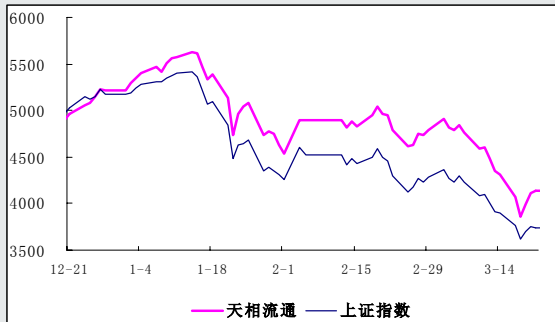


# 天相投资策略周刊

——2008年第11期（总第112期）

每周一早上提供 2008-3-24

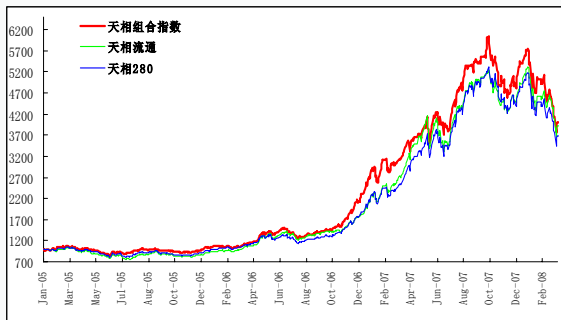
前3月市场走势：上证综指与天相流通



## 一周涨跌突出的前5名股票

名称	涨幅%	名称	跌幅%
福晶科技	143.52	辽宁成大	-25.49
天宸股份	25.45	欣龙控股	-24.19
国祥股份	24.21	凯恩股份	-21.91
厦门空港	22.18	远兴能源	-21.07
界龙实业	21.30	啤酒花	-20.78

## 天相组合走势



## 天相组合周涨跌前五名

名称	涨幅%	名称	涨幅%
武钢股份	6.66%	神火股份	-15.72%
大秦铁路	5.68%	中国重汽	-15.61%
云天化	3.39%	五粮液	-14.33%
中兴通讯	2.42%	第一食品	-12.64%
中信证券	1.95%	铁龙物流	-12.37%

投资策略组—仇彦英 吴峰 朱礼旭

021-58824282-816 qiuyy@txsec.com

服务热线 010-66045555

服务邮箱 service@txsec.com

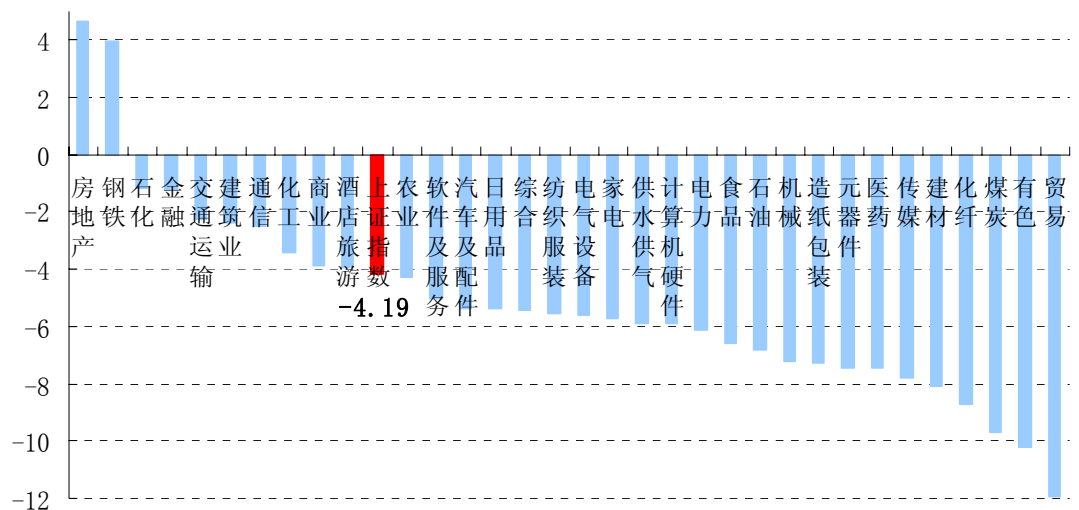
- 上周沪深两市探底回升，上证指数一周下跌4.19%，深成指周跌幅为0.71%，沪深300指数下跌2.89%，成交金额有所放大。
- 上周五，证监会发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法（征求意见稿）》。创业板推出的初衷是为了完善多层次资本市场建设，为中小企业提供新的融资平台，对于市场资金面的压力不会很大。虽然，上市的门槛比主板低，一定程度上加大了投资的风险，但预计首批上市的公司将从原先在中小板上市的后备公司中选择，公司质地方面会有一个缓冲的阶段。从二级市场表现看，创头概念股短期已经比较充分反映了创业板推出的预期，因此投资者需注意风险的控制。
- 马英九成功当选为新一届台湾领导人，未来两岸经贸关系存在进一步改善的空间。在这一发展趋势下，大陆的旅游、航空、航运和金融等行业的发展动力将进一步增强，发展前景更加广阔，投资价值将不断显现。
- 本周即将公布规模以上工业企业利润增速等指标，由于该指标与上市公司业绩增速具有较高的趋同性，值得重点关注。预计规模以上工业企业利润增速同比明显回落，市场预期在20%-25%之间，由于前两个月存在雪灾及季节性的因素，全年的情况仍需要后续数据的支撑。
- 从投资策略上看，今年经济结构调整将进入实质性实施阶段，消费的增长仍然是政府调控的重点，总体投资仍将维持较快增速，建议继续关注受益于消费升级、自主创新、节能减排等相关行业。
- 2008年03月17日—3月21日，天相组合指数周收益率-2.84%，相对天相流通指数强0.99个百分点，相对天相280指数弱0.13个百分点。本周天相组合涨幅前五个股分别是武钢股份、大秦铁路、云天化、中兴通讯和中信证券，涨幅分别为6.66%、5.68%、3.39%、2.42%和1.95%。本周组合不作调整。
- 本周盈利预测及评级表中，新增本周盈利预测及评级表中，新增鄂武商A、太平洋、华兰生物、南京医药、金陵饭店等10家公司。投资评级方面，上调海正药业至“买入”评级。盈利预测方面，上调开滦股份、南玻A、华新水泥、中兴通讯、中国国航、深发展A、华夏银行、中信证券、招商银行、兴业银行等27家公司的盈利预测。下调横店东磁、华仪电气、亚泰集团、三维通信、航天信息、深高速、交通银行、中国平安、泸州老窖、双汇发展、天马股份、中国船舶、广船国际、安徽合力、中国石油、万科A、江中药业、上海家化、中青旅、东北证券和万丰奥威25家公司的盈利预测。

