



策略视点

➢ 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 行业动态报告 * 煤层气规划目标乐观 * * 石化行业 * 柴沁虎
- 行业周报 * 猪粮比回升 生资价格连续回落 * 农林牧渔业 * 胡建军
- 医药行业周报 (2012-1-2) * 医药行业 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清
- 深度报告: 产能释放及刚性需求提升增速 * * 中小市值 * 王凤华
- 深度报告: 肝素系列与酶制剂并驾齐驱 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清

行业公司信息

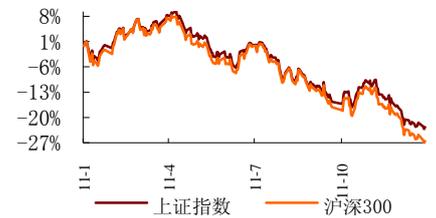
- 周小川: 新时期把握中国金融业的新机遇
- 北京住建委否认住房限购年限 5 改 3 称将继续调控

财经要闻

- 中央财政三农投入首破万亿元 同比增长 21.3%
- 2011 年全国全年土地供应量同比增长 37%

股票池(2012年01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	2163.40	0.70	-0.30
深证成指	8634.42	0.40	-1.20
沪深 300	2290.60	0.62	-0.75
上证 50	1608.36	0.74	0.85
中小板指数	4596.95	0.26	-4.36
上证 B 股	208.73	0.44	-1.81

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	18593.06	-1.17	1.06
道琼斯工业平均	12359.92	-0.45	0.59
纳斯达克综合	2674.22	0.16	2.31
德国 DAX30	6057.92	-0.62	2.71
荷兰 AEX	311.11	-0.26	-0.44
日经 225	8390.35	-1.16	-0.39

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	101.56	-0.25	2.76
纽约期金	1616.80	-0.20	3.19
LME 铜	7580.00	0.53	-0.26
LME 铝	2069.00	1.62	2.43
BDI 航运	1426.00	-8.12	-17.95
芝加哥玉米	643.40	0.00	-0.46
纽约白银	28.68	-2.09	2.75
郑州棉花	20850.00	0.14	0.51

股指期货

沪深 300 期指	2294.40	0.02	-2.49
-----------	---------	------	-------

数据来源: 港澳资讯。2012年1月6日

策略视点
大势研判 (陈思)

周末市场创新低后，迅速拉升，超跌个股以及 11 年业绩大幅增长板块个股领涨市场。周末信息层面，温家宝强调协调发展一二级市场，提振股票市场信心，证监会官员讲话推出五大措施降温“新股热”，央行 12 月信贷规模超过 6000 亿，高层针对新股的言论和预期政策措施将对近期引领市场下跌的扩容担忧有明显的提振；从市场板块看，最近的下跌，中小盘和创业板个股跌幅较多，而大盘股稳定指数，经过持续调整，中小盘和创业板指数短线有望企稳反弹，市场持续下跌之后，加上政策信息层面转暖带来的多因素共振，市场将迎来反弹行情。建议关注估值低、业绩快速增长的中小盘和创业板个股，关注年报高送转预期个股。

最新报告摘要
行业动态报告 * 煤层气规划目标偏乐观 * * 石化行业 * 柴沁虎

近日，国家发改委发布《煤层气(煤矿瓦斯)开发利用“十二五”规划》，现简要阐明我们的观点如下，详细分析参见随后深度报告

煤层气的产业发展驱动力有所变化。煤矿安全生产是“十一五”期间，煤层气产业发展的最重要的驱动力，随着煤矿整合的推进，这一驱动力有所弱化，气候变化、能源安全开始成为煤层气产业发展的驱动力。

煤层气规划目标偏乐观，实现难度较大。根据规划，15 年煤层气煤层气产量达到 300 亿立方米，其中地面开发 160 亿立方米，基本全部利用，煤矿瓦斯抽采 140 亿立方米，利用率 60% 以上；对照“十一五”规划以及实际完成情况不难看出，地面开发目标实现难度较大，关键在于煤炭产量维持在什么水平。按照我们的分析，15 年乐观估计煤层气的产量大体在 200 亿方左右，但是中值可能在 100 亿方左右。

应关注煤层气产业化中的风险。煤层气已经不是欧美国家的产业发展重点，中、外煤质差异较大，需要开发出适应中国煤质特点的开发方案。对中国而言，煤层气的产业化至少存在三个技术上的拦路虎：低阶煤层气开发、深度煤层气开发以及水平井、压裂相关技术。

