



策略视点

➢ 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 宏观经济周报 * 12月22日 * 跨境资金流动困境 * 邴彬、秦培景
- 环保行业报告: 环保规划出台, 加强政策落实 * 行业 * 鲁儒敏
- 瑞康医药: 专注直销, 深挖细掘山东市场 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清
- 利率产品周报: 外汇占款再度负增长, 降准可能性大**武洪波
- 信用债投资策略: 从高到低, 重点配置中低评级**蔡笑、武洪波

行业公司信息

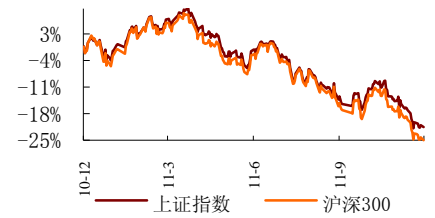
- 悲观渐成“过去式” 期待“冬种春收”时
- 日本投资中国国债有望长期化

财经要闻

- “十二五”农业科技进步贡献率将超55%
- 工信部力促2012年产业结构调整

股票池(2011年12月27日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2190.11	-0.67	-1.27
深证成指	8876.19	-1.12	-1.96
沪深300	2335.70	-0.99	-2.04
上证50	1601.47	-1.02	-1.46
中小板指数	4972.04	-1.06	-4.43
上证B股	215.60	-0.28	0.08

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	18629.17	1.37	1.88
道琼斯工业平均	12294.00	1.02	3.60
纳斯达克综合	2618.64	0.74	2.48
德国DAX30	5878.93	0.46	3.11
荷兰AEX	307.79	0.86	4.68
日经225	8479.34	1.00	2.21

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	99.68	0.15	6.58
纽约期金	1606.00	-0.29	0.51
LME铜	7650.00	0.00	2.82
LME铝	2016.00	0.00	1.16
BDI航运	1738.00	-2.74	-7.94
芝加哥玉米	619.40	0.32	6.24
纽约白银	29.08	0.13	-1.98
郑州棉花	20680.00	-0.22	-0.19

股指期货

沪深300期指	2345.60	-0.66	-0.50
---------	---------	-------	-------

数据来源: 港澳资讯。2011年12月23日

策略视点
大势研判 (陈思)

昨日两市震荡下行, 交投清淡, 成交量再创地量, 截至收盘, 上证综指报 2190.11 点, 下跌 0.67%, 沪市成交 364 亿元。板块方面, 市场对中央一号文件的期待, 我们反复强调的农业股表现较好, 互联网相关个股在周末政策利好下出现上涨, 但午后不少个股回落。酿酒及环保板块跌幅较大。

近期有消息称中信重工, 及新华网等 10 家媒体网站计划登陆 A 股。平安、民生分别发行 260 亿、500 亿可转债。市场不断扩容, 年底前资金面雪上加霜, 市场难有表现, 本周继续谨慎为主, 可关注有避险功能的低估值蓝筹个股。

最新报告摘要
宏观经济周报 * 跨境资金流动困境 * 宏观 * 邴彬、秦培景

由于试点额度有限, 我们并不认为 RQFII 这可以在短期内解决国内市场的流动性困境, 在国内的资本市场对于外资吸引力已经不大的现在尤其如此, 此次试点推出更重要的意义仍然是方向性的: 人民币回流机制的确立对于人民币离岸市场的建立以及人民币国际化的长期趋势都是一个长期性质的利好。而我们也可以看出中央利用香港在国际金融市场中的特殊地位, 把其培养成为人民币国际化的基石的用意也已经非常明显。正如我们之前所预计的, 在当下这种比较理想的改革窗口, 一些长期性改革铺垫性工作的展开将成为大概率的事件。

