

2010年07月29日星期四

国内市场表现 07月28日

指数名称	收盘	涨跌%
上证指数	2633.26	2.25
深证成指	10825.17	2.45
沪深300	2864	2.44
深圳中小板	5505.11	2.48

国内期指表现 07月28日

指数名称	收盘	涨跌%
当月连续	2887.4	3.76
下月连续	2898.8	3.72
下季连续	2938.0	3.76
隔季联系	2975	3.65

海外主要市场指数 07月28日

指数名称	收盘	涨跌%
香港恒生	21091.18	0.56
香港国企	11972.75	0.35
道琼斯	10497.88	-0.38
S&P 500	1106.13	-0.69
NASDAQ	2264.56	-1.04

大宗商品价格 07月28日

商品名称	收盘	涨跌%
Brent原油	76.13	-1.77
铜(LME)(\$/吨)	7170	1.57
铝(LME)	2068	0.58
铅(LME)	2017	2.02
锌(LME)	1955	2.36
黄金(伦敦)	1165.10	0.41
航运指数 BDI	1901	1.712

外汇市场行情 07月28日

货币	收盘价	涨跌%
美元/人民币	6.7785	0.06
港币/人民币	0.8727	0.06
100日元/人民币	7.7279	-0.82
欧元/人民币	8.7975	0.01
英镑/人民币	10.5548	0.61

● 宏观经济/政策

● 行业动态

- 中电联发布报告：预计年底全国装机容量将达到9.5亿千瓦

● 公司要闻

- 精功科技发布2010年上半年业绩快报、天龙光电公布2010年第二次股东大会决议
- 航空业：海外投行上调东航H股评级；南航（600029）中期业绩预增5000
- 怡亚通（002183）：发布中期业绩快报，净利润同比增长100%

宏观经济/政策

行业动态

■ 中电联发布报告：预计年底全国装机容量将达到 9.5 亿千瓦

电力与新能源行业研究小组

朱程辉 韩守辉

近日，中电联发布报告，预计年底全国装机容量将达到 9.5 亿千瓦。

截止 6 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂发电设备容量 86917 万千瓦，同比增长 11.63%。其中，水电 17248 万千瓦，火电 66533 万千瓦，核电 908 万千瓦，并网风电 2175 万千瓦。新增装机 3383 万千瓦，是近几年投产的较高水平。其中，火电新增 2420 万千瓦，风电新增 330 万千瓦，新增太阳能光伏发电装机 7.51 万千瓦。

上半年，全国电力工程建设完成投资 2558 亿元，同比增长 1.28%。电源工程建设完成投资同比增长 9.71%，占电力工程建设总投资的 52.54%。其中，火电完成投资同比降低 5.84%，占电源投资的 37.20%；核电、风电投资占电源投资的比重均超过 19%。水电、核电、风电合计投资额比重达到 62.35%，比上年同期提高 5.78 个百分点，反映出清洁能源投资力度加大。

预计 2010 年电力投资将继续保持较大规模，全年电源和电网投资预计都将在 3300 亿元左右，全年全国电力投资完成额 6600 亿元左右，少于 2009 年水平。投资结构继续优化，城市和农村配电网投资的力度将逐步加大，电源投资中火电投资比重将继续低于 50%，水电、核电投资比重将继续提高。

预计 2010 年全国基建新增装机 9000 万千瓦，计划关停小火电机组 1000 万千瓦。考虑基建新增和“关小”因素后，2010 年底，全国发电装机容量将超过 9.5 亿千瓦，其中，水电 2.1 亿千瓦，火电 7 亿千瓦，核电 1016 万千瓦，并网风电 3000 万千瓦。

大行视点

公司要闻

■ 精功科技发布 2010 年上半年业绩快报、天龙光电公布 2010 年第二次股东大会决议

电力及新能源行业研究小组

韩守辉 朱程辉

一、事件：精功科技发布 2010 年上半年业绩快报

2010 年以来公司的主营业务和经营状况与上年同期相比有了明显的改善。报告期内，公司实现合并营业收入 45,203.70 万元，比上年同期增长 98.19%；归属于上市公司股东的净利润 1046.5 万元，同比

上升 144.89%；基本每股收益 0.07 元，同比增长 143.75%。

点评：

公司业绩较去年同期大幅好转的主要原因：1、2010 年上半年全球光伏产业快速复苏，太阳能多晶硅切片产品的市场需求增长迅速，企业产能得到全面恢复；2、报告期内母公司各类专用装备产品的市场销售形势总体均比上年同期有较大的增长；3、2009 年 1-6 月的合并数据包括原控股子公司湖北精功科技有限公司的同期亏损数据，自 2009 年 10 月起湖北精功科技有限公司不再纳入公司合并报表范围，这也是公司 2010 年 1-6 月的经营业绩同比增长较快的原因之一。

二、天龙光电公布 2010 年第二次股东大会决议

- 1、通过《使用超募资金建设江苏华盛天龙光电设备股份有限公司多晶硅铸锭实验示范工厂的议案》
- 2、通过《关于公司对常州恒能光电有限公司销售 DRF95 型直拉式单晶炉的关联交易议案》
- 3、通过《关于修改江苏华盛天龙光电设备股份有限公司章程的议案》

