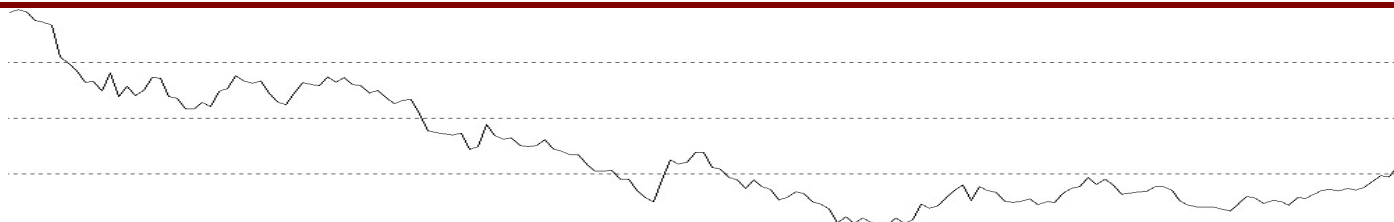


天相数据周刊之专题统计

2009 年 2 月 2 日—2008 年 2 月 6 日

王巍峰 010-66045680

wangwf@txsec.com



目 录

1、专题统计：大盘股近期涨幅滞后 估值相对具有优势	2
2、股改专题统计	6
2.1 最新股改方案及测算指标一览	6
2.2 股改公司进程提示	7
2.3 下周股改方案实施及对价支付提示	7
2.4 股改表决结果	7

1、专题统计：大盘股近期涨幅滞后 估值相对具有优势

在经济政策刺激、流动性回暖支持下，市场 09 年以来一直保持着上升态势，截止 2 月 6 日收盘，上证指数 09 年以来已累计上涨了 19.8%，期间小盘指数上涨 28.45%，中盘指数上涨 24.18%，大盘指数上涨 21.74%，可见中小盘个股新年以来表现十分活跃。其实早在去年 11 月中旬开始，中小盘个股的走势就明显强于大盘股。数据显示，从 07 年 10 月开始市场持续下跌的一年多时间里，市场每次反弹，小盘指数的反弹幅度都要超过大盘指数和中盘指数，但是之后同样以超过二者的下跌幅度和市场同步下行，可见在去年的跌市里小盘股比大盘股为市场提供了更多的收益机会，但是风险也相对较高。

以月底计算的滚动市盈率来衡量各风格板块的估值水平，数据显示，在去年 12 个月里小盘股的估值水平平均为大盘股的 1.7 倍，最低时为去年 8 月份的 1.39 倍，最高时为去年 3 月份的 1.98 倍，而今年一月份这一数字已达到 2.02 倍，二月份继续小幅上升。与 2007 年 10 月底相比，小盘指数估值下降了 45.94%，大盘指数估值下降了 66.76%，大盘股估值降幅远高于小盘股。

涨幅上的滞后和估值上的相对优势，可能会支持大盘股后市有超越市场的表现，市场上目前也有一些这方面的预期。表中我们列出了境内总股本排名前 50 的个股，并附上天相对未来两年公司盈利的预测和相应的估值，供投资者参考。这些大盘股主要以金融、电力、钢铁等板块为主，其中超过六成的数量今年以来涨幅低于上证指数，其中已公布 08 年业绩预告的公司多为预降或预亏，不过从 09 年的业绩来看，部分公司盈利将得到改善。

