



晨会纪要

2012年04月09日 星期一

今日关注

策略视点

- 大势研判 (金宏源)

最新报告摘要

- 宏源证券*行业研究*建筑工程行业: 4.9-4.13 周报*建筑工程*周蓉姿
- 行业周报 * 流动性或放松, 反弹有望延续 * 王凤华、吴洋
- 电子行业周报(20120408)无法回避的业绩压力*电子*李坤阳
- 旗滨集团: 高端产能扩张 业绩弹性空间大 * 邓海清 * 20120407
- 精功科技: 近看行业技改, 远看新品增收**王静、赵曦

行业公司信息

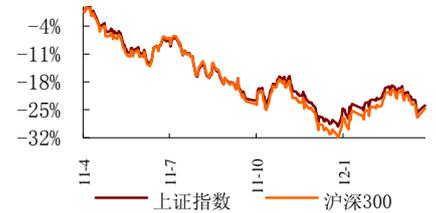
- 广东音乐人力争私利权 称草案未很好保护著作权
- 我国成立国家级稀土行业协会 推动行业调整升级

财经要闻

- 新三板最快三季度推出惠及三大板块
- 下周两市限售股解禁市值将达 262.9 亿元

股票池(2012年04月09日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2306.55	0.19	-1.73
深证成指	9786.19	0.79	-0.56
沪深 300	2519.83	0.28	-1.07
上证 50	1737.51	0.13	-0.67
中小板指数	5232.38	0.59	-3.00
上证 B 股	236.23	0.32	0.05

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	20593.00	-0.95	-1.40
道琼斯工业平均	13060.14	-0.11	-0.65
纳斯达克综合	3080.50	0.40	-0.48
德国 DAX30	6775.26	-0.13	-1.45
荷兰 AEX	314.91	0.33	-1.92
日经 225	9688.45	-0.81	-3.92

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	101.79	-1.47	-1.19
纽约期金	1638.70	0.53	-1.99
LME 铜	8361.00	0.00	-0.99
LME 铝	2109.00	0.00	-0.80
BDI 航运	928.00	0.22	-0.64
芝加哥玉米	552.20	-16.10	-14.25
纽约白银	31.93	0.63	-1.70
郑州棉花	21170.00	0.26	-0.52

股指期货

沪深 300 期指	2515.00	0.08	2.34
-----------	---------	------	------

数据来源: 港澳资讯。2012年4月5日

策略视点
大势研判 (金宏源)

上周五大盘震荡小幅反弹,量能较前一交易日略有回落,一季度业绩持续高增长的2、3线白酒领涨市场。今日统计局将公布3月份通胀数据,预计在翘尾因素和部分农产品价格3月份环比小幅反弹影响下,3月份CPI小幅反弹,预计4月份将重新回落。在大宗商品价格以及工业生产年后开工影响下,预计PPI反弹。3月份新增信贷规模可能略超此前市场预期,但总体货币供给反弹幅度仍然缓慢。目前综合经济放缓幅度以及通胀、货币因素,降准预期仍在,但短期执行上仍然有较多不确定性。

市场经历3月底的快速下跌后,预计短线将横盘震荡,操作上,仍然以短线为主,不追高,逢反弹及时获利了结,耐心等待调整机会。市场的明显热点在一季报业绩,建议在震荡格局中,选择一季报业绩持续高增长、股价短线涨幅较小的个股。板块方面,4月份消费促进月开始,继续关注消费板块;另外,从行业景气角度,关注科技类、通信服务板块。

最新报告摘要
宏源证券*行业研究*建筑工程行业: 4.9-4.13 周报*建筑工程*周蓉姿

一周行业重点新闻:日前,高层再提落实5000亿铁路投资民间介入或成关键;3日,温家宝称,要坚定不移地继续实施房地产调控政策;部分城市房地产成交“回暖”房价回调趋势未变;咸阳市总投资446亿元特大煤化工项目独领风骚。

