

2009.02.16

全球市场近日表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证综指	2320.79	3.23
深证综合	749.31	3.62
香港恒生	13554.67	2.47
道琼斯工业	7850.41	-1.04
标准普尔 500	826.84	-1.00
纳斯达克	1534.36	-0.48
日经 225	7779.4	0.96
富时 100 指数	4189.59	-0.3

主要期货商品最新报价

商品名称	最新价格	涨跌幅%
沪铜 0905	28230	1.25
沪铝 0905	12020	0.25
沪金 0906	206.08	0.43
郑白糖 0905	3397	3.57
纽约原油	37.51	10.39
纽约黄金	942.9	-0.7
伦敦铜	3445	0.88
伦敦锌	1152	-0.26
伦敦铝	1130	-0.88

国内主要债券/基金指数

指数	收盘	涨跌幅%
上证基金指数	3110.22	3.15
上证国债指数	120.03	-0.02
上证企债指数	132.7	-0.03
深证基金指数	3206.48	2.88

公司动态

粤水电中标重大工程公告点评（建筑建材行业分析师 吴晓涛）

兴化股份业绩快报点评（化工行业分析师 张正华）

黄山旅游召开黄山风景区门票价格听证会点评（零售旅游行业分析师 陈翀）

三元拟增发 2 亿股竞购三鹿（食品饮料行业分析师 李玉环）

方证研究

政策刺激难阻需求回落——《机械行业一月月报》内容摘要（机械行业分析师 李俭俭）

市场封闭式基金分红行情正当上演时（基金行业分析师 洪枫）

程序化交易策略简介（数量分析师 周侠）

市场观察

A 股市场分析：“蜗牛”接力新能源 不忘挖掘新能源新秀（策略分析师 曹建能）

海外市场分析：美股周五收跌 国际原油大幅反弹 10%（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：

中联重科蓄势良久迎来放量涨停

中国南车 6 元目标痴心不改

三维通信价量配合理想 迭创新高

安信信托渐入佳境 潜力尚存

国电南自回调提供买入良机

中国玻纤暗流涌动

金风科技公告已出 市场浮想联翩

公司动态

粤水电中标重大工程公告点评

事件：粤水电（002060）日前发布公告称，中标广州市番禺区清河东路改造工程第二标段工程施工总承包，中标价为 1.2 亿元，占 2007 年度营业总收入的 5.53%。

点评：此项水利工程中标金额较大，将会显著增厚公司未来的业绩。保守的讲，参照公司 2007 年的 3.50%净利率水平来算，也有 425 万的利润，将给公司带来 0.015 元的业绩增厚，公司 2008 年前三季度每股收益 0.20 元，增厚幅度明显。因为建筑工程收益按照完工百分比法计入当年损益，所以增厚的业绩将在工期内逐步计入当年损益。公司是广东省最大的水利水电建筑施工企业，近来不断中标重大工程项目，显示了其主营业务的成长性，因此我们维持“增持”评级。

（建筑建材行业分析师 吴晓涛）

兴化股份业绩快报点评

事件：兴化股份（002109）2009 年 2 月 13 日发布 2008 年业绩快报，实现营业总收入 835.55 百万元，比上年同期增加 25.25%；实现利润总额 196.85 百万元，比上年同期增加 74.45%；实现净利润 166.01 百万元，比上年同期增加 71.71%；实现基本每股收益 0.46 元，同比增长 64.29%。

点评：1、业绩符合预期：我们之前预测公司 2008 年每股收益 0.48 元，基本与公司业绩吻合；预测每股净资产 2.67 元，也与公司预告 2.65 元相符合。

2、硝酸铵价格对公司业绩影响较大：公司业绩增长的主要原因是前三季度主导产品硝酸铵市场良好，价格从 2008 年年初的 2000 元/吨左右上涨至最高的 3300 元/吨，并维持至 2008 年第四季度才逐步下跌，2008 年四季度由于原材料和产品价格两头受压，导致公司毛利率下降。随着原材料价格的走稳，公司盈利水平有望回到正常水平。

