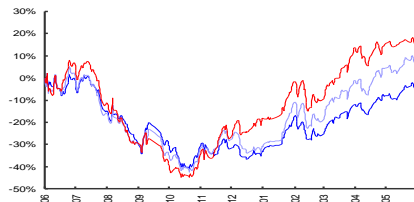


每日报告

证券研究报告

晨会纪要

2011年11月30日/星期三

52周累计收益率比较

国外主要市场指数

11月29日

	收盘	涨跌幅%
道琼斯	11,523.01	2.59
纳斯达克	2,527.34	3.52
富时 100	5,317.24	0.08
法国 CAC40	3,026.14	0.44
德国 DAX	5,760.24	0.26
日经 225	8,477.82	2.30
恒生	18,256.20	1.21

债券与基金

11月29日

	收盘	涨跌幅%
交易所债券	130.88	0.05
上证基金	3939.86	0.89
深圳基金	4908.39	0.47

大宗商品

11月29日

类别	收盘	变动%
WTI 原油	96.77	0.94
美黄金现货	1680.18	-0.79
LME 铜	7230	-0.48
LME 铝	1992	-1.34
BDI	1807	-0.38

非流通股解禁

名称	解禁数量 (万股)	流通股 增加	解禁日期
*ST 轻骑	132.02	0.31%	2011/12/1
新天科技	380.00	25.00%	2011/12/1
*ST 鑫安	2,507.98	33.78%	2011/12/2
上海电气	740,908.85	303.45%	2011/12/5
宝馨科技	700.00	41.18%	2011/12/5
重庆实业	17,059.02	146.94%	2011/12/5
中兵光电	38,289.83	105.84%	2011/12/5
瑞贝卡	4,631.00	6.26%	2011/12/5
雅本化学	450.00	24.73%	2011/12/6
新莱应材	330.00	24.63%	2011/12/6
岳阳林纸	13,694.59	19.39%	2011/12/6

独立性申明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何

第三方的授意、影响，特此声明。
 请务必阅读正文之后的免责声明部分

数据日期: 2011-11-29	上证综指	深圳成指	沪深300指数	中小板综指	创业板综指
收盘指数(点)	2383.03	9884.70	2573.32	5836.41	865.80
涨跌幅度(%)	0.12	-0.02	0.13	0.08	0.24
成交金额(亿元)	462.15	498.76	291.80	213.39	88.14

晨会主题

【行业与公司】

- 生物医药行业重大事件点评：“十二五”生物技术的发展规划利于创新型医药企业发展
- 化学原料药数据库跟踪 11 月报：进入需求淡季，维生素价格整体回落
- 四川长虹（600839）：资产出售有利于改善公司财务状况
- 科大智能（300222）重大事件点评：思路清晰的超募资金应用计划

【近期重点报告推荐】
【全球证券市场统计】

● 生物医药行业重大事件点评：“十二五”生物技术发展规划利于创新型医药企业发展

事项：

2011年11月28日，科学技术部发布《“十二五”生物技术发展规划》。规划的重点任务中提出要研发一批重大生物技术新产品和技术系统，涉及中药现代化，新型诊断试剂，新型疫苗，针对恶性肿瘤、心脑血管疾病等非感染疾病研制治疗性疫苗和抗体药物，生物医用材料等。并且将通过财政支持，加大投入，鼓励产学研结合，保护知识产权，鼓励人才引进等措施确保规划目标实现。

我们的观点：

《规划》鼓励企业创新，对于处于起步阶段的我国生物制药产业意义重大，未来在科技部重大科技专项、863计划、科技攻关计划等诸多科技扶持政策中将给予支持，对于推动我国生物制药创新能力提高有推动作用。创新能力强的生物制药企业将在“十二五”中获得新的发展机遇，如恒瑞医药、海正药业、双鹭药业、华兰生物、沃森生物等。

评论：

《“十二五”生物技术发展规划》内容简介。科技部《“十二五”生物技术发展规划》提出了我国生物技术发展目标和重点任务，并且提出通过加大投入、鼓励产学研结合、完善知识产权、鼓励人才引进等措施保证规划目标实现。

生物医药产业“十二五”展望。“十二五”生物技术发展规划包括生物医药、生物农业、生物制造、生物能源等5个方面，其中生物医药是“研发一批重大生物产品”任务的第一要点。科技部将通过科技重大专项、973计划、863计划、科技支撑计划等进行落实。“重大新药创制”专项“十二五”期间，中央将下拨100亿元的专项资金以及300亿元配套资金，力争自主创新30个创新药物，完成200个左右药物大品种的改造和技术再创新，同时基本建成国际一流的药物创新体系，培育一批企业新药孵化基地、产学研联盟和高新技术园区，重点突破20-30项新药研发及产业化关键技术。

基于国家政策的一贯性，通过研究《生物产业发展“十一五”规划》、《国家中长期科学和技术发展规划纲要》、《促进生物产业加快发展的若干政策》、《加快医药行业结构调整的指导意见》、《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》等文件，我们作出以下展望：1)从行业趋势看，我国生物医药行业将发生“规模扩张、结构集中、产业升级”的趋势。国家会在政策上提供保障，如规则设计、税收减免、专项资金扶持、融资渠道开拓、市场环境培育、人才队伍建设等。央企一级的整合力度将进一步加大，如中生集团整合有望提速；地方也将推动地方企业做大做强。除了国家产业基金外，引导社会资金进入生物制药领域也是另外的重要方式，提供从VC/PE融资到IPO的政策便利，催化更多生物企业快速发展。2)从治疗领域上看，国家重点发展针对恶性肿瘤、心脑血管、免疫缺陷等疾病的药物开发，和针对传染病的新型疫苗研发。3)从药物开发方向看，基因工程药物、抗体药物将是重中之重。新型疫苗、诊断试剂等也会是国家重点鼓励的领域。4)国家将扶持的也许不仅局限于狭义的生物药，还包括小分子化药、创新中药等也会受到政策支持。创新能力强的制药企业将在“十二五”中获得新的发展机遇，如恒瑞医药、双鹭药业、华兰生物、沃森生物等。

