



策略视点

➢ 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 1月12日 * 通胀缓慢下行, 供给端风险依旧 * 宏观 * 邴彬、秦培景
- 水泥价格小幅走低 农村需求或成大亮点 * 20120108 * 邓海清
- 中国建筑: 2011年业绩预增符合预期*601668*建筑工程行业*周蓉姿
- 得润电子: 与德企合资布局汽车连接器*002055*电子*李坤阳
- 无需过度纠结于风险因素, 转债配置正当时*吴昊、武洪波

行业公司信息

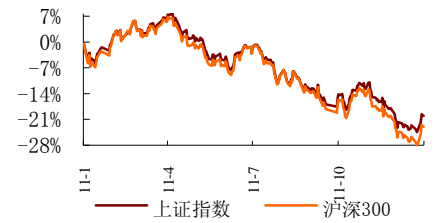
- 国务院同意建立整顿各类交易场所联席会议制度
- 证监会基金部主任王林: 新股询价中基金没有帮忙报价

财经要闻

- 上海市长解释去年经济放缓
- 内地文交所欲携巨资“转板”香港

股票池(2012年01月13日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2275.01	-0.05	5.89
深证成指	9200.93	-0.41	6.98
沪深300	2435.22	-0.02	6.98
上证50	1701.45	0.42	6.57
中小板指数	4928.13	-0.42	7.49
上证B股	220.49	-0.58	6.10

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	19095.38	-0.30	1.50
道琼斯工业平均	12471.00	0.17	0.45
纳斯达克综合	2724.70	0.51	2.05
德国DAX30	6179.21	0.44	1.37
荷兰AEX	310.30	-0.43	-0.52
日经225	8385.59	-0.74	-1.21

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	99.10	-1.75	-2.42
纽约期金	1647.70	0.49	1.91
LME铜	8005.00	2.83	5.61
LME铝	2162.00	-0.14	4.49
BDI航运	1105.00	-7.38	-17.97
芝加哥玉米	611.40	-6.14	-4.97
纽约白银	30.12	0.78	5.02
郑州棉花	21305.00	0.76	2.18

股指期货

沪深300期指	2449.60	-0.15	6.76
---------	---------	-------	------

数据来源: 港澳资讯。2012年1月12日

策略视点
大势研判 (陈思)

昨日市场强势震荡,量能有所萎缩,短线涨幅较多的煤炭、移动互联网等板块同步大盘强势调整。新能源板块集体强劲上涨,盘中,水务、部分涉矿个股表现活跃。监管层持续对新股发行的讨论,更具有实质性意义的改革措施有望推出,预计市场在震荡调整后,延续反弹行情。东方国信公告高送转预案,有望引发市场年报高送转行情,建议关注有高送转预期个股;食品工业“十二五”规划公布,相关个股短线涨幅较小,建议关注估值低、业绩增长确定的个股。

最新报告摘要
1月12日 *通胀缓慢下行,供给端风险依旧* 宏观 * 邴彬、秦培景

整体来看,中国经济价格下行的大趋势是确定的,在流动性比较紧张,以及更重要的,经济整体下行的趋势缓解了供需失衡这一通胀的根本原因,在中国经济下行趋势在短期得不到缓解的情况下,我们认为价格在今年1季度还会出现进一步的下降。

结合通胀下行所形成的趋势和季节因素的扰动,我们认为明年1月份消费价格水平不会出现非常明显的下行,甚至有可能出现一定的反复。但是,在这波消费旺季过去之后,CPI的下降趋势可能会出现加速,我们认为,而一季度的CPI将会在3.6%左右,而CPI将为按照我们的预期降至3%的平台然后相对保持稳定。

越来越多的数据都表明中国主要工业产品的生产正在出现收缩,我们一直提示的对于中国经济供给端下行的担忧似乎正在变成现实。中国通胀的下行或许伴随着一些隐忧。而且需要提示的是,供给端的下行带来的风险还有通胀的反复,这显然是会令央行最为头疼的情境。

