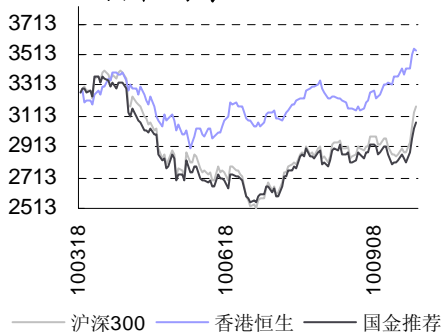


股指相对表现



宏观策略信息评论

行业公司

1、《钢铁行业点评——油气输送管行业即将复苏是大概率事件》：持有（分析师：王招华）

【内容摘要】：

事件

据中石油年报，2011年中石油天然气与管道业务资本性支出预计达773亿元，同比增长44.09%；而2010年该块业务资本性支出为536亿元，同比下降28.23%。

评论

油气输送管的需求和中石油天然气与管道资本支出高度相关。2009年底，全国油气管道里程长度为6.91万公里，其中中石油占73.27%，因此中石油的天然气与管道资本支出对全国油气输送管的需求而言至关重要；2010年中石油该项业务支出同比下降28.23%，使得绝大部分油气管道生产企业盈利出现负增长，2011年该项业务投资的强劲增长则预示着油气输送管业的复苏。

油气输送管业即将强劲复苏是大概率事件。从往年经验来看，中石油天然气与管道资本支出的60%-65%集中释放在下半年，其中上半年则大部分释放在Q2。我们判断新一轮的油气输送管的需求强劲启动将在2011年Q2；2011年主要耗管项目主要有：西气东输三线、中缅管道、中卫-贵阳天然气管道、兰州-成都原油管道以及配套的LNG、城市燃气等。

油气输送管的高景气有望贯穿整个“十二五”。天然气输送管占油气输送管份额的近50%，而按照国家规划，2015年全国天然气消费量初步规划为2600亿m³，较2010年增长142%，其中净进口量有望增长638%，而天然气的大发展必将推动油气输送管行业的繁荣。

SSAW油气输送管将最为受益，ERW油气输送管次之。天然气输送管是最主要的油气输送管，而天然气主干线输送管中，SSAW（螺旋焊管）占70%，LSAW（直缝埋弧焊管）占30%；但在天然气城市管网中会大量采用ERW（高频直缝焊管），综合来看，油气输送管（包括城市管网）中SSAW管占54%、LSAW管占18%、ERW管占28%。因而我们判断油气输送管大发展中，SSAW管将最为受益，ERW管次之。

热轧板卷及中厚板也将受益，但程度较轻。SSAW、ERW的主要原材料是热轧带钢，LSAW的主要原材料是中厚板中的管线管钢，因此油气输送管行业的大发展对热轧板卷及中厚板也将构成利好，但由于油气输送管每年的年需求量（2008年为425万吨）相对于热轧带钢及中厚板产量（2008年合计产量为1.2亿吨）而言较小，因此这两类钢材受益程度有限。

投资建议

其它指数	涨跌点位	收盘指数
上证综指	-33.51	2897.30
深证成指	-215.08	12650.67
恒生指数	-416.45	22284.43
香港H股	-185.09	12457.68
香港红筹	-68.71	3897.08
台湾加权	-41.89	8282.69
日经225	-131.05	8962.67
汉城综合	+1.06	1959.03

中国A股市场行业涨跌幅

涨幅前五名(%)	今年三个月	一周
通用设备行业	14.1	-1.5 -1.1
家用电器行业	12.0	4.8 -3.0
综合类行业	11.2	4.1 -1.0
交通工具行业	10.7	-2.4 -1.7
化学工业行业	9.5	6.2 0.4
跌幅前五名(%)	今年三个月	一周
软件与服务行业	-8.1	-1.2 -1.6
家庭用具与器皿行业	-5.0	-2.1 -3.1
网络服务行业	-4.2	-1.6 -3.2
传媒行业	-4.1	-2.1 -2.8
运输服务行业	-3.7	-7.8 -4.7

2011-2013年前后，油气输送管分别贡献金洲管道、常宝股份、久立特材毛利总额的42%-51%、13%-24%、14%-20%，因此仅从油气大发展的角度来看，金洲管道将最为受益；但再综合考虑油井管、锅炉管等行业的复苏和进口替代，我们重点推荐的排序是：常宝股份、金洲管道和久立特材，均给予“买入”评级。

【摘要结束】

2、《计算机及设备行业点评——十二五规划圈定十大热点方向》：买入（联系人：易欢欢，分析师：李伟奇）

【内容摘要】：

事件

3月16日中国政府网刊登出国民经济和社会发展第十二个五年规划纲要(全文)，其中涉及大北斗地理信息产业、物联网应用、云计算、基础软硬件、智能交通、应急指挥、信息安全、IPV6、金融信息化、建筑信息化。

评论

十二五规划仅仅从框架重点圈定十大热点方向，之后的行业细则值得期待：继战略性新兴产业指导性意见、新十八号文后，软件行业迎来十二五规划，其中重点提到十大热点：大北斗地理信息产业、物联网应用、云计算、基础软硬件、智能交通、应急指挥、信息安全、IPV6、金融信息化、建筑信息化；这仅仅只是第一步，我们预计接下来行业将有对应产业细则、地方十二五的具体配套，其中北京、上海、成都、深圳作为电子信息产业中心的配套政策值得期待。

十大热点贯穿经济方式转型大逻辑：十大热点基本上都是结合以加快转变经济发展方式为主线，综合、系统、战略性的转变，实现工业化带动信息化的融合贯穿于经济社会发展全过程和各领域。其中战略性新兴产业占国民生产总值占比将从2015年的8%上升到2020年15%。当前中国的工业化率已经超过了40%，重工业化率已经超过了70%，从海外经验看，日本在1970年初工业化率达到40%的顶峰之后，整体工业化率自70s以后即开始逐步走低；美国工业化率在1950年接近35%以后，也一路走低。与日美两国经验对照，中国目前也处在工业化率的拐点，制造业结构中，纺织、钢铁等传统工业的比重逐步下滑，而信息设备等新兴工业的比重不断上升，构成了产业结构的优化升级。

从主体的角度来看，我们认为分为行业趋势性投资热点以及事件性投资热点：一类由事件驱动，包括政策、社会事件，另一类则是社会经济结构演化和技术进步带来的成长性主题，更自下而上，也更有持续力。其中大北斗地理信息产业、物联网应用、云计算、智能交通、金融信息化、建筑信息化存在基本面上的改善以及产业空间的打开；基础软硬件、应急指挥、IPV6主要为事件性驱动热点。