“十二五”天然气供需缺口较大，LNG 值得关注。中国的天然气产业在“十二五”期间，仍将会超常规发展，我们的分析认为，LNG 是满足供需缺口的主要的成本有效途径。这里的 LNG 不仅有海上 LNG，也有煤层气的液化。建议重点关注 LNG 产业链，相关标的，我们推荐关注富瑞特装 (300328)。

行业周报 * 猪粮比回升 生资价格连续回落 * 农林牧渔业 * 胡建军

一周回顾。上证综合指数周跌幅 1.64%，农林牧渔行业指数（中信分类）在估值压力下，出现剧烈下跌，周跌幅达到 8.77%。尤其后两个交易日，市场最为热捧的种子股平均跌幅超过 15%。

数据跟踪。商务部：食用农产品价格小幅上涨 生产资料价格连续六周回落。玉米、粳稻价格上行，中晚稻价格持平，小麦价格继续下行；大豆价格走势平稳，豆油探底回升；猪粮比回升至 7.4，猪肉大宗价小幅回升，牛肉价格上涨，全国生猪及能繁母猪存栏量继续上升；对虾价格上

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5 日涨跌幅
美元/人民币	6.32	0.00	0.22
美元/日元	76.97	0.00	0.27
欧元/美元	1.27	0.00	-1.68
英镑/美元	1.54	0.00	-1.22
澳元/美元	1.02	0.00	-1.24
美元/港元	7.77	0.00	-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	-3.25
有色金属	2911.42	2.05	-2.93
黑色金属	1942.37	1.74	-1.27
采掘	4338.68	1.17	-3.11
综合	1410.18	0.96	-5.48
食品饮料	4922.14	0.90	-4.71
化工	1613.57	0.88	-4.61
金融服务	1920.86	0.86	0.37
电子	1130.51	0.83	-3.75
纺织服装	1596.95	0.83	-5.64
公用事业	1505.89	0.68	-3.75
信息设备	993.08	0.61	-5.98
机械设备	3010.44	0.39	-6.04
交通运输	1559.81	0.33	-2.61
建筑建材	2035.12	0.23	-5.32
商业贸易	2919.47	0.21	-4.84
家用电器	1817.91	0.04	-1.31
房地产	2039.41	0.04	-4.30
轻工制造	1296.45	0.00	-5.68
信息服务	1411.02	-0.15	-6.74
交运设备	2271.20	-0.17	-4.23
医药生物	3093.33	-0.27	-7.57
餐饮旅游	2155.66	-1.26	-7.12
农林牧渔	1543.90	-1.61	-9.19

数据来源：港澳资讯。2012 年 1 月 6 日

涨，鲍鱼、海参价格下跌。从国内外主要农产品价格差价看，棉花、原糖及大豆国内外差价最大（考虑关税及增值税因素）。

行业要闻。农业部部长韩长赋在全国农业工作会议上指出，2012年将千方百计使全国粮食产量稳定在1.05万亿斤以上，预计2011年全年粮食总产1.14万亿斤，实现半个世纪以来首次连续八年增产；畜禽种业畜禽遗传资源保护和利用十二五规划发布，提出的原则包括：保护优先、突出重点、科技推动、政府主导。

投资建议。我们2012年度策略提出，由于估值压力，农业板块2012年系统性机会不大，主要是阶段性和脉冲性行情。近期农业板块在大幅调整后，阶段性投资机会渐行渐近。短期组合推荐獐子岛、好当家及登海种业。

➤ **医药行业周报（2012-1-2）* 医药行业 * 孙伟娜、吴洋、卫雯清**

行业政策信息：卫生部部长陈竺近期表示：“十二五”期间我国血液制品供应量力争比“十一五”末增加一倍，国家还将加强产业血液制品扶持力度，研究出台血液制品纳入国家基本药物目录等一系列的支持性政策。国家食品药品监督管理局提醒关注维生素K1注射液的严重过敏反应。

行业价格数据：上周原料药：维生素A、维生素E、维生素C的价格稳定，分别为123元、105元、34元，泛酸钙和VB2价格也不变，仍为58元和140元，维生素K3继续下跌5元到115元。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。临近春节，上周中药材行情走暖。成都中药材指数上周大幅反弹2.85%，为112.42。