## 1. 震荡中等待趋势的明朗

上周沪深两市探底回升，其中周四的走势可谓惊心动魄，上证指数最大振幅接近10%，在探低至3516点后，大幅反弹，一周下跌4.19%，深成指周跌幅为0.71%，沪深300指数下跌2.89%，成交金额有所放大。

从天相行业看，房地产、钢铁、民航等板块表现活跃。2月份全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨10.9%，环比上涨0.2%。由于此前市场对房价的判断过度悲观，而最新的房价数字好于市场预期，引发了资金对于该板块的回补。宝钢超预期地上调主导产品热、冷轧5月出厂价格以及行业内整合步伐的加快是钢铁板块走强的驱动力。民航板块在油价本周下跌、本币升值带来汇兑收益以及前期严重超跌的共同影响下，触底反弹。主题投资依然强劲。受益于火炬传递事件助推的奥运板块、“三通”步伐加快的厦门、福建板块以及创投概念股表现不俗，成为激发市场人气的突破口。在美元近期走强以及全球经济放缓引发对于大宗商品需求下降等因素的影响下，有色、煤炭等资源类板块本周领跌大盘。

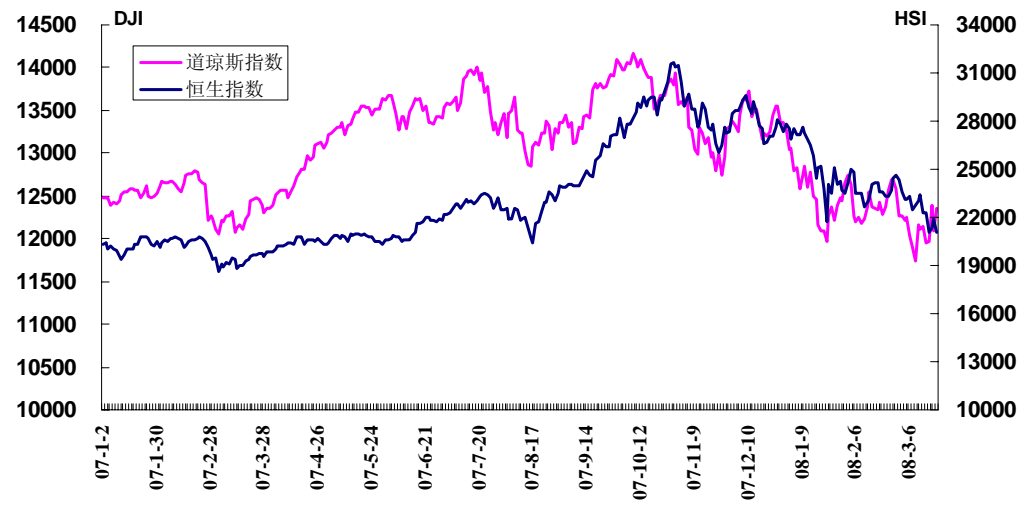
图表 1 天相行业周涨幅榜



数据来源：天相系统

在美联储降息 75 个基点的刺激下，道琼斯指数有所走稳，周涨幅为 3.44%。但美国劳动力市场数据令人担忧，经济陷入衰退的可能性进一步增大。首次失业人数一周大增 2.2 万至 37.8 万，高于市场预期。我们认为经济的持续低迷以及消费者信心受影响而减少消费，市场上的需求有所缩减，这就导致了生产活动下降而减少了对劳动力的需求。而就业状况的日益恶化反过来又抑制了居民的消费支出，从而导致需求的进一步下降。

图表 2 美股及港股表现

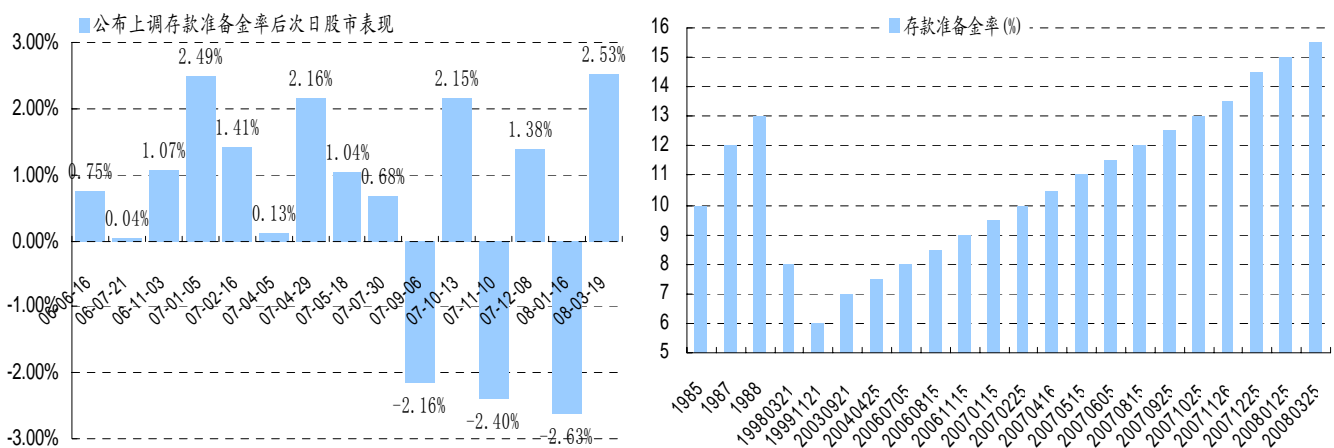


数据来源：天相整理

本周央行上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点至 15.5%。我们认为此次上调准备金率一方面是针对通胀预期不断上升，央行落实从紧货币政策，从需求层面控制通胀预期，反映控制通胀仍是调控的首要任务；另一方面，合理控制国内流动性，防止信贷和货币供给的反弹。

从微观层面看，价格的上涨对于企业的影响不能同日而语，上游相关行业是价格上涨受益者，而对中下游行业则需重点关注食品、饮料、钢铁、化工、建材、造纸等成本消化能力或转移、定价能力较强行业，而机械制造、石化、化纤、交通运输等行业则面临的成本压力风险较大。

