



晨会纪要

2012年03月05日 星期一

今日关注

- 全球宏观: 避险情绪升温 (徐阳)

策略视点

- 大势研判 (陈思)

最新报告摘要

- 棉价专题报告 * 《国家棉花收储的前世今生》 * 纺织服装 * 李振亚
- 事件点评 * 水利建设再释利好, 促水泥需求回暖 * 20120301 * 邓海清
- 山煤国际: 强基固本开疆拓土, 成长不限速 * 600546 * 煤炭 * 王京乐
- 丽江旅游: 大索道提价尚未得到批复 * 002033 * 旅游酒店行业 * 孙妍
- 策略月度 * 从贝塔转向阿尔法 * 策略 * 郗彬、秦培景、杨昕、朱俊春

行业公司信息

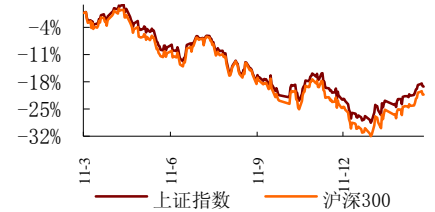
- 侯外林: 应建立中小股东参与上市公司分红决策的机制
- 马蔚华: 应扩大小微企业金融债发行规模

财经要闻

- 许善达: 应继续为小微企业减税
- 代表委员剖析银行日进斗金: 利润为何这么高?

股票池(2012年03月05日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2426.12	-0.10	0.69
深证成指	10060.96	0.06	1.43
沪深300	2633.35	-0.03	1.04
上证50	1818.28	-0.25	1.04
中小板指数	5396.94	0.45	-0.70
上证B股	241.25	-0.22	1.04

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	21562.26	0.81	0.73
道琼斯工业平均	12977.57	-0.02	-0.04
纳斯达克综合	2976.19	-0.43	0.42
德国DAX30	6921.37	-0.29	0.83
荷兰AEX	327.85	0.40	0.90
日经225	9777.03	0.72	1.34

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	106.70	-1.97	-2.80
纽约期金	1709.80	-0.72	-3.75
LME铜	8580.00	-0.58	0.58
LME铝	2328.00	-1.06	0.00
BDI航运	771.00	1.05	7.38
芝加哥玉米	655.00	0.15	1.71
纽约白银	34.53	-3.19	-2.30
郑州棉花	21760.00	-0.48	0.86

股指期货

沪深300期指	2679.60	1.29	1.38
---------	---------	------	------

数据来源: 港澳资讯。2012年3月2日

今日关注
全球宏观：避险情绪升温（徐阳）

周五，日本公布的疲软经济数据凸现出该国经济面临的困境，这与美国经济向好的前景形成反差，日元兑美元跌至九个月新低，同时，美元指数大幅走高；美股收盘小幅走低，多数时间里指数都在上一个交易日收盘点位下方盘整，道指最终跌2.7点，至12,978点；受Fed购买30年期国债支撑，美国国债价格在三日连跌之后上涨，长期国债领涨；金市投资者认为Fed近期不会推出货币刺激措施，金价跌至五周来最低水平，COMEX黄金期货跌12.40美元/盎司，至1,709.80美元/盎司，跌幅0.7%；围绕沙特阿拉伯石油供应中断的担忧消退，以及美元指数走强，导致油价下行，WTI原油期货跌2.14美元/桶，至106.70美元/桶，跌幅2%，另外，美股走低也导致油价下跌；铜价因美股和欧元下跌，以及有关中国供给过剩将令市场承压的担忧而受到拖累；中国外汇交易中心人民币兑美元即期收盘略升，代表央行汇率导向的中间价持续走稳，令市场对即将召开的两会了无期待。

经济数据方面，（1）日本1月份CPI下降0.1%，表明日本经济继续受到通缩的拖累。（2）德国1月份零售额下降1.6%，远不及预期的增长0.3%。（3）2月份西班牙失业率继续上升，该国失业率为23.3%，为欧元区最高失业率。（4）CFTC公布，最近一周外汇市场投机客减少美元多头仓位，并转为做空日圆，这是至少去年9月以来首见。截至2月28日当周，美元净多头仓位降至129.8亿美元，前一周为172.5亿美元。

上周，美国市场人气回升推动美元全线走高。而Fed主席贝南克国会发表的证词则进一步推动美元走高。另外，有迹象显示，欧洲经济体局势不稳或将导致政府今年无法实现其赤字目标，投资者对此感到不安，这给欧元造成拖累。（尽管欧盟签署了新的财政协议，但西班牙和荷兰两国均表示需要实施更多紧缩措施才能实现预算目标。）再者，欧洲央行2月28日的创纪录的流动性操作也拖累欧元下跌，因为市场预计这会引发投资者抛售欧元而转向高风险资产，特别是新兴市场和基本面较好的大宗商品出口国的货币。

策略视点
大势研判（陈思）

周五两市小幅高开，日前拖累指数的有色板块早盘涨幅居前，沪指在5日均线附近略有震荡之后煤炭、金融、地产等权重板块集体发力，指数重回5日均线之上。流动性方面，本周将涉及14只个股的7.65亿股限售股解禁流通，较上周20.79亿股的解禁量大幅下降171.76%。因此本周市场有望继续表现。板块方面，周五受两会议题支持的民生行业表现一般，而受到政策打压的地产股近两周已经取代煤炭有色，成为了市场反弹新的主线品种，可见市场对地产板块的负面反应开始呈边际递减的效应。此外，农业作为多年“中央一号文件”及“两会”重点关注的话题，在当前阶段更容易受到市场资金追捧，建议短期关注。

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
美元/人民币	6.30	0.03	0.02
美元/日元	81.80	0.36	1.62
欧元/美元	1.32	-0.30	-1.93
英镑/美元	1.58	-0.57	-0.44
澳元/美元	1.07	-0.44	-0.37
美元/港元	7.76	-0.01	0.04

