



# 晨会纪要

2011年11月22日 星期二

## 今日关注

- 全球宏观：避险情绪升温（徐阳）

## 策略视点

- 大势研判（陈思）

## 最新报告摘要

- 宏观经济点评报告 \* 外汇占款点评：拐点还是起点？ \* 邴彬、秦培景
- 茧丝绸行业“十二五”发展纲要简评 \* 纺织服装行业 \* 李振亚
- 有色金属行业周报（20111121）\*\*有色金属行业 \* 闵丹、刘喆
- 食品饮料行业周报：短期缺乏刺激，正是布局时点苏青青
- 中福实业：依托林业资产 分享平潭政策红利 \* 买入 \* 王凤华

## 行业公司信息

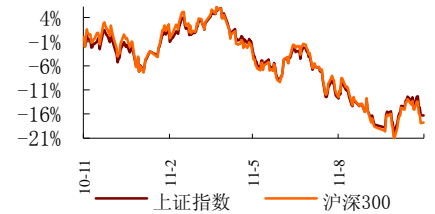
- 一年减持逾 800 亿元 上市公司大股东缘何纷纷跑路？
- 投资者趋于谨慎 外汇市场波动不大

## 财经要闻

- 中美签署能源等 5 份经贸合作文件
- 国务院：政府采购价格应低于同类产品市场价

## 股票池(2011年11月22日)

## 指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2415.13	-0.06	-4.49
深证成指	10033.79	0.09	-5.75
沪深300	2609.69	0.12	-5.11
上证50	1721.39	0.04	-5.21
中小板指数	5896.07	0.23	-4.85
上证B股	246.48	-0.28	-4.32

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	18225.85	-1.44	-6.57
道琼斯工业平均	11547.30	-2.11	-4.40
纳斯达克综合	2523.14	-1.92	-5.05
德国DAX30	5606.00	-3.35	-6.33
荷兰AEX	278.84	-3.18	-6.08
日经225	8348.27	-0.32	-2.97

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	96.92	-0.77	-5.53
纽约期金	1678.60	-2.70	-5.39
LME铜	7310.00	-2.86	-5.43
LME铝	2067.00	-2.04	-4.17
BDI航运	1874.00	-1.11	-0.53
芝加哥玉米	597.60	-2.06	-7.00
纽约白银	31.12	-4.01	-8.00
郑州棉花	20240.00	-0.42	-0.61

## 股指期货

沪深300期指	2608.20	-0.43	-2.39
---------	---------	-------	-------

数据来源：港澳资讯。2011年11月21日

**今日关注**
**全球宏观：避险情绪升温（徐阳）**

周一，欧美局势发展加大了全球面临危机以及经济增长恶化的风险，大宗商品和新兴市场货币继续下挫，而美元指数走高；受美国国会债务谈判僵局拖累，美股收于一个月来最低水平，道指下跌 248.85 点，至 11,547.31 点，跌幅 2.11%，回到去年收盘水平下方；由于穆迪评级表示，“未来几个月或将法国 AAA 评级前景从稳定下调至负面，且德国银行业在受困欧元区国家有大量敞口”，欧股大幅下挫；股市下跌，并且一些欧元区国家在资本市场标售债券时面临困难，引发了投资者对美国国债等避险资产的追捧，美国国债价格上涨；围绕欧洲潜在信贷紧缩和美国赤字谈判陷入僵局的担忧促使投资者卖出贵金属兑现，金价跌破 1,700 美元/盎司，为四周来首次，最终，COMEX 黄金期货收盘跌 46.50 美元/盎司，至 1,678.60 美元/盎司，跌幅 2.7%；围绕欧美债务问题的担忧几乎令市场全线受挫，油价也未能例外，WTI 原油期货跌 75 美分/桶，至 96.92 美元/桶，跌幅 0.8%；投资者日益担心欧美沉重的债务负担将妨碍全球经济增长，从而拖累工业金属需求，LME 铜期货下挫至近一个月较低水平，跌约 3%，并录得约三周来最大单日跌幅。

经济数据方面，（1）芝加哥联储公布，10 月份芝加哥联储全国活动指数升至 -0.13，但仍显示经济增速低于平均水平。（2）全美房地产经纪商协会公布，美国 10 月份成屋销售较上月增长 1.4%，经季节性因素调整后折合年率为 497 万套，好于预期的下滑 2.2%，折合年率为 480 万套，但房屋销售变化缓慢。（3）欧元区 9 月份季调后经常帐为 2012 年 1 月以来首次录得盈余。