关于受益上市公司：我们认为十二五规划打开了未来五年产业投资的大空间，而非单纯的国家政策，因此我们长期看好经营能力强、销售积极进取并且拥有核心技术的公司，比如：广联达、四维图新、顺网科技、华力创投、海兰信、卫士通、川大智胜，但是由于软件行业本身季节性因素，行业整体性机会在下半年把握，我们建议短期投资重点为立思辰、太极股份、超图软件。

投资建议

我们维持行业“增持”评级，投资组合为：立思辰、太极股份、超图软件。

敬请关注国金证券关于十大热点的跟进报告。

【摘要结束】

3、《法拉电子业绩点评——最直接受益于变频家电和新能源市场繁荣》：买入（分析师：程兵）

【内容摘要】：

业绩简评

法拉电子 2010 年实现归属上市公司股东的净利润 244.27 百万元，EPS 1.09 元，同比增长 103%，超出我们与市场的预期。

经营分析

公司业绩又超预期，母公司经营情况依然向好：1、公司全年营业收入继续创新高，同比大幅增长 58.64%；最终实现 EPS 1.09 元，超出我们预期，更超预期。2、母公司收入和利润继续逐季增长，2010Q4 收入环比上升 12.54%，净利润环比上升 24.06%，毛利率保持在 41%。

毛利率大幅提升，产品结构调整持续见效：公司全年毛利率比去年大幅提升 3.67 个百分点，至 37.06%，显示公司正不断提升高毛利率产品比重。

薄膜电容器市场持续景气：1、变频家电对于薄膜电容需求量高于普通家电，随着其节能环保优势得到推广，未来市场空间极大；2、“十二五”期间，清洁能源发电装机约占新增总装机量的一半，在日本地震后国家核电项目进程减缓的情况下，风电和太阳能发电的投资比重必然加大，将为公司提供未来持续成长的动力。

公司 2011 年业绩至少在 1.45 元以上：1、变频家电市场要显著大于节能灯市场，且发展潜力更大，弥补 LED 照明发展对节能灯市场的影响；2、子公司上海美星占比不高，不会影响公司整体收益水平；3、日本地震对 TDK、松下电工等薄膜电容器公司的产能影响将加速公司获得更多订单。

上调盈利调整

我们上调法拉电子的盈利预测，预测 2011~2012 年公司实现净利润 324 和 426 百万元，同比分别增长 32.61%和 31.41%，EPS 分别为 1.440 和 1.892 元。

投资建议

我们认为公司业绩未来两年有望保持复合 30%以上的速度成长，且公司是受益于十二五新能源和新能源汽车战略最深企业，这成为确保两年后业绩继续高成长的核心动力，继续维持“买入”评级。

我们给予公司未来 12 个月 43.20 元目标价，相当于 30X11PE。

【摘要结束】

4、《中海发展业绩点评——燃油成本大幅上升将影响利润水平》：持有（联系人：李光华，分析师：黄金香）

【内容摘要】：

业绩简评

中海发展发布 2010 年年报，实现主营业务收入人民币 114 亿元，同比增长 30.7%；实现归属于母公司所有者的净利润人民币 17.17 亿元，同比增长 61.2%，基本每股收益人民币 0.504 元，低于我们和市场一致预期；

经营分析

业绩好转依赖于内贸市场：公司内贸油运和煤运收入分别同比增长 35%和 31%，外贸油运和煤运收入分别同比增长 8%和下降 15%，全年业绩好转基本

全靠内贸市场拉动。内贸原油运输业务收入依赖于量增，运输周转量同比增长37%，而内贸煤运则依赖于价涨，单吨运输价格同比上涨79%；

公司油运运力增长高峰已过，2011年散货运力增长较快：从我们统计的运力投放计划看来，2010年是油轮运力投放的高峰，2011年其运力增长将显著放缓，意味着依赖于运量增长带动的内贸油运收入增长将放缓。预计2011年将有5-6艘VLCC/Capesize船型投放，加上联营合营公司运力的增长，预计投资收入将增加约40%；

预计2011年油品和散货运输运价低迷，燃油成本压力大增：受运力过剩的影响，我们预计公司2011年散货和油轮运价与2010年基本持平。但是由于燃油成本占公司营业成本比例超过40%，因此近期大幅上升的原油价格将使得公司成本压力大幅增加，影响毛利率水平；

盈利调整

我们预计公司2011-2013年实现净利润13、18和25亿元，分别同比增长-25%、40%和38%，折合每股EPS为0.38、0.53和0.73。我们预计公司2011年业绩同比减少的主要原因是运价缺乏上涨动力但燃油成本将明显增加，导致毛利率水平下降；

投资建议

目前股价对应2011年PE为26.4倍，PB为1.41倍。我们认为公司目前股价处于合理水平，维持“持有”评级；

【摘要结束】

5、《太极股份业绩点评——2011 转型之年,应急金融能源齐给力》：买入
(联系人：易欢欢，分析师：李伟奇)

【内容摘要】：

业绩简评

太极股份2010年全年实现营业总收入19.62亿，净利润8700万，对应EPS 0.90元，分别同比增长16.79%、41.70%，基本符合预期。

经营分析

盈利能力显著提升、净利润增长迅速：因为上市新规，非经常性损益中包含500万上市费用，因此公司的实际净利润为9200万，实际对应业绩增速为49.82%，增速明显高于营业收入的增速，表明公司盈利能力的显著提升。原因主要是公司受益于IT咨询、应急系统等高利润率业务的开拓以及占总收入比例的持续上升。

咨询服务业务已经成为公司的战略性业务：公司作为IT咨询的国家队员，依托自身的大项目优势，为客户提供包括咨询、软件开发、系统集成在内的一整套解决方案，咨询服务为公司提高产品附加值，是利润增长的主动力之一。2010年咨询服务收入超过亿元，增长了20.14%，我们预计未来公司咨询服务业务收入比例将继续上升。目前，咨询服务业务已经成为公司的战略性业务，公司一直以来高度重视高端咨询能力的培育，并且已经拥有了超百人的咨询服务队伍；还为中国石油、国家电网、环保局以及相关部委应急系统提供咨询服务，订单都在千万级别以上。

金融、能源行业收入大幅增长：2010年全年公司来自金融和能源行业的收入达到2.30亿和1.97亿，分别增长76.60%、106.80%，占总收入的比例分别为11.71%、10.03%。收入大幅增长的原因主要是公司加大了金融、能源行业的开拓，签订了国家电网、华能、大唐、中石油、国开行、中国人保等一系列大客户的订单。由于客户粘性，预计未来来自金融、能源行业的收入仍保持快速增长。

