



晨会纪要

2011年12月08日 星期四

今日关注

- 全球宏观: 欧盟峰会前, 市场态度依旧谨慎 (徐阳)

策略视点

- 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 宏观经济周报 * 标普降级威胁倒逼欧盟 * 宏观 * 邴彬、秦培景
- 软件与计算机: 用 IT 技术重塑传统行业 * 2012 年年度策略 * 胡颖
- 电力设备年度报告: 特高压和配网双轮驱动行业景气度 * 王静、赵曦
- 碧水源: 联手武钢实现行业和地域扩张 * 300070 * 公用事业 * 鲁儒敏
- 年度报告 * 上半年选股、下半年趋势 * 邴彬、秦培景、朱俊春、杨昕

行业公司信息

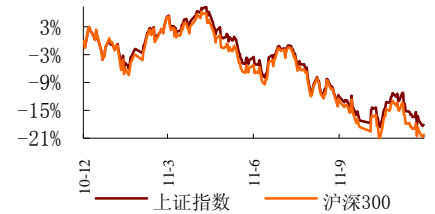
- 社科院报告认为调控政策不应由紧转松
- 雀巢收购徐福记获商务部批准

财经要闻

- 项俊波上任 38 天首谈保险监管
- 前 11 月中国企业海外融资锐减

股票池(2011年12月08日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2332.73	0.29	-0.03
深证成指	9606.25	0.20	-0.90
沪深 300	2528.23	0.47	0.27
上证 50	1702.45	0.80	2.39
中小板指数	5523.10	0.38	-2.95
上证 B 股	222.35	0.66	-2.97

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	19240.58	1.58	6.96
道琼斯工业平均	12196.40	0.38	1.25
纳斯达克综合	2649.21	-0.01	1.10
德国 DAX30	5994.73	-0.57	-1.55
荷兰 AEX	304.31	-0.16	1.54
日经 225	8722.17	1.71	3.41

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	100.49	-0.78	-0.47
纽约期金	1744.80	0.75	-0.37
LME 铜	7820.00	-0.19	-0.95
LME 铝	2078.00	-1.66	-2.44
BDI 航运	1849.00	0.05	-0.91
芝加哥玉米	592.60	-0.64	-0.44
纽约白银	32.63	-0.36	-0.18
郑州棉花	20610.00	0.10	0.96

股指期货

沪深 300 期指	2531.60	0.25	-1.31
-----------	---------	------	-------

数据来源: 港澳资讯。2011年12月7日

今日关注
全球宏观：欧盟峰会前，市场态度依旧谨慎（徐阳）

周三，由于欧洲央行政策会议将于周四召开，而为期两天的欧盟峰会也将于周四开幕，汇市交投谨慎，欧元兑美元始终在区间内波动；在本周即将迎来两个关键的欧洲会议之际，接连而来的消息让股市投资者应接不暇，美股道指连续第三个交易日上涨，收盘涨46.24点，至12,196.37点，涨幅0.38%；有关欧元区领导人和欧洲央行在周四和周五会议上或将令债市投资者失望的情绪紧张，令美国国债的避险买盘增加，美国国债价格走升；金市投资者预期本周召开的欧元区领导人会议将达成应对债务危机的措施，进而推动贵金属需求升温，金价走高，COMEX黄金期货涨13美元/盎司，至1,744.80美元/盎司，涨幅0.8%；围绕欧元区债务问题的悲观情绪重燃，且数据显示美国上周原油库存增幅高于预期，油价小幅下跌，WTI原油期货收盘跌49美分/桶，至100.49美元/桶，跌幅0.8%；铜市投资者怀疑本周尾段的欧盟峰会是否能够达成治理欧债危机的全面协议，铜价连续第二天下跌，但盘中稍晚铜削减跌势，而此前美股和欧元兑美元均反弹。

