



宏观点评

➤ **欧元区与 IMF 仍未就希腊救助达成一致。首批 18 家期货公司获资产管理业务资格**

外围市场：欧元区与 IMF 仍未就希腊救助达成一致。美国首次申请失业救济连续两周超过 40 万人。欧元集团文档泄露，预计 2020 年希腊债务 GDP 占比 144%。美国银行预计明年黄金价格将涨到每盎司 2000 美元。蒙代尔：建立美元欧元人民币联盟的世界货币。美国截止至 11 月 16 日的一周 MBA 抵押贷款申请较上周下降 2.2%（前值为 12.6%）。默克尔：下周或就希腊救助达成一致可提高 EFSF 规模填补融资缺口。

国内市场：首批 18 家期货公司获资产管理业务资格。质检总局证实酒鬼酒塑化剂超标属实。财政部印发稀土产业调整升级专项资金管理办法。QFII 申请和资金汇入速度明显加快。全球最大资管机构邓普顿启动中国机会基金，瞄准内需主题 A 股。10 月日本对华出口、投资大幅下降。财政部部长谢旭人称要统筹推进房地产税费改革。

最新报告摘要

- 宏源证券-公司研究-顺网科技：立足网吧掘价值 借助平台进家庭 -300113-传媒行业-张泽京、郭幼竹
- 宏源证券-固定收益-信用债专题-行业比较研究之煤炭有色-方芳 武洪波
- 宏源证券-动态报告跟踪-壹桥苗业：购买育苗水体，专注海参养殖 -002447-中小市值-王凤华、史余森、岳苗
- 20121120 宏源证券-行业动态报告-制片方分账比例或将提高--传媒行业-张泽京、郭幼竹

行业公司信息

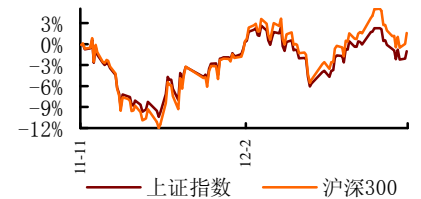
- 工信部拟为铁矿企业减税 近 70%进口依赖度或降
- 期货公司资管业务首批牌照获批

财经要闻

- 国务院批复中原经济区规划 “三化协调”先行先试
- 质检总局证实酒鬼酒塑化剂超标属实

股票池(2012年11月22日)

指数表现



国内指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
上证综数	2030.32	1.07	-1.22
深证成指	8150.84	1.22	-1.60
沪深 300	2194.90	1.39	-1.27
上证 50	1562.97	1.46	-1.20
中小板指数	3922.74	0.81	-1.44
上证 B 股	219.48	0.83	-0.02

国际指数	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
香港恒生	21524.36	1.39	0.38
道琼斯工业平均	12836.89	0.38	2.12
纳斯达克综合	2926.55	0.34	2.80
道琼斯欧元 50	2519.68	0.40	1.89
富时 100	5752.03	0.07	0.52
德国 DAX30	7184.71	0.16	1.17
荷兰 AEX	326.41	0.12	-1.29
日经 225	9222.52	0.87	6.44

商品期货	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
纽约期油	87.38	0.73	0.73
BDI 航运	1073.00	0.66	6.13
芝加哥玉米	740.00	-0.32	1.98

数据来源：财汇。2012年11月21日

中国价值投资网 最多、最好用研究报告服务网
www.jtzw.net

最新报告摘要
➤ 宏源证券-公司研究-顺网科技：立足网吧掘价值 借助平台进家庭-300113-传媒行业-张泽京、郭幼竹

报告摘要：网吧行业：农村地区和海外是未来拓展方向。近2年来，网吧行业经历转型，向规模化和边缘化发展，虽然网吧数量在下降，但实际监测到的终端数并没有下降。未来的拓展方向主要是在宽带普及下的农村市场和互联网发展初级阶段的东南亚等海外市场。公司的整体发展主要是：深度挖掘用户价值 网吧用户深度挖掘：1.关于云海平台的未来拓展：基于云海平台未来还可以推出游戏者社区、真正的端游个人版、C2C的道具交易平台等，未来的新产品发布能够持续3-5年。2.关于统一支付：云海平台的推出+收购吉胜科技后拥有计费软件→一体化解决方案推出→统一账户下余额探索网吧实体消费→平台账户与网吧计费系统打通→统一支付3.产业链角度来看：能够基于云海平台涉足游戏资讯、比赛、棋牌等领域。向家庭个人用户的渗透：云海推出后与原有蝌蚪账户互通，目前蝌蚪有接近1500万注册用户，付费率超过40%，通过监测发现70%-80%的注册用户都有从家庭IP登录蝌蚪的记录，逐步向个人用户蔓延。关于广告：高速增长来源于网游行业竞争加剧下营销支出增加。本身网游行业的高利润率造成在利润率下滑至互联网公司平均水平的过程中，网游公司将会通过增大营销投入来扩大市场规模。

盈利预测、估值及投资评级：2012/2013/2014年EPS预测为0.71/1.08/1.55元，当前价格为25.48元，对应2012-2014年PE分别为36/24/16倍。

➤ 宏源证券-固定收益-信用债专题-行业比较研究之煤炭有色-方芳 武洪波

行业之间存在信用资质的差异，因而投资者应当要求不同的信用利差。并且，在经济周期的不同阶段，行业所承受的压力和产生的反应也会分化，则不同行业之间信用利差应随之有所变化。在成熟的信用债市场，这种行业差异已经形成一定规律，我们从美国的数据可见一斑。而我国的信用债市场还年轻，行业之间的信用利差区分还不很明显，但随着市场的扩容和发展，基本面的影响力也会越来越显著。笔者试图寻找其中可行的研究逻辑。

正本文的研究并非信用评级，不估测发债人未来违约的概率大小，而是通过行业基本面中信用资质的强弱比较，评价由此投资者对行业风险要求与之匹配的收益补偿。本文旨在研究行业之间的信用基本面的差异，以便理解相似久期和等级下的信用债，在不同行业之间的投资选择。

报告摘要：煤炭和有色都属于强周期，重资产行业，其发债人都是信用债市场的积极参与者，大多是国有企业，发行都集中在3到5年期，中票为主。经营特点的比较中我们考察三个方面：行业竞争程度，行业经营性杠杆高低和政府的支持程度。主要指标包括赫芬达尔指数，固定资产占比，资产，就业数和税收额等。财务状况的比较中我们考察：盈利高低和其稳定性，指标为ROA和其变异系数；负债情况，指标为资产负债率和EBITDA/债务率；现金情况，指标为自由现金流/债务和收现比。我们对上

外汇汇率	收盘	日涨跌幅%	5日涨跌幅
美元/人民币	6.23	-0.03	0.09
美元/日元	81.68	0.33	2.90
欧元/美元	1.28	0.02	0.89
英镑/美元	1.59	0.11	0.35
澳元/美元	1.04	-0.22	-0.44
美元/港元	7.75	-0.03	0.00

