



晨会纪要

2011年11月21日 星期一

今日关注

- 全球宏观: 风险偏好迹象显现 (徐阳)

策略视点

- 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 茧丝绸行业“十二五”发展纲要简评 * 纺织服装行业 * 李振亚
- 保险行业: 折现率预期反弹高度下降 * * 非银行金融 * 黄立军 邢波
- 食品饮料月报: 加仓好时机、坐等明年1Q 收益食品饮料行业苏青青
- 首钢股份: 置换标的定迁钢、三年内注首矿 * 000959 * 钢铁 * 赵丽明
- 昆明制药: 合作双赢, 市场继续维持 * 600422 * 医药 * 吴洋、孙伟娜

行业公司信息

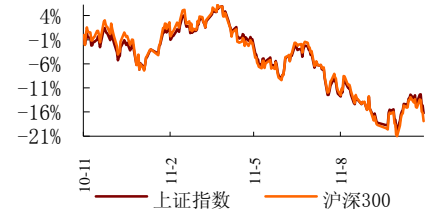
- 国务院正式批准《平潭综合实验区总体发展规划》
- 王岐山: 地方金融机构切勿盲目扩张
- 《新材料产业“十二五”发展规划》目前已形成文本

财经要闻

- 欧盟将推欧元债券 实施前景尚难预料
- 报告称房地产市场加速恶化 明年房价回落不超25%

股票池(2011年11月21日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2416.56	-1.89	-2.60
深证成指	10025.17	-2.70	-3.78
沪深300	2606.50	-2.09	-3.28
上证50	1720.76	-1.58	-3.30
中小板指数	5882.47	-2.87	-2.68
上证B股	247.17	-2.50	-2.10

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	18491.23	-1.73	-3.38
道琼斯工业平均	11796.16	0.22	-2.94
纳斯达克综合	2572.50	-0.60	-3.97
德国DAX30	5800.24	-0.85	-4.24
荷兰AEX	288.01	-0.76	-4.31
日经225	8374.91	-1.23	-1.64

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	97.67	-1.27	-1.33
纽约期金	1725.10	0.28	-3.52
LME铜	7525.00	-0.27	-1.49
LME铝	2110.00	0.76	-2.85
BDI航运	1895.00	-0.16	3.27
芝加哥玉米	610.20	-0.68	-4.42
纽约白银	32.42	2.92	-6.53
郑州棉花	20325.00	-0.27	0.17

股指期货

沪深300期指	2619.40	-2.08	-3.00
---------	---------	-------	-------

数据来源: 港澳资讯。2011年11月18日

今日关注
全球宏观：风险偏好迹象显现（徐阳）

周五，由于欧洲央行和 IMF 或将援助规模较大的欧元区经济体，并且意大利和西班牙的借贷成本回落，欧元兑美元走强，但汇市人气已经偏空；股市投资者在斟酌欧债救助潜在方案的同时，也继续对美国债务谈判感到担忧，美股蓝筹股收盘走高，部分大盘股指轻微下挫，道指收盘涨 25.43 点，至 11,796.16 点，涨幅 0.22%；意大利和西班牙国债收益率回落，且欧洲央行入市干预，压制债市投资者对推高持有欧洲国家国债溢价的要求，美国国债价格下滑；有关欧债问题蔓延的担忧继续主导贵金属市场，金价小幅走高，COMEX 黄金期货收盘涨 4.90 美元/盎司，至 1,725.10 美元/盎司，涨幅 0.3%；美国 Seaway 输油管线被出售的消息一度推动油价突破 100 美元/桶，然而出于对欧债危机连锁效应以及油价涨势过猛过快的担忧，油市投资者选择撤离，油价因此下跌，回落至 98 美元/桶下方，最终，WTI 原油期货跌 1.41 美元/桶，至 97.41 美元/桶，跌幅 1.4%，盘中低点达到 96.64 美元/桶；对欧债危机可能扩散的担忧与日俱增，以及对工业金属的需求不振令 LME 铜期货收跌，且连续第三周走低，反应出全球股市的不安基调，另外，由于美股尾盘反弹且美元走软，铜价在盘后交易中勉力持稳。

