



晨会纪要

2011年12月29日 星期四

今日关注

- 安泰科技 (000969): 2011 年业绩同比增长 50%-60% (刘喆)

策略视点

- 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 行业研究 * 高端医疗保健,聚集品牌中药 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清
- 环保行业报告: 环保规划出台, 加强政策落实 * 行业 * 鲁儒敏
- 基建板块: 2012 年铁路投资回归常态**建筑工程行业*周蓉姿
- 有色金属行业周报 (20111226) * * 有色金属行业 * 闵丹、刘喆
- 医药行业周报 (2011-12-26) * 医药行业 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清

行业公司信息

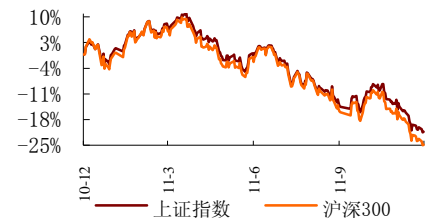
- 我国旅游业增加值已占到 GDP 的 4% 以上
- 意大利售债初战告捷

财经要闻

- 中央农村工作会议闭幕 回良玉作总结讲话
- 国资委副主任: 央企要做好 3 至 5 年过冬的应对准备

股票池(2011年12月29日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2170.01	0.18	-0.96
深证成指	8739.73	0.32	-1.63
沪深 300	2307.93	0.13	-1.33
上证 50	1594.84	0.24	-0.59
中小板指数	4806.33	-0.63	-4.93
上证 B 股	212.58	0.70	-0.22

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	18518.67	-0.59	2.48
道琼斯工业平均	12151.40	-1.14	0.39
纳斯达克综合	2589.98	-1.34	-0.53
德国 DAX30	5771.27	-2.01	-1.30
荷兰 AEX	306.76	-0.84	1.65
日经 225	8423.62	-0.20	-0.43

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	99.36	-1.95	-0.32
纽约期金	1564.10	-1.97	-2.61
LME 铜	7465.00	-2.42	-2.42
LME 铝	1999.00	-0.84	-0.84
BDI 航运	1738.00	-2.74	-7.94
芝加哥玉米	642.40	1.45	3.71
纽约白银	27.23	-5.24	-6.36
郑州棉花	20810.00	0.00	0.41

股指期货

沪深 300 期指	2319.80	-0.24	-1.75
-----------	---------	-------	-------

数据来源: 港澳资讯。2011 年 12 月 28 日

今日关注
安泰科技 (000969): 2011 年业绩同比增长 50%-60% (刘喆)

公司预计 2011 年归属上市公司股东净利润为 3.29 亿元-3.51 元, 同比增长 50%-60%, 基本每股收益为 0.3838 元-0.4094 元, 同比增长约 45%-55%, 略高于我们此前预期的 0.36 元/股。主要原因是报告期内, 公司各主要产品的产销量同比均有较大幅度的增长, 部分产品逐渐向高端调整, 毛利率提高。我们认为公司未来业绩的主要增长点来自于对非晶带材技术难关的突破, 长期来看, 未来随着 10 万吨产能的最终投产, 目前继续毛利率水平有望得到大幅提升, 维持 2012 年-2013 年 EPS0.45 元和 0.60 元不变。

策略视点
大势研判 (陈思)

昨日两市触底回升, 盘中创出年内新低 2134.02, 创业板指更是创下历史新低, 截至收盘, 上证综指报 2170.01 点, 上涨 0.18%, 沪市成交 400.1 亿元。板块方面, 券商板块午后大涨。发改委公布稀土出口配额, 稀土板块走强。水泥板块则继续逆势反弹。农业、水利弱于大盘。

从个股表现看, 午后反弹基本是超跌及估值较低品种, 盘中高估值中小市值品种由于缺少买盘使得少量卖盘便造成股价大幅下挫, 因此股价波动剧烈, 后期仍需注意相关品种风险。

元旦前受到资金回笼及银行考核压力等影响, 流动性难见改善, 预计市场仍将维持弱势震荡, 需继续保持谨慎。

最新报告摘要
行业研究 * 高端医疗保健, 聚集品牌中药 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清