通过不同的政策对冲来维持货币供给的稳定和平衡依然是央行所坚持的方针;即使央行以大量信贷投放的方式来实现货币宽松,这些新的流动性能不能预期低迷的企业所吸纳仍然是不确定性的,因此,央行再三强调信贷投放的定向性。或许,依然以静制动握紧筹码来掌握政策的主动性会成为央行在危机四伏的当下最为适当的做法。

水泥价格小幅走低 农村需求或成大亮点 * 20120108 * 邓海清

本周水泥价格继续延续上周小幅下跌,与我们上周预测保持一致。全国P.O.42.5散装水泥平均价格为385.6元/吨,比上月下降1元。出现价格下跌的省份主要是山东和山西两省,本周山东P.O.42.5散装水泥价格下跌5元,为395元/吨;山西水泥下跌20元,为330元/吨。造成两省市下跌主要原因是在于北方冷空气来袭,工程基建等活动开始转入淡季,市场需求大幅萎缩,导致大多数水泥企业库存较满,水泥价格存在下行压力。

全国水泥价格走势展望。未来随着寒冬来袭,全国性的基建活动趋于

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
美元/人民币	6.31	-0.06	-0.03
美元/日元	76.77	-0.14	-0.27
欧元/美元	1.28	0.84	0.72
英镑/美元	1.53	0.00	-0.58
澳元/美元	1.03	0.27	1.01
美元/港元	7.77	0.01	0.03

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
有色金属	3279.78	1.17	7.01
房地产	2186.83	0.62	3.27
金融服务	2004.60	0.41	1.71
化工	1760.38	0.20	4.26
公用事业	1588.17	0.20	2.23
综合	1525.43	0.03	3.83
电子	1232.48	0.01	4.46
交运设备	2448.73	0.00	3.97
建筑建材	2212.46	-0.03	4.73
交通运输	1648.08	-0.19	2.64
信息设备	1075.52	-0.21	3.81
医药生物	3290.48	-0.22	3.03
纺织服装	1704.55	-0.22	3.01
机械设备	3270.12	-0.27	4.20
餐饮旅游	2303.81	-0.43	3.33
轻工制造	1391.48	-0.44	3.22
食品饮料	5125.89	-0.52	2.37
采掘	4810.08	-0.62	3.80
黑色金属	2068.15	-0.75	3.49
商业贸易	3113.15	-0.88	3.10
农林牧渔	1676.90	-0.88	4.84
家用电器	1910.50	-0.90	0.86
信息服务	1498.97	-1.73	2.94

数据来源: 港澳资讯, 2012年1月12日

平淡，不排除短期水泥价格还将继续整。但是 2011 年前三季度我国单位 GDP 能耗下降 1.6%，距 3.5% 的年度目标相差甚远，后续节能减排的压力导致水泥供给减少，缓解库存压力，起到稳定水泥价格的作用。此外，今年南方天气 1 月份没有出现大范围冻雨天气，有利于施工建设，保证水泥出货量。

我们坚定看好水泥“冬播春收”行情。本周水泥行业板块下跌近 5%，较大盘指数超跌 3.3%。我们认为，季节性因素不会长期左右水泥股走势，由于国内外经济基本面正在发生积极变化，超级悲观的市场预期将逐步得到修正，A 股“冬播春收”的条件渐渐成熟。我们坚定地看好水泥股引领的反转行情，继续推荐冀东水泥、亚泰集团、天山股份、塔牌集团、江西水泥和海螺水泥。

- **中国建筑：2011 年业绩预增符合预期*601668*建筑工程行业*周蓉姿**
 建筑业务：新签订单小幅增长。2011 年 1-12 月，公司建筑业累计新签合同金额 8154 亿元，同比增长 14.6%，较上年同期的 78.4% 下降 63.8 个百分点；累计新开工面积 18123 万平方米，同比增长 12.5%，增速较去年同期降低 46.7 个百分点；累计竣工面积 6008 万平方米，同比增长 3.2%；累计施工面积 50581 万平方米，同比增长 31.4%，受订单基数扩大和国内 FAI 增速下滑影响，公司新签合同和新开工面积增速均呈现逐月下滑走势，较 2010 年大幅缩水。

