

全球市场近日表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证综指	2198.11	6.12
深证综合	715.48	6.18
香港恒生	12331.15	2.47
道琼斯工业	6875.84	2.23
标准普尔 500	712.87	2.38
纳斯达克	1353.74	2.48
日经 225	7290.96	0.85
富时 100 指数	3645.87	3.81

主要期货商品最新报价

商品名称	最新价格	涨跌幅%
沪铜 0905	29240	4.99
沪铝 0905	11730	0.69
沪金 0906	201.48	-1.29
郑白糖 0905	3469	-0.46
纽约原油	45.38	8.96
纽约黄金	907.1	-0.62
伦敦铜	3740	5.68
伦敦锌	1222	7.76
伦敦铝	1359	3.31

国内主要债券/基金指数

指数	收盘	涨跌幅%
上证基金指数	2964.28	6.2
上证国债指数	120.77	-0.07
上证企债指数	133.48	-0.09
深证基金指数	2992.96	5.17

公司动态

三元以 6.165 亿元竞得三鹿 购得三鹿四项资产（食品饮料行业分析师 李玉环）

烟台万华年报点评（化工行业分析师 张正华）

方证研究

内需是行业发展的驱动力——计算机与互联网服务行业 2 月月报摘要（IT 行业分析师 邹万红）

振兴规划提振信心 黄金闪耀——有色金属行业 2 月月报摘要（有色金属行业分析师 邓新荣）

高交易量难以持续 主题投资仍是主旋律——证券行业 2 月月报摘要（证券行业分析师 杨艳艳）

成交持续回暖 凸显行业价值——房地产行业 2 月月报摘要

市场观察

A 股市场分析：两会政策或将超预期 紧跟两会议题热点（策略分析师 曹建能）

海外市场分析：受中国刺激经济政策提振 外围股市纷纷收高（策略分析师 曹建能）

方正证券“价值成长 30”股票池

公司动态

三元以 6.165 亿元竞得三鹿 购得三鹿四项资产

事件：3月4日上午十时，三鹿集团部分破产资产在石家庄市中级人民法院公开拍卖。北京三元集团以 6.165 亿元人民币成功拍得三鹿的两项资产包括：（1）、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（包括乳品二厂、三厂）；（2）、三鹿集团所持有的新乡市林鹤乳业 98.00% 的投资权益。

点评：

1、成功拍得三鹿资产属意料之中。一方面，本次竞拍属政府主导之事，三元胜券在握；另一方面，昨日只有两家公司参与了竞拍，三元和石家庄市财贸投资开发有限公司。本次拍卖的起拍价为 6 亿元，共计耗时不到半小时，共经过五次竞价，三元以两项资产的评估值 6.165 亿元拿下。

2、原拍卖公告中列入拍卖资产包的部分破产财产（资产评估值为 1.09 亿元），包括三鹿集团持有的唐山三鹿乳业有限公司（以下简称“唐山三鹿”）70.00% 的投资权益、三鹿集团持有的石家庄君乐宝乳业有限公司（以下简称“君乐宝”）16.97% 的投资权益，因优先购买权人要求主张权益和三鹿集团管理人提出调整拍卖标的的范围，拍卖公司将该等破产财产从本次拍卖资产包中拿出，择日另行拍卖。公司到时再决定是否参与竞拍。

3、低价竞得三鹿的核心资产对三元来说既是机遇也是挑战。一方面，三元以最优的价值购得三鹿的优质资产，为三元快速扩展奶粉业务、向一线奶制品企业进军提供了良机；另一方面，三元能否实现快速崛起关键看管理体制的改变以及管理能力的提高。

（食品饮料行业分析师 李玉环）

烟台万华年报点评

事件：烟台万华（600309）2009 年 3 月 5 日发布年度报告，2008 年全年实现营业收入 77.04 亿元，比上年同期减少 1.27%；实现利润总额 20.26 亿元，比上年同期减少 18.71%；归属于上市公司股东净利润 15.10 亿元，比上年同期增长 1.47%；实现每股收益 0.91 元，比上年同期增长 2.24%。