欧债危机进展：周五，一项有关 IMF 从欧洲央行获得贷款，然后为救助提供资金的提议得到更多支持，如果各方就此达成一致，则有可能在 12 月 9 日的欧盟峰会上宣布一项协议。另外，意大利新任命总理蒙蒂赢得议会信任投票，从而获得实施经济改革的广泛授权。意大利国债收益率应声回落至心理位 7% 下方，欧元因此获得支撑。然而，欧元区危机远未解决。意大利债务令多数投资者吃惊，西班牙上周国债拍卖收益率险些达到 7%，最后还是受到欧洲央行大规模买盘的帮助。事实上，欧元周五走高，完全是受到市场一厢情愿的想法推动。首先，在需要如何支撑欧元整体方面，还没有清晰指引。欧洲央行仍不愿意增加购买二线国家国债规模，欧洲金融稳定机构（EFSF）也还没有完全落实。其次，只要欧洲央行是债务国国债唯一的买家，国债收益率就绝对面临上行趋势，这将对欧元构成冲击。

本周关注：（1）其实，美元也面临着问题。美国国会特别委员会必须在 11 月 23 日（周三午夜）前达成相关措施，在未来十年削减 1.2 万亿美元债务，否则将面临自动削减开支的命运。而当前，委员会中两党人员仍对任何可能的赤字削减方案中新财政收入的数额存在巨大分歧。（2）欧债问题升级，投资者继续保持紧张。由于周四逢美国感恩节假期，市场交投料将清淡，波动或将较大且频繁。另外，欧洲债券收益率近期成为投资者重要的风险晴雨表，并显示出与股市异常高的关联性。过去几周，美股对意大利、西班牙和法国收益率变化反应迅速。现在，市场或将对德债产生新的担忧。（3）本周将公布美国第三季度 GDP、支出、耐久财订单等重要数据；中国也将公布 11 月份汇丰制造业 PMI 初值。整体上，如果美国超级委员会能拿出可行的减赤计划，欧洲方面有进展，经济数据也向好，将为股市上涨打下基础。当然，这些都只是假设，需要更多观察。

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
美元/人民币	6.36	0.00	0.16
美元/日元	76.91	0.00	-0.15
欧元/美元	1.35	0.00	0.00
英镑/美元	1.58	0.06	0.00
澳元/美元	1.00	0.00	-1.59
美元/港元	7.79	0.00	0.08

行业涨跌幅

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3日涨跌幅
金融服务	2019.42	-1.17	-4.43
食品饮料	5827.20	-1.47	-2.81
交通运输	1858.53	-1.77	-4.97
餐饮旅游	2683.41	-1.98	-4.72
商业贸易	3674.43	-2.12	-4.88
交运设备	2809.11	-2.25	-4.58
医药生物	3928.70	-2.35	-4.34
纺织服装	2070.71	-2.51	-4.75
轻工制造	1724.41	-2.53	-4.66
农林牧渔	2029.33	-2.65	-5.23
家用电器	2084.27	-2.68	-5.05
黑色金属	2320.93	-2.75	-5.25
建筑建材	2548.08	-2.77	-5.84
信息服务	1751.93	-2.84	-5.63
机械设备	3921.50	-2.85	-5.44
房地产	2325.22	-2.90	-5.76
化工	2128.68	-2.91	-5.32
采掘	5298.98	-2.99	-6.07
综合	1879.54	-3.08	-5.08
公用事业	1769.28	-3.11	-5.33
信息设备	1243.60	-3.32	-5.07
有色金属	3786.30	-3.42	-6.67
电子	1526.47	-3.49	-5.36

数据来源：港澳资讯。2011 年 11 月 18 日

策略视点
大势研判 (陈思)