（详见图 1、表 1-表 2）

图 1: 大盘指数、中盘指数和小盘指数 2007 年 10 月份以来的走势一览

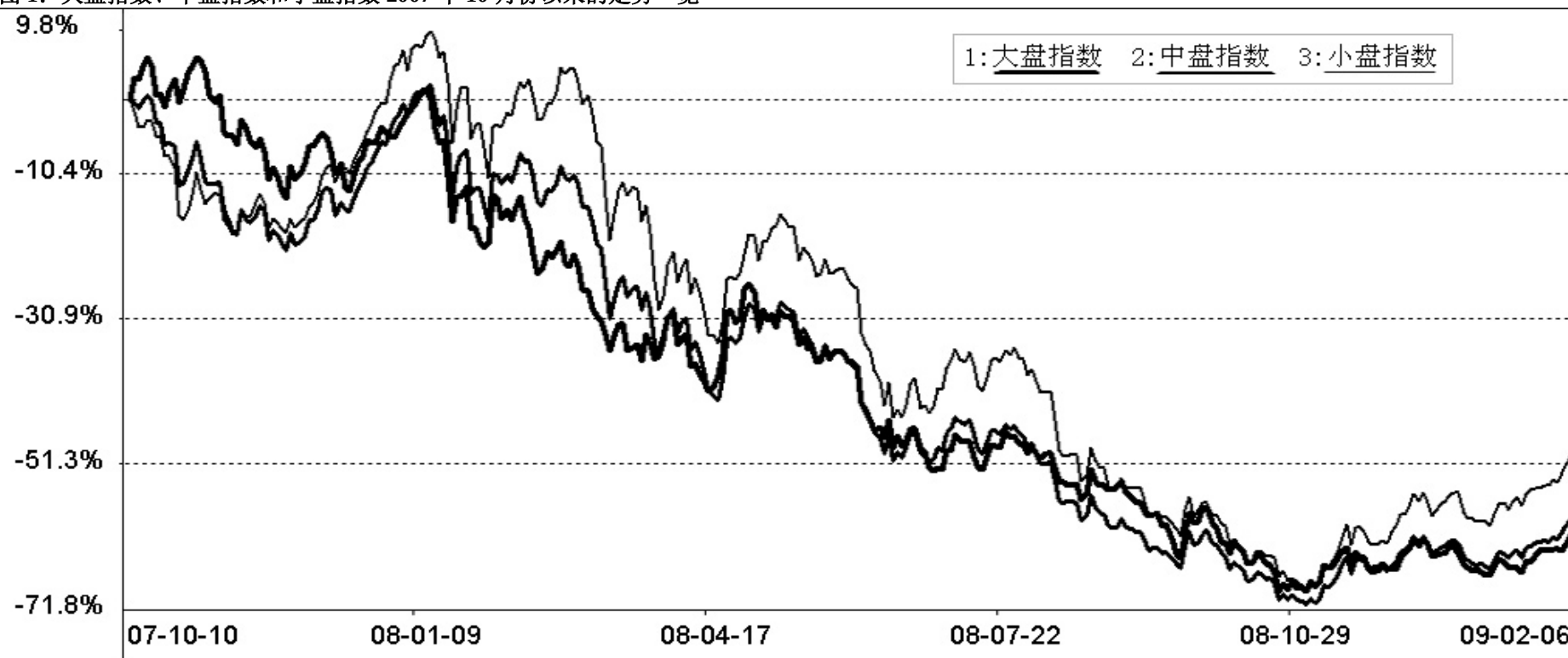


表 1: 大盘、中盘和小盘等各风格板块 2007 年 10 月份以来估值变化一览 (以滚动市盈率代表估值水平)

名称	大盘指数	中盘指数	小盘指数	大盘成长	大盘价值	中盘成长	中盘价值	小盘成长	小盘价值	全部 A 股
2007-10-31	44.62	43.68	56.51	66.41	36.32	52.66	38.56	65.05	49.41	45.55
2007-11-30	38.47	36.80	51.94	46.06	31.94	42.95	33.29	59.65	45.42	39.23
2007-12-28	39.60	42.94	63.57	47.00	33.24	50.71	38.83	74.46	53.93	42.68
2008-1-31	31.97	35.16	53.86	38.14	26.72	41.91	31.48	61.02	47.18	35.00
2008-2-29	30.81	36.41	57.73	35.53	26.79	43.28	32.75	64.62	51.24	35.08
2008-3-31	22.45	26.36	44.37	29.35	18.00	30.70	23.95	46.54	42.13	25.58

名称	大盘指数	中盘指数	小盘指数	大盘成长	大盘价值	中盘成长	中盘价值	小盘成长	小盘价值	全部 A 股
2008-4-30	25.07	27.42	43.93	32.50	20.27	31.91	24.81	47.70	40.01	27.45
2008-5-30	22.96	25.17	42.07	30.13	18.32	28.97	22.96	45.83	38.11	25.36
2008-6-30	19.89	19.17	31.34	25.66	16.01	21.99	17.49	34.07	28.32	20.80
2008-7-31	20.06	19.30	33.41	25.49	16.40	22.19	17.58	35.95	30.60	21.15
2008-8-29	18.46	15.94	25.68	23.12	15.32	17.29	15.12	27.38	23.78	18.37
2008-9-26	17.13	15.50	24.34	21.74	14.02	16.73	14.76	26.34	22.12	17.33
2008-10-31	12.99	12.33	20.51	16.67	10.61	12.45	12.25	22.09	18.69	13.51
2008-11-28	13.94	13.72	22.97	17.56	11.58	14.17	13.44	23.56	22.29	14.75
2008-12-31	13.11	13.69	24.46	16.75	10.75	14.44	13.21	25.66	23.07	14.39
2009-1-23	13.96	15.03	28.20	17.54	11.62	16.11	14.35	29.60	26.60	15.63
2009-2-6	14.83	16.16	30.55	18.87	12.21	17.44	15.35	31.82	29.09	16.73

表 2：境内股本规模排名前 50 位的个股 09 年以来市场表现及基本面数据一览（按照截止 2 月 5 日 09 年以来的涨幅升序排列，盈利预测数据均为天相预测）

