

天相每日投资快报

2009-01-15 星期四

研究部

天相行业指数涨幅前 5 名

天相行业	收盘	涨幅%
证券	8029.55	9.39
保险	1439.74	7.99
煤炭	3415.77	6.77
金融	2287.78	6.44
银行	1975.79	5.13

天相行业指数跌幅前 5 名

天相行业	收盘	涨幅%
医药流通	2475.93	1.4
通信	1612.54	1.56
化学药	3411.52	1.73
食品	3855.95	1.89
民航业	2167.15	1.91

天相风格指数涨幅前 5 名

风格指数	收盘	涨幅%
大盘成长	934.35	4.78
大盘指数	1372.9	4.6
成长指数	1127.68	4.55
大盘价值	2120.55	4.48
小盘成长	1443.73	4.33

天相风格指数跌幅前 5 名

风格指数	收盘	涨幅%
中盘价值	1850.14	3.49
价值指数	2044.27	3.72
中盘指数	1486.58	3.8
小盘价值	1770.48	3.85
小 市 值	1623.41	3.98

数据时间 2009-01-14

数据来源：天相投资分析系统

指数名称	天相流通	天相 280	上证指数	深综指	短期回购
收盘	2076.97	1399.84	1928.87	594.02	0.948
涨跌幅%	4.09	4.34	3.52	3.92	0.32

数据时间：2009-01-14

1. 宏观和市场评论

- ✧ 全球经济动态
- ✧ 债券市场每日动态
- ✧ 国际市场每日动态
- ✧ 每日市场回顾与展望
- ✧ 国家发改委下调成品油价格
- ✧ 限售股解禁与减持：四家公司再次发布减持公告

2. 行业和公司评论

- ✧ 发改委小幅下调汽柴油最高零售价
- ✧ 钢铁和汽车产业调整振兴规划难解钢铁行业“近忧”
- ✧ S*ST 炎黄 (000805)：发布股东大会提示性公告
- ✧ 中国联通 (600050)：股东大会通过收购联通集团、网通集团业务及资产的议案
- ✧ 卫士通 (002268)：公司被认定为国家规划布局内重点软件企业
- ✧ TCL 集团 (000100)：公司工会累计减持 5% 股份
- ✧ TCL 集团 (000100)：拟向子公司增资 6,750 万元
- ✧ 咸阳偏转 (000697)：池维怀辞去董事长及总经理职务
- ✧ 南天信息 (000948)：被认定为 2008 年度国家规划布局内重点软件企业
- ✧ 恒生电子 (600570)：被认定为 2008 年度国家规划布局内重点软件企业
- ✧ 中材国际 (600970)：合同储备被削减 11.8 亿元
- ✧ S*ST 长岭 (000921)：预计 08 年扭亏为盈 净利润 8.45 亿元
- ✧ 远望谷 (002161)：预计 08 年度净利润同比增长幅度小于 20%
- ✧ 南方航空 (600029)：预计 2008 年将录得亏损
- ✧ 四川湖山 (000801)：董事会审议通过《关于另行审议向特定对象非公开发行股票事项的议案》
- ✧ 新疆天业 (600075)：预计 08 年净利润同比下降 50% 以上
- ✧ 一汽富维 (600742)：08 年业绩预增 250%-350%
- ✧ 海通证券 (600837)：预计 08 年归属母公司净利润同比下降 39.51%，略好于预期
- ✧ 亚泰集团 (600881)：重组吉林通化特种水泥进展
- ✧ 中兵光电 (600435)：成功转型，2008 年实现每股收益 0.75 元

3. 天相最新报告摘要

宏观和市场评论

全球市场动态：美国核心零售销售月率连续6个月下滑

美国核心零售销售月率连续6个月下滑

美国12月零售销售月率预计下降1.2%，实际下降2.7%，上月修正后下降2.1%，零售销售继续下滑并大幅高于预期。从其分项指标来看加油站零售销售降幅最大，下降15.9%；其次是建筑和服饰，分别下降2.9%和2.5%。美国零售销售已连续两个月降幅超预期，连续6个月下跌并创造了自1992年以来最长的下跌周期。这主要由于失业人数的持续增加和信贷的萎缩。长久以来美国人的衣食住行对信贷的依赖十分严重，而目前消费者获得信贷越发困难，加之收入的降低和失业可能性的升高使得消费者的购买力大幅下降。低迷的数据将促使国会和立法者加速奥巴马经济刺激预案的通过和执行以对抗经济的进一步恶化。

欧元区工业产出创1990年以来最大跌幅

欧元区11月工业产出经季调月环比预计下降2.1%，实际下降1.6%，10月修正后降幅为1.6%，10月修正后的数据已创1990年以来最大跌幅。产出分项指标中除非耐用品产出月率有所提高外，其余均继续下滑。欧元区主要经济体工业产出下滑的趋势也十分明显，德国工业产出月率下降3.3%，意大利月率下降2.4%，法国月率下降2.3%。低迷的数据显示欧元区经济形势继续恶化，本周三德国经济部副部长表示09年一季度德国经济将继续下滑，连续四个季度的经济下滑预示着德国经济将再次萎缩。随着欧元区经济的进一步衰退，内部需求逐渐下降，再加上其主要贸易伙伴美国的进口需求锐减，欧元区工业产出短期内很可能进一步下滑。

奥巴马经济刺激预案升级到8500亿美元

据最新消息，国会对奥巴马的经济刺激预案正在进行磋商，并且经济刺激计划的总金额有可能上升到8500亿美元，立法者也正在紧张的制定经济刺激预案中的各项细节，奥巴马此前提交的经济刺激计划预算在7750亿美元，具体的金额还在进一步计算当中。

今日全球经济指标中市场最关注为：欧元区最新利率和美国12月费城联储商业前景指数

2009年1月15日主要宏观数据提示

时间	国家	公布事项	预计	天相预测	上次
20:45	欧元区	最新利率	2.00%	- -	2.50%
21:30	美国	12月费城联储商业前景指数	-35	- -	-32.9

全球资本市场研究组 联系人 汤云飞 王凭

债券市场每日动态：近日R007窄幅震荡，昨日收于0.93%

货币市场：近日银行间回购利率窄幅震荡。1月14日，银行间7天回购利率（R007）收于0.93%，较上一交易日上行3bp。我们预计今日R007仍将窄幅波动。二级市场上，2008年12月末存贷款增速之差缩窄显示充裕的流动性正在通过信贷渠道流向工商企业，债券市场面临资金量缩减的压力，再加上央票绝对收益率水平已经较低，1月14日，央票到期收益率较上一交易日继续上行，其中剩余期限为2年期的央票到期收益率较上一交易日上行3.3bp，升幅较大。

债券市场：1月14日，交易所债市延续向下调整行情，上证国债指数和上证企债指数大幅下行分别报收于120.98点和132.85点，较上一交易日分别下跌0.13%和0.27%。在收益率方面，1月14日，交易所和银行间两个市场的国债到期收益率迅速向上调整，其中剩余期限为15年的交易所国债和7年的银行间国债到