盈利调整

维持前期盈利预测：我们预计11-12年EPS分别为1.333、1.845元，维持目标价60元。

投资建议

维持“买入”评级：公司通过募投项目的有序实施，营业收入快速增长；营收结构继续优化，咨询服务业务比重不断上升；来自金融、能源行业收入大幅增长，大客户粘性将为公司带来良好的成长预期。

【摘要结束】

6、《美的电器业绩点评——十二五开年,收入利润还将保持快速增长》：**买入**（分析师：王晓莹）

【内容摘要】：

业绩简评

美的电器 2010 年实现收入 745.6 亿元、增长 57.7%；归属于母公司股东的净利润 31.27 亿元、增长 65.3%；EPS（按增发前股本）1.00 元，略低于前期市场预期，但我们并不会因此调整 2011 年业绩预期。

经营分析

收入规模超市场预期，“上规模”说到做到：近几年公司的经营方针为“上规模、保盈利、调结构”；在空冰洗业务内部经营和外部渠道整合协同效应的发挥下，2010 年公司收入增长近 58%，其中空冰洗分别增长 51%、57%、63%（图表 1、2）；收入规模在全年内不断超市场预期，各类产品市场份额均有不同程度上升（图表 4-9）。

调加节能补贴至收入后比较利润率和费用率可见（图表 3），在要素成本不断上升压力下“保盈利、调结构”依然兑现：全年来看净利润增速优于收入增速，这在成本压力不断上升下实属不易。4Q 单季度净利率环比下降主要因管理费用率上升，属于公司季度间的正常区别。其他异动指标也在情理之中，包括存货上升主要因原材料备货和部分订单结算在今年 1 月份、财务费用率上升主要因公司采用票据贴现加快资金周转效率的策略。

展望 2011 年，在需求较快增长和渠道协同效益继续发挥下，公司还将保持快速增长：白色家电市场较快增长，暖通空调（中央空调）市场快速增长且国产化进程持续，公司的渠道深耕和海外市场拓展持续；2011 年预计还将保持收入和利润的快速增长。

盈利调整

预计公司 2011-2013 年收入 998、1223、1445 亿元，增速 33.9%、22.6%、18.1%；EPS 按增发后股本为 1.29、1.56、1.88 元，净利润增速为 40.2%、20.4%、20.4%。2011、2012 年业绩预期与前期一致。

投资建议

美的电器是我们今年主推公司之一。作为全球 85%空调、45%冰箱、30%洗衣机的制造基地，中国的白色家电龙头们已经具备相当的国际竞争力；我们看好公司为“十二五再造一个美的”所作的积极扩张努力，在均衡的综合白电业务和强调管理能力提升下，增长稳健性不断强化，并已具备加快国际化进程的素质。我们认为 6-12 个月的合理估值区间为 20X11PE-15X12PE，即 23.4-25.9 元，12 个月目标价 26 元，维持买入建议。

【摘要结束】

7、《金地集团业绩点评——业绩符合预期 可售大幅增长》：**买入**（分析师：曹旭特）

【内容摘要】：

业绩简评

公司 10 年实现净利润 26.9 亿元，同比增长 52%；每股收益 0.6 元，同比增长 39.5%，业绩基本符合预期。

经营分析

毛利率微增，净利率略降：公司 10 年营业收入增长 62%，净利润仅增长 52%，盈利能力略有下降。10 年房地产业务毛利率为 39%，较 09 年仅上升 0.9 个百分点。因为公司本年结算项目大多为 09 年销售，而 09 年销售均价较 08 年仅上升了 3.4%，同时资本化利息增加提高了项目成本。净利率 13.8%，下降 1 个百分点，原因是本年冲回存货跌价准备大幅减少。

战线横向发展，扩张速度略有回落：与 09 年贯彻纵向发展不同，10 年公司战线有所扩张，新进入长沙、常州、烟台和大连 4 个城市。10 年新增项目 14 个，368 万平米，较 09 年下降 29%，主要是上半年受资金限制拿地较少。目前公司储备项目 1688 万平米，其中未售约为 1480 万平米，扩张压力不大，公司不至于被动加速拿地，可自主掌握节奏。

可售量大幅增加，销售策略选择更自主：10 年公司实现销售面积 229 万平米，销售额 283 亿元，分别增长 16%和 34%，增幅不大原因在于上半年可售量不足。我们估算公司目前可售量为 270 万平米，如果考虑 11 年新开工，全年可售约为 412 万平米，同比增长 33%，是 10 年销售量的 1.8 倍。丰富的可售量使公司在 11 年的销售策略选择上更具主动性。

短期偿债压力小：公司目前持有现金 136 亿元，是短期借款与一年内到期长期借款的 2.7 倍；公司扣除预收账款外的资产负债率为 45%，其中有息负债率 33%。公司债务表现为长期化，长短期借款比例为 90:1，短期偿债压力小，但继续融资的空间不大。预计未来公司会采取平衡扩张与销售节奏，同时积极拓展地产金融业务的方式缓解长期的资金压力。

业绩锁定率较高：公司年底约有 208 万平米项目已售未结，是 10 年结算量的 1.48 倍；预收款 189 亿元，是预计 11 年 198 亿收入的 95%，业绩锁定率较高。

投资建议

我们维持对公司原有的盈利预测，预计公司 11-12 年每股收益分别为 0.76 和 0.93 元，动态市盈率为 8.5 和 7 倍，在同行业公司中具有一定吸引力，维持公司买入评级。

【摘要结束】

8、《唐人神新股研究报告——湖南饲料和中式肉制品市场的双料冠军》（分析师：陈振志）

【内容摘要】：

公司是湖南省内饲料和中式肉制品的双料冠军。公司的饲料产品在湖南省内的市场份额达 7.24%，位居第一。公司的“唐人神”中式肉品在湖南省内排名第一，拥有 68%的市场份额。此外，公司的饲料业务和肉类业务均进入行业全国十强。

公司的竞争优势主要体现在品牌、营销服务与产业链上。

一、品牌优势主要体现在：（1）是业内少有的按照产品线来细分品牌的公司，品牌营销的专注性强；（2）公司的“唐人神”品牌在湖南已经形成较高的市场占有率和品牌影响力。据中国品牌研究院披露，“唐人神”的品牌价值达到 23.59 亿元，成为湖南省第一个价值过十亿元的农产品品牌；（3）公司种猪达到美国同步育种水平，公司也成为美国国家种猪登记系统（NSR）在美国本土之外的第一家成员单位，成为中国第一家世界级原种猪场。

二、营销服务优势主要体现在：（1）“轻资产、重专线”的“基地+产品专线”模式使饲料产品的加工和营销更专业、更高效；（2）“四级”营销服务体系和差异化服务有助于保障终端客户的忠诚度和稳定性。

