

晨会纪要

中国银河证券股份有限公司研究所

2009年2月6日 星期五

研究速递

装备制造业调整振兴规划将提升电气设备行业自主创新能力和国际竞争力

投资评级 谨慎推荐

(分析师 沈文春)

1. 事件

2009年2月4日,温家宝总理主持国务院常务会议,审议并原则通过纺织工业和装备制造业调整振兴规划(以下称为规划)。会议决定加快装备制造业兼并重组和产品更新换代,促进产业结构优化升级,全面提升产业竞争力。

规划主要从三个方面着手:依托国家重点建设工程,大规模开展重大技术装备自主化工作;通过加大技术改造投入,增强企业自主创新能力,大幅度提高基础配套件和基础工艺水平;加快企业兼并重组和产品更新换代,促进产业结构优化,全面提升产业竞争力。

2. 我们的分析与判断

规划涉及多个电气设备行业领域,提升行业自主创新能力和国际竞争力是全方面的

规划指出要依托高效清洁发电、特高压变电、高速铁路和城市轨道交通等领域的重点工程,有针对性地实现重点产品国内制造。高效清洁发电主要涉及产品包括:大容量高参数火电设备,水电设备,核电设备、风电设备和太阳能等新能源发电设备制造业,相关上市公司主要是东方电气、上海电气、金风科技等;特高压变电主要涉及产品包括:特高压变压器、开关、控制保护、直流换流阀等,相关上市公司主要是特变电工、天威保变、许继电气、平高电气、国电南瑞等;高速铁路和城市轨道交通主要涉及产品包括:铁路牵引变压器、高速铁路和轨道交通控制和保护系统,涉及上市公司主要是国电南瑞、国电南自和卧龙电气等。

规划指出要提升大型铸锻件、基础部件、加工辅具、特种原材料等配套产品的技术水平,夯实产业发展基础。我们认为这主要是未来从产业链的上游增强我国装备制造业的配套能力和发展后劲,将对提升我国电气设备装备核心竞争力意义深远。

规划还指出要推进结构调整,转变产业增长方式。支持装备制造骨干企业进行联合重组,发展具有工程总承包、系统集成、国际贸易和融资能力的大型企业集团。我们认为这对加快我国电气设备行业兼并重组,改变行业内企业目前普遍规模较小、产品单一的局面有非常重要的作用。我们认为行业内的龙头公司将从政策的推进中获益,可关注行业内规模较大的公司如上海电气、东方电气和特变电工等企业的并购行为,同时重点关注在一些细分子行业中优势企业可能成为兼并重组的对象,如西电对宝光股份大股东宝光集团的整合。

规划将在政策、资金扶持方面推动电气装备制造业自主创新能力和国际竞争力的增强

会议要求:充分利用增值税转型政策,推动企业技术进步;在新增中央投资中安排产业振兴和技术改造专项;建立使用国产首台(套)装备风险补偿机制;增加出口信贷额度,支持装备产品出口;鼓励开展引进消化吸收再创新,对部分确有必要进口的关键部件及原材料,免征关税和进口环节增值税;加强企业管理和职工培训,改进生产组织方式,提高生产效率和产品质量;推进以企业为主体的产学研结合,鼓励科研院所走进企业,支持企业培养壮大研发队伍。

我们认为这些措施针对提升我国电气装备自主创新能力和国际竞争力，在政策鼓励、引导，资金支持等方面都做了全面的安排，对推动我国电气装备制造业未来发展将起到非常重要的作用。

3. 投资建议

规划将为我国电气设备装备制造业提供更好的政策环境，我们维持行业“谨慎推荐”的投资评级，建议关注特变电工、国电南瑞、金风科技等政策受益较大的公司。

关注节能和新能源汽车的推广

投资评级 谨慎推荐

(分析师 李丹)