投资者在关键会议召开前仍不愿大量建仓，并等待有关如何解决欧债问题的更明确线索。除非会议结果出乎人们意料，否则就无法确知欧元兑美元是否会跌破1.32或是突破1.36。昨日，欧洲央行通过了3个月期互换安排，向34家银行提供了507亿美元。好于此前预期的向商业银行提供100亿-250亿美元的资金。三个月期欧元兑美元交叉货币基差互换也从-116个基点收窄至-110个基点。目前，市场仍旧共时性地预期欧洲央行今日将会宣布降息。

策略视点
大势研判（陈思）

昨日市场反弹，反弹幅度较弱，且量能继续萎缩，保险股以持续反弹迎接保险新股上市，军工个股受装备会议影响，短期反复活跃。市场反弹无价也无量，仍然是下降途中的弱势反弹，短期政策消息面较为平淡，中央经济工作会议预计下周召开，微调、防范金融风险、调结构、稳增长等是目前市场预期的调控基调，关注明年信贷目标规模以及货币供给等指标目标。预计市场短线弱势震荡，仍可能有进一步调整空间。板块方面，全军装备会议5日召开，短线关注军工个股，但不宜追高；页岩气十二五规划预期近期出台，建议短线关注。

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
美元/人民币	6.37	0.00	0.08
美元/日元	77.67	0.00	-0.40
欧元/美元	1.34	0.00	0.15
英镑/美元	1.57	0.00	0.71
澳元/美元	1.03	0.00	0.63
美元/港元	7.77	0.00	0.06

行业涨跌幅

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3日涨跌幅
电子元器件	0.00	0.00	0.00
信息设备	1153.34	1.15	-0.93
金融服务	2015.51	0.89	0.58
交运设备	2613.81	0.75	-2.67
农林牧渔	1936.71	0.68	-2.95
纺织服装	1958.49	0.67	-2.28
电子	1392.04	0.51	-3.11
食品饮料	5842.50	0.39	-3.38
机械设备	3612.63	0.36	-2.59
交通运输	1751.48	0.36	-1.94
信息服务	1638.50	0.32	-2.50
医药生物	3812.70	0.32	-2.83
综合	1777.23	0.27	-2.45
房地产	2298.38	0.18	-0.48
采掘	4936.33	0.17	-1.79
化工	1973.80	0.12	-3.18
有色金属	3539.28	0.07	-3.57
家用电器	1950.05	0.06	-1.09
轻工制造	1610.28	0.04	-3.18
建筑建材	2376.57	0.02	-2.76
商业贸易	3348.76	0.02	-3.19
公用事业	1651.77	-0.04	-2.89
黑色金属	2122.36	-0.08	-2.31
餐饮旅游	2538.54	-0.17	-3.38

数据来源：港澳资讯。2011年12月7日

最新报告摘要
宏观经济周报 * 标普降级威胁倒逼欧盟 * 宏观 * 邴彬、秦培景

我们认为，相比于标普本次的降级，德法所达成的政治上的一致要更加值得关注一些。目前来看，标普的表态对于市场来说依然是一个并不确定的“威胁”，这个“威胁”对于市场是否可置信取决于本周五的欧盟峰会所取得成果的检验，如果本次峰会和之前的政治协商一样令人失望的话，欧洲的局势将会进一步进入紧张。但是反过来说，如果本次峰会真的如上面所说，将德法的政治妥协付诸实现，那么对于市场来说，标普的降级“威胁”也就不那么重要了。

我们预计，在中国经济存在失去增长“引擎”的风险的当下，本次政府工作会议所最强调的将通过经济结构的转型来重构中国经济增长的动力。由于明年是换届年，一些设计利益再分配的改革可能难以实现，但是一些增量性的改革特别是对于新兴产业的扶持可能会以逆周期的财政政策的形式推出。具体来说，通过减税来刺激投资驱动向消费驱动的转型，通过对于以七大新兴产业的重点扶持来实现工业结构的升级可能会在会议中被作为亮点提出。

软件与计算机：用 IT 技术重塑传统行业 * 年度投资策略 * 胡颖

信息技术产业仍将维持较快增长。据 Gartner 三季度数据，预计 2012 年全球 IT 投资规模 8.89 万亿美元，同比增长 4.4%，增速软件>服务>硬件。IT 行业将维持较高景气度，并成为其他行业业务增长主要驱动力，在未来几年对传统行业塑造将超过过去总和。我们预计 2012 年软件和计算机行业增速大约为 25%-30%。

