

责编：陈翀 编辑：曹建能

Mail:caojianneng@foundersc.com

Tel:0571-87782325

## 全球市场近日表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证综指	2297.50	3.64
沪深300	2223.53	3.96
香港恒生	18961.99	0.47
香港国企	9732.02	0.28
香港红筹	3674.78	0.72
道琼斯工业	11022.06	1.82
标准普尔500	1209.18	1.97
纳斯达克	2186.57	1.43
日经225	12006.53	-0.9
富时100指数	5197.02	1.99

## 主要期货商品最新报价

商品名称	最新价格	涨跌幅%
沪铜0812	53440	0.94
沪铝0812	15510	1.01
沪金0812	197	1.36
郑白糖0905	3168	-0.13
纽约原油	104.60	2.10
纽约期金	881.60	-0.05
伦敦期铜	6979.50	0.52
伦敦期锌	1783.25	0.56
伦敦期铝	2470.50	0.28

## 国内主要债券/基金指数

指数	收盘	涨跌幅%
上证基金指数	2938.09	3.37
上证国债指数	116.15	-0.03
上证企债指数	124.35	0.07
深证基金指数	2936.99	2.65

## 财经要闻

美国国会就救市计划基本原则达成一致  
温家宝：将及时调整政策 保持资本市场稳定  
证监会：继续夯实市场稳定运行基础  
47家公司大股东合计增持约2.26亿股  
深沪证券交易所：稳定股价实施情况须披露  
银监会：前瞻性判断与防范国际金融突发事件  
季报节后登场 沪深交易所发文部署

## 外电摘要

巴菲特入股高盛 (Bloomberg)

## 行业动态

国家信息中心再提征收能源税  
经济型酒店或迎来并购大潮  
全国首家综合性排放权交易机构在津设立

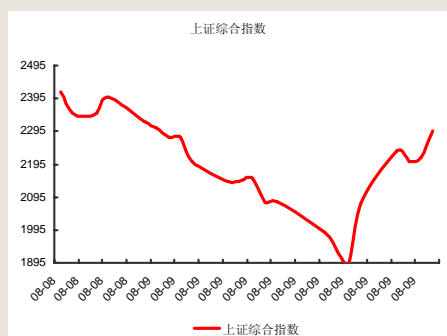
## 方证研究

新安股份 (600596) 调研报告

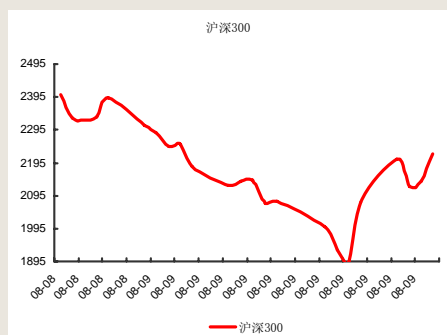
## 市场观察

A股点评：政策预期强烈 大盘放量高收  
数据解析：市场回暖机构大举进军券商板块  
海外市场：美救市计划或将通过 欧美股市周四皆都涨收  
本周新股预告 研究中心股票池

## 上证综指月走势



## 沪深300指数月走势



## A股市场涨幅前5

股票	收盘	涨跌幅%
华昌化工	18.52	85.01
咸阳偏转	4.02	10.14
工大高新	2.73	10.08
万向德农	8.31	10.07
杭萧钢构	6.23	10.07

## A股市场跌幅前5

股票	收盘	涨跌幅%
川润股份	24.27	-10.01
水晶光电	33.34	-9.99
*ST金果	4.11	-5.08
*ST昌河	5.65	-5.04
ST百花	4.78	-4.97

## 美国国会就救市计划基本原则达成一致

美国国会已就财政部 7000 亿美元的救市计划基本原则达成一致，但有关救市计划立法是否应包含允许破产法庭更改抵押贷款期限的规定在内还未确定。据参议院银行委员会主席克里斯托夫·多德称，该委员会和众议院金融服务委员会的委员一致认为，有关救市计划的立法应包括对财政部实施该计划的监管规定、高管薪资限制及保护住房所有人权利的内容在内；仍未解决的问题则是，该立法是否应包含允许破产法庭更改抵押贷款期限的规定在内。