上周周初大盘冲高，后半周深度调整，打破短期持续反弹趋势，回调幅度超过本论反弹空间的 50%。国内政策方面预调、微调政策措施市场预期得到一定程度反映，等待进一步政策调整的信号或预期，市场传闻 11 月初信贷发放规模可能低于预期，受 IMF 报告以及欧债危机升级影响以及获利盘抛压，市场短线仍然面临进一步调整压力；总体宏观调控政策延续预调、微调政策，十二五产业规划陆续发布，市场急跌之后也将在本周带来明显反弹机会，但反弹持续性还需观察政策调整后续信号，操作上，个股趁反弹获利减仓。

最新报告摘要
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。

投资建议：短线关注茧丝绸行业相关上市公司嘉欣丝绸、金鹰股份。

嘉欣丝绸：公司主要从事丝绸服装的生产和进出口贸易业务，拥有从蚕茧收烘、制丝织造、印染加工、服装制造的一体化产业链结构。未来公司将致力于打造中高档丝绸内销品牌，符合国家产业政策方向，建议短线重点关注。

金鹰股份：公司主业包括机械制造、亚麻和丝绢纺织三大业务，其中，丝绢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，这两部分业务与茧丝绸产业相关联。

保险行业：折现率预期反弹高度下降 * * 非银行金融 * 黄立军 邢波

保险股目前的走势正在逐步印证我们的预期。如在 10 月 10 日《保险行业四季度策略：攻守兼备》一文中的叙述：“我们认为四季度保险行业守攻兼备。守在于保险公司低景气运行已在盈利和估值上充分反映，估值低并且有增长；攻在于业绩对于股市的弹性，股市最差的时候可能即将过去。”

寿险承保压力未见缓解。中国人寿十月单月新准则下规模保费同比下降 16%，创今年新低。平安寿险和太保寿险的首年标准保费同比增速也分别在 -8% 和 -5% 左右。在低利差周期中，保险公司承保业务难有超预期表现。

对于行业判断我们基本维持原来观点不变：低利差已在估值和盈利中充分反映，未来保险股将表现出对大盘的较高弹性。考虑到其目前的低估值和承保业务改善空间，维持增持评级。

食品饮料行业月报：加仓好时机、坐等明年 1Q 收益苏青青

李宁高速成长长期发生在全国化过程中，在此阶段厂家和经销商处于共同做大市场蛋糕的阶段，厂家会提供各种有利政策帮助经销商共同成长，

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
农、林、牧、 渔业	14.87	66.21	5.02
电子	16.60	56.48	3.57
木材、家具	14.92	52.04	3.60
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	18.48	36.04	4.86
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	13.14	30.67	3.86
造纸、印刷	11.15	30.66	2.50
纺织、服装、 皮毛	13.12	27.38	3.02
金属、非金 属	13.99	27.14	2.25
机械、设备、 仪表	16.11	23.73	3.37
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	14.29	16.35	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 18 日

经销商有利可图因为厂家带来的是市场份额和销售规模的双重提升;

李宁成长放缓甚至出现负增长的直接原因是在全国化默契甚至国际化过程中、品牌重塑计划失败导致经销商客户数量流失严重,深层次原因是改革措施大量扼杀了经销商业绩动力、当经销商无利可图时便会到头的转向,继而厂商市场份额的萎缩甚至规模的下降是必然趋势。

此外,葡萄酒 10 月份产量 10.6 万千升,同比减少 11%; 1-10 月累计生产 91.0 万千升,同比增长 12%,本土市场受到挑战。

- **首钢股份: 置换标的定迁钢、三年内注首矿 * 000959 * 钢铁 * 赵丽明**
 首钢资产置换预案公告, 迁钢成为置换标的。公司以迁钢作为置换标的符合此前预期。迁钢是首钢总公司中最为成熟的钢铁资产, 生铁和粗钢年生产能力分别为 780 万吨和 800 万吨, 热轧带钢生产能力 780 万吨, 冷轧带钢 90 万吨。和公司的顺义冷轧厂, 构成了完整的产业链条。因此, 首钢迁钢作为置换标的较为理想。