昨日，全球风险资产遭受打击，因有迹象显示，美国国会负责削减赤字的超级委员会将无法在周三的最后期限前达成减支协议，外界因此担忧“自动削减 1.2 万亿美元开支”的规定将自动生效，届时美国信用评级可能被下调，而经济增长压力也将被引发。事实上，在当前欧元区解体担忧愈演愈烈之际，美国的这种发展前景引发了投资者对全球经济普遍放缓、乃至是全球性经济危机的忧虑。然而，尽管投资者对美国债务谈判未来几年将如何演变持怀疑态度，但这种怀疑却令资金来源不断地流入美元，商品型货币澳元和加元则成了最大的输家。

**策略视点**
**大势研判（陈思）**

昨日大盘顺势调整，受证监会创业板退市制度讨论以及壳资源炒作监管等影响，创业板、st 板块跌幅较大，受益政策的化纤、农业板块表现活跃。国内信息方面，10 月份新增外汇占款呈负增长，银行系统 10 月抛外汇 248.9 亿 为今年首次出现净抛售，引发市场对央行提前下调存准率的预期，国际方面，美超级委员会宣布未就削减赤字问题达成协议，欧美股市暴跌。综合来看，昨日市场尾盘拉升，预计市场短线有技术反弹需求，但外围市场暴跌可能影响反弹幅度。板块方面，在短线市场走弱情况下，短线受益题材刺激的活跃板块个股，可持续性相对较弱，一日游可能性较大，因此，不建议追高，而应逢高卖出。

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5 日涨跌幅
美元/人民币	6.36	0.06	0.24
美元/日元	76.92	0.01	-0.14
欧元/美元	1.35	-0.22	0.30
英镑/美元	1.56	-1.08	-0.57
澳元/美元	0.98	-1.66	-2.30
美元/港元	7.79	0.00	0.07

**行业涨跌幅**

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3 日涨跌幅
食品饮料	5856.21	0.50	-0.64
有色金属	3804.07	0.47	-3.39
化工	2137.94	0.43	-2.42
轻工制造	1729.92	0.32	-2.30
信息服务	1756.93	0.29	-2.65
餐饮旅游	2691.02	0.28	-1.72
信息设备	1247.09	0.28	-3.06
建筑建材	2554.37	0.25	-2.98
交运设备	2815.15	0.21	-1.96
房地产	2330.01	0.21	-3.00
纺织服装	2074.07	0.16	-2.34
农林牧渔	2031.80	0.12	-2.65
金融服务	2021.01	0.08	-1.56
机械设备	3924.22	0.07	-2.76
交通运输	1857.87	-0.04	-2.48
综合	1878.35	-0.06	-3.38
公用事业	1767.18	-0.12	-2.68
医药生物	3921.92	-0.17	-2.24
商业贸易	3665.28	-0.25	-2.67
黑色金属	2313.15	-0.33	-3.05
电子	1518.82	-0.50	-3.78
采掘	5269.32	-0.56	-3.54
家用电器	2050.32	-1.63	-4.61

数据来源：港澳资讯。2011 年 11 月 21 日

**最新报告摘要**
**➤ 外汇占款点评：拐点还是起点？\*宏观\* 郇彬、秦培景**

我们之前提示过外汇占款快速减少的风险，但是外汇占款变成负值依然有些超出了市场和我们的预期，我们认为，外资流动的波动是10月份外汇占款的巨额减少的主要原因。

详细地说，贸易顺差由于出口的下行而明显存在收窄的趋势，与人民币升值预期逐步消失，国内资产价格不振作等长期因素结合在一起，造成了本月资本外流和外汇占款的异常减少。

在短期来看，由于外资监控的数据在11月份有一个回升，我们认为11月外汇占款将会恢复为正值。但是从长期来看，由于人民币升值预期的动摇和外资流动出现的反转以及贸易顺差的长期收窄趋势，人民币外汇占款的减少很可能是长期性的，这意味着外汇占款波动中枢的下降，我们认为这一数据未来的波动区间将下降至2000亿以内。

**➤ 茧丝绸行业“十二五”发展纲要简评\*纺织服装行业\* 李振亚**

目标一，稳产量：依照《纲要》中公布的数据，2010年全国蚕茧产量为64.9万吨，较2005年增长5.4%，生丝产量为16.2万吨，较2005年增长30.4%。“十二五”的目标是年均蚕茧产量稳定在65万吨左右，丝及丝绵类产品总产量达12万吨以上。

目标二，调结构：提升东部产业优势，培育一批具有国际影响力的企业和企业集团，并继续引导和推进茧丝绸行业向中西部地区转移；到2015年，数字化智能自动缫丝技术得到广泛应用，新增真丝绸织造设备中无梭织机比重达到90%以上；加快节能、降耗、减排新技术、新装备在茧丝绸行业的推广应用。

金鹰股份：公司主业包括机械制造、亚麻和丝绸纺织三大业务，其中，丝绸纺织产品约占主营收入20%，纺机及配件产品约占主营收入20%，其中包含有绢纺机械设备，这两部分业务与蚕丝绸产业相关联。