1. 事件

继财政部、科技部决定在北京、上海等 13 个城市开展节能与新能源汽车示范推广试点工作后，财政部进一步发文明确了中央财政对购置节能与新能源汽车给予补贴的对象和标准。未来中央财政将从节能减排专项资金中安排部分资金重点对购置节能与新能源汽车给予一次性定额补助，而地方财政重点对相关配套设施建设及维护保养给予补助。其中购车补贴标准最高的为最大电功率比 50% 以上的燃料电池公交客车，每辆车可获 60 万元的推广补助（具体补贴额度及补贴对象见附录）。

2. 我们的分析与判断

节能减排汽车先行，政策助力节能、新能源汽车产业化

随着工业化进程的加快，能源需求不断膨胀，但能源供应增长却很有限，并且国内二氧化碳排放量也急剧增加。考虑到国内能源消耗结构的特殊性，率先推动汽车节能成为全社会“节能减排”、“节油节电”工作的重点。推进汽车的节能降耗无外乎两点一是通过税收等手段推动小排量车型的销售，二是推动新能源汽车的发展。

而从新能源汽车的推广来看，由于从研发到量产需要巨大的资金投入，并且在使用过程中需要配套设施的完善，其产品价格明显高于同类型的内燃机汽车。因此即便从国外成熟市场的经验来看，新能源汽车的推广也需要政府相关政策的支持。以丰田引入国内的油电混合动力车型普锐斯（PRIUS）为例，该车 07 年在美国的销量为 18 万辆，而在中国的销售却相当惨淡。预计随着此后鼓励、支持新能源汽车政策的逐步落实，各主机厂布局新能源汽车的主动性将进一步提高。

从国内新能源汽车车型的储备来看，各大合资以及自主品牌厂商都在积极储备新能源车型。发改委 08 年公布的新车目录中，新能源车型明显增多，其中包括天津一汽、上海大众、上海通用、北汽福田、长安汽车等多款混合动力或燃料电池乘用车，东风还推出了混合动力和电动商用车。

新能源大中客车的需求来自城市公共交通系统

我们认为，相对于轿车，大中客车由于对电池的重量、体积要求不高，加之对行车速度要求不高，是开发节能和新能源车型最佳的领域。并且国内各大中城市相继进入公交系统升级的过程中，出于城市形象建设以及贯彻中央节油节电政策，集中采购价位相对较高的节能和新能源客车的可能性较大。

国内节能及新能源轿车仍以混合动力为主

国内轿车企业节能和新能源汽车研发起步较晚，近年来，政策推进速度慢，目前仍主要停留在弱混和中混技术上。在纯电动汽车上，只有比亚迪处于较高水准。

3. 投资建议

此次财政部下发的对节能及新能源汽车补贴暂行办法，反映出政府推动汽车节能的决心与力度，从长期看对整个新型动力汽车产业链均形成一定的利好，以整车厂商为核心，向上下游延伸，受益板块包括整车、充电设备、相关核心零部件以及相关上游资源。但在短期内，由于国内新能源汽车仍处起步阶段，相关研发费用较大，相关车型销量有限，新型动力汽车的发展尚无法大幅增厚相关上市公司的每股收益，更多的将是交易性机会以及行业估值水平的回升。我们维持各子行业的销量预测以及对汽车及配件行业谨慎推荐的投资评级。

从乘用车来看，新型动力汽车相关受益公司包括一汽轿车（000800）、长安汽车（000625）、上海汽车（600104）。从目前公布的技术参数来看，一汽轿车的奔腾 B70HEV 是三家中唯一的强混合动力新型动力汽车，技术比较先进。而长安杰勋、别克君越则属于中混合。

对于商用车行业，我们认为重中卡领域开展新能源汽车的难度较大，相对而言，节能和新能源大中客车是此次受益较大的细分行业。其中福田汽车（600166）受益最为显著，其次，中通客车（000957）的“串联混合动力客车产品开发”和“奥运用纯电动客车整车研发”也代表了国内纯电动客车的最先进水平。