3、国家政策导向也有利于公司的发展：受到国务院 52 号文件不再批准设立新的硝酸铵化肥生产厂、暂停进口硝酸铵等规定的保护，使得国内硝酸铵企业具有极高的行业壁垒，再加之部分落后产能的逐步淘汰，硝酸铵集中度不断提高，目前硝酸铵前五名集中度为 37.22%，前十名为 50%左右；与此同时，作为主要下游行业工业炸药行业，随着我国固定资产投资增速一直呈现出快速增长，带动民爆产业也呈现出快速增长的势头，这也将导致硝酸铵需求量出现增长，对公司业绩有较强的支撑作用。国家最近出台的降低化肥出口关税政策也有利于公司复合肥等产品的销售。

4、维持“增持”的投资评级：公司的主导产品硝酸铵为工农业两用，是具有很高的行业进入壁垒、受政府价格管制影响较小的特殊氮肥品种，公司募资项目 25 万吨/年硝酸铵、6 万吨/年浓硝酸的技改项目硝酸工程（1 期）年产 10 万吨硝酸铵项目开车成功后，产能达到 45 万吨，其中 80%以上用于民爆材料，公司未来发展前景仍值得看好。公司拥有成本优势，公司硝酸铵产品毛利率行业内最高，2008 年前三季度公司硝酸铵的毛利率达到 40%，远高于同行业的 20%左右。我们预测公司 2009、2010 和 2011 年 EPS 为 0.53、0.69 和 0.84 元，维持“增持”的投资评级。

（化工行业分析师 张正华）

黄山旅游召开黄山风景区门票价格听证会点评

事件：黄山市物价局将于 2009 年 2 月 16 日上午在黄山市举行‘黄山风景区门票价格听证会’，就黄山风景区门票价格调整问题进行听证。

点评：按照 2007 年 1 月 29 日《国家发改委关于进一步做好当前游览参观门票价格管理工作的通知》，门票价格的调整幅度，200 元以上的（含 200 元），一次提价幅度不得超过原票价的 15%（提价幅度以旺季票价为准）。黄山风景区目前旺季票价为 200 元，故提价上限为 30 元。按此推算，淡季票价可能由 120 元上调至 150 元。但由于相关文件的规定，调价最早要在 2009 年 4 月 9 日之后方可进行。假定调价 30 元，从 2009 年 5 月 1 日开始进行，按照每年 203 万人次的接待量计算，调价将增厚 2009 年公司权益营业收入 2000 万左右，税后净利润 1500 万，EPS 0.03 元。给予黄山旅游‘中性’评级。

（商业旅游行业分析师 陈翀）

三元拟增发 2 亿股竞购三鹿

事件：三元股份拟非公开发行股票 2 亿-2.5 亿股，发行对象为实际控制人三元集团和控股股东北企食品，募集资金总额为 8 亿-10 亿元。公司拟利用本次发行所募集资金对河北三元进行增资，用于河北三元竞买三鹿集团的部分破产财产及后续整合、运营。公司股票将于今日复牌，并将于 3 月 2 日召开股东大会审议该事项。

点评：三元股份自 9 月 26 日停牌之后与三鹿集团就收购、整合三鹿集团经营性资产进行了协商、谈判。公司于 2008 年 12 月以现金出资人民币 500 万元成立的全资子公司河北三元，从事乳制品加工、生产业务。在三鹿集团进入破产程序后，河北三元于 2008 年 12 月 29 日与三鹿集团管理人签订了《资产租赁协议》，租赁、运营三鹿集团在石家庄的 6 家核心工厂的资产。

此次，拟竞买的资产包括三鹿集团的土地使用权、房屋建筑物、机器设备等可持续经营的有效资产；三鹿集团所持有的新乡市林鹤乳业有限公司 98.80% 的投资权益；三鹿集团所持有的唐山三鹿乳业有限公司 70.00% 的投资权益；三鹿集团所持有的石家庄君乐宝乳业有限公司 16.97% 的投资权益。

上述破产财产的总评估价值为 7.26 亿元人民币。公司拟由全资子公司河北三元与实际控制人三元集团联合竞买三鹿集团的上述破产财产包，董事会并同意以不超过上述破产财产包总评估价值的 110% 参加本次竞买，并授权公司管理层具体实施本次竞买的相关事宜。不过，截至此预案披露之日，三鹿集团破产财产的拍卖尚未开始，具体收购价款需根据实际竞买结果最终确定。

