



**全球资本市场近日表现**

国际股票市场					
指数名称	代码	收盘	涨跌(%)		
			1日	5日	10日
<b>摩根AC-世界指数</b>	MXWD	398	-0.32	-1.49	0.50
<b>成熟市场</b>					
道琼斯工业指数	INDU	13,352	-0.06	-1.92	-0.54
标普500指数	SPX	1,498	-0.32	-2.18	-0.75
纳斯达克综合指数	CCMP	2,577	-0.46	-1.89	0.19
伦敦富时100指数	UKX	6,588	0.32	-1.72	0.32
日经225指数	NKY	18,087	-0.56	-0.34	1.42
澳大利亚综合指数	AS30	6,359	-0.79	-0.11	1.60
香港恒生指数	HSI	21,822	-0.81	1.11	5.85
香港国企指数	HSCXI	12,041	-1.62	1.47	10.43
香港红筹指数	HSCCI	4,148	-0.31	3.68	12.87
<b>新兴市场</b>					
巴西圣保罗指数	IBOV	54,042	-0.42	-1.26	2.40
俄罗斯RTS指数	SENSEX	14,488	0.14	2.89	2.87
印度孟买指数	RTSIS	1,875	-1.10	-1.13	4.27
台湾加权指数	TWSE	8,939	1.43	4.26	7.20
韩国KOSPI指数	KOSPI	1,758	-0.75	-2.72	2.40

国内股票市场				
指数名称	收盘	涨跌(%)		
		1日	5日	10日
沪深300	3,878	-4.29	-8.28	-1.38
上证指数	3,941	-3.68	-7.34	-1.37
上证B股	260	-5.82	-14.45	-9.54
上证180	8,559	-3.91	-7.57	-0.69
深圳成指	13,109	-4.49	-7.65	-0.59
深圳B股	672	-2.80	-6.84	-1.69
中小板指	4,526	-4.33	-11.64	-3.54
国债指数	110	-0.03	-0.05	-0.54
基金指数	3,485	-3.15	-11.25	9.69

全球大宗商品					
期货品种	代码	收盘	涨跌(%)		
			1日	5日	10日
纽约期油	USCRWTIC	68.93	0.06	-0.23	4.49
纽约期棉	CTA	60.79	-0.30	2.72	5.28
纽约期金	GCA	654.7	-0.35	-0.79	-0.65
伦敦期铜	LMCADS03	7,475	0.54	-0.86	1.56
伦敦期铝	LMAHDS03	2,721	0.89	0.59	-0.11
波罗的海干散货	BDIY	6,038	1.96	14.92	6.66

外汇/货币/债券市场				
汇率 / 利率	收盘	涨跌(%)		
		1日	5日	10日
美元/人民币	7.62	0.01	-0.08	-0.58
人民币NDF(一年)	7.26	-0.30	-0.43	-0.62
欧元/美元	1.35	-0.05	0.36	0.78
美元/日元	123.67	-0.19	-	1.59
人民币银行间R007	2.21	-13.84	-49.84	-13.65
SHIBOR 7日	1.97	-8.80	-53.76	-12.49
人民币10年期国债利率	4.43	0.45	1.84	8.05
美国10年期国债利率	5.08	-0.97	-1.03	-1.38

资料来源: 彭博资讯, 天相投资, 中金公司研究部

编审: 吴丰树, CFA wufs@cicc.com.cn  
朱亚锋 zhuyf@cicc.com.cn  
电话: (86 21) 5879 6226

**今日重点研究报告摘要**

**规模成长“集”一身 分析师: 梁耀文, CFA/联系人: 杨鑫, CFA/郑栋, CFA**

**中国远洋首次关注**

中国远洋目前业务包括中远集团下属的整个集装箱产业链: 即集装箱航运、港口、租箱以及物流业务。

中国航运王者归来: 公司拥有最完整的集装箱产业链, 各项业务间较强的协同效应极大提升了竞争力, 目前各项业务均处于中国领先, 世界前列; 作为中远集团的“上市旗舰”, 中国远洋有望持续获得集团资产注入; 中远集团为全球第二, 中国第一大航运集团, 占据国内五家航运央企 60% 的运力, 旗下干散货和油轮资产均未上市, 公司已经公告正在进行集团干散货资产注入的研究; 由于中远的干散货资产规模位列世界第一, 且我们看好干散货市场 07-08 年运价, 此潜在的资产注入将有望提升盈利。

乘风而行的海上精英: 虽然 07-08 年集运市场供给增速略高于需求增速, 但由于一些结构性因素将降低有效供给, 且船东集中度和联合程度有所提高, 我们对未来两年集装箱运价谨慎乐观, 目前欧线的运价已经出现一定上涨; 09 年市场供给增速小于需求增速, 将带动运价显著上升。

成长中的港口巨人: 展望未来, 公司策略转变将使其港口业务背靠母公司的强大航运背景, 适应国内外港口发展趋势及公司经营实际情况, 实现快速扩张。

世界领先的集装箱租赁业务: 集装箱业务规模为 125 万 TEU (2006 年底), 市场份额为 11.9%, 世界排名第三。我们预计, 伴随行业的发展以及公司的资本投入, 佛罗伦租赁市场份额将逐步上升至 2009 年的 14.2%。

预计 07-09 年净利润年复合增长高达 60%, 且若干散货资产注入将提升 07 年每股盈利 107~178%。首次关注给予 9.8~13.4 元的估值区间和“推荐”评级。

**ST 北巴(600386/14.55 元): 上调至推荐**

联系人: 杨鑫, CFA

**涅槃的故事, 奥运的期盼**

公司今日公告 1) 重大重组: 公司将把八方达的资产置回母公司, 同时通过支付一定使用费的方式一次性获得母公司所有公交车辆未来 10 年的车身广告使用权, 并且车身使用费的首付款将与八方达的股权转让款相互抵消; 2) 非公开发行: 对战略投资者和其他机构投资者发行不超过 8000 万股, 募集资金将用于广告业务, 新建整合 13 个汽车 4S 店, 以及旅游业务投资;

我们认为此次重组是公司的转折点, 公司未来直接享受奥运带来的快速增长。此次重组使得 07 年业绩并不重要, 我们保守的估算的 08 年净利润为 2.93 亿元, 每股盈利 0.61 元, 2009 年和 2010 年分别增长为 24% 和 40%。广告业务贡献 08 年净利润 2.29 亿元, 每股盈利 0.47 元, 2009 年和 2010 年分别增长为 27% 和 47%。

参照可比公司估值, 同时考虑到未来三年广告业务贡献利润的年复合增长 38%, 给予广告业务 40 倍市盈率, 对应价值为 18.93 元; 其他业务贡献给予 20 倍市盈率, 对应价值为 2.67 元。整体而言, 根据目前有限的信息和相对保守的测算, 我们认为公司合理价值为 21.6 元, 相比较目前有 48% 的上升空间。由于我们对广告业务的盈利预测相当保守, 考虑到奥运的影响, 我们认为该股未来上升空间巨大, 上调评级至“推荐”, 建议积极介入。

**宏观调控不改业绩强劲增长**

分析师: 范艳瑾/联系人: 毛军华

**2007 年银行股中报预览**

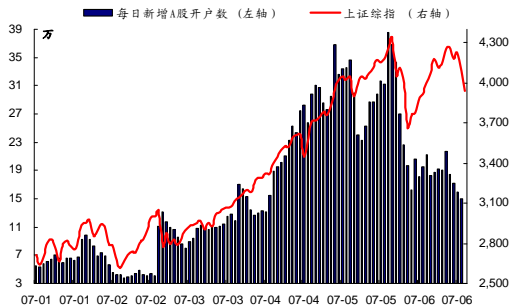
近期银行股强于大势的表现部分反映了市场对中期业绩快速增长的预期, 以及银行股 PEG 指标衡量相对合理的估值倍数。信贷保持较快增长的同时, 存贷款结构的变化、贷存比的提高以及市场利率的提升将使净息差持续扩大; 中间业务收入快速增长与资产质量提高的趋势也在持续; 招商、民生、工行的税收政策调整发生在 06 年底, 这将使 07 年上半年业绩同比大幅提升。

我们预计中型银行净利润平均增速在 63% 左右, 大型银行平均净利润增速在 37% 左右, 其中深发展增长超过 100%, 兴业、招行、中信将超过 50%, 工商银行增幅也达到 47%。我们预计上半年的增长势头依然能够延续到 07 年下半年和 08 年, 目前 A 股银行股 08 年市盈率倍数 21.6 倍、06-08 PEG 倍数为 1.1 倍。

对利息税取消和下一轮加息时机的判断将影响银行股价的短期表现。下半年贷款增速将放缓, 取消利息税或持续的加息也可能抑制银行储蓄资金外流的速度, 但对银行全面业绩不会产生实质影响。宏观调控的不确定性会对影响银行短期股价波动, 但不改变银行盈利水平持续快速增长的趋势, 我们对银行股下半年依然持乐观态度。

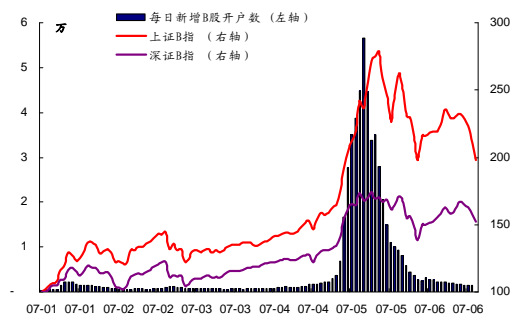
在 A 股市场中, 我们依然推荐具有快速增长特征的中型银行的组合。

## A 股新开户数创 2 月新低, 15 万



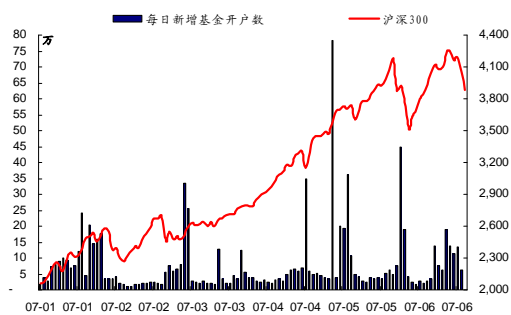
资料来源：中国证券登记结算公司

## B 股新开户数 1 千 4



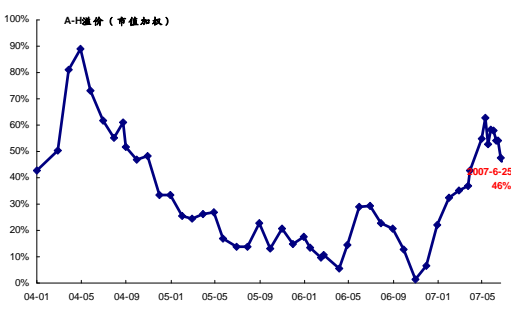
资料来源：中国证券登记结算公司

## 基金新开户数 6 万 4



资料来源：中国证券登记结算公司

## A/H 股两地上市公司整体价差



资料来源：彭博资讯

## 市场快讯

销售交易部：马湛

### 新股今日上市：

股票简称：中国远洋 上市日期：6月26日  
 股票代码：601919 申购代码：780919  
 发行量：1,783,867,446 股（上市流通股本：891,933,000 股） 发行价格：8.48 元/股

### 新股发行信息：

中国证监会发审委昨日公告称，本月 29 日，荣盛房地产发展股份有限公司、武汉三特索道集团股份有限公司、北京北纬通信科技股份有限公司和宁波摩士集团股份有限公司首发事项将接受发审委工作会议审核。昨日召开的发审会上，北京中长石基信息技术股份有限公司首发事项获通过，北京七星华创电子股份有限公司首发则未获通过。

### 1、政策及要闻：

- 1) 中共中央总书记、国家主席、中央军委主席胡锦涛 25 日在中央党校省部级干部进修班发表重要讲话。毫不动摇地坚持和发展中国特色社会主义。（上证报）
- 2) 上市公司“大非”减持流通股首现大宗交易。路桥建设近日披露，公司控股股东中国交通建设股份有限公司已通过上证所交易系统以大宗交易方式出售 1087.7177 万股公司股份，占总股本 2.67%。（上证报）
- 3) 来自监管部门的统计显示，截至本月 15 日，正常经营的 100 家证券公司中，共有 72 家公司实施了客户交易结算资金的第三方存管，占正常经营公司的 72%；上线营业部 1476 个，约占行业营业部总数的 47%；上线客户 664 万个，约占其客户总量的 14%。（上证报）