医疗保健需求增长的动力: 老龄化和居民养生意识提高。人口老龄化在中国未来 40 年内将呈现加速趋势, 老龄人口疾病发病率高, 且以重病、慢性病为主, 我国占比 11% 的 60 岁以上老龄人口的药品消费接近全国药品消费总量的 50%。另外, 人口患病率日益增高, 主流城市的白领亚健康比例达 76%。日益严峻的人口老龄化趋势和人们健康状况的恶化, 成为医疗保健需求大增的核心源动力。一方面对医疗的需求随着老龄化人群的增多而迅速膨胀, 另一方面, “未病先防” 观念逐渐深入人心, 养生文化日渐兴起。

看好具有国家保密配方和垄断药材资源的品中药企业。具有国家保密配方和垄断药材资源的中药企业, 享有几百年来形成的良好品牌和信誉, 并拥有长期的提价能力以对抗通胀。随着这些老牌中药逐渐高端化、保健化, 也就逐步具备了高端医疗保健品的属性。

传统名贵中药片仔癀符合当前人们对治疗、保健、美容的日益膨胀的需求, 具有持续的自主提价能力, 预测 2011-2013 年 EPS 分别为 1.66/2.42/2.98 元, 对应 PE 为 42/29/23 倍, 给予“增持”评级。东阿阿胶为千年“中药三宝”之一, 符合人们对补气养血、延缓衰老、增强免疫的需求, 去年也被纳入企业自主定价范围, 预测 2011-2013 年 EPS 分别为 1.36/1.80/2.24 元, 对应目前 PE 为 33/25/22 倍。给予“买入”评级。

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5 日涨跌幅
美元/人民币	6.33	0.00	0.03
美元/日元	77.94	0.10	-0.18
欧元/美元	1.29	-0.99	-0.84
英镑/美元	1.55	-1.40	-0.90
澳元/美元	1.01	-0.55	-0.51
美元/港元	7.78	-0.03	-0.03

行业涨跌幅

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3 日涨跌幅
黑色金属	1956.78	1.41	1.90
有色金属	2939.44	0.81	-1.77
采掘	4398.67	0.55	-1.68
金融服务	1892.31	0.24	-0.80
建筑建材	2120.02	0.03	-2.66
商业贸易	3011.31	-0.13	-2.94
食品饮料	5028.04	-0.13	-5.61
房地产	2092.52	-0.22	-2.96
机械设备	3143.46	-0.23	-3.82
家用电器	1791.59	-0.28	-2.44
信息服务	1484.81	-0.40	-4.42
化工	1661.60	-0.46	-3.81
交通运输	1588.58	-0.47	-2.51
公用事业	1541.01	-0.55	-3.23
纺织服装	1665.51	-0.61	-4.48
综合	1464.00	-0.69	-4.70
餐饮旅游	2253.92	-0.70	-4.01
交运设备	2304.86	-0.73	-3.72
信息设备	1037.85	-0.82	-3.75
电子	1188.91	-0.84	-4.80
轻工制造	1357.34	-1.03	-4.76
医药生物	3298.19	-1.12	-5.20
农林牧渔	1666.82	-1.75	-3.69

数据来源: 港澳资讯。2011 年 12 月 28 日

► **环保行业报告：环保规划出台，加强政策落实 * 行业 * 鲁儒敏**

环保部发布环境保护“十二五”规划。主要环保目标符合预期，增加部分细化指标。规划中提出的七项主要环保指标，其中化学需氧量、二氧化硫、氨氮和氮氧化物的减排量和此前发布的《“十二五”节能减排综合性工作方案》等文件一致，市场已经充分预期了“十二五”规划提出的环保目标。但值得注意的是，地表水的监控和空气环境质量监控评价明显有了进一步加强。

投资规模略超预期，提出“十二五”重点环保工程。《规划》提出，“十二五”期间全社会环保投资需求 3.4 万亿，其中优先实施的 8 项环境保护重点工程投资 1.5 万亿。规划中提出全社会环保投资需求约 3.4 万亿，高于之前披露的 3.1 万亿，资金投入增加既表明了中央政府加强环保工作的决心，也表明完成“十二五”环保指标和任务的艰巨与紧迫性。规划同时还提出了“十二五”重点环保工程。