若本次竞拍成功，可以为三元股份带来如下好处：（1）提升公司的行业地位和市场竞争力。通过竞买三鹿集团的部分破产财产并整合其原有产能、市场、技术，三元股份可以利用在本次婴幼儿奶粉事件中树立的良好声誉迅速提升公司的行业地位和市场竞争力，进一步深耕北京市场并迅速占领河北、山东等三鹿集团原有优势市场区域。（2）整合三鹿集团原有资源，实现公司的跨区域发展。公司将有效利用、充分整合三鹿集团原有经营性资产、销售渠道、经营管理团队及其他资源，从而可以降低对单一地区的依赖，并实现跨区域的快速扩张。（3）优化公司的产品结构、提高奶粉产品竞争力。公司产品结构以液态奶特别是低温奶为主，奶粉仅作为调剂。通过竞买、整合三鹿集团的部分优质破产财产，三元可以充分利用其现有产能、技术、经验迅速扩大奶粉业务规模，优化公司产品结构并提高奶粉产品的市场竞争力，从而实现公司在全国范围的业务扩张。（4）有利于提升民族品牌信誉，振兴中国民族乳业。婴幼儿奶粉事件使国内乳企面临空前信任危机，国产乳制品出口受阻，民族品牌遭受巨大打击，如不能迅速重建消费者信心，外资乳企将进一步向原本国内乳制品企业占据优势地位的中低端奶粉市场及液态奶市场渗透。

2008 年发生的三鹿奶粉事件对三元股份等乳制品二线品牌企业发展提供了契机。三元股份将凭借在本次事件中树立的良好品牌形象和过硬的质量控制，尽快消除市场普遍存在的质量信任危机，重建消费者信心，大幅提升“三元”品牌的市场知名度和美誉度，行业竞争力快速提升。我们给予公司“增持”的投资评级。

（食品饮料行业分析师 李玉环）

方证研究

政策刺激难阻需求回落——《机械行业一月月报》内容摘要

投资要点

※主营业务收入与利润总额稳步增加，增幅趋缓

2008 年 1-12 月机械工业虽受各种不利因素叠加影响，产销仍保持 20%以上的增速。完成主营业务收入 79049.39 亿元，同比增长 24.39%，增速比上年同期减缓；利润总额 4605.32 亿元，同比增长 16.42%，增速与 07 年同期比回落明显，其中工程机械行业首度出现负增长。

※农业机械行业一枝独秀

2008 年 1-12 月份，在十三个行业生产增速多数呈回落趋势的情况下，受惠农政策影响，农机行业连续六个月保持 30%以上增速，11 月增速创年内新高，达 35.62%。

※累计进出口继续保持增长，当月回落明显

2008 年 1-12 月份，机械工业累计进口 1794.07 亿美元，同比增长 17.8%，累计出口 2240.78 亿美元，同比增长 28.18%，累计实现贸易顺差 446.71 亿美元，创历史新高。11 月当月进口、出口增速回落明显，且进出口总额和进口总额同比增速首次出现负增长。11 月共实现进口 138.96 亿美元，同比下降 13.11%；出口 191.86 亿美元，同比增长 2.74%。

※新产品产值同比增速下降，工程机械行业降幅最大

2008 年 1-12 月份全行业完成新产品产值 15191.25 亿元，同比增长 17.73%，增速比上月（19.69%）下降 1.96 个百分点。其中七个子行业当月同比下降，分别为：内燃机行业（-16.42%）、仪器仪表行业（-9.82%）、工程机械行业（-26.47%）、机床工具行业（-17.81%）、食品包装行业（-23.60%）、汽车行业（15.16%）和其他民用机械行业（-9.02%）。

※行业整体评级为“中性”

由于国内经济增长形势明显变化，12 月机械行业的整体运行趋势呈加速下滑态势。故维持整个行业“中性”的投资评级。一月份的投资策略建议关注两类公司：1、关注政策受益和投资拉动型公司的投资机会。如：中联重科、山推股份、中国南车。2、关注技术领先，业绩增长快的成长型公司：如湘电股份、金风科技等。