### 2、行业及个股：

#### 交通运输：（中东 - 日本 WS 指数：65.00/-2.50）

- 1) “南航”认沽权证的火爆交易引发了券商们的创设热情。公告显示，12 家证券公司总计创设的 13.72 亿份南航权证将于今日生效，而这也刷新了单个权证单日创设量的新纪录。（上证）
- 2) “中国远洋”今日将在上海证券交易所正式上市。中国远洋此前创下 A 股冻结资金的新纪录，该公司有关人士表示，这充分表明了中国远洋的高成长潜力受到了投资者青睐。（上证）
- 3) 停牌已有两个月之久的“\*ST 北巴”，今日发布董事会公告，披露了公司的重大资产重组暨关联交易预案，与此同时，公司的非公开发行计划也浮出水面。不难看到，两则事项均紧密围绕着\*ST 北巴的产业结构调整及主业转型而进行，\*ST 北巴由公交转向广告、旅游等为主的新的运营格局将要形成。（上证）
- 4) “中原高速”今日披露，中原信托投资有限公司将进行增资扩股，使注册资本由目前的 5.92 亿元增至 12 亿元或以上，而公司昨日向中原信托出具了《投资意向书》，拟以货币方式出资不超过 5 亿元参与其本次增资扩股。（上证）
- 5) 华西证券第一大股东持有股权转让刚刚落下帷幕，其第二大股东所持股权又将站到转让舞台的中央。昨日，中国国际航空公司（“国航”）持有的华西证券 1.3 亿股股权现身北京产权交易所网站，挂牌价格为 4.16 亿元。而就在上周，泸州老窖才发布公告，称公司在华西证券第一大股东的股权转让中胜出。（上证）

#### 建材：

- 1) “福建水泥”预计上半年净利润在 3000 万元以上。（上证）
- 2) “冀东水泥”预计 2007 年上半年业绩同向大幅上升 50%~100%，扣除非经常性损益后的净利润上升 100%~150%。（上证）
- 3) “洛阳玻璃”今日披露，公司接到控股股东中国洛阳浮法玻璃集团通知，国务院国资委日前已出具批复文件，同意洛阳市市国有资产经营有限公司持有的中国洛阳浮法玻璃集团 70% 的股权无偿划转给中国建筑材料集团持有。（上证）

## 市场快讯 (续)

4) “海螺水泥”今日公布了增发计划, 尽管其拟增发股份将不超过 2 亿股, 但以该公司目前已超 50 元的股价, 海螺水泥该次增发募集资金有望直奔百亿而去。而且, 公司今日公布的拟投资项目, 投资金额已达 120 多亿元。(上证)

### 商业零售:

“武汉中百”预计 2007 年中期实现的净利润比去年同期增长 50%~80% 之间。(上证)

### 石油石化:

亚洲最大的炼油企业“中石化”集团上周六换帅: 国资委任命曾担任中石油高级副总裁的苏树林顶替因个人原因辞职的陈同海担任中石化集团总经理和党组书记。分析人士称, 此次换帅有助于弥补中石化的上游短板。(上证)

### 电力:

记者日前从国电集团获悉, 在国内已经拥有两家上市公司的国电集团正在重组旗下资产, 除了以旗下上市公司“国电电力”为平台整合传统能源资产外, 还要勾画新能源、环保和海外能源三大板块, 而且每个板块都将有独立上市融资平台, 最终实现集团整体上市的目标。(上证)

### 金融:

1) “深发展 A” 股价异动, 股票自 6 月 26 日起停牌。存续期六个月的权证证券代码及证券简称: 031003/深发 SFC1; 存续期十二个月的权证证券代码及证券简称: 031004/深发 SFC2; 发行对象: 认股权证发行股权登记日(2007 年 6 月 25 日) 登记在册的全体股东; 发行数量存续期六个月的权证和存续期十二个月的权证: 208,675,834 份/104,337,917 份; 上市时间: 2007 年 6 月 29 日。(中证网)

2) 期货公司金融期货结算业务资格, 证券公司为期货公司提供中间介绍业务 (IB) 资格审批日前启动。有关人士介绍, 待获得上述许可后, 相关机构才可以向中国金融期货交易所申请相应会员资格。这意味着, 首批金融期货会员有望近期出炉。此外, 这也是自 4 月 18 日中国证监会受理期货公司金融期货经纪业务资格以来, 又两项新的金融期货行政许可。目前, 包括浙江永安期货、南华期货、广发期货、海富期货、国泰君安期货等多家期货公司以及相关券商正在积极准备相应材料。(中证网)

3) 记者日前从海通证券高层处获悉, 海通证券拟于 7 月 12 日左右正式登陆 A 股市场。目前海通证券的上市工作正在工商登记和更名等阶段, 待更名完成后, 海通证券将正式登陆 A 股市场。届时, 都市股份的名称将变更为“海通证券股份有限公司”, 并依法承继原海通证券的各项证券业务资格, 原海通证券依法注销。这也意味着, 海通证券将成为首家通过借壳方式登陆 A 股市场的证券公司, 同时, 也成为继中信证券、宏源证券外 A 股市场上的第三家证券公司。(中证网)

### 房地产:

1) “中江地产”目前, 公司吸收合并江西江中置业有限责任公司的工作已经完成, 江中置业也已依法注销。(中证网)

2) “天鸿宝业” 第一大股东北京天鸿集团公司名称已更名为“北京首开天鸿集团有限公司”, 法定代表人变更为“贾宝忠”, 企业性质变更为“有限责任公司(法人独资)”。2006 年度利润分配实施公告, 每 10 股派 0.50 元(含税)。股权登记日 7 月 2 日; 除息日 7 月 3 日; 现金红利发放日 7 月 9 日。公司第二大股东美都控股股份有限公司(共持有公司限售流通股 34615384 股, 占公司总股本的 13.32%) 于 2007 年 1 月将持有的公司限售流通股 3460 万股质押给中国建设银行股份有限公司杭州宝石支行。日前, 该公司已将上述股份全部解押, 并于 2007 年 6 月 21 日将其持有的公司限售流通股 34613840 股质押给浙商银行股份有限公司。(中证网)

### 电力设备:

“特变电工” 董事会同意公司为控股孙公司特变电工(德阳)电缆股份有限公司在德阳市商业银行 1000 万元银行承兑汇票业务及在中国进出口银行德阳市分行的 2000 万元流动资金贷款业务提供担保(担保期限为一年, 贷款利率在银行基准利率的基础上上浮 10%)。(中证网)

### 农业:

“新希望” 从第一大股东新希望集团有限公司获悉, 新希望集团将其持有的公司有限售条件流通股中的 51,146,261 股(占公司总股本的 8.11%) 质押给了国家开发银行, 质押期限自 2007 年 6 月 20 日至 2015 年 6 月 26 日。(中证网)

### 医药:

1) 停牌已一周的“双鹤药业” 今日公布了公司的非公开发行意向。公司拟向控股股东、基金公司、证券公司等特定对象非公开发行不超过 4000 万股 A 股。其中, 控股股东北京医药集团将以拥有的经营性房产及部分医药公司股权资产、部分现金认购不超过 3000 万股股份。在本次非公开发行中将认购大部分股份的北药集团, 将向上市公司注入其持有的“北京双鹤药业股份有限公司北京工业园”的经营性房产及其附属设施, 以及北京万辉双鹤药业有限责任公司 40.38% 的股权、北京双鹤药业经营有限责任公司 11.54% 的股权等 5 家公司的股权资产等。据资料来看, 北药集团持有的经营性房产的账面净值为 4081.3 万元, 万辉双鹤等 5 家子公司股权的账面净值为 9483.54 万元。(上证报)

## 市场快讯 (续)

2) “海正药业”披露, 2007年6月22日因雷电袭击导致椒江区供电系统故障。经初步统计, 估计本次意外停电造成直接财产损失455万元。目前公司岩头、外沙厂区已完全恢复生产, 公司已采取妥善措施, 积极挽回财产损失。(上证报)

3) “华东医药”预计2007年中期业绩同向大幅上升50%~100%。(上证报)

4) “华海药业”公告称, 公司近日收到美国食品药品监督管理局(FDA)来函, 称公司位于临海汛桥的固体制剂(片剂)生产厂区和位于临海杜桥的川南原料药生产厂区通过了FDA认证。公司表示, 本次公司固体制剂(片剂)生产厂区通过FDA认证, 对公司拓展美国制剂市场, 实现由原料药出口向制剂出口的产业升级具有重要意义。(上证报)

### 食品饮料:

“S双汇”公告称, 股改方案实施完毕后, “S双汇”股票将于2007年6月29日恢复交易, 对价股份同时上市流通, 该日公司股票不设涨跌幅限制, 不纳入指数计算。自2007年6月29日起, 公司股票简称由“S双汇”变更为“双汇发展”, 股票代码“000895”保持不变。(上证报)

### 信息传媒:

1) “有研硅股”今日就此发布的公告指出, 公司与新光硅业已于日前签订了《战略合作协议》, 双方希望通过合作, 在一定时期内, 力争实现新光硅业成为世界级多晶硅材料供应商、有研硅股成为世界级硅材料供应商的战略目标, 为我国微电子产业和光伏产业的快速发展做出应有的贡献。战略合作的主要内容, 一是有研硅股负责对新光硅业生产的不同规格的电子级多晶硅样品进行检验和试用评估, 并按照约定时间提交评估结果。二是新光硅业同意如获得有研硅股对其生产的电子级多晶硅产品的合格评估结果, 每年保证按其产量向有研硅股提供相当数量的多晶硅料, 并在价格上给予一定的优惠。三是双方将进行密切的人员和技术交流、合作。有研硅股在公告中明确指出, 此次战略合作将有力缓解公司多晶硅原材料供应紧张状况, 为进一步扩大生产规模奠定基础。有研硅股也将于今日起停牌, 因为公司表示有涉及非公开发行的重大事项, 该事项的方案有待进一步论证, 存在重大的不确定性。而该次重大事项, 是否与新光硅业有联系, 公司并没有进行披露。(上证报)

### 家电:

“康佳集团”在安徽滁州投资8000万兴建的白色家电生产线日前竣工, 7月份正式投入使用。新生产线的落成将使康佳冰箱年生产能力扩充至百万台, 这意味着康佳步入国内白电市场一线生产厂商行列。(上证报)

### 造纸:

“华泰股份”近期吸引了数十家各类投资机构到公司进行考察。据了解, 该公司正在运作中的通过定向增发引入母公司华泰集团化工资产等议题, 成为投资者高度关注的重大事项之一。记者通过有关方面了解到, 华泰集团化工产业近年来呈现出良好的成长性, 今年以来表现出更强劲的发展势头。“华泰股份”董事长兼集团董事长李建华称, 化工是华泰集团的优良资产之一, 也是集团“十一五”发展的重点, 定向增发方案实施后, 公司的规模和实力将再上一个新台阶, 上市公司业绩有一个较大的提高。(上证报)

### 化工:

1) “南化股份”目前表示, 公司拟合资新建一个与公司目前同等规模大小的氯碱企业。这家企业目前名称暂定为南宁绿洲化工有限责任公司, 将由南化股份与南宁振宁资产经营有限责任公司、南宁壮宁资产经营有限责任公司、南宁建宁水务集团有限责任公司共同出资新建, 新公司注册资本拟为3亿元, 其中南化股份将出资1.53亿元, 持有51%股份。南化股份表示, 新公司成立后, 将投资建设“采用清洁生产技术建设年产30万吨离子膜法烧碱生产装置项目”和“采用先进技术建设年产32万吨聚氯乙烯生产装置项目”。其中, 前者将采用清洁生产工艺和技术, 引进国际先进的自然循环复极式离子膜烧碱电解槽, 建设年产30万吨离子膜法烧碱生产装置, 年产8万吨环氧氯丙烷生产装置, 配套建设年发电100MW的动力车间; 后者将利用先进适用、成熟的工艺技术、装备和自动化控制系统, 建设年产32万吨聚氯乙烯生产装置, 配套建设综合利用电石渣年产80万吨水泥生产线。公司表示, 两项目总投资308217万元(含外汇4125万美元), 达产后年新增销售收入35.33亿元, 新增利润4.38亿元。(上证报)

2) “兴发集团”预计公司上半年经营业绩同比上升约50%-70%。(上证报)