图表 3 准备金率上调对股市的影响



数据来源：天相整理

虽然，准备金率上调暂时延缓加息的预期，市场也表现出了“靴子落地”后的强势，但考虑到未来成本推动 CPI 上涨压力仍大，在实际负利率下，央行加息的空间仍然存在。

我们认为要缓解目前市场信心不足的状况,需要有一定的外力的干预。虽然股市的牛市、熊市周期是由宏观经济、上市公司利润增速决定的,股市的历史也证明,政府从来不可能把股市从熊市周期中拉起来,也不可能改变牛市的趋势,但若调整印花税率或征收方式的改变都会对股市的结构、换手率、股市活跃度产生一定的影响,最终必将影响到投资者的切身收益和证券市场的行情走势,提振市场的信心。目前调整的时机已经成熟。一方面,去年上调印花税的目的是为了防止股市过热,抑制投机,而目前股市已经大幅回调,有必要做出新的调整。另一方面,印花税的调整也是为了进一步完成入世承诺,与国际接轨。

上周五,证监会发布《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法(征求意见稿)》,这标志着创业板上市即将进入实质性操作阶段。

我们认为,创业板推出的初衷是为了完善多层次资本市场建设,为中小企业提供新的融资平台。即使每年有 100-200 家企业在创业板上市,预计总的融资规模在 200-300 亿元左右,相比 2007 全年新股首发的 7000 亿元规模而言,对于市场资金面的压力不大。虽然,上市的门槛比较低,一定程度上加大了投资的风险,但预计首批上市的公司将从原先在中小板上市的后备公司中选择,公司质地方面会有一个缓冲的阶段。从二级市场表现看,我们认为,创头概念股短期表现已经比较充分反映了创业板推出的预期,因此投资者需注意风险的控制。

另外,据台湾“中央社”报道,台当局“中选会”主委张政雄 22 日晚宣布第十二任台湾地区正副领导人选举当选人为国民党提名的马英九和萧万长。

随着未来马萧主政台湾,两岸经贸关系持续改善的趋势将基本可以确定。在这一发展趋势下,大陆的旅游、航空、航运和金融业等行业的发展动力将进一步增强,发展前景更加广阔,投资价值将不断显现。尽管两岸经贸关系存在良好发展前景,但是这一美好前景的实现有赖于海峡两岸未来决策者的智慧与勇气。从两岸关系发展的历史进程来看,两岸关系发展的政治基础,即“九二共识”或“一个中国”原则成为两岸关系发展的“风向标”。如果未来海峡两岸的主政者都能从全体中国人福祉的角度出发,在民族团结的旗帜下,平等对话,信守承诺,以中国人的智慧就“九二共识”达成一致,未来海峡两岸的经贸关系将无限美好。

我们建议长期关注福建板块的旅游、航空、航运等行业的投资机会,就短期而言,该板块也积累了较大的涨幅,投资者也需注意风险的控制。

本周即将公布规模以上工业企业利润增速等指标,由于该指标与上市公司业绩增速具有较高的趋同性,值得重点关注。预计规模以上工业企业利润增速同比明显回落,市场预期在 20%-25%之间,由于前两个月存在雪灾及季节性的因素,全年的情况仍需要后续数据的支撑。

从投资策略上看,今年经济结构调整将进入实质性实施阶段,消费的增长仍然是政府调控的重点,总体投资仍将维持较快增速,建议继续关注受益于消费升级、自主创新、节能减排等相关行业。

## 2. 天相组合跟踪

2008年03月17日—2008年03月21日，天相组合指数周收益率-2.84%，天相流通指数周收益率-3.83%，天相280指数周收益率-2.71%。天相组合指数相对天相流通指数强0.99个百分点，相对天相280指数弱0.13个百分点。

本周天相组合涨幅前五位个股分别是武钢股份、大秦铁路、云天化、中兴通讯和中信证券，涨幅分别为6.66%、5.68%、3.39%、2.42%和1.95%。

本周跌幅前五位个股分别是神火股份、中国重汽、五粮液、第一食品和铁龙物流，跌幅分别为15.72%、15.61%、14.33%、12.64%和12.37%。

本周组合不作调整。

图表 4 天相组合个股一周表现

名称	代码	行业	组合日期	一周涨跌	一周相对行业表现	相对天相流通表现	相对天相 280 表现
武钢股份	600005	钢铁	20050520	6.66%	2.68%	10.49%	9.37%
大秦铁路	601006	铁路运输	20071108	5.68%	3.66%	9.51%	8.39%
云天化	600096	化工	20050509	3.39%	6.78%	7.22%	6.09%
中兴通讯	000063	通信	20050509	2.42%	4.94%	6.25%	5.13%
中信证券	600030	金融	20050509	1.95%	3.19%	5.78%	4.65%
武汉中百	000759	商业	20050715	1.47%	5.37%	5.30%	4.17%
白云机场	600004	民航	20050701	0.81%	-1.87%	4.64%	3.52%
太钢不锈	000825	钢铁	20050519	0.76%	-3.22%	4.59%	3.47%
烟台万华	600309	化工	20050509	0.27%	3.66%	4.10%	2.97%
华泰股份	600308	造纸包装	20050519	-0.88%	6.37%	2.95%	1.83%
中国联通	600050	通信	20051125	-1.60%	0.92%	2.23%	1.11%
上海汽车	600104	汽车及配件	20071015	-1.60%	3.78%	2.23%	1.11%
天津港	600717	航运业	20050509	-2.48%	2.24%	1.35%	0.23%
顺鑫农业	000860	农业	20060901	-2.64%	1.64%	1.20%	0.07%
中集集团	000039	机械	20061117	-3.07%	4.15%	0.76%	-0.36%
长江电力	600900	电力	20050509	-3.25%	2.87%	0.58%	-0.54%
格力电器	000651	家电	20050509	-3.83%	1.88%	0.01%	-1.12%
青岛啤酒	600600	食品	20071015	-5.13%	1.44%	-1.30%	-2.42%
泸州老窖	000568	食品	20050509	-5.33%	1.24%	-1.50%	-2.62%
华联综超	600361	商业	20050509	-5.34%	-1.44%	-1.51%	-2.63%
中国远洋	601919	航运业	20071108	-5.37%	-0.65%	-1.54%	-2.66%
新安股份	600596	化工	20050509	-5.48%	-2.08%	-1.65%	-2.77%
国投电力	600886	电力	20050509	-5.73%	0.39%	-1.90%	-3.02%
柳工	000528	机械	20050923	-5.94%	1.27%	-2.11%	-3.24%
中联重科	000157	机械	20060317	-6.13%	1.09%	-2.29%	-3.42%
中捷股份	002021	机械	20050923	-6.82%	0.40%	-2.99%	-4.11%
南玻 A	000012	建材	20050509	-6.87%	1.22%	-3.03%	-4.16%