首钢总公司承诺三年内解决首特、首钢新钢和首钢京唐同业竞争。首钢总公司承诺在重组完成后 3 年内, 通过注销、注入上市公司、委托管理、租赁经营等方式解决首特、首钢新钢和京唐钢铁同业竞争问题。

- **昆明制药: 合作双赢, 市场继续维持 * 600422 * 医药 * 吴洋、孙伟娜**
 专利问题解决达到双赢。合作双方在血塞通品种上的专利将共享, 使得之前的专利纠纷的历史问题得到较为圆满的解决。这对于公司和珍宝岛来说是共赢的。而质量标准方面的合作会使血塞通在未来质量标准制定、进行中药保护和中药注射剂安全在评价方面相对简单容易, 而且两家合作还有利于遏制新的竞争者进入, 共同做大血塞通的整体市场。

销售合作使得市场更加“和谐”。今年以来, 随着血塞通销售的快速增长, 终端价格比较稳定, 甚至招标价还有提高。这说明公司和珍宝岛之间已经达到了一种“竞争合作”的平衡。此次合作, 将使得双方合作更加透明和稳定, 市场格局将继续维持, 市场竞争都会“和谐”、“有序”, 终端价格继续维持。基于此, 我们认为未来 2-3 年血塞通产品有望继续保持 40% 左右的增长。

公开增发激发长期潜力。公司计划公开增发 6800 万股, 募集资金 7 亿多元, 投入包括国际化制剂、小规模注射剂和中药基地在内的产能扩产和技改项目, 预计建成后年利润总额 2.2 亿元。我们认为公开增发以后, 将极大增加公司的产能, 以及在研发上和营销上的投入, 增加公司长期增长潜力。

盈利预测与估值。预测 2011 ~ 2013 年 EPS 分别为 0.44、0.60、0.79 元, 分别对应 35X、26X、20X PE, 考虑到血塞通市场的快速放量增长、股权激励提供的安全边际和公开增发对业绩的长期增长推动, 继续维持“买入”评级, 目标价 20 元。

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
国务院正式批准《平潭综合实验区总体发展规划》

福建平潭综合实验区管委会 20 日表示，近日，国务院正式批准《平潭综合实验区总体发展规划》。《规划》同意平潭实施全岛放开，在通关模式、财税支持、投资准入、金融保险、对台合作、土地配套等方面赋予平潭比经济特区更加特殊、更加优惠的政策。

据悉，依据福建平潭综合实验区的发展定位和总体目标，中国第五大岛平潭岛内的开发建设采用组团推进、分时序开发的空间发展模式，构建科学布局、分工合理、功能互补、协调发展的“四区多组团”功能布局结构。

王岐山：地方金融机构切勿盲目扩张

据新华社电中共中央政治局委员、国务院副总理王岐山昨天在湖北省宜昌市召开地方金融工作座谈会。他强调，要深入推进金融改革和创新，切实防范金融风险，城市商业银行、农村信用社等地方金融机构要避免跨区域盲目扩张。

王岐山指出，金融机构自身有亟待解决的结构性问题。城市商业银行、农村信用社、村镇银行等地方金融机构以及小额贷款公司要立足当地，合理布局，规范运作，避免片面求大和跨区域盲目扩张，在提高自身发展质量和效益上下更大工夫。

《新材料产业“十二五”发展规划》目前已形成文本

综合媒体报道，工信部原材料工业司副司长高云虎 11 月 19 日表示，工信部会同有关部门自去年着手编制的《新材料产业“十二五”发展规划》目前已形成文本，将对特种金属功能材料、高端金属结构材料、先进高分子材料、新型无机非金属材料、高性能复合材料和前沿新材料共六大领域进行重点支持。