一周行情回顾：上周大盘微跌0.24%。医药板块跌幅最大，达到4%。受医保费用支出将受到限制的传闻，市场对整个医药行业的担忧情绪严重。医疗器械下跌5.5%，领跌所有子板块。医药商业跌幅也超过5%。医药板块11年动态PE为23.50X，远低于历史平均水平，相对估值相比大盘溢价率103.19%，连续第四周向下回落。

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）。

➤ **深度报告：产能释放及刚性需求提升增速 * 中小市值 * 买入 * 王凤华**

募投项目即将投产，解决产能瓶颈问题。公司原来拥有硬盘驱动用磁体产能150吨，汽车用磁体产能45吨，其利用率都达到150%以上，达到产能极限，其他用磁体的产能利用率在200%左右，产能问题成为制约公司盈利增长的主要瓶颈，特别是汽车用磁体和硬盘驱动用磁体等市场刚性需求产品的产能问题非常严重。公司募投项目将于2012年初投产，其中汽车用磁体增加产能200吨，硬盘用磁体增加产能600吨，总产能相当于08年产能的四倍，在很大程度上缓解了公司的产能瓶颈问题，保

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	10.86	58.65	3.13
农、林、牧、 渔业	10.95	47.89	3.64
电子	12.51	44.64	2.86
信息技术业	14.98	37.56	2.99
食品、饮料	19.64	37.17	6.31
传播与文化 产业	14.67	36.47	3.63
医药、生物 制品	14.50	28.93	3.90
社会服务业	13.82	28.90	2.96
石油、化学、 塑胶、塑料	11.04	26.42	3.10
其他制造业	12.64	26.00	3.33
造纸、印刷	8.87	25.67	2.09
综合类	6.01	25.20	2.77
批发和零售 贸易	10.29	24.59	3.09
金属、非金 属	10.35	22.10	1.81
纺织、服装、 皮毛	10.18	21.59	2.34
电力、煤气 及水的生产 和供应业	6.77	21.53	1.80
机械、设备、 仪表	12.19	17.61	2.72
房地产业	6.29	15.53	2.00
全部A股	11.23	14.16	2.10
采掘业	15.50	13.31	2.12
建筑业	10.83	12.56	1.50
交通运输、 仓储业	5.63	10.71	1.46
金融、保险 业	10.29	9.60	1.72

数据来源：港澳资讯。2012年1月6日

证公司盈利增长。

高毛利产品迅速增长，优化公司的产品结构。公司占比最大的光盘用磁体毛利约为 26%，在产品结构中的比重逐渐下降。重点发展的硬盘用磁体毛利在 30%-35%，汽车用磁体毛利在 50%左右，这些高毛利产品随着募投项目投产将迅速增加，市场需求持续增长可逐步消化新增产能，产品结构逐步的向高毛利方向优化，盈利增长趋势确定。

公司拥有充裕的现金流，保证多元化的发展。目前公司拥有超募资金约 5.1 亿元，尚未确定使用用途，公司的现金流非常充裕，成为公司高增长的保证。根据调研了解，公司将择机发展其上、下游产业，以及与其有关的纵横向产业。

盈利预测与估值。根据我们的业绩估值模型，预测公司 2011-2013 年公司的 EPS 分别为 0.82 元、1.05 元、1.19 元，按 1 月 6 日的公司收盘价为 23.01 元计算，对应的市盈率分别为 28.06 倍、21.91 倍、19.34 倍，按 2013 年 30 倍市盈率估值，未来 6 个月的目标价格为 35.7 元，首次给予“买入”评级。

➤ 千红制药：肝素系列与酶制剂并驾齐驱*孙伟娜、吴洋、卫雯清

170 名员工持有公司股份，激励机制良好。公司主要产品包括肝素钠原料药及制剂、胰激肽原酶原料药及制剂和门冬酰胺酶原料药及制剂，其中肝素钠原料药已通过美国 FDA 认证，胰激肽原酶享受国家单独定价。复方消化酶、弹性酶等都是后续公司重点开发的品种。

肝素产品业绩弹性大，今年价格企稳回升概率较大。由于肝素钠原料药价格的下跌，导致全年收入有 25-30% 的下滑。从一个较长的时间周期来看，肝素价格的波动与企业库存的丰盈有很大的关系。从 2010 年中期以来价格下跌，使全球肝素采购企业与肝素钠原料药供应商不断博弈，我们预计，随着企业库存的逐渐消化及粗品价格的见底，未来又将面临着需求与供给矛盾的拐点，肝素的价格也将企稳回升。我们认为这个周期在 2 年左右是合理的，所以明年肝素原料药价格企稳回升的可能性较大。最坏的情况是全年价格持平。