国内市场

周四指数大幅震荡，两市开盘后冲高回落，上证指数下跌 9.73，跌幅 0.46%，收于 2098.02 点，深证成指跌幅 0.86%，收于 7413.42 点。权重股中中国平安大涨 4.6%，板块表现分化，采掘、农林牧渔、黑色金属飘红，其余板块下挫，信息设备、纺织服装、轻工制造跌幅居前。两市总成交金额 1923 亿元，较前一交易日增加 231 亿元。

市场的调整主要是前期涨幅过大所致。1 月中旬以来的 12 个交易日中，上证指数已经反弹近 13%，其中只有两个交易日收绿。我们认为，在获利回吐的影响下个股面临调整压力，但是近期公布的宏观数据向好和密集出台的政策仍然会对市场提供一定支撑，市场将延续小幅震荡的走势。（张琢）

基金市场

开放式基金每日绩效汇总表

序号	分类名称	应统计基金数量(只)	参与平均值计算基金数量(只)	日净值增长率平均值	今年以来净值增长率平均值
1.1	股票型基金	156	155	-0.96%	10.30%
1.2	指数型基金	17	17	-0.60%	16.43%
2.1	偏股型基金	59	59	-0.86%	9.70%
2.2	平衡型基金	39	36	-0.74%	7.66%

2.3	偏债型基金	8	8	-0.60%	2.98%
3.1	债券型基金	78	63	-0.80%	-1.46%
4.1	保本型基金	4	4	-0.05%	-0.09%

数据来源：中国银河证券基金研究分析资讯系统

权证市场

代码	名称	收盘价	涨跌幅	正股价	正股涨跌幅	权证成交额	换手率	隐含波动率	溢价率	剩余期限
580026.SH	江铜 CWB1	1.473	0	13.84	-1.91	1635539840	62.206	95.2	54.133	611
580024.SH	宝钢 CWB1	1.359	1.49	5.66	1.07	4049674752	180.826	152.289	168.869	513
580022.SH	国电 CWB1	2.637	3.7	6.23	1.14	1975797248	173.94	111.743	62.713	470
580019.SH	石化 CWB1	1.578	1.74	8.14	0	4635478016	96.092	153.83	177.469	391
580017.SH	赣粤 CWB1	4.08	0.79	8.85	-0.78	336932160	143.542	173.288	178.079	387
031006.SZ	中兴 ZXC1	9.3	-0.37	28.95	-5.08	471871936	76.685	162.408	137.689	381
580025.SH	葛洲 CWB1	2.631	2.37	9.66	-0.21	1056087936	133.076	152.725	49.607	339
580016.SH	上汽 CWB1	3.219	0.81	7.17	0.99	606148096	82.651	208.147	321.046	336
580014.SH	深高 CWB1	3.317	-1.6	5.03	-1.95	612616192	166.764	289.719	233.936	266
580021.SH	青啤 CWB1	4.092	3.33	18.91	-0.47	562839680	132.149	171.607	91.666	256
031005.SZ	国安 GAC1	5.423	0.07	8.99	-0.22	623148480	118.349	266.635	156.923	231
580018.SH	中远 CWB1	5.266	0.98	8.92	-1.11	745296192	264.861	285.437	178.407	201
031007.SZ	阿胶 EJC1	10.959	4.29	16.31	2	1291393408	117.835	84.693	0.509	162
580023.SH	康美 CWB1	2.707	2.38	10.11	-2.41	649420224	145.361	281.974	60.079	109
580013.SH	武钢 CWB1	2.262	3.62	6.49	0.78	5247220736	306.466	279.892	82.465	70
580012.SH	云化 CWB1	10.597	-6.89	22.73	-4.09	1853181056	313.899	362.781	25.064	30
580020.SH	上港 CWB1	1.501	-3.66	3.78	-2.07	1097072384	239.998	551.591	158.757	29