三、产业链优势主要体现在：已初步形成由“品种改良、安全饲料、健康养殖、肉品加工、品牌专卖”五大环节构成的产业链布局，契合行业发展之趋势。

业务增长与盈利预测。我们预计公司 2011 年-2013 年的营业收入分别为 57.69 亿元、72.03 亿元和 91.36 亿元，同比分别增长 31.7%、24.9%和 26.8%；归属于母公司的净利润分别为 1.26 亿元、1.52 亿元和 1.90 亿元，同比分别增长 51.49%、20.45%和 25.25%；摊薄 EPS 分别为 0.91 元、1.10 元和 1.38 元。

股票定价。参考可比公司的估值区间，我们认为公司二级市场的合理股价为 24.57 元-29.12 元，对应 2011 年 PE 为 27-32 倍。

风险提示。自然灾害和动物疫病等因素可能会对公司产品的销量和价格产生负面影响。

【摘要结束】

9、《神州泰岳公司点评——股权激励获批,买入时机来临》：买入（分析师：陈运红）

【内容摘要】：

事件

神州泰岳于 3 月 16 日发布《股票期权激励计划（草案修订稿）》，拟向首批 280 名激励对象授予 450 万份股票期权（其中预留 10%），行权价 60.31 元。

评论

全民持股，体制优势：优秀的激励机制是软件服务类公司成功的必要条件，也是神州泰岳公司的一贯优势。公司上市前主要创业团队已实现集体持股，但上市后随着业务增长人员规模迅速扩张，此次授予对象人数达到 280 人，约占公司员工人数的 10%，几乎涵盖了公司所有重要中层干部，而原有持股高管不再参与，将基本实现核心员工的全民持股。通过股权方案的实施，将形成骨干员工与公司“同呼吸、共命运”的纽带关系，最大程度的刺激员工潜力，为公司未来业绩增长带来强大的内生动力。

行权方案三大特点，意在长期捆绑、普遍受益：此次激励方案周期长达 5 年，四期行权比例分别为 20%、20%、30%和 30%，行权的主要条件是 2011-2013 年净利润相比 2010 年增长分别不低于 20%、30%、50%和 80%。公司此次授予是出于长期捆绑核心员工利益，并实现普遍受益为主要目的，所以设计了这一持续时间较长、行权比例前低后高、业绩目标较为保险的激励方案；

当前价格即是最佳买点：截止 2011 年 3 月 16 日收盘价 49.29 元，而行权价为 60.31 元，具有 20%以上的安全边际；并且我们认为公司当前股价相对当于 33.50x11PE 和 23.50x12PE，处于移动互联网或软件板块较低的估值水平，从短期来看，也存在估值水平的修正空间。从中长期来看，公司推出股权激励的主要目的是实现员工利益和股东利益的深度绑定，无论是对业绩增长确定性和公司股价的中长期走势都充满信心，所以我们认为，当前股价范围之内即是投资者获取长期确定性收益回报的最佳买点。

投资建议

维持“买入”评级：扣除股权激励费用的影响，我们调整公司 2011-2013 年 EPS 分别为 1.47 元、2.10 元和 2.98 元的业绩预测，公司目前股价仅相当于 11 年 PE33.5x 和 12 年 PE22.5x，考虑我们对于公司 IT 运维业务和移动互联网的 30%以上复合增长，以及收购兼并带来外延扩张的综合因素，我们再次重申对于公司的“买入”评级，建议投资者在当前价位积极买入，6-12 个月目标价 75 元。

【摘要结束】

行业公司信息评论

中兴通讯公布 2010 年报：维持“买入”评级

■ 中兴通讯公布 2010 年报

评论：

业绩简评

- ◆ 中兴通讯公布 2010 年报：公司实现营业收入 703 亿元，较上年增长 16.69%，归属于上市公司股东的净利润 32.54 亿元，较上年增长 32.39%；分配预案：每 10 股转增 2 股，并派 3 元现金红利。

经营分析

- ◆ 2010 年受制于业务收入增速，三项费用率出现明显上升。2010 年公司业务综合毛利率为 32.7%（09 年 32.6%），而研发费用、销售费用与管理费用合计占收入比例为 26.0%（上年 25.5%），财务费用率较 2009 年提升了 0.4%，资产减值占收入比例下降 0.8%，营业外收入占比上升了 0.7%，综合而言，2010 年公司净利率 4.6%，较 2009 年提升了 0.5%。从业绩驱动因素分析看，10 年收入增速为 16.5%，而净利润增速为 32%，净利润增速超过收入增速的主要原因来自于资产减值下降贡献净利增长 17%、投资收益贡献 20%、营业外收入贡献 30% 所致；从影响利润增量的关键因素看，销售费用和管理费用是影响利润增长的核心要素，分别拉低净利 70%和 47%。2011 年销售费用率下降是改善业绩增速的关键因素：展望 2011 年，我们认为公司仍将在企业网设备、云计算、物联网、智能终端等领域加大研发投入，研发费用占收入比预计略有下降至 9.7%（2010 年为 10.2%）；而销售费用率有望下降一个百分点，其主要因素来自于国内资本开支确定性增长以及海外运营商投资复苏，销售规模增长将有助提高销售管理的效率。

最新盈利预测

- ◆ 我们预计 2011-2013 年公司实现收入分别为 891 亿元（增速 26.8%）、1089 亿元（22%）、1347 亿元（24%），实现净利润分别为 43.4 亿元（增速 33.7%）、57.8 亿元（33.1%）、77.1 亿元（33.3%）。2011-2013 年公司 EPS 预计分别为 1.52 元、2.02 元和 2.69 元。

投资建议

- ◆ 维持“买入”评级，2011 年内目标价位 45 元：综合竞争力强、业绩成长性确定高、估值处于低谷区间是我们重点推荐中兴通讯的核心逻辑，作为行业龙头，我们认为公司应该享受行业平均估值水平，建议买入。

（分析师：陈运红）

当日其他信息

国务院发起粮食稳定增产行动

- 民以食为天，政府不断加大对粮食供应及安全的关注。
- 16日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议上，确定《政府工作报告》重点工作部门分工，决定开展2011年全国粮食稳定增产行动。
- 会议决定，以粮食主产省和非主产省的主产区为重点地区，以增加重要紧缺品种供给和推广落实防灾减灾增产关键技术为重点，开展2011年全国粮食稳定增产行动。力争粮食播种面积稳定在去年水平，实现夏粮丰收、早稻增产、秋粮稳定，全国粮食产量在1万亿斤以上。为此，第一，落实播种面积。严格耕地保护，推进耕作制度改革和规模化种植。引导农民扩大粳稻、玉米、杂粮等农作物生产。第二，要加强农田水利和高标准农田建设。加快大中型灌区节水改造和大中型灌排泵站更新改造，发展节水灌溉。制定实施全国高标准农田建设总体规划。积极发展旱作农业，深入推进测土配方施肥。第三，要大规模开展粮食高产创建。选择基础条件好、增产潜力大的50个县（市）、500个乡镇，开展整乡整县推进粮食高产创建试点。第四，大力开展科技指导服务。第五，要全力抓好农资供应和市场监管。加强生产、储备和统筹调度，保障种子、化肥、农药、柴油等物资供应和粮食生产用电需要。第六，切实抓好防灾减灾工作。第七，加强政策和资金支持，调动各方面发展粮食生产的积极性。中央新增支农资金100亿元。
- 为了实现增产目标，农业部计划大力扶持玉米、粳稻等产品。农业部部长韩长赋近日表示，优化结构是发展粮食生产的重要任务之一。