届时我国将形成 10 个产值超过 150 亿元的综合龙头型企业、20 个产值超过 50 亿元的专业骨干企业，并形成若干年产值超 300 亿元的基地和集群；新材料产品综合保障能力提高到 70%，关键新材料保障能力达 50%；推广 30 个重点新材料品牌，实施若干示范推广应用工程。

财经要闻
欧盟将推欧元债券 实施前景尚难预料

欧盟委员会主席巴罗佐 16 日表示，欧盟委员会将于 11 月 23 日公布一份文件，提出有关发行欧元区共同债券（欧元债券）的建议。在希腊和意大利刚完成政府交替、西班牙又将举行选举的复杂形势下，欧盟委员会的建议无疑给化解欧债危机提供一条符合市场意愿的思路，但这一建议能否在现实条件下得到切实执行，目前还难以预料。

文件还指出，无论哪一种方案，其实质均是“将成员国债务转由欧元区共同分摊”，均需要成员国进一步巩固公共财政、加强财政监管和调整经济结构，避免重债国“一劳永逸地”将债务包袱甩给经济良好、信用评级相高的国家来负担。

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 18 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

➤ **报告称房产市场加速恶化 明年房价回落不超 25%**

在房地产调控政策持续的前提下，2012 年一季度房地产将在交易、价格、投资方面进行全面回落的调整。昨天上午，中国人民大学经济研究所等机构发布的《中国宏观经济分析与预测 2011-2012》（以下简称《报告》）提出以上观点。

中国人民大学经济学院副院长刘元春表示，房地产市场并不会因此出现“崩溃式的下滑”，因为地方财政和宏观经济难以容忍 25% 的房地产价格的回落，从而预测明年中国房地产市场价格回落不会超过 25%。