一周公司重点新闻及公告:中铁二局2012年1季度归属于母公司净利润预计较上年同期下降70%左右;中国水电收到发改委《关于四川大渡河安谷水电站项目核准的批复》,核准建设四川大渡河安谷水电站工程;中国化学2011年度业绩预增更改:归属于公司股东的净利润较上年同期增长41%;东南网架中标价格为16,451.2443万元的天津滨海国际机场二期扩建工程项目;鸿路钢构2011年度权益分派方案为以公司现有总股本134,000,000股为基数向全体股东每10股派3.70元人民币。

上周行情回顾:上周仅有两个交易日,A股在券商和地产板块的带领下展开强势反弹。融资融券、直投、股指期货等金融创新业务预期向好、业绩贡献占比迅速提高推动了券商股的集体上涨,而3月份楼市成交量环比回暖的数据则提振了地产板块行情,下游装饰园林上市公司涨幅可观,并带动建筑指数上涨4.48%,两市排名第5。截至4月6日,建筑板块11、12年的平均动态PE分别为23.42X和18.06X,在A股市场仍处于较低的估值水平。

本周投资策略。鉴于建筑板块4月5日至6日两个交易日的涨幅较为可观,我们认为下周整个板块盘整的概率较大。我们建议关注:(1)中国化学,公司修正了2011年报预增公告,业绩预测由原来的0.43-0.44元/股大幅提升至0.48元/股,达到去年市场一致性预期的高点;(2)中国水电,受益于水利建设投资高峰,水利水电订单逐步落实。

受房地产销量回暖的利好刺激,装饰类上市公司在建筑板块中表现最为

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
美元/人民币	6.31	0.03	0.18
美元/日元	81.43	-0.22	-1.74
欧元/美元	1.31	0.00	-1.80
英镑/美元	1.59	0.00	-0.87
澳元/美元	1.03	-0.01	-0.33
美元/港元	7.76	-0.02	-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
食品饮料	5737.12	1.65	3.95
电子	1296.56	1.16	3.98
综合	1587.14	1.11	3.98
农林牧渔	1753.42	1.00	3.70
房地产	2448.90	0.91	4.53
黑色金属	2116.52	0.81	2.35
轻工制造	1479.85	0.74	3.23
信息服务	1508.06	0.70	2.94
建筑建材	2318.24	0.69	4.81
化工	1847.51	0.61	2.66
餐饮旅游	2525.92	0.59	2.63
商业贸易	3299.45	0.46	3.42
采掘	4871.63	0.45	3.14
信息设备	1096.61	0.41	3.29
交运设备	2529.15	0.30	3.98
金融服务	2066.48	0.28	3.34
有色金属	3626.32	0.25	2.84
公用事业	1573.48	0.21	2.40
医药生物	3327.63	0.20	2.05
机械设备	3333.73	0.17	3.33
纺织服装	1803.50	0.16	2.82
交通运输	1684.26	0.00	2.82
家用电器	2123.79	-0.14	3.52

数据来源:港澳资讯,2012年4月5日

抢眼，位于涨幅榜前列。我们认为，目前装饰类公司估值水平普遍修复至 2012 年 20 倍 PE 水平，在新签订单增速承压的现阶段，短期内难以找到进一步提升估值中枢的驱动因素。但受益于相关公司出色的一季报，其调整空间也较为有限，预计以盘整为主。

➤ **流动性或放松，反弹有望延续 * 中小市值组 * 王凤华、吴洋**

市场行情回顾：本周大盘结束了连续四周的下跌，上证指数上涨 1.93%。前期跌幅较大的中小板和创业板成为反弹的主力，分别上涨 3.51% 和 3.45%。板块方面，前期超跌的热点板块食品饮料大涨 6%，我们般若二期组合重仓持有的沱牌舍得成为领涨标的。建筑建材、电子、农林牧渔、轻工、券商板块涨幅也居前。温州金融概念继续受到市场热捧，前期活跃的概念板块如石墨烯和互联网板块，超跌后反弹力度较大。

下周市场展望：我们认为，上周 2 天时间，上证指数就快速反弹了 2%，但量能较弱，沪市成交量不足 800 亿。下周或将维持反弹趋势，能否重新站上半年线和量能能否有效放大成为未来走势的分水岭。对于大盘，我们认为不用太悲观，尽管对于政策放松低于预期和上市公司业绩差的担忧仍存在，但大盘处于估值底部，也没有什么超预期的利空。日前，央行一季度例会上传出信贷适度增长的消息，温总理也在调研时提到了适时适度对政策微调的说法，预计本月将是流动性放松的重要窗口，这将成为大盘新一轮行情的催化剂。

