.93	4.66	93.38%	-3.65%	-11.24%	2.50%
55	601939	建设银行	00939	建设银行	3.68	3.69	13.33%	-1.87%	-1.07%	9.22%
56	601988	中国银行	03988	中国银行	2.92	1.85	79.36%	-1.68%	0.54%	32.32%
57	601991	大唐发电	00991	大唐发电	6.62	3.39	45.30%	-7.02%	-6.09%	8.45%
58	601998	中信银行	00998	中信银行	3.81	2.64	64.00%	-1.80%	-2.58%	6.15%

资料来源：国信证券经济研究所

*说明:溢价=(A 股价/0.88-H 股价)/H 股价

国信证券投资评级:		
类 别	级 别	定 义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价涨幅为相对大盘 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价涨幅为相对大盘 10%—20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价变动幅度相对大盘介于±10%之间
	回避	预计 6 个月内，股价跌幅为相对大盘 10%以上
行业 投资评级	推荐	行业股票指数在 6 个月内表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	行业股票指数在 6 个月内表现优于市场指数 5%—10% 之间
	中性	行业股票指数在 6 个月内表现介于市场指数±5%之间
	回避	行业股票指数在 6 个月内表现介于市场指数-5%以上

免责声明:

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。我公司及其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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国信证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

国信证券经济研究所

经济研究所所长 传播与文化、社会服务业首席分析师 廖绪发	副所长 姚鸿斌	副所长、石油化工行业首席分析师 李 晨
副所长、首席金融工程分析师 葛新元	首席策略分析师 汤小生	首席经济顾问 杨建龙
钢铁有色金属行业首席分析师 郑 东	IT 行业首席分析师 肖利娟	交通运输行业首席分析师 唐建华
造纸行业首席分析师 李世新	房地产行业首席分析师 方 焱	汽车与汽配行业首席分析师 赵雪桂
电力设备行业首席分析师 彭继忠	批发和零售贸易行业首席分析师 胡鸿轲	纺织品与服装行业首席分析师 高芳敏
基础化工行业首席分析师 邱 伟	医药行业首席分析师 贺平鸽	家电行业首席分析师 王念春
通信行业首席分析师 严 平	电力行业高级分析师 徐颖真	建筑与建材行业高级分析师 杨 昕
有色金属行业资深分析师 黄安乐	医药行业资深分析师 丁 丹	机械行业资深分析师 余爱斌
固定收益资深分析师 皮 敏	交通运输行业资深分析师 孙菲菲	社会服务行业资深分析师 李 君
宏观经济资深分析师 林松立	金融衍生品资深分析师 董艺婷	金融工程分析师 王军清
房地产行业分析师 陈 林	银行业分析师 谈 焯	银行业分析师 黄 飙
保险行业分析师 武建刚	证券信托行业分析师 王一峰	宏观经济分析师 任泽平
IT 行业分析师 王俊峰	食品饮料行业分析师 黄 茂	策略分析师 崔 嵘
纺织品与服装行业分析师 方军平	有色金属行业分析师 李洪冀	批发和零售贸易行业分析师 吴美玉
房地产行业分析师 区瑞明	航空运输行业分析师 黄金香	农业行业分析师 张 如
基金分析师 杨 涛	传播与文化行业分析师 陈财茂	

国信证券经济研究所机构销售部

机构销售部总经理 盛建平 shengjp@guosen.com.cn (021) 68864592	机构销售部副总经理 万成水 wancs@guosen.com.cn (0755) 82133147	机构销售部销售副总监 王晓健 wangxj@guosen.com.cn (010) 82252615
机构销售部销售副总监 刘宇华 liuyh@guosen.com.cn (0755) 82130818	机构销售部销售副总监 王立法 wanglf@guosen.com.cn (010) 82252236	机构销售部高级销售经理 黄胜蓝 huangsl@guosen.com.cn (021) 68866011
机构销售部高级销售经理 马小丹 maxd@guosen.com.cn (021) 68866025	机构销售部高级销售经理 谭春元 tancy@guosen.com.cn (010) 82259782	机构销售部销售经理 郑 毅 zhengyi@guosen.com.cn (021) 68866205
机构销售部销售经理 邵燕芳 shaoyf@guosen.com.cn (0755) 82133148	机构销售部销售经理 刘 塑 liusu@guosen.com.cn (021) 68866236	机构销售部销售经理 祝 彬 zhubin@guosen.com.cn (0755) 82133456