生物医药产业“十一五”回顾。2005年以来，国家发改委共认定了22个国家生物产业基地，同时大力支持基地公共服务条件建设，增强基地集聚能力，推进产业与区域经济发展相结合。以上海为例，已经形成以张江国家基地为核心，由产业集群、研究开发、孵化创新、教育培训、专业服务、风险投资六个模块组成的生物产业基地。在直接投资方面，仅国家开发银行这几年就已陆续与有关单位签订了二十多份贷款合同及合作协议，合同及协议金额不断增加，从2007年的3000万元增长到2010年的197亿元。科技专项中，近年来明显加大了对生物医药的直接投入，2008年11月，国家发改委安排新增中央投资4.42亿元，支持生物医药、生物育种、生物医学工程等产业化专项及国家生物产业基地建设。在《促进生物产业加快发展的若干政策》中，2009年中央财政将安排328亿，2010年将有300亿左右的资金带动新药研发以及艾滋病、病毒性肝炎等重大传染病的生物药品研制。2009年我国的生物医药产业规模达到850亿，同比增长约25%。其中，基因工程药物占据43%的份额，居首位。

但我国生物医药产业仍面临许多挑战，如研发投入低，自主创新能力不强、成果转化慢、企业规模小且分散等。我国生物医药行业研发支出占收入比重不到2%，而国际知名医药企业研发投入占比都在15%左右，有的甚至达到20%。在西方生物技术专利中，美国占据54%，日本10%，韩国1.4%，而中国的相关专利仅仅0.7%。许多研发在科研院所进行，部分项目因为缺少资金支持而中途夭折，或者因为研发周期漫长而中途停止。

(证券分析师:贺平鸽(证券投资咨询执业资格证书编号: S0980510120026),

丁丹(证券投资咨询执业资格证书编号: S0980510120006), 联系人: 刘劭)

● 化学原料药数据库跟踪 11 月报: 进入需求淡季, 维生素价格整体回落

评论：

化学原料药相关上市公司投资建议: 维持海正药业(合同定制业务超预期)、华海药业(沙坦产能继续扩大, 产业升级)“推荐”评级, 维持海翔药业(4-AA 继续放量, 定向增发获批)“谨慎推荐”评级。VE、VA 具有较高壁垒, 长期价格保持相对稳定, 建议关注新和成(VE/VA 提价后业绩体现, 香精香料新业务增长)和浙江医药(VE/VA 提价后业绩体现, 增发项目做大制药业务), 目前估值优势明显, 维持“谨慎推荐”评级。

参见国信医药专题报告《维生素景气提升，VE、VA 价值凸现》（2011 年 5 月 16 日）、化学制药行业深度报告《乘全球制药产业转移之风，探中国药企产业升级之路》（2010 年 9 月 27 日）。

1、维生素：

VE/VA：11 月份，市场需求进入淡季。BASF 价格下调引起经销商恐慌性抛售，VA 价格由 173 元/kg 下调至 135 元/kg，VE 价格由 145 元/kg 下调至 120 元/kg。此次价格调整中，新和成与浙江医药均处于被动地位，由于已经接近年底，两家公司也没抬价的动作，因此价格基本跌破了年初价格。目前代理商与下游企业库存已经很少，未来的价格走势还需要看 BASF 的报价情况。

VH：VH 价格坚持 170 元/kg3 个月后，开始松动。VE/VA 价格调整影响了下游对维生素采购的积极性。

VK3：陆良复产显然得到地方政府的支持，目前陆良 VK3 生产线仍继续运行。兄弟科技表面上维持 170 元/kg 的报价，实际价格已经松动，经销商报价 133 元/kg。

VC：VC 价格再下调 2 元/kg，至 34 元/kg。四大家族以及鲁维均开工不足。上游成本不断上涨，而 VC 价格却持续下跌，亏损加深正加速行业洗牌。

VB2：VB2 价格维持 145 元/kg。广济也基于成本和环保压力，将本部（湖北武穴）的产能停运。

VB5：VB5 国内报价下降 4 元/kg，至 58 元/kg，而 9 月出口均价也在回落。

2、沙坦：沙坦类价格有所波动。替米沙坦最新报价 1450 元/Kg，恢复 9 月份报价。厄贝沙坦最新报价 700 元/Kg，环比下降 80 元/kg；缬沙坦维持报价 900 元/Kg，环比持平。

3、抗生素：产能过剩+抗生素的严格管理使抗生素原料药进入 4 年来的低谷，青霉素工业盐、6-APAP 和 7-ACA 等母核价格均跌破 07 年的低价。玉米淀粉价格上涨，环保处理成本上升，预计行业效益将大幅下滑。

