

2009.02.12

编辑：傅敏

(86731) 5832274

## 全球市场近日表现

| 指数名称      | 收盘       | 涨跌幅%  |
|-----------|----------|-------|
| 上证综指      | 2260.82  | -0.19 |
| 深证综合      | 716.4    | 0.24  |
| 香港恒生      | 13539.21 | -2.46 |
| 道琼斯工业     | 7939.53  | 0.64  |
| 标准普尔 500  | 833.74   | 0.8   |
| 纳斯达克      | 1530.5   | 0.38  |
| 日经 225    | 7945.94  | -0.29 |
| 富时 100 指数 | 4234.26  | 0.5   |

## 主要期货商品最新报价

| 商品名称     | 最新价格    | 涨跌幅%  |
|----------|---------|-------|
| 沪铜 0905  | 27960   | -5.03 |
| 沪铝 0905  | 11780   | -2.56 |
| 沪金 0906  | 199.58  | 1.59  |
| 郑白糖 0909 | 3387    | -0.88 |
| 纽约原油     | 35.94   | -4.29 |
| 纽约黄金     | 944.5   | 3.3   |
| 伦敦铜      | 3396    | -2.55 |
| 伦敦锌      | 1167.75 | 0.15  |
| 伦敦铝      | 1400    | 0.07  |

## 国内主要债券/基金指数

| 指数     | 收盘      | 涨跌幅%   |
|--------|---------|--------|
| 上证基金指数 | 3054.96 | -4.9   |
| 上证国债指数 | 119.99  | 0.13   |
| 上证企债指数 | 132.44  | 0.21   |
| 深证基金指数 | 3147.61 | -15.67 |

## 行业动态

### 公司动态

质检总局要求蒙牛停止向特仑苏牛奶添加 OMP 物质（食品饮料行业研究员 李玉环）

三特索道 2008 年实现每股收益 0.10 元（商业旅游行业分析师 陈翀）

商业城大股东购买商业城产权点评（商业旅游行业分析师 陈翀）

ST 长运年报点评（证券行业分析师：杨艳艳）

国内航线大幅回升，国际航线仍旧疲软——南方航空（600029）2009 年 1 月份经营数据点评（交通运输行业分析师 李莹莹）

## 方证研究

景气反转仍需时——航空机场行业 2009 年 1 月月报摘要（交通运输行业分析师 李莹莹）

## 市场观察

A 股市场分析：短期波折正常且必要 新能源将遍地开花（策略分析师 曹建能）

海外市场分析：原油大幅下挫 期待新救市方案（策略分析师 曹建能）

## 方正证券“价值成长 30”股票池

股票池表现：

科力远 6000 点历史高点近在咫尺  
华仪电气涨幅 400% 仍无休整之意  
股指大震荡不挡祁连山连创新高  
海螺水泥、中兴通讯行情渐入佳境  
青岛啤酒、中国玻纤补涨悄然展开

## 公司动态

### 质检总局要求蒙牛停止向特仑苏牛奶添加 OMP 物质

国家质量监督检验检疫总局近日向内蒙古自治区质量技术监督局发出公函,要求该局责令蒙牛公司禁止向“特仑苏”牛奶添加 OMP 物质。

点评:

1、什么是 OMP。蒙牛官方指出, OMP (Osteoblast Milk Protein) 中文名称为“造骨牛奶蛋白”, 是以牛乳为原料, 经脱脂、膜过滤等工艺制成的牛奶碱性蛋白混合物, 主要成分为乳铁蛋白、乳过氧化物酶等。OMP 是蒙牛与新西兰乳品研发机构 TATUA 公司共用引进和研究, 并已申请专利。根据蒙牛网站上公布的 OMP 的生化数据, 与国内外都有众多研究的一种蛋白质——胰岛素样生长因子 1 (简称 IGF-1) 完全吻合, 而 IGF-1 能引发多种癌症。据蒙牛专利称, 100 克特仑苏奶中添加的 IGF-1 含量高达 5.65~16.8mg, 为一般牛奶的数万倍。如果事实真如此, 消费者的患癌风险就会大大增加。

2、特仑苏已成为蒙牛的“神经系统”。2006 年 3 月底, 蒙牛对外推出添加 OMP 的特仑苏 OMP 牛奶, 其价格是蒙牛其他普通常温液奶的 2 倍。2007 年, 特仑苏 OMP 产品占到高端乳品市场七成的市场份额。由 2008 年中报可知, 蒙牛超过半数的营业收入来自纯牛奶产品、高端品牌特仑苏 OMP 产品等。