➤ **电子行业周报(20120408)无法回避的业绩压力*电子*李坤阳**

受市场风格和业绩低迷压力，电子行业股票表现较弱，资金整体表现为净流出。最近一周的电子行业板块整体平均下跌 5.10%，弱于同期上证综指-2.01%，深证成指-1.78%。

2011 年年报业绩表现不乐观，2012 年一季度未现好转。从已披露的年报来看，电子行业上市公司营业收入合计同比增长 20.3%，净利润合计同比增长 8.3%。从一季度预告情况来看，同比下降情况明显。

我们近期关注的股票 2012 年动态 PE 在 22.9 倍，趋于合理。从 Wind 得到的行业整体 PE（最新年报，整体法，剔除负值）进一步下移至 35 倍，在各行业排名中仍然较高，电子行业部分个股估值过高。

BB 值和费城半导体指数确认海外半导体行业回暖，预期二季度能够表现为上市公司业绩反弹。由于 A 股电子行业上市公司所处价值链的环节较低，而且相对全球行业龙头企业而言体现较为滞后。

行业方面：LED 照明产品价格继续走低；OLED 通过加工工艺降低成本的速度正在加快；高世代（六代以上）液晶面板生产线加工平板电脑用液晶显示屏成为趋势，未来 8 代线也规划加工 9.7inch 的面板。

➤ **旗滨集团：高端产能扩张 业绩弹性空间大 * 邓海清 * 20120407**

原材料涨价导致毛利率大幅下滑，成本控制强化初显成效。公司 2011 年毛利率大幅下滑 11.8 个百分点至 21.7%，是导致业绩负增长的主要原因。毛利率下滑的原因包括下游房地产宏观调控导致行业供需关系变化，以及主要原燃料纯碱、重油等价格上涨。我们认为去年纯碱价格属于结

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
电子	13.49	50.43	3.14
食品、饮料	26.25	45.37	7.81
农、林、牧、 渔业	11.66	43.27	3.65
信息技术业	16.20	40.92	3.06
其他制造业	13.92	38.40	3.58
传播与文化 产业	14.79	34.11	3.26
造纸、印刷	10.12	31.87	2.21
综合类	6.37	30.31	3.03
医药、生物 制品	15.85	29.46	3.61
石油、化学、 塑胶、塑料	12.06	28.21	3.04
社会服务业	14.57	27.49	3.04
纺织、服装、 皮毛	11.08	26.29	2.56
批发和零售 贸易	11.31	24.53	3.17
金属、非金 属	12.11	24.09	1.98
电力、煤气 及水的生产 和供应业	7.50	23.43	1.79
木材、家具	10.98	19.35	2.99
交通运输、 仓储业	6.12	17.77	1.49
机械、设备、 仪表	13.56	16.46	2.55
房地产业	7.88	16.33	2.25
全部 A 股	12.67	13.68	2.03
采掘业	18.21	13.45	2.01
建筑业	14.73	12.57	1.58
金融、保险 业	11.86	8.06	1.51

数据来源：港澳资讯。2012 年 4 月 5 日

构性上涨，趋势不会持续；而针对重油价格上涨，公司对各生产线进行燃烧系统改造，使用天然气等其他燃料逐步替代重油，目前株洲 3 条生产线均实现以天然气为主体燃料，使用比重达 74.75%，产品成本得到合理控制，毛利率有望逐步回升。

新建项目逐步投产，产能迅速扩张。漳州 600 吨在线 TCO 玻璃生产线和 800 吨超白光伏基片生产线分别于今年 2 月和 9 月投产，产量增长 21% 至 2748 万重量箱，产能增长 44% 至 4600 吨/年，市场占有率稳步提升；今年预计还将有一条 600 吨 LOW-E 玻璃生产线和一条 800 吨超白光伏基片生产线投产，同时技改完成一条 700 吨 LOW-E 玻璃生产线。产能扩张将带来市场占有率和规模效应的双重提升。