月度新增外汇占款为负或者维持在 500 亿以下的情形可能会维持到明年年中, 从而给明年全年中国流动性供给造成压力, 结合 11 月份的金融数据, 我们认为当下的流动性依然偏紧, 基于此, 我们再次提醒在新年前后降准的可能性。从长期来看, 过往的外汇占款带来的流动性的大繁荣的情形将难以继续, 这对于中国长期经济增长同样是风险。

把人民币连续“跌停”和人民币的“贬值”等同是一种误解, 人民币其实并没有贬值, 但是人民币的贬值的压力是存在的, 这一点与人民币 NDF 市场上的走势相对应, 也与我们上面所说的外汇占款的净减少相呼应。在人民币单边升值预期被打破开始双向波动的情况下, 汇率市场化的改革可能会进一步提上日程, 因为人民币国际化目标需要以此为前提。

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,

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
美元/人民币	6.32	0.00	-0.25
美元/日元	77.99	0.00	-0.22
欧元/美元	1.31	0.00	0.00
英镑/美元	1.56	0.00	-0.38
澳元/美元	1.02	0.00	0.33
美元/港元	7.78	0.00	-0.06

行业涨跌幅

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3日涨跌幅
黑色金属	1948.64	1.52	1.18
农林牧渔	1747.20	0.93	-0.50
信息设备	1079.20	0.10	-0.44
餐饮旅游	2346.56	0.03	0.09
交通运输	1622.12	-0.40	-0.32
公用事业	1584.83	-0.47	0.88
化工	1717.39	-0.60	-1.28
建筑建材	2163.76	-0.62	0.90
有色金属	2974.06	-0.65	-0.85
商业贸易	3078.99	-0.77	-0.52
房地产	2138.86	-0.80	0.22
轻工制造	1412.74	-0.81	-1.89
家用电器	1819.35	-0.85	-0.53
金融服务	1890.05	-0.93	-0.85
电子	1237.03	-0.94	-1.70
信息服务	1537.71	-0.95	-1.18
交运设备	2368.92	-1.03	-0.56
采掘	4429.20	-1.05	0.65
纺织服装	1723.73	-1.11	-2.48
综合	1520.80	-1.13	-2.23
机械设备	3230.67	-1.13	-0.81
医药生物	3430.51	-1.38	-1.91
食品饮料	5201.53	-2.40	-2.46

数据来源: 港澳资讯。2011 年 12 月 23 日

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。

► 瑞康医药:专注直销,深挖细掘山东市场 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清

十二五支持医药流通企业做大做强,行业整合空间巨大。我国医药商业行业上游制造环节企业数量多,竞争不均衡;下游医疗机构需求旺盛,基层医疗市场垄断化发展;医药流通作为中游环节,竞争格局呈现企业数目多、公司规模小、竞争激烈、行业集中度低的现状,十二五规划支持医药流通企业做大做强,政策导向有利于产业向大型医药商业企业集中,行业面临巨大整合空间。

公司竞争优势:(1)规模优势:基药配送覆盖率山东省内第一,直销规模位列省内三甲,在全国排 38 位;(2)完善的销售网络覆盖:公司对山东省规模以上医院的覆盖率达 96%,基层医疗机构覆盖率超 82%,覆盖医院级别高,药品需求量大,净利率高于平均水平。(3)上下游客户质量高,在不同级别医院都有较高的覆盖率,和大部分全国工业百强企业均建立了良好的业务合作关系。(4)积极介入山东省医疗器械配送业务,与辉瑞合作范围加大。

未来业绩主要增长点:(1)近看公司基药配送放量、物流中心再改造和医疗器械配送的发展;(2)远看规模扩张,对山东省内流通资源的整合,从而获得更多上游制造企业的定价权优势。

盈利预测及投资建议:预计 2011-2013 年实现 EPS 为 0.87 元、1.18 元和 1.56 元,同比增速为 32%、36%和 32%,对应 PE 为 31、23、17 倍。给予公司明年 26 倍 PE,目标价为 31 元,首次给予“增持”评级。