房地产业务：虽处调控，发展良好。2011 年 1-12 月，公司实现销售金额 895 亿元，同比增长 33.8%；累计销售面积 703 万平方米，同比增长 7.9%。在政策调控下，公司 2011 年房地产业务的销售额和销售面积增速分别较去年同期下降 8.3、8.9 个百分点。虽然周转速度放缓，但整体经营态势仍然向好。

土地储备：加大购地力度。截至 2011 年 12 月末，公司共拥有土地储备 6833 万平方米，较上年末增加了 1071 万平方米、33.1%，其中新购置土地储备 2218 万平方米，较去年同期的 1150 万平方米增长了 92.9%。我们认为，公司最终将受益于本轮调控引发的行业洗牌，成为中国最大的“地主”之一。

风险因素。房地产宏观调控风险以及应收账款坏账风险。

盈利预测及评级。我们预计公司 2011-2013 年的 EPS 为 0.425 元、0.541 元和 0.701 元。按照 2012 年 1 月 11 日的收盘价格计算，公司对应的动态 PE 分别为 7.2 倍、5.6 倍和 4.3 倍。维持“买入”评级。

- **得润电子：与德企合资布局汽车连接器*002055*电子*李坤阳**
 事件：公司与德国企业合资成立高润科技

公司拟与德国 Kromberg & Schubert Group 的全资子公司 Kromberg &

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	11.53	63.58	3.39
农、林、牧、 渔业	12.05	52.90	4.02
电子	13.51	48.19	3.09
信息技术业	16.26	40.64	3.24
食品、饮料	20.83	39.08	6.63
传播与文化 产业	15.86	39.04	3.88
社会服务业	14.78	31.01	3.18
医药、生物 制品	15.46	30.92	4.17
石油、化学、 塑胶、塑料	11.93	28.47	3.35
其他制造业	13.65	28.47	3.65
造纸、印刷	9.46	27.52	2.24
综合类	6.51	27.26	3.01
批发和零售 贸易	10.98	26.22	3.29
金属、非金 属	11.34	24.11	1.98
纺织、服装、 皮毛	10.79	23.12	2.50
电力、煤气 及水的生产 和供应业	7.23	22.39	1.87
机械、设备、 仪表	13.31	18.99	2.94
房地产业	6.71	16.53	2.13
全部 A 股	12.13	14.94	2.21
采掘业	17.20	13.99	2.22
建筑业	11.75	13.50	1.61
交通运输、 仓储业	5.94	11.28	1.54
金融、保险 业	10.88	9.86	1.77

数据来源：港澳资讯。2012 年 1 月 12 日

Schubert Eastern Asia AG 共同投资设立中外合资经营企业“深圳市高润科技有限公司”（暂定），合资公司预计总投资 1000 万欧元，公司按出资比例预计投入 450 万欧元。合资公司主要从事汽车整车线束产品在中国的开发、生产及销售。

点评：

合资公司对公司确立在我国汽车连接器行业的地位意义重大。合资公司将为中国一汽大众、奥迪等品牌提供整车线束产品开发和配套服务。公司此前的产品主要集中在国内自主品牌汽车客户，本次合作则代表了德国企业对得润电子品质的信赖，有助于公司顺利进入汽车连接器件的高端市场。

投资建议：公司一直专注于电子连接器领域，在家电连接器具有传统优势地位，近年一直走多元化、高端化的发展之路，往通信、电脑、汽车连接器积极拓展，并带来业绩的快速提升。我们预计未来三年公司 EPS 分别为 0.61/0.87/1.29 元，维持推荐评级。

➤ 无需过度纠结于风险因素，转债配置正当时*吴昊、武洪波

上周，A 股大幅下挫。市场在 2012 年的第一周依然没能走出开门红的行情，走势低迷，成交清淡。截止周五收盘，本周上证综指收报 2163 点，下跌 1.64%，成交金额 1694 亿；深证成指收报 8634.41 点，下跌 3.19%。中小板指下跌较多，收报 4596.94 点，下跌 6.58%。