行业涨跌幅

行业名称	收盘	日涨跌幅%	3日涨跌幅
能源	1987.56	1.89	-1.49
原材料	1816.49	1.20	-0.86
资本品	1980.41	1.33	-0.88
商业服务	1948.59	0.84	-1.73
运输业	986.22	1.45	-0.72
汽车汽配	2165.95	1.34	-0.74
耐用品	2498.15	0.79	-0.58
餐饮休闲	1853.71	1.27	0.04
媒体	1366.26	1.39	-3.02
零售业	2101.01	0.77	-2.10
食品药品	1150.69	0.49	-4.63
食品饮料	3007.26	0.33	-5.02
家庭和个人用品	1621.57	0.85	-0.34
健康设备	2617.62	0.38	-1.92
制药、生物技术和生命	3558.31	0.47	-1.87
商业银行	1943.51	1.09	-0.70
多样金融	2080.58	3.11	1.08
保险	598.81	2.57	-3.61
房地产	2416.67	1.95	1.14
软件服务	2115.84	0.88	-2.75
技术硬件	1694.11	1.18	-1.63
半导体	1159.92	1.18	-2.64
电信服务	1436.51	1.56	-4.21
公用事业	1501.91	0.82	-0.54

数据来源：财汇。2012年11月21日

述指标赋予不同权重，加权计算，比较结果认为总分看来，煤炭在经营和财务两方面均比有色更佳，有色只在两个指标中占有优势，即经营特点中的经营性杠杆较低，财务状况中负债率较低。根据这个逻辑，我们继续推广到两个行业的个券比较中。从AA和AA+的债券中，选择了33只个券，其中煤炭行业19只，有色行业11只，对其经营和财务状况排序打分，做出信用相对强弱的比较。排序结果发现，即使是同等级的发债人，其资质可能差别很大。例如同样的AA+，阳泉煤业和冀中能源好于招金和徐矿，同样是AA，永泰好于桂林有色和云南铜业。这种比较是静态的。事实上，行业和企业的信用资质是会发生变化的，我们的计算也将更新。如果行业、个券从第一象限往第二象限转移，则信用风险降低，要求的信用溢价也要减少。相反，如果从第三象限往第四象限转移，则信用资质恶化。这里所说的恶化和转好，都是相对其他行业个券而言的，不是绝对值。本模型有两个特点：第一是完全量化，将包括主观判断的，采用客观，可以找到的指标来计量，并且采用排序打分的方式，降低数据干扰。第二，动态跟踪。绝大部分指标都是变动的，模型尽可能做到最快更新。

➤ **宏源证券-动态报告跟踪-壹桥苗业：购买育苗水体，专注海参养殖-002447-中小市值-王凤华、史余森、岳苗**

事件：公司今日公告称与郭莲女士签订资产购买协议，购买其拥有的19957平方米土地使用权和建筑面积为15201.24平方米的育苗场及其相关配套设施，协议购买价格3000万。此次购买的育苗场资产原为公司租赁使用，系公司于2012年9月28日与郭莲女士签订的育苗场租赁协议中的一部分，育苗场位于瓦房店市谢屯镇沙山村，公司补充更改租赁协议为租赁余下2万立方米水体两年，年租金105万元。我们的观点：-此次收购不改变公司已有育苗水体，但对公司的长期海参养殖有利，表明公司做大做强海参养殖的决心。公司此次从郭莲女士手中收购的育苗场属于之前公布的租赁育苗水体中的一部分，不改变公司现有育苗体积，但将这部分水体转为自有，对公司海参养殖长期发展比较有利。一是公司用3000万收购了包括400万的土地使用权和2600万的育苗场建筑物在内的资产，增加了公司的固定资产，同时可以节省每年105万的租赁费用，表明公司对海参养殖行业的长期看好，愿意扩大这部分投入，显示出公司做大做强海参养殖的决心；二是在公司增发配套的育苗项目投入使用之前，这部分水体的收购使用可以缓解公司扩大海参养殖的压力。公司现在海参苗的自给率在60-80%之间，而海参养殖的不断扩大的要求育苗配套的增长与之符合，将租赁的这部分育苗水体收购自有，说明公司预期未来海参养殖的快速增长需要更多的海参苗养殖支撑。我们对公司的海参养殖业绩增长继续看好。

➤ **20121120 宏源证券-行业动态报告-制片方分账比例或将提高--传媒行业-张泽京、郭幼竹**

事件：我们从媒体渠道获悉，中影、华谊、博纳、星美、光线等五大发行公司将联合向院线提出，将发行方票房分账比例从43%提高到45%，涉及到贺岁档的9部电影，包括：《1942》《王的盛宴》《大上海》《一代宗师》《十二生肖》《血滴子》《泰囧》《笑过2012》《秘密花园》。

点评：目前，五大发行公司已经向院线公司发出《关于调整国产影片分账比例的通知》，我们将密切关注此次事件的后续进展，最终与院线公司

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
建材	9.44	46.34	2.80
传媒	14.22	38.52	11.88
计算机	13.16	36.68	2.84
房地产	6.58	44.08	8.94
有色金属	12.71	61.81	11.52
农林牧渔	8.94	28.50	2.89
纺织服装	8.96	69.63	1.50
石油石化	9.38	66.33	2.54
餐饮旅游	10.68	71.00	3.62
钢铁	5.45	419.92	1.46
电子元器件	11.30	64.52	2.85
电力设备	9.19	44.22	6.29
食品饮料	20.33	49.72	4.93
国防军工	10.59	67.03	2.89
汽车	8.66	106.45	2.53
交通运输	5.22	24.79	1.42
医药	16.40	58.02	3.78
机械	10.09	49.15	2.57
轻工制造	8.60	62.29	-4.78
建筑	11.23	32.16	2.60
银行	6.60	6.30	1.00
综合	7.00	144.84	-3112.00
基础化工	9.49	35.75	2.35
电力及公用事业	9.09	62.53	2.60
家电	8.40	30.17	1.92
商贸零售	8.89	30.72	2.58
通信	10.00	95.68	6.79
煤炭	10.50	44.52	2.56
非银行金融	12.30	44.50	2.58