4、激素类：上游皂素和双烯价格总体持平，地塞米松、氢化可的松等皮质激素价格略有调整。

5、呈味核苷酸：价格跌破 100 元/kg，目前情况又回到了反倾销之前，星湖科技公布 3 季度报告业绩下滑超过 50%。

6、氨基酸：对比维生素，氨基酸价格调整相对较小。主要氨基酸品种赖氨酸、苏氨酸、蛋氨酸价格均出现小幅下跌，但幅度都在 5%左右。

7、肝素：肝素钠出口价格有所回升，9 月出口均价 8529 美元/Kg，环比增长 9%，同比下降 22%。

*（证券分析师：贺平鸽（证券投资咨询执业资格证书编码：S0980510120026），
丁丹（证券投资咨询执业资格证书编码：S0980510120006），联系人：胡博新）*

● 四川长虹（600839）：资产出售有利于改善公司财务状况

事项：

1、公司公开出让所持有的深圳长虹科技有限责任公司 70% 股权，转让价格不低于经资产评估公司评估后的评估价值 20,505 万元。此次股权转让在扣除公司初始投资成本后实现投资收益约 1.38 亿元。

2、公司将拥有对美国 APEX Digital.inc 的剩余债权，包括应收帐款净额（不包含已计提的坏帐准备部分）、尚未确定抵债金额的 APEX 商标权、其它抵债资产和权利全部转让给四川长虹电子集团有限公司，经与长虹集团协商，同意以 2010 年 12 月 31 日对 APEX 应收账款账面净额 42,384 万元为最终转让价格。

评论：

两项资产转让有利于改善公司财务状况

公司 2010 年开始出售部分与核心资产不相关的业务，包括出售长城证券股权，为消除与华意压缩之间的关联交易出售江西长虹电子科技有限公司等，此次出售深圳长虹科技公司也是同样的考虑。其次公司出售对美国 APEX Digital.inc 的剩余债权，彻底解决了此历史问题，此两项资产转让均有利于改善公司财务状况。结合公司股东之前的增持行为，我们认为应积极关注公司未来的经营成效以及资产质量的改善。

此前公司相关股东还做出了两次增持行为：

1、长虹集团在 2011 年 9 月 22 日至 2011 年 9 月 23 日期间通过上交所增持公司股份 782 万股，占公司总股本的 0.17%，9 月 23 日公司均价 2.70 元/股。

2、虹扬投资自 2011 年 10 月 28 日至 2011 年 10 月 31 日期间通过上交所购本公司股份 2,583 股，占公司总股本的 0.56%。此次购买股份的平均价格为 2.61 元/股。

虹扬投资为集团高管及部分骨干员工与公司高管及部分骨干员工作为股东于 2011 年 7 月 5 日以自有资金出资组建。在未来三年内，虹扬投资将继续增持公司股份，累计增持股份数不超过公司总股本的 5%。

公司当前业务盈利改善仍有待观察

公司目前收入构成以彩电、冰箱、IT 产品、中间产品为主，但公司各项业务在各子行业当中仍表现为竞争力不足，公司等离子电视占到国内市场份额近 50%，但彩电当中的等离子电视毕竟不占据市场主流，公司可以依赖上游等离子屏自主生产的成本优势而获得单台利润高于其他公司的成效，但其成长受制于非市场主流的因素仍然存在，因此我们认为公司当前业务的盈利改善仍

有待进一步的观察。

暂维持对公司的“中性”评级

公司近期的系列调整显示管理层有意积极改善公司的资产质量，结合之前股东的增持行为，我们建议积极关注公司未来的改善变化。我们暂时维持对公司的“中性”评级，未来将密切关注公司的经营变化，期待进一步的改进。预期公司 2011 年、2012 年每股收益 0.13 元、0.11 元。

(证券分析师: 王念春 (证券投资咨询执业资格证书编号: S0980510120027))

● 科大智能 (300222) 重大事件点评: 思路清晰的超募资金应用计划

事项:

科大智能发布超募资金使用计划: (1) 使用超募资金 7332 万元建设智能一次开关设备产业化项目; (2) 使用超募资金 1000 万元设立科大智能南京电力自动化研发机构; (3) 使用超募资金 2000 万元成立成都子公司; (4) 使用超募资金 1,000 万元成立北京全资子公司。

评论:

超募资金投资计划思路清晰

公司超募资金使用计划充分考虑了目前公司的技术储备、配电自动化的发展方向、公司的市场布局，思路清晰，是一次成功的投资计划。

智能一次开关项目定位准确，将充分发挥公司智能终端领域技术优势

智能一次开关设备包括开关设备本体、传感器控制器和智能组件组成。一次设备和二次设备的融合是未来配电自动化的重要发展方向，而智能终端相对于传统配电自动化终端更强大的功能使得未来配电的保护控制功能进一步下放，有利于节约通信和主站投资成本。

公司借助于配电自动化终端的技术储备，开发了功能更加强大的智能终端设备并取得了很好的应用，为智能一次开关的研发提供了技术基础。

开关设备本体、传感器和控制器虽不具备技术优势，但这一块的市场竞争相对激烈，公司可考虑选择一些具备技术优势和规模优势的企业合作的方式来实现智能一次开关设备的集成。

成都公司有利于辐射西南销售市场并充分利用西南地区成本优势

2011 年中期，西南地区的销售收入占比已达到 53%，虽然有一定的偶然因素，但公司产品在西南地区已取得突破是不争的事实。

公司在成都成立子公司有利于借助西南地区人力资源方面的成本优势，并将公司市场在西南地区的辐射区域进一步扩大。

南京研发机构的成立有利于借助南京作为全国自动化基地的人才和资源优势

南京地区拥有东南大学、南京大学、南京邮电大学、南京航空航天大学、南京理工大学、河海大学等高校，并拥有国电南瑞、南瑞继保、国电南自、南京四方、新联电子等众多同行业知名企业，具有人才、信息和产业集聚效应。