在线 LOW-E 镀膜玻璃成建筑节能“宠儿”，未来利润增长空间巨大。LOW-E 玻璃是目前节能效果最好的建筑玻璃，在过去几年迅速被市场认可；在线镀膜 LOW-E 玻璃相对离线产品具有耐腐蚀、保存时间长、可单片使用等优势，更适应市场需求。公司在该领域后来居上，势头强劲，未来两年将有三条生产线陆续投产，规划总产能达到 2000 万平方米/年，同时进一步开发出适宜南方炎热地区使用的 SUN-E 玻璃，增加了产品多样性。

我们认为，公司区位和资源优势明显，今年 2 月推出股权激励方案非常有利于强化公司技术人才的“吸铁石效应”，加上未来市场需求回暖预期强烈，EPS 预计 2012 年 0.65 元，2013 年 0.95 元，对应当前股价的 PE 分别为 12.1 和 8.4 倍，维持公司“买入”评级。

► 精功科技：近看行业技改，远看新品增收***王静、赵曦

公司在 2011 年取得了巨大成功，今年将面临诸多挑战。今年的光伏市场形式极为复杂，目前来看主产业链企业的产能扩张减缓，设备投资下降，对公司产品销售会产生重大影响。

经营现金流量净额大幅度下降，反映目前行业暂时陷入困境。公司应收账款增长较快，存货增长较多，预收账款下降，虽然应付账款也有相应增加，但经营现金流仍然下降较多。主要原因是 2011 年下半年光伏行业景气度急剧下降，行业进入整合期，绝大多数企业现金流都很紧张，导致公司回款时间延长，新增订单下降。

光伏行业进入最冷的季节，但带动了技术改造以降低成本的设备及服务需求，同时春天也许在悄悄接近。历史上公司在危机时都会积极研发，前瞻性布局，待行业转暖凭新产品实现爆发式增长。

公司的铸锭炉技术仍然领先，今年产品线将进一步丰富。公司的准单晶技术处于行业顶尖水平，目前只有 GT 与公司宣布研发成功第二代准单晶工艺。剖锭机实现小批量生产销售，切片机正在进行样机试制，公司计划今年实现批量销售。同时通过资本运作迅速进入高纯多晶硅工艺包与还原设备，公司预计今年将获得订单突破。

预计 2012、13、14 年 EPS 分别为 1.41、1.72、2.43 元，对应的 PE 分别为 15、12、9 倍，维持公司的“增持”评级。

A 股、H 股价格对比

A 股名称	A 股价格	港股价格	A 股溢价率
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
广东音乐人力争私利权 称草案未很好保护著作权

近日，正在向社会公开征求意见的《中华人民共和国著作权法》(修改草案)引发高晓松、汪峰等诸多音乐人的大讨论。前日，广东省流行音乐协会数十位音乐人也集体座谈，拟出给全国音乐人的公开信，并就修改草案提出自己的建议。采访中，省流行音乐协会主席陈小奇表示：“音乐界从来没有这么团结过！”

我国成立国家级稀土行业协会 推动行业调整升级

中国稀土行业协会成立大会暨第一届会员代表大会 8 日在京举行。该协会是以有色金属协会、中铝公司、中国五矿、中国有色等 13 家单位为发起人，联合全国 142 家企业发起设立的国家一级行业协会。

工业和信息化部副部长苏波在成立大会上表示，组建中国稀土行业协会是贯彻落实《国务院关于促进稀土行业持续健康发展的若干意见》的重要工作。今后，要充分发挥协会服务、自律和维权职能，进一步推动稀土行业健康发展。

财经要闻
新三板最快三季度推出惠及三大板块

近日，国务院副总理王岐山、证监会主席郭树清在北京调研新三板推进工作，强调要加快推进体制机制改革和组织制度创新，探索建设场外交易市场，更好地服务于实体经济。

4 月 5 日，证监会有关负责人更明确表示，证监会今年将在总结中关村(000931)公司股份转让试点经验的基础上，筹建统一监管下的全国性场外交易市场。

下周两市限售股解禁市值将达 262.9 亿元

下周(4 月 9 日-13 日)，沪深两市限售股解禁市值环比大幅增加，以 4 月 6 日收盘价计算将达到 262.9 亿元。从年内平均水平看，下周两市解禁市值仍属正常，造成环比剧增的主要原因是下周两市将恢复单周 5 个交易日的正常交易。