行业涨跌幅

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3日涨跌幅
房地产	2588.59	3.95	1.90
家用电器	2306.06	3.41	4.33
交运设备	2760.69	2.27	1.67
建筑建材	2484.62	2.17	0.03
机械设备	3653.83	2.02	1.17
纺织服装	1887.94	1.97	1.22
化工	1983.45	1.95	1.32
采掘	5341.39	1.94	0.96
商业贸易	3386.38	1.86	0.65
综合	1726.04	1.81	1.42
信息服务	1635.02	1.80	0.13
农林牧渔	1885.47	1.79	0.43
电子	1410.31	1.72	1.37
信息设备	1173.13	1.61	1.61
有色金属	3820.41	1.59	1.15
金融服务	2183.18	1.55	0.39
轻工制造	1577.32	1.49	1.26
公用事业	1698.35	1.49	0.77
医药生物	3518.86	1.48	0.48
黑色金属	2261.78	1.45	-0.42
交通运输	1806.22	1.40	0.32
餐饮旅游	2553.79	1.19	1.72
食品饮料	5615.01	0.46	0.72

数据来源：港澳资讯。2012年3月2日

最新报告摘要
棉价专题报告 * 《国家棉花收储的前世今生》 * 纺织服装 * 李振亚

我们仍坚持前期报告观点，即《棉花价格未来进入新上升周期的可能性进一步增强》，产业链补库周期有望展开，建议超配棉纺及相关化纤板块。

标的选择上，首推鲁泰 A，其次关注华孚色纺、联发股份。

延伸研究国家历次收储对于棉花市场价格的影响：

短期影响：迅速改善供求关系，托底效果明显。核心逻辑在于，在相对较短时间内，国家可以通过大规模收储迅速减少棉花实际供给，进而扭转市场上供大于求的局面，带来供需关系的实质性改善。

中长期影响：有效平抑棉价波幅，稳定棉农种植预期。棉花收储本质上把当前多余的市场供给储备起来，待到未来供不应求时再释放，所以，棉花收储能一定程度上起到平抑棉价波幅的作用。

事件点评 * 水利建设再释利好，促水泥需求回暖 * 20120301 * 邓海清

首先，我们认为，这既是去年“中央一号文件”在制度层面的深化落实，也是近年来旱情严峻形势的回应。《中共中央国务院关于加快水利改革发展的决定》是新中国成立 62 年来首次全面部署水利工作，可以称之为中国水利建设总动员令。今年西南大旱加速了重视水利建设的危机感，继上月水利部发布《实行最严格的水资源管理制度》后，相关政府部门的又一落实举措，预计全景将在不久国务院公布的“十二五”水利规划中得到完整体现。可以说，破解环境约束和能源约束是中国跨越“中等收入陷阱”的两大最重要挑战。

第二，《意见》金融倾斜支持力度之大属于历史罕见，政策意图显然是引导水利建设从财政资金主导型向市场资金主导型转化。之前出台的政策基本上属于政府行为范畴内，如设硬指标“从土地出让收益中提取 10% 用于农田水利建设”，资金投入主要是中央和地方财政资金。此次《意见》的支持政策则是全面动员金融资源参与水利建设，格外强调要大力创新符合水利项目属性、模式和融资特点的金融产品和服务方式，涵盖市场能有的金融工具，包括上市、增发、发债、BOT、TOT、贷款资产证券化、允许以水利、水电、供排水资产等作为还款来源和合法抵押担保等。政策意图显然是引导水利建设从财政资金主导型向市场资金主导型转化。

山煤国际：强基固本开疆拓土，成长不限速 * 600546 * 煤炭 * 王京乐

煤炭开采：产销量 2013 年有望再翻番。公司近几年产量增速稳居行业前三位，预计 2011 年全年为 700 万吨左右，是 07 年的 2.7 倍，即近 4 年复合增长率达到 28%，2012-13 年有望增至 1230 万吨和 1775 万吨，环比增速为 76% 和 44%，近 3 年年复合增速高达 43%，可见利润驱动型的煤炭开采业务已进入高速成长的第二阶段。

技改进度省内领先，注入矿盈利释放是看点。去年增发注入的矿开工时间大多集中在 2010 年下半年，按照 1 年半到 2 年的建设周期，预计今年下半年可能会有煤矿投产，鹿台山、豹子沟等优质矿井可能性较大，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
农、林、牧、 渔业	12.19	65.70	4.45
电子	14.58	52.59	3.67
食品、饮料	26.59	48.33	8.67
传播与文化 产业	17.97	44.07	4.15
信息技术业	17.71	42.44	3.53
医药、生物 制品	16.69	33.75	4.59
综合类	7.13	32.93	3.36
社会服务业	15.53	32.75	3.52
其他制造业	14.94	32.12	3.97
石油、化学、 塑胶、塑料	13.37	31.44	3.61
造纸、印刷	10.86	30.18	2.64
批发和零售 贸易	11.74	28.88	3.53
纺织、服装、 皮毛	11.33	28.21	2.81
金属、非金 属	13.01	26.84	2.24
电力、煤气 及水的生产 和供应业	7.89	23.77	1.98
机械、设备、 仪表	14.83	21.39	3.30
木材、家具	13.16	20.72	3.54
房地产业	8.11	19.08	2.58
全部 A 股	13.59	16.48	2.44
建筑业	14.70	15.35	1.83
采掘业	19.55	14.97	2.37
交通运输、 仓储业	6.45	12.17	1.66
金融、保险 业	12.20	10.32	1.85

数据来源：港澳资讯。2012 年 3 月 2 日

守估计贡献产量 200-300 万吨，但大部分盈利贡献集中在 2013 年，有望释放整体产能的 80%。

煤炭贸易：盘根布点，扩大全产业链优势。受经济增速放缓及港口限价政策的影响，公司贸易业务景气度有所回落，但由于贸易量逐年放大，今年更有望超过 1 亿吨，对收入的贡献快速提高，同时随着煤源多元化、经营模式优化及储配煤中心建设的落实，盈利弹性可能显现，预计近 3 年贡献 EPS 为 0.02 元、0.05 元和 0.1 元。