公司在该地区成立研究中心将有助于吸引行业人才，了解和掌握行业计划发展最新动态，使公司的研发能力达到国内领先水平。南京研发机构的成立将提高公司在配电自动化基础和前沿技术领域的研发能力，为公司配电自动化技术的发展提供源源不断地技术储备。

北京公司有利于发挥北京对华北乃至全国的影响力和北京地区光领域人才优势

目前，华北地区收入占公司总收入的比例尚很低，而北京地区在华北乃至全国范围内的辐射范围和影响力巨大，公司在北京成立公司，将有利于公司产品在华北地区的拓展。

公司在北京成立子公司的另外一个目的是加强公司光纤 EPON 和工业以太网的产品定制研发与销售，为公司进入光纤入户领域做好技术储备。

合理价值在 45.99~58.72 元/股之间，维持“推荐”评级

我们维持全年盈利预测 1.15 元，目标价 45.99~58.72，继续给予“推荐”评级。

(证券分析师: 杨敬梅 (证券投资咨询执业资格证书编号: S0980511030001))

近期重点报告推荐

● 金宝典投资组合 11 月报: 把握反弹行情，聚焦高成长股

评论:

国信证券金宝典组合

基于我们对上市公司基本面的长期跟踪以及对市场运行趋势的把握，国信证券经济研究所于每月初推出“国信金宝典投资组合”，该组合汇集国信证券所有行业分析师的最新研究成果，以期能为投资者带来最具时效性和操作性的投资建议。

11 月份，谨慎推荐 3 季报业绩不错的成长类及超跌反弹类个股

基于宏观策略和基本面的分析，我们认为 11 月份市场仍将处于震荡盘跌的过程，股市的反弹高度有限。行业景气比较上提示关注几个方面：（1）、扎根于国内供求的煤炭行业数据在工业基本面中明显占优；（2）、铁路、水利、保障房等国家主导的第三产业部门将在政策微调中相对获益较大。

本月投资组合选定 9 只股票，继续关注中下游的行业，对 3 季报业绩增速不错的成长类个股以及前期跌幅较大，估值有明显优势的非银行金融类个股给予推荐。

9 月金宝典组合表现回顾：

8 月 31 日至 9 月 30 日，国信证券金宝典投资组合（M-V 权重配置）跑输沪深 300 指数 8.12%，绝对收益-17.44%；等金额组合绝对收益-16.67%，同期沪深 300 下跌 9.32%。投资组合中跑赢所属行业板块的个股有：格力电器（+6.53%）、五粮液（+3.54%）、天士力（+3.30%）和美盈森（+2.89%）

金宝典组合（2011 年 11 月）选股情况

科大智能：配电自动化需求持续增长，公司目前基数低，具备高增长的潜力。

中国平安：前期股价超跌，估值修复值得期待。

泸州老窖：公司估值低廉，12 年 PE14 倍，是行业内和公司是最便宜的。另外，公司今年主营利润增长 50%以上，销售情况良好，而且四季度增速还能进一步上行。

正邦科技：2011 年动态估值不满 30 倍，估值低洼显现，明年将进入产能大幅投放的第二年，出栏量将进一步大幅增加。

四川路桥：重组正在有序推进，注入资产质优价廉（特级资质+3 倍 PE），二级市场有增值空间。

桐昆股份：桐昆股份盈利能力突出，持续超越行业平均水平，估值优势明显。

中天城投：公司组建文化产业公司进展顺利，拟获取的 234 万方文化广场项目位置优越，盈利前景好。

格力电器：公司在家用空调领域仍有稳定持续增长空间，在商用空调等制冷领域的拓展则为公司打开新的成长空间，无需担心其长期成长空间。

天士力：公司在心脑血管治疗领域形成系列产品竞争优势，核心产品以专利护航，是攻守兼备的最佳选择。

（证券分析师：方焱（证券投资咨询执业资格证书编码：S0980510120001），联系人：余辉）

本月国内重要信息披露

公布日期	项目	本期数据	上期数据	去年同期	发布主体	是否已公布
2011-11-1	10 月 PMI	50.40	51.20	54.70	中国物流与采购协会	是
2011-11-14	10 月 PPI%	5.00	6.20	5.04	国家统计局	是
2011-11-14	10 月 CPI%	5.50	6.10	4.40	国家统计局	是
2011-11-14	10 月各项贷款余额同比%	15.80	15.90	19.30	中国人民银行	是
2011-11-14	10 月各项存款余额同比%	13.60	14.20	19.80	中国人民银行	是
2011-11-14	10 月货币供应量 M2 同比%	12.90	13.00	19.30	中国人民银行	是
2011-11-14	10 月新增人民币贷款(亿元)	5868	4700	5877	中国人民银行	是
2011-11-13	10 月出口同比%	15.90	17.10	22.84	海关总署	是
2011-11-13	10 月进口同比%	28.70	20.90	25.63	海关总署	是
2011-11-13	10 月进出口贸易总额同比%	21.60	18.90	24.07	海关总署	是
2011-11-13	10 月贸易顺差总额(亿美元)	170.33	145.14	268.06	海关总署	是
2011-11-18	10 月城镇固定资产投资累计同比	24.90	24.90	24.40	国家统计局	是
2011-11-18	10 月工业增加值	14.10	13.80	13.10	国家统计局	是
2011-11-18	10 月社会消费品零售总额	17.20	17.70	18.64	国家统计局	是