根据沪深交易所公开数据统计，下周共有 22 家上市公司涉及限售股解禁，其中涉及股改限售股份解禁的有 4 家公司；涉及首发原始股份解禁的有 9 家公司；涉及定向增发股份解禁的有 5 家公司；涉及上市 3 个月后机构网下配售股解禁的有 4 家公司。在所有类型解禁股中，定向增发股份解禁市值最大，达到 133 亿元。

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
中国交建	7.40	6.51	13.66

数据来源：港澳资讯。2012 年 4 月 5 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)
600277	亿利能源	2012-4-9	64123.50
600683	京投银泰	2012-4-9	31740.00
300201	海伦哲	2012-4-9	3163.00
300198	纳川股份	2012-4-9	4027.86
300199	翰宇药业	2012-4-9	2128.73
000965	天保基建	2012-4-9	34605.81

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	13.34	10.48	7.43	5.87	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	44.06	38.26	31.61	14.54	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.42	10.91	9.91	9.71	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	38.61	21.62	11.14	10.81	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	9.38	7.67	6.48	7.13	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	9.47	7.57	5.68	11.36	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	15.49	9.16	7.04	21.06	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	7.80	7.72	7.25	7.18	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	11.18	10.83	10.34	6.93	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	21.84	13.65	8.81	10.92	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	15.45	11.19	9.80	14.21	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	9.00	8.60	8.36	5.85	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	8.21	7.38	6.76	6.69	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	18.28	13.59	10.55	21.20	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	23.03	15.97	11.98	23.95	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	47.52	34.02	24.74	29.94	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	18.05	12.17	10.75	15.70	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	77.20	64.33	48.25	7.72	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	15.30	9.56	7.65	7.65	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	22.05	16.50	13.06	27.56	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	24.65	17.04	12.21	13.68	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	20.35	17.51	11.77	7.53	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	23.38	13.17	8.82	9.35	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	28.02	14.81	8.41	31.10	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	27.02	18.53	15.26	12.97	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	27.14	19.90	15.31	11.94	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	17.91	13.06	9.65	6.27	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	30.82	20.72	15.31	24.04	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	16.47	12.41	9.41	23.71	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	19.37	14.97	11.57	17.82	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	48.40	31.84	22.20	24.20	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	19.66	15.62	10.36	34.20	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	21.94	20.69	14.48	7.24	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	38.65	28.65	21.55	24.35	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	22.73	16.74	0.00	21.59	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	25.32	17.11	13.61	12.66	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.65	0.85	1.15	21.51	16.45	12.16	13.98	14.95
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	19.73	14.05	10.42	20.52	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	19.80	14.03	10.52	16.83	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	12.77	9.44	0.00	31.80	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	36.77	25.68	17.64	34.93	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	13.96	10.75	0.00	9.35	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	26.60	17.93	13.41	31.92	37.35
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	41.04	27.90	21.14	34.88	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
					12	13	14	12	13	14		
勤上光电	002638	增持		李坤阳	0.99	1.24	1.49	30.51	24.35	20.27	30.20	28.50
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	18.85	11.63	8.40	13.95	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	21.48	16.11	12.08	17.40	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	28.91	21.20	16.74	31.80	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	15.72	9.69	7.53	14.15	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	42.27	27.59	21.14	26.21	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	18.57	10.92	6.33	5.57	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	27.89	18.49	12.98	17.01	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	23.60	16.66	12.64	14.16	20.71
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	12.24	9.29	7.21	15.42	34.29
深天马A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	24.30	16.20	9.35	7.29	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	36.00	18.00	1.80	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	25.49	20.71	14.41	16.57	19.66
九牧王	601566	买入		李振亚	1.17	1.56	2.03	20.17	15.13	11.63	23.60	22.49
鲁泰A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	9.18	8.02	6.56	8.26	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	23.24	17.33	13.61	9.53	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	19.17	15.97	13.37	11.50	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	12.54	8.78	6.50	3.51	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	7.86	7.02	6.71	4.56	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	18.80	13.43	11.75	4.70	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	5.99	5.61	4.99	4.49	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.41	7.55	6.67	7.40	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	14.26	10.53	9.18	9.27	12.19
达刚路机	300103	买入		庞琳琳	0.96	1.24	1.50	16.43	12.72	10.51	15.77	19.07
新研股份	300159	买入		庞琳琳	1.23	1.75	2.13	22.85	16.06	13.19	28.10	33.49
天地科技	600582	买入	机械设备	庞琳琳	1.15	1.48	1.96	14.63	11.37	8.59	16.83	21.99
中国南车	601766	中性	交运设备	庞琳琳	0.34	0.43	0.52	13.24	10.47	8.65	4.50	6.73
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	庞琳琳	0.24	0.33	0.43	41.29	30.03	23.05	9.91	15.23
航空动力	600893	增持	交运设备	庞琳琳	0.30	0.39	0.50	49.50	38.08	29.70	14.85	16.93
郑煤机	601717	增持		庞琳琳	1.71	2.16	2.53	7.78	6.16	5.26	13.30	35.06
中国北车	601299	中性	交运设备	庞琳琳	0.35	0.44	0.56	11.89	9.45	7.43	4.16	6.76
森远股份	300210	买入		庞琳琳	1.37	1.72	2.12	20.78	16.55	13.43	28.47	25.81
盾安环境	002011	买入	家用电器	庞琳琳	0.56	0.71	0.86	17.64	13.92	11.49	9.88	10.51
长荣股份	300195	买入		庞琳琳	1.56	2.03	2.54	15.10	11.61	9.28	23.56	28.46
天立环保	300156	中性		庞琳琳	1.79	2.28	3.12	11.20	8.79	6.43	20.05	47.80
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	29.75	23.14	17.62	22.91	18.91
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	21.73	17.06	13.49	24.56	38.88
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	23.94	17.35	12.34	39.74	48.60
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	36.82	22.18	13.88	53.02	59.97
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	24.85	18.64	14.34	14.91	37.79
红日药业	300026	买入	医药生物	孙伟娜	1.30	1.80	2.20	21.00	15.17	12.41	27.30	43.00
云南白药	000538	买入	医药生物	孙伟娜	2.31	2.97	3.60	21.56	16.77	13.83	49.80	50.53
瑞康医药	002589	增持		孙伟娜	0.87	1.18	1.56	29.61	21.83	16.51	25.76	24.15
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	31.60	24.33	19.79	21.17	24.78
千红制药	002550	增持		孙伟娜	1.01	1.25	1.53	24.25	19.59	16.01	24.49	23.90
康缘药业	600557	买入	医药生物	孙伟娜	0.55	0.74	0.92	20.95	15.57	12.52	11.52	12.32