► 利率产品周报:外汇占款再度负增长,降准可能性大**武洪波

上一周利率产品小幅波动,国债方面,短期品种价格上涨收益率上行,中长期国债的收益率有小幅下行,金融债也一样,短期的金融债价格下降收益率上升,而中长期价格上升收益率下降。

上周重要事件分析:(1)2011 年 12 月 19 日,央行公布了 11 月份的外汇占款数据。11 月份,新增外汇占款-279 亿元;这是自 10 月份以来连续第二个月外汇占款负增长。剔除 11 月 145 亿美元贸易顺差后,得出 11 月中国资本流出接近 425 亿美元。(2)欧洲央行于 12 月 9 日的议息会议上宣布将启动两项更长期限再融资操作,旨在为欧洲的货币市场提供更多流动性。大约 523 家银行当天获得创记录的 4892 亿欧元(约合 6397 亿

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	11.88	63.20	3.37
农、林、牧、渔业	12.24	54.25	4.21
电子	13.94	48.85	3.13
信息技术业	16.70	41.44	3.28
食品、饮料	21.82	40.70	6.90
传播与文化产业	16.47	39.99	3.98
医药、生物制品	16.29	32.57	4.37
社会服务业	15.14	31.29	3.20
石油、化学、塑胶、塑料	11.76	28.20	3.26
造纸、印刷	9.77	27.66	2.25
其他制造业	14.16	27.62	3.54
综合类	6.48	27.15	2.99
批发和零售贸易	11.21	26.35	3.31
纺织、服装、皮毛	11.14	23.40	2.54
金属、非金属	11.35	22.84	1.87
电力、煤气及水的生产和供应业	7.21	22.16	1.85
机械、设备、仪表	13.58	19.39	2.86
房地产业	6.64	16.33	2.10
全部 A 股	12.31	15.09	2.18
建筑业	12.13	13.45	1.61
采掘业	16.34	13.20	2.11
交通运输、仓储业	5.95	11.02	1.51
金融、保险业	11.16	9.72	1.71

数据来源:港澳资讯。2011 年 12 月 23 日

美元) 三年期贷款, 利率低至 1%。这一贷款规模超过欧洲央行 2009 年 6 月全球金融危机期间发放的总额 4420 亿欧元贷款, 是欧洲央行自欧元诞生以来最大规模的银行业注资。(3) 本周央行公开市场实现资金净回笼, 净回笼的金额是 100 亿元, 总的看来央行未来相当一个时期内通过公开市场调控流动性的概率非常大。

本周投资策略: 考虑到外汇占款连续两月出现负增长, 存准率维持在高位。春节前降准是大概率事件, 但年末银行间市场资金面仍然偏紧, 考虑到此时机构受考核压力和资金匹配的问题, 配置意愿和能力都较差, 利率品种可关注中长期政策性金融债。

► **信用债投资策略: 从高到低, 重点配置中低评级**蔡笑、武洪波**

1、2011 年市场回顾: 2011 年上半年, 受 CPI 不断创出新高以及货币政策持续紧缩的影响, 信用债市场承受资金面和估值面双重压力, 各品种收益率不断上行, 特别是随着年中“云投事件”的爆发, 市场对地方融资平台信用风险的担忧逐步加深, 债市迎来了一轮暴跌, 许多信用债品种收益率均创近一年来新高。进入 10 月份以来, 随着通胀下行趋势的确立, 再加上资金面有所改善, 信用债市场不断企稳回升, 各品种收益率均有所下行。

2、2012 年宏观面分析: 在出口和投资双双弱化的背景下, 2012 年经济增长将延续回落的态势。通胀方面, 随着经济增长的逐步回落, CPI 回落至全年 3.5% 的水平。对于明年的宏观政策特别是货币政策走向, 我们认为将是政策微调下的定向宽松, 即明年上半年存款准备金率将下调 2-3 次, 全年或降息一次, 同时, 在贷存比监管微调的情况下, 信贷规模将得到适度、小幅放松。因此, 对于债市的基本面来看, 整体维持宽货币, 而非宽信贷的结果。