胰激肽原酶竞争优势明显。享受单独定价，受到药价调整的影响有限；营销网络属于自主建设，销售模式比较简练，药品中间环节少，不存在药价虚高现象，受到调控的风险也属于可控范围。该产品适应症为大病种终身用药，市场容量大；没有明显的竞争品种；因此预测未来 3 年的增速可维持在 25-30% 之间。

盈利预测。预测 2011-2013 年 EPS 分别为 1.01、1.25、1.53 元，对应 PE 为 25、20、16 倍，因为本预测是假设明年肝素钠原料药价格不变，如果明年肝素钠价格企稳回升，业绩有超预期的可能。因此，给予明年 25 倍 PE，目标价 32 元，首次给予“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
中兴通讯	50.20	44.17	13.66
创业环保	3.06	2.69	13.66
ST 科龙	3.07	2.70	13.66
比亚迪	68.90	60.62	13.66
兖州煤业	17.38	15.29	13.66
马钢股份	4.72	4.15	13.66
中海发展	13.84	12.18	13.66
中国石化	6.19	5.45	13.66
皖通高速	5.15	4.53	13.66
民生银行	7.89	6.94	13.66
中国中冶	4.26	3.75	13.66
山东墨龙	9.25	8.14	13.66
东方航空	3.33	2.93	13.66
东方电气	41.95	36.91	13.66
江西铜业	16.70	14.69	13.66
华电国际	2.19	1.93	13.66
经纬纺机	2.49	2.19	13.66
深高速	4.39	3.86	13.66
四川成渝	4.54	3.99	13.66
上海电气	3.72	3.27	13.66
中国南车	5.58	4.91	13.66
S 上石化	3.07	2.70	13.66
广船国际	13.18	11.60	13.66
宁沪高速	7.13	6.27	13.66
晨鸣纸业	5.71	5.02	13.66
中国石油	9.25	8.14	13.66
中国神华	34.70	30.53	13.66
中海油服	11.90	10.47	13.66
建设银行	6.19	5.45	13.66
南京熊猫	2.20	1.94	13.66
金隅股份	7.80	6.86	13.66
紫金矿业	6.52	5.74	13.66
中国铁建	9.56	8.41	13.66
中煤能源	12.48	10.98	13.66
中国太保	31.85	28.02	13.66
中海集运	3.30	2.90	13.66
中国中铁	5.68	5.00	13.66
南方航空	3.36	2.96	13.66
昆明机床	6.44	5.67	13.66
洛阳玻璃	1.89	1.66	13.66
鞍钢股份	14.82	13.04	13.66
长城汽车	13.28	11.68	13.66

行业公司信息

► 周小川：新时期把握中国金融业的新机遇

周小川：2007年金融工作会议设定了一些重大金融改革、发展、开放方面的安排，但随后遭遇了国际金融危机，这次危机爆发的速度超过大家的预想，对我国的冲击明显加大。之后，我们把主要精力放在应对危机冲击上，采取了适度宽松的货币政策，提振信心，扩大内需，促进了我国经济率先实现企稳回升。

随着中国经济向好势头逐步巩固，通胀预期和价格上涨压力也有所加大，我们及时调整货币政策取向、节奏和力度，货币政策回归稳健，加强宏观审慎管理，把好流动性总闸门，引导货币条件逐步回归常态，有效遏制物价过快上涨势头，妥善处理保持经济平稳较快发展，调整经济结构和管理通胀预期的关系。

► 北京住建委否认住房限购年限5改3 称将继续调控

住建委否认住房限购年限5改3 称将继续深入做好房地产调控促进房价合理回归

昨天，有媒体报道称北京住房限购令将“松绑”，非京籍购房者“连续5年纳税证明”将改为“连续3年”。当天下午，市住建委(微博)通过其官方微博发表声明，对此予以否认。住建委表示，将继续深入做好房地产调控，促进房价合理回归。

去年2月16日，北京市政府发布通知，提出调控楼市的15条措施。“京15条”要求：已经拥有一套住房的北京户籍居民家庭，持有有效暂住证、在本市没有住房且在京连续5年缴纳社会保险或个人所得税的非京籍居民家庭，限购一套住房；拥有两套及以上住房的北京户籍居民家庭，拥有一套及以上住房的非京籍居民家庭，以及无法提供有效纳税或社保证明的非京籍居民家庭，暂停在本市购房。