3) “山东海龙”预计2007年中期净利润同比上升200%~300%。(上证报)

### 金属:

1) “包头铝业”公告称, 公司出口的铝合金棒材(原退税率11%)和电工圆铝杆(原退税率8%)出口退税率调整为零。受此政策影响, 公司2007年利润将受影响。2006年公司全年出口铝合金棒材6548万美元、电工圆铝杆4995万美元。(中证报)

2) “豫光金铅”今日公告称, 经核实, 从今年7月1日开始, 公司主要产品电解铅加征10%的出口关税。2006年公司电解铅出口收入为119,860万元, 占2006年度电解铅销售收入总额的41.03%; 2007年1-5月电解铅出口收入为38,950万元, 占电解铅销售收入总额的28.39%。此政策可能对公司业绩产生重大不利影响。同时, 公司主要产品白银的出口退税率由13%降低到5%。2006年高纯银的出口收入为116,763万元, 占2006年度白银总销售收入的96.70%; 2007年1-5月高纯银的出口收入为53,980万元, 占白银总销售收入的95.58%。此政策可能对公司业绩产生重大不利影响。(中证报)

## 市场快讯（续）

3) “云铝股份”预计 2007 年中期业绩同比增长 150%~200%。公司公告称，业绩预增主要是因为产品市场价格有所回升和公司电价下降导致生产成本较一季度有所下降。（上证报）

4) 自财政部、国家税务总局 5 月 21 日宣布对 83 种钢铁产品实施加征 5%-10% 的关税政策以来，国内钢材周综合平均价格已经连续四周出现回落，累计跌幅达 4.37%。中国钢铁工业协会认为，由于国家出台宏观调控措施的力度和频率不断加大，后期钢材市场价格走势可能会有“阶段性波动”。（中证报）

### 机械：

1) “厦工股份”公告，公司拟以 7000 万元收购控股股东厦门厦工集团有限公司持有的厦门齿轮厂 100% 股权和厦门叉车总厂 100% 股权。本次收购预计可在 2007 年新增净利润 800 万元左右。（中证报）

2) “青海华鼎”今天公告称，由于机床产品市场情况较好，毛利率较高的数控机床产品销售收入增长幅度较大，预计公司中期利润比上年同期增长 100% 以上。（上证报）

### 采掘：

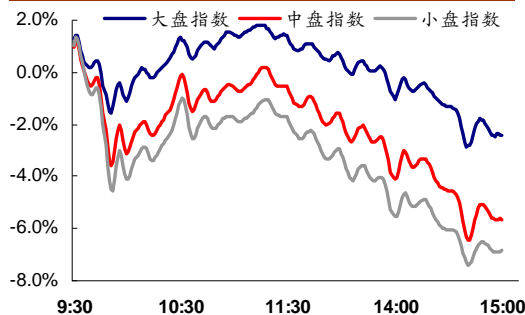
昨日国家发改委发布的一份报告显示，5 月份，我国共完成煤炭出口 390.6 吨，虽然同比减少 24.1%，但环比增长 12.38%。（中证报）

## A 股市场行业涨跌幅排名

A股市场分行业排名					
板块 按万德行业分类	总市值 (亿)	换手率 (%)	涨跌幅(%)		
			1日	5日	10日
保险 II	18,041	4.38	1.54	7.34	20.37
银行	48,076	2.51	-1.14	-4.61	-0.77
媒体 II	910	4.31	-3.37	-5.23	1.36
半导体与半导体生产设备	342	5.01	-3.47	-9.39	-2.77
食品、饮料与烟草	6,945	4.29	-3.83	-8.53	-4.59
房地产 II	9,305	4.06	-4.25	-7.54	-0.61
材料 II	27,646	4.42	-4.32	-9.51	-4.12
资本货物	16,655	4.41	-4.37	-10.57	-3.38
汽车与汽车零部件	4,383	4.36	-4.40	-9.50	0.38
零售业	4,121	3.91	-5.13	-11.46	-5.38
家庭与个人用品	324	3.96	-5.14	-13.61	-6.02
电信服务 II	1,198	2.99	-5.20	-5.83	-1.22
消费者服务 II	1,251	3.91	-5.25	-7.28	-0.59
技术硬件与设备	4,155	4.23	-5.48	-11.79	-7.09
能源 II	15,585	4.23	-5.67	-8.38	-8.64
软件与服务	1,042	3.42	-5.75	-9.48	-1.84
商业服务与用品 II	100	5.64	-5.94	-14.00	-6.59
运输	13,457	3.86	-6.15	-12.02	-5.36
多元金融	2,295	3.23	-6.17	-13.75	-8.09
制药、生物科技与生命科学	4,361	4.34	-6.21	-10.99	-4.53
食品与主要用品零售 II	1,024	3.56	-6.56	-13.42	-8.53
耐用消费品与服装	5,774	4.10	-6.78	-13.82	-3.41
公用事业 II	10,517	3.80	-6.84	-11.32	0.52
医疗保健设备与服务	179	4.61	-8.76	-15.50	-7.05

资料来源：万德资讯，中金公司研究部

## 大/中/小盘指数走势对比



注：大盘、中盘、小盘指数按天相指数分类

资料来源：天相投资，中金公司研究部

## 昨日 A 股市场评述

### A 股市场

销售交易部：邱瑾

股市延续周五涨少跌多的局面，周小川的讲话引发加息忧虑。早上在金融指标股带领下小幅反弹，下午中石化加速下跌，促使市场掉头向下，跌破 4000 点，但成交创出地量。沪综指收盘 3941.08 点/-3.68%，全天成交 1432.94 亿元；深成指收于 13109.26 点/-4.49%，全天成交 760.74 亿元；沪深 300 指数报收 3877.59 点/-4.29%，成交额 1134.33 亿元。

### 板块热点：

- “中国石化”收 13.47 元/-5.74%，它发布公告称，2007 年 6 月 22 日，陈同海先生因个人原因向公司董事会提出辞去董事和董事长职务，根据公司法 and 公司章程的有关规定，在新的董事长选举产生前，由副董事长周原代行董事长职权。
- 周末科工委、发改委及国资委联合发布《关于军工企业股份制改造的指导意见》，意见中进一步明确军工企业股份制改造的必要性及分类推进军工企业股份制改造的实施方案，再次加强了市场对军工类上市公司获得资产注入的预期，近日整个板块表现强劲。“哈飞股份”收 19.91 元/+10.00%，“贵航股份”收 15.09 元/+9.99%，“航天长风”收 14.23 元/+3.64%。
- “深发展 A”收 35.20 元/-0.56%，今日是认股权证登记日。
- 指标股，蓝筹股表现各异：“工商银行”收 4.96 元/-1.59%，“招商银行”收 24.96 元/+3.27%，“中国人寿”收 44.53 元/+2.51%，“宝钢股份”收 10.87 元/-0.73%，“中国联通”收 5.65 元/-5.20%。
- 两市今日成交量 2193.68 亿元，较三个月日均成交 2724.96 亿元减少 19.50%。上证 180 成分股成交 706.62 亿元，占 A 股成交的 32.21%；上证 50 成分股成交 412.71 亿元，占 A 股成交的 18.81%。沪市成交居于前列的“招商银行”、“中国石化”、“中国人寿”、“雅戈尔”、“民生银行”、“大唐发电”、“亚泰集团”；深市成交前列的是“深发展 A”、“万科 A”、“锌业股份”、“津滨发展”、“美的电器”、“五粮液”、“吉林敖东”。

## A 股和 H 股两地上市公司对照

股票名称	股票代码	收盘价	近日常跌 (%)		
			1日	5日	10日
中国联通	600050	5.65	-5.2	-5.8	-1.2
China unicom	762.HK	13.16	-1.1	1.1	12.5
中国石化	600028	13.47	-5.7	-7.9	-9.2
Sinopec	386.HK	8.79	-2.9	-0.5	3.9
S上石化	600688	12.90	-5.0	-10.4	-5.5
Petrochem	338.HK	5.17	-3.7	-2.8	-1.0
华能国际	600011	11.80	-9.7	-11.1	-3.4
HN PWR	902.HK	8.94	1.4	6.6	10.1
华电国际	600027	8.04	-10.0	-18.1	-14.1
Huadian Power	1071.HK	4.25	-0.5	8.4	8.1
马钢股份	600808	6.84	-5.8	-15.7	-15.6
Maanshan Iron	323.HK	6.28	-2.8	0.6	4.3
鞍钢股份	000898	17.55	-5.7	-8.6	-0.3
Angang New steel	347.HK	16.40	-3.5	-0.7	-
*ST TCL	000100	5.92	-5.0	-9.9	-0.2
TCL int'l	1070.HK	0.73	-3.9	-9.9	10.9
南京熊猫	600775	7.53	-10.0	-23.3	-20.6
Nanjing Panda	553.HK	4.00	-3.6	8.1	1.0
彩虹股份	600707	6.17	-10.1	-7.1	-0.6
IRICO	438.HK	1.22	-2.4	6.1	-3.2
中兴通讯	000063	54.80	-3.5	-5.9	-9.2
ZTE	763.HK	37.85	-1.6	-2.8	-5.0
东方航空	600115	9.60	-	-	-
CEA	670.HK	3.73	-	-	-
南方航空	600029	8.31	-3.3	-12.3	-6.3
CSA	1055.HK	5.36	-3.8	6.1	19.6
青岛啤酒	600600	26.57	0.5	-8.2	-0.7
Tsingtao Brew.	168.HK	19.62	-0.6	4.1	3.9
同仁堂	600085	42.96	-4.7	-2.1	-2.1
Tong Ren Tang	8069.HK	22.20	5.7	11.0	16.2
兖州煤业	600188	12.98	-7.3	-15.5	-15.7
Yanzhou coal	1171.HK	10.88	-4.9	-6.2	1.3
江西铜业	600362	25.49	-6.1	-15.2	-11.9
Jiangxi Copper	358.HK	13.48	-2.3	-2.7	3.2
海螺水泥	600585	55.00	-1.5	0.2	2.4
Anhui conch Cem	914.HK	51.60	-0.8	12.4	20.6
中国铝业	601600	23.08	-	-	-
CHALCO	2600.HK	13.50	-1.6	3.4	28.6
XD中海发	600026	22.02	-8.5	-12.0	0.6
China Shipping	1138.HK	17.62	-4.0	-7.0	6.5
深高速	600548	9.66	5.9	-2.5	2.4
Shenzhen exp.	548.HK	6.34	0.6	2.6	-0.3
广州药业	600332	13.22	-10.0	-18.2	-18.3
Guangzhou Phar.	874.HK	7.52	-2.3	-3.5	-3.6
中国银行	601988	5.01	-1.6	-6.5	-3.8
Bank of China	3988.HK	3.91	-0.8	-2.0	4.3
XD中国国	601111	9.69	-6.6	-9.4	-2.6
Air China	753.HK	5.94	-2.0	1.7	2.6
招商银行	600036	24.96	3.3	4.1	14.5
CMB	3968.HK	24.35	-0.2	2.1	17.1
工商银行	601398	4.96	-1.6	-5.0	-1.6
ICBC	1398.HK	4.34	-0.7	-2.3	7.2
XD北辰实	601588	11.77	-9.9	-15.1	-12.7
Beijing North Star	588.HK	5.86	-4.6	5.4	5.4
大唐发电	601991	34.42	-3.6	-7.9	37.5
Datang Power	991.HK	11.64	-1.2	3.7	16.8
广深铁路	601333	7.76	-5.6	-13.5	-7.4
GuangShen Rail	525.HK	6.35	-1.4	1.4	2.6
中国人寿	601628	44.53	2.5	9.1	20.9
CHINA LIFE	2628.HK	28.60	-1.2	6.1	16.3
中国平安	601318	74.26	-0.7	3.6	19.1
PING AN	2318.HK	57.10	-0.3	9.4	23.7
重庆钢铁	601005	7.75	-1.8	-11.9	-6.5
Chongqing Steel	1053.HK	3.97	-3.4	3.4	6.7
中信银行	601998	9.44	-2.3	-7.8	-7.3
Citic Bank	998.HK	6.04	1.5	-0.2	2.5