➤ **丽江旅游：大索道提价尚未得到批复 * 002033 * 旅游酒店行业 * 孙妍**

2011 年营收、净利分别增长 48.64%、158.81%。2011 年度公司营业总收入比上年增长 48.64%，营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、基本每股收益分别增长 91.80%、104.52%、158.81%、144.83%。报告期内营业总成本的增长幅度小于营业总收入的增长速度、毛利率提升。

玉龙索道业务收入和利润同比大幅增长。2010 年玉龙雪山索道停机改造，仅运营 3 个月，2011 年改造后的玉龙索道完整经营了一个年度，接待游客量大幅增长，也未明显分流云杉坪和牦牛坪索道的客源。

和府皇冠假日酒店营业利润大幅增长、印象丽江增厚每股收益 0.3 元。2011 年和府皇冠假日酒店共实现营业收入 10,017.19 万元，比上年增长 38.63%，实现营业利润 3,042.83 万元，比上年增长 225.14%。2011 年 12 月 28 日，丽江玉龙雪山印象旅游文化产业有限公司（以下简称“印象旅游”）完成了股权转让的工商变更登记手续，增厚公司 2011 年度利润 4,975 万元。

➤ **策略月度 * 从贝塔转向阿尔法 * 策略 * 邴彬、秦培景、杨昕、朱俊春**

年初至今市场反弹主要的驱动因素是预期修复下投资者风险偏好回升，主要体现在：一是全球经济继续量化宽松预期，欧债危机预期暂时改善，美国经济好于预期；二是国内经济软着陆渐成市场一致预期；三是央行二次降准后调控政策进一步松绑的“政策幻觉”及经济季节性回暖迹象。

我们对 3 月份市场的总体判断是：单边反弹行情结束，指数点位继续上行面临诸多不确定因素，行情以盘整及结构性分化为主。建议从追逐贝塔的策略，转为精选个股的阿尔法策略。

3 月份大盘陷入盘整的潜在驱动因素有：

1) 从风险偏好来看：美国 QE3 可能性降低，外部市场仍然存在伊朗地缘危机和欧元区边缘国家主权债务偿还高峰等一系列不确定性因素，这些因素会随时影响全球风险偏好及资金流向；

2) 从经济基本面来看：受季节因素扰动，实体经济运行情况还未明朗，尚待 3 月份给出的 1-2 月份实体经济数据确认，而料 PMI 与信贷需求等左右互现的数据难以给出清晰的走向，盈利公告或将无法达到市场预期。

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
▶ 侯外林：应建立中小股东参与上市公司分红决策的机制

全国政协委员、广东证监局局长侯外林3月4日对中国证券报记者表示，对于上市公司分红的问题，未来可考虑建立一个中小投资者可以表达意见的机制，参与上市公司分红决策的制定。

侯外林称，分红应是公司自主的决定，不存在强制分红的问题，公司章程中对分红都有规定。侯外林还表示，监管部门今后会对“有红不分”的上市公司进行审核。今后可以考虑建立一个机制，允许中小股东对企业分红发表意见，“如果中小股东、散户一致认为不分红对企业的长远发展有利，那么就可以不分。如果不是这样就没有理由不分。”但是上市公司长期不分红，既不符合法治社会的要求，也不符合契约社会的要求，更不符合市场经济的要求。

▶ 马蔚华：应扩大小微企业金融债发行规模

全国政协委员、招商银行行长马蔚华在其两会议案中建议，要对小微企业的信贷规模定向宽松，扩大商业银行小型微型企业金融债的发行规模，增强其对小型微型企业的信贷投放能力。

他同时建议，要鼓励商业银行加大文化产业信贷业务发展，包括对商业银行开展文化产业融资业务给予政策支持，推动建立全国性文化产业企业知识产权交易平台，促进文化产业企业融资发展，制定针对文化产业企业不良贷款快速核销政策等。

财经要闻
▶ 许善达：应继续为小微企业减税

全国政协委员、国家税务总局前副局长许善达4日表示，我国应当继续为小微企业减税，目前企业所得税已经从利润3万元减半征收提高至6万元，但是力度还不够。

许善达表示，未来我国对小微企业的支持力度应当更大一些。其中企业所得税可以继续改革，由目前的6万元减半征收提高到10万元甚至更高。这样改革之后，国家税收其实减少得并不多，但收益的企业数量增加了，对于改善中小企业经营环境，促进就业和消费都有积极意义。

▶ 代表委员剖析银行日进斗金：利润为何这么高？

我国商业银行从未像今天这样“扬眉吐气”：连续多年实现利润高速增长，并产生全球最赚钱的银行，2011年净利润突破1万亿元；也从未像今天这样饱受非议：在作为贷款主体的实体企业“嗷嗷待哺”之际，靠存贷款利差获取“暴利”。

银行是在以怎样的盈利模式“日进斗金”？银行更有效服务实体经济的改革着力点在哪里？出席十一届全国人大五次会议和全国政协十一届五次会议的代表委员对此积极建言。

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3月2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)
600087	长航油运	2012-3-5	9000.00
300048	合康变频	2012-3-5	3960.00
002108	沧州明珠	2012-3-5	492.05
002559	亚威股份	2012-3-5	1991.39
002560	通达股份	2012-3-5	2313.98
002561	徐家汇	2012-3-5	21437.31
600800	ST 磁卡	2012-3-5	12117.53