近期非流通股解禁明细

代码	简称	本次解禁数量 (万股)	流通股股本 (万股)	流通股增加	上市日期
600698.SH	*ST 轻骑	132.02	42,649.68	0.31%	2011/12/1
300259.SZ	新天科技	380.00	1,520.00	25.00%	2011/12/1
000719.SZ	*ST 鑫安	2,507.98	7,425.10	33.78%	2011/12/2
601727.SH	上海电气	740,908.85	244,162.62	303.45%	2011/12/5
002514.SZ	宝馨科技	700.00	1,700.00	41.18%	2011/12/5
000736.SZ	重庆实业	17,059.02	11,609.63	146.94%	2011/12/5
600435.SH	中兵光电	38,289.83	36,176.17	105.84%	2011/12/5

600439.SH	瑞贝卡	4,631.00	73,979.10	6.26%	2011/12/5
300261.SZ	雅本化学	450.00	1,820.00	24.73%	2011/12/6
300260.SZ	新莱应材	330.00	1,340.00	24.63%	2011/12/6
600963.SH	岳阳林纸	13,694.59	70,621.33	19.39%	2011/12/6
601880.SH	大连港	4,658.50	76,182.00	6.11%	2011/12/6
002516.SZ	江苏旷达	5,033.57	6,250.00	80.54%	2011/12/7
600199.SH	金种子酒	3,433.21	52,144.29	6.58%	2011/12/8
601908.SH	京运通	1,200.00	4,800.00	25.00%	2011/12/8
002211.SZ	宏达新材	6,966.00	14,685.11	47.44%	2011/12/8
000597.SZ	东北制药	3,000.00	30,099.76	9.97%	2011/12/8
002615.SZ	哈尔斯	456.00	1,824.00	25.00%	2011/12/9
300144.SZ	宋城股份	6,006.00	9,240.00	65.00%	2011/12/9
300145.SZ	南方泵业	3,959.47	3,600.00	109.99%	2011/12/9
600231.SH	凌钢股份	43,147.32	37,252.90	115.82%	2011/12/9
000592.SZ	中福实业	7,280.00	57,031.81	12.76%	2011/12/9
300143.SZ	星河生物	4,826.15	3,740.00	129.04%	2011/12/9
002614.SZ	蒙发利	600.00	2,400.00	25.00%	2011/12/9
600139.SH	西部资源	16,762.75	16,433.87	102.00%	2011/12/12
600104.SH	上海汽车	64,888.25	852,144.12	7.61%	2011/12/12
002521.SZ	齐峰股份	8,452.26	5,180.00	163.17%	2011/12/12
002522.SZ	浙江众成	864.00	4,267.20	20.25%	2011/12/12
002523.SZ	天桥起重	6,669.30	4,000.00	166.73%	2011/12/12
002042.SZ	华孚色纺	5,115.82	14,884.18	34.37%	2011/12/12
002520.SZ	日发数码	1,512.00	2,400.00	63.00%	2011/12/12
600600.SH	青岛啤酒	41,739.45	27,851.91	149.86%	2011/12/12
000725.SZ	京东方 A	298,800.00	710,074.44	42.08%	2011/12/13
600480.SH	凌云股份	4,473.48	31,200.00	14.34%	2011/12/13
601377.SH	兴业证券	29,117.10	122,889.00	23.69%	2011/12/13
601933.SH	永辉超市	38,403.47	11,000.00	349.12%	2011/12/15
600648.SH	外高桥	68,293.14	12,729.20	536.51%	2011/12/15
300148.SZ	天舟文化	925.60	2,470.00	37.47%	2011/12/15
300147.SZ	香雪制药	6,921.00	6,200.00	111.63%	2011/12/15
000729.SZ	燕京啤酒	8,830.00	96,736.19	9.13%	2011/12/15
300146.SZ	汤臣倍健	979.91	2,736.00	35.82%	2011/12/15

全球证券市场统计

股票市场指数

	最新收盘	1日涨跌 (%)	1周涨跌 (%)	1月涨跌 (%)	3月涨跌 (%)	12月涨跌 (%)	30天波动率 (%)
MSCI 全球各国指数	279.1	-0.32	-3.22	-12.56	-6.21	-10.63	25.94
MSCI 美国指数	1106.4	-0.27	-2.68	-9.85	-1.66	-2.62	27.91
MSCI 欧洲指数	323.3	0.34	-3.47	-16.57	-9.20	-16.61	37.50
MSCI 日本指数	2117.3	-0.58	-2.01	-7.99	-6.71	-14.47	21.81
MSCI 亚洲 (除日本)	441.2	-1.47	-4.91	-12.30	-9.71	-17.88	29.89
MSCI 拉丁美洲指数	3376.7	-1.40	-4.83	-14.89	-11.06	-22.94	32.48
MSCI 中东地区指数	340.3	0.77	-7.25	-14.30	-12.77	-19.13	37.42
MSCI 中国 A 股指数	2794.4	-0.70	-1.90	-1.19	-12.29	-22.04	22.86
MSCI 中国指数	5170.5	-1.56	-5.66	-10.91	-9.42	-23.84	39.15
沪深 300 指数	2570.0	-0.73	5.98	-5.13	-11.42	-19.56	22.53
国企指数	9395.9	-1.78	-5.22	-11.57	-8.77	-26.35	43.79
恒生指数	17689.5	-1.37	-5.13	-11.64	-9.67	-22.68	34.67
香港红筹股指数	3505.3	-1.42	-7.53	-9.72	-7.40	-14.85	36.55
美国 S&P500 指数	1158.7	-0.27	-2.64	-9.84	-1.54	-2.58	27.96
道琼斯工业平均指数	11231.8	-0.23	-2.95	-8.17	-0.47	1.26	25.80
纳斯达克综合指数	2441.5	-0.76	-1.69	-10.80	-1.55	-3.67	28.69
英国富时 100 指数	5164.7	0.72	-2.16	-9.43	0.68	-8.89	21.63
日经 225 指数	8160.0	-0.06	-3.45	-9.84	-7.25	-18.72	20.38
韩国 KOSPI 指数	1776.4	-1.04	-3.17	-7.93	-0.14	-6.59	29.21
台湾加权指数	6784.5	-1.16	-3.37	-10.92	-8.87	-18.38	23.10