资料来源: 彭博资讯, 天相投资

## 昨日境外市场综述

### B 股市场

销售交易部: 邱瑾

B 股市场也是跟随 A 股市场走弱: 沪 B 指下跌 5.82%。“振华 B”收 1.796USD/-1.80%，“大众 B”收 1.661USD/-7.47%，“东电 B”收 1.082USD/-6.80%；深 B 指下跌 2.80%，“万科 B”收 16.07HKD/-0.80%，“张裕 B”收 37.40HKD/+3.80%；“本钢板 B”收 7.68HKD/-1.16%，“杭汽轮 B”收 25.326HKD/-1.36%。

### 香港市场:

销售交易部: 王燕

香港股市午盘后出现获利回吐，大盘股走弱，拖累指数，成交量也出现减少。国企指数表现弱于大盘。

### 其他市场

销售交易部: 王燕

美国股市小幅收低，欧洲股市涨跌互现。亚洲股市的主要市场除台湾外，均走低。受汽油期货价格的提振，美国原油近月期货价格收盘上涨 0.04 美元，收于 69.18 美元，盘中曾下挫近 1 美元。LME 三个月基本金属价格除期铝外，其余基本金属出现上涨，期铅价格上涨 6.69%，涨至历史高点，期铜价格开始回升，上涨 0.54%。

- 美国股市冲高回落，市场担心次级房贷导致的亏损会扩大。券商股下跌，主要受贝尔斯登的拖累，营建股也下跌。
- 亚洲股市主要市场除台湾外，均出现下跌。日本股市下跌，三菱地产等不动产股领跌。新加坡股市继续回调，星展银行领跌。韩国 Kospi 指数两周来首次出现连跌两天，浦项领跌。

附表 1: 中金公司 A 股股票池昨日强势股

股票名称	股票代码	股票行业	投资评级	收盘价	换手率 (%)	近日涨跌(%)			每股收益			市盈率		
						1日	5日	10日	06	07E	08E	06	07E	08E
三一重工	600031	机械	中性	46.14	6.1	8.21	8.80	9.86	0.58	0.84	0.91	79.5	54.8	50.9
有研硅股	600206	元器件	中性	35.11	10.5	7.96	9.92	22.33	0.12	0.56	0.68	284.8	62.4	51.3
深高速	600548	公路	审慎推荐	9.66	13.3	5.92	-2.52	2.44	0.26	0.35	0.40	37.7	27.6	23.9
法拉电子	600563	元器件	审慎推荐	19.04	4.7	3.53	2.86	7.63	0.48	0.54	0.63	39.9	35.2	30.1
云天化	600096	化工	审慎推荐	26.85	3.8	3.47	-6.25	-3.07	1.09	1.19	1.61	24.6	22.5	16.6
保利地产	600048	房地产开发	审慎推荐	46.83	2.6	3.29	4.21	17.31	0.60	0.96	1.61	78.2	48.9	29.1
成发科技	600391	机械	审慎推荐	26.79	8.9	3.28	0.26	4.73	0.30	0.36	0.61	89.6	74.6	44.1
招商银行	600036	金融	推荐	24.96	2.4	3.27	4.09	14.55	0.46	0.70	1.00	54.0	35.8	25.0
云南白药	000538	医药	审慎推荐	38.29	3.8	2.90	4.90	6.51	0.57	0.62	0.75	67.1	61.5	51.0
海立股份	600619	家电	中性	11.71	6.0	2.90	12.49	25.11	0.13	0.18	0.21	88.0	64.6	55.1

资料来源: 彭博资讯, 中金公司研究部

附表 2: 昨日 A/B/H 股市场涨跌幅前十

A股市场涨幅前十					B股市场涨幅前十					H股市场涨幅前十				
股票名称	收盘	涨跌(%)			股票名称	收盘	涨跌(%)			股票名称	收盘	涨跌(%)		
		1日	5日	10日			1日	5日	10日			1日	5日	10日
金德发展	13.70	10.04	13.98	36.05	古井贡 B	7.10	10.08	33.21	33.21	纪翰集团	1.28	287.88	287.88	287.88
古井贡酒	12.06	10.04	33.26	33.26	*ST灿坤 B	2.96	3.86	7.25	6.86	第一德胜控股	0.65	71.05	66.67	75.68
华盛达	11.08	10.03	46.56	46.56	张裕 B	37.40	3.80	-4.10	-1.32	安利时投资	1.14	60.56	132.65	140.00
西北轴承	9.13	10.00	-1.83	-3.59	华新 B 股	2.22	3.11	-11.28	1.98	泰德阳光	0.38	38.89	31.58	31.58
哈飞股份	19.91	10.00	-0.35	4.13	晨鸣 B	7.09	0.57	-5.09	-5.21	保兴投资控股	2.76	37.31	38.00	14.52
特变电工	32.70	9.99	61.00	61.00	万科 B	16.07	-0.80	-2.96	8.00	中国 3C 集团	1.60	36.75	92.77	158.06
航天科技	10.35	9.99	-7.09	-2.36	本钢板 B	7.68	-1.16	-8.79	-9.75	港佳控股	0.65	31.31	42.86	-
贵航股份	15.09	9.99	2.86	1.41	杭汽轮 B	25.32	-1.36	-5.03	11.54	泓锋国际	1.28	28.00	80.28	88.24
南化股份	11.79	9.98	4.43	26.10	中集 B	18.40	-1.50	-2.65	1.88	嘉禹国际	1.52	27.73	58.33	46.15
大庆华科	12.91	9.97	19.98	27.82	振华 B 股	1.80	-1.80	-10.65	-0.50	INCUTECH INVES	1.40	27.27	27.27	27.27

A股市场跌幅前十					B股市场跌幅前十					H股市场跌幅前十				
股票名称	收盘	涨跌(%)			股票名称	收盘	涨跌(%)			股票名称	收盘	涨跌(%)		
		1日	5日	10日			1日	5日	10日			1日	5日	10日
江苏三友	6.53	-10.06	-19.08	-13.35	三毛 B 股	0.65	-10.06	-22.26	-16.39	永保时国际	1.15	-36.81	-0.86	15.00
腾达建设	6.53	-10.06	-21.70	-17.86	珠江 B	7.08	-10.04	-20.54	28.03	JOYCE BOUTIQUE	0.49	-14.04	-12.50	-18.33
铜峰电子	6.44	-10.06	-21.46	-10.93	耀皮 B 股	1.01	-10.03	-19.15	-12.00	万达资讯科技	0.19	-13.64	-13.24	-13.64
国祥股份	6.44	-10.06	-22.60	-22.13	大化 B 股	0.58	-10.02	-21.12	-17.86	昌明投资	0.17	-13.16	n.a	n.a
复旦复华	6.44	-10.06	-23.61	-18.89	永生 B 股	1.10	-10.02	-16.34	-12.46	建懋国际	3.65	-13.10	21.67	182.95
江苏索普	6.35	-10.06	-15.45	-8.76	二纺 B 股	0.60	-10.01	-20.05	-17.31	国联通信	0.36	-11.25	-7.79	-21.11
华东电脑	6.35	-10.06	-23.49	-18.17	开开 B 股	1.05	-10.00	-12.18	13.23	志鸿科技	0.24	-10.94	-12.59	-15.71
彩虹股份	6.17	-10.06	-7.08	-0.64	联华 B 股	0.85	-9.99	-18.56	-14.27	华润励致	1.43	-10.06	-10.63	-5.92
漳州发展	6.08	-10.06	-18.50	-16.14	苏常柴 B	7.76	-9.98	15.82	19.75	宝光实业	0.99	-10.00	19.28	22.22
大成股份	6.08	-10.06	-24.94	-15.67	皖美菱 B	4.33	-9.98	-15.92	-15.92	绿色能源科技集	1.42	-9.55	-5.96	-21.11