数据来源：财汇。2012年11月21日

谈判后这 9 部影片的分账比例。制片+发行方票房收入将提升 4.65%。如果最终院线公司接受这一分账比例,那么在票房一定的情况下,制片+发行方的收入将提升 4.65%。并且,此次五大发行公司联合提高分账比例的行为或将打开一直以来稳定的 43:57 分账比例惯例,未来制片+发行方获得更高的分账比例或将成为常态,利好华谊兄弟、光线传媒。目前分账体系:扣除 5% 的国家电影事业发展专项资金和 3.3% 的营业税金及附加后,上下游按票房收入 43:57 的比例进行分账,其中制片方+发行方分得 43%,院线公司+影院分得 57%。而其中制片方与发行方,院线公司与影院各自具体的分账比例以其签订的协议为准。(业内通常是发行公司得到 4%-6%,制片公司得到 37%-39%,院线 5%-7%,电影院 50%-52%)。分账向制作发行方倾斜政策依据:2011 年 11 月 30 日,国家广电总局发布《关于促进电影制片发行上映协调发展的指导意见》。《意见》对电影票房分账提出指导建议:电影院对于电影首轮放映的分账比例原则上不超过 50%。根据《意见》中的指导分账比例,消除电影专项金和营业税的影响后,该项建议将制片方+发行方的票房分账比例从 39.4% 提高到 41.7%,提高了制片发行方的收益水平。而此《意见》的发布成为之后制片发行方提高分账比例的依据。前例:2011 年贺岁档,《金陵十三钗》制片人张伟平提出要求将发行方的分账比例由 43% 提高到 45%,并且提高了最低票价,此举引起了院线方面的抵触,并且十大院线在北京联合发起拒绝张伟平要求的事件。最终谈判结果:在 5 亿票房之内,新画面与院线的分账比例为 45%:55%;超过 5 亿,新画面和院线的分账比例则调整为 41%:59%。

行业公司信息

工信部拟为铁矿企业减税 近 70% 进口依赖度或降

市场传言,国内铁矿类企业减税方案已完成,一旦通过审核,有望实现企业综合税负率在 25% 的基础上减少 10~15 个百分点。工信部将会同财政部、国务院减轻企业负担办公室一起上报方案并积极争取通过。《每日经济新闻》记者从工信部运行监测协调局了解到,该部门的确曾对铁矿类企业的综合赋税进行调研,但具体的减税措施还是要财政、税务相关部门来负责,工信部只是报告调研中发现的问题。在业内人士看来,当前国内铁矿石矿山集团化程度低,市场竞争力较弱。我国铁矿石企业综合生产成本高达 90~100 美元/吨,是国外铁矿类企业的 2~3 倍,上述减税政策一旦出台,将大幅提升铁矿类企业利润空间。

期货公司资管业务首批牌照获批

中国证券报记者获悉,期货公司资管业务首批牌照今日获得监管部门的批准,国泰君安期货、海通期货、广发期货、永安期货等 18 家期货名列首批名单。市场人士指出,资管业务的正式开闸,将给期货公司带来相比单纯经纪业务更高的收入,如资管的管理费、盈利分成等。

财经要闻

国务院批复中原经济区规划 “三化协调” 先行先试

中原经济区上升为国家战略一年后,终于等来了其发展规划。11 月 20 日,河南省委书记卢展工在中共河南省委全委扩大会议上透露,《中原经济区规划》(以下简称《规划》)已经在 11 月 17 日获国务院正式批复;与此同时,国务院还同意规划建设郑州航空港经济综合试验区,以支持中原经

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
-ST 东电	2.30	0.91	-0.68
新华保险	20.50	23.30	-0.08
晨鸣纸业	3.79	2.72	-0.42
北辰实业	2.79	1.69	-0.51
山东墨龙	10.48	2.60	-0.80
南京熊猫	5.19	1.90	-0.70
深高速	3.22	2.82	-0.29
广深铁路	2.51	2.64	-0.15
中国交建	4.38	6.81	0.26
中国南车	4.61	6.38	0.12
中国中冶	2.04	1.51	-0.40
海通证券	8.60	10.28	-0.03
工商银行	3.84	5.15	0.09
农业银行	2.58	3.35	0.05
比亚迪	16.23	19.68	-0.02
中国铁建	5.28	8.17	0.26
兖州煤业	16.92	11.42	-0.45
中联重科	8.24	9.58	-0.06
中海发展	4.29	3.95	-0.25
中国中铁	2.80	4.27	0.24
中国石化	6.11	8.13	0.08
江西铜业	20.70	19.48	-0.24
经纬纺机	10.40	4.50	-0.65
鞍钢股份	3.42	4.92	0.17
S 上石化	5.05	2.22	-0.64
马钢股份	1.93	2.17	-0.09
广船国际	11.32	5.56	-0.60
洛阳玻璃	5.33	1.51	-0.77
中国神华	21.68	31.05	0.16
东方电气	12.48	13.16	-0.14
华电国际	3.65	2.29	-0.49
创业环保	4.91	1.84	-0.70
昆明机床	4.49	1.76	-0.68
浙江世宝	14.65	2.38	-0.87
南方航空	3.38	3.40	-0.18
重庆钢铁	2.41	1.17	-0.61
S 仪化	5.78	1.64	-0.77
大唐发电	4.08	2.72	-0.46
北人股份	5.99	2.59	-0.65
宁沪高速	4.83	6.89	0.16
青岛啤酒	30.20	41.70	0.12
建设银行	4.17	5.84	0.14

济区的建设。已公布的《规划》编写大纲显示，中原经济区将以重大交通干线为依托，以工业化、城镇化和农业现代化“三化”为重点，推动“大中原”整体协调发展。接受记者采访的政府人士和专家均认为，如何处理好“三化”之间的关系，是中原经济区建设的关键和难点。

➤ **质检总局证实酒鬼酒塑化剂超标属实**

国家质检总局 21 日下午在官网公布湖南省质监局报告酒鬼酒样品初检情况，表示经湖南省产品质量监督检验院对 50 度酒鬼酒样品进行检测，截止目前检验结果，其中 DBP 最高检出值为 1.04mg/kg。湖南省质量技术监督局已经督促企业查明产出邻苯二甲酸酯类物质的原因，认真进行整改。2011 年 6 月卫生部签发的 551 号文件《卫生部办公厅官员通报食品及食品添加剂中邻苯二甲酸酯类物质最大残留量的函》，这份文件规定 DBP 的最大残留量为 0.3 mg/kg。如果按此标准计算，酒鬼酒塑化剂超标 247%。

www.jztzw.net
 中国价值投资网 最多、最好用研究

ST 科龙	5.38	2.68	-0.60
海螺水泥	16.29	25.35	0.26
华能国际	6.43	6.47	-0.18
东江环保	50.33	29.80	-0.52
四川成渝	3.13	2.40	-0.38
金隅股份	6.08	6.18	-0.17
广州药业	19.00	12.86	-0.45
中国石油	8.59	10.18	-0.04
一拖股份	7.51	6.65	-0.28
民生银行	6.11	7.32	-0.03
中兴通讯	8.13	11.38	0.14
中国国航	4.63	5.14	-0.10
新华制药	4.26	1.97	-0.62
中国远洋	4.26	3.65	-0.30
中煤能源	6.94	7.63	-0.11
东方航空	3.17	2.61	-0.33
中信证券	10.74	14.80	0.12
东江环保	50.33	0.00	0.00
浙江世宝	14.65	0.00	0.00
皖通高速	3.77	3.90	-0.16
中信银行	3.64	0.00	0.00
中信银行	3.64	3.93	-0.12
潍柴动力	21.80	29.05	0.08
长城汽车	19.26	25.25	0.06
洛阳钼业	7.42	3.16	-0.65
中国银行	2.75	3.18	-0.06
招商银行	9.93	14.14	0.16
中国平安	36.44	58.20	0.30
紫金矿业	3.74	3.15	-0.32
广汽集团	5.02	5.47	-0.12
金风科技	5.40	3.01	-0.55
中海油服	15.85	14.76	-0.24
中国太保	16.79	24.55	0.19
中国铝业	4.83	3.30	-0.45
交通银行	4.21	5.54	0.07
复星医药	9.68	11.06	-0.07