财经要闻

► 中央财政三农投入首破万亿元 同比增长21.3%

涉农补贴连年增，种粮农民受益多。支持粮食生产，始终是国家强农惠农政策的“重头戏”，2011年中央财政用于粮食生产相关的投入达到4985亿元。其中，粮食直补、农资综合补贴、良种补贴、农机具购置补贴等“四补贴”资金达1406亿元，比2004年的145亿元增长了近9倍。同时，大幅度增加产粮大县奖励资金规模，拨付产粮油大县奖励资金236亿元，全面取消主产区粮食风险基金地方配套，新增44亿元中央补助款，增加地方粮食风险基金规模80亿元。

► 2011年全国全年土地供应量同比增长37%

据悉，2011年，去年全国安排新增建设用地计划指标同比增长16.25%；全年土地供应量同比增长37%。15个省开展耕地质量等级监测试点，实现补充耕地480万多亩，占补平衡净增耕地70万多亩；1000万套保障房应保尽保，商品住房用地全年实际供应145万亩，同比增长4%；农村集体土地所有权确权登记率达70%，宅基地使用权、集体建设用地使用权确权登记率均达80%。

新华制药	3.23	2.84	13.66
S仪化	2.03	1.79	13.66
中国远洋	10.58	9.31	13.66
华能国际	4.68	4.12	13.66
ST北人	2.66	2.34	13.66
潍柴动力	62.70	55.16	13.66
中国铝业	8.09	7.12	13.66
交通银行	8.64	7.60	13.66
中信银行	5.58	4.91	13.66
中国平安	64.60	56.83	13.66
重庆钢铁	2.53	2.23	13.66
中国人寿	36.45	32.07	13.66
广深铁路	3.14	2.76	13.66
广州药业	7.24	6.37	13.66
招商银行	19.48	17.14	13.66
青岛啤酒	39.40	34.66	13.66
工商银行	5.85	5.15	13.66
北辰实业	2.45	2.16	13.66
中国国航	7.52	6.62	13.66
中国银行	3.98	3.50	13.66
大连港	3.55	3.12	13.66
大唐发电	3.65	3.21	13.66
海螺水泥	50.85	44.74	13.66
东北电气	1.70	1.50	13.66

数据来源：港澳资讯。2012年1月6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)
000026	飞亚达A	2012-1-9	3672.70
300103	达刚路机	2012-1-9	9.54
300103	达刚路机	2012-1-9	9.54
002168	深圳惠程	2012-1-9	2672.22
300156	天立环保	2012-1-9	4209.04
002331	皖通科技	2012-1-9	1031.24
601118	海南橡胶	2012-1-9	1500.00
200026	飞亚达B	2012-1-9	3672.70
002211	宏达新材	2012-1-9	5131.48