3、国家质监总局现已介入蒙牛 OMP 事件的调查。昨日, 质检总局回应 OMP 有关报道, 目前, 国家正在对食品添加剂的使用进行全面的清理整顿。对“蒙牛”特仑苏牛奶中的 OMP 物质的安全性, 质检总局正在会同有关部门开展研究。对研究结果, 将以适当方式予以公布。

OMP 事件的结果对蒙牛影响重大, 昨日港股已对其有所表现, 我们将继续关注事件的后续情况。

(食品饮料行业研究员 李玉环)

### 三特索道 2008 年实现每股收益 0.10 元

三特索道公布 2008 年业绩快报: 营业总收入 1.82 亿元, 同比增长 6.94%, 净利润 1150.12 万元, 同比减少 46.35%, 实现每股收益 0.10 元。

点评:

此前市场上普遍预计, 公司 2008 年每股收益在 0.15 元以上。业绩快报显示, 公司业绩表现远逊于市场预期。导致公司业绩下滑的主要原因是:

1、2008 年受雪灾、地震等自然灾害、取消“五一”黄金周、奥运会挤出效应、金融危机等因素的影响, 旅游行业不景气所致。经营子公司除海南三特索道公司和海南猴岛公园净利润有较大幅度增长外, 其余都不同程度下降, 其中亏损子公司对比上年同期增加亏损 300 多万元。

2、本年度人力资源成本增大, 主要是调增工资标准; 补缴或增缴与工资相关的其他费用; 补发 2007 年 8 月——12 月增加工资; 新公司和新经营项目增加员工而增大工资性支出等。

此外, 2008 年公司营业总收入比上年同期增长 6.94%, 但在剔除不可比因素 (华山宾馆公司 2007 年 8 月开业、庐山东谷公司 2008 年 7 月纳入公司合并范围) 后, 实际为下降 1.01%。

（商业旅游行业分析师 陈翀）

## 商业城大股东购买商业城（集团）产权点评

深圳市琪创能贸易有限公司有意购买沈阳商业城（集团）产权，已在沈阳联合产权交易所办理登记手续。经沈阳市有关方面资格审查：深圳市琪创能贸易有限公司符合本次产权交易受让人相关条件，为本次产权交易的受让人。深圳市琪创能贸易有限公司已向沈阳联合产权交易所交付了标的金额 30%的预付金。沈阳商业城（集团）持有的商业城股份 20907940 股纳入产权转让范围，深圳市琪创能贸易有限公司如受让纳入产权转让范围的股份 20907940 股后，将持有商业城股份为 46567417 股，占商业城总股本的 26.14%。本次产权交易下一步进入转让协议签署阶段，将报请国家有关部门审批。

点评：

琪创贸易此次成功收购商业城（集团）产权，使得其持有商业城股权比例增至 26.14%。我们认为，此持股比例已足够确保琪创贸易的大股东地位，使得此前茂业百货在二级市场上收购商业城股份所带来的控制权争夺暂时告一段落。未来一段时间，双方将从争夺转为合作态势。此次转让，尚有很多附加条款，包括：

- 1、受让标的企业产权后标的企业所持沈阳商业城股份有限公司股权在全流通前不转让，全流通后三年内持股比例不低于全流通前股比，保持对上市公司控制力。
- 2、认可标的企业发展规划，负责筹措 3 亿元资金支持改扩建工程项目建设。
- 3、避免标的企业与沈阳商业城股份有限公司发生同业竞争情况。
- 4、接受沈阳商业城（集团）整体改制方案和职代会审议通过的职工安置办法，妥善安排员工就业，保持企业稳定。
- 5、采取一次性付款方式受让标的企业全部产权。
- 6、在受让标的企业产权并支付转让价款的同时，一次性偿付银行负债 5,310 万元，支付特定应付款项 7,187 万元。
- 7、向产交所交纳挂牌转让底价 30%的摘牌保证金（人民币）。

从这些条款可以看出，琪创贸易将付出较大的代价，也显示出对公司的未来充满信心。作为位于东北商业中心沈阳的零售类企业，我们将持续关注商业城经营状况的改善以及未来的发展态势。