政策引导十二五技术与服务的发展。对财报直接影响的三大政策，其中增值税退税和所得税减免将延续前期政策，新增的营业税减免将会对系统集成、咨询、软件开发和技术服务类的公司有较大的支持。

投资建议及评级。我们研究了往年行业市盈率和下年涨跌幅的关系，若上年市盈率较低，次年市场表现较好，目前计算机行业整体法 TTM 市盈率为 35.67 倍，处于历史较低水平，重申“增持”评级。

电力设备年度报告：特高压和配网双轮驱动行业景气度 * 王静、赵曦

电力设备行业投资机会仍然是结构性的。全年电力设备板块跌幅第一，但目前行业基本面在转好，包括招标价格的提升、原材料成本的下降以及电网智能化投资的逐步提升等。2012 年电网投资增速预计在 10%~15% 之间，投资重心主要是特高压建设、电网智能化以及配电网建设等，因此板块投资机会也将是结构性的，即围绕电网投资侧重点展开。

特高压开始提速。鉴于 9 月底淮南-上海线的通过核准，以及近期晋东南-荆门示范线路加压验收的即将通过，加上过去一年里特高压板块的深度调整，目前投资机会已经显现，并有望贯穿于明年全年。未来几年特高压交流变电站投资约 1176 亿元，而特高压直流换流站投资约 1420 亿元，我们据此分别进行了上市公司对交、直流特高压收入弹性的测算，平高电气、大连电瓷、中国西电和许继电气（许继集团）排名居前。

重点推荐上市公司。根据上述投资逻辑，我们重点推荐受益特高压的

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	13.45	73.73	3.93
农、林、牧、 渔业	13.73	61.72	4.88
电子	15.13	51.81	3.31
食品、饮料	24.18	43.60	7.44
传播与文化 产业	16.43	43.43	4.32
信息技术业	17.38	43.35	3.42
医药、生物 制品	17.90	35.34	4.75
社会服务业	15.98	33.30	3.41
石油、化学、 塑胶、塑料	13.05	31.81	3.64
综合类	7.20	29.95	3.30
造纸、印刷	10.41	29.58	2.41
其他制造业	15.32	29.34	3.76
批发和零售 贸易	12.12	28.07	3.54
纺织、服装、 皮毛	12.43	26.10	2.83
金属、非金 属	12.94	25.41	2.08
电力、煤气 及水的生产 和供应业	7.88	21.86	1.81
机械、设备、 仪表	14.91	20.64	3.06
房地产业	7.43	17.24	2.22
全部 A 股	13.42	15.77	2.27
建筑业	13.23	14.50	1.73
采掘业	18.49	13.61	2.17
交通运输、 仓储业	6.40	11.71	1.60
金融、保险 业	10.72	9.66	1.69

数据来源：港澳资讯。2011 年 12 月 7 日

平高电气、电力电子行业龙头荣信股份、具备整合预期的许继电气、专注配网建设和电能质量治理的森源电气、用电信息采集细分行业龙头新联电子、EMC 的先行者智光电气以及潜在增长点众多的燃控科技。

➤ **碧水源：联手武钢实现行业和地域扩张 * 300070 * 公用事业 * 鲁儒敏**
 公司公告武钢集团成立合资公司进军湖北市场。公司拟使用 14700 万元超募资金与武汉钢铁工程技术集团有限责任公司共同投资设立武汉武钢碧水源环保技术有限责任公司，公司持有新公司 49% 股权。新公司将以武钢冶金废水和市政自来水工程为示范项目，开拓冶金行业污水处理市场及华中地区水务市场。这是公司开拓湖北和华中地区水务业务的重要举措。

联手武钢实现进入工业污水处理领域目标。借助与武钢合作，碧水源实现了由市政污水向工业污水处理领域的转型，将推动膜技术与污水资源化技术在武钢内部的全面应用与示范，并有望在行业内其他企业进一步推广。