因此，2012 年二季度地方政府可能采取大量松动政策，三季度中央政府可能逐步放松“限贷”，然后放松“限购”。

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	54.97	47.74	39.43	18.14	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.54	11.02	10.01	9.81	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	39.32	22.02	11.35	11.01	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	11.00	8.99	7.60	8.36	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	13.23	10.59	7.94	15.88	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	16.18	9.57	7.36	22.01	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	7.86	7.77	7.30	7.23	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	14.39	13.94	13.31	8.92	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	29.50	18.44	11.90	14.75	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	19.74	14.30	12.52	18.16	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	10.58	10.12	9.83	6.88	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	9.06	8.14	7.45	7.38	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	20.86	15.51	12.04	24.20	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	25.96	18.00	13.50	27.00	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	50.43	36.10	26.26	31.77	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	23.60	15.91	14.06	20.53	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	104.50	87.08	65.31	10.45	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	18.60	11.63	9.30	9.30	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	27.55	20.62	16.32	34.44	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	27.35	18.90	13.55	15.18	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	23.32	20.07	13.48	8.63	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	31.65	17.83	11.94	12.66	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	27.56	14.57	8.27	30.59	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	31.90	21.87	18.01	15.31	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	31.09	22.80	17.54	13.68	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	23.57	17.19	12.69	8.25	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	35.29	23.73	17.54	27.53	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	22.57	17.02	12.90	32.50	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	18.70	14.45	11.17	17.20	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	64.76	42.61	29.71	32.38	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	15.86	12.60	8.36	27.60	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	24.73	23.31	16.32	8.16	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	60.32	44.71	33.63	38.00	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	23.08	15.95	0.00	17.54	23.20
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	22.05	15.71	11.64	22.93	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	25.62	18.15	13.61	21.78	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	14.87	10.99	0.00	37.02	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	42.05	29.38	20.18	39.95	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	17.31	13.33	0.00	11.60	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	29.67	20.00	14.96	35.60	37.35
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	42.59	28.96	21.94	36.20	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	25.38	15.65	11.31	18.78	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	25.41	19.06	14.29	20.58	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	36.68	26.90	21.24	40.35	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	23.39	14.42	11.20	21.05	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	22.83	13.43	7.78	6.85	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	34.59	22.93	16.11	21.10	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	26.00	18.35	13.93	15.60	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	86.00	57.33	8.60	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	22.62	17.17	13.32	28.50	34.29
深天马A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	27.30	18.20	10.50	8.19	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	23.06	18.74	13.03	14.99	19.66
鲁泰A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	10.36	9.05	7.40	9.32	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	23.66	17.64	13.86	9.70	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	18.97	15.81	13.23	11.38	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	11.75	8.23	6.09	3.29	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	10.43	9.31	8.90	6.05	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	10.86	9.21	7.60	3.04	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	8.48	7.61	6.72	7.46	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	15.22	11.24	9.79	9.89	12.19
达刚路机	300103	中性		鹿琳琳	0.62	0.87	1.10	29.58	21.08	16.67	18.34	19.07
新研股份	300159	买入		鹿琳琳	0.94	1.48	2.27	36.05	22.90	14.93	33.89	33.49
天地科技	600582	买入	机械设备	鹿琳琳	1.01	1.31	1.66	19.15	14.76	11.65	19.34	21.99
森远股份	300210	增持		鹿琳琳	0.75	1.20	1.50	40.92	25.58	20.46	30.69	25.81
汉钟精机	002158	买入	机械设备	鹿琳琳	0.80	1.08	1.39	23.51	17.42	13.53	18.81	18.54
中国南车	601766	中性	交运设备	鹿琳琳	0.34	0.43	0.52	15.15	11.98	9.90	5.15	6.73
哈飞股份	600038	增持	交运设备	鹿琳琳	0.37	0.43	0.50	58.27	50.14	43.12	21.56	27.73
天立环保	300156	中性		鹿琳琳	1.79	2.28	3.12	15.77	12.38	9.04	28.22	47.80
三一重工	600031	增持	机械设备	鹿琳琳	1.28	1.58	2.01	10.75	8.71	6.85	13.76	17.06
中国北车	601299	中性	交运设备	鹿琳琳	0.35	0.44	0.56	14.51	11.55	9.07	5.08	6.76
郑煤机	601717	增持		鹿琳琳	1.80	2.34	2.86	15.03	11.56	9.46	27.06	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	20.65	16.25	13.51	29.73	28.46
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	鹿琳琳	0.24	0.33	0.43	53.88	39.18	30.07	12.93	15.23
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	58.40	35.19	22.02	84.10	59.97
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	22.65	17.77	14.06	25.59	38.88
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	28.49	22.16	16.88	21.94	18.91
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	32.93	23.87	16.98	54.67	48.60
福瑞股份	300049	增持	医药生物	孙伟娜	0.45	0.49	0.54	31.07	28.53	25.89	13.98	33.80
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	33.43	25.67	20.44	43.12	35.14
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	34.30	26.41	21.48	22.98	24.78
康恩贝	600572	中性	医药生物	孙伟娜	0.43	0.48	0.61	23.91	21.42	16.85	10.28	15.24
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	50.03	38.18	27.38	14.51	18.17