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	13.39	10.52	7.46	5.89	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	43.58	37.84	31.26	14.38	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	11.72	11.19	10.16	9.96	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	25.07	14.04	7.24	7.02	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	8.75	7.15	6.05	6.65	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	8.81	7.05	5.29	10.57	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	14.06	8.31	6.39	19.12	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	8.13	8.04	7.56	7.48	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	9.60	9.30	8.88	5.95	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	21.54	13.46	8.69	10.77	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	15.71	11.38	9.97	14.45	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	7.85	7.50	7.29	5.10	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	7.46	6.70	6.14	6.08	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	17.11	12.72	9.88	19.85	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	22.96	15.92	11.94	23.88	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	46.76	33.48	24.35	29.46	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	17.56	11.84	10.47	15.28	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	71.90	59.92	44.94	7.19	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	13.06	8.16	6.53	6.53	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	19.62	14.69	11.63	24.53	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	20.29	14.02	10.05	11.26	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	17.95	15.44	10.38	6.64	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	26.00	14.65	9.81	10.40	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	25.46	13.46	7.64	28.26	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	23.77	16.30	13.42	11.41	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	25.68	18.83	14.49	11.30	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	17.49	12.75	9.42	6.12	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	28.72	19.31	14.27	22.40	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	16.79	12.66	9.60	24.18	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	16.62	12.85	9.93	15.29	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	41.76	27.47	19.16	20.88	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	12.89	10.24	6.79	22.42	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	20.88	19.69	13.78	6.89	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	34.44	25.53	19.20	21.70	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	21.26	15.66	0.00	20.20	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	21.98	14.85	11.82	10.99	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.65	0.85	1.15	21.85	16.71	12.35	14.20	14.95
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	18.56	13.22	9.80	19.30	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	20.87	14.78	11.09	17.74	27.54
广联达	002410	买入		胡颖	2.49	3.37	0.00	11.02	8.15	0.00	27.45	61.96
卫宁软件	300253	买入		胡颖	0.95	1.36	1.98	37.79	26.40	18.13	35.90	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	13.25	10.21	0.00	8.88	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	22.85	15.40	11.52	27.42	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	39.86	27.10	20.53	33.88	29.50
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	16.38	10.10	7.30	12.12	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	19.79	14.84	11.13	16.03	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	27.04	19.83	15.65	29.74	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	13.94	8.60	6.68	12.55	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	35.35	23.07	17.68	21.92	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	27.38	18.15	12.75	16.70	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	23.17	16.35	12.41	13.90	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	55.80	37.20	5.58	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	11.98	9.10	7.06	15.10	34.29
深天马 A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	18.33	12.22	7.05	5.50	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	33.00	16.50	1.65	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	18.57	15.09	10.50	12.07	19.66
鲁泰 A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	8.70	7.60	6.21	7.83	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	18.29	13.64	10.71	7.50	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	12.36	8.65	6.41	3.46	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	16.36	11.69	10.23	4.09	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	9.32	7.91	6.53	2.61	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	5.76	5.40	4.80	4.32	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.61	7.73	6.83	7.58	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	12.25	9.05	7.88	7.96	12.19
达刚路机	300103	中性		庞琳琳	0.62	0.87	1.10	26.81	19.10	15.11	16.62	19.07
哈飞股份	600038	增持	交运设备	庞琳琳	0.37	0.43	0.50	43.70	37.60	32.34	16.17	27.73
森远股份	300210	增持		庞琳琳	0.75	1.20	1.50	33.07	20.67	16.53	24.80	25.81
聚光科技	300203	增持		庞琳琳	0.45	0.65	0.90	34.20	23.68	17.10	15.39	18.32
汉钟精机	002158	买入	机械设备	庞琳琳	0.80	1.08	1.39	13.29	9.84	7.65	10.63	18.54
中航光电	002179	增持	电子元器件	庞琳琳	0.53	0.71	0.93	26.62	19.87	15.17	14.11	23.98
中国南车	601766	中性	交运设备	庞琳琳	0.34	0.43	0.52	12.26	9.70	8.02	4.17	6.73
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	庞琳琳	0.24	0.33	0.43	41.00	29.82	22.88	9.84	15.23
新研股份	300159	买入		庞琳琳	0.94	1.48	2.27	27.85	17.69	11.53	26.18	33.49
天立环保	300156	中性		庞琳琳	1.79	2.28	3.12	10.25	8.05	5.88	18.35	47.80
中国北车	601299	中性	交运设备	庞琳琳	0.35	0.44	0.56	11.97	9.52	7.48	4.19	6.76
三一重工	600031	增持	机械设备	庞琳琳	1.28	1.58	2.01	9.42	7.63	6.00	12.06	17.06
郑煤机	601717	增持		庞琳琳	1.80	2.34	2.86	12.37	9.52	7.79	22.27	35.06
长荣股份	300195	中性		庞琳琳	1.44	1.83	2.20	16.18	12.73	10.59	23.30	28.46
天地科技	600582	买入	机械设备	庞琳琳	1.01	1.31	1.66	15.05	11.60	9.16	15.20	21.99
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	54.65	32.93	20.60	78.70	59.97
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	25.53	19.86	15.12	19.66	18.91
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	19.42	15.24	12.06	21.95	38.88
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	28.80	20.87	14.84	47.80	48.60
康恩贝	600572	中性	医药生物	孙伟娜	0.43	0.48	0.61	16.14	14.46	11.38	6.94	15.24
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	25.80	19.35	14.88	15.48	37.79
信邦制药	002390	增持	医药生物	孙伟娜	0.29	0.38	0.53	32.76	25.00	17.92	9.50	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