华新水泥	600801	建材	20070511	-7.91%	0.17%	-4.08%	-5.20%
国电南瑞	600406	电气设备	20050509	-7.99%	-2.39%	-4.16%	-5.28%
中国神华	601088	煤炭	20071108	-8.29%	1.42%	-4.46%	-5.58%
特变电工	600089	电气设备	20051111	-9.05%	-3.45%	-5.22%	-6.34%
安泰集团	600408	煤炭	20071015	-10.23%	-0.52%	-6.40%	-7.53%
云铝股份	000807	有色	20050624	-10.45%	-0.21%	-6.62%	-7.74%
海螺水泥	600585	建材	20070511	-11.03%	-2.95%	-7.20%	-8.32%
中海油服	601808	石油	20071108	-11.17%	-4.36%	-7.34%	-8.47%
铁龙物流	600125	铁路运输	20050509	-12.37%	1.22%	-8.54%	-9.66%
第一食品	600616	食品	20060210	-12.64%	-6.07%	-8.81%	-9.93%
五粮液	000858	食品	20060623	-14.33%	-7.77%	-10.50%	-11.63%
中国重汽	000951	汽车及配件	20071108	-15.61%	-10.23%	-11.78%	-12.90%
神火股份	000933	煤炭	20061117	-15.72%	-6.01%	-11.89%	-13.02%

数据来源：天相系统

### 3. 天相重点公司跟踪

本期天相重点跟踪公司为 464 家，图表 6 列出 07-09 年三年复合增长率超过 50% 的公司。本周盈利预测及评级表中，新增鄂武商 A、太平洋、菲达环保、中孚实业、美锦能源、特尔佳、中国国贸、华兰生物、南京医药和金陵饭店 10 家公司。

投资评级方面，上调海正药业至“买入”评级。

盈利预测方面，上调开滦股份、南玻 A、华新水泥、中兴通讯、中国国航、深发展 A、华夏银行、中信证券、招商银行、兴业银行、第一食品、焦作万方、神火股份、金牛能源、莱钢股份、八一钢铁、华峰氨纶、上实发展、双鹭药业、天坛生物、康缘药业、华天酒店、报喜鸟、宝信软件、海利得、海正药业和\*ST 北巴 27 家公司的盈利预测。

下调横店东磁、华仪电气、亚泰集团、三维通信、航天信息、深高速、交通银行、中国平安、泸州老窖、双汇发展、天马股份、中国船舶、广船国际、安徽合力、中国铝业、西山煤电、中国神华、国投电力、中国石油、万科 A、江中药业、上海家化、中青旅、东北证券和万丰奥威 25 家公司的盈利预测。

图表 5 投资评级及盈利预测变动原因

行业名称	公司代码	公司简称	投资评级调整时间	调整方向	投资评级调整原因
医药	600267	海正药业	2008-3-21	↑	由“增持”上调为“买入”。
商业	000501	鄂武商 A	2008-3-21	-	给予“增持”评级。新增
金融	601099	太平洋	2008-3-21	-	给予“中性”评级。新增
机械	600526	菲达环保	2008-3-21	-	给予“中性”评级。新增
有色金属	600595	中孚实业	2008-3-21	-	给予“增持”评级。新增
煤炭	000723	美锦能源	2008-3-21	-	给予“增持”评级。新增
汽车及配件	002213	特尔佳	2008-3-21	-	给予“中性”评级。新增

房地产	600007	中国国贸	2008-3-21	-	给予“增持”评级。新增
医药	002007	华兰生物	2008-3-21	-	给予“增持”评级。新增
医药	600713	南京医药	2008-3-21	-	给予“增持”评级。新增
酒店旅游	601007	金陵饭店	2008-3-21	-	给予“中性”评级。新增
<b>行业名称</b>	<b>公司代码</b>	<b>公司简称</b>	<b>盈利预测调整时间</b>	<b>调整方向</b>	<b>盈利预测调整原因</b>
商业	000501	鄂武商 A	2008-3-21	-	新增
金融	601099	太平洋	2008-3-21	-	新增
机械	600526	菲达环保	2008-3-21	-	新增
有色金属	600595	中孚实业	2008-3-21	-	新增
煤炭	000723	美锦能源	2008-3-21	-	新增
汽车及配件	002213	特 尔 佳	2008-3-21	-	新增
房地产	600007	中国国贸	2008-3-21	-	新增
医药	002007	华兰生物	2008-3-21	-	新增
医药	600713	南京医药	2008-3-21	-	新增
酒店旅游	601007	金陵饭店	2008-3-21	-	新增
煤炭	600997	开滦股份	2008-3-21	↑	调研后上调
建材	000012	南 玻 A	2008-3-21	↑	根据年报上调
建材	600801	华新水泥	2008-3-21	↑	根据年报上调
通信	000063	中兴通讯	2008-3-21	↑	根据年报上调
交通运输	601111	中国国航	2008-3-21	↑	根据年报上调
金融	000001	深发展 A	2008-3-21	↑	根据年报上调
金融	600015	华夏银行	2008-3-21	↑	根据年报上调
金融	600030	中信证券	2008-3-21	↑	根据年报上调
金融	600036	招商银行	2008-3-21	↑	根据年报上调
金融	601166	兴业银行	2008-3-21	↑	根据年报上调
食品	600616	第一食品	2008-3-21	↑	根据年报上调
有色金属	000612	焦作万方	2008-3-21	↑	根据年报上调
煤炭	000933	神火股份	2008-3-21	↑	根据年报上调
煤炭	000937	金牛能源	2008-3-21	↑	根据年报上调
钢铁	600102	莱钢股份	2008-3-21	↑	根据年报上调
钢铁	600581	八一钢铁	2008-3-21	↑	根据年报上调
化纤	002064	华峰氨纶	2008-3-21	↑	根据年报上调
房地产	600748	上实发展	2008-3-21	↑	根据年报上调
医药	002038	双鹭药业	2008-3-21	↑	根据年报上调
医药	600161	天坛生物	2008-3-21	↑	根据年报上调
医药	600557	康缘药业	2008-3-21	↑	根据年报上调
酒店旅游	000428	华天酒店	2008-3-21	↑	根据年报上调
纺织服装	002154	报 喜 鸟	2008-3-21	↑	根据最新研究上调
软件及服务	600845	宝信软件	2008-3-21	↑	根据最新研究上调
化纤	002206	海 利 得	2008-3-21	↑	根据最新研究上调
医药	600267	海正药业	2008-3-21	↑	根据最新研究上调
交通运输	600386	*ST 北巴	2008-3-21	↑	新增 09 年盈利预测