点评：1、公司业绩稍低于我们的预期，主要原因是聚合 MDI 市场平均价格从最高点的 24000 元/吨左右下降到最低点的 12000 元/吨，纯 MDI 市场价格平均价格从最高点的 25000 元/吨左右下降到最低点的 16500 元/吨，均为历史最低价格，给公司盈利带来很大影响。

2、分产品来看，公司产品比较单一，主要为聚合 MDI 和纯 MDI，其中纯 MDI 实现营业收入 26.53 亿元，毛利率同比减少了 1.08 个百分点，为 35.66%；聚合 MDI 实现营业收入 35.99 亿元，毛利率同比减少了 6.59 个百分点，为 20.26%。

3、公司产能从 2007 年的 33 万吨扩张到 2008 年的 50 万吨，2009 年宁波二期将建成投产，届时产能将扩张到 80 万吨，同期国内还有约 70 万吨产能将在建或投产，预计市场竞争将进一步加大，毛利率可能继续下降。

4、我们认为聚氨酯产品应用范围非常广泛，国家“家电下乡”工程将加大下游冰箱、冰柜等产品的市场需求，随着节能建材产品在国内市场的推广，以 MDI 为主要原料的节能建材产品以其优异的产品性能拥有巨大的市场潜力，我们仍将看好聚氨酯行业的未来发展。

5、我们预计公司 2009-2011 年 EPS 为 0.98、1.42 和 1.51 元，公司目前股价相对于 2009 年 EPS 为 13.68 倍 PE，维持“增持”投资评级。

（化工行业分析师 张正华）

方证研究

内需是行业发展的驱动力——计算机与互联网服务行业 2 月月报摘要

投资要点

※电子信息产业调整振兴规划获原则通过

2009 年 2 月 18 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，审议并原则通过电子信息产业调整振兴规划。电子信息产业调整振兴规划再次强调了电子信息产业的基础性和先导性作用。我国电子信息产品的出口形势严峻，振兴规划指出了行业发展的三大重点任务和五大举措。我们将振兴规划和信息产业“十一五”做了比较，注意到在全球金融危机的环境下，振兴规划比“十一五”规划更强调内需拉动和行业应用。

※计算机硬件和软件产业 2009 年出口压力与内需机遇

信息设备面临出口压力，一是近期欧盟对液晶显示模组进口关税提高到 14%，对我国显示面板生产企业造成一定影响。二是一些亚洲国家拟签订亚太贸易协议，从 2009 年起实现进出口零关税为 0，而对我保留较高关税。三是为了应对欧盟关税措施，一些跨国公司先后在欧洲设厂。内需方面，电脑下乡在 3 月将进入实施阶段，农村电脑市场 2009 年的容量预计在 600 万台左右，在一定程度上将缓解出口压力。软件产业 2008 年 12 月份的收入数据低于预期，表明软件产业的滞后宏观经济效益正在显现，2009 年行业盈利前景存忧。

※东软集团并购大连华信受挫

我们认为东软集团并购大连华信有利于巩固其日本市场的地位。东软集团逐步将业务范围拓展至欧美的软件外包领域，但来自日本的软件外包业务仍然是公司重要的收入来源。东软集团若能成功并购大连华信将进一步巩固其日本的市场地位，有效地整合客户资源。尽管与大连华信的资产重组事项未能最终达成，但应该不会影响到东软的经营与发展战略，东软集团之前提出的将继续坚持通过并购策略扩大公司的业务规模的方向也应该不会随之改变。

※投资策略

我们认为 2009 年业绩稳定增长是我们选择公司的关键要素。我们将用友软件调出投资组合，将在加密键盘方面技术领先优势的证通电子加入投资组合中。南天信息股价的快速下挫使其具备估值优势，我们将其评级调高为增持。宝信软件将受益于 2009 年钢铁行业并购重组，如宝钢股份并购宁波钢铁将增加宝信软件的客户资源，我们维持其增持评级。