（商业旅游行业分析师 陈翀）

## ST 长运年报点评

\*ST 长运（600369）2 月 12 日公布 2008 年年报，年报显示 2008 年共实现营业收入 3233.84 万元，营业利润-3140.8 万元，净利润 5314.39 万元，每股收益为 0.217 元。

点评：

※非标审计报告

由于收取项目预付款资金占用费、收回应收款冲回坏账准备，以及在政府的支持下免除有关债务，公司实现了盈利，但营业利润仍然亏损，因此，对其进行审计的会计师事务所发布非标审计报告，认为\*ST 长运持续经营能力仍存在重大不确定性。

※第四季度“保壳运动”成功

2008 年 11 月 21 日，西南证券借壳\*ST 长运经监管部门审核并有条件通过，西南证券借壳上市开始稳步推进。\*ST 长运保壳是西南证券借壳上市前必不可少的一环，如果\*ST 长运 2008 年不能实现盈利，年报公布后将面临暂停上市，西南证券借壳上市的前期准备也将无效。

2008 年前三季度，\*ST 长运已经连续亏损，2008 年 12 月为实现成功借壳，\*ST 长运先后回收了三笔累计超过 7000 万元的陈年坏债；同时重庆市涪陵区财政局，已代长运公司清偿了所欠所有债权银行的债务 1.57 亿元，同时放弃 6248 万元债务的追诉权，涪陵区财政局放弃追述的剩余债务体现为长运公司的收益。

公司在重庆市和涪陵区两级政府的支持下，与西南证券进行战略性重大重组，并已经获得中国证监会的批复。一旦西南证券的优质资产进入公司，将提高公司的资产质量，有效地改善公司持续经营能力。该事项有关资产交割手续预计将于本月底完成。

#### ※给予公司“增持”评级

与 2007 年相比，西南证券 2008 年各项收入已出现大幅下降，主要是由于受到证券市场大幅调整的影响，公司的经纪业务和自营业务均受到较大影响，公司预计 2008 年净利润下滑 65% 左右。按照交易完成后总股本计算，预计西南证券 2008 年、2009 年 EPS 分别为 0.17 元和 0.20 元，按照 2009 年 2 月 3 日的股价 10.11 元计算，相应 PE 分别为 59 倍和 51 倍，估值已较高，给予“增持”投资评级。

（证券行业分析师：杨艳艳）

## 国内航线大幅回升，国际航线仍旧疲软——南方航空（600029）2009 年 1 月份

### 经营数据点评

#### ※2009 年 1 月公司业务量仍同比小幅下降

2009 年 1 月南方航空实现总周转量 7.71 亿吨公里，同比下降 2.7%，较 2008 年 12 月份的-4.7%降幅有所收窄，但与去年同期的 23.4%相去甚远。客座率 74.5%，同比小幅上涨 0.8%，但环比劲升 10.12%。公司业务量的下降主要系受货邮运输的拖累。

#### ※旅客运输远优于货邮运输

1 月当月实现旅客运输量 519.36 万人，同比上升 16.2%，较 2008 年 12 月份的 6.2%强劲回升；这主要系 2008 年受雨雪冰冻天气影响春运基数较低，因此，今年的春运令公司 1 月份旅客运输量大幅上升。RPK 完成 75.3 亿客公里，同比增长 11%。货邮运输量则大幅下跌 32.8%至 5.75 万吨，为 2008 年 6 月以来连续第 8 个月负增长，且较 2008 年-16.9%的跌幅几乎扩大一倍；收费客运吨公里的下降幅度更是高达 43.8%，仅实现 1.07 亿。

#### ※国内航线大幅回升，国际航线仍旧疲软

2008 年 10 月份以来，国内航线有所企稳，2009 年 1 月份的国内 RTK 回升至 7.5%。其中，旅客运输量同比增速大幅回升至 19.3%，RPK 亦同比大幅上升 16.6%。与此同时，国际航线却继续低迷。2009 年 1 月旅客运输量下降 16%，RPK 下降 18.8%，但降幅均较 2008 年 12 月有所缩小。ASK 从 2008 年 8 月开始出现明显分化，国内 ASK 逐渐企稳，并于 10 月开始进入两位数增长，2009 年 1 月份同比增速为 15.7%；国际 ASK 则持续走低，2008 年 6 月以来一直维持两位数的降幅，2009 年 1 月份同比下降 17.2%，公司消减国际航线的力度很大。