盈利预测和投资评级。预计 2011-2013 年净利润分别为 3.45、5.60、7.86 亿元，每股收益 1.07、1.73、2.43 元，对应 43、26、19 倍市盈率，估值水平略偏高，公司成长性良好，调高评级至买入。

➤ **年度报告 * 上半年选股、下半年趋势 * 郇彬、秦培景、朱俊春、杨昕**
 2012 年中国股市面临的宏观环境将是以“平稳过渡”为主基调的政策面和总需求进一步延续周期性回落的叠加情景，A 股很难走出趋势性行情。2012 年是换届年，减税、放松管制等改革措施料难以有实质性突破，政策取向仍以“平稳过渡”为主，股市走势将主要取决于经济短周期所处的位置及微调政策取向。

在长周期经济增速趋势性放缓、外需不振和投资放缓等风险拖累下，预计 GDP 将在 2012 年继续下滑至 8.5%；但是 CPI 亦下降至 3.8%，宏观政策将在 2012 年充当经济软着陆“缓冲器”的作用，硬着陆的风险不大。因此，经济增速将呈现前低后高的态势，上半年以筑底为主，由于下行的惯性，经济在政策投放之后继续经历一个季度的底部徘徊的可能性比较大，而进入下半年以后特别是 4 季度，经济的温和复苏将会显现。相对于上述基本判断，需要提示两种可能的风险情景：外需向上超预期，房地产投资增速向下超预期。

根据我们自上而下的盈利预测模型分析，预计 2012 年非金融企业盈利增长约为 11%，如果金融企业盈利增速为 18%，那么上市公司整体盈利增速为 14% 左右，略低于 2011 年的盈利增速。

2012 年黑天鹅猜想：黑天鹅事件往往会成为阶段性冲击股价的因素。我们分析了以下四种情景下对 A 股市场、大宗商品、国际汇市、全球股市的影响，分别是：（1）欧盟国政策协调达成统一，欧债危机暂时平息；（2）伊朗局势恶化；（3）美国大选共和党获胜；（4）国内利率市场化改革有实质性推进。

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
长城汽车	13.28	11.68	13.66
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
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
➤ 社科院报告认为调控政策不应由紧转松

中国社会科学院 7 日最新发布的 2012 年《经济蓝皮书》指出，2011 年 GDP 增长率仍将超 9%，预计 2012 年将超过 8%。

《经济蓝皮书》称，明年经济增速虽有回落，仍在合理较快增长区间。因此，当前的调控不应有紧转松，经济增速应在适度回落中逐步趋稳，保持在 8% 至 9% 之间。同时，2011 年 CPI 持续高位运行，全年上涨 5.5%，预计明年物价呈回落态势，全年 CPI 预计为 4.6%。

➤ 雀巢收购徐福记获商务部批准

12 月 7 日，中式糖果老大徐福记(SGX: HSFU)在新交所公告称，商务部已于 12 月 6 日批准了雀巢公司以 17 亿美元收购其 60% 股权的交易。雀巢计划将徐福记从新加坡交易所摘牌，徐福记表示，将另外公布摘牌时间。

财经要闻
➤ 项俊波上任 38 天首谈保险监管

保监会主席项俊波上任 38 天，首度面对媒体开讲的话题是“如何保护保险消费者利益。”在 7 日保监会召开的座谈会上，项俊波指出，保护保险消费者利益，是衡量保险监管工作成效的重要标准。今后将抓紧整合监管资源，改进监管方式，力争在最短的时间内把保险消费者权益保护工作抓出实效。建立健全统一的涵盖销售、承保、回访、理赔等各个环节的服务标准，督促保险公司做好信息披露工作等。同时考虑建立社会监督员制度，特别欢迎新闻媒体进行舆论监督。

在听取了代表们关于“理赔难”、“服务不到位”、“保险条款复杂”等意见后，项俊波坦诚表示，只有想消费者所想，急消费者所急，办消费者所需，保险监管工作才能把保护保险消费者利益落到实处。