商品市场

	最新收盘	1日涨跌 (%)	1周涨跌 (%)	1月涨跌 (%)	3月涨跌 (%)	12月涨跌 (%)	30天波动率 (%)
WTI 原油价格 (美元/桶)	96.8	0.94	-0.66	4.06	13.58	16.23	31.90
CRB 商品价格指数	305.5	-0.42	-3.60	-5.45	-8.89	1.44	18.14
美国黄金现货价格	1680.2	-0.79	-2.25	-1.01	-4.88	22.20	23.11
铜 (LME 3月期铜)	7230.0	-0.48	-3.92	-3.98	-19.93	-13.31	46.33
铝 (LME 3月期铝)	1992.0	-1.34	2.19	-10.43	-15.81	-12.67	30.79
锌 (LME 3月期锌)	1910.0	1.17	-6.75	3.69	-14.27	-12.98	40.81
铅 (LME 3月期铅)	2004.0	0.60	-5.04	2.12	-16.55	-14.03	47.79
镍 (LME 3月期镍)	16950.0	-0.73	-3.12	-14.18	-18.71	-25.74	41.00
锡 (LME 3月期锡)	20700.0	1.72	-5.27	-6.97	-11.35	-14.90	36.54
波罗的海干散货运价指数	1807.0	-0.39	-4.64	-16.38	14.22	-17.86	24.88

外汇市场

	最新收盘	1日涨跌 (%)	1周涨跌 (%)	1月涨跌 (%)	3月涨跌 (%)	12月涨跌 (%)	30天波动率 (%)
美元/欧元	1.3241	-0.742	-2.020	-4.864	-7.857	-1.002	13.448
日元/美元	77.7350	0.804	1.040	2.155	0.362	-7.043	10.440
人民币汇率	6.3736	0.159	0.236	0.143	-0.257	-4.159	1.619
人民币 6月 NDF	6.3995	0.141	1.026	0.259	0.931	-3.111	3.446

资料来源: Bloomberg, 国信证券经济研究所

A-H 股溢价

序号	A 股代码	A 股名称	H 股代码	H 股名称	A 股价格 (RMB)	H 股价格 (HKD)	A 股相对 H 股溢价	A 股涨跌幅	H 股涨跌幅	成交量比(H/A)
1	000063	中兴通讯	00763	中兴通讯	18.45	23.05	-9.04%	-1.07%	1.32%	0.45%
2	000157	中联重科	01157	中联重科	8.71	7.90	25.29%	-2.13%	-3.54%	0.73%
3	000338	潍柴动力	02338	潍柴动力	34.82	33.80	17.07%	-1.78%	-3.15%	0.94%
4	000488	晨鸣纸业	01812	晨鸣纸业	5.65	3.25	97.55%	1.07%	0.62%	0.04%
5	000585	东北电气	00042	东北电气	3.36	0.79	383.31%	-1.18%	-8.14%	1.89%
6	000666	经纬纺机	00350	经纬纺织机械股份	11.68	3.91	239.46%	1.13%	-2.49%	0.13%
7	000756	新华制药	00719	山东新华制药股份	6.69	2.17	250.34%	-0.45%	7.96%	0.00%
8	000898	鞍钢股份	00347	鞍钢股份	5.00	4.44	27.97%	-0.60%	-1.99%	1.36%
9	000921	ST 科龙	00921	海信科龙	4.54	1.37	276.58%	-1.73%	-0.72%	0.39%
10	200488	晨鸣B	01812	晨鸣纸业	3.83	3.25	33.92%	2.68%	0.62%	0.17%
11	600011	华能国际	00902	华能国际电力股份	4.84	4.20	30.95%	-3.01%	0.00%	3.05%
12	600012	皖通高速	00995	安徽皖通高速公路	4.47	4.50	12.88%	-0.45%	0.00%	0.39%
13	600016	民生银行	01988	民生银行	5.82	6.02	9.86%	-0.68%	-1.31%	0.44%
14	600026	中海发展	01138	中海发展股份	6.87	4.29	81.98%	-0.58%	-3.38%	15.36%
15	600027	华电国际	01071	华电国际电力股份	3.20	1.48	145.70%	0.00%	-1.33%	0.50%
16	600028	中国石化	00386	中国石油化工股份	7.26	7.97	3.51%	-0.55%	-1.73%	3.16%
17	600029	南方航空	01055	中国南方航空股份	5.68	3.75	72.12%	-1.39%	-1.32%	0.46%
18	600030	中信证券	06030	中信证券	11.09	13.52	-6.79%	-0.54%	-1.46%	0.09%
19	600036	招商银行	03968	招商银行	11.48	13.64	-4.36%	-0.86%	-2.71%	0.36%
20	600115	东方航空	00670	中国东方航空股份	4.43	2.99	68.36%	-0.45%	1.36%	2.07%
21	600188	兖州煤业	01171	兖州煤业股份	26.33	17.42	71.76%	-0.60%	-1.69%	4.82%
22	600362	江西铜业	00358	江西铜业股份	25.26	16.74	71.47%	-0.79%	-2.22%	0.74%
23	600377	宁沪高速	00177	江苏宁沪高速公路	5.72	6.80	-4.41%	-1.55%	-3.13%	2.61%
24	600548	深高速	00548	深圳高速公路股份	3.94	3.18	40.79%	-1.99%	-0.63%	0.75%
25	600585	海螺水泥	00914	安徽海螺水泥股份	16.97	23.40	-17.59%	0.53%	-2.30%	0.24%
26	600600	青岛啤酒	00168	青岛啤酒股份	35.50	40.55	-0.52%	-2.37%	0.00%	0.46%
27	600685	广船国际	00317	广州广船国际股份	17.37	5.54	256.29%	-2.58%	-1.07%	0.04%
28	600688	S 上石化	00338	上海石油化工股份	6.94	2.60	203.32%	-1.00%	-2.62%	3.62%
29	600775	南京熊猫	00553	南京熊猫电子股份	6.17	1.41	397.26%	-2.37%	2.17%	0.42%
30	600806	昆明机床	00300	昆明机床	7.55	2.34	266.65%	1.48%	1.30%	0.10%
31	600808	马钢股份	00323	马鞍山钢铁股份	2.81	2.08	53.52%	-0.35%	-1.89%	1.38%
32	600860	ST 北人	00187	北人印刷机械股份	5.85	1.91	248.05%	-0.68%	0.00%	0.00%
33	600871	S 仪化	01033	仪征化纤股份	8.53	1.75	453.90%	-0.58%	-2.23%	3.40%
34	600874	创业环保	01065	天津创业环保股份	6.05	2.00	243.75%	0.00%	-1.96%	0.08%