期收益率较上一交易日分别上行9.85bp和11.29bp，升幅较大。

天相宏观金融房地产组 联系人 石磊

国际市场每日动态：零售销售数据疲软以及银行业前景堪忧，美股大幅收低

美国股市周三收盘下跌，道指跌248.42点至8200.14点，跌幅2.94%；标普500指数挫29.17点至842.62点，跌幅3.35%；纳指下滑56.82点至1489.64点，跌幅3.67%。美国12月份零售额下降2.7%，为连续第六个月下降，且降幅超预期，显示经济衰退程度加深。美联储黄皮书显示，进入2009年以来，美国经济持续下行，就业市场也呈走软之势，许多行业活动处于低迷状态。同时，投资者对银行业前景感到担忧，金融类股领跌大盘。花旗集团将第四财季业绩发布时间提前至本周五早间，市场对其将公布巨额亏损的预期升温，该股暴跌23.22%。原油和成品油库存增加，油价跌50美分至每桶37.28美元，能源类股下滑。

欧洲股市周三大幅收低，英国富时100指数挫218.51点至4180.64点，跌幅4.97%；德国DAX指数跌214.59点至4422.35点，跌幅4.63%；法国CAC40指数跌145.89点至3052.00点，跌幅4.56%。摩根士丹利分析师表示，汇丰控股今年盈利将大幅下滑，公司可能需要集资200到300亿美元，并将股息削减一半。受此影响，汇控率银行类股领跌大市。

亚太股市周三普遍收高，日本日经225指数涨24.54点至8438.45点，涨幅0.29%。投资者逢低吸纳前期大跌的出口类股，但对企业业绩的担忧限制股市涨幅。澳洲S&P/ASX200指数攀升32.4点至3687.00点，涨幅0.89%。权重的银行与矿业类股上扬支持大盘走强。韩国首尔综合股价指数涨14.97点至1182.68点，涨幅1.28%。

香港股市周三冲高回落，恒生指数收盘上涨36.56点至13704.61点，涨幅0.27%；恒生国企指数升138.51点至7219.04点，涨幅1.96%。地产股与中资金融股领涨大盘，长江实业与新鸿基地产分别上涨1.37%与0.68%，中国海外发展与九龙仓涨幅均逾5.5%。近期遭到抛售的中资银行股反弹，六大内银股中惟工商银行收低1.17%，其余五家涨幅0.32%到3.14%不等。媒体报道，苏格兰皇家银行已出售持有的4.3%中行股份，大幅降低中行所面临的不确定性，该行股价升2.70%。摩根士丹利下调汇控与恒生银行目标价令该两档股票挫低4.11%与3.98%，跌幅占据恒指前两位。前日国际油价有所回升，能源类股走好，中海油升3.05%，中石油与中石化亦涨2.03%与0.92%。

天相宏观及策略组 联系人 陈丹 仇彦英

每日市场回顾与展望：部分指标回暖巩固理性预期

周三两市股指迎来了久违的大幅上涨，受隔夜外盘有色金属期货价格上涨影响，资源股和有色金属股继续表现强势，午后权重股全线大涨，推动股指走高，上证综指尾盘报收于1928.87点，上涨3.52%，深证成指报收于6811.87点，上涨4.30%。两市合计成交972亿元，市场呈现价量齐升格局，显示在流动性反弹的背景下，投资人信心同步转暖。

从天相行业指数来看，各行业普涨，涨幅居前的是：证券、保险、煤炭、金融、银行。金融股整体表现强势，出现大幅反弹，主要是因为前期的持续调整，提前释放了投资人对其业绩放缓的忧虑，同时股价下跌股指优势开始呈现，再加上证券行业存在的创新业务预期，使其整体走强。煤炭行业由于钢铁振兴规划的即将出台有利于提升产品需求，使其表现强劲。此外，风电板块集体走强，这是因为：1）目前风力发电成本已逐步接近传统电力成本，其政策依赖性较弱，商业化竞争力渐强，行业景气受金融危机冲击较小，目前国内外风电上市公司对未来业绩预期均比较乐观，因而目前市场更倾向于选择风电公司作为新能源投资标的；2）竞选时承诺大力发展新能源的奥巴马政府正式入职日益临近，市场也会不定期选择新能源作为主题投资热点反复炒作。

正如之前的预判，流动性指标的反弹有效的推动了市场的转暖，目前市场的信心主要是基于对政策

的预期。以下三种预期的动态平衡决定了股指目前区间震荡的格局：流动性恢复预期，经济政策刺激预期，企业盈利下降预期。流动性和经济刺激政策是天平的一方，企业盈利下降是天平的另一方，如果天平短期出现偏离，就会导致股指运行出现对应的倾斜。如果企业盈利这部分的影响更大，那么短期增加了市场的压力。如果流动性和经济刺激政策这部分的影响更大，那么短期增加了市场的上行动力。从经济下滑和企业盈利能力下滑看基本符合适应性预期，如果单纯从原来的经验判断趋势方向并以此指导投资行为将会放大原有预期并不断深化原有趋势。目前来看，随着政策的陆续展开，部分经济指标出现回暖迹象，综合考虑各种因素的理性预期将能有助于投资人更清楚的判断目前的市场轨迹，也更符合现实情况。

天相宏观及策略组 联系人 周荣华 仇彦英

国家发改委下调成品油价格

国家发改委14日发布通知称，自1月15日零时起，将汽、柴油价格每吨分别降低140元和160元。

评论：我们注意到自从2008年12月17日国务院常务会议决定批准成品油价格和税费改革方案之后，成品油价格调整频率明显提高。2008年12月19日，国家发改委将汽油、柴油和航空煤油出厂价格分别下调900元、1100元和2400元。关注成品油价格改革对各行业利润分配格局的影响。

天相宏观金融房地产组 联系人 石磊

限售股解禁与减持：四家公司再次发布减持公告

今日四家公司发布了减持公告，绿景地产（000502）发布公告称，公司第二大股东深圳宽天下投资在1月13日通过大宗交易减持900万股，占总股本4.87%；西藏矿业（000762）表示，公司第二大股东杭州华泰信投资在2008年4月17日~2009年1月14日期间，累计减持376.53万股，占总股本的1.37%；时代科技（000611）公告称，公司大股东时代集团在昨日通过大宗交易减持763.23万股，占公司总股本的2.37%；中恒集团（600252）同样发布减持公告，收到股东梧州市国资委的通知，梧州国资委于1月13日减持公司股份502.19万股，占总股本的2.31%，本次减持后，梧州国资委不再持有公司股份。以上四家公司在此之前都曾发布过解限售股减持的公告。

今日解禁一览：

名称	代码	预计上市日期	实际上市日期	解禁数量 (万股)	当前解禁流通市值(万元)	限售股类型
天业股份	600807	2009-1-15	-	1,314.08	4,770.09	股改限售股份
天地科技	600582	2009-1-15	-	3,372.00	44,004.60	股改限售股份
唐山陶瓷	000856	2009-1-15	-	372.06	1,317.09	股改限售股份
熊猫烟花	600599	2009-1-15	2009-1-15	630.00	5,928.30	股改限售股份
赛迪传媒	000504	2009-1-15	-	1,718.01	5,789.69	股改限售股份