（IT 行业分析师 邹万红）

振兴规划提振信心 黄金闪耀——有色金属行业 2 月月报摘要

投资要点

※2 月份行业动态与重要事件评述

2009 年 1 月份中国基本金属进出口数据

有色金属产业调整振兴规划获国务院原则通过

2 月国家再次收储原铝 29 万吨

国家决定再次收储 10 万吨锌锭

财政部科技部开展节能与新能源汽车示范推广试点工作

※2 月份基本金属价格走势综述

2 月黄金价格再度大幅增长，并到达历史高点，其主要是受金融危机影响，黄金作为保值、增值的需求加大。黄金成为避风港，具备投资价值。锂矿及锂电相关产业链继续追风于新能源锂离子电池，受到投资者的热捧。

国内基本金属铜、铝、铅、锌、锡、镍受有色产业振兴规划的影响，也受到投资者的热捧。但是基本金属价格还是呈波动走势，LME 期货铜、铝、铅、锌、镍库存却大幅增加，表明有色金属行业还处低迷状态。

※行业整体评级为“中性”

在经济整体增长放缓的情况下，作为周期性有色金属行业，随着第二波金融危机的到来，有色金属行业呈现明显的波动特征，维持有色金属行业“中性”的评级。

※重点公司

重点关注以下几类公司：一是具有增值、保值功能黄金类的公司如：中金黄金、山东黄金、紫金矿业等；二是估值回归，由于矿产资源的稀缺性，关注资源储量价值，关注的公司如中金岭南、江西铜业、驰宏锌锗等。

（有色金属行业分析师 邓新荣）

高交易量难以持续 主题投资仍是主旋律——证券行业 2 月月报摘要

投资要点

※高交易量难以持续

2009 年 1 月股票、基金、权证合计的日均交易量 994 亿元，行业开局良好。2009 年外部市场冲击和国内经济下滑的风险仍然较大，投资者的交易热情可能难以持续，维持 2009 年日均交易量在 900 亿左右的判断。

※主要驱动指标超预期提升

作为证券场景气回升最直接的受益者，2009 年以来证券行业主要业务驱动指标取得超预期的提升。我们认为，在股指保持上行趋势、流动性充裕的环境下，一季度行业业绩很可能超越市场预期。

※创新业务面临多个利润增长点

资本市场改革变化使得行业新业务机会不断涌现，综合治理后，行业监管重心从清理整顿为主向规范与发展并举转变，也有利于行业产品与制度创新。我们认为 2009 年将是证券行业创新业务加速推进的一年。创新业务的推出不仅将拓展证券公司盈利渠道，还将对现有业务形成有效促进，从而多方位增加行业利润增长点。随着对中小企业支持力度的加强，作为中小企业融资重要渠道的创业板的推出已成为大势所趋。对券商而言，创业板的推出将为其带来经纪、承销、直投等多方面的增量收入。

※行业整体评级维持“中性”

创业板、融资融券、股指期货等创新业务的推出以及对宏观经济转暖提振资本市场的预期，将得到反复的炒作。证券行业的投资逻辑在于：由于证券公司盈利高度依赖于证券市场波动，业绩波动周期也与估值水平的波动周期相互重合，使得对证券行业的投资具备放大投资杠杆的效果。投资者在市场波动周期中的上升阶段加大对证券行业配置，将有望获得业绩与估值水平双重提升带来的超额回报。基于目前市场状

况，对证券行业投资机会的把握可基于投资者的风险偏好及预期而采取两种思路。

（证券行业分析师 杨艳艳）

成交持续回暖 凸显行业价值——房地产行业 2 月月报摘要

投资要点

※整体来看，2 月份的成交延续 1 月份的回暖态势，这也是我们维持房地产行业“增持”评级的主要原因。从我们跟踪的 19 个重点城市楼市交易情况来看，按照交易情况可以分成三类：第一类是价跌量涨的城市，有 13 个；第二类是价稳量减的城市，有 3 个；第三类是价涨量增的城市，有 3 个。

※价跌量涨的城市。上海：开盘减少，量涨价跌；北京：价格调整依旧，去库存化时间缩短；深圳：价跌导致回暖，去库存化回归理性；天津：价跌量涨明显，价格下跌空间有限；重庆：价跌量涨是主趋势；成都：价格逐步回落，成交呈现爆发式增长；无锡：房价继续调整，成交维持稳定；宁波：房价微跌，成交维持回暖态势；厦门：房价持续调整，成交爆发式增长；长沙：房价依旧处于低位，成交整体稳定；西安：成交大幅上涨，价格基本稳定；南京：价跌放缓，成交依然处于正常水平；青岛：房价缓慢回调，成交表现较为稳定。