## 温家宝：将及时调整政策 保持资本市场稳定

国务院总理温家宝当地时间 24 日在纽约与美国经济金融界人士举行座谈，就发展中美经贸关系和当前美国和世界经济金融形势交换了看法。温家宝说，美国次贷危机引发了国际金融市场剧烈动荡，全球经济前景不容乐观。同时也应看到，过去几十年，世界经济历经风风雨雨，最终都渡过了危机，实现了新的发展。今天，国际社会抵御金融风险的能力不断增强，经验更加丰富。面对危机，关键是要鼓起勇气和信心，这比黄金更重要。

## 证监会：继续夯实市场稳定运行基础

中国证监会主席助理刘新华 25 日表示，当前，影响资本市场发展的内在的环境日趋复杂，全流通的环境下，市场的运行机制正发生了深刻的变化。国际金融市场的动荡，对于我国资本市场的影响逐渐加大。因此，必须从国民经济、社会发展全局的高度来认识我国资本市场发展的长期性、重要性、艰巨性，继续夯实市场稳定运行的基础。

## 47 家公司大股东合计增持约 2.26 亿股

大盘蓝筹公司大股东的“接力增持”有效带动了二级市场增持的热度。今日，又有青岛啤酒等 5 家公司宣布了大股东或实际控制人增持的消息。据统计，自 8 月 28 日证监会修改《上市公司收购管理办法》鼓励大股东增持后至昨日，共有 47 家上市公司大股东增持，共计增持约 2.26 亿股。

## 沪深证券交易所：稳定股价实施情况须披露

沪深证券交易所 26 日分别发布《关于做好上市公司 2008 年第三季度报告披露工作的通知》，要求所有主板上市公司和中小板上市公司在 10 月 31 日前完成 2008 年第三季度报告的披露工作。通知特别提到，上市公司大股东及其一致行动人提出股份增持计划及截至报告期末股份增持计划，季报中应披露实施情况。《通知》

要求，主板上市公司应披露“持股 30%以上股东提出股份增持计划及实施情况”，中小板公司增加披露“大股东及其一致行动人提出股份增持计划及截至报告期末股份增持计划的实施情况”。

## 银监会：前瞻性判断与防范国际金融突发事件

昨日，中国银监会在其网站上“连出”三条消息，就雷曼倒下后银行业风险问题进行了集中回应。中国银监会主席刘明康昨日指出，当前商业银行需要密切关注国际经济、金融领域的重大变化和突发事件，进一步提高对国际风险的敏感性，前瞻性判断和应对防范能力。此前，银监会新闻发言人曾通过不同渠道表示，“商业银行对其所持的雷曼风险敞口有足够的拨备，美国金融市场的动荡不会对中国银行业的基本面带来重大影响。

## 三季报节后登场 沪深交易所发文部署

沪深证券交易所今日分别发布《关于做好上市公司 2008 年第三季度报告披露工作的通知》，要求上市公司于 2008 年 10 月 31 日前完成本次季报的披露工作。上交所《通知》特别要求上市公司应研究财政部《企业会计准则解释第 2 号》的规定对公司现有会计政策、会计估计的影响，如需要对相关会计政策、会计估计进行变更的，应当尽快召开董事会审议相关变更事项。

## 外电摘要

### 巴菲特入股高盛 (Bloomberg)

Billionaire Warren Buffett, calling turmoil in the markets an "economic Pearl Harbor," said his \$5 billion investment in Goldman Sachs Group Inc. is an endorsement of the Treasury's \$700 billion bank rescue plan.

"I am betting on the Congress doing the right thing for the American public and passing this bill," Buffett said on cable channel CNBC today. "I certainly have a vote of confidence in Goldman and vote of confidence in Congress."

Treasury Secretary Henry Paulson and Federal Reserve Chairman Ben S. Bernanke are pushing Congress to quickly approve the proposal to remove illiquid assets from the banking system. Buffett is buying a stake in New York-based Goldman after three of the investment bank's biggest competitors collapsed or were forced into emergency sales.

"I think the Treasury will pay back the \$700 billion and make a considerable amount of money," Buffett said, adding that

if he had \$700 billion on the government's terms to buy distressed assets, he would. ``Unfortunately, I'm tapped out."

Goldman rose \$4.95, or 4 percent, to \$130 at 4 p.m. in New York Stock Exchange composite trading after Buffett's Berkshire Hathaway Inc. agreed yesterday to the investment. It will pay 10 percent interest and give Buffett the right to buy \$5 billion in common stock in the next five years at \$115 a share.