点评：

目前全球市场多晶硅铸锭炉每年需求量约为 1,000 台。伴随着多晶硅电池的需求的不断增长，多晶硅铸锭炉的需求量也以较高的速度增长。按保守估算至 2012 年，全球多晶硅铸锭炉的市场将达到 3,000 台；如果按照乐观估算，多晶硅铸锭炉需求约 6,000 台。工厂达产后将会成为公司又一个重要的利润增长点。

■航空业：海外投行上调东航H股评级；南航（600029）中期业绩预增5000%

交运物流行业分析师

郑庆平

近日高盛将东方航空纳入确信买入名单，早前高盛把 2010 财年利润预期上调了 53%，2011 财年的上调了 30%，目标价上调 16%至 5.70 港元，原因是 2010 年以来访问世博会的游客数量高于预期。摩根士丹利则对 2010H 中国航空业客运势头强劲感到意外，该行预计这一趋势将延续至 2010 年下半年，受上海世博会持续至 10 月份的推动。摩根士丹利把东方航空(0670.HK)评级从减持上调至中性，因为短期利润势头极强，受到上海世博会的推动。受上述消息推动，昨日东航 H 股一度大涨 8.5%，收盘时上涨 5%。

在东航近期公布中期业绩预增 50%以上后，南方航空（600029）今日亦发布了中期业绩预增公告，预计 1-6 月份盈利增长超过 5000%。去年同期公司实现归属于母公司所有者的净利润 0.38 亿元，每股收益 0.006 元。除了受国内经济快速增长的带动，航空运输需求出现较快增长外，公司上半年完成出售珠海 MTU 公司股权也对利润剧增做出了贡献。按照最新股本测算，公司今年中期每股收益预计在 0.24 元附近。

此外，近期有消息称，中航材将并入国航的母公司中国航空集团公司，这再次引起市场对三大航继续整合的预期。而欧盟委员会 27 日批准美国联合航空公司（美国第四大航空公司）并购美国大陆航空公司（美国第六大航空公司），二者合并后的运力占美国国内市场份额比例将达到 21%，占全球运力比例将达到 7%，将超过 2008 年与美国西北航空公司合并的达美航空公司，成为目前全球最大的航空公司。从近年来的发展趋势看，航空公司大型化是发展趋势，因此建议航空业央企整合对现有三大航的影响。

■怡亚通（002183）：发布中期业绩快报，净利润同比增长100%

交运物流行业分析师

郑庆平

报告期内公司实现营业收入 259,690.33 万元，与上年同期相比增长 156.45%；实现营业利润 9,692.96 万元，与上年同期相比增长 111.21%；实现利润总额 9,422.10 万元，与上年同期相比增长 93.71%；实现

归属于上市公司股东的净利润 8,226.64 万元，与上年同期相比增长 101.57%。

公司整体经营业绩较上年同期上升主要是因公司在上半年围绕公司总体战略目标、努力开拓市场，三大供应链服务业务收入较上年同期相比均有较大增长；同时不断加强企业内部管理、合理控制各项成本费用；以及汇率变动引起公允价值变动收益和外币借款汇兑收益上升综合影响所致。

近期公司第二大股东及其一致行动人减持股份拖累了股价表现，估计在此因素逐渐消除后公司股价将逐渐反映趋于改善的基本面，建议积极关注。

机构动态

大行视点

重点研究报告摘要
周策略报告摘要

表一：德邦证券研究所 10 年 7 月份资产组合及配比

股票名称	代码	行业	入选理由	分析师	配比
招商银行	600036	金融		张帆	10%
金地集团	600383	地产	股权激励落实，业绩增长基本确定	黄玉梅	10%
东北证券	000686	证券			10%
广百股份	002187	零售		李项峰	12%
片仔癀	600436	医药	品牌中药，可以享受较高溢价		12%
中储股份	600125	仓储		郑庆平	12%
赤天化	600227	化工		傅用增	12%
上海机电	600835	电器	行业景气高位，10 年业绩有望增长 40%	吴炳华	12%
日海通讯	002313	通讯	3G 投资需求持续拉动公司业绩高增长，PEG 估值偏低	吴炳华	10%
合计					100%

表五：德邦 2010 年三季度资产配置表

序号	分 类	市值占总资产的比例
1	A 农、林、牧、渔业	超配
2	B 采掘业	轻仓
3	C 制造业	
	C0 食品、饮料	超配
	C1 纺织、服装、皮毛	回避
	C2 木材、家具	回避
	C3 造纸、印刷	回避
	C4 石油、化学、塑胶、塑料	超配
	C5 电子	超配
	C6 金属、非金属	轻仓
	C7 机械、设备、仪表	标配
	C8 医药、生物制品	重仓
	C9 其他制造业	回避
4	D 电力、煤气及水的生产和供应业	标配
5	E 建筑业	轻仓
6	F 交通运输、仓储业	超配
7	G 信息技术业	轻仓
8	H 批发和零售贸易	标配
9	I 金融、保险业	标配
10	J 房地产业	轻仓
11	K 社会服务业	标配
12	L 传播与文化产业	轻仓
13	M 综合类	回避
合计		100%

注：回避：<1% 轻仓：1%—4% 标配：4%—6% 超配：6%—10% 重仓：10%—15%

重要声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，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“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。