**➤ 有色金属行业周报（20111121）\*\*有色金属行业\* 闵丹、刘喆**

宏观经济：上周欧洲债务危机进入新阶段，希腊和意大利局势尚未稳定的情况下，西班牙继续陷入债务困境，法国、奥地利和比利时等欧元区核心成员国国债收益率亦显著上升。此前西班牙财政部以6.975%的平均收益率发行了定于2022年1月份到期的10年期国债，利率达到1997年以来的最高位。周五市场预期欧洲央行可能向IMF提供贷款，大宗商品市场出现一定反弹。但随着11月23日美国债务问题的期限临近，美国经济基本面及市场预期可能再次由此引发市场的再次波动。

主要观点：我们对行业四季度的投资策略在整体上维持行业“增持”评级，配置上建议以“防御”为主。即重点关注符合国家“十二五”规划发展方向的个股。短期内，由于基本金属仍缺乏中期性上涨动力，板块性投资机会不足，建议重点关注存在资源注入预期，估值水平较低，行业性beta风险较小的个股；欧债危机的不确定因素加剧了金融市场的动荡，现货黄金市场经过前期短暂回调后中期强势维持不变；小金属品种重点关注符合国家产业规划和升级所涉及到的品种。重点推荐铜陵有

**各行业估值水平**

行业名称	平均 股价	平均 市盈率	平均 市净率
木材、家具	14.68	80.95	4.32
农、林、牧、 渔业	14.87	66.21	5.02
电子	16.60	56.48	3.57
信息技术业	18.39	47.02	3.65
传播与文化 产业	18.18	45.86	4.13
食品、饮料	24.72	43.68	7.45
医药、生物 制品	18.46	36.33	4.89
社会服务业	16.92	34.95	3.57
石油、化学、 塑胶、塑料	13.96	34.30	3.91
其他制造业	16.52	32.29	4.14
综合类	7.66	31.98	3.52
批发和零售 贸易	13.08	30.76	3.86
造纸、印刷	11.15	30.66	2.50
纺织、服装、 皮毛	13.03	27.48	3.00
金属、非金 属	13.99	27.14	2.25
机械、设备、 仪表	16.12	23.81	3.38
电力、煤气 及水的生产 和供应业	8.46	23.51	1.95
房地产业	7.79	17.54	2.26
全部A股	14.28	16.37	2.35
建筑业	13.75	14.79	1.75
采掘业	19.79	13.98	2.23
交通运输、 仓储业	6.83	12.44	1.72
金融、保险 业	11.18	9.70	1.70

数据来源：港澳资讯。2011年11月21日

色、山东黄金、厦门钨业、格林美和西部资源。

➤ **食品饮料行业周报：短期缺乏刺激，正是布局时点苏青青**

一周行业重点新闻动态及解读：

白酒经销商抱团出击，共同开发潜力：区域经销商抱团联合对规范区域市场有帮助，但是也会垄断渠道，降低白酒企业的渠道控制力和相对议价能力，积压厂商利润；

未来 6-12 个月我们对于板块的观点由以下两条建议：

投资板块里安全边际足、成长性确定的成长股，明年成长性在 40% 左右的大市值股，当前估值一定要在 20X 以下；明年成长性 50% 以上的股票，当前估值一定要在 25X 以下。推荐酒鬼酒、山西汾酒、古越龙山、汤臣倍健；

推荐明年一季度原材料价格回落带来盈利水平的改善、需求相对稳定且公司成长性可期的伊利股份、好想你。

➤ **中福实业：依托林业资产 分享平潭政策红利 \* 买入 \* 王凤华**

公司借助平潭岛发展重要契机获取承包收益。1、绿化项目。平潭管委会支持公司为平潭岛建设提供城市绿化并参与防护林建设。未来 3 年投资 50 亿元建设环岛公路，每公里投入 2000 万元的造林绿化费用，使公司获得重要商机。公司自有林地 130 万亩，有十多万亩苗木基地，自有苗木可以移植到平潭用于道路绿化。2、混凝土项目。平潭岛只批准三个混凝土项目，中福实业的 90 万方混凝土项目，中国水利 30 万方，远大（民企）30 万方，由于是寡头垄断经营，每方净利可达 100 元。3、总部写字楼建设项目。全岛目前没有一座写字楼。公司将紧急盖 5 万平米 30 层写字楼，除了自用可以租售，计划两年建成。4、建材市场项目。公司计划通过招拍挂买 130 亩地建一个建材市场，预计投资 8 亿元，项目 1 年建成后将租给红星美凯龙等专业运营商经营。4 个项目是公司主业从林业转型建筑市场运营的重要举措，并将享受平潭各项政策支持和税收优惠，获取先试先行得垄断利润。