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	14.59	11.46	8.13	6.42	8.78
湘潭电化	002125	增持	化工	柴沁虎	0.33	0.38	0.46	50.82	44.13	36.46	16.77	21.71
中国石油	601857	中性	采掘	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	12.46	11.90	10.81	10.59	11.39
东华能源	002221	买入	化工	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	34.29	19.20	9.90	9.60	9.77
三友化工	600409	买入	化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	10.66	8.71	7.36	8.10	11.03
张化机	002564	买入		柴沁虎	1.20	1.50	2.00	10.85	8.68	6.51	13.02	30.40
齐翔腾达	002408	增持		柴沁虎	1.36	2.30	2.99	16.76	9.91	7.63	22.80	28.58
中国石化	600028	增持	化工	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	8.32	8.23	7.73	7.65	9.09
天利高新	600339	增持	化工	柴沁虎	0.62	0.64	0.67	13.15	12.73	12.16	8.15	9.24
华峰超纤	300180	买入		柴沁虎	0.50	0.80	1.24	25.64	16.03	10.34	12.82	15.70
安利股份	300218	增持		柴沁虎	0.92	1.27	1.45	17.91	12.98	11.37	16.48	20.70
沈阳化工	000698	买入	化工	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	10.12	9.68	9.40	6.58	7.85
大连友谊	000679	买入	商业贸易	陈旭	0.82	0.91	0.99	8.96	8.05	7.37	7.30	9.06
新华百货	600785	买入	商业贸易	陈旭	1.16	1.56	2.01	18.11	13.47	10.45	21.01	28.01
欧亚集团	600697	买入	商业贸易	陈旭	1.04	1.50	2.00	23.29	16.15	12.11	24.22	25.28
永辉超市	601933	中性		陈旭	0.63	0.88	1.21	49.40	35.36	25.72	31.12	24.04
友阿股份	002277	买入	商业贸易	陈旭	0.87	1.29	1.46	19.62	13.23	11.69	17.07	21.04
秋林集团	600891	中性	商业贸易	陈旭	0.10	0.12	0.16	94.50	78.75	59.06	9.45	12.71
中兴商业	000715	增持	商业贸易	陈旭	0.50	0.80	1.00	16.56	10.35	8.28	8.28	10.24
老凤祥	600612	买入	轻工制造	陈旭	1.25	1.67	2.11	26.16	19.58	15.50	32.70	33.82
东方金钰	600086	增持	轻工制造	陈旭	0.56	0.80	1.12	25.98	17.96	12.88	14.42	19.24
东百集团	600693	增持	商业贸易	陈旭	0.37	0.43	0.64	21.16	18.21	12.23	7.83	8.75
吉峰农机	300022	增持	商业贸易	陈旭	0.40	0.71	1.06	28.30	15.94	10.68	11.32	11.14
壹桥苗业	002447	增持		胡建军	1.11	2.10	3.70	31.14	16.46	9.34	34.57	61.02
东方海洋	002086	增持	农林牧渔	胡建军	0.48	0.70	0.85	27.52	18.87	15.54	13.21	14.38
丰乐种业	000713	增持	农林牧渔	胡建军	0.44	0.60	0.78	32.80	24.05	18.50	14.43	17.00
国联水产	300094	增持		胡建军	0.35	0.48	0.65	20.14	14.69	10.85	7.05	10.75
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	32.31	21.72	16.05	25.20	25.30
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	20.45	15.42	11.69	29.45	47.25
天宝股份	002220	增持	食品饮料	胡建军	0.92	1.19	1.54	19.46	15.04	11.62	17.90	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	58.22	38.30	26.71	29.11	28.06
雏鹰农牧	002477	增持		胡建军	1.74	2.19	3.30	17.24	13.70	9.09	30.00	55.80
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	25.73	24.26	16.98	8.49	13.02
恒泰艾普	300157	买入		胡颖	0.63	0.85	1.13	39.27	29.11	21.89	24.74	57.20
东华软件	002065	买入	信息服务	胡颖	0.95	1.29	0.00	22.24	16.38	0.00	21.13	32.87
御银股份	002177	买入	信息设备	胡颖	0.50	0.74	0.93	25.20	17.03	13.55	12.60	11.00
软控股份	002073	买入	信息服务	胡颖	0.65	0.85	1.15	22.94	17.54	12.97	14.91	14.95
华力创通	300045	买入	信息服务	胡颖	1.04	1.46	1.97	19.26	13.72	10.17	20.03	42.30
超图软件	300036	买入	信息服务	胡颖	0.85	1.20	1.60	21.92	15.53	11.64	18.63	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	38.77	27.08	18.60	36.83	0.00
威创股份	002308	增持	电子元器件	胡颖	0.67	0.87	0.00	15.03	11.57	0.00	10.07	20.79
水晶光电	002273	买入	电子元器件	李坤阳	1.20	1.78	2.38	28.29	19.07	14.26	33.95	37.35
长盈精密	300115	买入		李坤阳	0.85	1.25	1.65	41.56	28.26	21.41	35.33	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		
长信科技	300088	买入		李坤阳	0.74	1.20	1.66	21.50	13.26	9.58	15.91	22.73
兴森科技	002436	买入		李坤阳	0.81	1.08	1.44	22.53	16.90	12.67	18.25	35.36
立讯精密	002475	买入		李坤阳	1.10	1.50	1.90	32.89	24.12	19.04	36.18	41.09
乾照光电	300102	买入		李坤阳	0.90	1.46	1.88	17.73	10.93	8.49	15.96	0.00
歌尔声学	002241	买入	电子元器件	李坤阳	0.62	0.95	1.24	43.90	28.65	21.95	27.22	27.27
通富微电	002156	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.51	0.88	20.03	11.78	6.83	6.01	8.22
得润电子	002055	买入	电子元器件	李坤阳	0.61	0.92	1.31	31.89	21.14	14.85	19.45	21.35
顺络电子	002138	买入	电子元器件	李坤阳	0.60	0.85	1.12	26.75	18.88	14.33	16.05	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	78.00	52.00	7.80	12.79
莱宝高科	002106	买入	电子元器件	李坤阳	1.26	1.66	2.14	16.06	12.19	9.46	20.24	34.29
深天马A	000050	买入	电子元器件	李坤阳	0.30	0.45	0.78	28.50	19.00	10.96	8.55	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	40.00	20.00	2.00	2.62
华工科技	000988	买入	信息设备	李坤阳	0.65	0.80	1.15	25.08	20.38	14.17	16.30	19.66
鲁泰A	000726	买入	纺织服装	李振亚	0.90	1.03	1.26	10.56	9.22	7.54	9.50	9.57
中储股份	600787	买入	交通运输	牛永涛	0.41	0.55	0.70	21.90	16.33	12.83	8.98	9.64
保税科技	600794	买入	交通运输	牛永涛	0.60	0.72	0.86	20.87	17.39	14.56	12.52	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	9.31	8.31	7.94	5.40	8.12
连云港	601008	买入	交通运输	牛永涛	0.25	0.35	0.40	20.72	14.80	12.95	5.18	7.83
上港集团	600018	买入	交通运输	牛永涛	0.28	0.33	0.40	10.82	9.18	7.58	3.03	4.11
海南航空	600221	买入	交通运输	牛永涛	0.75	0.80	0.90	6.95	6.51	5.79	5.21	8.48
大秦铁路	601006	买入	交通运输	牛永涛	0.88	0.98	1.11	8.72	7.83	6.91	7.67	8.94
铁龙物流	600125	买入	交通运输	牛永涛	0.65	0.88	1.01	14.14	10.44	9.10	9.19	12.19
达刚路机	300103	中性		鹿琳琳	0.62	0.87	1.10	27.10	19.31	15.27	16.80	19.07
哈飞股份	600038	增持	交运设备	鹿琳琳	0.37	0.43	0.50	47.38	40.77	35.06	17.53	27.73
森远股份	300210	增持		鹿琳琳	0.75	1.20	1.50	37.07	23.17	18.53	27.80	25.81
聚光科技	300203	增持		鹿琳琳	0.45	0.65	0.90	37.44	25.92	18.72	16.85	18.32
汉钟精机	002158	买入	机械设备	鹿琳琳	0.80	1.08	1.39	17.55	13.00	10.10	14.04	18.54
中航光电	002179	增持	电子元器件	鹿琳琳	0.53	0.71	0.93	33.72	25.17	19.22	17.87	23.98
中国南车	601766	中性	交运设备	鹿琳琳	0.34	0.43	0.52	14.68	11.60	9.60	4.99	6.73
大禹节水	300021	增持	农林牧渔	鹿琳琳	0.24	0.33	0.43	48.63	35.36	27.14	11.67	15.23
新研股份	300159	买入		鹿琳琳	0.94	1.48	2.27	33.71	21.41	13.96	31.69	33.49
天立环保	300156	中性		鹿琳琳	1.79	2.28	3.12	12.35	9.69	7.08	22.10	47.80
中国北车	601299	中性	交运设备	鹿琳琳	0.35	0.44	0.56	13.54	10.77	8.46	4.74	6.76
三一重工	600031	增持	机械设备	鹿琳琳	1.28	1.58	2.01	11.59	9.39	7.38	14.84	17.06
郑煤机	601717	增持		鹿琳琳	1.80	2.34	2.86	16.88	12.99	10.63	30.39	35.06
长荣股份	300195	中性		鹿琳琳	1.44	1.83	2.20	19.78	15.56	12.95	28.48	28.46
天地科技	600582	买入	机械设备	鹿琳琳	1.01	1.31	1.66	17.72	13.66	10.78	17.90	21.99
汤臣倍健	300146	买入		苏青青	1.44	2.39	3.82	62.36	37.57	23.51	89.80	59.97
伊利股份	600887	买入	食品饮料	苏青青	0.77	0.99	1.30	29.96	23.30	17.75	23.07	18.91
贝因美	002570	增持		苏青青	1.13	1.44	1.82	22.49	17.65	13.96	25.41	38.88
好想你	002582	买入		苏青青	1.66	2.29	3.22	26.02	18.86	13.42	43.20	48.60
上海凯宝	300039	买入	医药生物	孙伟娜	0.65	0.84	1.10	28.83	22.31	17.04	18.74	18.85
马应龙	600993	增持	医药生物	孙伟娜	0.60	0.80	1.04	26.45	19.84	15.26	15.87	37.79
瑞康医药	002589	增持		孙伟娜	0.87	1.18	1.56	30.00	22.12	16.73	26.10	24.15
佐力药业	300181	买入		孙伟娜	0.67	0.87	1.07	31.21	24.03	19.54	20.91	24.78
千红制药	002550	增持		孙伟娜	1.01	1.25	1.53	25.74	20.80	16.99	26.00	23.90