数据来源：财汇。2012 年 11 月 21 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)
002632	道明光学	2012/11/22	2,436.00
002633	申科股份	2012/11/22	4,995.00

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			近日收盘价	推荐日收盘价
					12	13	14	12	13	14		
恒泰艾普	300157	买入	石油石化	胡颖	0.63	0.85	1.13	28.19	20.89	15.72	17.76	57.20
齐翔腾达	002408	增持	石油石化	柴沁虎	1.36	2.30	2.99	10.13	5.99	4.61	13.78	28.58
中国石油	601857	中性	石油石化	柴沁虎	0.85	0.89	0.98	10.07	9.62	8.73	8.56	11.39
杰瑞股份	002353	中性	石油石化	庞琳琳	1.36	2.00	2.60	33.23	22.60	17.38	45.19	40.15
海越股份	600387	买入	石油石化	柴沁虎	1.78	0.71	1.48	5.04	12.65	6.07	8.98	8.96
中国石化	600028	增持	石油石化	柴沁虎	0.92	0.93	0.99	6.59	6.52	6.12	6.06	9.09
沈阳化工	000698	买入	石油石化	柴沁虎	0.65	0.68	0.70	6.57	6.28	6.10	4.27	7.85
东华能源	002221	买入	石油石化	柴沁虎	0.28	0.50	0.97	41.82	23.42	12.07	11.71	9.77
S上石化	600688	买入	石油化工	柴沁虎	0.44	0.56	0.79	11.30	8.88	6.29	4.97	8.78
冀中能源	000937	中性	煤炭	王京乐	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.77	11.67
永泰能源	600157	买入	煤炭	王京乐	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.14	8.22
兰花科创	600123	增持	煤炭	王京乐	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.83	19.60
山煤国际	600546	增持	煤炭	王京乐	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.32	18.79
盘江股份	600395	增持	煤炭	王京乐	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.50	14.94
国投新集	601918	增持	煤炭开采洗选	王京乐	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.52	9.45
利源铝业	002501	买入	有色金属	刘喆	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.00	18.80
中色股份	000758	增持	有色金属	闵丹	0.26	0.48	0.59	70.73	38.31	31.17	18.39	34.16
锡业股份	000960	增持	有色金属	闵丹	0.94	1.24	1.49	19.35	14.67	12.21	18.19	42.65
宝钛股份	600456	增持	有色金属	闵丹	0.37	0.73	0.96	43.43	22.01	16.74	16.07	29.69
西部资源	600139	增持	有色金属	闵丹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.91	9.90
包钢稀土	600111	中性	有色金属	闵丹	1.54	1.72	1.94	21.84	19.56	17.34	33.64	36.99
厦门钨业	600549	增持	有色金属	闵丹	1.65	1.74	2.01	20.64	19.57	16.94	34.05	18.17
安泰科技	000969	买入	有色金属	闵丹	0.36	0.45	0.60	29.47	23.58	17.68	10.61	18.30
焦作万方	000612	增持	有色金属	闵丹	0.60	1.37	2.40	17.07	7.47	4.27	10.24	18.04
新疆众和	600888	增持	有色金属	闵丹	0.68	1.26	1.62	12.25	6.61	5.14	8.33	20.82
山东黄金	600547	增持	有色金属	闵丹	1.73	2.09	2.63	21.03	17.41	13.84	36.39	46.96
云铝股份	000807	增持	有色金属	闵丹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.79	5.13
驰宏锌锗	600497	增持	有色金属	闵丹	0.32	0.53	0.76	40.06	24.19	16.87	12.82	20.36
铜陵有色	000630	增持	有色金属	闵丹	1.07	1.41	2.14	15.74	11.94	7.87	16.84	14.30
东阳光铝	600673	增持	有色金属	闵丹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.73	8.98
中金黄金	600489	增持	贵金属	刘喆	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.21	15.90
西部材料	002149	中性	稀有金属	闵丹	0.29	0.46	0.52	36.90	23.26	20.58	10.70	14.65
格林美	002340	增持	稀有金属	闵丹	0.71	1.28	1.69	17.45	9.68	7.33	12.39	21.00
云南锗业	002428	增持	稀有金属	闵丹	0.43	0.65	0.88	45.67	30.22	22.32	19.64	66.86
维尔利	300190	买入	电力及公用事业	鲁儒敏	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.83	20.71
桑德环境	000826	买入	电力及公用事业	鲁儒敏	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.60	24.36
鲁银投资	600784	买入	钢铁	赵丽明	0.93	1.02	1.15	5.57	5.08	4.50	5.18	19.66
鄂尔多斯	600295	增持	钢铁	赵丽明	1.10	1.23	0.00	7.53	6.73	0.00	8.28	11.65
凌钢股份	600231	买入	钢铁	赵丽明	0.86	1.01	1.14	4.36	3.71	3.29	3.75	9.33
方大炭素	600516	增持	钢铁	赵丽明	0.55	0.63	0.00	15.45	13.49	0.00	8.50	7.47
新兴铸管	000778	买入	钢铁	赵丽明	0.78	0.85	0.00	7.15	6.56	0.00	5.58	7.40
首钢股份	000959	买入	钢铁	赵丽明	0.39	0.50	0.00	6.74	5.26	0.00	2.63	3.58
八一钢铁	600581	买入	钢铁	赵丽明	0.92	1.22	1.45	5.66	4.27	3.59	5.21	14.34
西宁特钢	600117	增持	钢铁	赵丽明	0.39	0.51	0.00	11.97	9.16	0.00	4.67	7.42