与地方政府和央企签订减排目标责任书，加强环保工作落实。环保部与各省级人民政府和八大央企签订减排目标责任书，进一步表明中央对减排工作的决心。责任书共涉及 5561 个工程减排项目，为“十二五”污染减排目标提供坚实保障。

行业评级和投资建议。随着环境保护“十二五”规划发布，从政策落实到投资推动都会有利于环保行业发展，我们依然看好环保行业，重点推荐细分行业龙头公司碧水源、桑德环境、维尔利、龙源技术、龙净环保。

► **基建板块：2012 年铁路投资回归常态**建筑工程行业*周蓉姿**

2011 年铁路投资大幅缩水。铁道部在本年初曾计划投资 6000 亿元用于铁路基本建设，受刘志军下马和“7.23”温州动车事故影响，我国铁路建设进度急速放缓，7 月份累计同比增速首现负增长，全年预计完成基建投资 4690 亿元，同比下滑 33.9%，远低于年初规划和市场猜测。

2012 年铁路基建回复常态。2012 年铁道部计划安排铁路固定资产投资 5000 亿元，其中基本建设 4000 亿元，新线投产 6366 公里，略高出 08 年水平。依照“保在建、上必需、重配套”原则，确保重点工程建设的顺利进行。在反思事故教训、整顿内部管理之后，我国铁路建设和投资正在慢慢步出低谷、恢复常态。

铁路基建板块有较好的相对收益机会。高官落马和安全事故两次“黑天鹅”事件及其引发的连锁效应（诸如拖欠工程付款等）极大地打击了市场信心，相关公司股价大幅下挫。随着铁路建设工程的推进和市场悲观预期的修复，我们认为铁路基建板块再度大幅下跌的概率较小，相对大盘有较好的相对收益机会，对应投资标的为中国中铁和中国铁建。

风险因素。项目工程回款不利引发业绩低于预期的风险。

► **有色金属行业周报（20111226）* * 有色金属行业 * 闵丹、刘喆**

宏观经济：上周由于圣诞节和元旦假日将至，全球市场整体交投清淡。美国、德国一系列经济数据表现振奋人心：德国公布的 12 月 Ifo 商业景气指数自 106.6 升至 107.2，优于市场此前普遍预期的 106；美国 11 月份

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	11.51	61.46	3.28
农、林、牧、 渔业	12.15	53.25	4.13
电子	13.33	47.19	3.03
信息技术业	16.03	40.09	3.18
食品、饮料	20.77	38.58	6.54
传播与文化 产业	15.37	36.99	3.68
医药、生物 制品	15.70	31.39	4.21
社会服务业	14.94	30.14	3.09
石油、化学、 塑胶、塑料	11.26	27.38	3.16
其他制造业	13.47	26.78	3.44
造纸、印刷	9.34	26.57	2.16
综合类	6.29	26.28	2.89
批发和零售 贸易	10.83	25.57	3.21
纺织、服装、 皮毛	10.74	22.68	2.45
金属、非金 属	10.91	22.36	1.83
电力、煤气 及水的生产 和供应业	6.99	21.79	1.82
机械、设备、 仪表	12.96	18.78	2.77
房地产业	6.48	15.88	2.05
全部 A 股	11.84	14.79	2.13
建筑业	11.75	13.18	1.58
采掘业	15.70	13.05	2.07
交通运输、 仓储业	5.81	10.83	1.48
金融、保险 业	11.08	9.67	1.70

数据来源：港澳资讯。2011 年 12 月 28 日

新屋开工创 19 个月以来的最高水平，升至 9.3%，11 月份耐用品订单增长 3.8%，增幅大于预期。一系列经济数据的改善显示出美国经济的回暖，以铜为代表的工业金属得到一定支撑。欧债危机进展方面，上周三欧洲央行进行首次 3 年期再融资操作，以 1% 的利率向 523 家银行发放贷款 4891.9 亿欧元，这一举措是欧债危机得到各方面积极解决的重要表现之一，但从根本上却无法改变欧洲各国国债比例过高的问题，上周五 10 年期意大利国债收益率再次向上突破 7%。我们认为元旦前一周全球市场将延续清淡格局，主要影响因素仍将集中在欧债危机的发展态势，短期市场以震荡为主。