天相宏观及策略组

行业和公司评论

发改委小幅下调汽柴油最高零售价

发改委14日公告决定从15日零时起分别下调国内汽、柴油最高零售价140元/吨和160元/吨，相应的最高批发价、专供油品价格等额下调。

评论：

1. 从调价幅度看，此次汽柴油降价在0.1-0.2元/升之间，该降价幅度远小于此前国内各主要城市成品油零售企业的自主降价幅度，因此预计该次价格调整对社会供应、居民消费造成的影响有限。

2. 从降价时点看，此次价格调整在实施成品油价税费改革之后半个月，一定程度上印证了此前市场对“改革实施后成品油调价的频率将提高”的判断；当然此次调整的时间恰逢春运，下调油价可以适当减轻公路运输成本，进而减轻百姓出行成本。

3. 对两大石油公司而言，下调成品油最高零售价确属利空，但由于当前原油成本相对较低（40美元/桶附近），且调价幅度相对较小（影响盈亏平衡点约1.9美元/桶），炼油生产的盈利状况仍相对理想（中石化炼油现货原料毛利约10美元/桶）。

考虑到价税费改革后发改委调整成品油价格的频率或将提高，我们暂不调整对两家石油公司的盈利预测，即中石化08、09年EPS分别为0.49元和0.61元，中石油08、09年EPS分别为0.70元和0.57元；维持对该两家公司的投资策略，即在1.5-2倍PB间增持，在2.5倍PB以上减持。

天相能源与基础设施组 联系人 天相石化化工组

钢铁和汽车产业调整振兴规划难解钢铁行业“近忧”

国务院总理温家宝14日主持召开国务院常务会议，审议并原则通过汽车产业和钢铁产业调整振兴规划。

钢铁产业调整振兴主要包括五个方面：（1）统筹国内外两个市场。落实扩大内需措施，拉动国内钢材消费。实施适度灵活的出口税收政策，稳定国际市场份额；（2）严格控制钢铁总量，淘汰落后产能，不得再上单纯扩大产能的钢铁项目；（3）发挥大集团的带动作用，推进企业联合重组，培育具有国际竞争力的大型和特大型钢铁集团，优化产业布局，提高集中度；（4）加大技术改造、研发和引进力度，在中央预算内基建投资中列支专项资金，推动钢铁产业技术进步，调整品种结构，提升钢材质量；（5）整顿铁矿石进口市场秩序，规范钢材销售制度，建立产销风险共担机制。

评论：上述政策规划缺乏细则内容，与我们昨天点评的“工信部透露钢铁产业振兴规划内容”阐述的基本一致。

我们认为，淘汰落后产能将主要对长材类企业譬如八一钢铁、三钢闽光、新兴铸管等构成利好；调整进出口关税则主要对出口占比较大的企业如华菱钢铁、鞍钢股份、南钢股份构成利好。

由于汽车行业耗钢量仅占全社会耗钢量的4%，耗特钢量占全社会耗特钢量的30%，因此该产业政策调整对钢铁行业影响也较为有限，但对汽车用钢子行业，以及特钢行业形成一定利好，这主要涉及到宝钢股份、大冶特钢。

正如我们在策略报告中指出的一样，政策的调整预计难以改变上半年钢铁行业严重供过于求的局面，行业基本面仍然不容乐观，维持对行业的“中性”评级。我们建议投资者短期内波段性操作钢铁股，上述提及的上市公司中，我们给予龙头钢企宝钢、武钢、鞍钢、太钢“增持”评级，其他企业予以“中性”评级。

天相机械设备与金属材料组 联系人 王招华

S*ST炎黄（000805）：发布股东大会提示性公告

公司再次提示股东，公司将于2009年1月19日召开股东大会，会议期间将审议公司股权分置改革方案。

评论：公司从2003年开始一直处于亏损状态，且已被暂停上市，目前公司的主营业务为房屋租赁业务。公司此次即将审议的股改方案为向全体流通股股东每10股定向转增4.46股，相当于每10股流通股获得3股的对价。如果此次提出的股改方案能够获得股东大会通过，则公司将进行下一步的资产重组，从而为09年恢复上市做准备。公司今日的公告中仅公布了股东大会的细节，并没有对股权分置改革方案做出改动，我们密切关注公司股改的进程，暂没有对公司做出盈利预测。

天相资讯科技组 联系人 刘晓冬 邹高

中国联通（600050）：股东大会通过收购联通集团、网通集团业务及资产的议案

相关议案为：（1）有关收购集团公司相关电信业务和资产的议案，业务和资产收购的初步对价约为64.3亿元人民币。（2）关于将收购的相关电信业务和资产转让的议案。（3）关于租赁相关电信网络设施的议案。

评论：我们认为此次收购是联通与网通重组整合的延续，这将进一步优化人员、业务以及标的资产配置，此次收购对净利润的产生微弱影响，对公司业绩的影响有限。公司在全国范围开展全业务的能力得到增强（31省移动及固网业务将全部上市），将促进固网与移动业务的进一步融合。我们维持盈利预测不变，预计2008-2010年新联通A股每股收益分别为0.29元、0.30元、0.32元，维持“增持”评级。

天相资讯科技组 联系人 康志毅 邹高

卫士通（002268）：公司被认定为国家规划布局内重点软件企业

公司被认定为国家规划布局内重点软件企业。2008年年末公司的所得税率将减按10%征收。

评论：公司主要从事信息安全设备类产品、系统类产品的生产与销售，同时公司还承接了部分安全集成服务业务。公司此前已经连续多年获得国家规划布局内重点软件企业认定。此次继续获得该项资格已在我们的预期之内，我们暂不对公司的盈利预测做出调整。预测公司2008-2010年的EPS分别为0.64元、0.86元和1.10元，相应的动态市盈率分别为35倍、26倍和20倍，维持公司“增持”的投资评级。

天相资讯科技组 联系人 刘晓冬 邹高

TCL集团（000100）：公司工会累计减持5%股份

TCL集团公告，公司工会于2007年4月20日至2009年1月13日累计减持公司股份1.29亿股，占公司总股本的4.998%。

评论：公司工会共持有公司股票1.99亿股，占公司总股本的7.68%，此次减持后还持有公司0.69亿股，占公司总股本的2.68%。公司工会所持股票的实际受益人是公司1282名老员工，由于持股比较分散，时间跨度也很长，因此并没有给公司股价造成大的影响。预计公司工会还可能会继续减持公司股票，由于持股较分散的原因，不会对公司股价产生大的影响。

预计公司2008—2010年的EPS分别为0.19元、0.09元和0.10元，对应动态市盈率分别为15倍、31倍和28倍，维持“中性”的投资评级。

天相资讯科技组 联系人 邹高 高震

TCL集团(000100)：拟向子公司增资6,750万元

TCL集团公告，公司与万通实业公司将按持股比例分两次向双方共同的子公司万通新创增资1.5亿元，其中TCL集团共出资6,750万元，万通实业共出资8,250万元。增资后万通新创的注册资本将从1亿元增加至2.5亿元，TCL集团仍然持有万通新创45%的股权，万通新创作为TCL集团的联营公司，仍然不纳入公司合并报表。