前两月新接船舶订单同比增44.3%

- 记者昨日从中船协获悉，1-2月份我国造船三大指标有升有降，全国造船完工846万载重吨，同比下降7.8%；新承接船舶订单826万载重吨，同比增长44.3%；手持船舶订单19466万载重吨，同比增长4.1%。
- 但船舶专家预计，2011年总体看，国际船舶市场复苏的基础还不牢固，船价仍将在低位徘徊。
- 据中船协统计，今年前两个月我国新承接船舶方面仍然以散货船为主，在高技术船订单方面，签订了4艘17万立方米的液化天然气船订单，这是中国首次承接液化天然气出口船订单。
- 手持船舶订单方面，由于1-2月份造船完工量大于新承接订单量，2月底手持船舶订单量比2010年底下降了0.6%。
- 统计数据显示，1-2月份在造船完工、新承接订单、手持订单三项指标中，出口船舶分别占总量的81.7%、76.7%和85.7%。
- 统计分析，从船舶市场运行情况来看，承接新船订单已向优势企业集中，1-2月新承接船舶订单中重点监测企业承接的订单占86.5%，其中两大船舶集团成交363万载重吨。
- 据专家们预计，2011年全球造船完工量为1.5亿载重吨，新承接订单约为8000万载重吨左右，由于造船完工量大大高于新接订单量，到年底手持船舶订单将大幅下滑。虽然市场供需失衡严重，但考虑到中、日、韩三大造船国汇率、钢材成本等因素影响，2011年船价下滑空间有限。
- 另外，专家提醒，2011年船舶行业仍将面临市场低迷以及船东推迟接船、改单、撤单甚至弃船的风险，但我国船企应千方百计保交船，全力以赴接订单，并全力开拓多用途船、沥青船、海上风电安装船、半潜船、重吊运输船、木屑运输船、海工辅助船、特种船和海洋工程装备等新市场。

可燃冰关键探测技术获突破

- 17日，记者从国土资源部获悉，经过十余年努力，我国已形成具有自主知识产权的天然气水合物（可燃冰）高精度地震、原位及流体地球化学等关键探测技术，为打破国外技术垄断，实现我国海域天然气水合物勘探技术的跨越式发展及今后区域规模找矿发挥巨大技术支撑作用。
- 据介绍，“海域天然气水合物勘探开发技术”重大项目作为海洋技术领域的重要成果，已在“十一五”国家重大科技成就展中展出。
- 据广州海洋地质调查局介绍，“十一五”期间，科技部 863 计划设立了“海域天然气水合物勘探开发关键技术”重大项目，投入 8000 多万元资金，以广州海洋地质调查局为依托单位，联合了中国地质大学（北京）、中国地质科学院矿产资源研究所、浙江大学、中石化集团胜利石油管理局钻井研究院、中国石油大学（北京）、中海石油研究中心等多家科研院校，针对天然气水合物资源勘探所面临的关键技术，并着眼于未来对这一新能源的开发利用，组织联合攻关，形成了一系列关键探测技术。例如，研制了天然气水合物钻探保真取样（芯）器及配套技术，为水合物钻探工程化及采收天然气水合物样品提供技术支撑。
- 据悉，在高科技探测技术持续有力的支撑下，经过系统探测和研究，我国海域天然气水合物资源调查与评价进展顺利，发现了南海北部陆坡天然气水合物有利区，并确定 2 个天然气水合物重点目标，还获取了天然气水合物实物样品，证实我国南海存在天然气水合物资源。

地震不改既定方针 印度央行加息 25 个基点

- 尽管日本地震给全球金融市场带来的动荡令投资者不安，但这未能阻止部分经济体加快采取紧缩政策的步伐。印度央行 17 日宣布，为了对抗物价上涨压力，将该国基准利率上调 25 个基点。
- 印度央行 17 日称，为控制通胀压力，将回购和反向回购利率分别提高 25 个基点，回购利率调高至 6.75%，反向回购利率提升至 5.75%。此外，印度央行还将该国准备金率维持在 6% 不变。这是印度央行自去年 3 月以来第 8 次上调关键利率，符合此前市场预期。
- 印度央行当日表示，预期到截至 3 月底的本财政年度，该国通胀率将升至 8%，此前预期为 7%。2 月份，印度通胀率意外上涨至 8.31%。
- 摩根大通表示，尽管在印度投资可能将面临通胀率上升的风险，但还是可以找到估值偏低的长期投资机会。摩根大通新兴市场股票基金仍持有印度房屋开发融资公司 4.5% 的股权，并持有印度最大电信服务商 Bharti Airtel 超过 400 万股股份。摩根大通投资顾问托马斯·莱文索普表示，“日本的强震和海啸将拖累经济增长，但灾后重建有望推动经济增长。”
- 在日本发生地震前，各国央行都在加紧收缩货币政策。海外媒体分析认为，除非日本核电灾难造成广泛而深远的影响，否则对于全球其他国家经济的冲击还不足以改变各国央行的加息意愿。
- “日本早已不是全球或亚洲经济增长的发动机。这意味着，日本经济增长大幅下滑对全球经济的影响可能很有限，且范围不大。”IHS 环球视线首席分析师纳里曼·贝拉韦什表示。

安徽六项措施规范股权投资企业

- 安徽省发改委昨天下发《关于规范安徽省股权投资企业发展和备案管理工作的通知》，从股权投资企业的设立、资本募集与投资等六个方面提出了一系列规范性要求。此举旨在促进当地促进股权投资企业健康发展，加快构建与长三角一体化的资本市场体系。
- 《通知》规定，股权投资企业的资本只能以私募方式向具有风险识别和承受能力的特定对象募集资本，不得通过发布公告等方式直接或间接向不特