3、2012 年供需面分析: 受货币政策适度宽松的预期, 2012 年资金面情况将全面好于 2011 年, 银行、保险和资金对于信用债的需求将明显回升。而货币政策适度放松的背景, 也决定了企业对于债市融资需求的紧迫性难超 2011 年, 再加上 2012 年中票、企业债到期规模均较 2011 年有较大幅度提升, 因此, 2012 年信用债净供给规模与 2011 年相当, 供给压力不大。

4、2012 年估值面分析: 从绝对收益来看, 当前各品种收益率均处于历史高位, 1 年 AA 短融、3 年 AA 中票、5 年 AA 中票以及 3 年 AA 企业债、5 年 AA 企业债优势明显。从相对估值来看, 当前各品种信用利差也处于历史高位, 1 年 AA 短融、3 年 AA 中票、5 年 AA 中票以及 3 年 AA 企业债、5 年 AA 企业债优势明显。

5、2012 年投资策略: 以高等级短融和中票为投资起点, 全年重点配置中低等级短融和中票。对于明年的信用债投资, 考虑到明年一、二季度经济仍处于筑底阶段, 我们预计低等级品种信用利差还将有所扩大。因此, 我们认为在一季度可以关注高等级 AAA1 年短融和 3 年中票, 待二季度经济筑底后, 再重点配置 AA+、AA 短融和中票, 特别是 1 年 AA 短融和 3 年 AA 中票。

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
悲观渐成“过去式” 期待“冬种春收”时

在经历了2011年近乎单边杀跌的惨烈后,几乎业绩尽墨的基金经理们,对2012年A股市场的憧憬渐渐升温。在他们眼里,负面因素在2011年里近乎释放得淋漓尽致,无论是估值、通货膨胀、流动性,还是宏观调控政策,都可能在2012年“暖风”中发酵成为利好。至于目前市场忧惧的经济增速下滑,许多基金经理不以为然,出于对政府将在“刹车”和“油门”中适时转换的信心,他们将宏观经济增速下滑的底部“定义”在2012年上半年。

日本投资中国国债有望长期化

中国人民银行网站和日本驻华使馆媒体吹风会于25日晚间同时披露的《中日加强合作发展金融市场》情况说明书显示,为支持中日之间不断发展的经济金融关系,中日领导人同意加强两国金融市场合作,鼓励两国之间的金融交易。具体开展合作领域包括:促进人民币与日元在两国跨境交易中的使用、支持发展人民币与日元的直接交易市场、支持人民币和日元债券市场健康发展、鼓励私营部门在海外市场发展人民币和日元计价的金融产品和服务、建立“中日金融市场发展联合工作组”以推动上述领域的合作。

财经要闻
“十二五”农业科技贡献率将超55%

农业部26日发布的《农业科技发展“十二五”规划》提出,“十二五”时期,高产优质、轻简高效、环境友好的技术体系构建将取得突破性进展,农业科技成果转化应用水平显著提高,农业科技进步贡献率将超过55%。“十一五”末,我国农业科技进步贡献率达52%。

农业科技创新是规划的首要任务,其中的重大关键技术攻关包括动植物新品种培育、农业生产机械化技术研究、重大动物疫病防控和植物病虫害防治技术研究、农业应对气候变化与防灾减灾技术研究、农产品安全生产与质量控制技术研究、农产品产后处理和精深加工技术研究、农业资源高效利用技术研究、农业环境保护与退化环境修复技术研究等,涉及的行业除种子和农机外,还有节水灌溉、新型化肥农药、农产品加工、动物疫苗和农业环保等。

工信部力促2012年产业结构调整

工业和信息化部于12月26日在北京召开2012年全国工业和信息化工作会议。从预期目标可以看出,工信部力图通过一“紧”一“松”加速产业结构调整。“紧”的是大幅提高节能减排目标,“松”的是促进电信业、软件和信息技术服务业发展。