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			近日收盘价	推荐日收盘价
					12	13	14	12	13	14		
河北钢铁	000709	增持	普钢	赵丽明	0.26	0.32	0.00	8.85	7.19	0.00	2.30	4.31
物产中拓	000906	买入	其他钢铁	赵丽明	0.35	0.52	0.73	14.51	9.77	6.96	5.08	9.68
江南化工	002226	买入	基础化工	祖广平	1.18	1.48	1.63	9.64	7.68	6.98	11.37	27.45
沧州明珠	002108	增持	基础化工	张延明	0.42	0.62	0.81	16.19	10.97	8.40	6.80	17.10
天晟新材	300169	买入	基础化工	张延明	1.01	1.44	1.50	5.84	4.10	3.93	5.90	28.55
万昌科技	002581	增持	基础化工	张延明	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.15	16.92
泰和新材	002254	增持	基础化工	张延明	1.16	1.59	0.00	6.84	4.99	0.00	7.94	23.75
三友化工	600409	增持	基础化工	柴沁虎	0.76	0.93	1.10	4.88	3.99	3.37	3.71	11.03
传化股份	002010	增持	基础化工	张延明	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.64	8.38
兄弟科技	002562	买入	基础化工	祖广平	0.81	1.20	1.51	14.67	9.90	7.87	11.88	24.34
江山化工	002061	买入	基础化工	祖广平	0.52	0.68	0.96	15.87	12.13	8.59	8.25	14.00
烟台万华	600309	买入	基础化工	祖广平	0.86	1.11	1.40	15.17	11.76	9.32	13.05	17.11
东材科技	601208	买入	基础化工	祖广平	0.80	1.10	1.45	7.85	5.71	4.33	6.28	25.43
多氟多	002407	买入	基础化工	祖广平	1.15	1.57	2.20	12.39	9.08	6.48	14.25	51.13
安利股份	300218	增持	基础化工	柴沁虎	0.92	1.27	1.45	6.24	4.52	3.96	5.74	20.70
宝通带业	300031	中性	基础化工	张延明	0.63	0.81	1.13	13.59	10.57	7.58	8.56	16.33
凯美特气	002549	买入	基础化工	张延明	0.67	1.59	2.60	14.93	6.29	3.85	10.00	38.30
华峰氨纶	002064	中性	基础化工	张延明	0.37	0.43	0.35	12.54	10.79	13.26	4.64	10.15
华峰超纤	300180	买入	基础化工	柴沁虎	0.50	0.80	1.24	20.60	12.88	8.31	10.30	15.70
亚星化学	600319	增持	基础化工	祖广平	0.30	0.35	0.42	14.43	12.37	10.31	4.33	9.34
普利特	002324	增持	基础化工	张延明	0.41	0.61	0.87	29.63	19.92	13.97	12.15	16.31
皖维高新	600063	买入	基础化工	王凤华	0.52	0.72	1.00	5.04	3.64	2.62	2.62	14.00
龙星化工	002442	增持	基础化工	张延明	0.72	0.85	0.00	6.51	5.52	0.00	4.69	15.56
辉丰股份	002496	买入	农用化工	张延明	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.40	15.02
建新股份	300107	中性	化学原料	张延明	0.36	0.51	1.08	22.78	16.08	7.59	8.20	19.07
三爱富	600636	买入	化学原料	祖广平	1.71	1.83	1.95	7.75	7.25	6.80	13.26	36.87
宏达新材	002211	增持	化学原料	祖广平	0.65	0.86	1.80	7.38	5.58	2.67	4.80	11.05
永太科技	002326	增持	化学原料	祖广平	0.67	1.16	1.62	17.57	10.15	7.27	11.77	49.31
德联集团	002666	买入	化学制品	柴沁虎	1.00	1.30	1.50	12.71	9.78	8.47	12.71	13.07
上海家化	600315	买入	化学制品	陈旭	1.13	1.45	1.92	42.62	33.21	25.08	48.16	33.45
洪涛股份	002325	买入	建筑	周蓉姿	0.70	0.97	1.25	19.97	14.41	11.18	13.98	26.98
广田股份	002482	买入	建筑	周蓉姿	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.26	17.85
棕榈园林	002431	买入	建筑	周蓉姿	0.81	1.36	1.96	25.10	14.95	10.37	20.33	35.19
东华科技	002140	买入	建筑	周蓉姿	0.80	1.24	1.86	25.35	16.35	10.90	20.28	28.60
鸿路钢构	002541	买入	建筑	周蓉姿	1.87	2.66	3.43	5.60	3.94	3.05	10.47	39.99
金螳螂	002081	买入	建筑	周蓉姿	1.53	2.31	3.25	22.25	14.74	10.47	34.04	43.45
中国建筑	601668	买入	建筑	周蓉姿	0.40	0.51	0.66	7.63	5.98	4.62	3.05	3.48
中材国际	600970	买入	建筑	周蓉姿	2.11	2.70	3.43	5.32	4.16	3.27	11.22	27.32
普邦园林	002663	增持	建筑施工	周蓉姿	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24.18	24.05
中国化学	601117	买入	建筑施工	周蓉姿	0.47	0.60	0.76	14.30	11.20	8.84	6.72	8.32
延长化建	600248	增持	建筑施工	周蓉姿	0.39	0.49	0.59	18.74	14.92	12.39	7.31	10.11
亚厦股份	002375	买入	建筑装饰	周蓉姿	1.18	1.94	2.81	20.34	12.37	8.54	24.00	34.00
海螺水泥	600585	买入	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.97	16.06
国统股份	002205	买入	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.31	13.55
龙泉股份	002671	买入	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	24.30	25.42
纳川股份	300198	买入	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.39	11.28
北新建材	000786	买入	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.98	13.29