元器件	002056	横店东磁	2008-3-21	↓	调研后下调
机械	600290	华仪电气	2008-3-21	↓	调研后下调
建材	600881	亚泰集团	2008-3-21	↓	根据年报下调
通信	002115	三维通信	2008-3-21	↓	根据年报下调
软件及服务	600271	航天信息	2008-3-21	↓	根据年报下调
交通运输	600548	深高速	2008-3-21	↓	根据年报下调
金融	601328	交通银行	2008-3-21	↓	根据年报下调
金融	601318	中国平安	2008-3-21	↓	根据年报下调
食品	000568	泸州老窖	2008-3-21	↓	根据年报下调
食品	000895	双汇发展	2008-3-21	↓	根据年报下调
机械	002122	天马股份	2008-3-21	↓	根据年报下调
机械	600150	中国船舶	2008-3-21	↓	根据年报下调
机械	600685	广船国际	2008-3-21	↓	根据年报下调
机械	600761	安徽合力	2008-3-21	↓	根据年报下调
有色金属	601600	中国铝业	2008-3-21	↓	根据年报下调
煤炭	000983	西山煤电	2008-3-21	↓	根据年报下调
煤炭	601088	中国神华	2008-3-21	↓	根据年报下调
电力	600886	国投电力	2008-3-21	↓	根据年报下调
化工	601857	中国石油	2008-3-21	↓	根据年报下调
房地产	000002	万科A	2008-3-21	↓	根据年报下调
医药	600750	江中药业	2008-3-21	↓	根据年报下调
日用品	600315	上海家化	2008-3-21	↓	根据年报下调
酒店旅游	600138	中青旅	2008-3-21	↓	根据年报下调
金融	000686	东北证券	2008-3-21	↓	根据最新研究下调
汽车及配件	002085	万丰奥威	2008-3-21	↓	根据最新研究下调

资料来源：天相整理

图表 6 本期 464 家重点跟踪公司中 07-09 年复合增长率超过 50% 的公司

公司代码	公司简称	投资评级	每股收益 (元)				市盈率 (倍)				三年复合增长率
			2006	2007E	2008E	2009E	2006	2007E	2008E	2009E	
600290	华仪电气	增持	0.01	0.31	0.81	1.54	2,975.30	100.77	38.44	20.09	429.07
000686	东北证券	中性	0.03	1.92	2.25	2.71	1,134.04	14.82	12.64	10.47	376.63
002019	鑫富药业	增持	0.01	1.26	0.99	0.96	2,496.26	20.13	25.45	26.42	355.46
600837	海通证券	增持	0.04	1.29	2.01	2.44	880.08	26.87	17.29	14.20	295.77
600029	南方航空	增持	0.03	0.57	0.84	0.82	557.15	26.18	17.93	18.39	211.75
600150	中国船舶	买入	0.40	4.40	7.53	10.46	329.55	30.22	17.67	12.72	195.87
600770	综艺股份	买入	0.06	0.21	0.72	1.22	433.54	114.22	33.21	19.57	180.87
600469	风神股份	增持	0.05	0.42	0.71	0.83	302.56	35.01	20.68	17.65	157.83
000522	白云山A	增持	0.03	0.31	0.43	0.50	376.27	38.72	27.75	23.78	151.05
600068	葛洲坝	增持	0.04	0.37	0.43	0.65	256.81	29.45	25.26	16.84	147.98
600110	中科英华	增持	0.09	0.21	0.85	1.33	195.36	82.01	20.20	12.89	147.49
000562	宏源证券	增持	0.16	1.41	1.82	2.09	156.95	17.40	13.48	11.72	137.49