节能减排标准提高

工信部提出明年主要预期目标是,规模以上工业增加值增长11%左右,单位工业增加值能耗和二氧化碳排放量降低5%和5%以上,单位工业增加值用水量下降7%,电信业、软件和信息技术服务业收入增长6%和28%左右。

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23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)
600283	钱江水利	2011-12-27	7275.09
000777	中核科技	2011-12-27	1140.98
000883	湖北能源	2011-12-27	13100.73
600116	三峡水利	2011-12-27	3273.60
600116	三峡水利	2011-12-27	3273.60
600572	康恩贝	2011-12-27	686.00
600572	康恩贝	2011-12-27	686.00
600572	康恩贝	2011-12-27	2517.12
600734	实达集团	2011-12-27	598.39
600283	钱江水利	2011-12-27	7275.09
600734	实达集团	2011-12-27	598.39
200725	京东方B	2011-12-26	298800.00

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	14.02	11.02	7.81	6.17	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	46.55	40.42	33.39	15.36	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	28.71	16.08	8.29	8.04	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	9.18	7.51	6.35	6.98	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	10.58	8.47	6.35	12.70	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	12.94	7.65	5.89	17.60	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	7.76	7.68	7.21	7.14	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	10.37	10.05	9.60	6.43	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	24.30	15.19	9.80	12.15	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	18.18	13.17	11.54	16.73	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	8.52	8.15	7.91	5.54	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	7.48	6.73	6.16	6.10	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	18.78	13.97	10.84	21.79	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	24.62	17.07	12.80	25.60	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	50.86	36.41	26.48	32.04	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	17.59	11.86	10.48	15.30	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	79.40	66.17	49.63	7.94	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	14.70	9.19	7.35	7.35	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	22.95	17.18	13.60	28.69	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	25.41	17.56	12.59	14.10	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	19.00	16.35	10.98	7.03	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	31.78	17.90	11.99	12.71	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	30.77	16.26	9.23	34.15	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	25.85	17.73	14.60	12.41	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	32.95	24.17	18.59	14.50	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	18.97	13.83	10.22	6.64	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	31.03	20.86	15.41	24.20	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	21.24	16.02	12.14	30.59	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	18.53	14.33	11.07	17.05	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	54.80	36.05	25.14	27.40	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	13.52	10.74	7.13	23.53	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	21.36	20.14	14.10	7.05	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	42.38	31.41	23.63	26.70	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	23.38	17.22	0.00	22.21	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	22.56	15.24	12.13	11.28	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.65	0.85	1.15	23.00	17.59	13.00	14.95	14.95
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	21.39	15.24	11.29	22.25	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	22.68	16.07	12.05	19.28	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	13.08	9.67	0.00	32.58	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	47.98	33.51	23.02	45.58	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	15.90	12.24	0.00	10.65	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	28.58	19.27	14.41	34.30	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	41.41	28.16	21.33	35.20	29.50
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	18.09	11.16	8.07	13.39	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	19.09	14.31	10.74	15.46	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	32.02	23.48	18.54	35.22	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	15.21	9.38	7.28	13.69	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	38.40	25.06	19.20	23.81	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	16.07	9.45	5.48	4.82	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	31.39	20.82	14.62	19.15	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	23.90	16.87	12.80	14.34	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	64.70	43.13	6.47	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	13.79	10.47	8.12	17.38	34.29
深天马 A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	19.77	13.18	7.60	5.93	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	34.40	17.20	1.72	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	20.42	16.59	11.54	13.27	19.66