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		
昆明制药	600422	买入	医药生物	孙伟娜	0.44	0.60	0.79	33.32	24.43	18.56	14.66	13.80
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	21.57	15.21	12.14	14.45	40.25
汉森制药	002412	增持		孙伟娜	0.54	0.64	0.70	27.96	23.59	21.57	15.10	17.13
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	18.50	18.19	17.59	10.73	11.09
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	26.76	21.54	33.96	8.83	11.87
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	13.41	10.43	8.54	9.39	10.43
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	24.89	19.20	15.27	6.72	9.07
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	18.44	14.70	13.52	10.14	17.20
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	22.43	15.70	7.14	15.70	20.29
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	15.82	14.01	12.26	9.81	8.91
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	19.17	12.96	11.50	9.20	10.34
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	20.80	6.57	12.48	12.48	13.55
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	15.72	13.50	13.07	12.42	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	29.96	21.40	14.27	29.96	36.36
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	15.83	12.87	10.28	15.83	20.30
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	24.47	19.58	15.06	7.83	10.80
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	26.11	20.49	19.05	16.19	19.55
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	22.23	20.84	19.06	13.34	16.90
峨眉山 A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	30.24	25.34	21.07	18.75	19.29
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	29.04	24.20	19.80	21.78	22.57
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	37.10	25.09	19.80	26.34	24.35
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	25.67	21.72	19.70	8.47	8.87
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	42.12	29.91	24.28	20.64	20.05
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	22.76	16.90	12.64	17.07	16.57
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	23.77	22.21	19.18	16.88	22.09
新湖中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	9.36	6.44	5.24	3.93	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	7.81	5.64	4.06	4.06	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	7.82	6.62	4.78	8.60	11.81
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	22.03	16.15	11.01	24.23	30.29
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	17.89	14.63	12.17	15.21	15.07
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	21.14	13.21	7.33	20.08	24.70
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	19.11	12.74	9.07	19.49	31.43
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	15.43	12.20	10.17	26.23	48.61
三元达	002417	买入		吴洋	0.46	0.74	1.05	28.48	17.70	12.48	13.10	12.03
积成电子	002339	买入	机械设备	吴洋	0.82	1.21	1.61	31.17	21.12	15.88	25.56	22.18
银河磁体	300127	买入		吴洋	0.82	1.05	1.19	32.10	25.07	22.12	26.32	25.93
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	13.60	10.88	9.29	38.08	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	14.51	10.37	8.93	16.69	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	16.41	11.58	8.95	19.69	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.32	0.53	0.72	14.50	8.75	6.44	4.64	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.11	2.31	2.64	10.43	9.53	8.34	22.01	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	2.00	2.28	2.54	12.58	11.03	9.90	25.15	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.20	1.34	1.48	8.41	7.53	6.82	10.09	9.38
上汽集团	600104	买入	交运设备	于军华	1.88	2.17	2.40	7.97	6.91	6.25	14.99	15.33
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.43	0.54	0.66	16.74	13.33	10.91	7.20	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	5.11	4.44	3.86	6.44	8.57
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	0.61	0.89	1.13	17.61	12.07	9.50	10.74	20.98