转债坚实的债底使得其跌幅较小。转债在坚实的债底下，估值出现小幅反弹，全周表现强于大盘。截至周五，在平价下跌 2.72% 的背景下，转债整体反弹 0.44%，中信标普可转债指数小幅上涨 0.99%。

无需过度纠结于风险因素，转债配置正当时。首先，对于 A 股，一方面，尽管我们也不看好全年的整体走势，但是短期应不会出现巨幅下跌带来的平价溢价率大幅提高的风险。另一方面，只要 A 股全年有一定的波动性，那么在部分券种平价溢价率没有大幅上升，依然可以保持较好股性的前提下，区间波动就可以带来不错的回报。其次，估值方面，供给是明显的压制因素，但是我们认为，股市低迷的背景下，整体的低估使得新增供给将不会有市场所预期的那么快释放，而纯债融资对转债融资也有明显的替代性，所以估值短期难以上升也是一个配置的机会。长期看，权益转好也会带动估值向上修复。第三，对于整体的供给，低风险的配置型资金保险公司的占比有大幅的提高。只要估值维持在目前的水平，考虑到保险公司 5.8 万亿的体量，保险公司对于转债的吸纳能力还是很强。除此之外，保监会或将放开保险投资无担保转债，一旦放开，这对市场的需求又是较好的提振。所以，尽管供给压力山大，但是需求还是可期，再加上低估值下发行人忌惮破发而主动放慢发行节奏，我们认为市场对于风险因素过于悲观。

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
国务院同意建立整顿各类交易场所联席会议制度

中央政府网站发布《国务院关于同意建立清理整顿各类交易场所部际联席会议制度的批复》，同意建立由证监会牵头的清理整顿各类交易场所部际联席会议制度。联席会议不刻制印章，不正式行文，请按照国务院有关文件精神认真组织开展工作。

证监会基金部主任王林：新股询价中基金没有帮忙报价

证监会基金部主任王林 12 日在 2012 搜狐金融德胜论坛基金经理人年会上表示，基金公司在新股询价过程中，报价是比较理性的，没有明显高于其他机构者，也没有帮忙报价。

王林说，他专门跟踪了 2011 年沪深两市发行的 250 只新股情况，从基金公司在 250 个新股中的表现来看，基金公司报价是比较理性的，没有明显高于其他机构者。他还跟踪了 2011 年在深交所上市的，IPO 网下询价报价少于 30 家机构的 6 只股票，通过对这 6 只股票的询价分析，发现在最后参与询价报价机构当中，有十个询价机构在某种意义上是在帮忙报价，存在抬高发行价的可能性，上述机构主要集中在证券类、保险类机构，没有发现基金公司的参与。

财经要闻
上海市长解释去年经济放缓

在周三向市政府官员发表年度工作报告时，上海市长韩正列举了去年经济全面放缓的事实，并指出政府需要采用创新的办法解决社会矛盾。展望 2012 年，他说外部经济环境更加复杂多变，上海转型发展中的深层次矛盾更加突出。

在长达 49 页的报告中，韩正没有过多强调经济放缓的事实，他说上海在 2011 年经受住了外部经济环境复杂变化的考验。他说，要建立适应时代召唤、人民期待、社会需要，努力建设一个忧民所忧、乐民所乐的服务政府。

上海并非已深陷绝境。韩正说，其经济在 2011 年的增速至少是 8%，并且将在 2012 年保持该速度。但是，同 2010 年的 9.9% 相比已经有所下降。在过去的超过 15 年的时间里，上海的经济都有两位数的增长。

内地文交所欲携巨资“转板”香港

多位专家和业内人士表示，此前《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》（简称《决定》）引发各类交易所清查风暴，而各地文化产权交易所（简称文交所）“各显神通”，期望成为“幸存者”。数家文交所已经或正筹备“转板”香港作为重要求生渠道，也有文交所将“转板香港”作为应对投资者索赔的可行方案之一。

尽管在香港本地文交所交易的部分投资者称“香港金融创新更发达，监管更灵活”，但是“转板香港”遭到内地文交所投资者的抵制，部分投资者已经发起维权行动。专家和法律业界人士认为，“转板”的实际操作层面难度较大，且需要关注政策和法律层面的约束。