评论：TCL集团此次增资的主要目的是支持万通新创完成收购TCL集团控股子公司无锡数码（TCL集团与2009年1月7日已公布了此次收购议案，我们已对此做了相应评论）的股权。增资完成后，万通新创将出资1.02亿元收购TCL无锡数码45%的股权，并且向TCL惠州王牌发放5,750万元的委托贷款。TCL集团完成此次运作后将增加公司现金9,150万元，对公司现金流将产生正面影响。

预计公司2008—2010年的EPS分别为0.19元、0.09元和0.10元，对应动态市盈率分别为15倍、31倍和28倍，维持“中性”的投资评级。

天相资讯科技组 联系人 邹高 高震

咸阳偏转(000697)：池维怀辞去董事长及总经理职务

公司公告，池维怀因工作变动原因辞去公司董事长、总经理以及董事职务，郑毅被选举为公司董事长，齐敏被选举为公司总经理。

评论：郑毅是公司董事，同时他还担任咸阳偏转集团公司（公司第一大股东）总经理、咸阳偏转发展有限责任公司（公司第二大股东）董事长。齐敏担任咸阳偏转集团公司党委书记、纪委书记和工会主席之职。咸阳偏转主要生产CRT电视用偏转线圈及其配套产品。由于平板电视的普及，传统CRT电视的市场进一步萎缩，公司偏转线圈的销量也出现下滑。2008年前三季度公司净利润为-2830万元，公司预计2008年全年将亏损5000万元。公司2007年度亏损5858万元，若2008年仍然亏损，则公司存在被“ST”的可能。在这种情况下，公司大股东高管直接担任公司董事长和总经理之职，将增加大股东对公司的支持力度，公司2009年的运营状况可能会得到改善。我们目前没有该公司的盈利预测与投资评级。

天相资讯科技组 联系人 邹高 高震

南天信息(000948)：被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业

公司发布公告称，公司被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业，根据规定，公司2008年度企业所得税税率将减按10%征收。

评论：公司主要从事金融电子设备的生产和IT服务等，是国内较早进入金融设备领域的IT厂商之一，公司的PR系列存折打印机和自助服务终端产品，在国内市场占有率位列第一。此次被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业，预计将增厚公司2008年每股收益0.02元。盈利预测方面，我们上调公司2008年每股收益至0.36元，维持2009-2010年每股收益分别为0.26元、0.36元的盈利预测，考虑到公司2009-2010年净利润增长较为缓慢，我们维持公司“中性”的投资评级。

天相资讯科技组 联系人 刘晓冬 邹高

恒生电子(600570)：被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业



公司发布公告称，公司被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业，根据规定，公司2008年度企业所得税税率将减按10%征收。

点评：公司主要从事金融行业应用软件的开发与销售，产品涉及证券、基金、银行、期货等多个领域，其中公司在基金行业应用软件市场占有率有70%以上的份额，竞争优势明显。由于公司在之前的几年一直被认定为国家规划布局内的重点软件企业，此次公司继续获得该项资格已在我们的预期之内。我们暂不对公司的盈利预测做出调整，预测公司2008年到2010年的每股收益分别为0.41元、0.46元和0.55元，相应的动态市盈率分别为29倍、26倍及22倍，考虑到证券、基金行业因收入大幅下降导致其IT支出减少对公司造成的不利影响，维持公司“中性”投资评级。

天相资讯科技组 联系人 刘晓冬 邹高

中材国际（600970）：合同储备被削减11.8亿元

公司今日公告，与叙利亚ABCC集团签署两条水泥生产线总承包合同，因业主原因变更为一条。合同金额由3.76亿美元加0.74亿欧元变更为2.39亿美元加0.47亿欧元，削减部分按最新汇率计算折合人民币约11.8亿元。

评论：公司是国际水泥工程及装备制造最大的总承包商，08年海外业务占营业收入比例约为60%，新签合同额中海外项目占比超过80%。全球金融危机对公司业务的影响较大，继前期与尼日利亚Dangote集团价值197亿元的10条生产线合同暂停之后，公司合同储备再次遭到削减。我们认为，金融危机可能使全球水泥市场需求下滑，进而导致未来水泥生产线承包市场订单不足，同时部分国际客户可能出现支付困难，公司目前约400亿元的公司合同储备仍具有一定的不确定性。

此次合同变更金额约占公司合同储备的3%，对公司盈利能力的影响较为有限，同时我们此前的盈利预测中已经充分考虑了海外业务合同变更的风险，暂不调整盈利预测，预计2008~2010年EPS分别1.83元、2.54元和2.94元（考虑增发因素），对应的动态PE为19倍、13倍和11倍，维持“中性”的评级。

天相能源与基础设施组 联系人 天相建筑建材组

S*ST长岭（000921）：预计08年扭亏为盈 净利润8.45亿元

事件：公司修正08年业绩，预计08年净利润将达到8.45亿元，每股收益为2.12元。

点评：公司之所以将净利润由亏损900-1200万元修正为盈利8.45亿元，主要是因为根据08年10月25日法院裁定公司可以对普通债权按照经确认的债权数的18%进行偿还。此次债务重组虽然并不能为公司带来实质现金流入，但仍能使得公司未来减轻债务偿还负担，尽快恢复正常生产经营。

由于公司正处于破产重组进程中，不确定因素相对较多，因此，我们暂无对公司的盈利预测，维持公司“中性”投资评级。

天相资讯科技组 联系人 邹高 刘迟到

远望谷（002161）：预计08年度净利润同比增长幅度小于20%

远望谷（002161）发布公告：受金融危机影响，公司四季度销售业绩与预期有较大差距；此外，公司在市场拓展以及研发和生产方面投入增加、人力成本及税负上升等诸多因素导致公司08年净利润增长幅度低于预期。



评论：公司08年净利润同比增长小于20%明显低于公司在三季报中净利润同比增长30%-60%的预测，也大幅低于市场预期。我们认为公司四季度销售业绩不达预期的主要原因是信贷紧缩影响了公司铁路RFID业务的销售收入，公司铁路RFID业务收入占比70%以上，并且收入确认的季节性十分明显，一般四季度确认的收入和实现的净利润占全年比例为65%和80%，公司08年1-9月净利润同比增长了143.35%，显然08年四季度的净利润较07年同比下滑。此外，公司非铁路RFID业务的规模迅速扩张导致成本费用上升较快，并且我们在对公司的三季报点评中也提到：非铁路RFID业务市场竞争十分激烈，随着公司非铁业务收入占比提升，公司的综合毛利率将呈下降趋势。

我们认为未来两年随着国家扩大内需加大铁路建设投资，公司的铁路RFID业务将有望保持稳定增长，但非铁路RFID业务要看受经济危机的影响程度，我们调低公司的盈利预测，预计08、09、10年每股收益为0.48元、0.61元、0.79元，公司1月14日收盘价为19.32元，对应08、09年动态市盈率为40倍、32倍，我们维持公司“中性”评级。

天相资讯科技组 联系人 姜军 邹高

南方航空（600029）：预计2008年将录得亏损

南方航空发布2008年度业绩预亏公告，但并没有披露亏损金额。

评论：

2008年受到雪灾、地震、奥运安检升级、经济衰退以及高企的航油价格等因素影响，民航业同时面临需求低迷和成本大幅度攀升影响，行业在2008年第3季度已经全面陷入亏损，其中南方航空第三季度亏损8.1亿元，几乎侵蚀了上半年的全部利润，因此，南方航空亏损在市场预期之中。2009年尽管行业运行环境较08年有所改观，但公司面临汇兑收益大幅度减少影响。