鲁泰 A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	8.40	7.34	6.00	7.56	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	19.32	14.40	11.31	7.92	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	19.25	16.04	13.43	11.55	14.71
广深铁路	601333	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.40	0.54	12.46	8.73	6.46	3.49	4.18
南方航空	600029	增持	交通运输	牛永涛	0.58	0.65	0.68	8.07	7.20	6.88	4.68	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	17.32	12.37	10.83	4.33	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	9.43	8.00	6.60	2.64	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	6.53	6.13	5.44	4.90	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.34	7.49	6.61	7.34	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	14.08	10.40	9.06	9.15	12.19
达刚路机	300103	中性		庞琳琳	0.62	0.87	1.10	28.92	20.61	16.30	17.93	19.07
哈飞股份	600038	增持	交运设备	庞琳琳	0.37	0.43	0.50	46.86	40.33	34.68	17.34	27.73
森远股份	300210	增持		庞琳琳	0.75	1.20	1.50	38.93	24.33	19.47	29.20	25.81
聚光科技	300203	增持		庞琳琳	0.45	0.65	0.90	39.40	27.28	19.70	17.73	18.32
汉钟精机	002158	买入	机械设备	庞琳琳	0.80	1.08	1.39	15.30	11.33	8.81	12.24	18.54
中航光电	002179	增持	电子元器件	庞琳琳	0.53	0.71	0.93	29.25	21.83	16.67	15.50	23.98
中国南车	601766	中性	交运设备	庞琳琳	0.34	0.43	0.52	13.00	10.28	8.50	4.42	6.73
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	庞琳琳	0.24	0.33	0.43	51.50	37.45	28.74	12.36	15.23
新研股份	300159	买入		庞琳琳	0.94	1.48	2.27	33.51	21.28	13.88	31.50	33.49
天立环保	300156	中性		庞琳琳	1.79	2.28	3.12	13.97	10.96	8.01	25.00	47.80
中国北车	601299	中性	交运设备	庞琳琳	0.35	0.44	0.56	12.23	9.73	7.64	4.28	6.76
三一重工	600031	增持	机械设备	庞琳琳	1.28	1.58	2.01	9.51	7.70	6.05	12.17	17.06
郑煤机	601717	增持		庞琳琳	1.80	2.34	2.86	13.52	10.40	8.51	24.33	35.06
长荣股份	300195	中性		庞琳琳	1.44	1.83	2.20	18.11	14.25	11.85	26.08	28.46
天地科技	600582	买入	机械设备	庞琳琳	1.01	1.31	1.66	17.45	13.45	10.61	17.62	21.99
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	55.07	33.18	20.76	79.30	59.97
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	25.70	19.99	15.22	19.79	18.91
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	21.80	17.10	13.53	24.63	38.88
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	30.00	21.75	15.47	49.80	48.60
康恩贝	600572	中性	医药生物	孙伟娜	0.43	0.48	0.61	16.28	14.58	11.48	7.00	15.24
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	29.17	21.88	16.83	17.50	37.79
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	38.62	29.47	21.13	11.20	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	37.05	28.33	22.58	14.45	25.24
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	32.79	25.18	20.05	42.30	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	32.84	25.29	20.56	22.00	24.78
常山药业	300255	买入		孙伟娜	0.75	1.05	1.44	26.31	18.79	13.70	19.73	25.03
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	20.58	14.52	11.59	13.79	40.25
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	36.65	24.68	17.16	24.19	43.72
汉森制药	002412	中性		孙伟娜	0.46	0.54	0.64	38.91	33.15	27.97	17.90	44.70
福瑞股份	300049	增持	医药生物	孙伟娜	0.45	0.49	0.54	24.64	22.63	20.54	11.09	33.80
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	14.47	11.54	10.61	7.96	17.20
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	11.16	8.68	7.10	7.81	10.43
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	15.59	12.67	10.12	15.59	20.30
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	22.89	17.66	14.05	6.18	9.07
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	17.47	12.23	5.56	12.23	20.29
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	11.56	10.24	8.96	7.17	8.91
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	14.75	9.97	8.85	7.08	10.34
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	24.82	19.98	31.50	8.19	11.87
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	12.14	10.42	10.09	9.59	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	20.70	14.79	9.86	20.70	36.36
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	16.55	5.23	9.93	9.93	13.55
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	14.66	14.41	13.93	8.50	11.09
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	32.82	23.30	18.92	16.08	20.05
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	37.14	25.11	19.83	26.37	24.35
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	24.24	22.64	19.56	17.21	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	20.69	15.37	11.50	15.52	16.57
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	20.97	19.66	17.97	12.58	16.90
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	23.88	20.21	18.33	7.88	8.87
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	22.56	18.05	13.88	7.22	10.80
峨眉山A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	30.26	25.35	21.08	18.76	19.29
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	23.39	18.35	17.06	14.50	19.55