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。2012 年 1 月 12 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)
300163	先锋新材	2012-1-13	1852.00
002259	升达林业	2012-1-13	10152.00
300160	秀强股份	2012-1-13	1050.00
300164	通源石油	2012-1-13	2620.00
002039	黔源电力	2012-1-12	4634.31

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
					12	13	14	12	13	14		
S 上石化	600688	买入	化工	柴沁虎	0.44	0.56	0.79	14.11	11.09	7.86	6.21	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	48.39	42.03	34.72	15.97	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.84	11.30	10.27	10.06	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	28.11	15.74	8.11	7.87	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	9.58	7.83	6.62	7.28	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	9.48	7.59	5.69	11.38	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	14.62	8.64	6.65	19.88	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	8.33	8.24	7.74	7.66	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	11.10	10.75	10.27	6.88	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	23.36	14.60	9.42	11.68	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	16.07	11.64	10.19	14.78	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	8.80	8.41	8.17	5.72	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	8.29	7.45	6.83	6.76	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	17.20	12.79	9.93	19.95	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	22.22	15.41	11.56	23.11	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	50.41	36.09	26.25	31.76	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	18.40	12.41	10.97	16.01	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	83.50	69.58	52.19	8.35	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	14.50	9.06	7.25	7.25	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	21.59	16.16	12.79	26.99	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	23.57	16.29	11.68	13.08	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	19.14	16.47	11.06	7.08	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	26.65	15.01	10.06	10.66	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	26.81	14.17	8.04	29.76	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	25.92	17.77	14.64	12.44	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	29.14	21.37	16.44	12.82	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	31.01	20.85	15.41	24.19	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	18.37	13.85	10.50	26.45	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	17.59	13.60	10.51	16.18	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	46.22	30.41	21.20	23.11	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	14.15	11.24	7.46	24.62	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	22.82	21.51	15.06	7.53	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	38.27	28.36	21.34	24.11	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	21.88	16.12	0.00	20.79	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	23.00	15.54	12.37	11.50	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.65	0.85	1.15	22.46	17.18	12.70	14.60	14.95
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	19.69	14.03	10.40	20.48	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	22.33	15.82	11.86	18.98	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	11.97	8.84	0.00	29.80	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	38.97	27.22	18.70	37.02	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	14.06	10.83	0.00	9.42	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	24.83	16.74	12.52	29.80	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
					12	13	14	12	13	14		
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	40.59	27.60	20.91	34.50	29.50
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	17.97	11.08	8.01	13.30	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	20.63	15.47	11.60	16.71	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	29.39	21.55	17.02	32.33	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	15.26	9.40	7.30	13.73	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	38.06	24.84	19.03	23.60	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	16.73	9.84	5.70	5.02	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	29.46	19.53	13.72	17.97	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	23.38	16.51	12.53	14.03	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	61.80	41.20	6.18	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	13.69	10.39	8.06	17.25	34.29
深天马 A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	20.60	13.73	7.92	6.18	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	35.40	17.70	1.77	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	21.08	17.13	11.91	13.70	19.66
鲁泰 A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	9.22	8.06	6.59	8.30	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	20.32	15.15	11.90	8.33	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	20.67	17.22	14.42	12.40	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	12.68	8.88	6.57	3.55	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	8.62	7.69	7.35	5.00	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	17.96	12.83	11.23	4.49	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	9.86	8.36	6.90	2.76	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	6.23	5.84	5.19	4.67	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.68	7.80	6.88	7.64	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	13.25	9.78	8.52	8.61	12.19
达刚路机	300103	中性		庞琳琳	0.62	0.87	1.10	27.71	19.75	15.62	17.18	19.07
哈飞股份	600038	增持	交运设备	庞琳琳	0.37	0.43	0.50	47.86	41.19	35.42	17.71	27.73
森远股份	300210	增持		庞琳琳	0.75	1.20	1.50	34.81	21.76	17.41	26.11	25.81
聚光科技	300203	增持		庞琳琳	0.45	0.65	0.90	35.91	24.86	17.96	16.16	18.32
汉钟精机	002158	买入	机械设备	庞琳琳	0.80	1.08	1.39	14.81	10.97	8.53	11.85	18.54
中航光电	002179	增持	电子元器件	庞琳琳	0.53	0.71	0.93	29.45	21.99	16.78	15.61	23.98
中国南车	601766	中性	交运设备	庞琳琳	0.34	0.43	0.52	13.29	10.51	8.69	4.52	6.73
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	庞琳琳	0.24	0.33	0.43	44.25	32.18	24.70	10.62	15.23
新研股份	300159	买入		庞琳琳	0.94	1.48	2.27	30.21	19.19	12.51	28.40	33.49
天立环保	300156	中性		庞琳琳	1.79	2.28	3.12	10.90	8.56	6.25	19.51	47.80
中国北车	601299	中性	交运设备	庞琳琳	0.35	0.44	0.56	12.63	10.05	7.89	4.42	6.76
三一重工	600031	增持	机械设备	庞琳琳	1.28	1.58	2.01	10.33	8.37	6.58	13.22	17.06
郑煤机	601717	增持		庞琳琳	1.80	2.34	2.86	13.68	10.52	8.61	24.62	35.06
长荣股份	300195	中性		庞琳琳	1.44	1.83	2.20	17.47	13.75	11.44	25.16	28.46
天地科技	600582	买入	机械设备	庞琳琳	1.01	1.31	1.66	16.01	12.34	9.74	16.17	21.99
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	57.50	34.64	21.68	82.80	59.97
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	26.62	20.71	15.77	20.50	18.91
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	20.92	16.42	12.99	23.64	38.88
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	28.92	20.97	14.91	48.01	48.60
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	35.59	27.16	19.47	10.32	18.17
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	26.43	19.83	15.25	15.86	37.79
瑞康医药	002589	增持		孙伟娜	0.87	1.18	1.56	26.18	19.31	14.60	22.78	24.15
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	31.33	24.13	19.62	20.99	24.78