定的公众进行推介。股权投资企业的投资领域限于非公开交易的企业股权，投资过程中的闲置资金只能存放银行或用于购买国债等固定收益类投资产品。

- 《通知》要求，务必健全股权投资企业的风险控制机制，包括实行适度的分散投资、对关联投资实行投资决策关联方回避制度、建立业绩激励机制和风险约束机制等，并进一步明确了股权投资管理机构的职责，以规范其管理运作行为。同时，《通知》要求建立股权投资企业信息披露制度，股权投资企业除应向投资者披露投资运作信息外，还应向备案管理部门提交年度业务报告和经会计师事务所审计的年度财务报告，在投资运作过程中发生重大事件的，应及时向备案管理部门报告。

外资行港股个评

报告列表

序号	报告名称 行业公司	建议	作者	直线
1	《钢铁行业点评——油气输送管行业即将复苏是大概率事件》	持有	分析师: 王招华	02161038247
2	《计算机及设备行业点评——十二五规划圈定十大热点方向》	买入	联系人: 易欢欢 分析师: 李伟奇	02161038267
3	《法拉电子业绩点评——最直接受益于变频家电和新能源市场繁荣》	买入	分析师: 程兵	02161038265
4	《中海发展业绩点评——燃油成本大幅上升将影响利润水平》	持有	联系人: 李光华 分析师: 黄金香	02161038319
5	《太极股份业绩点评——2011 转型之年, 应急金融能源齐给力》	买入	联系人: 易欢欢 分析师: 李伟奇	02161038267
6	《美的电器业绩点评——十二五开年, 收入利润还将保持快速增长》	买入	分析师: 王晓莹	02161038318
7	《金地集团业绩点评——业绩符合预期 可售大幅增长》	买入	分析师: 曹旭特	01066211658
8	《唐人神新股研究报告——湖南饲料和中式肉制品市场的双料冠军》		分析师: 陈振志	02161038213
9	《神州泰岳公司点评——股权激励获批, 买入时机来临》	买入	分析师: 陈运红	02161038242

来源: 国金证券研究所

最近三个月 A 股投资评级库 (人民币)

五个工作日内更新的股票用颜色标识行表示

行业	股票名称	分析师	10EPS (内部)	10EPS (外部)	10EPS (实际)	11EPS (内部)	11EPS (外部)	12EPS (内部)	12EPS (外部)	已上市流通 A 股(万股)	上次 评级	上次日期	上次 市价	最新 评级	更新日期	更新 日价	昨日 市价
能源行业																	
太阳能行业	拓日新能	姚昱	0.293	0.292		0.735	0.763	1.303	1.338	326500.00				买入	20110308	27.23	27.42
其他可再生能源行业	天立环保	赵乾明	1.170	1.193		2.075	1.778	2.865	2.437	80200.00				买入	20110215	61.51	60.05
原材料行业																	
化学原料行业	英力特	刘波			0.722	0.873	0.824	1.424	1.123	177061.13				买入	20110214	15.71	18.55
有机化学品行业	江山化工				0.362	0.983	0.990	1.175	1.184	139980.00				买入	20110303	15.63	15.09
专用化学品行业	南岭民爆	舒亮	0.902	0.883		1.178	1.064	1.490	1.167	132200.10				买入	20110104	33.78	35.90
水泥行业	海螺水泥	贺国文	1.648	1.653		2.576	2.666	3.459	3.539	2666468.39	买入	20101026	26.56	买入	20101222	29.55	35.32
玻璃行业	金晶科技		0.530	0.587		0.803	0.751	1.022	0.844	711353.70				买入	20110221	16.28	16.15
钢铁行业	金洲管道	王招华	0.573	0.602		0.990	0.959	1.399	1.308	133500.00				买入	20110106	24.39	22.89
有色金属行业	云海金属	王磊	0.158	0.200		0.736	0.549	0.889	0.828	192000.00				买入	20110104	20.70	25.36
金属制品行业	中集集团	张昊	1.098	1.140		1.798	1.615	2.208	1.955	1231917.34	买入	20100511	12.19	买入	20110310	27.70	25.40
投资品行业																	
建筑施工行业	鸿路钢构	贺国文	1.223	1.182		1.953	1.768	2.751	2.408	134000.00	买入	20110121	42.15	买入	20110314	43.20	44.01
内燃机行业	潍柴重机	张昊	0.803	0.803		1.062	1.032	1.384	1.361	276100.50	买入	20100521	15.31	买入	20110113	21.07	22.32
其它通用设备行业	江苏神通	张昊	0.400	0.501		0.709	0.785	0.972	1.043	104000.00				买入	20110228	38.07	32.08
工程机械行业	上海机电		0.662	0.734		0.893	0.926	1.162	1.093	806504.30				买入	20110127	13.49	14.06
环保设备行业	华光股份	赵乾明	0.594	0.599		0.921	0.839	1.235	1.111	256000.00				买入	20110315	27.56	27.16
其它专用设备行业	中材国际	贺国文	1.753	1.838		2.452	2.516	3.383	3.275	759234.21	买入	20100518	18.48	买入	20101230	38.87	44.64
发电设备行业	浙富股份	张帅	0.950	0.943		1.370	1.319	1.944	1.740	149640.00	买入	20100607	24.64	买入	20110228	46.78	44.29
交通运输行业																	
水上运输行业	中海集运		0.314	0.327		0.404	0.368	0.511	0.453	7932125.00				买入	20101229	4.32	4.67
商业贸易行业																	
贸易行业	建发股份	舒亮	0.706	0.711		0.844	0.919	1.200	1.210	2237750.74				买入	20110301	8.38	8.60
百货零售行业	友阿股份		0.682	0.624		0.893	0.837	1.319	1.222	349200.00	买入	20100510	19.14	买入	20101230	22.97	23.35
超市零售行业	吉峰农机		0.413	0.380		0.806	0.744	1.442	1.323	178700.00				买入	20110215	34.26	34.15
选择消费行业																	
白色家电行业	华帝股份	王晓莹			0.544	0.704	0.665	0.904	0.845	223303.08				买入	20110112	14.55	14.55
白色家电行业	九阳股份	王晓莹			0.777	1.097	0.917	1.291	1.081	760950.00	买入	20101116	16.54	买入	20110110	15.02	16.31
纺织行业	梦洁家纺		0.966	1.062		1.300	1.397	1.697	1.839	94500.00	买入	20100701	34.03	买入	20110111	39.39	37.03
服装行业	七匹狼	张斌	0.960	0.987		1.275	1.282	1.661	1.662	282900.00	买入	20100621	31.62	买入	20110119	30.69	31.12
服装行业	星期六	张斌	0.380	0.371		0.503	0.526	0.655	0.701	279500.00	持有	20100907	18.70	买入	20110120	16.68	16.80

最近三个月 A 股投资评级库 (人民币)