#### ※需求恢复情况是公司盈利的决定性因素

公司未来业绩仍旧取决与航空需求能否恢复。目前，国内线已出现明显恢复，国际线却还持续低迷。总体而言，市场供过于求趋势并无改善，客座率水平持续低迷，行业的景气反转仍需时日。在宏观环境没有趋好的条件下，给予公司“中性”的投资评级。

（交通运输行业分析师 李莹莹）

## 方证研究

### 景气反转仍需时——航空机场行业 2009 年 1 月月报摘要

#### 投资要点

##### 航空业：

##### ※客运优于货运

2008 年 12 月份民航旅客周转量同比增长 5.5%，维持了一个较为稳定的增长趋势；72.2%的行业客座率环比下降 2.3%，但同比降幅较 11 月份收窄。货运则远逊于客运，12 月份民航货邮周转量同比下降 22.2%，降幅进一步扩大；行业货邮载运率下降 4.7 个百分点至 63.2%。

##### ※国内强于国际

12 月份国航、南航、东航的国内 RPK 同比增速分别为 12.1%、8.8%、9.6%，均保持了平稳较快的发展速度；但 ASK 增幅仍高于 RPK 增速，供过于求趋势未改变；因此，三大航 12 月份的国内航线客座率延续了 11 月份的跌势。12 月份国航、南航、东航的国际 RPK 同比增速分别为-8.6%、-20.9%、-25.8%，延续了 6 月份以来的负增长，表现持续低迷。

##### ※行业景气反转有待时日

2009 年全年的市场需求回升仍待观望，供过于求趋势并无改善，客座率水平持续低迷，行业的景气反转仍需时日。我们目前给予航空行业“中性”评级。投资机会将来自于政策层面的因素，建议适度关注存在整合预期的东航、上航。

##### 机场业：

##### ※旅客吞吐量增速总体较为平稳，货邮吞吐量增速继续下滑

12 月份，以国内旅客为主的白云、深圳、厦门机场旅客吞吐量平稳增长 2.4%、7.1%、6.4%；浦东机场由于国际航线占比高于其他机场，12 月同比降幅进一步扩大至 9.7%。受外贸不景气影响，12 月份白云、浦东、深圳、厦门机场的货邮吞吐量增速分别为-22.6%、-9.7%、-15.9%、-16.7%，降幅进一步扩大。

##### ※机场防御性具备投资价值

虽然航空性业务和非航业务均不同程度受到经济下行的影响，但我们预期机场的吞吐量在 2009 年能保持一个温和的上涨，并且随着奥运挤出效应、自然灾害等偶发性因素的消除，2009 年机场业务量增速将高于 2008 年业务量增速。因此，在当前弱市背景下，机场盈利增长相对稳定的特点使其具备良好的防御性特征。维持行业“增持”评级，建议关注白云机场、厦门空港。

（交通运输行业分析师 李莹莹）

## 市场观察

### A 股市场分析

海关总署 11 日发布数字显示, 1 月我国进口同比下降 43.1%, 出口下降 17.5%, 降幅比上月分别加深 21.8 点和 14.7 点。而 1 月我国实现贸易顺差 391 亿美元, 同比增长 102%, 比上月多增 1.2 亿美元。我国 1 月份外贸进出口总值同比下降 29%, 降幅比上月加深 17.9 个百分点。虽然进出口数据都受到春节因素的干扰, 但贸易活动低迷的态势仍然没有任何改善的迹象。更值得关注的是进口量的大幅下滑, 因为中国加工贸易占比较高, 这意味着未来出口形势恶化。受欧美发达国家经济下滑趋势在上半年还将继续的影响, 1 月的进出口继续下降, 令商务部今年年初制定的“与 GDP 同步”的进出口增速目标, 显得更加难以完成。而广东、浙江等外贸大省, 都已经开始探讨一系列的政策, 促进外贸企业“转内销”, 以促进内需消费缓解外需下降给企业和经济造成的压力。为了稳定经济, 2008 年 12 月, 国务院办公厅先后发出《关于搞活流通扩大消费的意见》(134 号文) 和《保持对外贸易稳定增长的意见》(135 号文)。我们认为中国 1、2 季度的外需环境还将保持恶化, 企稳回升要等到下半年。