（机械行业分析师 李俭俭）

封闭式基金分红行情正当上演时

主要内容

※2008 年仅 7 只封基存在分红预期

(1) 尽管在 2008 年 A 股市场风险大幅释放的过程中, 封闭式基金净值不可避免的全线缩水, 但从基金披露的四季报中, 仍有 7 只基金实现了正收益, 具备了年度分红的潜力。

(2) 份额分红能力最高的为基金裕阳, 单位分红能力可达 0.4093 元。

※分红行情提前上演 封基折价率明显缩水

尽管封基市场不具有演绎独立行情的条件, 但在本轮基础市场反弹的推动下, 分红行情正在提前上演。从当前封基的表现来看, 由于分红预期的不断强化, 潜在分配数量较多的基金当前仅有 20%左右的折价率, 且折价水平远低于封闭式基金的平均水平。

※投资建议

在本轮基础市场反弹的推动下, 分红行情正在提前上演。由于封基的安全边际已经处在全年较低的位置, 没有很大的安全边际优势。而随着基金分红预期的逐渐明朗, 封闭式基金后市的走势也会对这些因素进行消化, 建议投资者不要盲目追随市场分红行情这一题材。

(基金行业分析师 洪枫)

程序化交易策略简介

主要内容

程序化交易系统通过制定不受个人情绪干扰的定量投资策略并严格的执行它, 有助于获得更好的投资回报。反映程序化交易的平均收益的 Barclay Systematic Traders Index 显示自 1988 年以来该指数的复合年增长率为 11.50%, 该指数显示在 2008 年 343 个程序化交易系统的平均收益达到 18.12%。

由于市场上的趋势指标更容易量化, 目前的程序化交易主要以趋势追随系统为主。建立一个完整程序化交易系统主要可以分为三大部分: 大势研判, 市场时机选择和资金管理。三部分的有机结合, 构成了一个完整的程序化交易系统, 三者的联系非常紧密。

程序化交易系统中用到的指标可分为: 基本面指标, 技术面指标和风格指标三类。在选用指标前, 我们应对其有效性进行严格的实证。

判断指标的策略是否有效, 不仅要考虑其收益能力, 也要关注其风险。因此风险调整后收益-Sharpe 比率是个较好的评价指标。此外, 我们也要考虑策略本身的“半衰期”——策略收益本身随着时间变化也存在周期性。

分散化是提高系统的 Sharpe 比率的好方法。我们可以通过我们可通过投资于相关性较低的不同市场、不同策略, 或选用策略中不同的参数, 添加中性策略来降低这个系统的风险, 提高其 Sharpe 比率。

我们将在随后的报告中对于一些基本策略在我国 A 股市场的表现, 策略的最佳参数确定, 策略之间的相关性, 以及添加中性策略是否能有效提高系统表现进行深入的实证研究, 并将为一系列满足不同投资需求的程序化策略的制定提供建议。

(数量分析师 周侠)

市场观察

A 股市场分析

本轮股市的反弹是以前期财政货币政策持续刺激为契机,经济基本面的需求被过分压抑后的释放过程。在我国经济下行周期还在继续、但是流动性已经开始过剩的情况下,从资产配置的角度来看,央行不断降息后银行存款收益过低,债券市场收益率也已经不断饱和,大宗商品和房地产市场表现也很难有所起色,相对这些资产股票市场具有明显的吸引力。

从近期市场热点来看,十大产业调整和振兴规划成为 A 股市场行情演化的焦点,产业振兴路线图已经成为了二级市场上的热点轮换主要参照。而继汽车、钢铁、纺织、装备制造、造船等产业振兴规划推出后,电子信息产业规划和轻工业规划推出的时间也已迫近,将成为未来一段时间资金追捧的对象。轻工业及大约 45 个大小行业,涵盖的领域远超此前国务院审议通过的汽车、钢铁等行业,包括农副食品加工、食品饮料制造、家具、造纸、文教体育用品、日化、塑料、玻璃陶瓷、金属制品、家电及照明、钟表眼镜、建筑装饰业等。可见轻工业所涵盖的热点极多。而未来电子信息产业振兴政策的出台,将有望成为电子信息板块部分个股走强的重要催化剂。从电子信息行业的发展来看,其周期与半导体产业的走向密切相关。按照统计,全球电子信息行业的周期一般为 3 至 4 年左右,从 2005 年以来半导体产业的增长一直下滑,受经济危机影响,行业见底回升的时间有所推迟。然而,在产业振兴政策的推动下,我国电子信息产业有望提前走出低迷。

