

分析师：韩浩

执业证书编号：S0050209070130

Tel: 010—59355913

Email: wangbo@chinans.com.cn

地址：北京市金融大街5号新
盛大厦7层(100033)

特别注明

- 1、本报告仅限各分支机构内部交流之用；
- 2、本报告所涉及的任何推荐类个股均不构成买入建议，仅作为投资思路的一个参考；
- 3、本报告会在试行结束后通过回归来构建我们的模拟指数，以验证我们的投资思路，同样这不构成任何买入建议；
- 4、本报告仅涉及我们对于市场短期敏感问题的判断和短期投资思路的探索，奉行的是“积极的管理原则”，后期的模拟指数也将坚持始终如一的重仓原则；
- 5、该报告还处建设期，未来会不断改版，希望大家多提宝贵意见。
- 6、再次重申，该报告仅作内部交流之用，禁止一切转载及对外发布行为。

基本为辅 技术选股

2010-10-13

深圳燃气（601139）：受益于人民币升值

公司是深圳地区唯一的燃气供应商，在全国燃气供应规模中排第三位。主营城市管道燃气供应、液化石油气批发、瓶装液化石油气零售和燃气投资业务。目前拥有深圳市及江西、安徽、广西三省区共12个城市的管道燃气30年特许经营权。公司与大鹏签订25年照付不议合同，前期签订的合同已经具有价格优势的前提下，同时随着人民币不断升值，其实在上游价格以美元计价时，支付人民币减少，相当于购气成本下降。西气东输二线在2011年底将通气，公司与中石油签订25年照付不议合同，协议为40亿立方（达产气量），我们预计西气二线到达深圳的价格为3元/立方米水平，按照现行深圳市的供气价格，整体上还是存在盈利空间的。目前居民和工业用气分别占比为1:1，西气二线开通后，公司供气量在2012年之后将会大幅增加，公司管输业务将有一个大幅的增长，公司管输收入也将有一个较大幅度的提升。技术形态看，昨日的放量阳线，打破了之前盘整的僵局，也打开了股价向上的空间。MACD指标、KDJ指标日前均出现金叉，后市若成交量继续配合，强势有望延续。



所属行业	燃气
目前可流通市值(亿元)	17.68
总市值(亿元)	167.28
每股收益(元)(2Q10)	0.16
每股净资产(元)	2.04
每股公积金(元)	0.6182
每股未分配利润(元)	0.3631
净利润同比增长(%)	24.84
净资产收益率(%)	8.09
市盈率(TTM)	62.13
市净率	6.67
最新收盘价	13.60

分析师简介

韩浩：市场策略分析师，是《中国证券报》、《证券市场红周刊》、《信息早报》、《大众证券报》、《金融投资报》、和新浪网、和讯网等媒体的主要撰稿人及节目嘉宾。定期在中央财经频道《交易时间》、央视数字证券资讯频道《行情直播》、BTV财经频道《天下财经》、《第一财经》等财经栏目做节目嘉宾研究特长：强调对市场认知的独立性以及风险认识的重要性，强调基本面分析要注意“跨度和深度”；并善于挖掘各类投资机会，对诸如新股上市初期的运作和新股上市首日预测有较强的把握，能够根据基金持股情况动态推论出不同类型的投资组合，在对资本市场的研究方法上有自己的独到见解和体会。主要业绩：1、10年上半年在《证券市场红周刊》“机构荐股”栏目中多次周排名前两位，目前累计排名第一位。2、10年上半年在《中国证券报》“个股推荐”栏目短期荐股中，曾经连续三周周排名第一。。

分析师承诺

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人不曾因、不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接受到任何形式的报酬。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归中国民族证券有限责任公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或转载，或以任何侵犯本公司版权的其它方式使用。

机构销售联系人

姓名	电话	手机	邮箱
袁泉	010-59355995	13671072405	yuanquan@chinans.com.cn
赵玲	010-59355762	13426225346	zhaoling@chinans.com.cn
曾荣	010-59355412	15801398822	zengr@chinans.com.cn
赵玉洁	010-59355897	13701002591	zhaoyujie@chinans.com.cn
姚丽	010-59355950	13911571192	yaol@chinans.com.cn