000768	西飞国际	增持	0.06	0.12	0.45	0.62	534.63	257.01	65.98	48.11	131.31
000667	名流置业	买入	0.12	0.30	0.60	1.44	96.23	38.68	19.60	8.12	127.98
600159	大龙地产	暂无	0.05	0.11	0.34	0.64	262.00	133.95	41.87	22.46	126.80
600963	岳阳纸业	增持	0.13	0.32	0.54	1.44	138.74	54.14	32.84	12.18	125.02
600702	沱牌曲酒	增持	0.06	0.12	0.41	0.67	195.87	94.45	28.03	17.31	124.52
600252	中恒集团	买入	0.09	0.33	0.73	1.01	152.61	41.74	18.98	13.68	123.44
600586	金晶科技	增持	0.20	0.70	1.17	2.24	150.10	43.82	26.20	13.70	122.11
600718	东软股份	增持	0.15	0.51	1.18	1.65	215.25	63.85	27.72	19.83	121.40
600266	北京城建	增持	0.11	0.26	0.86	1.14	179.52	72.56	22.08	16.61	121.10
600166	福田汽车	中性	0.06	0.48	0.51	0.62	193.39	23.71	22.22	18.22	119.76
601866	中海集运	暂无	0.06	0.27	0.38	0.58	na	26.36	18.69	12.31	116.76
600210	紫江企业	增持	0.05	0.28	0.42	0.54	166.13	31.92	21.22	16.52	115.87
000952	广济药业	增持	0.06	0.88	1.10	0.62	272.03	19.23	15.40	27.15	115.60
601601	中国太保	暂无	0.13	0.85	1.10	1.30	250.71	38.61	29.82	25.24	114.96
002064	华峰氨纶	增持	0.32	2.06	2.75	3.19	137.09	21.41	16.03	13.83	114.80
600219	南山铝业	买入	0.13	0.87	1.05	1.28	146.93	22.12	18.40	15.00	113.96
002001	新和成	增持	0.08	0.05	0.98	0.80	474.29	858.14	41.11	50.29	111.27
600881	亚泰集团	买入	0.09	0.42	1.52	0.83	150.26	33.24	9.27	17.03	106.63
000501	鄂武商A	增持	0.06	0.19	0.43	0.50	246.27	71.82	32.31	28.14	106.07
000737	南风化工	中性	0.05	0.38	0.26	0.45	199.43	27.31	39.81	22.82	105.97
000598	蓝星清洗	中性	0.03	0.23	0.25	0.29	388.56	57.37	51.13	45.00	105.15
600488	天药股份	买入	0.08	0.05	0.51	0.70	129.63	218.49	20.63	15.03	105.08
000046	泛海建设	增持	0.23	0.58	1.13	1.92	164.50	64.29	32.95	19.34	104.14
600169	太原重工	增持	0.22	0.76	1.34	1.83	144.13	41.24	23.23	17.07	103.65
600206	有研硅股	增持	0.12	0.41	0.77	1.04	154.33	46.39	24.61	18.32	103.48
600528	中铁二局	增持	0.11	0.42	0.68	0.90	143.50	38.19	23.52	17.63	101.16
002018	华星化工	增持	0.21	0.54	1.36	1.68	203.88	79.18	31.61	25.53	99.87
600545	新疆城建	增持	0.13	0.26	0.80	1.02	122.90	59.98	19.72	15.43	99.70
600067	冠城大通	增持	0.24	0.43	1.07	1.88	71.33	39.24	15.78	8.98	99.50
600547	山东黄金	增持	0.72	1.24	3.56	4.82	231.16	134.36	46.85	34.60	98.38
000635	英力特	暂无	0.29	0.71	1.83	2.18	102.46	41.80	16.14	13.55	96.29
000897	津滨发展	暂无	0.04	0.07	0.15	0.33	284.97	158.86	74.13	33.70	95.73
600565	迪马股份	暂无	0.15	0.53	0.58	1.10	145.39	41.37	37.57	19.81	94.34
600517	置信电气	增持	0.33	0.86	1.50	2.36	158.94	60.93	35.03	22.16	92.85
600550	天威保变	增持	0.27	0.58	1.22	1.92	198.51	92.88	44.16	28.06	91.98
600030	中信证券	买入	0.72	3.74	4.47	4.93	82.66	15.82	13.23	12.00	90.26
000783	长江证券	增持	0.27	1.35	1.62	1.83	71.62	14.18	11.83	10.44	90.00
000677	山东海龙	增持	0.16	0.64	0.91	1.07	119.40	30.48	21.51	18.23	87.09
600812	华北制药	增持	0.04	0.07	0.20	0.25	208.92	109.38	40.14	31.94	87.01
600713	南京医药	增持	0.07	0.19	0.39	0.48	170.56	67.90	32.35	26.08	87.01
600316	洪都航空	增持	0.28	0.46	0.89	1.42	136.67	83.37	43.13	26.96	86.41
002009	天奇股份	增持	0.12	0.20	0.52	0.76	146.38	88.22	33.84	23.01	85.30
000002	万科A	买入	0.31	0.70	1.29	1.97	77.89	34.64	18.94	12.42	84.43

000581	威孚高科	增持	0.16	0.39	0.70	0.96	118.04	47.22	26.41	19.11	83.49
002146	荣盛发展	增持	0.43	0.71	1.45	2.66	77.42	47.16	23.20	12.59	83.22
600104	上海汽车	增持	0.22	0.74	0.90	1.31	70.66	20.77	17.08	11.73	81.94
000401	冀东水泥	增持	0.21	0.38	0.61	0.99	90.38	49.51	31.05	19.01	81.61
600748	上实发展	增持	0.23	0.25	0.71	1.06	170.05	152.57	54.67	36.47	81.03
600087	长航油运	增持	0.20	0.39	0.80	1.16	100.04	51.10	25.06	17.23	79.73
600389	江山股份	增持	0.26	0.53	1.21	1.51	117.21	57.80	25.43	20.34	79.27
601099	太平洋	中性	0.09	0.41	0.44	0.50	264.72	57.34	52.59	46.07	79.11
600489	中金黄金	增持	0.41	0.71	1.50	1.74	223.54	128.99	61.42	52.99	79.09
600048	保利地产	增持	0.27	0.61	1.10	1.50	107.17	47.41	26.10	19.14	77.57
600570	恒生电子	增持	0.23	0.68	0.98	1.26	119.20	39.63	27.40	21.38	77.33
600725	云维股份	暂无	0.22	0.66	1.01	1.21	159.30	52.58	34.53	28.73	77.00
600801	华新水泥	增持	0.31	0.72	1.14	1.74	78.98	34.49	21.80	14.26	76.93
600031	三一重工	增持	0.56	1.70	2.12	3.03	76.62	25.31	20.31	14.19	75.44
600685	广船国际	买入	0.59	1.90	2.42	3.14	69.08	21.56	16.93	13.07	74.21
600383	金地集团	增持	0.53	1.15	2.01	2.80	67.40	31.10	17.78	12.80	73.99
000949	新乡化纤	增持	0.15	0.53	0.64	0.81	71.04	20.65	17.06	13.60	73.49
600581	八一钢铁	增持	0.27	0.68	1.07	1.38	64.75	25.55	16.22	12.53	72.87
600345	长江通信	中性	0.08	0.15	0.28	0.42	146.23	77.27	42.51	28.73	72.01
000090	深天健	买入	0.37	0.57	1.59	1.87	46.25	29.83	10.71	9.10	71.92
000951	中国重汽	增持	0.70	2.06	2.91	3.51	58.23	19.63	13.90	11.55	71.48
000723	美锦能源	增持	0.13	0.50	0.64	0.63	243.37	61.31	47.86	48.67	71.01
600396	金山股份	增持	0.19	0.45	0.57	0.95	71.92	30.69	24.01	14.49	70.58
000024	招商地产	增持	0.67	1.37	2.42	3.30	69.27	33.97	19.24	14.11	69.96
000157	中联重科	买入	0.63	1.55	2.30	3.09	67.38	27.48	18.51	13.78	69.75
600895	张江高科	增持	0.18	0.31	0.73	0.88	93.69	54.86	23.39	19.49	68.76
000568	泸州老窖	增持	0.39	0.89	1.41	1.82	166.40	72.43	45.63	35.39	67.53
002024	苏宁电器	增持	0.50	1.02	1.75	2.35	114.07	56.07	32.51	24.26	67.53
002038	双鹭药业	增持	0.41	1.09	1.47	1.89	133.77	49.94	36.77	28.66	67.13
000069	华侨城A	增持	0.44	0.57	1.36	2.07	90.25	69.86	29.46	19.36	67.04
600117	西宁特钢	增持	0.29	0.40	0.87	1.32	58.71	41.37	19.32	12.66	66.76
600059	古越龙山	中性	0.14	0.38	0.47	0.64	211.18	77.61	62.57	46.16	66.01
600595	中孚实业	增持	0.27	0.83	1.15	1.22	75.91	24.57	17.86	16.76	65.46
000043	中航地产	买入	0.31	0.69	1.21	1.42	54.01	24.43	13.97	11.95	65.34
601186	中国铁建	暂无	0.10	0.25	0.35	0.46	114.29	46.58	33.56	25.38	65.13
600710	常林股份	买入	0.09	0.24	0.32	0.41	91.37	34.75	26.43	20.33	65.03
601628	中国人寿	暂无	0.34	0.90	1.25	1.50	92.85	35.04	25.23	21.03	64.06
600216	浙江医药	增持	0.13	0.20	0.55	0.59	165.49	110.37	40.22	37.92	63.42
601998	中信银行	中性	0.10	0.20	0.32	0.42	76.58	37.05	22.52	17.57	63.36
002032	苏泊尔	增持	0.47	0.80	1.30	2.03	107.64	63.99	39.07	25.06	62.55
000978	桂林旅游	增持	0.25	0.30	0.77	1.06	76.34	63.64	24.66	17.97	61.95
002172	澳洋科技	增持	0.50	1.25	1.84	2.08	91.38	36.32	24.59	21.72	61.44
002155	辰州矿业	增持	0.25	0.42	0.74	1.04	142.32	83.41	47.53	33.89	61.34