五个工作日内更新的股票用颜色标识行表示

行业	股票名称	分析师	10EPS (内部)	10EPS (外部)	10EPS (实际)	11EPS (内部)	11EPS (外部)	12EPS (内部)	12EPS (外部)	已上市流通 A股(万股)	上次 评级	上次日期	上次 市价	最新 评级	更新日期	更新 日价	昨日 市价
服装行业	凯撒股份				0.593	0.818	0.797	0.981	1.043	107000.00				持有	20110214	40.21	41.75
旅游景点行业	峨眉山 A	毛峥嵘	0.458	0.474		0.596	0.594	0.729	0.718	235188.00	买入	20100418	17.39	买入	20110118	15.90	19.01
旅游景点行业	桂林旅游	毛峥嵘	0.231	0.201		0.403	0.377	0.498	0.458	360100.00	买入	20101109	13.72	买入	20110106	12.95	13.30
旅游景点行业	宋城股份	毛峥嵘	0.968	0.982		1.277	1.297	1.769	1.796	168000.00				买入	20110222	48.71	46.79
广播电视行业	华谊兄弟	毛峥嵘			0.444	0.552	0.681	0.939	1.001	336000.00	买入	20101214	31.43	买入	20110315	27.70	27.41
主要消费行业																	
饲料行业	新希望	陈振志	0.702	0.809		0.798	1.004	0.967	1.218	832371.54				买入	20110302	21.70	19.55
乳业行业	伊利股份	陈钢	0.905	0.910		1.583	1.351	1.702	1.645	799322.75				买入	20110209	35.91	38.43
肉制品行业	双汇发展	陈钢	5.146	2.460		6.952	3.328	9.117	4.365	605994.90				买入	20110106	85.94	77.94
其它食品行业	汤臣倍健		1.682	1.686		3.003	2.816	3.985	3.992	54680.00				持有	20101222	162.50	127.11
白酒行业	古井贡酒		1.181	1.171		2.358	2.169	3.538	3.241	175000.00	买入	20100402	42.37	买入	20110117	72.79	83.05
健康护理行业																	
化学制药行业	新和成	李敬雷	1.670	1.603		2.006	1.938	2.309	2.264	725946.00				买入	20110112	26.41	31.64
中药行业	同仁堂		0.629	0.632		0.867	0.784	1.232	0.975	520826.28				买入	20110224	34.76	39.90
金融业行业																	
保险业行业	中国太保	丁文韬	0.804	0.876		1.124	1.190	1.489	1.432	6286700.00				买入	20110126	21.80	21.69
信息技术行业																	
通信系统设备行业	中兴通讯	陈运红			1.134	1.403	1.452	1.853	1.923	2342077.15				买入	20101222	28.80	32.10
通信系统设备行业	日海通讯	陈运红	1.036	1.047		1.489	1.512	2.203	2.134	100000.00				买入	20110309	53.76	52.00
通信系统设备行业	星网锐捷	陈运红	0.792	0.818		1.133	1.157	1.588	1.605	175530.00				买入	20110314	42.00	39.81
通信系统设备行业	海格通信	陈运红	0.762	0.744		1.017	0.949	1.426	1.274	332506.51				买入	20110127	34.75	36.30
计算机行业	浪潮信息	陈运红			0.160	0.374	0.296	0.634	0.501	215000.00				买入	20110309	25.17	24.11
软件行业	太极股份	易欢欢			0.882	1.409	1.324	1.950	1.845	98789.20	买入	20100608	41.25	买入	20101221	55.42	52.20
软件行业	立思辰	易欢欢			0.384	0.700	0.728	1.082	1.086	157725.00				买入	20110228	25.01	24.80
其它技术服务行业	世纪鼎利	陈运红			1.754	2.328	2.347	3.049	3.045	108000.00	持有	20100708	72.94	买入	20110217	71.42	76.36
互联网络行业	三五互联	陈运红	0.499	0.511		0.894	0.731	1.183	1.183	80250.00				买入	20110125	23.50	24.17

来源: 国金证券研究所 注: “每股收益预测(外部)取自“朝阳永续一致预期数据”

A股港股对照表 (每股收益预测为A股数据)