亿万富翁巴菲特称，当前的金融市场混乱状况是“经济珍珠港”，并表示其对高盛集团 50 亿美元的投资是对财政部 7000 亿美元救市计划支持。

巴菲特表示，“我相信国会将对美国民众作出正确的选择，批准这项救市计划，我对高盛投了‘信任票’，对国会也是如此。”

财政部长亨利·保尔森和美联储主席伯南克正在推动国会尽快批准这项旨在将不良资产从银行系统中清理出去的拯救计划。巴菲特在 3 大投资银行的最大竞争对手倒闭或被迫紧急销售后买入总部设在纽约的高盛集团股份的。

巴菲特说，“我想财政部会偿还 7000 亿美元并且会带来相当数量的货币”，其补充道，如果其作为政府有 7000 亿美元，也会购买不良资产。“可惜的是，我没有。”

自巴菲特旗下的伯克希尔·哈撒韦公司公布投资高盛后，当天下午 4 时纽约股票交易所综合交易后，高盛股价即上涨了 4.95 美元，涨幅 4%。巴菲特 50 亿美元入股高盛可获得 10% 的股息，还将获得买入 50 亿美元普通股的认股权证，可以在五年内行使，行使价为每股 115 美元。（编译 曹建能 王保娟）

## 行业动态

### 国家信息中心再提征收能源税

昨日，国家信息中心经济预测部宏观政策动向课题组发布一份名为《推进资源性产品价格形成机制改革》的报告称，目前我国经济增速已经连续 3 个季度出现回落，中国一方面是能源资源需求大国，另一方面也间接充当了能源出口大国的角色。出口“两高一资”产品，实际上是在变相出口能源资源，应“尽快提高重要资源型产品资源税税率和矿产资源补偿费标准，尽早实施能源税。”

### 经济型酒店或迎来并购大潮

“十一”假期近在眼前，“抑郁”了大半年的经济型酒店终于迎来真正火爆的长假市场。不过，在国内外经济放缓、次贷危机引

起的金融风暴不断蔓延的背景下，经济型酒店更多感受的却是阵阵“冬寒”。

不少业内人士表示，众多经济型酒店将放慢门店拓展的速度。而由于次贷危机使一些金融资本投资意愿降低，将有相当一部分需要资本支持的经济型连锁酒店面临生存挑战，如果不能得到喘息之机，经济型酒店将在未来两三年内遭遇并购潮。

由于美国次贷危机不断深入以及影响不断扩大，资本投资意愿减少，而国内外经济放缓势必影响市场需求，热衷于跑马圈地的经济型连锁酒店能否安然度过此次考验，受到普遍关注。日前在中国连锁经营协会主办的“第二届连锁酒店业发展研讨会”上，不少酒店管理人员均表示将放慢酒店扩张速度。

近年来，经济型连锁酒店在国内大量涌现，国际知名酒店集团在我国投资的高星级酒店也大量建成开业，市场容量的迅速扩张导致许多酒店出租率下降明显。由于缺乏客源支持、宣传能力有限，不少实力较弱的单体酒店或经济型酒店市场份额普遍较低。以北京为例，不少投资者盲目跟风投资奥运酒店，而由于奥运期间收益不理想，大部分此类酒店都未收回投资。由于这部分酒店在服务和布局上缺乏规划，很难长期发展，只能要么出手套现，要么加盟其他品牌。

在经济放缓的背景下，资金断顿或将使得经济型酒店迎来真正的兼并收购期。

## 全国首家综合性排放权交易机构在津设立

由中石油集团旗下中油资产管理有限公司、天津产权交易中心和芝加哥气候交易所三方出资设立的天津排放权交易所 9 月 25 日在天津滨海新区揭牌。作为全国第一家综合性排放权交易机构，该交易所主要致力于开发二氧化硫、化学需氧量等主要污染物交易产品和能源效率交易产品。

天津排放权交易所是按照《国务院关于天津滨海新区综合配套改革试验总体方案的批复》中关于在天津滨海新区建立清洁发展机制和排放权交易市场要求设立的全国第一家综合性排放权交易机构，是一个利用市场化手段和金融创新方式促进节能减排的国际化交易平台。该交易所的宗旨是，应对环境污染和能源紧缺的挑战，探索具有中国特色的节能减排市场体制机制，改善环境质量，实现环境效益和经济效益的统一。