小金属：相对基本金属，小金属金融属性较弱，全球经济增速放缓的预期对二季度以来大部分品种价格走势行程压力。由于产需量相对较小，因此价格波动更多来自政策面的变化。环保部前期发布环境保护“十二五”规划，提出“十二五”期间全社会环保投资需求 3.4 万亿元。我们认为在国家相关政策出台的带动下，涉及相关环节和产业的个股，在国家相关政策出台的带动下，短期存在阶段性的交易机会。

主要观点：我们对行业投资策略在整体上维持行业“中性”评级，配置上短期建议重点关注符合国家“十二五”规划发展方向的个股。重点推荐铜陵有色、山东黄金、厦门钨业、格林美。

➤ 医药行业周报（2011-12-26）* 医药行业 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清

行业政策信息：在本周召开的全国药监工作会议上，中共中央政治局常委、国务院副总理李克强做出重要批示，强调要进一步加大对非法添加和假药等的整治打击力度，确保食品药品安全形势。卫生部部长陈竺明确表示国家基本药物目录要进一步扩大，使其能够适应所有医疗机构用药。北京市社保“十二五”规划发布，明年元旦起，公费医疗取消并加入医保体系。

行业价格数据：原料药：维生素 A 价格稳定在 123 元，维生素 E 下跌 7 元到 105 元，维生素 C 继续维持在低位 34 元，泛酸钙和 VB2 价格不变，分别为 58 元和 140 元，维生素 K3 下跌到 120 元。12 月主要抗生素价格均有下跌，其中几大头孢母核 6-APA、7-ACA、7-ADCA 均小幅下跌，目前均价为 164 元、445 元、330 元，GCLC 出口价 74 元不变。成都中药材指数为 109.30，略跌 0.1%。

一周行情回顾：上周大盘整体较弱，下跌 0.90%。医药板块受抗生素管理趋严的传闻，跌幅超过大盘达到 2.34%，其中受冲击较大的板块化学原料药则下跌 4.47%，医疗器械下跌 3.80%。医药板块 11 年动态 PE 为 24.29X，远低于历史平均水平，相对估值相比大盘溢价率 109.02%，仍处于高位。

投资策略：预计明年一季度行业整体利润率会延续下滑趋势，整体估值合理但相对估值仍贵，短期仍是个股分化行情。建议关注抗菌药物限用利好的中药注射剂企业（康缘药业、红日药业、上海凯宝）及受益中药材价格下降的公司（康缘药业、华润三九），中长期推荐拥有独家品种或新药的标的（天士力、昆明制药、信立泰、佐力药业）。

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
我国旅游业增加值已占到 GDP 的 4% 以上

受国务院委托，国家旅游局局长邵琪伟 28 日向全国人大常委会报告我国旅游业发展工作情况。他指出，我国旅游业的经济拉动作用更加突出，据测算，旅游业增加值已占到 GDP 的 4% 以上。

邵琪伟表示，我国与旅游相关的行业超过 110 个，旅游业发展带动了社会投资，促进了相关产业发展。其中，旅游业对住宿业的贡献率超过 90%，对民航和铁路客运业的贡献率超过 80%。

意大利售债初战告捷

周三(28 日)欧市盘中，意大利国债标售结果显示该国融资能力出现明显回升，对市场情绪产生部分提振作用。然而，欧元兑美元涨势“畏手畏脚”，汇价维持在日内反弹高位窄幅整理，明日的意大利长期国债标售结果成为投资者情绪的风向标。

意大利周三计划拍卖 90 亿欧元 6 个月期国库券以及最高 25 亿欧元的两年期零息票国债。稍早公布的售债结果显示，意大利成功标售 90 亿欧元 6 个月期国债，共获得 152.16 亿欧元的认购，平均收益率为 3.251%，较上次的 6.504% 大幅回落，也低于 10 月水平。

财经要闻
中央农村工作会议闭幕 回良玉作总结讲话

中央农村工作会议 28 日下午在北京闭幕。中共中央政治局委员、国务院副总理回良玉作了总结讲话。回良玉强调，要全面贯彻落实胡锦涛总书记重要指示、温家宝总理重要讲话和会议精神，再接再厉、迎难而上、开拓进取，奋力做好明年和今后一个时期的“三农”工作。