我们预计公司08年、09年EPS分别为-0.18元、-0.13元，短期盈利不容乐观，维持公司“中性”投资评级。

天相能源与基础设施组 联系人 张勋

四川湖山（000801）：董事会审议通过《关于另行审议向特定对象非公开发行股票事项的议案》

公司今日发布公告：由于市场环境已发生较大变化，董事会审议通过《关于另行审议向特定对象非公开发行股票事项的议案》，将对已公告的非公开发行股票购买资产方案及可行性进行重新论证，待完成相关工作后，另行召开董事会审议相关事项。

评论：公司主要从事EMS（电子制造服务）和卫星高频头两项业务，2008年前三季度实现营业收入7.47亿元，同比增长9.4%，净利润397万元，同比减少27%，每股收益0.03元。2008年7月14日公司发布公告：拟向不超过十家特定对象进行非公开发行股票不超过7,000万股，筹集资金约6亿元收购第一大股东四川九洲电器集团有限责任公司部分资产，而大股东四川九洲电器集团不参与增发。拟收购资产中包括网络通讯设备、有线电视宽带网络以及军工资产，三块资产07年净利润率分别为6.73%、2.97%和30.08%，均远高于公司2008年前三季度0.6%的净利润率水平。相关资产注入将显著改善公司盈利能力不强的现状。由于资产注入存在较大的不确定性同时公司没有披露注入资产的详细情况，我们暂时没有公司的盈利预测与评级。

天相资讯科技组 联系人 邹高

新疆天业（600075）：预计08年净利润同比下降50%以上

公司发布业绩预减公告：2008年度公司净利润同比减少50%以上。

点评：公司主营产品PVC今年下半年以来由于需求锐减，价格大幅下跌，最大跌幅达到40%左右；PVC的开工率普遍较低，多数公司出现亏损，公司4季度也处于亏损状态，这直接影响了公司全年经营业绩。

2007年公司实现归属于母公司净利润为27140.08万元，每股收益为0.62元；按照公司预告计算，08年预计公司归属于母公司净利润将低于13570.04万元，每股收益将低于0.31元。

我们根据公司业绩预减公告和公司经营情况，下调了公司盈利预测，预计公司08-10年EPS分别为0.30、0.30元和0.35元，对应的动态市盈率分别为19倍、19倍和16倍，估值较高，维持公司“中性”的投资评级。

天相能源与基础设施组 联系人 王会芹

一汽富维（600742）：08年业绩预增250%-350%

公司发布公告，根据公司财务部门初步测算，预计公司2008年全年实现净利润与07年同期相比增长250%-350%。

点评：公司目前的主营产品是汽车钢轮毂。08年业绩预增的主要原因有：（1）公司在08年6月份将一直亏损的专用车资产租赁给一汽解放有限公司经营管理，这大幅提高了公司的盈利能力；（2）公司参股的一汽财务、长春富奥和天津英泰给公司带来了可观的投资收益；（3）公司加强了产品制造过程中的成本控制，优化了产品结构。我们在三季报点评时就提到以上几个利好因素将使公司的盈利状况得到改善。此次业绩预增也印证了我们的观点。

上调公司的盈利预测，预计08年和09年的每股收益分别为0.92元和0.94元，对应的动态市盈率分别为5.76倍和5.65倍。鉴于下游汽车行业前景依然没有明朗，维持对公司的中性投资评级。提醒投资者注意的风险有汽车行业增速下滑超预期风险、原材料价格波动风险及市场风险。

天相机械装备与金属材料组 联系人 天相汽车组

海通证券（600837）：预计08年归属母公司净利润同比下降39.51%，略好于预期

海通证券今日发布业绩快报称，预计08年实现归属母公司净利润33亿元，同比下降39.51%，摊薄每股收益为0.40元，略好于我们此前0.34元的盈利预测。

评论：根据公司08年业绩快报，08年第四季度实现归属母公司净利润约6.49亿元，环比增长1.33%，好于我们此前预期。

公司08年业绩下降的主要原因在于，股指大幅回调以及成交额萎缩。08年上证指数下跌约65%；全年成交额（包括股票、基金、权证和债券）约72.52万亿元，同比下降35%。

维持公司2009-2010年EPS分别为0.31元和0.42元的盈利预测，相应动态PE分别为32倍和23倍。维持公司“中性”投资评级。

天相宏观金融房地产组 联系人 张春雷 石磊

亚泰集团（600881）：重组吉林通化特种水泥进展

亚泰集团公告称，通化特水的股权结构理顺工作已完成，2009年1月13日已在通化市工商局重新办理了工商变更登记，变更后的李国昌持股为2690万股，占通化特水注册资本4771万股的56.39%。另外2009年1月12日吉林亚泰集团水泥投资有限公司变更为中外合资有限责任公司，发起人为吉林亚泰（集团）股份有限公司和CRH中国东北水泥投资有限公司（荷兰），注册资本为27.43亿元。

评论：2007年10月30日，公司披露了意向收购通化特水的公告，将通过增资或收购的方式持有通化特水51%的股权，最终控股通化特水。但由于股权变更登记问题，通化特水需要理顺股权结构。

通化特水现有熟料产能为80万吨/年，水泥产能为120万吨/年，是通化地区最大的水泥生产企业。收购完成后，将进一步提高公司水泥产能和区域市场控制能力。

CRH合作将拓展公司水泥业务的发展空间。一方面，丰厚的投资收益将为公司在东北地区的整合提供资金支持；另一方面，CRH在并购整合、产业链一体化等方面的丰富经验，将为公司提供智力支持。

我们维持公司盈利预测08-09年EPS分别为0.27元和1.28元，对应动态市盈率为27倍和6倍，同时考虑到基础设施建设加快对东北水泥需求的拉动、公司对区域市场的整合预期，维持“增持”评级。

风险提示：房地产业务和证券业务短期业绩面临不确定性。

天相能源与基础设施组 联系人 徐永超

中兵光电（600435）：成功转型，2008年实现每股收益0.75元

2008年年报显示，公司实现营业收入11.5亿元，较去年同期下降8.44%；实现归属于母公司股东的净利润为1.67亿元，较去年同期增长34.42%。实现每股收益0.75元，综合毛利率为33%，上升了个3.24个百分点。不分配，不转增。

点评：

报告期内，公司通过新增股份购买大股东华北光学拥有的军品二、三、四级配套产品和军民两用技术产品对应的相关资产和负债，成为第一家军工光电防务资产整体上市的公司。主营业务由原来的电脑刺绣机生产、销售为主，转变为军工制造为主，电脑刺绣机制造为辅。营业收入同比小幅下降的原因在于业务占比为12%的电脑刺绣机营业收入同比大幅下滑48.57%；但是业务占比77%的军民两用产品毛利率增加7.7个百分点带动了整体毛利率提升3.24个百分点；另外，由于上个报告期对应收帐款计提了大量的减值准备，故本期资产减值准备大幅下降47%；母公司在本年度内获得高新技术认证，其所得税税率由25%降为15%，因此实现了归属母公司净利润大幅增长34%。