资料来源: 彭博资讯, 中金公司研究部

附表3: 中金公司推荐股票组合近期表现

股票名称	代码	股票行业	投资评级	股价 策略报告 推荐日	收盘价 昨日	换手率 (%)	涨跌(%)			自策略报告 推荐日	每股收益			市盈率		
							1日	5日	10日		06	07E	08E	06	07E	08E
中国平安	601318	金融	推荐	74.79	74.26	2.3	-0.71	3.56	19.11	-0.71	1.07	2.28	2.87	69.6	32.6	25.9
中国人寿	601628	金融	推荐	43.44	44.53	6.2	2.51	9.09	20.94	2.51	0.71	1.10	1.39	63.1	40.5	32.0
中信证券	600030	金融	审慎推荐	58.25	55.29	1.8	-5.08	-12.89	-8.76	-5.08	0.80	2.24	2.09	69.5	24.7	26.4
招商银行	600036	金融	推荐	24.17	24.96	2.4	3.27	4.09	14.55	3.27	0.46	0.70	1.00	54.0	35.8	25.0
兴业银行	601166	金融	推荐	32.54	33.04	3.8	1.54	-0.93	15.97	1.54	0.76	1.14	1.76	43.5	28.9	18.8
万科A	000002	房地产开发	推荐	19.66	19.28	1.8	-1.93	-3.46	3.60	-1.93	0.33	0.51	0.72	58.7	37.5	26.6
金地集团	600383	房地产开发	推荐	35.90	36.60	1.2	1.95	1.41	18.37	1.95	0.67	0.97	1.42	54.7	37.8	25.8
招商地产	000024	房地产开发	推荐	52.10	50.00	0.7	-4.03	-6.72	3.52	-4.03	0.77	1.09	1.52	64.6	46.0	32.9
华发股份	600325	房地产开发	推荐	33.04	30.84	3.9	-6.66	-10.35	-9.29	-6.66	0.45	1.10	2.13	68.5	27.9	14.5
宜华木业	600978	建材	推荐	35.07	32.37	2.3	-7.70	-4.29	-5.02	-7.70	0.37	0.71	1.03	86.5	45.8	31.6
华联综超	600361	商业	推荐	29.09	26.99	1.0	-7.22	-18.66	-16.26	-7.22	0.45	0.58	0.87	60.1	46.9	31.0
广州友谊	000987	商业	推荐	36.70	36.19	0.5	-1.39	-3.49	-1.66	-1.39	0.59	0.76	1.11	61.3	47.9	32.5
瑞贝卡	600439	纺织服装	推荐	43.10	42.74	1.5	-0.84	-7.25	-1.70	-0.84	0.43	0.55	1.04	100.5	77.1	41.2
金螳螂	002081	建筑业	推荐	42.91	39.50	2.1	-7.95	-17.71	-13.94	-7.95	0.67	0.94	1.37	59.0	41.9	28.8
歌华有线	600037	传媒	推荐	29.67	28.91	2.5	-2.56	-3.47	1.12	-2.56	0.41	0.40	0.53	70.8	72.5	54.4
博瑞传播	600880	传媒	推荐	27.50	26.28	1.0	-4.44	-8.75	-6.91	-4.44	0.50	0.50	0.69	52.4	52.3	38.2
中信国安	000839	传媒	推荐	28.72	29.10	7.3	1.32	2.88	11.22	1.32	0.54	0.74	0.99	54.1	39.5	29.3
金龙汽车	600686	汽车及配件	推荐	27.09	24.50	0.9	-9.56	-15.58	-13.94	-9.56	0.52	0.70	0.93	47.3	34.9	26.3
宇通客车	600066	汽车及配件	推荐	25.87	25.98	1.3	0.43	1.76	7.05	0.43	0.55	0.80	1.01	47.1	32.3	25.7
福田汽车	600166	汽车及配件	审慎推荐	14.45	13.10	3.9	-9.34	-21.04	-21.93	-9.34	0.06	0.70	0.90	223.2	18.7	14.5
威孚高科	000581	汽车及配件	推荐	19.25	18.00	2.7	-6.49	-16.94	-9.09	-6.49	0.16	0.35	0.69	115.7	51.1	26.1
同仁堂	600085	医药	推荐	45.10	42.96	1.3	-4.75	-2.12	-2.14	-4.75	0.36	0.72	0.84	119.5	59.3	51.3
恒瑞医药	600276	医药	推荐	44.01	44.71	0.2	1.59	-5.11	4.56	1.59	0.48	0.64	0.85	93.3	69.4	52.6
国药股份	600511	医药	推荐	43.76	40.95	0.5	-6.42	-10.88	-9.38	-6.42	0.64	0.90	1.16	64.4	45.7	35.2
贵州茅台	600519	食品	推荐	120.83	119.09	0.8	-1.44	-6.20	1.27	-1.44	1.59	2.25	3.10	74.7	53.0	38.5
福耀玻璃	600660	汽车及配件	推荐	30.50	29.38	0.8	-3.67	-8.16	6.03	-3.67	0.61	0.80	1.04	48.4	36.8	28.3
中兴通讯	000063	通信	推荐	56.81	54.80	1.5	-3.54	-5.91	-9.18	-3.54	0.84	1.26	1.73	65.1	43.6	31.7
生益科技	600183	元器件	推荐	13.57	12.52	2.4	-7.74	-16.25	-14.25	-7.74	0.45	0.44	0.54	27.9	28.3	23.1
中集集团	000039	机械	审慎推荐	29.52	28.67	2.3	-2.88	-7.93	-2.65	-2.88	1.04	1.09	1.28	27.5	26.3	22.3
中捷股份	002021	机械	推荐	13.51	12.60	3.1	-6.74	-16.28	-9.87	-6.74	0.33	0.41	0.58	37.7	31.0	21.9
安徽合力	600761	机械	推荐	30.00	28.00	1.7	-6.67	-14.22	-6.60	-6.67	0.69	0.85	1.08	40.5	32.8	26.0
大族激光	002008	机械	推荐	23.16	22.30	2.7	-3.71	-8.42	-2.32	-3.71	0.23	0.37	0.50	95.5	60.0	44.3
火箭股份	600879	机械	审慎推荐	26.87	26.29	3.5	-2.16	-12.63	-4.61	-2.16	0.40	0.63	0.85	66.3	42.0	31.1
大秦铁路	601006	铁路运输	推荐	15.90	15.08	3.3	-5.16	-11.82	3.54	-5.16	0.34	0.42	0.55	44.8	35.6	27.4
上海机场	600009	民航业	推荐	39.79	37.22	1.5	-6.46	-9.22	-10.79	-6.46	0.79	0.91	0.86	47.4	40.8	43.2
中远航运	600428	航运业	推荐	25.42	23.50	2.2	-7.55	-7.73	-1.80	-7.55	0.94	1.14	1.30	25.0	20.6	18.0
江西长运	600561	城市交通与仓储	推荐	11.91	10.95	3.3	-8.06	-22.12	-18.34	-8.06	0.25	0.33	0.42	43.0	33.6	26.0
开滦股份	600997	煤炭	推荐	24.89	22.63	3.2	-9.08	-13.63	-10.73	-9.08	0.81	0.96	1.13	27.9	23.6	20.1
神火股份	000933	煤炭	推荐	30.04	27.83	2.3	-7.36	-8.69	-3.60	-7.36	0.80	1.26	1.76	34.6	22.0	15.8
天地科技	600582	机械	推荐	59.80	59.03	0.9	-1.29	-8.08	7.33	-1.29	0.85	1.35	2.05	69.5	43.9	28.8
海油工程	600583	建筑业	审慎推荐	39.01	37.01	1.6	-5.13	-11.73	-5.83	-5.13	0.94	1.28	1.55	39.2	28.8	23.9
宝钢股份	600019	钢铁	推荐	10.95	10.87	3.7	-0.73	-5.15	-3.81	-0.73	0.74	1.00	1.15	14.6	10.8	9.4
鞍钢股份	000898	钢铁	推荐	18.61	17.55	2.6	-5.70	-8.64	-0.27	-5.70	1.15	1.60	1.84	15.2	11.0	9.5
武钢股份	600005	钢铁	推荐	10.74	10.44	2.5	-2.79	-7.45	-4.92	-2.79	0.50	0.85	1.02	21.0	12.3	10.3
太钢不锈	000825	钢铁	推荐	22.98	21.30	2.8	-7.31	-11.95	-7.91	-7.31	0.91	1.85	2.04	23.4	11.5	10.5
焦作万方	000612	有色	推荐	29.98	29.50	3.8	-1.60	-6.62	0.97	-1.60	0.57	1.60	2.01	51.4	18.5	14.6
海螺水泥	600585	建材	推荐	55.84	55.00	0.8	-1.50	0.16	2.44	-1.50	1.14	1.75	2.30	48.4	31.4	23.9
华泰股份	600308	造纸包装	推荐	25.88	24.98	2.3	-3.48	-3.18	8.85	-3.48	0.83	1.08	1.21	30.1	23.2	20.6
盐湖钾肥	000792	化工	推荐	45.21	44.86	0.6	-0.77	-9.43	1.20	-0.77	1.06	1.42	1.76	42.4	31.6	25.5
山西三维	000755	化纤	推荐	26.75	26.62	3.7	-0.49	-3.02	-4.14	-0.49	0.34	0.93	1.32	78.5	28.5	20.2
沈阳化工	000698	化工	推荐	13.71	12.35	4.8	-9.92	-19.65	-12.91	-9.92	0.20	0.60	0.76	60.9	20.5	16.4
长江电力	600900	电力	推荐	14.27	13.85	1.6	-2.94	-3.08	5.00	-2.94	0.38	0.54	0.65	36.0	25.6	21.4
华能国际	600011	电力	审慎推荐	13.07	11.80	1.0	-9.72	-11.14	-3.44	-9.72	0.46	0.52	0.56	25.6	22.6	21.2
合加资源	000826	供水供气	推荐	15.95	15.35	3.0	-3.76	-12.03	-7.25	-3.76	0.23	0.35	0.49	67.0	43.5	31.1

注: 策略报告推荐日为2007年6月25日, 我们使用2007年6月22日收盘价作为策略报告推荐日股价。

资料来源: 彭博资讯, 中金公司研究部

附表 4: 中金公司近期推荐 A 股公司一览:

股票名称	代码	研究员	最近报告日期	投资评级		报告日股价	当前股价	与A股指数相对涨跌幅	每股收益			市盈率			备注
				调整前	调整后				06	07E	08E	06	07E	08E	
宜华木业	600978	郭海燕	2007-06-20	推荐	推荐	35.03	32.37	0.0%	0.37	0.71	1.03	86.5	45.8	31.6	财政部发布公告, 我国将于7月1日调整出口退税政策, 家具类别也包括在内。我们认为: 公司的总体规模效益正在提升, 而且已依托林业资源实施了应对原材料综合成本上升的举措, 因此出口退税率的下降并不影响公司未来盈利达到或超过我们的预期。
山西三维	000755	时雪松	2007-06-19	审慎推荐	推荐	27.45	26.62	4.3%	0.34	0.93	1.32	78.5	28.5	20.2	随着顺酐技术的消化, 公司在全球BDO行业的地位无法撼动, 并成为全球BDO产业向中国转移的受益者; 过去两年PVA行业没有扩产, 目前PVA的盈利能力有较大提升, 景气状况在未来两年中还将维持; 今年干粉股需求增长很快, 干粉股将成为公司新的增长点。推荐
歌华有线	600037	金宇	2007-06-14	推荐	推荐	30.00	28.91	1.9%	0.41	0.40	0.53	70.8	72.5	54.4	歌华有线近日与海尔集团签署《海尔—歌华“服务软黄金”战略合作框架协议》, 合作彰显了管理层开放的经营思路, 有利于提高经营效率和服务质量, 维持推荐。
恒瑞医药	600276	孙雅娜	2007-06-13	推荐	推荐	47.04	44.71	-1.8%	0.48	0.64	0.85	93.3	69.4	52.6	恒瑞医药发布公告: 公司在法国安万特起诉其侵犯专利及不正当竞争案中二审(终审)胜诉, 恒瑞医药是中国化学药板块中最好的企业, 公司基本面无可挑剔。尽管估值较高, 依然具备投资价值, 维持推荐
安徽合力	600761	罗晓春	2007-06-12	推荐	推荐	29.98	28.00	-5.3%	0.69	0.85	1.08	40.5	32.8	26.0	中国最大的叉车生产企业, 未来5年, 叉车行业实现年25%以上的增长是可以预期的。
中捷股份	002021	罗晓春	2007-06-12	推荐	推荐	13.98	12.60	-8.6%	0.33	0.41	0.58	37.7	31.0	21.9	工业缝纫机行业拥有200亿的市场容量, 给了中捷足够的扩展空间, 中捷在公司机制上优于标准, 上工两家国有企业。从中期看, 中捷如果可以实现产业整合, 则有超过市场普遍预期的可能。
振华港机	600320	罗晓春	2007-06-12	推荐	推荐	18.45	18.43	1.2%	0.52	0.66	0.82	35.4	27.9	22.4	港口集装箱用业务的增长空间已经不大, 而新业务尚不足以形成强劲利润增长点。
中兴通讯	000063	李源	2007-06-11	推荐	推荐	56.40	54.80	-3.6%	0.84	1.26	1.73	65.1	43.6	31.7	中兴通讯于6月10日公告其与中国移动签订TD-SCDMA预商用试验网建设项目的正式商用合同, 总金额为23.7亿人民币, 维持推荐。
大族激光	002008	黄海	2007-06-11	推荐	推荐	20.75	22.30	6.7%	0.23	0.37	0.50	95.5	60.0	44.3	大族激光今日公告, 发行1890万股募集资金净额为3.3亿元。定向增发对每股收益的摊薄约为5%。长期来看, 激光设备市场需求前景依然乐观, 增发有望带动公司未来2年业绩实现45%以上的复合增长, 维持推荐。
中国人寿	601628	周光	2007-06-11	审慎推荐	推荐	35.74	44.53	23.8%	0.71	1.10	1.39	63.1	40.5	32.0	由于通货膨胀的抬升和继续加息的预期, 国内中长期债券收益率近期明显上升, 这对保险公司的债券投资非常有益。调高评级至推荐。
中国平安	601318	周光	2007-06-11	审慎推荐	推荐	59.00	74.26	25.1%	1.07	2.28	2.87	69.6	32.6	25.9	由于通货膨胀的抬升和继续加息的预期, 国内中长期债券收益率近期明显上升, 这对保险公司的债券投资非常有益。调高评级至推荐。
焦作万方	000612	丁申伟	2007-06-08	推荐	推荐	26.58	29.50	9.6%	0.57	1.60	2.01	51.4	18.5	14.6	氧化铝采购以长单为主, 现货氧化铝反弹对其反而有利; 铝产量2007-08年大幅增长, 有效抵御电解铝价格下跌的风险; 估值水平处于有色公司低端, 考虑到较好的成长性, 其估值应处于有色金属公司估值的高端, 重申推荐
山东黄金	600547	丁申伟	2007-06-08	推荐	推荐	59.99	73.29	20.8%	0.49	1.36	1.92	148.6	53.8	38.1	继续受益于黄金价格的中长期上涨, 同时公司宣布的资产注入如果实现将带来产量的大幅增加, 有效抵御黄金价格的波动, 重申推荐的评级。
广州友谊	000987	郭海燕	2007-06-07	推荐	推荐	31.81	36.19	9.3%	0.59	0.76	1.11	61.3	47.9	32.5	公司2007、2008、2009年每股收益分别为0.76元、1.11元、1.40元, 对应市盈率仅分别为42.1x、28.6x和22.7x, 以上估值水平低于大多数百货类上市公司, 而其业绩增长质量并不逊色于任何一家。维持推荐。
浦发银行	600000	范艳瑾; 毛军华	2007-06-07	推荐	推荐	32.27	37.87	12.9%	0.77	1.07	1.60	49.2	35.5	23.6	市场猜测浦发银行有可能成为整合上海国有金融资产的“壳资源”。我们认为上海如何整合其旗下资产尚需时日与论证。基本面上, 浦发07年和08年价格/拨备前利润分别为12.1倍和10.3倍, 如果管理层风格发生变化, 业绩超预期的可能性较大, 维持“推荐”。
生益科技	600183	金宇	2007-06-01	推荐	推荐	14.53	12.52	-9.8%	0.45	0.44	0.54	27.9	28.3	23.1	电子行业和生益科技经营情况符合预期, 公司6月CCL出厂价已提高, 幅度在10%左右; 最近股价大幅下挫, 提供建仓机会, 建议逢低吸纳。当前股价隐含2007年和2008年动态市盈率为31.8倍和26倍, 重申“推荐”评级。
晨鸣纸业	000488	吴丰树	2007-06-01	推荐	推荐	11.00	9.51	-9.5%	0.35	0.51	0.55	27.0	18.6	17.2	2007年5月30日, 美国商务部宣布上调对中国出口至美国的铜版纸征收的临时反补贴税率。在我们的盈利预测模型中, 价格假设比较保守(6100元/吨), 我们已经考虑了铜版纸价格下降带来的影响。因此, 我们不做盈利预测的调整。
华发股份	600325	白宏炜	2007-05-29	n. a.	推荐	38.01	30.84	-11.3%	0.45	1.10	2.13	68.5	27.9	14.5	区域龙头, 业绩进入爆发期; 相对估值有吸引力; 08年动态市盈率17.8倍, 估值水平低于可比公司; 受益于快速增长的区域市场且区域龙头优势明显, 近期公司大股东转让有利于公司长期发展, 给与推荐评级。
中国石化	600028	张金涛	2007-05-28	推荐	推荐	12.31	13.47	15.0%	0.62	0.75	0.86	21.7	17.9	15.7	四川盆地达州市发现特大天然气田, 天然气资源量达3.8万亿立方米, 探明可采储量达6000亿立方米以上, 近期关于天然气大发现的报道层出不穷, 可能会刺激中石化的股价上扬。但是其短期难有盈利贡献, 而其长期价值也基本上已经体现在股价中了, 不建议投资者追涨。
华泰股份	600308	吴丰树	2007-05-24	推荐	推荐	22.87	24.98	14.7%	0.83	1.08	1.21	30.1	23.2	20.6	公司两则公告对公司影响正面, 维持之前的盈利预测和投资评级。