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
					12	13	14	12	13	14		
千红制药	002550	增持		孙伟娜	1.01	1.25	1.53	24.41	19.72	16.11	24.65	23.90
康缘药业	600557	买入	医药生物	孙伟娜	0.55	0.74	0.92	22.53	16.74	13.47	12.39	12.32
昆明制药	600422	买入	医药生物	孙伟娜	0.44	0.60	0.79	31.50	23.10	17.54	13.86	13.80
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	36.67	28.04	22.34	14.30	25.24
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	30.78	23.64	18.82	39.71	35.14
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	21.55	15.20	12.13	14.44	40.25
常山药业	300255	买入		孙伟娜	0.75	1.05	1.44	23.80	17.00	12.40	17.85	25.03
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	34.06	22.94	15.94	22.48	43.72
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
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	15.31	15.05	14.56	8.88	11.09
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	18.56	14.80	13.61	10.21	17.20
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	12.66	11.21	9.81	7.85	8.91
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	15.63	10.56	9.38	7.50	10.34
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	23.96	18.49	14.70	6.47	9.07
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	14.90	12.11	9.68	14.90	20.30
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	12.70	10.90	10.56	10.03	12.82
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	11.33	8.81	7.21	7.93	10.43
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	17.37	5.48	10.42	10.42	13.55
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	18.66	13.06	5.94	13.06	20.29
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	22.12	15.80	10.53	22.12	36.36
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	27.12	21.83	34.42	8.95	11.87
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	20.33	19.06	17.43	12.20	16.90
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	24.00	20.31	18.42	7.92	8.87
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	24.29	19.06	17.72	15.06	19.55
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	24.20	22.61	19.52	17.18	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	20.75	15.41	11.53	15.56	16.57
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	25.44	21.20	17.35	19.08	22.57
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	21.84	17.48	13.44	6.99	10.80
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	35.87	24.26	19.15	25.47	24.35
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	31.14	22.12	17.95	15.26	20.05
峨眉山A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	27.35	22.92	19.06	16.96	19.29
新潮中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	8.07	5.56	4.52	3.39	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	8.23	5.94	4.28	4.28	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	6.29	5.32	3.84	6.92	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	12.88	10.18	8.48	21.89	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	15.85	12.95	10.78	13.47	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	106.17	63.70	42.47	6.37	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	18.23	11.39	6.32	17.32	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	44.71	34.02	25.87	31.30	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	19.63	13.08	9.31	20.02	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	19.21	14.09	9.60	21.13	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	16.31	14.12	12.87	11.58	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	29.44	27.18	22.08	10.60	16.10
乐普医疗	300003	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.74	0.92	22.93	18.91	15.21	13.99	20.43
上海凯宝	300039	买入	医药生物	吴洋	0.68	0.87	1.14	29.63	23.16	17.68	20.15	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	19.62	14.47	10.49	25.90	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	15.28	12.24	9.85	16.65	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
					12	13	14	12	13	14		
鱼跃医疗	002223	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.90	1.28	32.70	22.17	15.59	19.95	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	33.72	27.67	22.48	10.79	13.80
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	30.65	22.65	16.54	10.42	26.90
云南白药	000538	增持	医药生物	吴洋	1.79	2.32	3.09	28.98	22.36	16.79	51.87	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	36.73	26.89	20.38	26.08	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	36.37	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	15.91	11.37	9.79	18.30	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	16.69	11.78	9.10	20.03	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.32	0.53	0.72	12.53	7.57	5.57	4.01	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.11	2.31	2.64	9.67	8.83	7.73	20.40	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	2.00	2.28	2.54	12.23	10.72	9.63	24.45	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.20	1.34	1.48	8.30	7.43	6.73	9.96	9.38