我们需要看到的是,1 月份,全球股市普跌,标普 500 指数累计跌幅高达 8.57%,为史上 1 月份最差表现,跌幅甚至创月度跌幅之最。只有中国 A 股独领风骚,这也使得 A 股再度成为全球主要股市最贵市场。而 2 月初 A 股依然保持强势,估值已经不具优势,尽管如此,从目前市场价量配合情况来看,我们目前很难在 2500 点以下看空市场。上周末在市场人气指标股——新能源股露出调整态势之际,石化双雄等指标股揭竿而起,维护了市场稳定并稳步推进股指上行,前期滞涨的“蜗牛股”不断放量走强,投资者可予以密切关注,并可以适当参与该类“蜗牛股”,如中国石化、中国神华、中国玻纤。另外投资者也要同时挖掘和参与尚未启动的新能源潜力股,如南风化工、汇通能源。

(策略分析师 曹建能)

海外市场分析

香港股市恒生指数周五收涨 2.47%，受蓝筹股上扬带动，此前有消息称美国将出台抵押贷款支付补贴计划。中资股亦随内地 A 股劲扬。尽管美国有望推出抵押贷款支付补贴计划利好，但恒指本周仍小跌 0.7%，其中周三、周四两天挫跌，因美国推出的银行业救援计划缺乏细节，令投资者失望。

日本股市日经指数周五收高近 1%，结束此前连续三日下跌的颓势，因美国政府可能出台房贷补贴政策提振市场。日经指数收报 7779.40 点，上涨 74.04 点或 0.96%，盘中上涨逾 2% 至 7887.74 点。日经指数本周累计跌幅为 3.68%。

美国股市周五下滑，因对银行业的持续忧虑，盖过了政府下周公布协助业主避免提前止赎以支撑楼市的计划的新闻。下周一，美国股市将因总统日休市一天。道琼工业指数下跌 82.35 点或 1.04%，报 7,850.41；标准普尔 500 指数下跌 8.35 点或 1.00%，报 826.84；Nasdaq 综合股价指数下滑 7.35 点或 0.48%，报 1,534.36 点。

欧洲股市周五收涨，但大大低于盘中高点，英国银行类股在伦敦俊懋银行公布旗下 HBOS 分支录得巨额亏损后大幅下挫。欧洲三大股市方面，英国富时 100 指数跌 0.3%，报 4,189.59 点；德国股市升 0.13%，报 4,413.39 点；法国 CAC-40 指数涨 1.13%，报 2,997.86 点。

美国原油期货周五劲涨逾 10%，NYMEX-3 月原油期货 CLH9 结算价劲扬 3.53 美元或 10.39%，报每桶 37.51 美元，日内交投区间在 33.81-38.25 美元。本周，该合约下跌 2.66 美元，或 6.62%。

伦敦金属交易所 (LME) 期铜周五上扬 2.5%，受助于美国计划补贴按揭贷款，但市场持续忧虑需求问题，限制期铜的涨幅。三个月期铜 MCU3 盘中升至 3,496 美元高位，终场收报 3,430 美元，周四收报 3,410 美元。

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周五收低，尽管黄金上市交易基金 (ETF) 的投资买盘在金融不明确时持续增长，但市场趁期金近期大涨，周末前获利了结。COMEX-4 月期金 GCJ9 结算价下跌 7.00 美元，报每盎司 942.20 美元。

人民币对美元中间价周五报人民币 6.8334 元，较上一日回落 7 个基点，最近 2 个月中间价一直维持在 6.83-6.84 元的区间内窄幅波动。美元兑日圆周五攀升，但兑欧元下滑，投资者在七大工业国 (G7) 财长会议声明中找不到新内容。纽约尾盘，美元兑日圆升 1.2%，报 91.93 日圆，本周升 0.1%。欧元兑日圆升 1.4%，报 118.49 日圆。

(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：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com