资料来源: 彭博资讯, 中金公司研究部

附表5: 中金公司重点研究 A 股上市公司一览:

公司名称	代码	分析员	评级	总市值 (百万元)	流通市值	股价(元)	换手率 2007-6-25	涨跌(%)			52周		每股收益(元)			市盈率			市净率
								1日	5日	10日	最高价	最低价	06	07E	08E	06	07E	08E	
<b>能源</b>																			
<b>石油天然气</b>																			
中国石化	600028	张金涛	审慎推荐	1,167,882	48,276	13.47	5.2	-5.7	-7.9	-9.2	16.10	5.25	0.62	0.75	0.86	21.7	17.9	15.7	4.4
海油工程	600583	张金涛	审慎推荐	35,174	17,600	37.01	1.6	-5.1	-11.7	-5.8	42.96	16.90	0.94	1.28	1.55	39.2	28.8	23.9	9.7
<b>煤炭</b>																			
兖州煤业	600188	韩永	中性	63,841	4,673	12.98	4.2	-7.3	-15.5	-15.7	17.29	5.70	0.36	0.50	0.57	36.5	26.0	22.6	3.5
西山煤电	000983	韩永	审慎推荐	31,270	14,608	25.80	2.6	-1.2	1.4	4.0	28.80	6.30	0.80	0.80	0.94	32.1	32.2	27.4	6.1
神火股份	000933	韩永	推荐	13,915	8,672	27.83	2.3	-7.4	-8.7	-3.6	32.99	7.47	0.80	1.26	1.76	34.6	22.0	15.8	7.5
开滦股份	600997	韩永	推荐	12,700	5,568	22.63	3.2	-9.1	-13.6	-10.7	28.30	5.98	0.81	0.96	1.13	27.9	23.6	20.1	5.0
平煤天安	601666	韩永	审慎推荐	20,365	7,011	18.95	4.5	-6.3	-10.6	-7.3	22.27	8.16	0.80	1.00	1.19	23.6	18.9	15.9	4.0
兰花科创	600123	韩永	审慎推荐	12,211	6,158	29.93	2.6	-2.8	-8.2	-5.0	34.39	11.76	1.37	1.65	2.04	21.8	18.1	14.7	4.8
天地科技	600582	韩永	推荐	13,270	4,469	59.03	0.9	-1.3	-8.1	7.3	66.99	18.61	0.85	1.35	2.05	69.5	43.9	28.8	15.7
<b>基础材料</b>																			
<b>石化</b>																			
S上石化	600688	张金涛	中性	92,880	9,288	12.90	2.3	-5.0	-10.4	-5.5	15.77	4.72	0.12	0.44	0.40	110.0	29.4	32.2	4.9
S仪化	600871	张金涛	回避	50,800	2,540	12.70	3.0	-5.0	4.1	-1.8	16.92	3.12	0.01	0.06	0.10	1,245	225.2	133.4	6.3
<b>钢铁</b>																			
宝钢股份	600019	罗炜	推荐	190,355	41,275	10.87	3.7	-0.7	-5.1	-3.8	13.55	4.01	0.74	1.00	1.15	14.6	10.8	9.4	2.3
武钢股份	600005	罗炜	推荐	81,829	29,608	10.44	2.5	-2.8	-7.4	-4.9	13.59	2.42	0.50	0.85	1.02	21.0	12.3	10.3	3.8
鞍钢股份	000898	罗炜	推荐	104,124	18,481	17.55	2.6	-5.7	-8.6	-0.3	21.44	5.15	1.15	1.60	1.84	15.2	11.0	9.5	3.5
马钢股份	600808	罗炜	中性	44,154	6,100	6.84	3.3	-5.8	-15.7	-15.6	10.00	2.33	0.35	0.48	0.60	19.4	14.2	11.3	2.2
太钢不锈	000825	罗炜	推荐	73,667	21,704	21.30	2.8	-7.3	-11.9	-7.9	25.69	3.50	0.91	1.85	2.04	23.4	11.5	10.5	4.3
<b>有色金属</b>																			
中国铝业	601600	丁中伟	审慎推荐	297,423	26,498	23.08	-	-	-	-	23.67	17.95	0.91	0.94	0.85	25.3	24.5	27.1	6.7
焦作万方	000612	丁中伟	推荐	14,165	8,096	29.50	3.8	-1.6	-6.6	1.0	33.39	5.71	0.57	1.60	2.01	51.4	18.5	14.6	13.5
铜都铜业	000630	丁中伟	中性	17,184	11,084	19.88	6.3	-7.0	-20.3	-3.2	25.68	5.44	0.68	0.82	0.85	29.4	24.1	23.3	4.3
中金岭南	000060	丁中伟	审慎推荐	22,743	13,443	31.10	3.0	-4.5	-12.9	-10.8	36.85	9.28	1.55	2.19	1.60	20.0	14.2	19.4	7.0
宏达股份	600331	丁中伟	中性	19,560	11,772	47.02	3.2	-6.1	-12.6	-13.7	57.63	12.84	1.53	2.28	1.93	30.7	20.6	24.4	12.1
驰宏锌锗	600497	丁中伟	推荐	26,750	13,021	68.59	3.9	-6.0	-16.7	-11.0	85.30	14.95	2.66	3.91	3.29	25.8	17.5	20.9	11.4
江西铜业	600362	丁中伟	审慎推荐	73,795	7,201	25.49	5.1	-6.1	-15.2	-11.9	32.47	9.65	1.59	1.63	1.52	16.0	15.6	16.8	5.9
关铝股份	000831	丁中伟	审慎推荐	5,873	3,606	16.18	8.6	2.0	-10.7	7.0	18.97	4.43	0.13	1.07	0.67	125.5	15.2	24.3	5.3
山东黄金	600547	丁中伟	推荐	11,726	5,684	73.29	1.8	-1.7	-7.2	7.0	82.98	20.88	0.49	1.36	1.92	148.6	53.8	38.1	27.9
中金黄金	600489	丁中伟	审慎推荐	13,087	6,798	46.74	3.2	-6.6	-9.9	-5.7	54.58	15.30	0.53	0.87	0.71	88.5	53.7	66.0	15.0
<b>建材</b>																			
海螺水泥	600585	罗炜	推荐	86,154	14,453	55.00	0.8	-1.5	0.2	2.4	57.00	12.24	1.14	1.75	2.30	48.4	31.4	23.9	9.8
<b>造纸包装</b>																			
晨鸣纸业	000488	吴丰树	推荐	16,227	7,641	9.51	4.6	-3.4	-13.9	-7.6	13.25	3.95	0.35	0.51	0.55	27.0	18.6	17.2	2.7
华泰股份	600308	吴丰树	推荐	12,001	8,653	24.98	2.3	-3.5	-3.2	8.8	27.38	6.71	0.83	1.08	1.21	30.1	23.2	20.6	4.5
山鹰纸业	600567	吴丰树	中性	2,718	2,341	6.37	4.9	-10.0	-22.5	-15.7	9.88	2.90	0.25	0.23	0.26	25.2	27.7	24.2	2.3
岳阳纸业	600963	吴丰树	中性	9,905	3,901	22.78	1.2	-9.1	-14.8	-9.1	28.48	5.43	0.25	0.24	0.28	90.1	95.6	80.9	5.8
博汇纸业	600966	吴丰树	中性	2,656	1,679	9.46	5.2	-9.1	-23.0	-14.5	13.49	5.05	0.50	0.54	0.60	18.8	17.6	15.8	1.9
紫江企业	600210	吴丰树	中性	9,942	6,262	6.92	5.3	-10.0	-15.7	-9.3	10.80	2.16	0.15	0.24	0.25	45.2	28.7	28.2	3.6
<b>化工</b>																			
云天化	600096	时雪松	审慎推荐	14,397	5,640	26.85	3.8	3.5	-6.3	-3.1	30.00	8.82	1.09	1.19	1.61	24.6	22.5	16.6	5.1
盐湖钾肥	000792	时雪松	推荐	34,432	15,067	44.86	0.6	-0.8	-9.4	1.2	50.00	16.52	1.06	1.42	1.76	42.4	31.6	25.5	16.6
四川美丰	000731	时雪松	中性	5,526	2,969	17.69	4.8	-7.3	-17.6	-13.3	22.78	10.00	0.80	1.02	1.13	22.2	17.4	15.7	4.4
华鲁恒升	600426	时雪松	审慎推荐	7,975	2,936	24.13	1.6	-4.4	-10.8	-6.1	28.30	8.75	0.71	1.00	1.30	34.1	24.1	18.6	4.7
六国化工	600470	时雪松	中性	2,258	1,066	9.99	4.6	-10.0	-21.5	-21.1	16.68	5.89	0.31	0.70	0.92	31.8	14.2	10.9	2.8
烟台万华	600309	时雪松	审慎推荐	61,258	30,326	51.56	1.1	-5.9	-0.5	3.2	58.70	12.11	0.70	1.13	1.47	74.2	45.7	35.2	24.7
新安股份	600596	时雪松	审慎推荐	13,238	9,082	46.16	1.6	1.9	2.0	7.9	50.00	9.53	1.12	1.36	1.52	41.1	33.9	30.3	12.4
星新材料	600299	时雪松	审慎推荐	16,967	7,352	47.13	0.3	-3.5	-10.7	-3.9	55.01	11.21	0.44	1.13	1.61	108.2	41.5	29.3	17.8
三爱富	600636	时雪松	审慎推荐	3,870	2,650	12.26	6.5	-9.7	-17.7	-9.3	16.10	6.65	0.35	0.72	0.79	35.2	17.0	15.5	5.2
巨化股份	600160	时雪松	中性	5,846	2,805	10.50	5.6	-9.8	-24.0	-13.5	14.73	4.60	0.29	0.74	0.79	35.7	14.2	13.3	3.4
山西三维	000755	时雪松	推荐	10,410	5,382	26.62	3.7	-0.5	-3.0	-4.1	30.58	6.07	0.34	0.93	1.32	78.5	28.5	20.2	7.8
沈阳化工	000698	时雪松	推荐	5,217	3,460	12.35	4.8	-9.9	-19.6	-12.9	16.30	5.03	0.20	0.60	0.76	60.9	20.5	16.4	3.7
澄星股份	600078	时雪松	审慎推荐	4,562	2,162	7.13	3.6	-8.8	-22.3	-18.0	11.45	3.12	0.10	0.27	0.37	68.2	26.3	19.4	4.0
兴发集团	600141	时雪松	审慎推荐	3,746	1,714	17.84	3.8	-7.4	-21.6	5.5	23.47	5.41	0.20	0.41	0.66	89.3	43.8	27.1	6.6
<b>公用事业</b>																			
<b>电力</b>																			
粤电力A	000539	陈俊华	审慎推荐	30,636	8,626	11.52	1.8	-8.4	-7.4	-1.7	15.93	3.73	0.32	0.40	0.44	35.6	28.7	26.3	3.5
国电电力	600795	陈俊华	审慎推荐	34,791	14,414	13.66	4.3	-8.8	-15.0	-15.4	16.90	4.98	0.42	0.46	0.50	32.1	29.6	27.2	3.9
中能股份	600642	陈俊华	中性	44,009	20,841	15.23	3.3	-9.2	-15.2	-9.6	20.90	5.15	0.52	0.56	0.60	29.4	27.0	25.5	3.8
华能国际	600011	陈俊华	审慎推荐	142,254	32,686	11.80	1.0	-9.7	-11.1	-3.4	15.30	4.26	0.46	0.52	0.56	25.6	22.6	21.2	3.4
内蒙华电	600863	陈俊华	中性	12,462	3,604	6.29	3.3	-10.0	-19.4	-16.6	10.60	2.31	0.19	0.26	0.34	33.2	24.0	18.3	2.7
长江电力	600900	陈俊华	推荐	130,357	61,809	13.85	1.6	-2.9	-3.1	5.0	15.65	6.06	0.38	0.54	0.65	36.0	25.6	21.4	5.4
华电国际	600027	陈俊华	中性	48,410	5,947	8.04	4.6	-10.0	-18.1	-14.1	12.02	2.15	0.19	0.23	0.28	43.2	34.7	28.5	3.6