注：以上数据仅供参考

月度股票跟踪

代码	名称	目前评级	目前涨幅	最高涨幅	目前评级时间	初始评级	初评时间	初始价位	目前价位	推荐后最高价	研究员
000726.sz	鲁泰 A	谨慎推荐	10.25%	12.54%	2009-2-5	推荐	2008-11-21	7.02	7.45	7.90	马莉
600600.sh	青岛啤酒	推荐	6.74%	17.42%	2009-2-5	推荐	2008-11-21	17.8	18.91	20.90	董俊峰
601857.sh	中国石油	中性	-7.32%	3.53%	2009-2-4	推荐	2008-11-21	11.6	10.69	12.01	李国洪
600887.sh	伊利股份	谨慎推荐	10.88%	13.71%	2009-2-2	谨慎推荐	2009-2-2	9.19	9.87	10.45	董俊峰
600028.sh	中国石化	中性	-3.32%	6.53%	2009-2-2	推荐	2008-11-21	8.42	8.14	8.97	李国洪
600037.sh	歌华有线	中性	12.06%	24.02%	2009-2-2	推荐	2008-11-21	8.95	9.8	11.10	许耀文
000800.sz	一汽轿车	谨慎推荐	42.53%	48.51%	2009-1-23	推荐	2008-11-21	6.7	9.38	9.95	李丹
601088.sh	中国神华	谨慎推荐	11.20%	14.22%	2009-1-23	谨慎推荐	2008-11-21	18.56	21.17	21.20	赵柯
600153.sh	建发股份	推荐	7.41%	12.02%	2009-1-22	推荐	2008-12-19	6.74	7.44	7.55	陈雷
600030.sh	中信证券	谨慎推荐	16.95%	17.21%	2009-1-21	谨慎推荐	2008-11-21	19.76	22.91	23.16	迟晓辉
000543.sz	皖能电力	谨慎推荐	21.00%	22.06%	2009-1-21	推荐	2009-1-21	4.76	5.39	5.81	邹序元
600831.sh	广电网络	推荐	31.05%	34.62%	2009-1-21	推荐	2008-11-21	7.02	9.02	9.45	许耀文
600580.sh	卧龙电器	谨慎推荐	8.13%	10.73%	2009-1-19	谨慎推荐	2009-1-19	8.85	9.16	9.80	沈文春
600268.sh	国电南自	谨慎推荐	11.11%	14.33%	2009-1-19	谨慎推荐	2009-1-19	11.79	12.64	13.48	沈文春
600406.sh	国电南瑞	谨慎推荐	5.44%	7.36%	2009-1-19	谨慎推荐	2009-1-19	21.87	22.32	23.48	沈文春
002269.sz	美邦服饰	谨慎推荐	11.62%	20.31%	2009-1-16	谨慎推荐	2008-11-21	24.52	26.6	29.50	马莉
002182.sz	云海金属	推荐	34.58%	35.25%	2009-1-16	推荐	2008-11-21	9.02	11.65	12.20	周卓玮
002078.sz	太阳纸业	谨慎推荐	44.11%	46.93%	2009-1-14	推荐	2008-11-21	7.48	10.35	10.99	叶云燕
600315.sh	上海家化	推荐	2.29%	2.63%	2009-1-13	推荐	2009-1-13	30.01	30.35	30.80	彭晞彦
600068.sh	葛洲坝	推荐	6.25%	9.22%	2009-1-13	推荐	2008-11-21	9.11	9.66	9.95	郝飞飞
600590.sh	泰豪科技	谨慎推荐	17.79%	20.21%	2009-1-9	谨慎推荐	2009-1-9	6.63	7.55	7.97	沈文春
600383.sh	金地集团	谨慎推荐	14.09%	15.26%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-12-30	6.88	7.7	7.93	丁文
000157.sz	中联重科	谨慎推荐	33.70%	37.35%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-12-30	11.78	15.57	16.18	鞠厚林
600616.sh	金枫酒业	谨慎推荐	10.71%	10.99%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-12-29	11.01	11.94	12.22	董俊峰
000932.sz	华菱管线	谨慎推荐	31.14%	32.46%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-12-29	4.56	5.95	6.04	孙勇
000861.sz	海印股份	谨慎推荐	8.73%	9.82%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-12-22	7.33	7.8	8.05	陈雷
002183.sz	怡亚通	谨慎推荐	30.36%	34.31%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-12-8	17.49	23.08	23.49	陈雷
002186.sz	全聚德	谨慎推荐	33.76%	43.44%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-26	18.6	24.42	26.68	许耀文
600177.sh	雅戈尔	谨慎推荐	22.76%	23.17%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-26	7.38	8.73	9.09	马莉
002202.sz	金风科技	推荐	48.51%	56.98%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	22.22	32.15	34.88	沈文春
600517.sh	置信电气	推荐	15.91%	23.97%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	19.48	22.32	24.15	沈文春
002169.sz	智光电气	推荐	59.57%	63.89%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	9.97	16.02	16.34	沈文春
600795.sh	国电电力	谨慎推荐	1.81%	9.09%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	6.05	6.23	6.60	邹序元