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			近日收盘价	推荐日收盘价
					12	13	14	12	13	14		
方兴科技	600552	买入	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21.49	25.45
中国玻纤	600176	买入	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.85	7.58
江西水泥	000789	增持	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.81	11.31
巨龙管业	002619	增持	建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.95	11.67
青龙管业	002457	买入	水泥	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.45	8.20
亚玛顿	002623	增持	玻璃	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.41	17.23
长海股份	300196	买入	玻璃	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.51	15.56
北京利尔	002392	增持	其他建材	邓海清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.82	7.19
德力股份	002571	买入	轻工制造	王凤华	0.95	1.52	2.74	16.12	10.07	5.59	15.31	24.70
永新股份	002014	增持	轻工制造	王凤华	0.85	1.04	1.25	10.46	8.55	7.11	8.89	15.07
美克股份	600337	增持	轻工制造	陈旭	0.43	0.58	0.75	11.60	8.60	6.65	4.99	7.42
飞亚达 A	000026	增持	轻工制造	陈旭	0.53	0.72	0.94	13.26	9.76	7.48	7.03	11.93
珠江钢琴	002678	增持	轻工制造	赵曦	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.58	11.19
索菲亚	002572	买入	其他轻工	陈旭	1.76	2.34	2.98	11.52	8.67	6.81	20.28	36.00
新莱应材	300260	增持	机械	庞琳琳	1.10	1.30	1.55	7.85	6.64	5.57	8.63	22.33
中国重工	601989	增持	机械	庞琳琳	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.27	4.49
森远股份	300210	买入	机械	庞琳琳	1.37	1.72	2.12	10.95	8.72	7.08	15.00	25.81
新研股份	300159	买入	机械	庞琳琳	1.23	1.75	2.13	10.32	7.25	5.96	12.69	33.49
吉艾科技	300309	买入	机械	庞琳琳	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16.24	15.50
盾安环境	002011	买入	机械	庞琳琳	0.56	0.71	0.86	16.21	12.79	10.56	9.08	10.51
中国北车	601299	中性	机械	庞琳琳	0.35	0.44	0.56	11.54	9.18	7.21	4.04	6.76
机器人	300024	增持	机械	庞琳琳	0.72	1.00	1.28	33.33	24.00	18.75	24.00	18.06
长荣股份	300195	买入	机械	庞琳琳	1.56	2.03	2.54	11.86	9.11	7.28	18.50	28.46
黄海机械	002680	增持	机械	王凤华	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.87	26.05
郑煤机	601717	增持	机械	庞琳琳	1.71	2.16	2.53	5.40	4.28	3.65	9.24	35.06
美亚光电	002690	增持	机械	沈建锋	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21.04	20.91
天立环保	300156	增持	机械	庞琳琳	1.79	2.28	3.12	7.17	5.63	4.12	12.84	47.80
润邦股份	002483	中性	机械	庞琳琳	0.60	0.74	0.85	12.25	9.93	8.65	7.35	13.10
中国南车	601766	中性	机械	庞琳琳	0.34	0.43	0.52	13.79	10.91	9.02	4.69	6.73
达刚路机	300103	买入	其他专用设备	庞琳琳	0.96	1.24	1.50	7.36	5.70	4.71	7.07	19.07
天地科技	600582	买入	其他专用设备	庞琳琳	1.15	1.48	1.96	8.32	6.47	4.88	9.57	21.99
巨星科技	002444	增持	通用设备	庞琳琳	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.28	9.22
深圳惠程	002168	增持	电力设备	张延明	0.21	0.51	1.61	35.10	14.45	4.58	7.37	18.20
中恒电气	002364	增持	电力设备	赵曦	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.70	15.05
积成电子	002339	买入	电力设备	吴洋	0.82	1.21	1.61	16.02	10.86	8.16	13.14	22.18
合康变频	300048	增持	电力设备	赵曦	0.49	0.64	0.80	14.65	11.22	8.98	7.18	8.17
森源电气	002358	买入	电力设备	赵曦	0.56	0.81	1.12	21.43	14.81	10.71	12.00	27.35
智光电气	002169	增持	电力设备	赵曦	0.11	0.18	0.25	41.36	25.28	18.20	4.55	5.10
正泰电器	601877	买入	电力设备	赵曦	1.08	1.46	1.89	15.03	11.12	8.59	16.23	17.83
百利电气	600468	中性	电力设备	赵曦	0.14	0.19	0.25	81.00	59.68	45.36	11.34	19.67
银星能源	000862	增持	电力设备	赵曦	0.31	0.45	0.72	18.29	12.60	7.88	5.67	6.53
北京科锐	002350	增持	电力设备	赵曦	0.56	0.83	1.23	17.59	11.87	8.01	9.85	20.20
置信电气	600517	买入	电力设备	赵曦	0.41	0.86	1.41	27.80	13.26	8.09	11.40	13.90
许继电气	000400	买入	电力设备	赵曦	0.52	0.72	0.91	32.92	23.78	18.81	17.12	26.38
荣信股份	002123	买入	输变电设备	赵曦	0.65	0.90	1.16	12.46	9.00	6.98	8.10	10.13
中国西电	601179	增持	输变电设备	赵曦	0.09	0.15	0.22	36.00	21.60	14.73	3.24	5.84
大连电瓷	002606	增持	输变电设备	赵曦	0.50	0.78	1.02	22.26	14.27	10.91	11.13	8.12

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			近日收盘价	推荐日收盘价
					12	13	14	12	13	14		
平高电气	600312	买入	输变电设备	赵曦	0.22	0.41	0.59	30.86	16.56	11.51	6.79	9.56
航空动力	600893	增持	航空航天	庞琳琳	0.28	0.36	0.47	39.04	30.36	23.26	10.93	16.93
华域汽车	600741	增持	汽车	于军华	1.20	1.34	1.48	7.40	6.63	6.00	8.88	9.38
骆驼股份	601311	增持	汽车	庞琳琳	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.11	8.36
一汽轿车	000800	增持	汽车	于军华	0.61	0.89	1.13	10.02	6.87	5.41	6.11	20.98
吉峰农机	300022	增持	汽车	陈旭	0.40	0.71	1.06	17.25	9.72	6.51	6.90	11.14
潍柴动力	000338	中性	汽车	庞琳琳	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.76	19.46
江铃汽车	000550	增持	汽车	于军华	2.11	2.31	2.64	6.63	6.06	5.30	13.99	24.01
海马汽车	000572	增持	汽车	于军华	0.35	0.41	0.47	7.74	6.61	5.77	2.71	5.69
东风科技	600081	增持	汽车	于军华	0.43	0.54	0.66	13.58	10.81	8.85	5.84	13.27
宇通客车	600066	增持	汽车	于军华	2.00	2.28	2.54	10.11	8.87	7.96	20.22	17.25
长安汽车	000625	增持	汽车	于军华	0.32	0.53	0.72	16.56	10.00	7.36	5.30	10.15
江淮汽车	600418	增持	乘用车	于军华	1.26	1.45	1.67	3.98	3.46	3.00	5.01	8.57
上汽集团	600104	买入	乘用车	于军华	1.88	2.17	2.40	6.97	6.04	5.46	13.10	15.33
中通客车	000957	增持	商用车	于军华	0.25	0.31	0.38	22.96	18.52	15.11	5.74	8.33
东方金钰	600086	买入	商贸零售	陈旭	0.56	0.80	1.12	28.20	19.74	14.10	15.79	19.24
明牌珠宝	002574	买入	商贸零售	陈旭	1.19	1.50	1.80	12.41	9.85	8.21	14.77	20.98
潮宏基	002345	买入	商贸零售	陈旭	1.12	1.54	1.97	14.25	10.36	8.10	15.96	24.15
友好集团	600778	买入	商贸零售	陈旭	0.89	1.00	1.00	11.01	9.80	9.80	9.80	10.76
友阿股份	002277	买入	商贸零售	陈旭	0.87	1.29	1.46	9.48	6.40	5.65	8.25	21.04
南京中商	600280	买入	商贸零售	陈旭	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32.22	32.82
海宁皮城	002344	买入	商贸零售	王凤华	1.70	2.15	2.58	14.36	11.36	9.47	24.42	48.61
王府井	600859	买入	商贸零售	陈旭	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.37	24.78
永辉超市	601933	买入	商贸零售	陈旭	0.63	0.88	1.21	36.62	26.22	19.07	23.07	24.04
东百集团	600693	增持	零售	陈旭	0.37	0.43	0.64	20.59	17.72	11.91	7.62	8.75
欧亚集团	600697	买入	零售	陈旭	1.04	1.50	2.00	19.36	13.42	10.07	20.13	25.28
新华百货	600785	买入	零售	陈旭	1.16	1.56	2.01	11.72	8.72	6.77	13.60	28.01
老凤祥	600612	买入	零售	陈旭	1.25	1.67	2.11	15.70	11.75	9.30	19.62	33.82
丽江旅游	002033	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	0.90	1.10	24.69	20.58	16.84	18.52	22.57
首旅股份	600258	增持	餐饮旅游	孙妍	0.60	0.64	0.70	17.67	16.56	15.14	10.60	16.90
中青旅	600138	增持	餐饮旅游	孙妍	0.75	1.01	1.35	19.57	14.53	10.87	14.68	16.57
黄山旅游	600054	增持	餐饮旅游	孙妍	0.62	0.79	0.85	19.15	15.03	13.96	11.87	19.55
桂林旅游	000978	买入	餐饮旅游	孙妍	0.33	0.39	0.43	18.61	15.74	14.28	6.14	8.87
湘鄂情	002306	增持	餐饮旅游	孙妍	0.49	0.69	0.85	17.35	12.32	10.00	8.50	20.05
中国国旅	601888	买入	餐饮旅游	孙妍	0.71	1.05	1.33	38.23	25.85	20.41	27.14	24.35
锦江股份	600754	增持	餐饮旅游	孙妍	0.71	0.76	0.88	20.44	19.09	16.49	14.51	22.09
峨眉山 A	000888	买入	景区和旅行社	孙妍	0.62	0.74	0.89	30.56	25.61	21.29	18.95	19.29
西安饮食	000721	买入	酒店及餐饮	孙妍	0.32	0.40	0.52	17.13	13.70	10.54	5.48	10.80
德豪润达	002005	买入	小家电	沈建锋	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.80	6.58
罗莱家纺	002293	增持	纺织服装	李振亚	3.20	4.32	5.83	12.59	9.33	6.91	40.30	76.45
富安娜	002327	买入	纺织服装	李振亚	1.61	2.09	2.72	17.98	13.85	10.64	28.94	46.17
华孚色纺	002042	中性	纺织服装	李振亚	0.18	0.26	0.37	22.94	15.88	11.16	4.13	3.93
九牧王	601566	买入	纺织服装	李振亚	1.17	1.56	2.03	13.66	10.24	7.87	15.98	22.49
中银绒业	000982	买入	纺织服装	王凤华	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.32	7.62
海利得	002206	中性	纺织服装	张延明	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.86	5.34
鲁泰 A	000726	买入	纺织	李振亚	0.95	1.14	1.34	6.43	5.36	4.56	6.11	9.57
梦洁家纺	002397	增持	纺织	李振亚	0.90	1.11	1.38	12.29	9.96	8.01	11.06	21.64