002093	国脉科技	中性	0.22	0.42	0.66	0.93	182.70	97.75	61.61	43.60	61.22
000755	山西三维	增持	0.34	0.84	1.26	1.41	76.85	30.92	20.68	18.48	60.80
600315	上海家化	增持	0.42	0.76	0.97	1.74	93.13	51.82	40.35	22.47	60.64
600779	水井坊	增持	0.21	0.41	0.64	0.85	146.12	73.24	47.41	35.31	60.54
000428	华天酒店	增持	0.22	0.44	0.74	0.92	75.36	38.20	22.62	18.23	60.49
000001	深发展 A	买入	0.57	1.16	1.69	2.22	49.87	24.52	16.78	12.77	60.17
000422	湖北宜化	增持	0.40	0.72	1.26	1.62	67.19	37.22	21.10	16.43	59.92
000410	沈阳机床	增持	0.24	0.31	0.61	1.00	57.31	44.85	22.80	14.06	59.75
600522	中天科技	增持	0.13	0.31	0.46	0.53	85.85	35.72	23.97	21.08	59.69
600036	招商银行	增持	0.48	1.04	1.56	1.97	62.81	29.29	19.45	15.44	59.63
601166	兴业银行	增持	0.76	1.72	2.52	3.09	46.23	20.45	13.93	11.37	59.60
002152	广电运通	增持	0.63	1.62	2.02	2.57	129.68	50.63	40.68	31.92	59.57
600439	瑞贝卡	增持	0.43	0.81	1.18	1.72	88.29	46.59	31.83	21.84	59.31
002008	大族激光	增持	0.23	0.44	0.66	0.94	108.77	57.40	38.28	26.96	59.20
002165	红宝丽	增持	0.41	0.74	1.04	1.65	101.37	56.23	40.06	25.29	58.85
002132	恒星科技	增持	0.33	0.51	0.92	1.30	60.66	38.96	21.54	15.20	58.62
000338	潍柴动力	增持	1.31	3.50	4.38	5.23	48.68	18.28	14.61	12.24	58.46
000612	焦作万方	增持	0.57	1.42	1.99	2.27	60.33	24.33	17.42	15.28	58.05
002029	七匹狼	增持	0.27	0.44	0.73	1.08	87.37	54.22	32.86	22.13	58.05
000960	锡业股份	中性	0.40	1.12	1.44	1.56	120.72	42.68	33.14	30.57	58.05
600082	海泰发展	增持	0.17	0.38	0.46	0.68	78.96	35.92	29.75	20.04	57.93
000572	海马股份	中性	0.12	0.63	0.44	0.48	102.79	19.91	28.94	26.35	57.42
000608	阳光股份	增持	0.16	0.34	0.47	0.63	70.73	33.60	24.31	18.16	57.33
600736	苏州高新	增持	0.30	0.45	0.78	1.15	51.11	33.40	19.51	13.16	57.17
600690	青岛海尔	增持	0.23	0.53	0.70	0.91	65.96	29.19	22.10	17.00	57.14
600655	豫园商城	增持	0.28	1.26	0.90	1.10	114.00	25.81	36.04	29.49	56.94
600589	广东榕泰	买入	0.25	0.37	0.50	0.98	45.84	31.65	23.37	11.88	56.86
600100	同方股份	增持	0.26	0.59	0.77	0.99	150.44	65.25	49.95	39.02	56.80
000829	天音控股	增持	0.27	0.47	0.69	1.03	66.02	37.93	25.58	17.14	56.76
600391	成发科技	增持	0.30	0.50	0.85	1.15	92.71	55.70	32.48	24.09	56.71
601390	中国中铁	暂无	0.08	0.16	0.22	0.30	102.99	50.29	36.41	26.89	56.46
600267	海正药业	买入	0.18	0.31	0.50	0.68	122.81	70.64	44.24	32.14	56.34
000875	吉电股份	中性	0.11	0.20	0.32	0.40	68.49	36.34	22.78	17.94	56.30
600299	蓝星新材	增持	0.50	1.20	1.69	1.90	98.29	40.83	28.99	25.78	56.21
600000	浦发银行	增持	0.77	1.26	2.33	2.92	44.52	27.15	14.70	11.74	55.93
600089	特变电工	增持	0.25	0.63	0.76	0.95	97.96	39.36	32.65	26.02	55.56
600970	中材国际	增持	0.78	1.52	2.32	2.95	82.98	42.74	28.05	22.05	55.55
000807	云铝股份	增持	0.34	0.54	0.99	1.28	47.94	30.23	16.57	12.74	55.53
000933	神火股份	增持	0.80	1.64	2.21	3.02	49.95	24.53	18.19	13.33	55.31
000963	华东医药	增持	0.19	0.38	0.51	0.72	82.54	41.20	31.13	22.12	55.10
600569	安阳钢铁	增持	0.28	0.54	0.84	1.02	33.43	17.06	11.00	9.02	54.76
600519	贵州茅台	增持	1.59	3.00	4.33	5.89	121.53	64.57	44.68	32.90	54.58
600143	金发科技	增持	0.47	0.60	1.38	1.71	67.72	52.42	22.74	18.36	54.50