※价稳量减的城市。杭州：价格坚挺，成交依旧萎靡；合肥：房价止跌，成交维持低量；昆明：价格上涨，成交萎缩。

※价涨量增的城市。武汉：价格连续三月上涨，成交量维持回暖态势；苏州：价格小幅上涨，成交爆发式增长；福州：成交依旧高量，价格反升。

※房地产行业市场表现远优于大盘。我们在 2008 年 12 月 5 日完成的 2009 年度房地产行业投资中给予行业“增持”评级，经过 3 个月时间，行业市场表现明显超越大盘。其中，房地产行业在此期间上涨了 18.35%，而上证综合指数和沪深 300 指数则上涨了 8.89%、13.51%。随着未来几个月行业的调整逐渐趋于底部区域，行业的投资价值会变得越来越明显。

※适当降价必然导致刚性需求释放，为开发商赢得更多空间。进入到 2009 年，尽管多数城市房价依然处于向下调整当中，但各地楼市的成交状况回暖明显，相应地解决了开发商库存压力大、资金紧缺等问题，而且众多开发商放慢了投资进度并适度降价促销以回笼资金，这种主动应对行业调整的行为将为开发商赢得更多空间。

※维持行业“增持”评级。尽管房地产行业没能列入国家十大产业振兴规划，但我们坚信利好行业发展的政策还会出台，可能会涉及到行业长期稳定发展的实质性措施。我们依然坚持之前的观点，行业在短期内还需要继续调整，但是调整时间有望在政策调控下提前结束，调整的深度有望减小。我们预计行业的基本面将在 2009 年下半年有所好转，所以维持行业“增持”评级。

（房地产行业分析师 周伟）

市场观察

A 股市场分析

周三我国 A 股市场早盘总体呈高开高走，持续震荡盘升的态势。虽然周二美股收低，但 A 股市场依然走出了自己的节奏，沪深两市大盘指数双双高开高走，两会给予市场正面的政策预期使得大盘个股普涨，成交量明显放大，资金参与度十分活跃。

货币数据方面，继 1 月份新增信贷创下了 1.6 万亿元的天量后，2 月份的信贷增速依然保持高位运行，2 月份的新增信贷规模依然有望保持万亿左右的水平。与此同时，在信贷快速增长的推动下，2 月份的 M2 增速也将继续保持较高水平。从前两个月的增长看，全年完成 17% 的增速问题不大。而市场之前质疑的高企的票据融资量在 2 月分也可能有所下降，因此，就贷款的结构来看，2 月份的新增贷款状况应当会有所改善。

最新出炉的宏观数据来看，也是比较乐观，2 月中国制造业 PMI 指数明显回升。同 1 月相比，在制造业 PMI 指数体系（由 1 个合成指数和 11 个分项指数构成）中，各项指数均有上升，升幅多在 3 个百分点以上。其中，生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、采购量指数、购进价格指数升势显著，升幅超过 5 个百分点。中国制造业 PMI 指数最近三月连续回升，目前个别指数如新订单指数、生产指数已回升到 50% 临界点以上，分别为 50.4%、51.2%。我们认为，2 月份 PMI 指数表明中国经济基本面回暖迹象明显。考虑到当前各项政策效果正在显现，以及刺激经济政策进一步实施和贯彻执行，中国经济可能由此进入持续回升的轨道。

最吸引市场眼球的还是 4 万亿投资计划。据彭博社周三引述全国政协委员、前统计局局长李德水的话称，中国总理温家宝本周四将在全国人大会议开幕式上宣布一项新的刺激经济的计划，市场预期之前的 4 万亿将被扩大至 8 万亿，这对市场起了很大的提振作用。