红日药业	300026	买入	医药生物	孙伟娜	1.30	1.80	2.20	21.61	15.61	12.77	28.09	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	46.95	34.22	28.84	20.19	38.18
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	25.70	18.13	14.47	17.22	40.25
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	38.64	26.02	18.09	25.50	43.72
汉森制药	002412	中性		孙伟娜	0.46	0.54	0.64	57.09	48.63	41.03	26.26	44.70
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	31.07	23.30	17.92	18.64	37.79
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	40.49	30.96	24.67	15.79	25.24
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	31.33	24.17	19.23	8.46	9.07
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	21.13	16.84	15.49	11.62	17.20
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	14.47	12.42	12.03	11.43	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	30.15	21.54	14.36	30.15	36.36
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	18.42	12.45	11.05	8.84	10.34
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	31.67	25.49	40.19	10.45	11.87
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	24.71	17.30	7.86	17.30	20.29
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	17.98	14.62	11.68	17.98	20.30
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	19.75	6.24	11.85	11.85	13.55
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	14.20	11.04	9.04	9.94	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	13.85	12.27	10.74	8.59	8.91
峨眉山 A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	28.87	24.19	20.11	17.90	19.29
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	27.45	23.23	21.07	9.06	8.87
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	25.95	24.33	22.24	15.57	16.90
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	26.94	21.14	19.65	16.70	19.55
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	27.04	25.26	21.82	19.20	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	20.40	15.15	11.33	15.30	16.57
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	28.35	23.62	19.33	21.26	22.57
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	38.62	26.11	20.62	27.42	24.35
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	37.92	26.93	21.86	18.58	20.05
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	26.53	21.23	16.33	8.49	10.80
新湖中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	8.79	6.05	4.92	3.69	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	10.65	7.69	5.54	5.54	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	6.54	5.53	3.99	7.19	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	14.51	11.47	9.56	24.66	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	17.53	14.33	11.92	14.90	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	162.83	97.70	65.13	9.77	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	27.66	17.29	9.59	26.28	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	49.29	37.50	28.51	34.50	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	26.92	17.95	12.77	27.46	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	23.55	17.27	11.77	25.90	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	18.38	15.91	14.50	13.05	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	39.44	36.41	29.58	14.20	16.10
乐普医疗	300003	买入	医药生物	吴洋	0.70	0.98	1.32	24.20	17.29	12.83	16.94	20.43
上海凯宝	300039	买入	医药生物	吴洋	0.68	0.87	1.14	35.29	27.59	21.05	24.00	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	24.38	17.98	13.03	32.18	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	18.26	14.63	11.78	19.90	19.81
鱼跃医疗	002223	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.90	1.28	40.98	27.78	19.53	25.00	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	42.19	34.62	28.13	13.50	13.80
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	42.62	31.50	23.00	14.49	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	32.95	25.42	19.09	58.98	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	39.97	29.26	22.17	28.38	33.77
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	12.99	10.39	8.87	36.38	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	14.77	10.55	9.08	16.98	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	15.81	11.16	8.62	18.97	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	8.56	7.46	6.49	21.41	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	1.90	2.10	2.31	11.72	10.60	9.64	22.26	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.13	1.31	1.51	8.58	7.40	6.42	9.69	9.38
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	11.66	9.95	8.68	4.08	5.69
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.70	0.84	1.00	13.34	11.12	9.34	9.34	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	5.56	4.83	4.20	7.01	8.57
上海汽车	600104	买入	交运设备	于军华	1.80	2.14	2.46	8.33	7.01	6.10	15.00	15.33
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	1.34	1.70	1.96	7.24	5.71	4.95	9.70	20.98
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.36	30.72	24.77	21.33	7.68	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	11.43	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.15	3.83	0.00	8.80	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	5.34	4.35	0.00	5.87	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	5.11	4.20	0.00	4.24	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.33	4.37	0.00	2.93	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.82	3.84	0.00	4.68	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	6.14	4.94	0.00	4.30	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	5.80	4.90	0.00	2.55	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.19	5.39	0.00	9.60	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	4.92	3.97	0.00	2.90	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.53	4.88	0.00	9.41	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.19	3.99	0.00	10.49	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.38	5.24	0.00	4.72	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	6.86	5.63	0.00	8.78	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.29	3.62	0.00	12.54	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	28.68	22.31	15.99	18.07	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	17.43	15.00	18.43	6.45	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	67.29	27.71	8.78	14.13	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	44.78	31.61	14.93	16.12	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	31.95	21.48	15.06	13.10	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	13.44	11.39	0.00	9.68	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	21.45	14.53	11.12	9.01	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	24.32	17.06	16.37	24.56	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	44.16	18.61	11.38	29.59	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	12.00	8.75	0.00	13.92	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	10.64	8.29	6.62	10.53	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	22.61	16.22	12.74	12.12	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	9.16	7.34	6.21	9.25	28.14