享受各级税收优惠政策，公司实际所得税税负仅 10%。从公司注册地迁到平潭开始，公司将享受平潭特区的各项优惠政策。

投资项目所需资金均已经落实。去年增发募投资金剩余 3 亿元计划改投平潭，政府配套贷款 3 亿元。另有与股份制银行商谈发行中期债券计划用于平潭岛投资。新增项目所需资金将考虑通过增发筹集。

盈利预测与估值。根据我们的业绩估值模型，预期 2011-2013 年公司的 EPS 分别为 0.06 元、0.36 元、0.72 元，按 11 月 18 日的公司收盘价为 7.66 元计算，对应的市盈率分别为 124.63 倍、21.5 倍、10.58 倍。我们按 2012 年 25 倍市盈率估值，未来 6 个月的目标价格为 9 元，首次给予“买入”评级。

**A 股、H 股价格对比**

A 股名称	A 股价格	港股价格	A 股溢价率
洛阳玻璃	1.89	1.66	13.66
中海集运	3.30	2.90	13.66
华电国际	2.19	1.93	13.66
东方航空	3.33	2.93	13.66
民生银行	7.89	6.94	13.66
大唐发电	3.65	3.21	13.66
山东墨龙	9.25	8.14	13.66
四川成渝	4.54	3.99	13.66
大连港	3.55	3.12	13.66
金隅股份	7.80	6.86	13.66
中国中冶	4.26	3.75	13.66
长城汽车	13.28	11.68	13.66
中信银行	5.58	4.91	13.66
上海电气	3.72	3.27	13.66
经纬纺机	2.49	2.19	13.66
东北电气	1.70	1.50	13.66
交通银行	8.64	7.60	13.66
广州药业	7.24	6.37	13.66
中国南车	5.58	4.91	13.66
中国平安	64.60	56.83	13.66
中国太保	31.85	28.02	13.66
晨鸣纸业	5.71	5.02	13.66
中兴通讯	50.20	44.17	13.66
北辰实业	2.45	2.16	13.66
中国石油	9.25	8.14	13.66
皖通高速	5.15	4.53	13.66
建设银行	6.19	5.45	13.66
中国铝业	8.09	7.12	13.66
中国中铁	5.68	5.00	13.66
宁沪高速	7.13	6.27	13.66
中国银行	3.98	3.50	13.66
中国神华	34.70	30.53	13.66
新华制药	3.23	2.84	13.66
中国铁建	9.56	8.41	13.66
鞍钢股份	14.82	13.04	13.66
华能国际	4.68	4.12	13.66
广深铁路	3.14	2.76	13.66
南京熊猫	2.20	1.94	13.66
中海发展	13.84	12.18	13.66
中国国航	7.52	6.62	13.66
招商银行	19.48	17.14	13.66
中国远洋	10.58	9.31	13.66

## 行业公司信息

### 一年减持逾 800 亿元 上市公司大股东缘何纷纷跑路?

截至 11 月 20 日,上市公司大股东今年以来套现资金超过 800 亿元,相当于 6 倍中国水电的融资金量。

上市公司特别是中小板、创业板已经成为了股东、高管的提款机。创投公司“赚快钱”、缺乏信心以及股价虚高,无疑成为股东减持的三大推手。

除了大股东,高管套现数额也不容小觑。财汇统计了交易所披露的高管持股变动情况,年初至今,已经有上市公司高管 2096 人次,累计减持套现资金接近 100 亿元。

### 投资者趋于谨慎 外汇市场波动不大

周一(11 月 21 日)外汇市场波动不大,各主要货币对维持震荡行情,等待欧盟委员会或美国减赤委员会给出进一步指引。

今日市场焦点已从欧债危机转移到美国减赤计划上,“超级委员会”面临着周三的截止日期,但事实上,委员们必须在周一就方案的大纲达成共识,以便有时间进行起草并提交国会预算局(Congressional Budget Office)进行评估。

## 财经要闻

### 中美签署能源等 5 份经贸合作文件

新中国和美国 21 日在成都签署了涉及知识产权、高技术、贸易统计、能源、企业合作对接等 5 份经贸合作文件。

这 5 项文件包括:中国商务部与美国商务部签署的《中美知识产权合作项目框架协议》《中美高技术贸易重点领域合作行动计划》《落实措施》和《中美商贸联委会贸易统计工作组进展报告》,中国国家能源局与美国贸易发展署签署的《关于支持中美能源合作项目的谅解备忘录》,以及中国国际贸易促进委员会与美国商务部续签的《关于建立中国贸促会—美国商务部对外商务服务公司中美企业合作对接项目的谅解备忘录》。

### 国务院:政府采购价格应低于同类产品市场价

为进一步提高法规审查工作质量,国务院法制办公室决定公布《机关事务管理条例(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》),征求社会各界意见。现就有关问题说明如下:

机关事务是指保障机关正常运行所需经费与资产的管理和服务保障。为了加强机关事务管理,规范机关事务工作,保障机关正常运行,降低机关运行成本,建设节约型机关,国务院机关事务管理局在认真总结实践经验的基础上起草了《机关事务条例(送审稿)》,报请国务院审查。国务院法制办公室在充分听取各有关部门、地方人民政府和专家学者意见的基础上,经与有关部门反复研究修改,形成了《征求意见稿》。

ST 科龙	3.07	2.70	13.66
昆明机床	6.44	5.67	13.66
S 上石化	3.07	2.70	13.66
中海油服	11.90	10.47	13.66
重庆钢铁	2.53	2.23	13.66
潍柴动力	62.70	55.16	13.66
中国石化	6.19	5.45	13.66
东方电气	41.95	36.91	13.66
工商银行	5.85	5.15	13.66
青岛啤酒	39.40	34.66	13.66
兖州煤业	17.38	15.29	13.66
S 仪化	2.03	1.79	13.66
海螺水泥	50.85	44.74	13.66
马钢股份	4.72	4.15	13.66
深高速	4.39	3.86	13.66
南方航空	3.36	2.96	13.66
中煤能源	12.48	10.98	13.66
ST 北人	2.66	2.34	13.66
紫金矿业	6.52	5.74	13.66
创业环保	3.06	2.69	13.66
广船国际	13.18	11.60	13.66
江西铜业	16.70	14.69	13.66
中国人寿	36.45	32.07	13.66
比亚迪	68.90	60.62	13.66

数据来源:港澳资讯。2011 年 11 月 21 日

## 限售股流通解禁

股票代码	股票名称	可流通日	流通数量(万股)
600893	航空动力	2011-11-21	58009.92
000611	时代科技	2011-11-21	5.90
600234	ST 天龙	2011-11-21	3810.72
002245	澳洋顺昌	2011-11-21	126.22
002036	宜科科技	2011-11-21	220.13
002245	澳洋顺昌	2011-11-21	126.22

## 股票池

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
S 上石化	600688	买入	化工	柴沁虎	0.44	0.56	0.79	16.09	12.64	8.96	7.08	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	55.24	47.97	39.63	18.23	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.52	11.00	9.99	9.79	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	39.71	22.24	11.46	11.12	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	11.14	9.11	7.70	8.47	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	12.91	10.33	7.75	15.49	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	15.68	9.27	7.13	21.33	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	7.92	7.84	7.36	7.29	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	14.21	13.77	13.15	8.81	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	31.98	19.99	12.90	15.99	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	19.02	13.78	12.07	17.50	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	10.63	10.16	9.87	6.91	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	9.13	8.20	7.52	7.44	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	20.96	15.58	12.09	24.31	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	26.25	18.20	13.65	27.30	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	52.43	37.53	27.30	33.03	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	23.69	15.98	14.12	20.61	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	101.90	84.92	63.69	10.19	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	18.64	11.65	9.32	9.32	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	27.68	20.72	16.40	34.60	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	27.53	19.03	13.64	15.28	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	23.43	20.16	13.55	8.67	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	30.50	17.18	11.51	12.20	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	30.32	16.02	9.09	33.65	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	31.92	21.89	18.02	15.32	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	30.82	22.60	17.38	13.56	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	23.80	17.35	12.82	8.33	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	36.76	24.72	18.26	28.67	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	22.45	16.93	12.83	32.33	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	18.82	14.55	11.24	17.31	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	64.04	42.13	29.38	32.02	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	15.93	12.66	8.40	27.72	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	24.94	23.51	16.46	8.23	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	59.84	44.35	33.36	37.70	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	22.04	16.23	0.00	20.94	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	27.34	18.47	14.70	13.67	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.76	1.10	0.00	23.16	16.00	0.00	17.60	23.20
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	21.83	15.55	11.52	22.70	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	25.91	18.35	13.76	22.02	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	14.73	10.89	0.00	36.69	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	40.38	28.21	19.37	38.36	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	17.54	13.51	0.00	11.75	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	29.95	20.19	15.10	35.94	37.35
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	43.04	29.26	22.17	36.58	29.50