600416	湘电股份	增持	0.30	0.31	0.74	1.11	72.53	71.46	29.65	19.77	54.24
600820	隧道股份	增持	0.21	0.41	0.50	0.77	65.10	33.86	27.75	17.81	54.04
002048	宁波华翔	增持	0.36	0.52	0.86	1.30	68.79	46.89	28.55	18.88	53.86
000860	顺鑫农业	买入	0.22	0.34	0.53	0.79	75.70	48.16	31.27	20.94	53.47
600676	交运股份	增持	0.13	0.26	0.35	0.47	68.47	34.85	25.25	18.96	53.43
600693	东百集团	增持	0.16	0.23	0.32	0.59	94.27	68.83	47.94	26.18	53.28
000690	宝新能源	增持	0.24	0.29	0.55	0.86	55.13	44.76	23.84	15.36	53.10
600325	华发股份	增持	0.23	0.57	0.68	0.80	103.99	40.77	34.38	29.22	52.68
002022	科华生物	增持	0.35	0.56	0.86	1.24	100.28	63.38	41.27	28.76	51.63
600357	承德钒钛	增持	0.37	0.46	0.94	1.29	44.01	35.33	17.40	12.74	51.16
600409	三友化工	增持	0.24	0.54	0.74	0.82	76.42	33.60	24.60	22.15	51.11
600015	华夏银行	增持	0.35	0.50	0.98	1.19	40.87	28.34	14.50	11.90	50.89
600016	民生银行	增持	0.26	0.44	0.69	0.90	45.19	27.33	17.24	13.24	50.56
600062	双鹤药业	增持	0.37	0.64	0.89	1.16	75.08	43.76	31.47	24.16	50.22

资料来源：天相整理

图表 7 本周限售股解禁（2008年3月23日-3月30日）（当前解禁流通市值按照2008年3月21日收盘价计算）

名称	代码	预计上市日期	解禁数量 (万股)	当前价 格(元)	当前解禁流通市 值(万元)
美的电器	000527	2008-3-22	16707	31.88	532611
*ST 石岷	600462	2008-3-22	8691	7.16	62228
联环药业	600513	2008-3-22	600	13.78	8268
四川美丰	000731	2008-3-23	11558	15.50	179147
高鸿股份	000851	2008-3-23	3500	11.21	39235
欣龙控股	000955	2008-3-23	5863	11.88	69652
东方锅炉	600786	2008-3-23	2007	82.20	164982
银河动力	000519	2008-3-24	1912	7.15	13667
新大陆	000997	2008-3-24	750	14.18	10635
岳阳纸业	600963	2008-3-24	16500	17.59	290235
中国太保	601601	2008-3-25	30000	32.82	984600
中国服装	000902	2008-3-26	2150	7.23	15545
九鼎新材	002201	2008-3-26	400	19.76	7904
金风科技	002202	2008-3-26	2000	60.01	120020
联美控股	600167	2008-3-26	1055	15.71	16574
海越股份	600387	2008-3-26	32	14.98	472
西藏旅游	600749	2008-3-26	3000	14.05	42150
宜华木业	600978	2008-3-26	13050	12.75	166388
锦龙股份	000712	2008-3-27	4569	16.89	77176
西宁特钢	600117	2008-3-27	3466	16.75	58053
深南电A	000037	2008-3-28	7744	8.75	67760
创元科技	000551	2008-3-28	269	10.12	2718
舒卡股份	000584	2008-3-28	1517	14.71	22312
武汉中百	000759	2008-3-28	1676	15.20	25480
岳阳兴长	000819	2008-3-28	4079	32.78	133714

荣信股份	002123	2008-3-28	2495	74.39	185629
包钢股份	600010	2008-3-28	16944	6.97	118096
中牧股份	600195	2008-3-28	1950	20.40	39780
中创信测	600485	2008-3-28	2049	14.47	29656
国投中鲁	600962	2008-3-28	886	26.02	23055
合计	-	-	167418	-	3507743

数据来源：天相系统



## 天相投资顾问有限公司投资评级说明

### 判断依据:

投资建议根据分析师对该股票在12个月内相对天相流通指数的预期涨幅为基准。

	投资建议	预期个股相对天相流通指数涨幅
1	买入	>15%
2	增持	5---15%
3	中性	(-)5%---(+ )5%
4	减持	(-)5%---(-)15%
5	卖出	<(-)15%

### 重要免责声明

报告所引用信息和数据均来源于公开资料，天相投顾分析师力求报告内容和引用资料和数据客观与公正，但不对所引用资料和数据本身的准确性和完整性作出保证。报告中的任何观点与建议仅代表报告当日的判断和建议，仅供阅读者参考，不构成对证券买卖的出价或询价，也不保证对作出的任何建议不会发生任何变更。阅读者根据本报告作出投资所引致的任何后果，概与天相投资顾问有限公司及分析师无关。

本报告版权归天相投顾所有，为非公开资料，仅供天相投资顾问有限公司客户使用。未经天相投顾书面授权，任何人不得以进行任何形式传送、发布、复制本报告。天相投顾保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

### 天相投资顾问有限公司

北京富凯	地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座701室 电话：010-66045566	传真：010-66573918	邮编：100032
北京新盛	地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座4层 电话：010-66045566；66045577	传真：010-66045500	邮编：100034
北京德胜园	地址：北京市西城区新街口外大街28号A座五层 电话：010-66045566	传真：010-66045700	邮编：100088
上海天相	地址：上海浦东南路379号金穗大厦12楼D座 电话：021-58824282	传真：021-58824283	邮编：200120
深圳天相	地址：深圳市福田区振中路鼎诚国际大厦2808室 电话：0755-83234800	传真：0755-82722762	邮编：518041
山东天相	地址：济南市舜耕路28号舜花园小区朝3C 电话：0531-82602582	传真：0531-82602622	邮编：250014