海信电器	600060	增持	家用电器	张泽京	1.30	1.35	1.42	9.40	9.05	8.61	12.22	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	9.92	7.86	6.19	12.50	20.06
华帝股份	002035	买入	家用电器	张泽京	0.69	0.92	1.04	14.48	10.86	9.61	9.99	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	14.99	10.57	8.37	10.04	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	9.48	7.81	6.52	18.59	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	17.33	11.97	10.00	21.31	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	19.69	14.02	11.36	28.75	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	10.30	7.77	6.54	9.48	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	14.68	13.38	11.87	13.65	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	7.49	6.38	5.65	6.44	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	24.74	18.92	0.00	9.65	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	11.08	8.64	0.00	4.32	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	25.15	21.95	0.00	13.83	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	13.21	11.81	0.00	14.53	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	24.26	16.33	11.63	8.49	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	134.64	99.21	75.40	18.85	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-77.08	77.08	38.54	9.25	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	85.00	47.22	28.33	4.25	6.16
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	25.64	19.62	14.79	19.23	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	44.19	31.92	25.25	22.98	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	19.74	15.51	12.88	15.20	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	35.74	23.43	16.06	28.59	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	18.71	14.68	11.60	14.97	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	31.61	20.58	13.21	8.85	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	14.25	11.90	10.07	15.11	23.43
精工科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	10.61	7.20	5.04	27.15	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	16.75	12.45	9.80	9.21	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	39.29	26.51	17.89	22.00	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	25.55	18.05	14.70	16.61	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	54.05	31.53	27.02	11.35	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	28.37	18.91	13.99	19.86	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	23.98	13.12	10.95	13.91	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	35.20	23.16	17.96	8.80	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	22.48	10.77	7.28	10.34	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	9.53	7.13	5.60	9.91	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	52.56	31.53	21.50	4.73	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	24.49	19.49	16.19	9.55	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	38.95	23.20	16.10	31.55	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	24.99	16.55	11.76	38.23	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	19.14	13.45	10.43	35.79	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	35.01	25.27	19.61	24.51	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	24.00	14.60	10.08	28.32	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	15.70	12.30	9.71	7.38	8.32
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	9.93	7.76	6.11	20.95	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	33.01	21.30	14.20	26.41	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	22.20	19.03	15.86	6.66	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	16.29	12.62	10.01	14.01	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	14.31	11.41	10.36	16.88	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	30.75	17.76	12.72	20.60	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	24.51	17.96	12.81	28.19	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	31.09	22.61	17.15	24.87	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	10.90	9.45	8.88	22.12	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	19.21	14.69	10.41	9.99	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	15.32	14.31	13.43	26.19	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	36.79	24.83	19.74	29.80	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	15.06	11.38	5.44	9.79	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	13.87	18.93	16.50	46.19	36.99
厦门钨业	600549	买入	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	22.24	21.09	18.26	36.70	18.17
新疆众和	600888	买入	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	23.49	18.06	9.07	19.50	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	25.60	23.18	18.82	22.02	42.65
安泰科技	000969	买入	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	57.14	45.71	34.28	20.57	18.30
铜陵有色	000630	增持	有色金属	闵丹	1.09	1.32	2.18	17.77	14.67	8.89	19.37	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	0.98	1.16	1.33	22.17	18.73	16.34	21.73	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	53.96	38.34	33.11	14.57	12.11
辰州矿业	002155	买入	有色金属	闵丹	1.17	1.61	2.03	21.97	15.97	12.67	25.71	34.29
驰宏锌锗	600497	买入	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	50.09	30.25	21.09	16.03	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.47	1.65	1.96	25.65	22.85	19.24	37.71	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.69	0.89	1.53	54.09	41.93	24.39	37.32	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	12.92	10.39	5.98	14.34	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	132.79	53.68	35.04	25.23	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	31.43	48.64	34.63	20.43	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	71.33	18.34	12.59	6.42	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。