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	24.57	15.15	10.95	18.18	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	24.74	18.56	13.92	20.04	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	35.36	25.93	20.47	38.90	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	22.98	14.16	11.00	20.68	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	41.95	27.38	20.98	26.01	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	22.93	13.49	7.82	6.88	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	35.10	23.27	16.34	21.41	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	25.95	18.32	13.90	15.57	20.71
彩虹股份	600707	中性	电子元器件	李坤阳	0.00	0.10	0.15	0.00	86.90	57.93	8.69	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	22.54	17.11	13.27	28.40	34.29
深天马A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	26.53	17.69	10.21	7.96	11.60
京东方A	000725	增持	电子元器件	李坤阳	0.00	0.05	0.10	0.00	42.40	21.20	2.12	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	22.91	18.61	12.95	14.89	19.66
鲁泰A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	10.59	9.25	7.56	9.53	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	23.41	17.45	13.71	9.60	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	18.85	15.71	13.15	11.31	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	11.82	8.28	6.13	3.31	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	10.17	9.08	8.68	5.90	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	21.92	15.66	13.70	5.48	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	10.89	9.24	7.63	3.05	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	7.80	7.31	6.50	5.85	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.63	7.74	6.84	7.59	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	15.28	11.28	9.83	9.93	12.19
达刚路机	300103	中性		鹿琳琳	0.62	0.87	1.10	29.65	21.13	16.71	18.38	19.07
新研股份	300159	买入		鹿琳琳	0.94	1.48	2.27	34.47	21.89	14.27	32.40	33.49
天地科技	600582	买入	机械设备	鹿琳琳	1.01	1.31	1.66	19.31	14.89	11.75	19.50	21.99
森远股份	300210	增持		鹿琳琳	0.75	1.20	1.50	41.16	25.73	20.58	30.87	25.81
汉钟精机	002158	买入	机械设备	鹿琳琳	0.80	1.08	1.39	23.10	17.11	13.29	18.48	18.54
中国南车	601766	中性	交运设备	鹿琳琳	0.34	0.43	0.52	15.47	12.23	10.12	5.26	6.73
哈飞股份	600038	增持	交运设备	鹿琳琳	0.37	0.43	0.50	57.73	49.67	42.72	21.36	27.73
天立环保	300156	中性		鹿琳琳	1.79	2.28	3.12	15.29	12.00	8.77	27.37	47.80
三一重工	600031	增持	机械设备	鹿琳琳	1.28	1.58	2.01	10.88	8.81	6.93	13.92	17.06
中国北车	601299	中性	交运设备	鹿琳琳	0.35	0.44	0.56	14.66	11.66	9.16	5.13	6.76
郑煤机	601717	增持		鹿琳琳	1.80	2.34	2.86	14.73	11.33	9.27	26.51	35.06
中航光电	002179	增持	电子元器件	鹿琳琳	0.53	0.71	0.93	36.15	26.99	20.60	19.16	23.98
长荣股份	300195	中性		鹿琳琳	1.44	1.83	2.20	20.33	15.99	13.30	29.27	28.46
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	鹿琳琳	0.24	0.33	0.43	54.54	39.67	30.44	13.09	15.23
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	60.07	36.19	22.64	86.50	59.97
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	22.74	17.85	14.12	25.70	38.88
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	28.73	22.34	17.02	22.12	18.91
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	32.72	23.72	16.87	54.32	48.60
福瑞股份	300049	增持	医药生物	孙伟娜	0.45	0.49	0.54	30.64	28.14	25.54	13.79	33.80
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	34.17	26.24	20.89	44.08	35.14
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	34.04	26.22	21.32	22.81	24.78
康恩贝	600572	中性	医药生物	孙伟娜	0.43	0.48	0.61	23.98	21.48	16.90	10.31	15.24
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	49.97	38.13	27.34	14.49	18.17
红日药业	300026	买入	医药生物	孙伟娜	1.30	1.80	2.20	21.64	15.63	12.79	28.13	43.00

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
莱美药业	300006	增持	医药生物	孙伟娜	0.43	0.59	0.70	48.51	35.36	29.80	20.86	38.18
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	25.90	18.26	14.58	17.35	40.25
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	38.88	26.18	18.20	25.66	43.72
汉森制药	002412	中性		孙伟娜	0.46	0.54	0.64	58.57	49.89	42.09	26.94	44.70
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	30.85	23.14	17.80	18.51	37.79
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	41.13	31.45	25.06	16.04	25.24
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	31.63	24.40	19.41	8.54	9.07
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	21.44	17.09	15.72	11.79	17.20
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	14.53	12.48	12.08	11.48	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	30.43	21.74	14.49	30.43	36.36
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	18.44	12.46	11.06	8.85	10.34
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	31.94	25.71	40.54	10.54	11.87
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	24.69	17.28	7.85	17.28	20.29
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	18.42	14.98	11.96	18.42	20.30
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	19.83	6.26	11.90	11.90	13.55
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	14.24	11.08	9.06	9.97	10.43
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	17.33	17.03	16.48	10.05	11.09
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	13.95	12.36	10.81	8.65	8.91
峨眉山A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	29.10	24.38	20.27	18.04	19.29
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	27.52	23.28	21.12	9.08	8.87
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	26.15	24.52	22.41	15.69	16.90
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	27.13	21.29	19.79	16.82	19.55
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	26.75	24.99	21.58	18.99	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	20.57	15.28	11.43	15.43	16.57
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	28.08	23.40	19.15	21.06	22.57
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	39.00	26.37	20.82	27.69	24.35
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	38.78	27.54	22.35	19.00	20.05
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	26.94	21.55	16.58	8.62	10.80
新湖中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	8.71	6.00	4.88	3.66	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	10.81	7.81	5.62	5.62	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	6.58	5.57	4.02	7.24	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	14.41	11.40	9.50	24.50	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	17.67	14.44	12.02	15.02	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	152.67	91.60	61.07	9.16	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	28.64	17.90	9.93	27.21	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	49.97	38.02	28.91	34.98	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	25.95	17.30	12.31	26.47	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	23.69	17.37	11.85	26.06	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	18.44	15.96	14.54	13.09	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	39.58	36.54	29.69	14.25	16.10
乐普医疗	300003	买入	医药生物	吴洋	0.70	0.98	1.32	24.44	17.46	12.96	17.11	20.43
上海凯宝	300039	买入	医药生物	吴洋	0.68	0.87	1.14	35.32	27.61	21.07	24.02	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	24.70	18.22	13.20	32.61	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	18.32	14.68	11.82	19.97	19.81
鱼跃医疗	002223	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.90	1.28	40.66	27.56	19.38	24.80	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	41.75	34.26	27.83	13.36	13.80
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	39.94	29.52	21.56	13.58	26.90