在成立初期，天津排放权交易所主要致力于开发二氧化硫、化学需氧量等主要污染物交易产品和能源效率交易产品。交易所启动能源效率行动实验计划，邀请工业领域、能源领域和金融领域机构参加交易所能源效率行动咨询顾问委员会，共同设计和制订能源效率合约、交易规则和制度。

**点评：**天津排放权交易所会员主要分为三类。一类是排放类会员，指承担约束性节能减排指标的二氧化硫、污水(化学需氧量)和其他排放物直接排放单位。一类是流动性提供商会员，在天津排放权交易所进行交易但没有直接排放、不承担约束性节能减排指

标，在天津排放权交易所提供市场流动性的机构。一类是竞价者会员，即独立参与天津排放权交易所电子竞价的机构或个人。

该交易所的设立，是深入贯彻落实科学发展观，推进我国环境保护管理体制变革，健全节能减排市场体制机制，发挥天津滨海新区先行先试作用的客观要求，对建立科学有效的节能减排投融资体系，拓宽资金技术渠道，实现环保节能降耗减排具有重大意义。对积极投入资金，依靠先进技术，取得节能减排重大成效的公司是重大利好，有望取得社会效益的同时也收获经济效益。（化工行业分析师 张正华）

## 方证研究

### 新安股份（600596）调研报告

“链式发展”的实践者与受益者。“链式发展”是公司草甘膦产业的成功之道，并将成功复制到有机硅产业中。公司在草甘膦产业中基于“黄磷——三氯化磷——亚磷酸二甲酯——草甘膦”产业链的一体化布局是公司在草甘膦竞争中取得成本优势的又一法宝，

公司正在将这一成功经验复制到“金属硅——硅粉——有机硅单体——有机硅下游”产业链中。同时有机硅与草甘膦产业链的相互配合也是公司的核心竞争壁垒之一。

战略前瞻能力、规划执行能力和成本控制能力是“链式发展”成功的保证。链式发展要求公司对整个产业链发展方向有清晰的认识和规划；管理团队对公司战略规划具备强有力的执行力；在产业链延伸的同时能够控制成本上升。

草甘膦价格下滑对公司业绩影响小于预期，市场对草甘膦降价反应过于悲观。敏感性分析表明：在目前甘氨酸市场售价 19000 元/吨，草甘膦市场价 55000 元/吨情况下，公司草甘膦业务毛利率水平保持在 46%，与上半年草甘膦 90000 元/吨，甘氨酸 40000 元/吨市场情况下毛利率水平相当。

有机硅产业一体化优势有望显现。公司在绥化建设的金属硅 1 期项目产量为 3 万吨，2 期项目产量为 7 万吨，建成后将满足公司需求。新安迈图项目明年 6 月可完工，为公司生产中高档有机硅产品打下基础。收购我国中高档有机硅产品的龙头公司清远天玉为进军下游中高档有机硅产品打下良好基础。立足一体化优势，公司有机硅产业将走出低谷，持续成长。

盈利预测与评级：预计 08、09、10 年公司每股收益分别为 5.243 元、4.015 元、4.874 元。给予“买入”评级，6 个月目标价 40.15 元，对应 09 年 10 市盈率。（化工行业分析师 李广赞 张正华）

## 市场观察

### A股点评

#### A股市场行业前交易日表现排行

板块（WIND 二级行业）	涨跌幅%	年初至今
多元金融	9.65	-47.75
房地产	4.55	-65.52
能源 II	4.29	-54.59
材料 II	3.68	-61.54
运输	3.66	-56.58
保险 II	3.62	-63.94
零售业	3.51	-55.49
公用事业 II	3.25	-52.57
资本货物	3.13	-56.13
汽车与汽车零部件	2.97	-64.58
耐用消费品与服装	2.90	-54.90
银行	2.84	-55.61
食品、饮料与烟草	2.61	-50.23
软件与服务	2.57	-52.28
电信服务 II	2.46	-54.81
家庭与个人用品	2.34	-52.39
制药、生物科技与生命科学	2.34	-49.25
技术硬件与设备	2.21	-57.93
食品与主要用品零售 II	1.95	-50.35
半导体与半导体生产设备	1.88	-57.04
消费者服务 II	1.81	-60.22
商业和专业服务	1.71	-46.65
医疗保健设备与服务	1.55	-58.35
媒体 II	1.17	-56.64