公司的五大系列产品业务中，远程控制技术产品、稳定技术产品、火控技术产品等三种产品已经批量生产，在军民两用产品中业务占比达到了90%以上，特别是远程打击系统，公司已经完全掌握了该型系统设计、研发技术，处于国内垄断地位。惯导与光电控制技术产品项目被列入国家高新工程，大股东华北光学通过自主研发已经掌握了核心技术，具备批量生产的能力，08年开始产生稳定的收入和利润。智能机器人产品为华北光学从德国Robowatch公司引进相关技术进行开发，参与完成了青岛奥帆赛安保任务。

盈利预测：预计公司2009年-2010年每股收益分别为：0.89、1.03、1.08元，对应的动态市盈率水平分别为：22.8倍、19.7倍、18.8倍。维持“增持”评级。风险提示：公司业绩受国家军事政策的变动和军品订单波动影响较大。

天相机械装备及金属材料组 联系人 方维

大宗商品价格、汇率、全球主要股市信息

更新日期：2009年01月15日

单位

收盘价

涨跌

涨跌幅

(%)					
大宗商品					
NYMEX 原油	2009-1-14	美元/桶	37.28	-0.5	-1.32%
LME3 月铜	2009-1-14	美元/吨	3286	-84	-2.49%
LME3 月铝	2009-1-14	美元/吨	1495	-20	-1.32%
LME3 月锌	2009-1-14	美元/吨	1263	-46	-3.51%
LME3 月镍	2009-1-14	美元/吨	10850	-425	-3.77%
COMEX 期金	2009-1-14	美元/盎司	811.7	-10.3	-1.25%
沪燃油主力	2009-1-14	元/吨	2756	92	3.45%
连豆主力	2009-1-14	元/吨	3434	58	1.72%
郑棉主力	2009-1-14	元/吨	11740	35	0.3%
郑糖主力	2009-1-14	元/吨	3026	62	2.09%
汇率					
欧元美元	2009-1-14	USD/EUR	0.7591	0.0017	0.22%
美元日元	2009-1-14	JPY/USD	89.04	-0.34	-0.38%
美元指数	2009-1-14		84.419	0.154	0.18%
人民币	2009-1-14	CNY/USD	6.845	0.0055	0.08%
股票指数					
美国一道琼斯工业指数	2009-1-14		8200.14	-248.42	-2.94%
美国—Nasdaq	2009-1-14		1489.64	-56.82	-3.67%
美国—S&P500	2009-1-14		842.62	-29.17	-3.35%
日经 225 指数	2009-1-14		8438.45	24.54	0.29%
德国法兰克福指数	2009-1-14		4422.35	-214.59	-4.63%
英国金融时报指数	2009-1-14		4180.64	-218.51	-4.97%
新加坡海峡时报指数	2009-1-14		1764.72	2.9	0.16%
香港恒生指数	2009-1-14		13704.61	36.56	0.27%
恒生国企指数	2009-1-14		7219.04	138.51	1.96%

数据来源: Bloomberg

天相最新报告摘要

货币供应量反弹显示工业企业流动性见底回升

要点: 1、2008年12月末货币供应量增速大幅反弹。12月末M2同比增长17.82%，增速比上月末高3.02个百分点；M1同比增长9.06%，增速比比上月末高2.26个百分点。2008年12月份新增贷款较多，使得2008年12月末M1和M2同比增速大幅反弹。

2、2008年12月末人民币各项贷款按可比口径同比增长18.76%，比上月末高2.73个百分点；2008年全年人民币贷款按可比口径增加4.91万亿元，同比多增1.28万亿元，其中12月份人民币贷款增加7718亿元，



同比多增7233亿元。根据我们的推算，12月份居民户贷款增加约608亿元，比11月份增量多400亿元；非金融性公司及其他部门中长期贷款增加约1762亿元、短期贷款增加约2733亿元、票据融资增加约2147亿元，分别比11月份增量多159亿元、2175亿元、42亿元，因此12月份新增人民币贷款较多主要是居民户贷款和短期贷款增加较多。

3、2008年12月末人民币各项存款同比增长19.73%，比上月末低0.21个百分点。2008年全年人民币新增存款较多，仍主要来源于居民户。2008年全年人民币各项存款增加7.69万亿元，同比多增2.3万亿元，其中居民户存款增加4.63万亿元。4、2008年12月末，国家外汇储备余额为1.95万亿美元。2008年第一至四季度外汇储备当季分别增加1539.28亿美元、1266.51亿美元、967.57亿美元和404.45亿美元，外汇储备增量逐渐减少。考虑到2008年第四季度实现外贸顺差1143.1亿美元，以及10月和11月份FDI分别达67亿美元和53亿美元，但第四季度外汇储备仅增加404.45亿美元，表明除了外汇储备资产贬值以外，可能有大量资本开始流出，警惕资本外流对中国经济造成的影响。

天相宏观金融房地产组 联系人 姜南林 石磊

进出口形势继续恶化

要点：1、2008年12月份当月我国出口1111.6亿美元，下降2.8%；进口721.8亿美元，下降21.3%。进口和出口降幅继续扩大表明内需和外需进一步放缓。2008年全年出口增长17.2%，进口增长18.5%，贸易顺差为2954.7亿美元，比上年增长12.5%。但是如果剔除人民币升值因素和价格上涨因素，实物贸易顺差增速远低于12.5%。

2、分国别和地区来看，2008年对欧盟、美国、香港和日本出口为8520.5亿美元，占出口总额的59.6%。12月对欧盟、美国、香港出口均出现负增长，增速分为-3.5%、-4.1%和-15.4%。对日本出口增速勉强维持为正，为2.4%，这在一定程度上受益于日元强势下人民币对日元的贬值，但是受日本经济恶化影响，12月对日本出口增速相比10月增速已经大幅下滑14.9个百分点。此外，OECD领先指数连续下滑，表明外需持续放缓，并预示未来我国出口形势的严峻。

3、分重点产品看，2008年1-12月机电产品出口增长17.3%，高新技术产品出口同比增长13.1%，增速分别比1-11月下降2.7个百分点和3.1个百分点，两类产品出口增速均连续5个月下滑。1-12月纺织纱线、织物及制品出口同比增长16.6%，增速比1-11月下降1.5个百分点；服装及衣着附件出口增速同比增长4.1%，增速比1-11月上升1个百分点。受2008年8月1日、11月1日和12月1日连续三次提高部分商品出口退税率的政策影响，服装及衣着附件出口增速有所提高，但是政策对机电产品和高新技术产品以及纺织纱线、织物及制品出口的影响并不明显。

4、从企业性质来看，外商投资企业进出口增速大幅下滑，而国有企业和集体、私营及其他企业进出口增速相对平稳。2008年12月，外商投资企业出口同比下降10.9%，进口同比下降22.9%。考虑到近期外资非正常撤离、加工贸易出口增速大幅下滑等现象，外资成为近期进出口贸易增长大幅波动的重要因素。