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		
康缘药业	600557	买入	医药生物	孙伟娜	0.55	0.74	0.92	24.13	17.93	14.42	13.27	12.32
昆明制药	600422	买入	医药生物	孙伟娜	0.44	0.60	0.79	33.70	24.72	18.77	14.83	13.80
同仁堂	600085	增持	医药生物	孙伟娜	0.39	0.51	0.64	38.31	29.29	23.34	14.94	25.24
天士力	600535	买入	医药生物	孙伟娜	1.29	1.68	2.11	30.22	23.21	18.48	38.99	35.14
贵州百灵	002424	买入	医药生物	孙伟娜	0.67	0.95	1.19	24.06	16.97	13.55	16.12	40.25
常山药业	300255	买入		孙伟娜	0.75	1.05	1.44	26.33	18.81	13.72	19.75	25.03
爱尔眼科	300015	增持	医药生物	孙伟娜	0.66	0.98	1.41	33.24	22.39	15.56	21.94	43.72
红日药业	300026	买入	医药生物	孙伟娜	1.30	1.80	2.20	20.43	14.76	12.07	26.56	43.00
国元证券	000728	增持	金融服务	孙羽薇	0.58	0.59	0.61	17.45	17.15	16.59	10.12	11.09
兴业证券	601377	增持		孙羽薇	0.55	0.69	0.75	21.00	16.74	15.40	11.55	17.20
海通证券	600837	买入	金融服务	孙羽薇	0.62	0.70	0.80	15.02	13.30	11.64	9.31	8.91
长江证券	000783	增持	金融服务	孙羽薇	0.48	0.71	0.80	19.65	13.28	11.79	9.43	10.34
山西证券	002500	中性		孙羽薇	0.27	0.35	0.44	27.30	21.06	16.75	7.37	9.07
安信信托	600816	买入	金融服务	孙羽薇	1.00	1.23	1.54	16.98	13.80	11.03	16.98	20.30
中信证券	600030	买入	金融服务	孙羽薇	0.79	0.92	0.95	15.49	13.30	12.88	12.24	12.82
华泰证券	601688	增持	金融服务	孙羽薇	0.70	0.90	1.10	13.33	10.37	8.48	9.33	10.43
光大证券	601788	买入	金融服务	孙羽薇	0.60	1.90	1.00	20.97	6.62	12.58	12.58	13.55
东北证券	000686	中性	金融服务	孙羽薇	0.70	1.00	2.20	21.86	15.30	6.95	15.30	20.29
广发证券	000776	增持	金融服务	孙羽薇	1.00	1.40	2.10	29.01	20.72	13.81	29.01	36.36
西南证券	600369	中性	金融服务	孙羽薇	0.33	0.41	0.26	27.67	22.27	35.12	9.13	11.87
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	24.18	22.67	20.73	14.51	16.90
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	26.12	22.10	20.05	8.62	8.87
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	26.40	20.72	19.26	16.37	19.55
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	24.97	23.33	20.15	17.73	22.09
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	22.33	16.58	12.41	16.75	16.57
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	29.07	24.22	19.82	21.80	22.57
西安饮食	000721	买入	餐饮旅游	孙妍	0.32	0.40	0.52	24.34	19.48	14.98	7.79	10.80
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	38.28	25.89	20.44	27.18	24.35
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	37.84	26.87	21.81	18.54	20.05
峨眉山A	000888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.74	0.89	30.55	25.59	21.28	18.94	19.29
新湖中宝	600208	增持	房地产	王凤华	0.42	0.61	0.75	10.10	6.95	5.65	4.24	5.98
皖维高新	600063	买入	化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	9.35	6.75	4.86	4.86	14.00
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	8.24	6.97	5.03	9.06	11.81
海宁皮城	002344	买入	商业贸易	王凤华	1.70	2.15	2.58	13.36	10.56	8.80	22.71	48.61
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	17.14	14.01	11.66	14.57	15.07
中国服装	000902	买入	纺织服装	王凤华	0.06	0.10	0.15	147.50	88.50	59.00	8.85	13.80
德力股份	002571	买入		王凤华	0.95	1.52	2.74	24.76	15.47	8.58	23.52	24.70
聚龙股份	300202	增持		王凤华	0.70	0.92	1.21	45.57	34.67	26.36	31.90	24.30
理邦仪器	300206	增持		王凤华	1.02	1.53	2.15	21.66	14.44	10.27	22.09	31.43
雷柏科技	002577	增持		王凤华	1.10	1.50	2.20	21.00	15.40	10.50	23.10	30.29
平庄能源	000780	增持	采掘	王凤华	0.71	0.82	0.90	18.34	15.88	14.47	13.02	13.92
三元达	002417	买入		吴洋	0.46	0.74	1.05	31.37	19.50	13.74	14.43	12.03
积成电子	002339	买入	机械设备	吴洋	0.82	1.21	1.61	32.66	22.13	16.63	26.78	22.18
银河磁体	300127	买入		吴洋	0.82	1.05	1.19	38.29	29.90	26.39	31.40	25.93
中国平安	601318	增持	金融服务	邢波	2.80	3.50	4.10	14.73	11.79	10.06	41.25	46.51
中国人寿	601628	增持	金融服务	邢波	1.15	1.61	1.87	16.38	11.70	10.07	18.84	23.95
中国太保	601601	增持	金融服务	邢波	1.20	1.70	2.20	17.70	12.49	9.65	21.24	23.51