资料来源: 彭博资讯, 天相投资, 中金公司研究部

附表5: 中金公司重点研究 A 股上市公司一览(续):

公司名称	代码	分析员	评级	总市值 (百万元)	流通市值	股价(元)	换手率 %	涨跌(%)			52周		每股收益(元)			市盈率		市净率	
								1日	5日	10日	最高价	最低价	06	07E	08E	06	07E		08E
<b>城市公用事业</b>																			
大众交通	600611	杨鑫	中性	22,044	6,288	20.98	7.2	-7.7	-20.4	-12.7	29.20	3.62	0.28	0.30	0.32	74.3	70.1	65.9	6.3
巴士股份	600741	杨鑫	中性	13,241	10,201	10.79	5.0	-10.0	-20.5	-10.5	15.90	1.96	0.18	0.22	0.23	59.7	50.0	47.6	5.2
强生控股	600662	杨鑫	中性	8,980	6,007	14.35	7.2	-10.0	-15.6	-2.3	20.50	3.44	0.18	0.26	0.25	78.0	55.9	58.0	6.9
北京巴士	600386	杨鑫	审慎推荐	5,867	2,933	14.55	-	-	-	-	14.55	5.05	0.30	0.17	0.27	48.5	86.4	53.1	5.2
<b>工业</b>																			
<b>交通设施</b>																			
上海机场	600009	陶薇	推荐	71,721	37,113	37.22	1.5	-6.5	-9.2	-10.8	43.30	12.80	0.79	0.91	0.86	47.4	40.8	43.2	7.1
深圳机场	000089	陶薇	推荐	15,160	6,873	10.53	3.8	-9.1	-19.9	-12.3	14.12	4.35	0.28	0.30	0.37	37.2	34.9	28.8	4.7
白云机场	600004	陶薇	中性	18,320	9,104	18.32	2.7	-3.0	-6.2	-2.7	20.15	6.27	0.29	0.35	0.48	62.7	52.1	38.5	4.4
天津港	600717	郑栋	审慎推荐	34,830	17,387	24.04	3.3	-7.5	-9.4	-8.0	29.16	6.80	0.36	0.40	0.42	67.6	60.0	57.6	8.1
盐田港	000088	郑栋	中性	22,410	7,306	18.00	2.5	-7.7	-11.3	-7.4	21.48	7.02	0.57	0.61	0.63	31.7	29.5	28.5	6.9
深赤湾A	000022	郑栋	审慎推荐	17,795	2,593	27.60	2.3	-7.7	-10.5	3.0	34.00	12.36	0.95	0.99	1.07	29.0	27.9	25.9	7.9
粤高速A	000429	郑栋	中性	10,057	3,347	8.00	1.9	-8.0	-19.3	-15.4	12.73	3.82	0.26	0.30	0.33	30.3	26.3	24.3	2.6
深高速	600548	郑栋	审慎推荐	21,066	2,104	9.66	13.3	5.9	-2.5	2.4	11.34	3.58	0.26	0.35	0.40	37.7	27.6	23.9	3.2
皖通高速	600012	郑栋	审慎推荐	13,899	3,904	8.38	1.8	-4.1	-9.1	-6.2	10.84	4.85	0.45	0.49	0.53	18.5	17.0	15.7	2.8
大秦铁路	601006	郑栋	推荐	195,689	31,988	15.08	3.3	-5.2	-11.8	3.5	17.88	4.95	0.34	0.42	0.55	44.8	35.6	27.4	5.6
广深铁路	601333	郑栋	中性	54,968	14,101	7.76	3.0	-5.6	-13.5	-7.4	10.60	5.85	0.10	0.25	0.27	77.3	31.2	28.9	2.6
<b>交通运输</b>																			
中国国航	601111	陶薇	推荐	119,279	12,550	9.74	2.3	-6.6	-9.4	-2.6	11.50	2.74	0.26	0.31	0.46	37.4	31.5	21.3	3.8
东方航空	600115	陶薇	中性	46,723	3,802	9.60	-	-	-	-	9.94	2.31	-0.57	0.12	0.42	-16.8	81.1	22.8	15.4
上海航空	600591	陶薇	中性	5,883	3,414	5.44	2.0	-9.6	-21.7	-16.2	8.96	2.29	0.01	0.08	0.22	71.6	71.7	25.0	2.9
中海发展	600026	杨鑫	审慎推荐	74,150	10,066	22.29	2.4	-8.5	-12.0	0.6	26.01	5.90	0.76	0.93	1.11	29.2	24.0	20.2	6.1
招商轮船	601872	杨鑫	中性	38,591	9,610	11.24	7.5	-6.6	-0.6	9.2	13.68	3.71	0.24	0.30	0.38	46.5	37.9	29.9	4.5
中远航运	600428	杨鑫	推荐	15,397	7,679	23.50	2.2	-7.6	-7.7	-1.8	27.25	6.11	0.94	1.14	1.30	25.0	20.6	18.0	5.9
外运发展	600270	陶薇	中性	13,265	4,322	14.65	3.3	-8.3	-15.6	-10.3	19.25	7.06	0.76	0.66	0.72	19.4	22.2	20.3	4.0
铁龙物流	600125	陶薇	审慎推荐	9,097	6,157	11.71	3.3	-10.0	-16.4	-9.3	15.60	4.86	0.30	0.44	0.52	39.5	26.7	22.5	5.8
<b>机械及电气设备</b>																			
三一重工	600031	罗晓春	中性	44,294	15,959	46.14	7.8	8.2	8.8	9.9	46.70	5.29	0.58	0.84	0.91	79.5	54.8	50.9	16.7
中联重科	000157	罗晓春	中性	29,439	12,953	38.71	2.0	0.5	-2.8	-2.3	41.80	5.65	0.63	1.06	1.34	61.2	36.6	28.8	12.8
柳工	000528	罗晓春	审慎推荐	11,811	6,571	25.00	1.9	-2.5	-9.1	-3.8	28.40	6.55	0.75	0.99	1.16	33.1	25.2	21.6	6.3
振华港机	600320	罗晓春	推荐	56,798	22,902	18.43	3.0	-6.8	-17.7	-0.1	23.11	8.05	0.52	0.66	0.82	35.4	27.9	22.4	9.7
中集集团	000039	罗晓春	审慎推荐	76,331	22,929	28.67	2.3	-2.9	-7.9	-2.6	32.79	8.88	1.04	1.09	1.28	27.5	26.3	22.3	6.7
安徽合力	600761	罗晓春	推荐	9,995	4,986	28.00	1.7	-6.7	-14.2	-6.6	34.15	11.71	0.69	0.85	1.08	40.5	32.8	26.0	5.9
沈阳机床	000410	罗晓春	审慎推荐	14,073	7,702	25.80	3.4	-0.4	-10.6	5.2	31.00	6.96	0.24	0.42	0.71	105.6	60.8	36.5	12.0
中捷股份	002021	罗晓春	推荐	2,705	1,427	12.60	3.1	-6.7	-16.3	-9.9	15.63	4.90	0.33	0.41	0.58	37.7	31.0	21.9	5.7
经纬纺机	000666	罗晓春	审慎推荐	5,205	1,960	8.62	4.3	-7.4	-18.2	-12.3	13.00	3.00	0.30	0.37	0.46	28.3	23.0	18.6	1.8
洪都航空	600316	黄海	审慎推荐	8,807	3,775	34.95	7.2	-0.1	0.5	5.4	43.38	20.00	0.28	0.50	0.57	124.5	70.1	60.9	5.9
火箭股份	600879	黄海	审慎推荐	14,215	9,670	26.29	3.5	-2.2	-12.6	-4.6	31.43	10.15	0.40	0.63	0.85	66.3	42.0	31.1	10.8
西飞国际	000768	黄海	中性	19,412	11,935	30.99	-	-	-	-	31.60	7.45	0.05	0.38	0.49	601.7	82.0	63.4	18.6
成发科技	600391	黄海	审慎推荐	3,517	1,570	26.79	8.9	3.3	0.3	4.7	29.85	7.99	0.30	0.36	0.61	89.6	74.6	44.1	7.6
<b>金融</b>																			
<b>银行</b>																			
深发展A	000001	范艳瑾; 毛军华	审慎推荐	73,454	54,567	35.20	4.3	-0.6	35.0	35.0	36.58	6.55	0.67	1.00	1.42	52.6	35.1	24.8	10.4
浦发银行	600000	范艳瑾; 毛军华	推荐	164,919	123,479	37.87	1.1	1.3	2.4	17.2	39.15	8.52	0.77	1.07	1.60	49.2	35.5	23.6	6.7
民生银行	600016	范艳瑾; 毛军华	推荐	135,268	81,799	11.18	2.6	-0.6	-6.4	-1.1	12.37	3.30	0.38	0.45	0.62	29.7	25.0	17.9	5.9
招商银行	600036	范艳瑾; 毛军华	推荐	366,997	117,556	24.96	2.4	3.3	4.1	14.5	25.95	7.22	0.46	0.70	1.00	54.0	35.8	25.0	6.7
华夏银行	600015	范艳瑾; 毛军华	中性	50,652	20,340	12.06	3.6	-0.8	-7.4	0.2	14.10	3.78	0.35	0.46	0.67	34.8	26.2	18.1	4.4
工商银行	601398	范艳瑾; 毛军华	审慎推荐	1,656,733	45,537	4.96	2.3	-1.6	-5.0	-1.6	6.79	3.12	0.15	0.20	0.26	33.2	24.7	19.2	3.5
中国银行	601988	范艳瑾; 毛军华	中性	1,271,734	26,091	5.01	2.4	-1.6	-6.5	-3.8	6.30	3.08	0.17	0.21	0.27	29.7	23.6	18.6	3.3
兴业银行	601166	范艳瑾; 毛军华	推荐	165,200	23,161	33.04	3.8	1.5	-0.9	16.0	35.12	15.98	0.76	1.14	1.76	43.5	28.9	18.8	10.2
交通银行	601328	范艳瑾; 毛军华	回避	554,126	18,041	11.31	2.6	-2.8	-8.2	-7.2	14.99	7.90	0.25	0.34	0.47	45.2	33.3	24.1	5.7
中信银行	601998	范艳瑾; 毛军华	回避	361,557	10,872	9.44	3.8	-2.3	-7.8	-7.3	12.19	5.80	0.12	0.18	0.26	76.1	52.9	36.1	9.3
<b>证券</b>																			
中信证券	600030	王松柏	审慎推荐	164,847	94,798	55.29	1.8	-5.1	-12.9	-8.8	66.00	11.51	0.80	2.24	2.09	69.5	24.7	26.4	9.0
<b>保险</b>																			
中国人寿	601628	周光	推荐	1,258,627	40,077	44.53	6.2	2.5	9.1	20.9	49.50	18.88	0.71	1.10	1.39	63.1	40.5	32.0	9.0
中国平安	601318	周光	推荐	545,444	59,779	74.26	2.3	-0.7	3.6	19.1	77.55	33.80	1.07	2.28	2.87	69.6	32.6	25.9	11.8

资料来源: 彭博资讯, 天相投资, 中金公司研究部

附表5: 中金公司重点研究的A股上市公司一览(续):