					12	13	14	12	13	14		
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	34.18	26.14	20.83	13.33	25.24
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	29.82	22.90	18.23	38.47	35.14
莱美药业	300006	增持	医药生物	孙伟娜	0.43	0.59	0.70	35.21	25.66	21.63	15.14	38.18
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	30.27	23.31	18.95	20.28	24.78
常山药业	300255	买入		孙伟娜	0.75	1.05	1.44	22.12	15.80	11.52	16.59	25.03
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	20.09	14.17	11.31	13.46	40.25
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	34.33	23.12	16.07	22.66	43.72
汉森制药	002412	中性		孙伟娜	0.46	0.54	0.64	34.59	29.46	24.86	15.91	44.70
福瑞股份	300049	增持	医药生物	孙伟娜	0.45	0.49	0.54	21.29	19.55	17.74	9.58	33.80
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	17.53	13.97	12.85	9.64	17.20
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	10.70	8.32	6.81	7.49	10.43
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	14.01	11.39	9.10	14.01	20.30
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	22.74	17.54	13.95	6.14	9.07
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	16.96	11.87	5.40	11.87	20.29
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	11.77	10.43	9.13	7.30	8.91
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	15.08	10.20	9.05	7.24	10.34
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	26.64	21.44	33.81	8.79	11.87
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	11.89	10.21	9.88	9.39	12.82
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	20.50	14.64	9.76	20.50	36.36
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	16.67	5.26	10.00	10.00	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	29.29	20.80	16.88	14.35	20.05
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	33.25	22.49	17.75	23.61	24.35
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	23.34	21.80	18.83	16.57	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	19.09	14.18	10.61	14.32	16.57
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	19.03	17.84	16.31	11.42	16.90
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	22.58	19.10	17.33	7.45	8.87
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	20.16	16.13	12.40	6.45	10.80
峨眉山A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	26.76	22.42	18.64	16.59	19.29
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	23.50	18.44	17.14	14.57	19.55
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	24.00	20.00	16.36	18.00	22.57
新潮中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	7.48	5.15	4.19	3.14	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	7.38	5.33	3.84	3.84	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	6.05	5.12	3.70	6.66	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	11.94	9.44	7.87	20.30	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	14.86	12.14	10.10	12.63	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	92.83	55.70	37.13	5.57	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	16.98	10.61	5.89	16.13	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	41.43	31.52	23.97	29.00	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	18.32	12.22	8.69	18.69	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	17.89	13.12	8.95	19.68	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	14.07	12.18	11.10	9.99	13.92
华海药业	600521	增持	医药生物	吴洋	0.36	0.39	0.48	26.25	24.23	19.69	9.45	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	28.60	22.36	17.06	19.45	38.90
信立泰	002294	买入	医药生物	吴洋	1.32	1.79	2.47	18.22	13.44	9.74	24.05	62.20
华润三九	000999	买入	医药生物	吴洋	1.09	1.36	1.69	15.15	12.14	9.77	16.51	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	31.39	21.28	14.96	19.15	42.99
安科生物	300009	增持	医药生物	吴洋	0.32	0.39	0.48	31.56	25.90	21.04	10.10	13.80
阳普医疗	300030	增持	医药生物	吴洋	0.34	0.46	0.63	28.06	20.74	15.14	9.54	26.90
云南白药	000538	增持	医药生物	吴洋	1.79	2.32	3.09	28.47	21.97	16.49	50.96	57.50
智飞生物	300122	增持		吴洋	0.71	0.97	1.28	36.62	26.80	20.31	26.00	33.77
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	12.09	9.67	8.26	33.85	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	14.55	10.39	8.95	16.73	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	16.03	11.31	8.74	19.23	23.51
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.32	0.53	0.72	12.25	7.40	5.44	3.92	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.11	2.31	2.64	9.53	8.71	7.62	20.11	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	2.00	2.28	2.54	11.31	9.92	8.90	22.61	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.20	1.34	1.48	7.66	6.86	6.21	9.19	9.38
上汽集团	600104	买入	交运设备	于军华	1.88	2.17	2.40	7.55	6.54	5.92	14.20	15.33
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.43	0.54	0.66	14.21	11.31	9.26	6.11	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	4.48	3.89	3.38	5.64	8.57
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	0.61	0.89	1.13	14.23	9.75	7.68	8.68	20.98
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	8.97	7.66	6.68	3.14	5.69
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.38	30.24	24.39	19.89	7.56	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	6.21	5.12	0.00	11.99	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.09	3.79	0.00	8.71	14.65
深发展A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	5.46	4.64	0.00	15.35	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.48	4.47	0.00	6.03	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	5.00	4.11	0.00	4.15	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.38	4.42	0.00	2.96	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.74	3.77	0.00	4.60	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	6.11	4.92	0.00	4.28	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	6.05	5.12	0.00	2.66	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.05	5.26	0.00	9.37	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	4.92	3.97	0.00	2.90	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.35	4.74	0.00	9.15	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.63	4.33	0.00	11.38	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.28	5.17	0.00	4.65	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	7.39	6.06	0.00	9.46	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.38	3.70	0.00	12.79	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	20.92	16.27	11.66	13.18	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	12.38	10.65	13.09	4.58	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	41.62	17.14	5.43	8.74	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	