上汽集团	600104	买入	交运设备	于军华	1.88	2.17	2.40	8.13	7.05	6.37	15.29	15.33
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.43	0.54	0.66	15.79	12.57	10.29	6.79	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	4.96	4.31	3.74	6.25	8.57
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	0.61	0.89	1.13	15.30	10.48	8.26	9.33	20.98
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	9.63	8.22	7.17	3.37	5.69
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.38	31.52	25.42	20.74	7.88	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	6.54	5.39	0.00	12.62	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.32	3.95	0.00	9.09	14.65
深发展A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.62	4.77	0.00	15.78	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.66	4.61	0.00	6.23	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	5.14	4.23	0.00	4.27	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.42	4.45	0.00	2.98	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.89	3.89	0.00	4.74	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	6.19	4.98	0.00	4.33	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	6.02	5.10	0.00	2.65	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.29	5.48	0.00	9.75	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	5.00	4.04	0.00	2.95	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.56	4.89	0.00	9.44	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.82	4.47	0.00	11.75	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	7.40	6.07	0.00	9.47	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.55	3.84	0.00	13.30	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	21.92	17.05	12.22	13.81	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	14.11	12.14	14.91	5.22	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	48.10	19.80	6.27	10.10	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	32.50	22.94	10.83	11.70	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	25.68	17.26	12.10	10.53	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	10.08	8.54	0.00	7.26	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	17.79	12.05	9.22	7.47	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	18.33	12.85	12.34	18.51	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	34.48	14.53	8.88	23.10	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	10.11	7.38	0.00	11.73	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	8.94	6.97	5.57	8.85	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	17.99	12.90	10.14	9.64	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	9.14	7.33	6.19	9.23	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
					12	13	14	12	13	14		
海信电器	600060	增持	家用电器	张泽京	1.30	1.35	1.42	9.43	9.08	8.63	12.26	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	10.16	8.05	6.34	12.80	20.06
华帝股份	002035	买入	家用电器	张泽京	0.69	0.92	1.04	12.97	9.73	8.61	8.95	14.77
合肥三洋	600983	增持	家用电器	张泽京	0.67	0.95	1.20	11.30	7.97	6.31	7.57	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	8.95	7.37	6.16	17.55	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	14.96	10.34	8.64	18.40	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	16.68	11.88	9.62	24.35	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	8.48	6.39	5.38	7.80	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	12.02	10.96	9.72	11.18	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	6.73	5.73	5.08	5.79	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	18.00	13.76	0.00	7.02	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	8.78	8.06	0.00	6.85	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	11.58	9.41	0.00	3.01	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	7.13	5.56	0.00	2.78	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	18.25	15.94	0.00	10.04	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	11.24	10.05	0.00	12.36	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	19.31	13.00	9.26	6.76	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	-75.92	75.92	37.96	9.11	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	66.60	37.00	22.20	3.33	6.16
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	22.15	16.95	12.78	16.61	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	33.58	24.25	19.19	17.46	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	16.12	12.66	10.52	12.41	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	25.49	16.71	11.46	20.39	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	16.86	13.23	10.46	13.49	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	23.14	15.07	9.67	6.48	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	12.27	10.24	8.67	13.01	23.43