党中央、国务院高度重视这次会议。会前，中央政治局常委会议、国务院常务会议和中央农村工作领导小组会议专门研究了会议文件，对做好明年农业农村工作提出了明确要求。胡锦涛总书记对开好会议作出重要指示，充分肯定今年农业农村发展的喜人形势，高度评价“三农”对全局工作的重大贡献，明确要求明年要力争粮食生产再获丰收、农民收入再攀新高、农村民生继续改善。温家宝总理出席了第一次全体会议并发表重要讲话。

国资委副主任：央企要做好 3 至 5 年过冬的应对准备

国务院国资委副主任黄淑和 28 日说，中央企业要充分认识当前形势的严峻性和紧迫性，抓紧做好 3 年至 5 年渡难关、过寒冬的应对准备。

根据国资委此前公布的数据，今年前 11 个月央企营业收入同比增长 22.6%、净利润同比增长 3.6%，增速较去年同期分别下降了 12.1 和 46.5 个百分点。针对明年复杂严峻的世界经济形势，国务院国资委主任王勇此前也表示，中央企业做好应对更大困难和挑战的准备。

在 28 日举行的中央企业负责人经营业绩考核工作会议上，黄淑和从中央企业业绩考核的角度，为中央企业如何渡难关、过寒冬提出了主攻方向，即保增长、提质量、调结构、抓管理。

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 28 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)
300152	燃控科技	2011-12-29	4000.00
000713	丰乐种业	2011-12-29	2887.60
300153	科泰电源	2011-12-29	3588.00
300152	燃控科技	2011-12-29	4000.00
600657	信达地产	2011-12-29	102722.55
300154	瑞凌股份	2011-12-29	270.00
300154	瑞凌股份	2011-12-29	270.00
000551	创元科技	2011-12-28	1657.09
601890	亚星锚链	2011-12-28	16083.38
002050	三花股份	2011-12-28	3003.18
600469	风神股份	2011-12-28	5964.21
600469	风神股份	2011-12-28	5964.21
000564	西安民生	2011-12-28	30.99
000564	西安民生	2011-12-28	30.99

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	13.55	10.64	7.54	5.96	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	45.09	39.16	32.35	14.88	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.49	10.98	9.97	9.77	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	27.57	15.44	7.96	7.72	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	8.97	7.33	6.20	6.82	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	9.31	7.45	5.59	11.17	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	12.26	7.25	5.58	16.68	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	7.68	7.60	7.14	7.07	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	9.92	9.61	9.18	6.15	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	23.40	14.63	9.44	11.70	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	18.04	13.07	11.45	16.60	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	8.46	8.09	7.86	5.50	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	7.24	6.50	5.96	5.90	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	18.68	13.89	10.78	21.67	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	25.94	17.99	13.49	26.98	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	47.41	33.94	24.69	29.87	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	16.84	11.36	10.03	14.65	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	77.10	64.25	48.19	7.71	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	13.90	8.69	6.95	6.95	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	21.18	15.85	12.55	26.47	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	23.50	16.24	11.64	13.04	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	18.43	15.86	10.66	6.82	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	29.30	16.51	11.06	11.72	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	26.64	14.08	7.99	29.57	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	25.83	17.71	14.59	12.40	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	30.95	22.70	17.46	13.62	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	18.77	13.69	10.11	6.57	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	29.56	19.88	14.69	23.06	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	19.62	14.79	11.21	28.25	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	17.39	13.45	10.39	16.00	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	51.20	33.68	23.49	25.60	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	12.64	10.05	6.67	22.00	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	21.09	19.89	13.92	6.96	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	40.32	29.88	22.48	25.40	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	23.11	17.02	0.00	21.95	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	21.34	14.42	11.47	10.67	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.65	0.85	1.15	22.49	17.20	12.71	14.62	14.95
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	20.85	14.85	11.01	21.68	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	22.95	16.26	12.19	19.51	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	13.26	9.80	0.00	33.01	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	44.40	31.01	21.30	42.18	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	15.30	11.78	0.00	10.25	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	27.50	18.54	13.87	33.00	37.35