针对外需极具下滑的恶劣环境, 在已经出炉的行业振兴规划中都提到了提高国内产品的使用率, 推动自主品牌的发展。在外需不振的环境下, 扩大内需将是一个漫长的过程。同时, 发改委内部人士透露, 除已经出炉的钢铁、汽车、纺织、装备四大行业的振兴规划外, 有色金属、石化两个行业的振兴规划也已经通过了发改委层面的审议, 具备了上报国务院审批的条件。而房地产和轻工业等产业规划也将逐步上报国务院。

市场方面, 昨日在美股周二大幅下挫和进出口数据显示我国外需环境还在恶化这两大外在利空的强大压力下, 两市全日巨量震荡, 盘中再创新高, 收盘基本持平, 显示出 A 股的独立与强势。造成昨日指数大幅震荡的主要原因也在于近期及其活跃的动力电池类个股短期涨幅巨大而开始出现短线获利回吐的状况, 例如西藏矿业、中信国安等, 但我们并不认为就此结束新能源板块的行情, 相反经过短期的震荡将更利于新能源板块行情的纵深开展, 市场热点将逐渐以锂动力电池为核心向风能、核能、太阳能、生物质能、地热能、海洋能等扩散, 当然在参与新能源行情的过程中还是需要注意不过度追涨, 精选潜力股逢低介入为稳健策略。潜力个股而言, 昨日本栏推荐的金瑞科技果然开始放量涨停步入比肩科力远的征途, 今日推出湘电股份 (600416) 和大冷股份 (000530), 分别属于风能及海洋能。

就市场指数而言, 我们坚持认为新能源的行情不结束就不会见顶, 而新能源板块的行情正处于扩散过程, 当然其中出现短期的波折也属正常和必要。

(策略分析师 曹建能)

## 海外市场分析

香港股市恒生指数周三收盘跌 2.46%，终结五日连涨势头。投资者担心此前美国公布的银行业救援方案并不足以拯救金融系统。

日本股市日经指数收低 0.29%，为连续第二日下滑，因日圆兑欧元走高且围绕美国银行业援救计划不确定性升温。日经指数今日开盘报 8066.94 点，盘初最高升至 8124.79 点，涨幅为 1.95%，但迅即冲高回落，午后指数失守 8000 点关口并进一步下探，收盘报 7945.94 点，下跌 23.09 点或 0.29%。

美国股市周三走高，因美国国会 (Congress) 就经济刺激方案达成共识，而美国银行 (Bank of America) 和花旗集团 (Citigroup) 股价收复了周二的部分失地。参议院民主党领袖里德称，谈判双方已解决了 8,200 亿美元的众议院方案和 8,380 亿美元的参议院版本的分歧。可能早至周四就将对刺激法案进行投票。道琼斯工业股票平均价格指数收盘涨 50.65 点，至 7939.53 点，涨幅 0.64%；标准普尔 500 指数涨 6.58 点，至 833.74 点，涨幅 0.8%；纳斯达克综合指数涨 5.77 点，至 1530.50 点，涨幅 0.38%。

欧洲股市周三收在一周最低收盘水准，因市场对美国新的银行业拯救计划不太乐观，且投资者消化了好坏不一的企业业绩消息。欧洲三大股市方面，英国富时 100 指数升 0.5%，报 4,234.26 点；德国股市上升 0.54%，报 4,530.09 点；法国 CAC-40 指数涨 0.23%，报 3,027.72 点。

美国原油期货周三下挫逾 4%，受累于上周美国原油库存大幅增加，且国际能源署 (IEA) 的石油需求预估低迷。NYMEX-3 月原油期货 CLH9 结算价大跌 1.61 美元或 4.29%，报每桶 35.94 美元，日内交投区间在 35.65-38.47 美元。

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周三收高逾 3%，触及六个半月高位，受黄金上市交易基金 (ETF) 创纪录的投资需求和大量止损买盘所燃发。COMEX-4 月期金 GCJ9 收高 30.30 美元或 3.3%，收报每盎司 944.50 美元。日内交投区间介于 912.00-949.00 美元。

伦敦金属交易所 (LME) 期铜周三下挫 3.4%，拖累多数工业金属走软，因中国铜进口下滑，令铜的需求前景愈发黯淡。三个月期铜 MCU3 低见 3,372 美元，收报 3,459 美元，周二收报 3,490 美元。