我们依然坚持之前的观点，两会期间 A 股市场以稳定为主基调，政策预期正面，加上月初公布的一些经济数据也是反映中国宏观经济回暖迹象，A 股市场在量能明显增加的情况下有望继续走强。市场热点方面，目前市场的目光主要集中在两会的议题上，那些受两会利好预期明显的板块必然会得到市场各方的认可，比如医改，新能源汽车，创投等都将有所表现。我们之前推荐新能源汽车龙头之一金龙汽车（600686）也依然表现其强劲势头，可见其作为市场领头股之一的重要地位，而在国家政策大力支持的情势下，新能源汽车市场极为广阔。证监会日前表示，将择机正式发布创业板《管理办法》，并适时推出创业板，这意味着怀胎十年的创业板即将诞生，力合股份、龙头股份、复旦复华等创投概念股持续走强。在中国经济“保增长、促转型”的背景下，创业板推出拥有“天时、地利、人和”的优势，创投概念股还将有所表现。市场预期新医改方案两会后马上启动，政策利好将为医药行业增添新的活力，良好的成长性将得以延续，而前期医药板块涨幅相对滞后，后市有明显的补涨需求。

（策略分析师 曹建能）

海外市场分析

日本股市 4 日反弹, 结束此前连续两日下滑的走势。日经指数 4 日收盘上涨 61.24 点或 0.85%, 至 7290.96 点, 稍早一度最多跌 1.7%, 至 7100 点关口, 午后因消息称中国或将增加经济刺激支出, 推升机械类股, 并带动股指快速反弹。

港股周三收高, 中资股劲升扭转大盘连日跌势, 中国 2 月份 PMI 指数连续第三个月回升, 表明经济形势持续缓和; 报道指中国 2 月份的信贷增速保持高位运行, 刺激中资银行股普涨; 而有关中央人大会议之后将出台的新的刺激政策和降税计划的报道, 更是成为午后中资股拉升的强劲动力。恒生指数全日收报 12331.15 点, 上涨 297.27 点或 2.47%, 全日成交 449.61 亿港元, 成交量较近期平均水平高于约两成半。

美国股市周三反弹, 结束连续五日来的跌势, 因中国再出重拳刺激经济提振商品价格上涨, 受到鼓舞的投资者大举投向能源和自然资源类股。中国将增加基础设施建设及制造业支出的消息, 带动油价和金属价格上涨, 进而为上日触及 12 年低点的美股带来支撑。通用电气是为数不多的下跌个股之一。作为经济风向标, 通用电气收低 4.6% 至 6.69 美元, 为连续第四日下跌, 因投资者担心通用会受旗下金融部门的拖累。该股本周已累计挫跌 21%。道琼工业指数上涨 149.82 点, 或 2.23%, 至 6,875.84 点。标准普尔 500 指数上涨 16.54 点, 或 2.38%, 至 712.87 点。Nasdaq 综合股价指数上涨 32.73 点, 或 2.48%, 至 1,353.74 点。

欧洲股市周三上涨, 因中国经济显露复苏迹象提振矿业、建筑和能源类股反弹。泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收高 4%, 报 696.23 点, 结束过去连续三天的跌势。该指数上日收于 12 年收盘低点。

纽约商业期货交易所 (NYMEX) 4 月原油期货 CLJ9 劲升 3.73 美元或 8.96%, 结算价报每桶 45.38 美元, 此为 1 月 26 日结算价报 45.73 美元以来的最高水准。

纽约商品期货交易所 (COMEX) 期金周三在振荡交投中收低, 因股市反弹减少了避险买盘, 且投资需求降温。COMEX-4 月期金 GCJ9 下跌 6.90 美元, 结算价报每盎司 906.70 美元, 日内交投区间在 923.70-900.40 美元。

伦敦金属交易所 (LME) 期铜周三上扬近 7%, 触及逾三个月高点, 库存减少鼓舞投资者在全球经济衰退的大背景下寻找需求攀升的迹象。三个月期铜 MCU3 报每吨 3,745 美元, 较周二收盘上涨 206 美元, 盘中至 3,785 美元的 11 月 27 日以来的高点。

人民币对美元中间价周三延续跌势, 报人民币 6.8395 元, 为连续第七日下滑, 累计下跌 58 个基点。美元兑日圆周三触及四个月高点, 有关中国最新经济刺激计划的消息以及显示其经济开始复苏的数据使投资者风险意愿增强。

(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