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	10.08	6.84	4.79	25.80	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	12.20	9.07	7.14	6.71	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	33.66	22.71	15.33	18.85	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	21.58	15.25	12.42	14.03	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	39.38	22.97	19.69	8.27	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	23.03	15.35	11.35	16.12	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	18.17	9.94	8.30	10.54	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	29.64	19.50	15.12	7.41	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	6.80	4.62	3.48	7.21	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	17.83	8.54	5.77	8.20	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	7.87	5.88	4.62	8.18	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	42.44	25.47	17.36	3.82	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	18.21	14.49	12.03	7.10	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	27.88	16.60	11.52	22.58	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	22.88	15.16	10.77	35.01	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.60	5.96	4.61	3.04	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	15.11	10.62	8.24	28.25	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	24.34	17.57	13.63	17.04	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	19.49	11.86	8.19	23.00	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	12.26	9.60	7.58	5.76	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
					12	13	14	12	13	14		
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	7.95	6.21	4.89	16.78	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	25.81	16.65	11.10	20.65	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	17.57	15.06	12.55	5.27	9.34
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	15.48	11.99	9.51	13.31	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	11.00	8.77	7.96	12.98	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	21.54	12.44	8.91	14.43	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	16.03	11.75	8.38	18.44	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	24.89	18.10	13.73	19.91	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	9.46	8.21	7.71	19.20	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	13.96	10.68	7.56	7.26	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	13.13	12.27	11.52	22.46	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	27.79	18.76	14.91	22.51	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	10.85	8.20	3.92	7.05	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	13.05	17.81	15.52	43.46	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	19.92	18.89	16.35	32.87	18.17
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	19.06	14.65	7.36	15.82	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	22.86	20.69	16.80	19.66	42.65
安泰科技	000969	增持	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	45.89	36.71	27.53	16.52	18.30
铜陵有色	000630	买入	有色金属	闵丹	1.01	1.33	1.84	18.47	14.02	10.14	18.65	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	1.00	1.17	1.33	19.44	16.62	14.62	19.44	45.80
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	1.20	0.85	1.25	18.40	25.98	17.66	22.08	11.44
辰州矿业	002155	增持	有色金属	闵丹	1.17	1.61	2.03	19.15	13.91	11.03	22.40	34.29
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	47.00	28.38	19.79	15.04	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	18.22	15.08	11.98	31.52	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.55	0.80	1.25	57.45	39.50	25.28	31.60	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	11.14	8.96	5.15	12.36	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	103.21	41.72	27.24	19.61	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	28.60	44.26	31.51	18.59	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	59.78	15.37	10.55	5.38	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	牟晓凤	孙利群	王艺
	010-88085798 guozhenju@hysec.com	010-88085111 muxiaofeng@hysec.com	010-88085756 sunliqun@hysec.com	010-88085172 wangyi1@hysec.com
华东区域	张珺	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	曾利洁	贾浩森	雷增明	罗云
	010-88085991 zenglijie@hysec.com	010-88085279 jiahaosen@hysec.com	010-88085989 leizengming@hysec.com	010-88085760 luoyun@hysec.com
QFII	方芳	胡玉峰		
	010-88085842 fangfang@hysec.com	010-88085843 huyufeng@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。