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		
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	9.46	8.07	7.04	3.31	5.69
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.38	34.64	27.94	22.79	8.66	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	6.12	5.05	0.00	11.81	14.81
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.53	3.83	0.00	13.24	27.77
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.23	3.89	0.00	8.94	14.65
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	6.88	5.64	0.00	8.80	10.37
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.39	5.26	0.00	4.73	5.16
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.38	4.13	0.00	10.87	11.08
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.44	4.80	0.00	9.27	11.55
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	4.83	3.90	0.00	2.85	4.37
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.31	5.49	0.00	9.78	12.69
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	6.00	5.08	0.00	2.64	2.78
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	6.13	4.93	0.00	4.29	4.44
深发展 A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.69	4.83	0.00	15.99	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.71	4.65	0.00	6.28	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	5.17	4.25	0.00	4.29	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.49	4.51	0.00	3.02	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.81	3.83	0.00	4.67	6.22
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	51.90	21.37	6.77	10.90	18.20
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	20.12	13.63	10.43	8.45	17.10
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	15.27	13.14	16.14	5.65	10.15
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	20.54	8.65	5.29	13.76	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	9.58	6.99	0.00	11.11	23.75
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	21.86	17.00	12.19	13.77	16.33
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	27.46	18.46	12.94	11.26	16.31
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	17.33	12.15	11.67	17.50	28.55
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	28.61	20.20	9.54	10.30	19.07
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	13.40	11.35	0.00	9.65	15.56
中南传媒	601098	买入		张泽京	0.53	0.61	0.76	19.28	16.65	13.34	10.14	10.20
皖新传媒	601801	增持	信息服务	张泽京	0.47	0.54	0.62	25.83	22.48	19.58	12.14	11.71
乐视网	300104	不评级		张泽京	1.00	1.34	1.88	39.38	29.39	20.95	39.38	43.61
华谊兄弟	300027	增持	信息服务	张泽京	0.52	0.84	1.10	27.54	17.05	13.02	14.32	15.15
吉视传媒	601929	不评级		张泽京	0.23	0.26	0.30	40.70	36.00	31.20	9.36	11.87
华录百纳	300291	不评级		张泽京	2.01	2.77	3.60	28.04	20.35	15.66	56.36	58.60
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	11.22	10.03	0.00	12.34	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	20.40	13.73	9.78	7.14	9.68
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
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	19.98	17.44	0.00	10.99	7.44
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	17.28	13.22	0.00	6.74	7.20
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	7.18	5.60	0.00	2.80	3.54
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	11.27	9.16	0.00	2.93	4.31
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	6.06	5.16	4.57	5.21	9.33
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	9.99	9.16	0.00	7.79	7.31
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	8.58	6.47	5.44	7.89	14.34
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	8.38	5.69	3.98	21.44	62.83
大连电瓷	002606	增持		赵曦	0.72	0.98	1.29	26.56	19.51	14.82	19.12	23.37
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	42.56	25.53	17.41	3.83	5.84