35	600875	东方电气	01072	东方电气	24.81	22.75	23.93%	0.61%	1.56%	0.41%
36	600876	洛阳玻璃	01108	洛阳玻璃股份	8.35	1.61	489.36%	-0.12%	-1.23%	0.02%
37	601005	重庆钢铁	01053	重庆钢铁股份	3.34	1.19	218.95%	-0.89%	-2.46%	0.54%
38	601088	中国神华	01088	中国神华	25.55	32.45	-10.53%	-0.89%	-1.07%	1.10%
39	601107	四川成渝	00107	四川成渝高速公路	4.29	2.92	66.95%	-0.92%	-3.31%	0.60%
40	601111	中国国航	00753	中国国航	0.00	5.56	-100.00%	-	0.00%	100.00%
41	601186	中国铁建	01186	中国铁建	4.47	4.04	25.73%	-1.32%	-7.13%	1.84%
42	601288	农业银行	01288	农业银行	2.54	3.07	-5.98%	-1.17%	-2.85%	3.98%
43	601318	中国平安	02318	中国平安	35.74	52.00	-21.90%	-1.11%	-2.07%	0.68%
44	601328	交通银行	03328	交通银行	4.54	4.78	7.93%	-1.30%	-2.25%	0.44%
45	601333	广深铁路	00525	广深铁路股份	3.33	2.73	38.61%	-0.60%	0.74%	0.12%
46	601390	中国中铁	00390	中国中铁	2.94	2.21	51.17%	-1.01%	-4.33%	0.76%
47	601398	工商银行	01398	工商银行	4.22	4.17	15.00%	-1.40%	-1.42%	13.44%
48	601588	北辰实业	00588	北京北辰实业股份	2.87	1.18	176.39%	-1.03%	-1.67%	0.24%
49	601600	中国铝业	02600	中国铝业	7.92	3.49	157.88%	-0.75%	-0.29%	1.57%
50	601601	中国太保	02601	中国太保	18.53	21.70	-2.96%	-1.85%	-3.56%	0.35%
51	601607	上海医药	02607	上海医药	14.00	14.96	6.34%	-1.13%	-2.35%	0.86%
52	601618	中国中冶	01618	中国中冶	2.89	1.52	116.06%	-0.34%	-1.94%	0.25%
53	601628	中国人寿	02628	中国人寿	17.46	19.34	2.59%	-2.13%	-2.62%	1.77%
54	601633	长城汽车	02333	长城汽车	11.14	10.26	23.38%	-1.42%	1.99%	2.94%
55	601727	上海电气	02727	上海电气	5.89	3.09	116.61%	-1.83%	-0.64%	2.79%
56	601766	中国南车	01766	中国南车	5.11	4.55	27.62%	-1.35%	-3.40%	0.89%
57	601998	中信银行	00998	中信银行	4.18	4.01	18.45%	-0.95%	-0.99%	3.12%

资料来源：WIND，国信证券经济研究所

国信证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价涨幅为相对大盘 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价涨幅为相对大盘 10%—20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价变动幅度相对大盘介于±10%之间
	回避	预计 6 个月内，股价跌幅为相对大盘 10%以上
行业 投资评级	推荐	行业股票指数在 6 个月内表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	行业股票指数在 6 个月内表现优于市场指数 5%—10% 之间
	中性	行业股票指数在 6 个月内表现介于市场指数±5%之间
	回避	行业股票指数在 6 个月内表现介于市场指数-5%以上

风险提示

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国信证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转载、翻版、复制、刊登。