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	28.05	23.38	19.13	21.04	22.57
新潮中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	7.90	5.44	4.43	3.32	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	7.83	5.65	4.07	4.07	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	6.65	5.63	4.07	7.32	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	13.15	10.40	8.66	22.35	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	15.87	12.97	10.79	13.49	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	104.00	62.40	41.60	6.24	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	20.84	13.03	7.23	19.80	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	42.84	32.60	24.79	29.99	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	20.74	13.82	9.84	21.15	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	20.75	15.22	10.38	22.83	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	14.72	12.74	11.61	10.45	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	30.69	28.33	23.02	11.05	16.10
乐普医疗	300003	买入	医药生物	吴洋	0.61	0.74	0.92	21.36	17.61	14.16	13.03	20.43
上海凯宝	300039	买入	医药生物	吴洋	0.68	0.87	1.14	32.53	25.43	19.40	22.12	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	18.93	13.96	10.12	24.99	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	16.83	13.49	10.86	18.35	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	33.07	22.41	15.76	20.17	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	37.09	30.44	24.73	11.87	13.80
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	32.76	24.22	17.68	11.14	26.90
云南白药	000538	增持	医药生物	吴洋	1.79	2.32	3.09	31.04	23.95	17.98	55.57	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	34.23	25.05	18.98	24.30	33.77
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	11.99	9.59	8.19	33.57	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	14.82	10.58	9.11	17.04	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	15.63	11.03	8.52	18.75	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.32	0.53	0.72	11.41	6.89	5.07	3.65	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.11	2.31	2.64	9.24	8.44	7.39	19.50	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	2.00	2.28	2.54	11.90	10.44	9.37	23.80	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.20	1.34	1.48	7.48	6.70	6.07	8.98	9.38
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	9.03	7.71	6.72	3.16	5.69
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.43	0.54	0.66	15.44	12.30	10.06	6.64	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	4.44	3.86	3.35	5.60	8.57
上海汽车	600104	买入	交运设备	于军华	1.88	2.17	2.40	7.45	6.46	5.84	14.01	15.33
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	0.61	0.89	1.13	13.69	9.38	7.39	8.35	20.98
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.38	31.24	25.19	20.55	7.81	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	6.05	4.99	0.00	11.67	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	4.95	3.68	0.00	8.47	14.65
深发展A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.49	4.66	0.00	15.42	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.35	4.36	0.00	5.89	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	4.83	3.97	0.00	4.01	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.24	4.30	0.00	2.88	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	5.96	4.79	0.00	4.17	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	5.86	4.96	0.00	2.58	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.03	5.25	0.00	9.34	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	4.75	3.84	0.00	2.80	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.43	4.80	0.00	9.26	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.53	4.25	0.00	11.18	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.14	5.04	0.00	4.54	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	7.21	5.92	0.00	9.23	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.24	3.58	0.00	12.39	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	23.70	18.43	13.21	14.93	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	13.27	11.42	14.03	4.91	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	46.14	19.00	6.02	9.69	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	30.56	21.57	10.19	11.00	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	25.76	17.31	12.14	10.56	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	9.85	8.34	0.00	7.09	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	18.29	12.39	9.48	7.68	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	21.14	14.83	14.23	21.35	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	39.54	16.66	10.19	26.49	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	10.21	7.45	0.00	11.84	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	8.49	6.62	5.29	8.41	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	17.87	12.82	10.07	9.58	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	8.71	6.98	5.91	8.80	28.14