➤ 前 11 月中国企业海外融资锐减

清科研究中心 7 日向中国证券报记者提供的最新数据显示，2011 年前 11 个月，共有 324 家中国企业在海内外上市，总融资额为 538.45 亿美元，约占全球上市数量的 59.1% 和总融资额的 46.7%。在国际经济下行风险背景下，2011 年中国企业上市数量和融资额均较 2010 年同期有所降低。

其中，共有 263 家企业在国内市场 IPO，融资金额为 410.81 亿美元，61 家企业在海外市场 IPO，融资金额为 127.64 亿美元，分别占总融资比重 76.3% 和 23.7%。中国企业海外融资规模较 2010 年同期锐减。

清科研究中心认为，西方经济普遍疲软，加上欧债美债危机、中概股风波、VIE 迷局等不利影响，中国企业海外上市面临了极大挑战，尤其是中概股在美国二级市场表现不佳，赴美上市几近冰封，下半年迄今仅有土豆网一家上市，另有几家临门收手，推迟 IPO 日程。因此，2011 年前 11 个月中国企业海外上市融资额和上市数量均不足 2010 年全年上市数量和融资额的一半。

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 12 月 7 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)
600335	*st 盛工	2011-12-8	5573.89
002516	江苏旷达	2011-12-7	5033.57

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	15.20	11.95	8.47	6.69	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	50.58	43.92	36.28	16.69	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.41	10.90	9.90	9.70	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	38.07	21.32	10.99	10.66	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	10.71	8.75	7.40	8.14	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	11.98	9.59	7.19	14.38	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	13.43	7.94	6.11	18.27	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	8.12	8.03	7.55	7.47	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	12.19	11.81	11.28	7.56	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	26.66	16.66	10.75	13.33	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	18.52	13.42	11.75	17.04	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	9.43	9.01	8.76	6.13	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	8.44	7.59	6.95	6.88	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	19.35	14.39	11.17	22.45	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	25.19	17.47	13.10	26.20	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	47.29	33.85	24.62	29.79	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	21.83	14.72	13.01	18.99	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	96.10	80.08	60.06	9.61	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	16.88	10.55	8.44	8.44	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	26.16	19.58	15.50	32.70	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	30.52	21.10	15.13	16.94	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	21.76	18.72	12.58	8.05	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	30.20	17.01	11.40	12.08	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	30.09	15.90	9.03	33.40	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	30.52	20.93	17.24	14.65	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	31.05	22.77	17.51	13.66	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	20.91	15.25	11.26	7.32	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	35.08	23.59	17.43	27.36	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	21.18	15.97	12.10	30.50	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	18.89	14.61	11.29	17.38	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	55.78	36.70	25.59	27.89	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	15.72	12.49	8.29	27.35	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	23.73	22.37	15.66	7.83	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	47.08	34.89	26.25	29.66	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	22.40	16.50	0.00	21.28	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	25.38	17.15	13.65	12.69	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.76	1.10	0.00	21.47	14.84	0.00	16.32	23.20
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	21.06	15.00	11.12	21.90	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	23.41	16.58	12.44	19.90	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	13.35	9.86	0.00	33.23	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	46.02	32.15	22.08	43.72	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	16.04	12.36	0.00	10.75	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	30.38	20.48	15.32	36.45	37.35
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	42.13	28.65	21.70	35.81	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	22.32	13.77	9.95	16.52	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	22.73	17.05	12.78	18.41	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	32.55	23.87	18.84	35.80	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	18.03	11.12	8.63	16.23	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	40.16	26.21	20.08	24.90	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	18.53	10.90	6.32	5.56	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	34.43	22.83	16.03	21.00	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	24.47	17.27	13.11	14.68	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	72.90	48.60	7.29	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	18.48	14.03	10.88	23.29	34.29
深天马A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	22.80	15.20	8.77	6.84	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	39.80	19.90	1.99	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	21.66	17.60	12.24	14.08	19.66
鲁泰A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	9.38	8.19	6.70	8.44	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	21.29	15.87	12.47	8.73	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	17.78	14.82	12.41	10.67	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	12.18	8.53	6.31	3.41	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	8.79	7.85	7.50	5.10	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	19.32	13.80	12.08	4.83	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	10.61	9.00	7.43	2.97	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	7.12	6.68	5.93	5.34	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.43	7.57	6.68	7.42	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	16.05	11.85	10.33	10.43	12.19
达刚路机	300103	中性		鹿琳琳	0.62	0.87	1.10	31.74	22.62	17.89	19.68	19.07
新研股份	300159	买入		鹿琳琳	0.94	1.48	2.27	35.60	22.61	14.74	33.46	33.49
天地科技	600582	买入	机械设备	鹿琳琳	1.01	1.31	1.66	18.80	14.50	11.44	18.99	21.99
森远股份	300210	增持		鹿琳琳	0.75	1.20	1.50	38.65	24.16	19.33	28.99	25.81
汉钟精机	002158	买入	机械设备	鹿琳琳	0.80	1.08	1.39	19.05	14.11	10.96	15.24	18.54
中国南车	601766	中性	交运设备	鹿琳琳	0.34	0.43	0.52	15.44	12.21	10.10	5.25	6.73
哈飞股份	600038	增持	交运设备	鹿琳琳	0.37	0.43	0.50	58.62	50.44	43.38	21.69	27.73
天立环保	300156	中性		鹿琳琳	1.79	2.28	3.12	14.25	11.18	8.17	25.50	47.80
三一重工	600031	增持	机械设备	鹿琳琳	1.28	1.58	2.01	9.57	7.75	6.09	12.25	17.06
中国北车	601299	中性	交运设备	鹿琳琳	0.35	0.44	0.56	14.26	11.34	8.91	4.99	6.76
郑煤机	601717	增持		鹿琳琳	1.80	2.34	2.86	13.78	10.60	8.67	24.81	35.06
中航光电	002179	增持	电子元器件	鹿琳琳	0.53	0.71	0.93	36.32	27.11	20.70	19.25	23.98
长荣股份	300195	中性		鹿琳琳	1.44	1.83	2.20	18.67	14.69	12.22	26.89	28.46
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	鹿琳琳	0.24	0.33	0.43	49.50	36.00	27.63	11.88	15.23
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	54.31	32.72	20.47	78.20	59.97
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	27.65	21.51	16.38	21.29	18.91
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	25.86	20.29	16.05	29.22	38.88
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	33.41	24.22	17.22	55.46	48.60
康恩贝	600572	中性	医药生物	孙伟娜	0.43	0.48	0.61	21.63	19.38	15.25	9.30	15.24
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	31.03	23.28	17.90	18.62	37.79
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	45.41	34.66	24.85	13.17	18.17
红日药业	300026	买入	医药生物	孙伟娜	1.30	1.80	2.20	20.07	14.49	11.86	26.09	43.00
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	40.23	30.76	24.52	15.69	25.24
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	33.51	25.73	20.49	43.23	35.14