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			近日收盘价	推荐日收盘价
					12	13	14	12	13	14		
康缘药业	600557	买入	医药	卫雯清	0.55	0.74	0.92	34.71	25.80	20.75	19.09	12.66
戴维医疗	300314	增持	医药	卫雯清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.80	27.26
中新药业	600329	增持	医药	卫雯清	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.09	11.54
红日药业	300026	买入	医药	卫雯清	1.30	1.80	2.20	23.85	17.22	14.09	31.00	32.28
贵州百灵	002424	买入	医药	卫雯清	0.67	0.95	1.19	21.39	15.08	12.04	14.33	14.81
佐力药业	300181	买入	医药	卫雯清	0.67	0.87	1.07	17.84	13.74	11.17	11.95	23.06
云南白药	000538	买入	医药	卫雯清	2.31	2.97	3.60	28.00	21.78	17.97	64.68	52.48
上海凯宝	300039	买入	医药	卫雯清	0.89	1.15	1.35	25.51	19.74	16.81	22.70	21.05
新和成	002001	买入	化学制药	祖广平	2.03	2.34	2.49	8.91	7.73	7.26	18.08	29.28
马应龙	600993	增持	中药生产	卫雯清	0.60	0.80	1.04	24.18	18.14	13.95	14.51	15.69
瑞康医药	002589	增持	中药生产	卫雯清	0.87	1.18	1.56	37.62	27.74	20.98	32.73	28.40
理邦仪器	300206	增持	其他医药医疗	王凤华	1.02	1.53	2.15	17.20	11.46	8.16	17.54	31.43
涪陵榨菜	002507	买入	食品饮料	王凤华	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.23	21.56
酒鬼酒	000799	买入	食品饮料	陈嵩昆	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	47.58	54.70
双塔食品	002481	买入	食品	王凤华	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.50	18.47
天宝股份	002220	增持	农林牧渔	胡建军	0.92	1.19	1.54	7.07	5.46	4.22	6.50	17.83
隆平高科	000998	增持	农林牧渔	胡建军	0.50	0.76	1.09	38.48	25.32	17.65	19.24	28.06
登海种业	002041	增持	农林牧渔	胡建军	1.44	1.91	2.52	14.76	11.13	8.43	21.25	47.25
国联水产	300094	增持	农林牧渔	胡建军	0.35	0.48	0.65	14.80	10.79	7.97	5.18	10.75
新赛股份	600540	增持	农林牧渔	胡建军	0.33	0.35	0.50	16.91	15.94	11.16	5.58	13.02
獐子岛	002069	增持	农林牧渔	胡建军	0.78	1.16	1.57	21.27	14.30	10.57	16.59	25.30
丰乐种业	000713	增持	农业	胡建军	0.44	0.60	0.78	23.25	17.05	13.12	10.23	17.00
雏鹰农牧	002477	增持	牧业	胡建军	1.74	2.19	3.30	8.72	6.93	4.60	15.17	55.80
壹桥渔业	002447	买入	渔业	胡建军	1.11	2.10	3.70	20.63	10.90	6.19	22.90	61.02
东方海洋	002086	增持	渔业	胡建军	0.48	0.70	0.85	24.27	16.64	13.71	11.65	14.38
中国银行	601988	增持	银行	张继袖	0.55	0.67	0.00	5.02	4.12	0.00	2.76	3.61
工商银行	601398	增持	银行	张继袖	0.70	0.87	0.00	5.50	4.43	0.00	3.85	4.44
招商银行	600036	增持	银行	张继袖	1.93	2.34	0.00	5.09	4.20	0.00	9.83	14.81
建设银行	601939	增持	银行	张继袖	0.74	0.90	0.00	5.69	4.68	0.00	4.21	5.16
浦发银行	600000	中性	银行	张继袖	1.71	2.30	0.00	4.31	3.20	0.00	7.37	14.65
北京银行	601169		银行	张继袖	1.55	1.78	0.00	4.54	3.95	0.00	7.03	12.69
平安银行	000001	增持	银行	张继袖	2.81	3.31	0.00	4.66	3.95	0.00	13.09	18.57
南京银行	601009	中性	银行	张继袖	1.28	1.56	0.00	5.95	4.88	0.00	7.61	10.37
农业银行	601288	增持	银行	张继袖	0.44	0.52	0.00	5.86	4.96	0.00	2.58	2.78
宁波银行	002142	增持	银行	张继袖	1.44	1.93	0.00	6.17	4.61	0.00	8.89	11.55
交通银行	601328	中性	银行	张继袖	0.97	1.22	0.00	4.31	3.43	0.00	4.18	6.22
中信银行	601998	中性	银行	张继袖	0.83	1.01	0.00	4.29	3.52	0.00	3.56	5.81
华夏银行	600015	增持	股份制与城商行	张继袖	2.02	2.63	0.00	4.14	3.18	0.00	8.36	11.08
民生银行	600016	买入	股份制与城商行	张继袖	1.10	1.35	0.00	5.54	4.51	0.00	6.09	5.52
兴业银行	601166	增持	股份制与城商行	张继袖	2.92	3.46	0.00	4.22	3.56	0.00	12.33	27.77
光大银行	601818	增持	股份制与城商行	张继袖	0.59	0.73	0.00	4.36	3.52	0.00	2.57	4.37
海通证券	600837	买入	非银行金融	黄立军	0.62	0.70	0.80	13.56	12.01	10.51	8.41	9.86
山西证券	002500	中性	非银行金融	黄立军	0.27	0.35	0.44	25.15	19.40	15.43	6.79	8.15
中国平安	601318	增持	非银行金融	黄立军	2.80	3.50	4.10	13.03	10.43	8.90	36.49	41.45
安信信托	600816	买入	非银行金融	黄立军	1.00	1.23	1.54	11.11	9.03	7.21	11.11	17.81
中信证券	600030	买入	非银行金融	黄立军	0.79	0.92	0.95	13.30	11.42	11.06	10.51	12.88
兴业证券	601377	增持	非银行金融	黄立军	0.55	0.69	0.75	18.24	14.54	13.37	10.03	11.85