代码	名称	收盘价 (元) [2.5]	境内总股 本(亿 股) [2.5]	流通 A 股 (亿 股) [2.5]	涨幅 (%) [1.5- 2.5]	市盈率 (倍) [20 08E]	市盈率 (倍) [200 9E]	净利润增长 (%) [2009E]	净利润增长 (%) [2010E]	08 年业绩预计情况	行业
000629	攀钢钢钒	9.10	40.25	26.25	-0.87	57.28	94.52	-39.40	177.60	预亏 4.3 亿元	钢铁
601186	中国铁建	10.00	102.61	24.50	-0.40	29.33	22.10	32.75	20.86	-	建筑业
600900	长江电力	14.35	94.12	49.09	0.00	30.08	17.89	68.11	55.88	-	电力
601390	中国中铁	5.47	170.93	46.75	0.92	85.36	19.79	331.32	30.02	预降>=50%	建筑业
600050	中国联通	5.21	211.97	104.42	3.58	17.29	16.77	3.10	7.04	预增>=100%	通信
600377	宁沪高速	5.69	38.16	4.21	4.60	16.72	15.50	7.88	8.34	-	公路
601857	中国石油	10.69	619.22	40.00	5.11	15.11	18.51	-18.36	83.01	-	石油
601988	中国银行	3.14	778.19	64.94	5.72	10.63	11.85	-10.31	-	-	银行
601333	广深铁路	3.93	56.52	27.48	5.93	19.50	19.01	2.56	-	-	铁路运输
601398	工商银行	3.80	2,509.62	149.50	7.34	10.79	12.04	-10.39	-	-	银行
601939	建设银行	4.13	90.00	90.00	7.83	9.00	10.65	-15.48	-	-	银行
601766	中国南车	4.65	98.16	30.00	7.89	39.13	30.61	27.84	42.57	-	机械
600011	华能国际	7.53	90.00	28.78	8.82	-	19.58	255.25	33.06	预亏	电力

代码	名称	收盘价 (元) [2. 5]	境内总股 本(亿 股) [2. 5]	流通 A 股 (亿 股) [2. 5]	涨幅 (%) [1. 5- 2. 5]	市盈率 (倍) [20 08E]	市盈率 (倍) [200 9E]	净利润增长 (%) [2009E]	净利润增长 (%) [2010E]	08 年业绩预计情况	行业
600688	S 上石化	6.03	48.70	7.20	9.04	-	-	-	-	预亏	石化
601998	中信银行	4.23	266.32	23.02	9.59	12.00	14.23	-15.68	-	预增 60%	银行
601006	大秦铁路	8.96	129.77	35.11	11.72	15.26	13.64	11.85	-	-	铁路运输
600795	国电电力	6.23	54.48	41.33	11.85	338.27	22.99	1,371.47	15.76	预降>=50%	电力
600027	华电国际	4.28	45.90	14.42	12.04	-	38.54	137.16	23.07	预亏	电力
000002	万 科 A	7.26	96.80	94.14	12.56	14.98	12.17	23.11	-	-	房地产开发
601991	大唐发电	7.35	84.64	44.13	13.78	165.26	30.24	446.46	43.60	预降 85%	电力
600018	上港集团	3.78	209.91	79.92	14.20	16.89	17.79	-5.09	7.12	-	航运业
601727	上海电气	6.63	95.35	6.16	14.71	-	-	-	-	-	电气设备
601866	中海集运	3.05	79.32	23.37	15.09	-	-	-14,300.39	415.91	预降>=50%	航运业
600808	马钢股份	3.73	59.68	21.37	15.48	20.17	10.37	94.44	-	-	钢铁
600028	中国石化	8.14	699.22	128.34	15.95	16.22	13.13	23.53	35.27	预降>=50%	石化
601628	中国人寿	21.63	208.24	15.00	15.98	40.23	25.83	55.74	-	预降>=50%	保险
600010	包钢股份	3.00	64.23	27.20	18.11	19.33	16.11	20.00	-	-	钢铁
600016	民生银行	4.82	188.23	178.95	18.43	9.17	10.35	-11.41	-	-	银行
601169	北京银行	10.56	62.28	39.55	18.52	11.94	12.60	-5.22	-	预增 60%	银行
600029	南方航空	3.79	48.00	15.00	18.81	-	-	28.95	162.20	预亏	民航业
600036	招商银行	14.49	120.45	72.46	19.16	8.37	9.53	-12.23	-	-	银行
601111	中国国航	4.89	78.46	16.39	19.27	-	104.65	108.24	178.55	预亏	民航业
601088	中国神华	21.17	164.91	18.00	20.70	13.98	14.58	-4.14	-	-	煤炭
601899	紫金矿业	5.82	105.36	14.00	21.25	28.72	33.50	-14.27	14.22	预增>=17%	有色
000898	鞍钢股份	8.46	61.49	18.08	21.73	17.21	21.29	-19.15	-	预降 55%	钢铁
600019	宝钢股份	5.66	175.12	175.12	21.98	14.84	12.20	21.61	-	-	钢铁
601318	中国平安	32.46	47.86	39.27	22.08	-	18.36	511.48	34.33	预降	保险
601328	交通银行	5.84	259.30	159.55	23.21	8.84	10.77	-17.95	-	-	银行
601898	中煤能源	8.18	91.52	15.25	26.43	14.14	14.94	-5.36	-	-	煤炭