股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
云南白药	000538	增持	医药生物	吴洋	1.79	2.32	3.09	33.12	25.55	19.18	59.28	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	40.11	29.36	22.25	28.48	33.77
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	13.08	10.46	8.93	36.62	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	15.03	10.73	9.24	17.28	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	15.94	11.25	8.70	19.13	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.52	0.62	0.71	8.44	7.08	6.18	4.39	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.50	2.87	3.30	8.52	7.42	6.45	21.30	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	1.90	2.10	2.31	11.97	10.83	9.84	22.74	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.13	1.31	1.51	8.64	7.45	6.46	9.76	9.38
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	11.80	10.07	8.79	4.13	5.69
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.70	0.84	1.00	13.43	11.19	9.40	9.40	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	5.64	4.90	4.26	7.11	8.57
上海汽车	600104	买入	交运设备	于军华	1.80	2.14	2.46	8.41	7.07	6.15	15.14	15.33
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	1.34	1.70	1.96	7.27	5.73	4.97	9.74	20.98
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.36	33.48	27.00	23.25	8.37	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	5.92	4.88	0.00	11.42	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.11	3.80	0.00	8.74	14.65
深发展A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.68	4.82	0.00	15.95	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.32	4.33	0.00	5.85	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	5.07	4.17	0.00	4.21	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.29	4.34	0.00	2.91	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.81	3.83	0.00	4.67	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	6.07	4.89	0.00	4.25	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	5.77	4.88	0.00	2.54	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.23	5.43	0.00	9.66	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	4.93	3.99	0.00	2.91	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.51	4.85	0.00	9.37	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.19	3.98	0.00	10.48	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.36	5.23	0.00	4.71	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	6.80	5.58	0.00	8.70	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.30	3.63	0.00	12.55	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	28.56	22.21	15.92	17.99	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	18.95	16.30	20.03	7.01	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	65.71	27.06	8.57	13.80	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	44.36	31.31	14.79	15.97	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	31.93	21.46	15.05	13.09	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	13.75	11.65	0.00	9.90	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	21.76	14.74	11.28	9.14	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	25.47	17.86	17.15	25.72	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	44.78	18.87	11.54	30.00	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	12.27	8.95	0.00	14.23	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	10.26	8.00	6.39	10.16	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	22.67	16.27	12.78	12.15	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	8.93	7.16	6.05	9.02	28.14
海信电器	600060	增持	家用电器	张泽京	1.30	1.35	1.42	9.34	8.99	8.55	12.14	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	9.61	7.62	6.00	12.11	20.06
华帝股份	002035	买入	家用电器	张泽京	0.69	0.92	1.04	14.54	10.90	9.64	10.03	14.77