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	46.65	34.00	28.66	20.06	38.18
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	33.21	25.57	20.79	22.25	24.78
常山药业	300255	买入		孙伟娜	0.75	1.05	1.44	30.00	21.43	15.63	22.50	25.03
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	25.31	17.85	14.25	16.96	40.25
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	38.27	25.78	17.91	25.26	43.72
汉森制药	002412	中性		孙伟娜	0.46	0.54	0.64	58.91	50.19	42.34	27.10	44.70
福瑞股份	300049	增持	医药生物	孙伟娜	0.45	0.49	0.54	28.40	26.08	23.67	12.78	33.80
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	18.22	14.52	13.36	10.02	17.20
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	12.89	10.02	8.20	9.02	10.43
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	17.09	13.89	11.10	17.09	20.30
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	29.70	22.91	18.23	8.02	9.07
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	21.29	14.90	6.77	14.90	20.29
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	13.40	11.87	10.39	8.31	8.91
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	16.71	11.30	10.03	8.02	10.34
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	26.03	20.95	33.04	8.59	11.87
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	14.14	12.14	11.76	11.17	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	26.70	19.07	12.71	26.70	36.36
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	19.28	6.09	11.57	11.57	13.55
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	16.21	15.93	15.41	9.40	11.09
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	38.16	27.10	22.00	18.70	20.05
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	39.23	26.52	20.94	27.85	24.35
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	25.79	24.09	20.81	18.31	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	19.84	14.73	11.02	14.88	16.57
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	23.67	22.19	20.29	14.20	16.90
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	25.48	21.56	19.56	8.41	8.87
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	25.47	20.38	15.67	8.15	10.80
峨眉山A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	28.65	24.00	19.96	17.76	19.29
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	25.00	19.62	18.24	15.50	19.55
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	28.68	23.90	19.55	21.51	22.57
新湖中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	8.83	6.08	4.95	3.71	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	8.94	6.46	4.65	4.65	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	6.87	5.82	4.20	7.56	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	13.25	10.48	8.73	22.53	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	15.94	13.03	10.84	13.55	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	141.33	84.80	56.53	8.48	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	24.43	15.27	8.47	23.21	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	45.00	34.24	26.03	31.50	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	23.74	15.82	11.26	24.21	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	23.07	16.92	11.54	25.38	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	17.51	15.16	13.81	12.43	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	34.89	32.21	26.17	12.56	16.10
乐普医疗	300003	买入	医药生物	吴洋	0.70	0.98	1.32	21.50	15.36	11.40	15.05	20.43
上海凯宝	300039	买入	医药生物	吴洋	0.68	0.87	1.14	34.56	27.01	20.61	23.50	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	23.02	16.98	12.30	30.39	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	18.44	14.78	11.89	20.10	19.81
鱼跃医疗	002223	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.90	1.28	38.07	25.80	18.14	23.22	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	40.44	33.18	26.96	12.94	13.80