证券投资咨询业务的说明

证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所团队成员

宏观		固定收益		策略	
周炳林	0755-82130638	李怀定	021-60933152	黄学军	021-60933142
林松立	010-66026312	侯慧娣	021-60875161	林丽梅	021-60933157
崔 嵘	021-60933159	张 旭	010-66026340		
				技术分析	
				闫 莉	010-88005316
交通运输		银行		房地产	
郑 武	0755- 82130422	邱志承	021- 60875167	方 焱	0755-82130648
陈建生	0755- 82133766	黄 飙	0755-82133476	区瑞明	0755-82130678
岳 鑫	0755- 82130432			黄道立	0755- 82133397
周 俊	0755-82130833-6215				
糜怀清	021-60933167				
商业贸易		汽车及零配件		钢铁及新材料	
孙菲菲	0755-82130722	左 涛	021-60933164	郑 东	010- 66025270
祝 彬	021-60933156			秦 波	010-66026317
常 伟					
机械		基础化工		石油化工	
郑 武	0755- 82130422	刘旭明	010-66025272	刘旭明	010-66025272
陈 玲	0755-82130646	张栋梁	0755-82130532	朱振坤	010-66025229
杨 森	0755-82133343	罗 洋	0755-82150633		
后立尧	010-88005327	吴琳琳	0755-82130833-1867		
		梁 丹	0755- 82134323		
医药		电力设备与新能源		传媒	
贺平鸽	0755-82133396	杨敬梅	021-60933160	陈财茂	010-88005322
丁 丹	0755- 82139908	张 弢	010-88005311	刘 明	010-88005319
杜佐远	0755-82130473				
胡博新	0755-82133263				
刘 勍	0755-82130833-1845				
有色金属		电力与公用事业		非银行金融	
彭 波	0755-82133909	谢达成	021-60933161	邵子钦	0755- 82130468
龙 飞	0755-82133920			田 良	0755-82130513
				童成敦	0755-82130513
通信		轻工		家电	
严 平	021-60875165	李世新	0755-82130565	王念春	0755-82130407
唐俊杰	021-60875160	邵 达	0755-82130706		
建筑		计算机及电子元器件		纺织服装	
邱 波	0755-82133390	段迎晟	0755- 82130761	方军平	021-60933158
刘 萍	0755-82130678	高耀华	010-88005321		
		欧阳仕华	0755-82151833		
		熊 丹	0755-82133528		
农业		建材		旅游	
张 如	021-60933151	郑 东	010- 66025270	曾 光	0755-82150809
		马 彦	010-88005304	钟 潇	0755-82132098
食品饮料		新兴产业		研究支持	
黄 茂	0755-82138922	陈 健	010-66022025	沈 瑞	0755-82132998
		李筱筠	010-66026326	余 辉	0755-82130741
		孙 伟	010- 66026320	王越明	0755-82130478
				吴美玉	010-66026319
量化投资产品		基金评价与研究		量化投资策略	
焦 健	0755-82133928	杨 涛	0755-82133339	葛新元	0755-82133332
周 琦	0755-82133568	康 亢	010-66026337	董艺婷	021-60933155
邓 岳	0755- 82150533	刘舒宇	0755-82133568	郑 云	021-60875163
		李 腾	0755-82130833-6223	毛 甜	021-60933154
		刘 洋	0755-82150566	李荣兴	021-60933165
		潘小果	0755-82130843	郑亚斌	
		蔡乐祥	0755-82130833-1368		

	钱晶 0755-82130833-1367
量化交易策略与技术	数据与系统支持
戴军 0755-82133129	赵斯尘 021-60875174
黄志文 0755-82133928	徐左乾 0755-82133090
秦国文 0755-82133528	李扬之 0755-82136165
韦敏 0755-82130833-3772	陈爱华 0755-82133397
张璐楠 0755-82130833-1379	袁剑 0755-82139918

国信证券机构销售团队

华北区 (机构销售一部)	华东区 (机构销售二部)	华南区 (机构销售三部)
王立法 010-66026352 13910524551 wanglf@guosen.com.cn	盛建平 021-60875169 15821778133 shengjp@guosen.com.cn	魏宁 0755-82133492 13823515980 weining@guosen.com.cn
王晓建 010-66026342 13701099132 wangxj@guosen.com.cn	马小丹 021-60875172 13801832154 maxd@guosen.com.cn	林莉 0755-82133197 13824397011 linli2@guosen.com.cn
焦戢 010-66026343 13601094018 jiaojian@guosen.com.cn	郑毅 021-60875171 13795229060 zhengyi@guosen.com.cn	邵燕芳 0755-82133148 13480668226 shaoyf@guosen.com.cn
李文英 010-88005334 13910793700 liwying@guosen.com.cn	黄胜蓝 021-60875166 13761873797 huangsl@guosen.com.cn	王昊文 0755-82130818 18925287888 wangaow@guosen.com.cn
赵海英 010-66025249 13810917275 zhaohy@guosen.com.cn	刘塑 021-60875177 13817906789 liusu@guosen.com.cn	甘墨 0755-82133456 15013851021 ganmo@guosen.com.cn
原祎 010-88005332 15910551936 yuanyi@guosen.com.cn	叶琳菲 021-60875178 13817758288 yelf@guosen.com.cn	段莉娟 0755-82130509 18675575010 duanlj@guosen.com.cn
杨柳 010-66026341 18601241651 yangliu1@guosen.com.cn	孔华强 021-60875170 13681669123 konghq@guosen.com.cn	徐冉 0755-82130655 13632580795 xuran1@guosen.com.cn
		颜小燕 0755-82133147 13590436977 yanxy@guosen.com.cn
		赵晓曦 0755-82134356 15999667170 zhaoxxi@guosen.com.cn
		郑灿 0755-82133043 18620399819 zhengcan@guosen.com.cn