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		
长安汽车	000625	增持	交运设备	于军华	0.32	0.53	0.72	15.94	9.62	7.08	5.10	10.15
江铃汽车	000550	增持	交运设备	于军华	2.11	2.31	2.64	11.42	10.43	9.13	24.09	24.01
宇通客车	600066	增持	交运设备	于军华	2.00	2.28	2.54	12.76	11.19	10.04	25.51	17.25
华域汽车	600741	增持	交运设备	于军华	1.20	1.34	1.48	9.13	8.18	7.41	10.96	9.38
上汽集团	600104	买入	交运设备	于军华	1.88	2.17	2.40	8.71	7.55	6.83	16.38	15.33
东风科技	600081	增持	交运设备	于军华	0.43	0.54	0.66	18.56	14.78	12.09	7.98	13.27
江淮汽车	600418	增持	交运设备	于军华	1.26	1.45	1.67	6.27	5.45	4.73	7.90	8.57
一汽轿车	000800	增持	交运设备	于军华	0.61	0.89	1.13	18.34	12.57	9.90	11.19	20.98
海马汽车	000572	增持	交运设备	于军华	0.35	0.41	0.47	10.83	9.24	8.06	3.79	5.69
中通客车	000957	增持	交运设备	于军华	0.25	0.31	0.38	36.60	29.52	24.08	9.15	8.33
招商银行	600036	增持	金融服务	张继袖	1.93	2.34	0.00	6.76	5.57	0.00	13.04	14.81
浦发银行	600000	增持	金融服务	张继袖	1.71	2.30	0.00	5.67	4.21	0.00	9.69	14.65
深发展A	000001	增持	金融服务	张继袖	2.81	3.31	0.00	6.22	5.28	0.00	17.48	18.57
民生银行	600016	增持	金融服务	张继袖	1.10	1.35	0.00	6.08	4.96	0.00	6.69	5.52
中信银行	601998	增持	金融服务	张继袖	0.83	1.01	0.00	5.58	4.58	0.00	4.63	5.81
中国银行	601988	中性	金融服务	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.58	4.58	0.00	3.07	3.61
交通银行	601328	中性	金融服务	张继袖	0.97	1.22	0.00	5.21	4.14	0.00	5.05	6.22
工商银行	601398	中性	金融服务	张继袖	0.70	0.87	0.00	6.33	5.09	0.00	4.43	4.44
农业银行	601288	中性		张继袖	0.44	0.52	0.00	6.23	5.27	0.00	2.74	2.78
北京银行	601169	中性	金融服务	张继袖	1.55	1.78	0.00	6.91	6.02	0.00	10.71	12.69
光大银行	601818	增持		张继袖	0.59	0.73	0.00	5.25	4.25	0.00	3.10	4.37
宁波银行	002142	中性	金融服务	张继袖	1.44	1.93	0.00	7.03	5.25	0.00	10.13	11.55
华夏银行	600015	增持	金融服务	张继袖	2.02	2.63	0.00	5.78	4.44	0.00	11.68	11.08
建设银行	601939	中性	金融服务	张继袖	0.74	0.90	0.00	6.61	5.43	0.00	4.89	5.16
南京银行	601009	中性	金融服务	张继袖	1.28	1.56	0.00	7.64	6.27	0.00	9.78	10.37
兴业银行	601166	中性	金融服务	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.90	4.14	0.00	14.31	27.77
宝通带业	300031	买入	化工	张延明	0.63	0.81	1.13	22.71	17.67	12.66	14.31	16.33
华峰氨纶	002064	中性	化工	张延明	0.37	0.43	0.35	15.43	13.28	16.31	5.71	10.15
深圳惠程	002168	买入	机械设备	张延明	0.21	0.51	1.61	56.14	23.12	7.32	11.79	18.20
建新股份	300107	中性		张延明	0.36	0.51	1.08	36.03	25.43	12.01	12.97	19.07
普利特	002324	增持	化工	张延明	0.41	0.61	0.87	29.10	19.56	13.71	11.93	16.31
龙星化工	002442	增持		张延明	0.72	0.85	0.00	12.78	10.82	0.00	9.20	15.56
沧州明珠	002108	买入	化工	张延明	0.42	0.62	0.81	20.43	13.84	10.59	8.58	17.10
天晟新材	300169	买入		张延明	1.01	1.44	1.50	18.58	13.03	12.51	18.77	28.55
凯美特气	002549	买入		张延明	0.67	1.59	2.60	35.15	14.81	9.06	23.55	38.30
泰和新材	002254	增持	化工	张延明	1.16	1.59	0.00	11.39	8.31	0.00	13.21	23.75
小天鹅A	000418	增持	家用电器	张泽京	0.99	1.27	1.59	10.84	8.45	6.75	10.73	21.00
丹甫股份	002366	增持	家用电器	张泽京	0.54	0.75	0.95	21.08	15.13	11.88	11.30	13.36
青岛海尔	600690	买入	家用电器	张泽京	1.01	1.26	1.49	11.46	9.18	7.77	11.57	28.14
海信电器	600060	增持	家用电器	张泽京	1.30	1.35	1.42	16.21	15.61	14.84	21.07	14.31
美的电器	000527	买入	家用电器	张泽京	1.26	1.59	2.02	11.66	9.24	7.27	14.69	20.06
华帝股份	002035	买入	家用电器	张泽京	0.69	0.92	1.04	13.55	10.16	8.99	9.35	14.77
合肥三洋	600983	增持	家用电器	张泽京	0.67	0.95	1.20	13.22	9.33	7.38	8.86	15.25
格力电器	000651	买入	家用电器	张泽京	1.96	2.38	2.85	10.82	8.91	7.44	21.21	23.96
万和电气	002543	买入		张泽京	1.23	1.78	2.13	15.69	10.84	9.06	19.30	28.72
三花股份	002050	增持	家用电器	张泽京	1.46	2.05	2.53	18.81	13.40	10.85	27.46	33.38
八一钢铁	600581	买入	黑色金属	赵丽明	0.92	1.22	1.45	9.89	7.46	6.28	9.10	14.34