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		
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	34.26	25.33	18.49	11.65	26.90
云南白药	000538	增持	医药生物	吴洋	1.79	2.32	3.09	32.51	25.09	18.83	58.20	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	39.66	29.03	22.00	28.16	33.77
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	13.54	10.83	9.25	37.92	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	15.66	11.19	9.63	18.01	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	16.40	11.58	8.95	19.68	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.32	0.53	0.72	12.66	7.64	5.63	4.05	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.11	2.31	2.64	9.42	8.61	7.53	19.88	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	2.00	2.28	2.54	11.63	10.20	9.15	23.25	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.20	1.34	1.48	7.60	6.81	6.16	9.12	9.38
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	10.60	9.05	7.89	3.71	5.69
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.43	0.54	0.66	21.28	16.94	13.86	9.15	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	4.75	4.12	3.58	5.98	8.57
上海汽车	600104	买入	交运设备	于军华	1.88	2.17	2.40	7.09	6.14	5.55	13.33	15.33
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	0.61	0.89	1.13	13.31	9.12	7.19	8.12	20.98
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.38	31.24	25.19	20.55	7.81	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	6.16	5.08	0.00	11.89	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.13	3.82	0.00	8.78	14.65
深发展 A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.71	4.85	0.00	16.05	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.56	4.53	0.00	6.12	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	4.99	4.10	0.00	4.14	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	4.72	3.75	0.00	4.58	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	5.96	4.79	0.00	4.17	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	5.84	4.94	0.00	2.57	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.32	5.50	0.00	9.79	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	4.78	3.86	0.00	2.82	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.56	4.90	0.00	9.45	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.51	4.24	0.00	11.14	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.45	5.30	0.00	4.77	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	7.34	6.03	0.00	9.40	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.33	3.65	0.00	12.64	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	26.70	20.77	14.88	16.82	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	15.65	13.47	16.54	5.79	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	61.05	25.14	7.96	12.82	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	39.25	27.71	13.08	14.13	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	27.12	18.23	12.78	11.12	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	11.83	10.02	0.00	8.52	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	19.93	13.50	10.33	8.37	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	23.01	16.14	15.49	23.24	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	45.61	19.22	11.75	30.56	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	11.01	8.03	0.00	12.77	23.75
小天鹅 A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	9.00	7.02	5.60	8.91	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	20.95	15.03	11.81	11.23	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	8.71	6.98	5.91	8.80	28.14
海信电器	600060	增持	家用电器	张泽京	1.30	1.35	1.42	8.75	8.43	8.01	11.38	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	9.44	7.48	5.89	11.90	20.06