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	8.89	8.56	8.14	11.56	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	9.29	7.36	5.80	11.71	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	10.54	7.43	5.88	7.06	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	8.78	7.23	6.04	17.20	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	15.45	10.67	8.92	19.00	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	17.10	12.18	9.87	24.96	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	7.83	5.90	4.97	7.20	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	11.19	10.21	9.05	10.41	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	6.38	5.44	4.82	5.49	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	16.67	12.75	0.00	6.50	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	8.15	7.48	0.00	6.36	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	11.12	9.03	0.00	2.89	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	6.97	5.44	0.00	2.72	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	17.36	15.16	0.00	9.55	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	10.68	9.55	0.00	11.75	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	18.86	12.69	9.04	6.60	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	98.21	72.37	55.00	13.75	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-73.33	73.33	36.67	8.80	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	64.40	35.78	21.47	3.22	6.16
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	22.37	17.12	12.91	16.78	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	38.83	28.04	22.19	20.19	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	17.00	13.36	11.09	13.09	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	29.75	19.51	13.37	23.80	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	16.40	12.86	10.17	13.12	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	25.75	16.77	10.76	7.21	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	12.75	10.64	9.01	13.51	23.43
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	8.89	6.04	4.22	22.76	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	12.42	9.23	7.27	6.83	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	36.00	24.29	16.39	20.16	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	22.89	16.17	13.17	14.88	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	37.90	22.11	18.95	7.96	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	25.69	17.12	12.66	17.98	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	16.72	9.15	7.64	9.70	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	29.20	19.21	14.90	7.30	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	6.58	4.47	3.37	6.97	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	17.46	8.36	5.65	8.03	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	7.45	5.58	4.38	7.75	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	17.77	14.14	11.75	6.93	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	29.38	17.50	12.14	23.80	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	24.38	16.15	11.48	37.30	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.33	5.75	4.44	2.93	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	16.51	11.61	9.00	30.88	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	29.74	21.46	16.66	20.82	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	18.78	11.42	7.89	22.16	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	12.02	9.42	7.43	5.65	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	7.91	6.18	4.86	16.68	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	27.50	17.74	11.83	22.00	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	17.97	15.40	12.83	5.39	9.34
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	14.77	11.44	9.07	12.70	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	10.64	8.48	7.70	12.55	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	22.63	13.07	9.36	15.16	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	16.52	12.10	8.64	19.00	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	23.93	17.40	13.20	19.14	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	9.36	8.12	7.63	19.00	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	14.06	10.75	7.61	7.31	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	12.04	11.25	10.55	20.58	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	31.31	21.13	16.79	25.36	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	9.98	7.55	3.61	6.49	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	10.91	14.89	12.98	36.34	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	17.81	16.89	14.62	29.38	18.17
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	17.87	13.73	6.90	14.83	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	20.00	18.11	14.70	17.20	42.65
安泰科技	000969	增持	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	48.28	38.62	28.97	17.38	18.30
铜陵有色	000630	买入	有色金属	闵丹	1.01	1.33	1.84	16.36	12.42	8.98	16.52	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	1.00	1.17	1.33	17.86	15.26	13.43	17.86	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	17.18	12.48	9.90	20.10	34.29
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	40.66	24.55	17.12	13.01	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	16.67	13.80	10.97	28.84	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.55	0.80	1.25	58.96	40.54	25.94	32.43	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	9.51	7.65	4.40	10.56	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	101.84	41.17	26.88	19.35	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	25.23	39.05	27.80	16.40	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	55.00	14.14	9.71	4.95	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。