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		
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	22.71	14.79	9.49	6.36	15.95
正泰电器	601877	买入	机械设备	赵曦	1.08	1.46	1.89	14.73	10.90	8.42	15.91	17.83
森源电气	002358	买入	机械设备	赵曦	1.09	1.54	2.07	23.03	16.30	12.13	25.10	27.35
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	13.77	10.82	8.98	10.60	20.65
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	32.50	23.47	18.57	16.90	26.38
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	21.48	16.44	12.39	16.11	23.05
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	75.20	41.78	25.07	3.76	6.16
平高电气	600312	买入	机械设备	赵曦	0.22	0.41	0.59	39.36	21.12	14.68	8.66	9.56
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	97.00	71.47	54.32	13.58	19.67
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	12.24	9.09	7.16	6.73	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	35.50	23.95	16.16	19.88	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	19.55	13.82	11.25	12.71	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	45.67	26.64	22.83	9.59	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	21.53	14.35	10.61	15.07	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	17.05	9.33	7.79	9.89	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	29.92	19.68	15.27	7.48	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	7.26	4.94	3.72	7.70	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	18.89	9.05	6.12	8.69	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	7.47	5.59	4.39	7.77	16.24
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	10.55	8.80	7.45	11.18	23.43
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	19.69	15.67	13.02	7.68	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	29.63	17.65	12.24	24.00	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	27.45	18.18	12.92	42.00	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.80	6.12	4.73	3.12	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	15.63	10.98	8.52	29.22	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	32.86	23.71	18.40	23.00	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	26.51	16.12	11.13	31.28	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	13.21	10.35	8.17	6.21	8.32
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	9.71	7.59	5.97	20.49	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	27.49	17.73	11.82	21.99	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	17.70	15.17	12.64	5.31	9.34
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	15.58	12.07	9.57	13.40	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	10.48	8.36	7.59	12.37	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	22.43	12.96	9.28	15.03	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	16.90	12.38	8.83	19.43	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	24.31	17.68	13.41	19.45	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	9.96	8.64	8.12	20.21	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	14.21	10.87	7.70	7.39	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	14.53	13.57	12.74	24.84	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	37.04	25.00	19.87	30.00	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	9.82	7.42	3.54	6.38	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	21.52	29.37	25.60	71.67	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	26.38	25.02	21.66	43.53	18.17
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	25.47	23.05	18.72	21.90	42.65
安泰科技	000969	增持	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	44.97	35.98	26.98	16.19	18.30
铜陵有色	000630	买入	有色金属	闵丹	1.01	1.33	1.84	19.65	14.92	10.79	19.85	14.30
格林美	002340	增持	有色金属	闵丹	0.71	1.28	1.69	30.56	16.95	12.84	21.70	21.00

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
					12	13	14	12	13	14		
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	1.20	0.85	1.25	23.55	33.25	22.61	28.26	11.44
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	48.53	29.30	20.43	15.53	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	19.03	15.75	12.52	32.92	46.96
西部材料	002149	中性	有色金属	闵丹	0.29	0.46	0.52	52.07	32.83	29.04	15.10	14.65
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.55	0.80	1.25	72.64	49.94	31.96	39.95	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	11.60	9.33	5.37	12.88	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	113.16	45.74	29.86	21.50	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	35.28	54.60	38.86	22.93	34.16
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	18.92	14.54	7.30	15.70	20.82

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。