5、进出口形势的恶化符合市场预期，而同时值得关注的是，近期由于新兴市场国家货币大幅贬值，来自新兴市场国家的产品获得明显的成本优势，比如出现进口钢材冲击国内市场的现象。一旦该现象的范围扩大、程度加深，国内的经济刺激计划所带动的需求将为别国作嫁，而对于刺激国内经济增长的效果将打折扣。如果这些情况持续下去，2009年进出口贸易不仅将对经济增长难有正的贡献，甚至极有可能拖累经济增长，延迟经济复苏的时间。从这个角度来看，人民币存在较大贬值压力。

天相宏观金融房地产组 联系人 李衡 石磊

美国贸易逆差大幅缩窄，创03年11月以来新低-全球市场动态2009年1月14日

美国商务部昨日公布了11月的进出口总量和贸易余额数据。11月进口为1832.5亿美元，出口为1428亿美元，贸易余额实际为-404.4亿美元，此前市场预期为-510亿美元，修正后的上月贸易余额为-566.9亿美元。数据表明贸易逆差较10月缩窄了28.7%并大幅低于预期。美国11月贸易逆差为2003年11月以来最低水平，其收窄幅度创下12年最高水平。由于美国经济的萎靡和消费不振，因此美国的贸易逆差很可能进一步缩小。

美联储主席伯南克近日表示奥巴马的财政刺激计划可能不足以刺激美国经济“恢复”。伯南克表示只有在确保金融系统正常运作的前提下才能有效地“恢复”美国经济。此前奥巴马的“救市”策略主要着眼于财政刺激，对金融系统中巨额“问题资产”的处理还需通过诸如对银行注资，购买银行坏账或组建收购金融机构资产的“坏银行”等措施来解决。伯南克的言论暗示出他希望对TARP计划中剩余3500亿美元的流向向国会议员施加影响。

日本11月经季调经常账户预计为6254亿日元，实际为6541亿日元，上月为11132亿日元；11月贸易余额预计为-762亿日元，实际为-934亿日元，上月为1458亿日元，由上月的贸易顺差突变为本月的贸易逆差。其原因在于主要贸易伙伴美国进口的大幅缩减，我们认为美国贸易逆差的缩小很可能进一步影响日本的出口，短期内日本的贸易困境难有改善。

英国12月BRC总体零售销售年率实际为-1.4%，上次为-0.4%。

德国12月批发物价指数月率实际为-3.0%，上次为-3.3%。

今日全球经济指标中市场最关注为：美国核心零售销售月率和欧元区工业产出经季调月环比

全球资本市场研究组 联系人 汤云飞 王凭

美国三大股指各自表现，金融与能源类股上涨——全球资讯

指收挫25.41点至8448.56点，跌幅0.30%

美国股市周二涨跌互现，道指收挫25.41点至8448.56点，跌幅0.30%；标普500指数小涨1.53点至871.79点，涨幅0.18%；纳指上扬7.67点至1546.46点，涨幅0.50%。

美国贸易逆差大幅缩窄，创03年11月以来新低

美国商务部公布，11月进口为1832.5亿美元，出口为1428亿美元，贸易余额实际为-404.4亿美元，此前市场预期为-510亿美元，修正后的上月贸易余额为-566.9亿美元。数据表明贸易逆差较10月缩窄了28.7%并大幅低于预期。而且11月贸易逆差为2003年11月以来最低水平，收窄幅度创12年来最高水平。最近3个月美国的进出口总量持续下降，且进口减速远大于出口减速。美国进口的缩减主要由于原油价格的大幅下降。美国贸易逆差的缩减暗示出目前的世界贸易很可能受到大宗商品价格下降、信贷紧缩和企业削减开支的影响而进一步下滑。由于美国政府目前的经济政策十分注重刺激国内消费，因此美国的贸易逆差很可能进一步缩小。

伯南克表示需用“强力手段”维持金融系统稳定性

美联储主席伯南克近日表示奥巴马的财政刺激计划可能不足以刺激美国经济“恢复”。只有在确保金融系统正常运作的前提下才能有效地“恢复”美国经济。此前奥巴马的“救市”策略主要着眼于财政刺激，对金融系统中巨额的“问题资产”处理还需通过诸如对银行注资，购买银行坏账或组建收购金融机构资产的“坏银行”等措施来解决。

英国12月零售销售成绩创历史最大跌幅

英国零售业联合商会公布，英国12月同店零售销售额同比下降3.3%，为连续第7个月下降，创统计该



数据14年来所有12月中最差表现。显示英国零售业深受经济衰退打击。

恒生指数收跌406.44点至13971.00点，跌幅2.83%

香港股市周二早盘低开高走，午前微涨，午后在内地A股市场拖累下大幅下滑。恒生指数跌302.95点至13668.05点，跌幅2.17%；恒生国企指数挫230.70点至7080.53点，跌幅3.16%。

地产股领跌大市

地产分类指数大幅跑输恒指，长江实业与新鸿基地产分别跌2.67%与3.08%，恒隆地产与新世界发展跌幅均逾5.5%。

金融分类指数跑赢恒指

金融类股表现强于大盘，汇控股价下滑1.02%。投资者低位承接前期遭到抛售的中资银行股，中国银行逆市上涨0.54%，建行、工行、中信以及交行跌幅均未超过3%，但交行挫5.04%。

全球资本市场研究组 联系人 陈丹 王凭

天相宏观金融地产每日快报2009.01.14

今日拟发报告摘要：进出口形势继续恶化

南京银行（601009）：预计08年净利润同比增长70%左右

西部证券和华鑫证券08年净利润分别下降68.62%和89.39%

荣盛发展（002146）：因资产减值修正业绩预告

天相金融房地产组

天相机械装备及金属材料每日快报2009.01.14

机械装备及金属材料研究组每日为您提供机械、汽车、电气设备、钢铁、有色行业及公司的最新信息，并对信息作点评；同时提供行业市场表现及重点公司估值情况。今日信息包括

- 1、 出口政策调整促成12月钢材出口量环比增长7.45%
- 2、 工信部负责人透露钢铁产业振兴规划主要内容
- 3、 钢企对09年生产经营普遍不乐观
- 4、 中孚实业（600595）：2008年净利润同比预减60%
- 5、 铜行业：08年12月份铜及铜材进口量28.7万吨，同比增长27.6%
- 6、 铝行业：2008年全年未锻造的铝及铝材进口量同比下降9.6%
- 7、 鑫科材料（600255）：公司确认被认定为高新技术企业，08至10年将享受15%的优惠税率
- 8、 铜陵有色（000630）：子公司发生矿山事故，致使停产整顿4天
- 9、 鑫科材料（600255）：预计08年全年利润同比下降50%以上
- 10、 东航将从幸福航空撤出部分投资，西飞国际或受影响
- 11、 太原刚玉（000795）：为子公司提供3000万元贷款担保
- 12、 太原重工（600169）：公司签署募集资金专户存储三方监管协议