消息面，存款准备金率下调于周三执行，虽然中农工建交以及邮储六家大型银行不在下调范围之内，但是本次调整还是会为正处在涨势中的市场输入新的血液，令资金面继续保持宽松。按照央行在 9 月 15 日发布的通知，此次下调了除中农工建交和邮政储蓄银行之外的其他存款类金融机构人民币存款准备金率 1 个百分点。据测算，此次下调可能会释放资金约 1500 亿元。沪深证券交易所今日发布新修改的《上市公司股东及其一致行动人增持股份行为指引》第七条有关内容，缩短了禁止控股股东增持股份的“窗口期”，并自即日起执行。这些对今日市场放量高收都起到了推动作用，利好政策的一一兑现，逐渐提升了投资者的持股信心。

从短期情况分析，一是整个市场由高点一路下跌了近 70%，估值泡沫早已被挤掉，大部分绩优股进入价值投资区；二是国内的救市政策比以往力度都大，而且落实到资金方面；三是美国、欧洲等也都出台了救市政策，国际股市大幅度反弹，给国内上涨形成有力支撑。但中长期来看，股市的真正走好，还需要宏观经济转暖的确认，企业盈利见底回升的配合，目前这些条件还不具备，所以股市更多可能表现为阶段性反弹的走势。同时根据目前上市公司已发布的三季度业绩预告，上市公司业绩保持增长的公司仍占主导。据 WIND 统计，截至昨日，深沪两市共有 584 家公司发布了三季度业绩预告，其中预计三季度业绩出现增长或者实现扭亏为盈的 354 家，占 60.61%；预计亏损的 126 家；104 家预计业绩下滑。可见目前第三季度经济下滑趋势已经体现到上市公司业绩上了。

需要关注的是，国庆长假期间，美欧等国际市场仍将继续正常交易。在此期间，若美欧股指发生大幅波动，必将给节后的 A 股市场带来较大影响。如果救市计划拖延至下周即长假期间通过，或该计划最终方案出现大幅修改，与市场此前预期存在差距，都可能对市场产生不利影响。但是对国庆节后更多利好政策出台的预期对近期大盘走势还是有很强的支持，特别关于融资融券、“T+0”交易以及政府对刺激经济增长的一些财政或者货币政策推出的预期，反弹或将继续展开。（策略分析师 曹建能）

## 机构当日增仓排名(%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	新材料	化工化纤	机械
增幅	1.3	0.9	0.8
个股	恒源煤电	安信信托	歌华有线
增幅	2.6	1.3	1.3

## 机构5日增仓排名(%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	煤化工	工程建筑	煤炭石油
增幅	4.7	2.0	1.6
个股	中煤能源	大同煤业	中国人寿
增幅	7.8	4.7	3.9

## 机构当日减仓排名(%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	酿酒食品	农业龙头	煤化工
增幅	-0.9	-0.6	-0.5
个股	伊利股份	国投中鲁	兴发集团
增幅	-4.7	-2.2	-1.9

## 机构5日减仓排名(%)

排名	第一名	第二名	第三名
板块	机械	酿酒食品	农业龙头
增幅	-4.8	-4.4	-2.9
个股	伊利股份	北京银行	新疆天业
增幅	-22.1	-12.8	-8.1

## 成交概况

9月24日,上海证券交易所个人、法人及机构账户数量为70698760, 129387, 20793, 分别较上一交易日增加0.07%, 0.04%, 0.26%; 三类账户持股比例为53.3%, 29.6%, 17.2%, 分别增加0.12%, 0.02%, 0.12%。流通A股增加了115402.344万股

机构买入71.73亿, 卖出-59.69亿, 资金净流入12.04亿。银行、房地产、钢铁、电力、煤炭石油等五个权重板块的主流资金净流向分别为3.374亿, -0.355亿, 1.396亿, 0.334亿, 0.37亿。