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		
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	41.86	28.46	21.56	35.58	29.50
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	17.70	10.92	7.89	13.10	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	18.83	14.12	10.59	15.25	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	31.40	23.03	18.18	34.54	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	14.22	8.77	6.81	12.80	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	36.39	23.75	18.19	22.56	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	15.27	8.98	5.20	4.58	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	31.64	20.98	14.73	19.30	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	22.67	16.00	12.14	13.60	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	63.30	42.20	6.33	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	12.29	9.33	7.24	15.49	34.29
深天马 A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	20.87	13.91	8.03	6.26	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	34.20	17.10	1.71	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	19.23	15.63	10.87	12.50	19.66
鲁泰 A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	8.47	7.40	6.05	7.62	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	19.05	14.20	11.16	7.81	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	19.22	16.01	13.41	11.53	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	12.29	8.60	6.37	3.44	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	8.05	7.18	6.87	4.67	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	16.80	12.00	10.50	4.20	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	9.21	7.82	6.45	2.58	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	6.13	5.75	5.11	4.60	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.28	7.44	6.57	7.29	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	13.80	10.19	8.88	8.97	12.19
达刚路机	300103	中性		庞琳琳	0.62	0.87	1.10	27.39	19.52	15.44	16.98	19.07
哈飞股份	600038	增持	交运设备	庞琳琳	0.37	0.43	0.50	46.22	39.77	34.20	17.10	27.73
森远股份	300210	增持		庞琳琳	0.75	1.20	1.50	36.69	22.93	18.35	27.52	25.81
聚光科技	300203	增持		庞琳琳	0.45	0.65	0.90	37.78	26.15	18.89	17.00	18.32
汉钟精机	002158	买入	机械设备	庞琳琳	0.80	1.08	1.39	14.36	10.64	8.27	11.49	18.54
中航光电	002179	增持	电子元器件	庞琳琳	0.53	0.71	0.93	28.81	21.51	16.42	15.27	23.98
中国南车	601766	中性	交运设备	庞琳琳	0.34	0.43	0.52	12.59	9.95	8.23	4.28	6.73
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	庞琳琳	0.24	0.33	0.43	47.71	34.70	26.63	11.45	15.23
新研股份	300159	买入		庞琳琳	0.94	1.48	2.27	29.95	19.02	12.40	28.15	33.49
天立环保	300156	中性		庞琳琳	1.79	2.28	3.12	12.84	10.08	7.37	22.98	47.80
中国北车	601299	中性	交运设备	庞琳琳	0.35	0.44	0.56	11.94	9.50	7.46	4.18	6.76
三一重工	600031	增持	机械设备	庞琳琳	1.28	1.58	2.01	9.58	7.76	6.10	12.26	17.06
郑煤机	601717	增持		庞琳琳	1.80	2.34	2.86	13.00	10.00	8.18	23.40	35.06
长荣股份	300195	中性		庞琳琳	1.44	1.83	2.20	17.53	13.80	11.48	25.25	28.46
天地科技	600582	买入	机械设备	庞琳琳	1.01	1.31	1.66	17.71	13.66	10.78	17.89	21.99
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	52.10	31.39	19.64	75.02	59.97
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	25.27	19.66	14.97	19.46	18.91
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	20.72	16.26	12.86	23.41	38.88
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	29.45	21.35	15.18	48.89	48.60
康恩贝	600572	中性	医药生物	孙伟娜	0.43	0.48	0.61	16.07	14.40	11.33	6.91	15.24
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	28.50	21.38	16.44	17.10	37.79
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	35.48	27.08	19.42	10.29	18.17
红日药业	300026	买入	医药生物	孙伟娜	1.30	1.80	2.20	19.23	13.89	11.36	25.00	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		
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	35.62	27.24	21.70	13.89	25.24
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	32.33	24.82	19.76	41.70	35.14
莱美药业	300006	增持	医药生物	孙伟娜	0.43	0.59	0.70	44.30	32.29	27.21	19.05	38.18
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	32.48	25.01	20.34	21.76	24.78
常山药业	300255	买入		孙伟娜	0.75	1.05	1.44	23.83	17.02	12.41	17.87	25.03
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	21.75	15.34	12.24	14.57	40.25
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	35.70	24.04	16.71	23.56	43.72
汉森制药	002412	中性		孙伟娜	0.46	0.54	0.64	35.63	30.35	25.61	16.39	44.70
福瑞股份	300049	增持	医药生物	孙伟娜	0.45	0.49	0.54	22.89	21.02	19.07	10.30	33.80
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	16.91	13.48	12.40	9.30	17.20
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	11.27	8.77	7.17	7.89	10.43
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	14.41	11.72	9.36	14.41	20.30
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	25.04	19.31	15.36	6.76	9.07
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	17.90	12.53	5.70	12.53	20.29
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	11.84	10.49	9.18	7.34	8.91
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	15.02	10.15	9.01	7.21	10.34
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	25.58	20.59	32.46	8.44	11.87
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	12.30	10.57	10.23	9.72	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	21.03	15.02	10.01	21.03	36.36
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	16.98	5.36	10.19	10.19	13.55
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	14.84	14.59	14.11	8.61	11.09
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	30.59	21.72	17.64	14.99	20.05
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	35.41	23.94	18.90	25.14	24.35
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	24.01	22.43	19.38	17.05	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	19.37	14.39	10.76	14.53	16.57
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	20.28	19.02	17.39	12.17	16.90
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	23.21	19.64	17.81	7.66	8.87
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	21.56	17.25	13.27	6.90	10.80
峨眉山A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	28.71	24.05	20.00	17.80	19.29
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	22.92	17.99	16.72	14.21	19.55
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	24.72	20.60	16.85	18.54	22.57
新潮中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	7.57	5.21	4.24	3.18	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	7.75	5.60	4.03	4.03	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	6.45	5.46	3.94	7.10	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	12.85	10.16	8.47	21.85	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	16.27	13.30	11.06	13.83	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	96.50	57.90	38.60	5.79	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	18.31	11.44	6.35	17.39	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	42.13	32.05	24.37	29.49	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	19.53	13.02	9.27	19.92	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	19.64	14.40	9.82	21.60	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	14.24	12.33	11.23	10.11	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	29.56	27.28	22.17	10.64	16.10
乐普医疗	300003	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.74	0.92	21.59	17.80	14.32	13.17	20.43
上海凯宝	300039	买入	医药生物	吴洋	0.68	0.87	1.14	30.74	24.02	18.33	20.90	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	18.36	13.54	9.81	24.23	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	15.69	12.57	10.12	17.10	19.81