代码	名称	目前评级	目前涨幅	最高涨幅	目前评级时间	初始评级	初评时间	初始价位	目前价位	推荐后最高价	研究员
600011.sh	华能国际	谨慎推荐	6.76%	17.27%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	6.95	7.53	8.15	邹序元
600027.sh	华电国际	谨慎推荐	16.79%	18.11%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	3.81	4.28	4.50	邹序元
600886.sh	国投电力	谨慎推荐	9.47%	10.31%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	8.34	9.13	9.20	邹序元
600019.sh	宝钢股份	谨慎推荐	9.80%	14.12%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	5.1	5.66	5.82	孙勇
000898.sz	鞍钢股份	谨慎推荐	23.06%	23.36%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	6.85	8.46	8.45	孙勇
600005.sh	武钢股份	谨慎推荐	15.61%	26.57%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	5.57	6.49	7.05	孙勇
601766.sh	中国南车	谨慎推荐	9.11%	10.48%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	4.39	4.65	4.85	鞠厚林
600806.sh	昆明机床	推荐	53.51%	58.94%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	6.82	10.83	10.84	鞠厚林
600118.sh	中国卫星	推荐	39.86%	43.24%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	14.8	20.17	21.20	鞠厚林
600879.sh	火箭股份	推荐	43.67%	48.88%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	8.06	11.19	12.00	鞠厚林
600031.sh	三一重工	谨慎推荐	18.21%	22.60%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	17.57	20.37	21.54	鞠厚林
600320.sh	振华港机	谨慎推荐	22.75%	26.30%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	7.91	9.83	9.99	鞠厚林
000651.sz	格力电器	推荐	7.94%	14.24%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	18.12	19.02	20.70	朱力军
600690.sh	青岛海尔	推荐	2.04%	13.15%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	9.28	9.3	10.50	朱力军
000527.sz	美的电器	推荐	8.90%	19.65%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	8.65	9.28	10.35	朱力军
002242.sz	九阳股份	推荐	7.11%	26.32%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	39.48	40.79	49.87	朱力军
601390.sh	中国中铁	推荐	-6.70%	9.79%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	5.82	5.47	6.39	郝飞飞
601186.sh	中国铁建	推荐	-0.89%	10.03%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	10.07	10	11.08	郝飞飞
601006.sh	大秦铁路	推荐	-5.83%	1.98%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	9.59	8.96	9.78	毛昂
601111.sh	中国国航	推荐	3.35%	21.03%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	4.47	4.89	5.41	毛昂
601333.sh	广深铁路	推荐	-0.50%	11.25%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	4	3.93	4.45	毛昂
600125.sh	铁龙物流	谨慎推荐	-8.84%	9.42%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	7.01	6.42	7.67	毛昂
600004.sh	白云机场	谨慎推荐	13.06%	13.57%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	7.81	8.64	8.87	毛昂
600859.sh	王府井	推荐	21.79%	31.52%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	17.07	20.64	22.45	陈雷
002187.sz	广百股份	谨慎推荐	26.99%	30.43%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	15.41	19.57	20.10	陈雷
000759.sz	武汉中百	推荐	8.73%	22.97%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	8.01	8.57	9.85	陈雷
000895.sz	双汇发展	推荐	11.18%	17.01%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	30.04	32.19	35.15	董俊峰
002216.sz	三全食品	推荐	9.92%	23.16%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	27.2	29.6	33.50	董俊峰
000869.sz	张裕 A	谨慎推荐	1.28%	12.70%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	44.5	44	50.15	董俊峰
000858.sz	五粮液	谨慎推荐	4.47%	14.67%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	14.52	14.99	16.65	董俊峰