股票名称	股票代码	投资评级	所属行业	研究员	EPS			动态 PE			近日收盘价	推荐日收盘价
					12	13	14	12	13	14		
广发证券	000776	买入	非银行金融	黄立军	1.00	1.40	2.10	12.35	8.82	5.88	12.35	31.94
招商证券	600999	增持	非银行金融	黄立军	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.74	9.60
中国人寿	601628	增持	非银行金融	黄立军	1.15	1.61	1.87	15.02	10.73	9.24	17.27	18.47
华泰证券	601688	增持	非银行金融	黄立军	0.70	0.90	1.10	11.86	9.22	7.55	8.30	10.04
国金证券	600109	增持	非银行金融	黄立军	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.42	14.13
西南证券	600369	中性	证券	黄立军	0.33	0.41	0.26	24.48	19.71	31.08	8.08	10.00
长江证券	000783	增持	证券	黄立军	0.48	0.71	0.80	16.90	11.42	10.14	8.11	9.61
东北证券	000686	中性	证券	黄立军	0.70	1.00	2.20	22.34	15.64	7.11	15.64	17.72
光大证券	601788	增持	证券	黄立军	0.60	1.90	1.00	18.58	5.87	11.15	11.15	13.34
国海证券	000750	中性	证券	黄立军	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.64	9.50
国元证券	000728	增持	证券	黄立军	0.58	0.59	0.61	17.12	16.83	16.28	9.93	11.21
中国太保	601601	增持	保险	黄立军	1.20	1.70	2.20	13.73	9.69	7.49	16.48	21.34
新湖中宝	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
滨江集团	002244	买入	房地产	王凤华	1.10	1.30	1.80	7.65	6.47	4.67	8.41	11.81
泰禾集团	000732	买入	房地产开发管理	祖广平	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.48	6.27
大连友谊	000679	中性	房地产开发管理	陈旭	0.82	0.91	0.99	8.38	7.55	6.94	6.87	9.06
朗玛信息	300288	增持	通信	张泽京	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	61.31	59.00
三元达	002417	买入	通信	吴洋	0.46	0.74	1.05	13.22	8.22	5.79	6.08	12.03
超图软件	300036	买入	计算机	胡颖	0.85	1.20	1.60	10.99	7.78	5.84	9.34	27.54
东华软件	002065	买入	计算机	胡颖	0.95	1.29	0.00	13.73	10.11	0.00	13.04	32.87
威创股份	002308	增持	计算机	胡颖	0.67	0.87	0.00	13.87	10.68	0.00	9.29	20.79
御银股份	002177	买入	计算机	胡颖	0.50	0.74	0.93	9.80	6.62	5.27	4.90	11.29
广联达	002410	买入	计算机	胡颖	2.49	3.37	0.00	5.97	4.41	0.00	14.86	61.96
银江股份	300020	买入	计算机	王凤华	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.16	12.95
中科金财	002657	增持	计算机	胡颖	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	32.65	30.71
安洁科技	002635	中性	计算机	沈建锋	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42.40	47.49
卫宁软件	300253	买入	计算机	胡颖	0.95	1.36	1.98	21.88	15.29	10.50	20.79	0.00
华力创通	300045	买入	计算机	胡颖	1.04	1.46	1.97	10.84	7.72	5.72	11.27	42.30
雷柏科技	002577	增持	计算机硬件	王凤华	1.10	1.50	2.20	10.75	7.89	5.38	11.83	30.29
软控股份	002073	买入	计算机软件	胡颖	0.65	0.85	1.15	9.69	7.41	5.48	6.30	14.95
顺网科技	300113		传媒	郭幼竹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.49	0.00
华录百纳	300291	增持	传媒	张泽京	2.01	2.77	3.60	26.05	18.90	14.54	52.36	58.60
吉视传媒	601929		传媒	张泽京	0.23	0.26	0.30	34.78	30.77	26.67	8.00	11.87
中南传媒	601098	买入	传媒	张泽京	0.53	0.61	0.76	16.64	14.46	11.61	8.82	10.20
百视通	600637	增持	传媒	郭幼竹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.61	16.40
中文传媒	600373	增持	传媒	王凤华	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.78	15.32
华谊兄弟	300027	买入	传媒	张泽京	0.52	0.84	1.10	28.40	17.58	13.43	14.77	15.15
光线传媒	300251	增持	传媒	郭幼竹	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21.70	23.98
皖新传媒	601801	增持	传媒	张泽京	0.47	0.54	0.62	22.91	19.94	17.37	10.77	11.71
乐视网	300104	增持	传媒	张泽京	1.00	1.34	1.88	18.00	13.43	9.57	18.00	43.61
蒙草抗旱	300355	增持		王凤华	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	31.80	27.37

资料来源：宏源证券研究所

机构销售团队

华北区域	牟晓凤	010-88085111	18600910607	muxiaofeng@hysec.com
	李倩	010-88083561	13631508075	liqian@hysec.com
	王燕妮	010-88085993	13911562271	wangyanni@hysec.com
	张瑶	010-88013560	13581537296	zhangyao@hysec.com
华东区域	张珺	010-88085978	13801356800	zhangjun3@hysec.com
	赵佳	010-88085291	18611796242	zhaojia@hysec.com
	奚曦	021-51782067	13621861503	xixi@hysec.com
	孙利群	010-88085756	13910390950	sunliqun@hysec.com
	李岚	021-51782236	13917179275	lilan@hysec.com
华南区域	夏苏云	0755-33352298	13631505872	xiasuyun@hysec.com
	贾浩森	010-88085279	13661001683	jiahaosen@hysec.com
	罗云	010-88085760	13811638199	luoyun@hysec.com
	赵越	0755-33968162	18682185141	zhaoyue@hysec.com
	孙婉莹	0755-33352196	13424300435	sunwanying@hysec.com
QFII	覃汉	010-88085842	18810805988	qinhan@hysec.com
	胡玉峰	010-88085843	15810334409	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。