- 13、金德发展（000639）：重大资产重组进展公告
- 14、天马股份（002122）：临时股东大会通过调整非公开发行股票议案
- 15、法因数控（002270）：承担两项国家标准制定任务及获得四项实用新型专利
- 16、思源电气(002028):公司股东减持股份公告
- 17、奥特迅（002227）：业绩快报各项盈利指标全面下降
- 18、天奇股份（002009）：竹制风电叶片合作方撤出
- 19、思达高科（000676）：第一大股东减持1.13%
- 20、08年12月汽车销量同比下滑11.6%，全年增速6.7%
- 21、凌云股份（600480）：公司第二大股东继续减持公司股票
- 22、风帆股份（600482）：2008年预计亏损2.5-2.7亿元
- 23、福耀玻璃（600660）：2009年第一次临时股东大会审议为福耀湖北公司担保事项

天相机械装备及金属材料组

天相消费品行业每日快报2009.01.14

1、上市公司

- 科华生物（002022）：公司及三家子公司被认定为高新技术企业
- 上海莱士（002252）：大股东部分股份解除质押及重新质押
- 天药股份（600488）：预计08年实现归属于母公司所有者的净利润同比增长80%以上
- 万好万家（600576）：股东大会通过为控股股东提供贷款担保议案
- ST雅砻（600773）：08年度将继续亏损
- 界龙实业（600836）：对下属控股子公司所属全资子公司进行银行贷款担保
- 人福科技(600079):公司为子公司提供500万元贷款担保
- 东北制药（000597）：控股股东被质押冻结的股权解冻
- 开元控股（000516）：第二大股东减持0.03%的股份
- 天宝股份（002220）：归还闲置募集资金
- 华联股份（000882）：独立董事辞职的公告
- 益民商业（600824）：对天宝龙凤金银珠宝公司等三家子公司增资
- ST筑信（600515）：涉嫌信息披露违规被证监会立案调查
- 天方药业（600253）：董事会审议通过了2009年度生产经营计划等议案
- 康美药业（600518）：公司名称变更
- 中青旅（600138）：公布2009年第一次临时股东大会会议资料
- 太龙药业（600222）：公司被认定为高新技术企业
- 中西药业（600842）：限售股流通上市公告



ST天华（600745）：股票交易异常波动公告

飞亚股份（002042）：更名为华孚色纺

美邦服饰（002269）：购置两间零售网点

凤竹纺织（600493）：08年度净利润预减60%

福建南纺（600483）：预计08年净利润扭亏 会计师事务所更名

ST迪康（600466）：公司公布简式权益变动报告书

ST南方（000716）：业绩预告亏损

羚锐股份（600285）：公司被认定为高新技术企业

老白干酒（600559）：生猪价格进入下行通道，拖累公司业绩低于预期

维维股份（600300）：限售股流通上市公告

2、行业新闻

食品行业：六部委发布防止生猪价格过度下跌的调控预案

3、板块行情

板块指数涨幅

个股每周市场表现（2009-1-5～2009-1-9）

近一个月市场表现（2008-12-13～2009-1-13）

近一年市场走势（2008-1-13～2009-1-13）

4、农产品期货

主要农产品期货价格行情

农产品价格走势

天相消费品组

天相能源与基础设施每日资讯2009. 01. 14

交通运输及建筑建材研究组每日为您提供民航、航运、铁路、公路、交通仓储、建材、建筑等行业及公司的最新信息，并对信息作点评；同时提供行业相关指数价格走势，A股重点公司及H股等相关公司的估值情况和市场表现。今日公司和行业信息包括：

一、A股市场每日回顾与展望：

1、流动性反弹有利于市场转暖

二、上市公司动态：

1、深圳机场（000089）：08年12月货运业务继续大幅度负增长

2、锦州港（600190）：08年业绩预增150%-200%

3、强生控股（600662）：证监会豁免上海久事要约收购义务

4、中原高速（600020）：郑石高速通行费标准获得批复



- 5、 重庆路桥（600106）：公司大股东将变更为国信控股
 - 6、 中工国际（002051）：国机集团拟直接控股上市公司
 - 7、 中国铁建（601186）：股东大会通过发行不超过150亿元中期票据的议案
- 三、行业动态：
- 四、板块最新行情
- 五、行业相关价格最新走势
- 六、交通运输行业重点公司及H股等相关公司的估值情况及最新市场表现
- 七、建筑建材行业重点公司及H股等相关公司的估值情况及最新市场表现

天相能源与基础设施组

天相IT行业每日资讯2009. 01. 14

【国内要闻】

无锡尚德800人离岗 2000人缓招

三大运营商3G频谱分配完毕

通信行业：中移动将对TD终端分类实施百亿补贴

华为已交付中国电信30个城市CDMA网络

中国联通WCDMA拟5月放号

联通借异地充值优势抢占春节通信市场

3G牌照发放后，三大运营商进入3G的网络建设和市场准备阶段。

思科公布在华新战略 在华160亿美元投资不变

福建首条自主设计的太阳能光伏电池生产线建成

格兰仕空调斥资亿元直补经销商

滚筒洗衣机再升温市场占有率接近一半

【海外动态】

2008年DTV半导体市场小幅下滑

海力士认为2008年第四季为DRAM景气谷底

需求低迷 东京电子设备订单创7年新低

雅虎任命卡罗尔-巴茨为CEO 总裁德克尔将离职

台积电盼到急单出现 花旗重新纳入亚太区半导体买进名单

【上市公司】

深圳华强(000062)：关于公司正在接受证监局调查的澄清公告

科力远（600478）：公布09年第一次临时股东大会会议资料

广电网络（600831）：有限售条件的流通股上市公告

康强电子（002119）：拆迁补偿款贡献公司08年每股非经常性损益0.16元

川大智胜(002253)：被认定为2008年度国家规划布局内重点软件企业

延华智能（002178）：公司预计08年净利润同比下降30%-50%

御银股份（002177）：关于以流动资金归还部分募集资金的公告

海星科技（600185）：关于资产重组进展的公告

三花股份(002050)：为控股子公司提供融资担保

中天科技（600522）：董事会通过非公开发行预案

京东方A（000725）：完成对合肥京东方6代线的3亿元增资

京东方A（000725）：公司主要产品进口关税由3%上调至5%

苏泊尔（002032）：公司会计师事务所名称变更

三花股份(002050)：与浙江新和成股份有限公司拟签订互保协议

莱宝高科（002106）：董事会同意公司向银行申请2亿元授信额度

澳柯玛（600336）：审议通过转让青岛澳柯玛太阳能技术有限公司股权议案

【板块行情】

IT行业各子板块市场表现

个股每日市场表现（2009/01/13）

个股近一个月市场表现（2008/12/13～2009/01/13）

天相资讯科技组

上市与发行快讯

暂无

天相投资顾问有限公司投资评级说明

判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-)5%---(+)5%
4	减持	(-)5%---(-)15%
5	卖出	<(-)15%

重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座 701 室 电话：010-66045566 传真：010-66573918 邮编：100032
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 4 层 电话：010-66045566；66045577 传真：010-66045500 邮编：100034
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街 28 号 A 座五层 电话：010-66045566 传真：010-66045700 邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路 379 号金穗大厦 12 楼 D 座 电话：021-58824282 传真：021-58824283 邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区振中路中航苑鼎诚国际大厦 2808 电话：0755-83234800 传真：0755-82709089 邮编：518041
山东天相	地址：济南市舜耕路 28 号舜花园小区朝 3C 电话：0531-82602582 传真：0531-82602622 邮编：250014