代码	名称	目前评级	目前涨幅	最高涨幅	目前评级时间	初始评级	初评时间	初始价位	目前价位	推荐后最高价	研究员
600519.sh	贵州茅台	谨慎推荐	6.14%	20.64%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	100.13	107.04	120.80	董俊峰
000401.sz	冀东水泥	推荐	32.17%	35.43%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	9.23	11.77	12.50	洪亮
600406.sh	海螺水泥	推荐	8.11%	14.77%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	21.33	22.32	24.48	洪亮
600801.sh	华新水泥	推荐	36.28%	37.88%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	14.44	18.58	19.91	洪亮
600720.sh	祁连山	推荐	44.27%	48.40%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	6.55	9.12	9.72	洪亮
000877.sz	天山股份	推荐	24.94%	29.49%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	9.9	11.94	12.82	洪亮
600050.sh	中国联通	谨慎推荐	-11.69%	1.86%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	5.9	5.21	6.01	王国平
000063.sz	中兴通讯	推荐	28.80%	30.79%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	23.68	28.95	30.97	王国平
002115.sz	三维通信	推荐	33.44%	41.42%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	9.03	11.59	12.77	王国平
600276.sh	恒瑞医药	推荐	10.69%	22.11%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	33.56	36.73	40.98	李鹰鹏
600557.sh	康缘药业	推荐	13.38%	18.59%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	15.17	16.79	17.99	李鹰鹏
002252.sz	上海莱士	推荐	24.38%	30.07%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	21.45	25.97	27.90	李鹰鹏
600062.sh	双鹤药业	推荐	11.88%	18.29%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	22.47	24.55	26.58	刘彦明
002191.sz	劲嘉股份	谨慎推荐	29.87%	35.65%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	10.21	12.81	13.85	叶云燕
000488.sz	晨鸣纸业	谨慎推荐	28.08%	28.26%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	5.59	6.86	7.17	叶云燕
600308.sh	华泰股份	谨慎推荐	29.33%	29.34%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	7.09	8.86	9.17	叶云燕
600966.sh	博汇纸业	谨慎推荐	34.61%	34.81%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	5.2	6.73	7.01	叶云燕
600069.sh	银鸽投资	谨慎推荐	23.11%	23.12%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	3.98	5.25	4.90	叶云燕
600888.sh	新疆众和	谨慎推荐	41.24%	43.90%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	7.54	10.26	10.85	周卓玮
000002.sz	万科	谨慎推荐	9.50%	21.42%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	6.63	7.26	8.05	丁文
000402.sz	金融街	谨慎推荐	0.36%	12.33%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	8.11	8.41	9.11	丁文
600048.sh	保利地产	谨慎推荐	1.24%	14.93%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	16.88	16.69	19.40	丁文
000024.sz	招商地产	谨慎推荐	0.53%	12.53%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	14.93	15	16.80	丁文
000550.sz	江铃汽车	推荐	23.32%	23.33%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	8.23	9.99	10.15	李丹
002048.sz	宁波华翔	谨慎推荐	29.39%	29.40%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	3.81	5.03	4.93	李丹
002003.sz	伟星股份	推荐	37.09%	40.37%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	9.76	12.85	13.70	马莉
002154.sz	报喜鸟	谨慎推荐	11.02%	15.02%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	12.52	13.55	14.40	马莉
601398.sh	工商银行	推荐	-5.88%	2.45%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	4.08	3.8	4.18	张曦
601939.sh	建设银行	推荐	-4.33%	5.02%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	4.38	4.13	4.60	张曦