公司名称	收盘价 (A股)	收盘价 (H股)	溢价率 (%)	A股流通股 (万股)	H股流通股 (万股)	10EPS (内部)	10EPS (外部)	11EPS (内部)	11EPS (外部)	12EPS (内部)	12EPS (外部)
中兴通讯	32.10	35.90	-10.59%	228193.54	52465.45	1.134	1.141	1.516	1.452	2.029	1.923
中联重科	14.64	19.10	-23.35%	482763.47	110002.22	0.659	0.755	0.794	1.022	0.933	1.227
晨鸣纸业	8.10	6.11	32.57%	82027.48	39127.00	0.570	0.557	0.710	0.733	0.820	0.934
东北电气	4.73	1.48	219.59%	60919.00	25795.00		0.010		0.010		0.010
经纬纺机	12.80	6.19	106.79%	22736.00	18080.00		0.405		0.736		0.950
新华制药	8.09	3.11	160.13%	30731.28	15000.00		0.260		0.305		0.350
鞍钢股份	7.92	10.36	-23.55%	614900.78	108580.00	0.588	0.254	0.773	0.489	0.937	0.661
ST科龙	8.07	4.35	85.52%	28224.30	45958.98		0.396		0.464		0.522
华能国际	5.48	4.23	29.55%	287821.33	355538.34		0.289		0.300		0.338
皖通高速	6.22	6.46	-3.72%	116560.00	49301.00		0.472		0.638		0.726
民生银行	5.16	6.85	-24.67%	2258760.24	412713.06	0.597	0.615	0.750	0.749	1.092	0.884
中海发展	9.78	8.27	18.26%	210855.23	129600.00		0.504	0.378	0.585	0.529	0.744
中国石化	8.57	7.70	11.30%	6992203.98	1678048.80	0.821	0.854	0.874	0.926	0.954	1.016
南方航空	8.12	3.20	153.75%	480000.00	279491.70	0.672	0.588	0.862	0.641	0.782	0.472
招商银行	13.51	20.20	-33.12%	1766613.09	391047.80	1.190	1.221	1.433	1.532	1.684	1.868
东方航空	6.25	2.93	113.31%	266195.00	349432.50	0.620	0.505	0.746	0.558	0.775	0.467
兖州煤业	31.33	24.75	26.59%	36000.00	195840.00		1.681		1.861		2.055
广州药业	22.02	10.20	115.88%	59100.00	21990.00		0.338		0.500		0.594
江西铜业	39.04	22.80	71.23%	207524.74	138748.20		1.398		1.991		2.317
宁沪高速	6.51	8.05	-19.13%	43265.69	122200.00	0.477	0.495	0.570	0.579	0.682	0.738
深高速	5.44	4.75	14.53%	143327.03	74750.00		0.339		0.443		0.537
海螺水泥	35.32	40.70	-13.22%	266646.84	86640.00	1.763	1.653	2.734	2.666	3.977	3.539
青岛啤酒	34.00	37.20	-8.60%	27851.91	65506.92	1.191	1.162	1.459	1.454	1.759	1.790
广船国际	30.67	14.22	115.68%	33727.96	15739.80		1.407		1.601		1.711
S上石化	9.22	4.01	129.93%	72000.00	233000.00		0.333		0.309		0.280
南京熊猫	8.20	2.10	290.48%	41301.50	24200.00		0.260		0.270		0.270
昆明机床	14.16	5.81	143.72%	19819.06	14089.48	0.382	0.394	0.500	0.503	0.600	0.610
马钢股份	3.74	4.11	-9.00%	596775.12	173293.00	0.227	0.160	0.383	0.261	0.515	0.335
*ST北人	8.52	3.53	141.36%	32200.00	10000.00		-0.035		-0.035		-0.035
S仪化	11.57	3.19	262.70%	20000.00	140000.00		0.250		0.750		1.460
创业环保	7.31	2.63	177.95%	108722.84	34000.00		0.200		0.240		0.270
东方电气	28.43	25.25	12.59%	154393.00	34000.00	1.302	1.236	1.661	1.590	2.031	1.975
ST洛玻	7.72	2.33	231.33%	25001.82	25000.00		0.054		0.060		0.060
华电国际	3.31	1.51	119.21%	519005.62	143102.80		0.020		0.027		0.014
中国银行	3.24	4.03	-19.60%	19552494.68	8362227.64	0.339	0.360	0.392	0.398	0.461	0.460
中国国航	11.15	6.76	64.94%	784567.89	456268.34	0.968	0.893	1.216	1.026	1.279	0.894
北辰实业	3.53	1.81	95.03%	266000.00	70702.00		0.074		0.195		0.239
工商银行	4.27	6.01	-28.95%	26222450.13	8679404.46	0.434	0.462	0.510	0.548	0.586	0.640
大唐发电	6.37	2.68	137.69%	846436.00	331567.76		0.181		0.238		0.280
广深铁路	3.54	2.81	25.98%	537743.83	143130.00		0.219		0.223		0.223
中国人寿	20.87	28.85	-27.66%	2082353.00	744117.50	1.229	1.192	1.584	1.483	1.955	1.617
重庆钢铁	4.06	1.94	109.28%	119500.00	53812.72		0.026		0.120		0.070
中国平安	48.77	74.30	-34.36%	478640.96	285773.25	2.056	2.266	2.842	2.862	3.776	3.423
潍柴动力	56.11	45.70	22.78%	69110.68	40480.00		3.878		4.628		5.319
中信银行	5.32	5.08	4.72%	2641770.62	1047745.86	0.526	0.495	0.639	0.583	0.793	0.701
交通银行	5.52	7.87	-29.86%	2973550.30	2652413.84	0.663	0.680	0.787	0.819	0.917	1.005
中国铝业	11.15	7.31	52.53%	958052.19	394396.60		0.058		0.182		0.313
中国远洋	10.09	7.78	29.69%	747595.03	258060.00		0.611		0.594		0.755
建设银行	4.89	6.93	-29.44%	959365.76	24041731.99	0.516	0.538	0.620	0.650	0.742	0.778
中海油服	23.79	15.06	57.97%	291046.80	153485.20		0.922		1.115		1.318
中国神华	28.08	34.05	-17.53%	1631103.80	339858.25	2.054	1.867	2.281	2.141	2.662	2.398
中国石油	11.64	10.46	11.28%	16152207.78	2109890.00		0.732		0.852		0.948
中国中铁	4.48	4.80	-6.67%	1662501.00	420739.00		0.380		0.481		0.595
金风科技	22.03	14.60	50.89%	219454.12	50004.68	0.977	0.966	1.303	1.177	1.624	1.470

A 股港股对照表 (每股收益预测为 A 股数据)

公司名称	收盘价 (A 股)	收盘价 (H 股)	溢价率 (%)	A 股流通股 (万股)	H 股流通股 (万股)	10EPS (内部)	10EPS (外部)	11EPS (内部)	11EPS (外部)	12EPS (内部)	12EPS (外部)
中海集运	4.67	3.11	50.16%	769846.25	375100.00	0.315	0.327	0.404	0.368	0.511	0.453
中国太保	21.69	30.50	-28.89%	620828.73	231330.00	0.804	0.876	1.124	1.190	1.489	1.432
紫金矿业	7.63	5.97	27.81%	632496.70	400544.00		0.355		0.473		0.588
中煤能源	11.21	11.56	-3.03%	900697.72	410666.30		0.648		0.756		0.882
中国铁建	6.99	8.06	-13.28%	1001624.55	207629.60		0.402		0.819		1.035
四川成渝	6.71	4.93	36.11%	115745.00	89532.00	0.383	0.364	0.460	0.432	0.536	0.436
中国南车	7.56	7.65	-1.18%	300000.00	202400.00	0.241	0.240	0.352	0.356	0.470	0.489
上海电气	7.95	3.53	125.21%	212568.59	297291.20		0.234		0.280		0.327
山东墨龙	22.61	10.02	125.65%	7000.00	12806.32		0.728		1.055		1.405
中国中冶	3.92	3.02	29.80%	362739.15	287100.00		0.244		0.311		0.383
农业银行	2.62	4.04	-35.15%	1534235.30	3073882.31	0.272	0.285	0.328	0.364	0.385	0.452
大连港	3.84	2.87	33.80%	76182.00	106260.00	0.188	0.180	0.211	0.190	0.237	0.232
金隅股份	13.55	10.94	23.86%	31600.80	116938.24		0.667		0.933		1.249

来源: 国金证券研究所 注: “每股收益预测 (外部) 取自 “朝阳永续一致预期数据”

特别声明:

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的惟一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向任何人作出邀请。国金证券未有采取行动以确保于此报告中所指的证券适合个别的投资者。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。国金证券及其关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息、所载资料或意见。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载的观点并不代表国金证券的立场，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

上海	北京	深圳
电话: (8621)-61356534	电话: (8610)-66215599-8792	电话: (86755)-33089915
传真: (8621)-61038200	传真: (8610)-61038200	传真: (86755)-61038200
邮箱: researchsh@gjzq.com.cn	邮箱: researchbj@gjzq.com.cn	邮箱: researchsz@gjzq.com.cn
邮编: 201204	邮编: 100032	邮编: 518000
地址: 上海浦东新区芳甸路 1088 号紫竹国际大厦 7 楼	地址: 中国北京西城区金融街 27 号投资广场 B 座 4 层	地址: 中国深圳福田区金田路 3037 号金中环商务大厦 921 室