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		
鱼跃医疗	002223	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.90	1.28	31.36	21.26	14.95	19.13	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	35.69	29.28	23.79	11.42	13.80
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	30.09	22.24	16.24	10.23	26.90
云南白药	000538	增持	医药生物	吴洋	1.79	2.32	3.09	30.38	23.44	17.60	54.38	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	36.83	26.96	20.43	26.15	33.77
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	12.19	9.75	8.32	34.12	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	14.99	10.71	9.22	17.24	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	15.75	11.12	8.59	18.90	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.32	0.53	0.72	11.63	7.02	5.17	3.72	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.11	2.31	2.64	9.15	8.35	7.31	19.30	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	7.32	6.55	5.93	8.78	9.38
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	8.89	7.59	6.62	3.11	5.69
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.43	0.54	0.66	14.88	11.85	9.70	6.40	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	4.35	3.78	3.28	5.48	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	12.84	8.80	6.93	7.83	20.98
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.38	30.92	24.94	20.34	7.73	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	5.98	4.94	0.00	11.55	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	4.94	3.67	0.00	8.44	14.65
深发展A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.44	4.62	0.00	15.30	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.29	4.31	0.00	5.82	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	4.78	3.93	0.00	3.97	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.25	4.31	0.00	2.89	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.64	3.69	0.00	4.50	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	5.99	4.82	0.00	4.19	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	5.89	4.98	0.00	2.59	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	5.92	5.16	0.00	9.18	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	4.76	3.85	0.00	2.81	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.25	4.66	0.00	9.00	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.50	4.22	0.00	11.11	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.11	5.02	0.00	4.52	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	7.09	5.81	0.00	9.07	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.21	3.55	0.00	12.30	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	22.22	17.28	12.39	14.00	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	12.70	10.93	13.43	4.70	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	44.57	18.35	5.81	9.36	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	29.08	20.53	9.69	10.47	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	24.83	16.69	11.70	10.18	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	9.44	8.00	0.00	6.80	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	17.29	11.71	8.96	7.26	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	19.98	14.01	13.45	20.18	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	38.06	16.04	9.81	25.50	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	9.44	6.89	0.00	10.95	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	8.48	6.61	5.28	8.40	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	17.52	12.57	9.87	9.39	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	8.49	6.80	5.75	8.57	28.14