31.03	21.90	10.34	11.17	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	23.41	15.74	11.03	9.60	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	9.21	7.80	0.00	6.63	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	15.40	10.44	7.99	6.47	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	17.38	12.19	11.70	17.55	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	33.60	14.16	8.66	22.51	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	9.29	6.78	0.00	10.78	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	8.21	6.40	5.11	8.13	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	16.51	11.85	9.31	8.85	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	8.70	6.98	5.90	8.79	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	8.78	8.45	8.04	11.41	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	9.66	7.65	6.02	12.17	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	10.42	7.35	5.82	6.98	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	8.92	7.34	6.13	17.48	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	14.19	9.80	8.19	17.45	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	15.68	11.17	9.05	22.89	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	7.53	5.68	4.78	6.93	14.34
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	10.18	9.28	8.23	9.47	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	6.15	5.24	4.64	5.29	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	16.28	12.45	0.00	6.35	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	8.04	7.38	0.00	6.27	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	10.88	8.84	0.00	2.83	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	6.59	5.14	0.00	2.57	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	15.15	13.22	0.00	8.33	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	10.24	9.15	0.00	11.26	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	17.89	12.04	8.58	6.26	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	87.07	64.16	48.76	12.19	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-68.50	68.50	34.25	8.22	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	21.53	16.48	12.42	16.15	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	30.98	22.38	17.70	16.11	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	14.68	11.53	9.58	11.30	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	23.63	15.49	10.62	18.90	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	16.36	12.83	10.15	13.09	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	21.32	13.88	8.91	5.97	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	10.91	9.10	7.71	11.56	23.43
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	9.27	6.30	4.40	23.74	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	11.00	8.18	6.44	6.05	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	31.61	21.33	14.39	17.70	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	18.29	12.92	10.52	11.89	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	34.86	20.33	17.43	7.32	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	21.19	14.12	10.44	14.83	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	16.55	9.06	7.56	9.60	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	27.52	18.11	14.04	6.88	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	6.01	4.08	3.08	6.37	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	16.00	7.67	5.18	7.36	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	7.24	5.42	4.25	7.53	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	39.78	23.87	16.27	3.58	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	16.69	13.29	11.03	6.51	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	25.60	15.25	10.58	20.74	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	20.39	13.51	9.60	31.20	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.18	5.63	4.35	2.87	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	13.96	9.81	7.61	26.10	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	23.50	16.96	13.16	16.45	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	17.10	10.40	7.18	20.18	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	11.09	8.68	6.86	5.21	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	6.96	5.44	4.28	14.69	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	24.13	15.56	10.38	19.30	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	15.90	13.63	11.36	4.77	9.34
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	14.02	10.86	8.61	12.06	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	10.72	8.55	7.76	12.65	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	18.69	10.79	7.73	12.52	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	13.87	10.16	7.25	15.95	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	22.95	16.69	12.66	18.36	25.43
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	8.72	7.56	7.11	17.70	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	12.42	9.50	6.73	6.46	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	11.52	10.77	10.10	19.70	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	25.12	16.96	13.48	20.35	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	9.42	7.12	3.40	6.12	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	12.97	36.32	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	17.01	16.13	13.97	28.07	18.17
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	16.05	12.33	6.20	13.32	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	20.22	18.31	14.86	17.39	42.65
安泰科技	000969	增持	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	41.67	33.33	25.00	15.00	18.30
铜陵有色	000630	买入	有色金属	闵丹	1.01	1.33	1.84	16.79	12.75	9.22	16.96	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	1.00	1.17	1.33	16.94	14.48	12.74	16.94	45.80
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	1.20	0.85	1.25	16.89	23.85	16.22	20.27	11.44
辰州矿业	002155	增持	有色金属	闵丹	1.17	1.61	2.03	16.92	12.30	9.75	19.80	34.29
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	40.50	24.45	17.05	12.96	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	16.66	13.79	10.96	28.82	46.96
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.55	0.80	1.25	48.64	33.44	21.40	26.75	66.86
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	9.35	7.52	4.33	10.38	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	88.79	35.89	23.43	16.87	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	24.65	38.14	27.15	16.02	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	52.89	13.60	9.33	4.76	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。