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
合肥三洋	600983	增持	家用电器	张泽京	0.67	0.95	1.20	14.94	10.54	8.34	10.01	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	9.18	7.56	6.31	17.99	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	17.41	12.03	10.06	21.42	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	19.27	13.73	11.12	28.14	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	10.27	7.75	6.52	9.45	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	15.42	14.06	12.47	14.34	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	7.52	6.41	5.68	6.47	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	23.23	17.76	0.00	9.06	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	9.79	8.99	0.00	7.64	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	14.50	11.78	0.00	3.77	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	9.97	7.78	0.00	3.89	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	25.65	22.40	0.00	14.11	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	13.00	11.63	0.00	14.30	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	24.46	16.46	11.73	8.56	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	128.50	94.68	71.96	17.99	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-76.58	76.58	38.29	9.19	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	85.60	47.56	28.53	4.28	6.16
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	25.73	19.69	14.85	19.30	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	44.23	31.94	25.27	23.00	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	19.47	15.30	12.70	14.99	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	35.15	23.05	15.80	28.12	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	18.84	14.77	11.68	15.07	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	31.57	20.56	13.19	8.84	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	13.95	11.65	9.86	14.79	23.43
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	10.44	7.09	4.96	26.73	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	17.00	12.64	9.95	9.35	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	38.38	25.89	17.47	21.49	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	25.06	17.71	14.42	16.29	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	54.57	31.83	27.29	11.46	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	27.97	18.65	13.79	19.58	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	24.05	13.16	10.98	13.95	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	35.40	23.29	18.06	8.85	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	8.96	6.09	4.59	9.50	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	22.80	10.93	7.39	10.49	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	9.61	7.19	5.64	9.99	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	52.67	31.60	21.55	4.74	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	24.31	19.35	16.07	9.48	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	39.41	23.47	16.29	31.92	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	24.37	16.14	11.47	37.28	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.85	6.16	4.76	3.14	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	19.04	13.38	10.38	35.60	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	34.86	25.15	19.52	24.40	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	24.31	14.79	10.21	28.69	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	15.60	12.22	9.64	7.33	8.32
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	9.83	7.69	6.05	20.75	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	33.51	21.62	14.41	26.81	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	22.60	19.37	16.14	6.78	9.34

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			昨日收盘价	推荐日收盘价
					11	12	13	11	12	13		
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	16.22	12.57	9.96	13.95	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	14.30	11.40	10.35	16.87	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	30.70	17.73	12.70	20.57	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	24.39	17.87	12.75	28.05	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	30.35	22.07	16.74	24.28	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	11.02	9.56	8.98	22.37	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	19.35	14.79	10.48	10.06	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	15.60	14.58	13.68	26.68	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	37.09	25.03	19.89	30.04	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	14.83	11.21	5.36	9.64	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	13.94	19.03	16.58	46.43	36.99
厦门钨业	600549	买入	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	22.25	21.10	18.27	36.72	18.17
新疆众和	600888	买入	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	23.34	17.94	9.01	19.37	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	25.91	23.45	19.04	22.28	42.65
安泰科技	000969	买入	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	57.36	45.89	34.42	20.65	18.30
铜陵有色	000630	增持	有色金属	闵丹	1.09	1.32	2.18	17.80	14.70	8.90	19.40	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	0.98	1.16	1.33	22.08	18.66	16.27	21.64	45.80
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	0.66	0.74	0.89	38.53	34.36	28.57	25.43	11.44
金钼股份	601958	增持	有色金属	闵丹	0.27	0.38	0.44	54.74	38.89	33.59	14.78	12.11
辰州矿业	002155	买入	有色金属	闵丹	1.17	1.61	2.03	21.97	15.96	12.66	25.70	34.29
驰宏锌锗	600497	买入	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	51.75	31.25	21.79	16.56	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.47	1.65	1.96	25.20	22.45	18.90	37.04	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.69	0.89	1.53	59.39	46.04	26.78	40.98	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	12.98	10.44	6.00	14.41	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	131.84	53.30	34.79	25.05	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	31.58	48.88	34.80	20.53	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	72.00	18.51	12.71	6.48	10.92

资料来源：宏源证券研究所

**机构销售团队**

华北区域	郭振举	牟晚凤	孙利群	
	010-88085798 guozhenju@hysec.com	010-88085111 muxiaofeng@hysec.com	010-88085756 sunliqun@hysec.com	
华东区域	张璐	王俊伟	赵佳	奚曦
	010-88085978 zhangjun3@hysec.com	021-51782236 wangjunwei@hysec.com	010-88085291 zhaojia@hysec.com	021-51782067 xixi@hysec.com
华南区域	崔秀红	贾浩森	雷增明	罗云
	010-88085788 cuixiuhong@hysec.com	010-88085279 jiahaosen@hysec.com	010-88085989 leizengming@hysec.com	010-88085760 luoyun@hysec.com
重点机构	曾利洁			
	010-88085991 zenglijie@hysec.com			

**宏源证券评级说明:**

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。以报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）涨跌幅相对同期的上证指数的涨跌幅为标准。

类别	评级	定义
股票投资评级	买入	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 20% 以上
	增持	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 5% ~ 20%
	中性	未来 6 个月内与沪深 300 指数偏离 -5% ~ +5%
	减持	未来 6 个月内跑输沪深 300 指数 5% 以上
行业投资评级	增持	未来 6 个月内跑赢沪深 300 指数 5% 以上
	中性	未来 6 个月内与沪深 300 指数偏离 -5% ~ +5%
	减持	未来 6 个月内跑输沪深 300 指数 5% 以上

**免责条款:**

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

本公司所隶属机构及关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能争取为这些公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为宏源证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。