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		
海信电器	600060	增持	家用电器	张泽京	1.30	1.35	1.42	8.92	8.59	8.16	11.59	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	9.40	7.45	5.86	11.84	20.06
华帝股份	002035	买入	家用电器	张泽京	0.69	0.92	1.04	11.80	8.85	7.83	8.14	14.77
合肥三洋	600983	增持	家用电器	张泽京	0.67	0.95	1.20	9.91	6.99	5.53	6.64	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	8.48	6.98	5.83	16.62	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	14.59	10.08	8.42	17.94	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	16.27	11.59	9.39	23.75	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	7.74	5.84	4.91	7.12	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	10.96	9.99	8.86	10.19	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	6.26	5.33	4.72	5.38	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	16.13	12.33	0.00	6.29	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	8.01	7.35	0.00	6.25	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	11.00	8.94	0.00	2.86	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	6.79	5.30	0.00	2.65	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	17.07	14.90	0.00	9.39	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	10.45	9.35	0.00	11.50	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	17.91	12.06	8.59	6.27	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	97.86	72.11	54.80	13.70	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-68.58	68.58	34.29	8.23	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	62.00	34.44	20.67	3.10	6.16
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	21.40	16.38	12.35	16.05	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	37.02	26.74	21.15	19.25	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	16.30	12.81	10.64	12.55	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	25.48	16.70	11.45	20.38	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	16.23	12.73	10.06	12.98	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	23.18	15.09	9.69	6.49	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	11.93	9.96	8.43	12.65	23.43
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	8.98	6.10	4.26	22.98	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	11.71	8.70	6.85	6.44	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	32.82	22.14	14.94	18.38	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	20.09	14.20	11.56	13.06	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	36.57	21.33	18.29	7.68	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	23.71	15.81	11.69	16.60	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	16.50	9.03	7.54	9.57	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	29.08	19.13	14.84	7.27	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	6.32	4.29	3.24	6.70	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	16.89	8.09	5.47	7.77	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	7.23	5.41	4.25	7.52	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	40.56	24.33	16.59	3.65	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	17.51	13.94	11.58	6.83	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	29.15	17.36	12.05	23.61	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	22.67	15.01	10.67	34.68	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.28	5.71	4.41	2.91	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	15.66	11.01	8.54	29.28	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	29.01	20.94	16.25	20.31	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	18.47	11.23	7.75	21.79	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	11.96	9.37	7.39	5.62	8.32

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		
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	7.41	5.79	4.56	15.63	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	27.24	17.57	11.72	21.79	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	17.07	14.63	12.19	5.12	9.34
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	14.26	11.05	8.76	12.26	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	10.43	8.32	7.55	12.31	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	21.36	12.34	8.83	14.31	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	14.77	10.82	7.72	16.98	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	23.10	16.80	12.74	18.48	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	9.39	8.15	7.65	19.06	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	13.71	10.49	7.43	7.13	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	11.63	10.86	10.19	19.88	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	27.52	18.58	14.76	22.29	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	9.49	7.17	3.43	6.17	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	11.05	15.08	13.14	36.79	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	17.17	16.28	14.09	28.33	18.17
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	16.95	13.03	6.54	14.07	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	20.05	18.15	14.74	17.24	42.65
安泰科技	000969	增持	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	45.22	36.18	27.13	16.28	18.30
铜陵有色	000630	买入	有色金属	闵丹	1.01	1.33	1.84	15.78	11.98	8.66	15.94	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	1.00	1.17	1.33	17.68	15.11	13.29	17.68	45.80
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	1.20	0.85	1.25	14.88	21.00	14.28	17.85	11.44
辰州矿业	002155	增持	有色金属	闵丹	1.17	1.61	2.03	16.79	12.20	9.67	19.64	34.29
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	40.00	24.15	16.84	12.80	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	16.47	13.64	10.84	28.50	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.55	0.80	1.25	55.36	38.06	24.36	30.45	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	9.55	7.68	4.42	10.60	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	94.21	38.09	24.86	17.90	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	25.97	40.19	28.61	16.88	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	53.33	13.71	9.41	4.80	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。