人民币对美元中间价 11 日小幅回调，报人民币 6.8337 元，较上一日回落 7 个基点。美元周四兑欧元几无变动，但兑日圆上涨，盘中走势震荡，因美国参众两院就经济刺激计划中的分歧达成一致。美元兑日圆升 0.1%，报 90.38 日圆，盘中在 89.72-90.75 日圆之间交投。欧元兑美元尾盘近持平，报 1.2894 美元，但脱离盘中低点 1.2834 美元，欧元高见 1.2999 美元。

(策略分析师 曹建能)

## 方正证券“价值成长 30”股票池

### 方正证券“价值成长 30”股票池构建思路：

- 1、行业选择以行业景气作为第一标准,公司选择以确定增长作为第一标准,然后再考虑估值的高低;
- 2、由于外部需求 2009 年继续回落已成定局,因此,对于出口导向型的行业和个股以规避为主;
- 3、由于消费需求在 2009 年预期相对比较稳定,因此以必需消费作为基础的必选消费品和药品消费,以及作为必选消费品渠道的商业零售、药品消费渠道的医药分销将作为我们重点配置的方向;
- 4、由于 2009 年整体经济表现将比较暗淡,因而代表经济整体方向的大盘股的机会相对较少,中小盘成长股将作为重要方向。伴随创业板的推出,中小盘成长股估值溢价可能更加明显。因此,中小板的股票比例配置相对比较多;
- 5、虽然大盘股的机会较少,但其中的央企整合以及其他企业的并购整合在经济下行周期将有较多的机会,因此,对于有央企整合预期的央企以及其它具有并购潜力的企业我们给予一定的关注;
- 6、侧重于事件推动,例如创业板、3G 推动等对行业和个股的机会。因此对于通信以及软件等行业个股给予较高的配置;
- 7、重点考虑受政府投资推动行业景气向上或者景气维持的行业和个股进行配置。例如电气设备、航天军工、铁路设备等景气的子行业;
- 8、政府长期支持,行业景气可以长期维持的朝阳行业,例如风电、电动汽车等新能源行业;
- 9、考虑到资金因素,08、09 年上市的次新股比例比较多;
- 10、充分考虑个股的风险。例如产品大量外销的要注意外部需求回落以及国外应收款的风险。例如考虑 2009 年有没有大量限售股的解禁压力;例如考虑对外投资的风险,例如期货、股票、外汇等投资的损失。例如考虑含 H 股、B 股的股票价差过大的问题。

### 方正证券“价值成长 30”构建过程：

首先由研究中心所有行业研究员每人精选本行业最看好的 5 只股票,总共收到推荐股票 68 只。然后召开研究中心部门会议,进行充分讨论,最后经过仔细分析和研究,最终确定了 30 只股票,构成了方正证券“价值成长 30”股票池。

### 方正证券“价值成长 30”股票池跟踪与维护：

行业研究员将在组合推出之后的一个月内写出相关行业公司的投资价值分析报告。同时加强跟踪,每个相关行业 30 股票池公司一年内调研一次,撰写一次调研简报。在公司基本面出现重大变化的情况下,撰写跟踪研究报告,并可以申请调出股票池。