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		
鲁银投资	600784	买入	综合	赵丽明	0.93	1.02	1.15	15.34	13.99	12.41	14.27	19.66
凌钢股份	600231	买入	黑色金属	赵丽明	0.86	1.01	1.14	7.23	6.16	5.46	6.22	9.33
西宁特钢	600117	增持	黑色金属	赵丽明	0.39	0.51	0.00	20.72	15.84	0.00	8.08	7.20
新兴铸管	000778	买入	黑色金属	赵丽明	0.78	0.85	0.00	9.65	8.86	0.00	7.53	7.31
河北钢铁	000709	增持	黑色金属	赵丽明	0.26	0.32	0.00	12.69	10.31	0.00	3.30	4.31
首钢股份	000959	买入	黑色金属	赵丽明	0.39	0.50	0.00	8.00	6.24	0.00	3.12	3.54
方大炭素	600516	增持	黑色金属	赵丽明	0.55	0.63	0.00	21.33	18.62	0.00	11.73	7.44
鄂尔多斯	600295	增持	黑色金属	赵丽明	1.10	1.23	0.00	12.66	11.33	0.00	13.93	11.83
南方建材	000906	买入	综合	赵丽明	0.35	0.52	0.73	21.20	14.27	10.16	7.42	9.68
百利电气	600468	中性	机械设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	113.36	83.53	63.48	15.87	19.67
平高电气	600312	增持	机械设备	赵曦	-0.12	0.12	0.24	-79.83	79.83	39.92	9.58	9.56
东方电子	000682	增持	信息服务	赵曦	0.05	0.09	0.15	83.80	46.56	27.93	4.19	6.16
荣信股份	002123	买入	机械设备	赵曦	0.75	0.98	1.30	24.04	18.40	13.87	18.03	23.05
许继电气	000400	增持	机械设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	37.48	27.07	21.42	19.49	26.38
向日葵	300111	增持		赵曦	0.77	0.98	1.18	16.08	12.63	10.49	12.38	20.65
燃控科技	300152	增持		赵曦	0.80	1.22	1.78	28.38	18.61	12.75	22.70	29.65
正泰电器	601877	增持	机械设备	赵曦	0.80	1.02	1.29	19.19	15.05	11.90	15.35	17.83
智光电气	002169	增持	机械设备	赵曦	0.28	0.43	0.67	25.64	16.70	10.72	7.18	15.95
东方日升	300118	增持		赵曦	1.06	1.27	1.50	14.72	12.28	10.40	15.60	23.43
精功科技	002006	买入	机械设备	赵曦	2.56	3.77	5.39	10.66	7.24	5.06	27.30	62.83
大港股份	002077	买入	建筑建材	赵曦	0.55	0.74	0.94	13.89	10.32	8.13	7.64	12.69
北京科锐	002350	增持	机械设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	36.27	24.47	16.51	20.31	20.20
超日太阳	002506	增持		赵曦	0.65	0.92	1.13	22.69	16.03	13.05	14.75	20.70
风帆股份	600482	增持	交运设备	赵曦	0.21	0.36	0.42	48.00	28.00	24.00	10.08	12.65
合康变频	300048	增持	机械设备	赵曦	0.70	1.05	1.42	23.77	15.85	11.72	16.64	19.02
众合机电	000925	增持	电子元器件	赵曦	0.58	1.06	1.27	19.24	10.53	8.79	11.16	17.40
航天机电	600151	增持	综合	赵曦	0.25	0.38	0.49	33.72	22.18	17.20	8.43	12.25
湘电股份	600416	增持	机械设备	赵曦	1.06	1.56	2.07	8.47	5.76	4.34	8.98	26.56
银星能源	000862	增持	机械设备	赵曦	0.46	0.96	1.42	20.24	9.70	6.56	9.31	11.90
特变电工	600089	增持	机械设备	赵曦	1.04	1.39	1.77	8.51	6.37	5.00	8.85	16.24
中国西电	601179	中性	机械设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	45.44	27.27	18.59	4.09	5.84
延长化建	600248	增持	农林牧渔	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	20.92	16.65	13.83	8.16	10.11
棕榈园林	002431	买入		周蓉姿	0.81	1.36	1.96	31.81	18.95	13.15	25.77	35.19
金螳螂	002081	买入	建筑建材	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	27.01	17.89	12.71	41.32	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑建材	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	8.35	6.55	5.06	3.34	3.48
鸿路钢构	002541	买入		周蓉姿	1.87	2.66	3.43	18.16	12.77	9.90	33.96	39.99
洪涛股份	002325	买入	建筑建材	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	28.20	20.35	15.79	19.74	26.98
亚厦股份	002375	买入	建筑建材	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	26.44	16.08	11.10	31.20	34.00
中国化学	601117	买入	建筑建材	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	14.64	11.47	9.05	6.88	8.32
中材国际	600970	买入	建筑建材	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	9.13	7.13	5.62	19.26	27.32
东华科技	002140	买入	建筑建材	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	28.41	18.33	12.22	22.73	28.60
亚星化学	600319	增持	化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	20.87	17.89	14.90	6.26	9.34
烟台万华	600309	买入	化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	17.62	13.65	10.82	15.15	17.11
江南化工	002226	买入	化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	11.53	9.20	8.35	13.61	27.45
永太科技	002326	增持	化工	祖广平	0.67	1.16	1.62	24.72	14.28	10.22	16.56	50.80
多氟多	002407	买入		祖广平	1.15	1.57	2.20	17.74	12.99	9.27	20.40	51.13
东材科技	601208	买入		祖广平	0.80	1.10	1.45	25.35	18.44	13.99	20.28	25.43