代码	名称	目前评级	目前涨幅	最高涨幅	目前评级时间	初始评级	初评时间	初始价位	目前价位	推荐后最高价	研究员
601988.sh	中国银行	推荐	-6.78%	1.47%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	3.39	3.14	3.44	张曦
601169.sh	北京银行	谨慎推荐	16.57%	17.22%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	9.29	10.56	10.89	张曦
600588.sh	用友软件	谨慎推荐	19.72%	24.40%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	18.4	21.49	22.89	王家炜
002236.sz	大华股份	谨慎推荐	8.90%	14.66%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	36.5	39.59	41.85	王家炜
002065.sz	东华合创	推荐	42.84%	45.26%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	11.6	15.97	16.85	王家炜
002073.sz	青岛软控	谨慎推荐	48.01%	53.67%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	10.08	14.7	15.49	王家炜
600718.sh	东软集团	谨慎推荐	45.00%	47.06%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	10.2	14.65	15.00	王家炜
600410.sh	华胜天成	谨慎推荐	27.96%	31.74%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	8.76	10.92	11.54	王家炜
600832.sh	东方明珠	谨慎推荐	20.47%	22.56%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	7.18	8.39	8.80	许耀文
600825.sh	新华传媒	谨慎推荐	27.39%	32.14%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	12.01	14.86	15.87	许耀文
600880.sh	博瑞传播	推荐	14.96%	25.09%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	11.36	13.14	14.21	许耀文
600386.sh	北巴传媒	谨慎推荐	19.53%	19.95%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	7.32	8.52	8.78	许耀文
000917.sz	电广传媒	谨慎推荐	51.45%	54.45%	2009-1-1	谨慎推荐	2008-11-21	10.67	15.48	16.48	许耀文
002238.sz	天威视讯	推荐	23.22%	28.44%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	10.55	12.55	13.55	许耀文
600033.sh	福建高速	推荐	4.26%	12.21%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	5.16	5.42	5.79	张秋生
600269.sh	赣粤高速	推荐	4.08%	5.95%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	8.57	8.85	9.08	张秋生
600012.sh	皖通高速	推荐	2.94%	12.25%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	4.08	4.17	4.58	张秋生
600350.sh	山东高速	推荐	-8.71%	4.82%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	5.39	4.93	5.65	张秋生
600377.sh	宁沪高速	推荐	-1.89%	6.74%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	5.79	5.69	6.18	张秋生
000916.sz	华北高速	推荐	7.87%	12.73%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	3.3	3.52	3.72	张秋生
000429.sz	粤高速 A	推荐	4.93%	10.86%	2009-1-1	推荐	2008-11-21	4.05	4.23	4.49	张秋生



本报告由中国银河证券股份有限公司向其机构或个人客户提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于中国银河证券股份有限公司。未经中国银河证券股份有限公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播或复印本报告。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。中国银河证券股份有限公司认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。客户不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是中国银河证券股份有限公司在最初发表本报告日期当日的判断，中国银河证券股份有限公司可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但中国银河证券股份有限公司没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。中国银河证券股份有限公司不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

中国银河证券股份有限公司不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。中国银河证券股份有限公司建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的中国银河证券股份有限公司网站以外的地址或超级链接，中国银河证券股份有限公司不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

中国银河证券股份有限公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。中国银河证券股份有限公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

中国银河证券股份有限公司无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给中国银河证券股份有限公司客户的，属于机密材料，只有中国银河证券股份有限公司客户才能参考或使用，如接收人并非中国银河证券股份有限公司客户，请及时退回并删除。

中国银河证券股份有限公司有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。

所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为中国银河证券股份有限公司的商标、服务标识及标记。

中国银河证券股份有限公司版权所有并保留一切权利。