## 方正证券“价值成长30”股票池

| 行业   | 简称   | 代码        | 股价    | 08EPS | 09EPS | 10EPS | 08PE | 09PE | 10PE |
|------|------|-----------|-------|-------|-------|-------|------|------|------|
| 医药   | 上实医药 | 600607.SH | 12.21 | 0.47  | 0.54  | 0.61  | 26   | 23   | 20   |
|      | 国药股份 | 600511.SH | 28.65 | 0.79  | 1.1   | 1.34  | 36   | 26   | 21   |
|      | 上海莱士 | 002252.SZ | 27.3  | 0.66  | 0.83  | 1.1   | 41   | 33   | 25   |
|      | 新华医疗 | 600587.SH | 9.19  | 0.22  | 0.38  | 0.46  | 42   | 24   | 20   |
| 机械   | 中联重科 | 000157.SZ | 13.2  | 1.1   | 1.4   | 1.7   | 12   | 9    | 8    |
|      | 中国卫星 | 600118.SH | 18.93 | 0.52  | 0.62  | 0.72  | 36   | 31   | 26   |
|      | 金风科技 | 002202.SZ | 29.2  | 0.87  | 1.22  | 1.67  | 34   | 24   | 17   |
|      | 中国南车 | 601766.SH | 4.32  | 0.16  | 0.2   | 0.24  | 27   | 22   | 18   |
| 通信电子 | 中兴通讯 | 000063.SZ | 27.11 | 1.29  | 1.75  | 2.16  | 21   | 15   | 13   |
|      | 三维通信 | 002115.SZ | 11.45 | 0.48  | 0.63  | 0.8   | 24   | 18   | 14   |
|      | 大华股份 | 002236.SZ | 41.18 | 1.79  | 2.35  | 3.05  | 23   | 18   | 14   |
| 信息技术 | 远望谷  | 002161.SZ | 19.8  | 0.632 | 0.889 | 1.27  | 31   | 22   | 16   |
|      | 启明信息 | 002232.SZ | 14.85 | 0.654 | 0.84  | 1.102 | 23   | 18   | 13   |
|      | 南天信息 | 000948.SZ | 6.9   | 0.36  | 0.47  | 0.59  | 19   | 15   | 12   |
| 食品饮料 | 金枫酒业 | 600616.SH | 11.41 | 0.61  | 0.81  | 0.88  | 19   | 14   | 13   |
|      | 莫高股份 | 600543.SH | 11.12 | 0.38  | 0.48  | 0.55  | 29   | 23   | 20   |
|      | 青岛啤酒 | 600600.SH | 19.11 | 0.56  | 0.71  | 0.9   | 34   | 27   | 21   |
| 建筑建材 | 祁连山  | 600720.SH | 8.15  | 0.43  | 0.65  | 1     | 19   | 13   | 8    |
|      | 海螺水泥 | 600585.SH | 30.18 | 1.72  | 1.97  | 2.81  | 18   | 15   | 11   |
| 化工   | 南岭民爆 | 002096.SZ | 12.07 | 0.32  | 0.64  | 0.76  | 38   | 19   | 16   |
|      | 中国玻纤 | 600176.SH | 14.8  | 0.85  | 1.34  | 1.68  | 17   | 11   | 9    |
| 农业   | 丰乐种业 | 000713.SZ | 10.33 | 0.2   | 0.35  | 0.4   | 52   | 30   | 26   |
|      | 北大荒  | 600598.SH | 12.45 | 0.38  | 0.45  | 0.5   | 33   | 28   | 25   |
| 有色   | 安泰科技 | 000969.SZ | 13.16 | 0.3   | 0.5   | 0.91  | 44   | 26   | 14   |
|      | 科力远  | 600478.SH | 10.1  | 0.27  | 0.37  | 0.62  | 37   | 27   | 16   |
| 电力设备 | 国电南自 | 600268.SH | 12.4  | 0.68  | 0.9   | 1.1   | 18   | 14   | 11   |
|      | 华仪电气 | 600290.SH | 11.62 | 0.35  | 0.6   | 0.78  | 33   | 19   | 15   |
| 电力   | 黔源电力 | 002039.SZ | 12.58 | 0.75  | 0.83  | 0.97  | 17   | 15   | 13   |
| 商业零售 | 武汉中百 | 000759.SZ | 8.58  | 0.3   | 0.39  | 0.5   | 30   | 23   | 18   |
| 金融   | 安信信托 | 600816.SH | 13.14 | 0.76  | 1.04  | 1.1   | 17   | 13   | 12   |

注：2009年1月9日收盘价

今日有无调整：无

#### 公司投资评级的说明：

- 买入：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20%以上；
- 增持：预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%—20%；
- 中性：预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%—10%；
- 减持：预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10%以上。

#### 行业投资评级的说明：

- 增持：预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%；
- 减持：预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10%以上。

#### 特别声明与免责条款：

本报告版权归“方正证券”所有，未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“方正证券”，且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

|         | 长沙                                                              | 杭州                                                              |
|---------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| 地址：     | 湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼（410015）                           | 浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦 4 楼（310006）                                   |
| 电话：     | (86731)5832351                                                  | (86571) 87782600                                                |
| 传真：     | (86731) 5832380                                                 | (86571) 87782600                                                |
| 网址：     | <a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a> | <a href="http://www.foundersc.com">http://www.foundersc.com</a> |
| E-mail： | yjzx@foundersc.com                                              | yjzx@foundersc.com                                              |