## 活跃板块

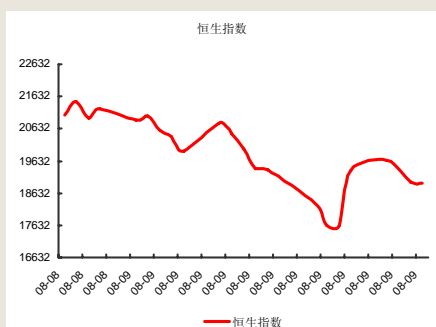
9月25日收诸多利好影响, 两市成交近1200亿元, 较上一交易日增加了7成多, 逾1400支个股收红。行业板块全线收红, 其中券商板块两度集体涨停, 以9.53%的涨幅成为该日当之无愧的行业之星。钢铁以5.56%的涨幅紧随其后。房地产在板内权重股万科A、金融街、金地集团、保利地产均逾5%的涨势带领下亦走出板块涨幅4.48%的良好走势。央企控股的中字头板块以及煤炭石油在该日涨幅亦分别达到了4.05%、4%。银行保险与机械板块则些微落后, 该日涨幅为3.04%、3.05%。

受融资融券预期推出的重大利好刺激, 该日券商无疑成为板中的明星, 早盘即强势领涨金融板块, 并一度涨停。涨停被打开后在尾盘再度异动拉升集体涨停, 其中尤以中信证券最为明显。一开盘股价便节节跃升, 在10点10分时总买量较10点09分瞬间跃升5倍, 制造了第一波涨停。而在收盘约半小时前总买量再创小高, 并拉动了第二波涨停。而总卖量自9点51后便全线低于总买量且在尾盘时已然趋近于零。Topview数据显示, 在诸多利好刺激之下, 机构对券商的态度再度来了个大逆转, 一改之前或按兵不动或缓幅减仓的操作风格, 开始大幅吃入券商股, 且在9月23日沪市机构买盘量占券商总流通盘的1.24%。而由下表亦可看到, 沪市券商板块的机构资金主要流入地为中信证券。

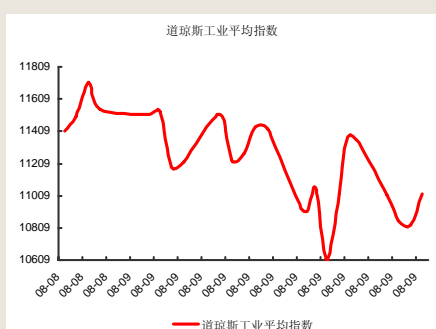
名称	沪市(亿元)	券商板块(亿元)	中信证券(亿元)
9月10日	-5.24	-0.92	-1.00
9月11日	-8.01	-0.26	-0.24
9月12日	-2.57	-1.46	-1.47
9月16日	-15.89	-0.04	-0.04
9月17日	-1.51	-0.32	-0.18
9月18日	-1.65	-1.64	-1.42
9月19日	-34.81	-0.004	-0.004
9月22日	52.79	12.63	12.91
9月23日	83.62	15.04	13.73
9月24日	12.04	5.21	5.25

## 海外市场

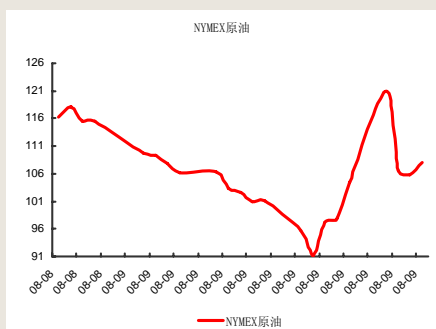
### 香港恒生指数月走势



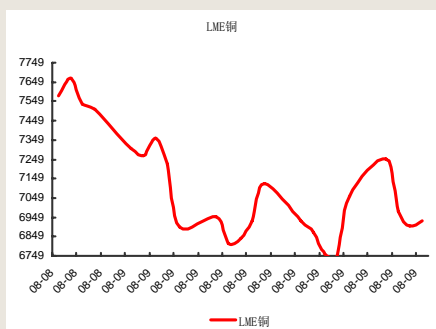
### 道琼斯工业指数月走势



### WTI原油期货月走势



### LME期铜月走势



香港股市恒生指数周四收盘近持平,回吐稍早升幅,因市场对美国国会通过 7,000 亿美元救援计划存疑,但东亚银行反弹。

日本股市日经指数周四收低 0.9%,商船三井等航运股受主要货运指数下滑拖累收低,而对于美国金融业救助方案的疑虑也打压盘面。

美国股市周四走高,因为美国政府救市方案有望获批的消息给摩根大通(JPMorgan Chase)等金融类股带来提振,同时也带动通用电气(General Electric)收盘走高,尽管该公司之前发布了利润预警。道琼斯工业股票平均价格指数收盘涨 196.89 点,至 11022.06 点,涨幅 1.82%。标准普尔 500 指数涨 23.31 点,至 1209.18 点,涨幅 1.97%。纳斯达克综合指数涨 30.89 点,至 2186.57 点,涨幅 1.43%。