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		
新和成	002001	买入	医药生物	祖广平	2.03	2.34	2.49	10.91	9.47	8.90	22.15	29.28
江山化工	002061	买入	化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	17.23	13.18	9.33	8.96	14.00
三爱富	600636	买入	化工	祖广平	1.71	1.83	1.95	14.58	13.63	12.79	24.94	36.87
兄弟科技	002562	买入		祖广平	0.81	1.20	1.51	32.10	21.67	17.22	26.00	24.34
宏达新材	002211	买入	化工	祖广平	0.65	0.86	1.80	11.62	8.78	4.19	7.55	11.05
包钢稀土	600111	增持	有色金属	闵丹	3.33	2.44	2.80	16.79	22.91	19.96	55.90	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	23.59	22.37	19.37	38.93	18.17
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.83	1.08	2.15	22.40	17.21	8.65	18.59	20.82
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.86	0.95	1.17	28.05	25.39	20.62	24.12	42.65
安泰科技	000969	增持	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	49.22	39.38	29.53	17.72	18.30
铜陵有色	000630	买入	有色金属	闵丹	1.01	1.33	1.84	21.79	16.55	11.96	22.01	14.30
中金黄金	600489	增持	有色金属	闵丹	1.00	1.17	1.33	23.41	20.01	17.60	23.41	45.80
格林美	002340	增持	有色金属	闵丹	0.71	1.28	1.69	32.39	17.97	13.61	23.00	21.00
中科三环	000970	增持	电子元器件	闵丹	1.20	0.85	1.25	20.00	28.24	19.20	24.00	11.44
金钼股份	601958	增持	有色金属	闵丹	0.38	0.44	0.50	36.61	31.61	27.82	13.91	13.58
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	52.81	31.89	22.24	16.90	27.54
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	21.27	17.61	13.99	36.80	46.96
西部材料	002149	中性	有色金属	闵丹	0.29	0.46	0.52	51.97	32.76	28.98	15.07	14.65
常铝股份	002160	中性	有色金属	闵丹	0.31	0.53	0.59	32.81	19.19	17.24	10.17	9.35
云南锗业	002428	增持		闵丹	0.55	0.80	1.25	70.44	48.43	30.99	38.74	66.86
云海金属	002182	中性	有色金属	闵丹	0.22	0.40	0.45	56.00	30.80	27.38	12.32	12.43
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	1.11	1.38	2.40	12.85	10.33	5.94	14.26	18.04
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.19	0.47	0.72	117.79	47.62	31.08	22.38	29.69
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.65	0.42	0.59	34.54	53.45	38.05	22.45	34.16
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.09	0.35	0.51	72.22	18.57	12.75	6.50	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。