代码	名称	收盘价 (元) [2.5]	境内总股 本(亿 股) [2.5]	流通 A 股 (亿 股) [2.5]	涨幅 (%) [1.5- 2.5]	市盈率 (倍) [20 08E]	市盈率 (倍) [200 9E]	净利润增长 (%) [2009E]	净利润增长 (%) [2010E]	08 年业绩预计情况	行业
600015	华夏银行	9.22	49.91	22.01	26.82	15.22	16.11	-5.53	-	-	银行
600030	中信证券	22.91	66.30	65.70	27.49	22.19	20.89	6.26	26.98	-	证券
600000	浦发银行	17.11	56.61	50.12	29.13	7.55	10.31	-26.75	-	预警	银行
601919	中国远洋	9.76	76.36	21.63	30.13	4.95	-	-99.85	-	-	航运业
000825	太钢不锈	4.75	56.96	22.89	31.58	19.46	9.51	104.55	-	预降 72%	钢铁
601600	中国铝业	8.17	95.81	39.31	32.85	52.44	64.90	-19.21	221.84	预降>=50%	有色
601166	兴业银行	19.50	50.00	39.80	33.56	8.46	9.70	-12.76	-	-	银行
600104	上海汽车	7.17	65.51	32.76	33.77	17.10	16.20	5.55	5.96	预降>=50%	汽车及配件
601601	中国太保	14.89	77.00	25.81	33.90	21.26	14.79	43.78	16.57	预降 80%	保险
600005	武钢股份	6.49	78.38	31.35	35.77	10.20	9.99	2.05	-	-	钢铁
600837	海通证券	12.01	82.28	37.53	48.09	34.40	38.11	-9.73	37.02	-	证券

[返回](#)

2、股改专题统计

2.1 最新股改方案及测算指标一览

名称	代码	股改批次	股权分置改 革说明书公 告日期	方案简述	测算出的 对价	流通股东 获付比率 (%)	非流通股 东送出比 率(%)	A 股 含权 系数	保荐机构	第一大股东名称
天相系统相关介绍：在天相系统中进入股改专题，打开方案总览文件夹，即可查到股改公司的股改方案等数据										

[返回](#)

2.2 股改公司进程提示

名称	代码	股改批次	股权分置改革说明 书公告日期	公布股改方案后 首次复牌日期	股东大会股权 登记日期	现场大会登 记日	网络投票起 始日	网络投票截 止日	股东大会召 开日期
S ST 华塑	000509	股改第[64]批	2008-1-8	2008-1-15	—	—	—	—	—
S ST 闽东	000536	股改第[63]批	2009-1-19	2009-2-4	—	—	—	—	—
*ST 圣方	000620	股改第[54]批	2006-10-31	—	—	—	—	—	—
S ST 集琦	000750	股改第[64]批	2008-11-24	2009-1-19	2009-1-23	2009-2-6	2009-2-5	2009-2-9	2009-2-9
*ST 金 荔	600762	股改第[60]批	2006-12-4	—	—	—	—	—	—

天相系统相关介绍：在天相系统中进入股改专题，打开进程查询文件夹，即可查到股改公司的股改进程等数据

[返回](#)

2.3 下周股改方案实施及对价支付提示

名称	代码	股改批次	方案实施股权登记日	对价支付股票上市流通日	对价支付现金发放日
----	----	------	-----------	-------------	-----------

天相系统相关介绍：在天相系统中进入股改专题，打开进程查询文件夹，即可查到股改公司的股改实施相关时间

[返回](#)

2.4 股改表决结果

名称	代码	股改批次	方案 通过 与否	表决同意的比例(%)			流通股东表决详细情况			非流通股股东表决详细情况			弃 权 票	流通 股东 参与 比例 (%)	股东户 数 (最新)	户均持 股 (最新)
				全体 股东	流通 股东	非流 通股 东	同意票	反对票	弃权票	同意票	反对票	弃 权 票				

天相系统相关介绍：在天相系统中进入股改专题，打开表决结果文件夹，即可查到股改公司的股改表决情况

[返回](#)

重要免责声明

本报告数据均来自天相系统，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，任何人不得以进行任何形式传送、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。