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		
华帝股份	002035	买入	家用电器	张泽京	0.69	0.92	1.04	13.23	9.92	8.78	9.13	14.77
合肥三洋	600983	增持	家用电器	张泽京	0.67	0.95	1.20	14.58	10.28	8.14	9.77	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	8.87	7.30	6.10	17.38	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	16.63	11.49	9.61	20.46	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	19.77	14.08	11.41	28.87	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	9.37	7.07	5.94	8.62	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	16.67	15.20	13.48	15.50	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	6.86	5.84	5.18	5.90	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	20.26	15.49	0.00	7.90	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	8.68	7.96	0.00	6.77	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	12.88	10.47	0.00	3.35	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	7.62	5.94	0.00	2.97	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	22.35	19.51	0.00	12.29	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	12.19	10.90	0.00	13.41	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	22.71	15.29	10.89	7.95	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	112.50	82.89	63.00	15.75	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-80.00	80.00	40.00	9.60	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	78.80	43.78	26.27	3.94	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	47.31	34.17	27.03	24.60	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	18.45	14.50	12.04	14.21	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	31.03	20.34	13.94	24.82	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	16.49	12.93	10.22	13.19	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	33.54	21.84	14.01	9.39	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	12.22	10.20	8.63	12.95	23.43
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	8.59	5.84	4.08	22.00	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	14.16	10.53	8.29	7.79	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	38.04	25.66	17.32	21.30	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	21.63	15.28	12.44	14.06	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	49.10	28.64	24.55	10.31	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	26.79	17.86	13.20	18.75	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	21.69	11.87	9.91	12.58	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	31.64	20.82	16.14	7.91	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	8.32	5.65	4.26	8.82	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	21.41	10.26	6.94	9.85	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	8.91	6.67	5.24	9.27	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	49.22	29.53	20.14	4.43	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	21.21	16.88	14.02	8.27	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	33.33	19.85	13.78	27.00	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	25.10	16.62	11.82	38.40	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.65	6.00	4.64	3.06	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	19.11	13.43	10.42	35.73	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	33.43	24.12	18.72	23.40	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	21.69	13.20	9.11	25.60	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	14.26	11.17	8.82	6.70	8.32
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	8.78	6.86	5.40	18.52	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	32.44	20.93	13.95	25.95	28.60

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		
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	20.90	17.91	14.93	6.27	9.34
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	15.07	11.68	9.26	12.96	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	12.00	9.57	8.69	14.16	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	25.90	14.96	10.71	17.35	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	19.13	14.01	10.00	22.00	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	27.88	20.27	15.38	22.30	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	10.32	8.95	8.41	20.95	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	17.62	13.47	9.54	9.16	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	14.24	13.31	12.49	24.35	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	33.11	22.35	17.76	26.82	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	13.29	10.05	4.80	8.64	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	12.90	17.60	15.34	42.95	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	22.45	21.29	18.43	37.05	18.17
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	21.43	16.47	8.27	17.79	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	24.31	22.01	17.87	20.91	42.65
安泰科技	000969	增持	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	53.03	42.42	31.82	19.09	18.30
铜陵有色	000630	买入	有色金属	闵丹	1.01	1.33	1.84	18.72	14.22	10.28	18.91	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	1.00	1.17	1.33	21.34	18.24	16.05	21.34	45.80
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	1.20	0.85	1.25	18.92	26.71	18.16	22.70	11.44
辰州矿业	002155	增持	有色金属	闵丹	1.17	1.61	2.03	21.64	15.73	12.47	25.32	34.29
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	48.81	29.47	20.55	15.62	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	20.61	17.06	13.56	35.66	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.55	0.80	1.25	68.96	47.41	30.34	37.93	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	11.79	9.49	5.45	13.09	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	126.74	51.23	33.44	24.08	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	28.51	44.12	31.41	18.53	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	70.00	18.00	12.35	6.30	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。