欧洲股市周四大幅收高,在过去四个交易日首次上升,因市场重燃对美国的银行拯救计划的乐观情绪,这盖过疲弱的数据和通用电气发出的盈警。泛欧绩优股指标 FTSEurofirst 300 指数收高 2.2% 至 1,125.46 点。

原油期货结算价周四走高,因市场预计联邦政府金融业救助计划一旦获批,将有助于阻止美国石油需求进一步下降。纽约商交所十一月轻质低硫原油期货结算价涨 2.29 美元,至每桶 108.02 美元,涨幅 2.2%。ICE 期货交易所布伦特原油期货结算价涨 2.15 美元,至每桶 104.60 美元。

伦敦金属交易所(LME)期铜周四持稳,盘中触及一周低点,期铝则因库存增加跌至八个月低点,市场等待美国 7,000 亿美元救市计划的进展。三个月期铜 MCU3 触及一周低点 6,835 美元,收盘报 6,930 美元,周三收报 6,905 美元。

人民币兑美元中间价周四连续第二日下滑,报 6.8197 元人民币,较上一日回落 68 个基点,较周二创下的汇改新高 6.8009 元则回落了 188 点。纽约汇市周四,美元兑欧元企稳,因为美国国会(Congress)就政府救市方案达成临时协议的消息似乎让投资者感到无所适从。纽约汇市尾盘,电子交易系统显示,欧元/美元报 1.4626 美元,周三尾盘报 1.4622 美元。美元/日元报 106.38 日元,高于周三尾盘的 106.13 日元。欧元/日元报 155.62 日元,周三尾盘时报 155.14 日元。英镑/美元报 1.8384 美元,周三尾盘报 1.8480 美元。

## 近期发审委通过审议新股一览

通过日期	公司名称
2008-9-16	湖南博云新材料股份有限公司
2008-9-8	招商证券股份有限公司
2008-9-8	深圳信立泰药业股份有限公司
2008-9-5	罗莱家纺股份有限公司
2008-9-1	广东奥飞动漫文化股份有限公司

## 研究中心跟踪核心股票池

股票名称	现价	08EPS	09EPS	08PE	09PE	目标价	最新投资评级	跟踪研究员
新中基	6.14	0.56	0.77	10.96	7.97	15	买入	李玉环
武钢股份	7.40	1.25	1.5	5.92	4.93	13	买入	张伟
宝钢股份	7.15	1	1.2	7.15	5.96	11	买入	张伟
鞍钢股份	8.71	1.45	1.7	6.01	5.12	16.5	买入	张伟
新安股份	31.96	6.11	5.55	5.23	5.76	54.99	买入	张正华
烟台万华	12.78	1.20	1.50	10.65	8.52	18.1	增持	张正华
华鲁恒升	11.44	0.86	1.35	13.30	8.47	17.2	增持	张正华
好当家	7.03	0.40	0.65	19.80	10.82	12	买入	陈光尧
洞庭水殖	4.39	0.15	0.25	28.60	17.56	6	买入	陈光尧
北大荒	9.69	0.45	0.65	22.80	14.91	15	买入	陈光尧
昆明机床	9.61	0.72	1.08	13.35	8.90	20.2	买入	李莹莹
天马股份	40.35	1.82	2.71	22.17	14.89	75	买入	李莹莹
华天酒店	7.35	0.72	0.87	10.21	8.45	18	买入	周伟
三一重工	16.25	1.96	2.85	8.29	5.70	30	买入	李俭俭
中联重科	13.90	0.92	1.2	15.11	11.58	20	买入	李俭俭
用友软件	22.92	0.97	1.37	23.63	16.73	31	增持	邹万红
江西铜业	15.18	1.75	1.9	8.67	7.99	25.8	买入	邓新荣
山东黄金	38.23	2.7	2.85	14.16	13.41	60.5	增持	李晶

### 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:	湖南省长沙市建湘路 479 号方正证券大厦 (410005)	浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦 (310006)
电话:	(86731) 2882351	(86571) 87782136
传真:	(86731) 2882310	(86571) 87782280
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