公司名称	代码	分析员	评级	总市值 (百万元)	流通市值	股价(元)	换手率 %	涨跌(%)			52周		每股收益(元)			市盈率		市净率	
								1日	5日	10日	最高价	最低价	06	07E	08E	06	07E		08E
<b>房地产</b>																			
万科A	000002	白宏炜	推荐	126,377	94,114	19.28	1.8	-1.9	-3.5	3.6	21.44	3.53	0.33	0.51	0.72	58.7	37.5	26.6	8.5
金地集团	600383	白宏炜	推荐	24,376	15,647	36.60	1.2	1.9	1.4	18.4	38.97	8.14	0.67	0.97	1.42	54.7	37.8	25.8	7.9
招商地产	000024	白宏炜	推荐	36,707	15,858	50.00	0.7	-4.0	-6.7	3.5	58.44	9.98	0.77	1.09	1.52	64.6	46.0	32.9	8.5
金融街	000402	白宏炜	推荐	33,108	20,015	30.70	2.2	-6.5	-6.4	-8.4	35.59	7.60	0.49	0.65	0.83	63.0	47.2	37.2	8.6
陆家嘴	600663	白宏炜	回避	47,477	7,381	25.42	2.1	-7.6	-15.5	-13.2	31.85	6.95	0.32	0.34	0.37	80.7	75.5	68.2	7.0
浦东金桥	600639	白宏炜	审慎推荐	17,757	4,773	21.03	2.9	-7.7	-13.7	-10.9	26.41	6.62	0.25	0.28	0.35	83.6	75.3	59.5	6.6
中国国贸	600007	白宏炜	中性	23,127	4,592	22.96	8.1	-7.8	-6.1	-8.5	27.26	5.80	0.24	0.27	0.35	95.9	85.6	65.6	6.0
中华企业	600675	白宏炜	推荐	21,062	13,445	23.23	4.2	-8.0	0.6	-3.8	26.65	3.53	0.47	0.58	0.74	49.0	39.9	31.6	9.4
亿城股份	000616	白宏炜	审慎推荐	5,714	3,239	16.70	4.1	-8.8	-13.6	-12.8	21.80	4.36	0.46	0.90	1.11	36.4	18.6	15.0	6.3
栖霞建设	600533	白宏炜	审慎推荐	8,505	3,198	21.00	2.5	-3.4	-12.4	-4.7	25.37	6.53	0.56	0.82	1.12	37.4	25.8	18.7	6.0
阳光股份	000608	白宏炜	中性	7,705	4,807	18.70	1.6	-9.3	-18.8	-5.1	23.90	4.71	0.30	0.42	0.60	62.6	44.6	31.3	6.3
华发股份	600325	白宏炜	推荐	9,744	7,335	30.84	3.9	-6.7	-10.3	-9.3	43.00	6.80	0.45	1.10	2.13	68.5	27.9	14.5	8.0
保利地产	600048	白宏炜	审慎推荐	51,513	14,049	46.83	2.6	3.3	4.2	17.3	48.99	6.98	0.60	0.96	1.61	78.2	48.9	29.1	14.2
<b>通信</b>																			
<b>电信服务</b>																			
中国联通	600050	孟晋红	中性	119,761	47,021	5.65	3.0	-5.2	-5.8	-1.2	6.69	2.19	0.17	0.20	0.21	32.9	28.5	27.2	2.4
<b>科技</b>																			
<b>软件及服务</b>																			
亿阳信通	600289	李源	审慎推荐	5,089	2,345	17.35	5.9	-4.9	-4.1	2.1	21.00	7.36	0.31	0.40	0.53	56.3	42.9	32.7	4.3
航天信息	600271	李源	审慎推荐	15,387	9,725	49.99	2.1	2.3	0.3	17.1	55.90	24.02	1.14	1.17	1.40	43.7	42.6	35.7	6.8
<b>技术硬件及设备</b>																			
中兴通讯	000063	李源	推荐	52,582	26,693	54.80	1.5	-3.5	-5.9	-9.2	62.10	24.40	0.84	1.26	1.73	65.1	43.6	31.7	4.9
*ST大唐	600198	李源	中性	10,553	6,472	24.04	3.0	-5.0	-1.8	12.7	32.42	8.30	-1.64	0.06	0.15	-14.7	376.8	162.0	32.1
南京熊猫	600775	李源	中性	4,932	590	7.53	4.7	-10.0	-23.3	-20.6	14.48	4.75	0.14	0.19	0.23	55.3	39.4	33.1	3.7
烽火通信	600498	李源	中性	5,240	2,293	12.78	3.8	-6.0	-17.3	-7.7	18.20	6.38	0.13	0.27	0.32	102.1	48.0	39.9	2.3
波导股份	600130	李源	回避	3,610	2,060	4.70	5.6	-8.6	-21.8	-16.2	8.60	2.35	0.04	0.04	0.05	117.8	111.1	95.3	2.7
中创信测	600485	李源	中性	1,692	906	12.38	2.7	-8.4	-17.4	-14.5	19.00	9.50	0.11	0.22	0.30	112.5	57.6	41.8	6.4
动力源	600405	李源	审慎推荐	2,506	2,312	24.02	7.1	-10.0	-15.6	28.5	17.25	3.20	0.04	0.15	0.28	582.9	158.9	85.5	7.1
华胜天成	600410	李源	推荐	6,734	2,201	20.41	3.9	-8.1	-20.7	-10.8	26.80	8.17	0.42	0.51	0.63	48.0	40.1	32.3	8.9
<b>电子元器件</b>																			
生益科技	600183	金宇	推荐	11,982	7,560	12.52	2.4	-7.7	-16.3	-14.2	17.54	6.65	0.45	0.44	0.54	27.9	28.3	23.1	7.3
士兰微	600460	金宇	中性	4,441	2,162	10.99	4.2	-9.2	-17.8	-14.2	15.95	7.71	0.14	0.28	0.17	76.3	39.7	63.4	6.9
上海贝岭	600171	金宇	中性	4,343	2,540	7.09	4.0	-10.0	-22.1	-19.8	12.62	5.15	0.05	0.08	0.12	136.9	84.1	61.7	2.5
长电科技	600584	金宇	审慎推荐	4,486	2,474	12.04	3.5	-0.4	-11.9	-7.0	16.20	7.54	0.24	0.36	0.45	49.7	33.1	26.9	5.5
有研硅股	600206	金宇	中性	5,091	3,081	35.11	10.5	8.0	9.9	22.3	35.70	6.00	0.12	0.56	0.68	284.8	62.4	51.3	7.6
超声电子	000823	金宇	审慎推荐	3,441	1,746	8.87	3.9	-5.2	-18.4	-12.9	13.57	3.82	0.23	0.32	0.42	39.0	27.7	21.1	3.4
法拉电子	600563	金宇	审慎推荐	4,284	2,363	19.04	4.7	3.5	2.9	7.6	20.39	8.62	0.48	0.54	0.63	39.9	35.2	30.1	5.4
风华高科	000636	金宇	中性	5,945	4,612	8.86	3.4	-10.0	-17.6	-11.6	13.49	3.03	0.06	0.18	0.12	140.4	48.0	76.0	2.9
长城开发	000021	金宇	中性	13,553	5,661	15.41	4.9	-8.4	-15.6	-11.1	19.69	7.14	0.39	0.74	0.52	39.7	20.9	29.7	4.4
天通股份	600330	金宇	中性	3,721	2,528	8.47	3.1	-9.9	-17.6	-11.1	13.15	5.14	0.22	0.30	0.34	38.3	27.8	24.6	3.6
<b>周期性消费</b>																			
<b>传媒</b>																			
歌华有线	600037	金宇	推荐	30,648	16,861	28.91	2.5	-2.6	-3.5	1.1	31.50	7.84	0.41	0.40	0.53	70.8	72.5	54.4	8.4
博瑞传播	600880	金宇	推荐	4,790	3,009	26.28	1.0	-4.4	-8.8	-6.9	31.30	12.53	0.50	0.50	0.69	52.4	52.3	38.2	10.0
广电网络	600831	金宇	中性	5,199	1,944	24.95	3.1	-7.2	-23.6	-4.0	33.33	12.30	0.09	0.59	0.68	284.5	42.2	36.5	4.8
东方明珠	600832	金宇	审慎推荐	33,078	14,766	17.17	3.0	-9.0	-10.8	-10.1	23.57	8.72	0.21	0.22	0.26	82.5	78.0	66.0	9.1
中信国安	000839	金宇	推荐	22,698	9,747	29.10	7.3	1.3	2.9	11.2	31.45	14.68	0.54	0.74	0.99	54.1	39.5	29.3	4.7
中视传媒	600088	金宇	审慎推荐	7,502	3,213	31.69	4.3	-6.4	3.7	8.6	37.37	10.95	0.20	0.24	0.31	158.0	130.5	103.5	9.6
电广传媒	000917	金宇	中性	5,381	4,191	15.89	3.6	-10.0	-15.1	-13.2	25.49	6.25	0.06	0.22	0.28	276.8	70.7	57.2	2.9
<b>家电及相关</b>																			
*ST TCL	000100	李源	审慎推荐	15,311	13,501	5.92	0.5	-5.0	-9.9	-0.2	8.12	1.99	-0.66	0.10	0.16	-9.0	57.0	38.2	4.8
佛山照明	000541	李源	审慎推荐	10,517	5,729	22.57	4.7	-7.5	-18.8	-6.0	28.60	6.35	0.66	0.92	1.12	34.1	24.5	20.2	3.4
格力电器	000651	李昂	审慎推荐	27,400	17,156	34.02	1.4	-6.0	-12.8	-3.5	39.40	7.60	0.78	0.88	1.01	43.6	38.5	33.7	8.8
*ST 科龙	000921	李昂	中性	7,073	1,553	7.13	2.3	-5.1	-3.6	-14.3	9.67	2.14	0.06	0.08	0.09	116.7	85.6	82.1	-7.0
双良股份	600481	李昂	审慎推荐	3,776	1,283	12.34	3.4	-6.9	-19.7	-11.8	15.95	4.59	0.31	0.38	0.52	40.2	32.1	23.7	4.0
美的电器	000527	李昂	审慎推荐	41,566	30,093	32.97	3.8	-5.1	-23.1	6.8	43.00	3.91	0.80	1.17	1.27	41.1	28.1	25.9	6.0
青岛海尔	600690	李昂	推荐	18,450	11,653	15.42	2.6	-4.5	-15.7	-0.8	18.89	4.08	0.33	0.38	0.53	46.9	40.8	29.1	3.2
海立股份	600619	李昂	中性	5,347	1,507	11.71	6.0	2.9	12.5	25.1	13.71	4.99	0.13	0.18	0.21	88.0	64.6	55.1	3.9
<b>零售</b>																			
华联综超	600361	郭海燕	推荐	10,065	5,569	26.99	1.0	-7.2	-18.7	-16.3	35.88	13.72	0.45	0.58	0.87	60.1	46.9	31.0	6.6
大商股份	600694	郭海燕	推荐	17,917	12,889	61.00	0.5	-2.9	-6.1	3.1	68.80	26.00	0.88	1.16	1.51	69.3	52.7	40.4	7.0
广州友谊	000987	郭海燕	推荐	8,660	4,150	36.19	0.5	-1.4	-3.5	-1.7	40.40	9.80	0.59	0.76	1.11	61.3	47.9	32.5	10.2
宜华木业	600978	郭海燕	推荐	14,952	4,952	32.37	2.3	-7.7	-4.3	-5.0	37.20	5.78	0.37	0.71	1.03	86.5	45.8	31.6	15.3
友誼股份	600827	郭海燕	中性	5,953	1,867	13.87	3.4	-7.3	-19.4	-14.0	20.94	6.39	0.33	0.37	0.42	41.8	37.9	33.3	3.5
苏宁电器	002024	郭海燕	中性	70,706	34,531	49.05	0.9	-1.6	-9.0	-5.4	56.70	10.25	0.50	0.66	0.86	98.2	74.1	57.0	22.9
王府井	600859	郭海燕	减持	21,020	10,611	53.49	1.0	2.4	14.1	17.1	56.97	12.90	0.49	0.28	0.35	109.1	188.4	151.6	11.9
益民百货	600824	郭海燕	减持	5,835	3,557	11.48	3.8	-10.0	-20.5	-7.4	14.98	4.09	0.28	0.18	0.20	41.1	64.9	56.7	5.2

附表5: 中金公司重点研究的A股上市公司一览(续):

公司名称	代码	分析员	评级	总市值 (百万元)	流通市值	股价(元)	换手率 %	涨跌(%)				52周		每股收益(元)			市盈率		市净率
								1日	5日	10日	最高价	最低价	06	07E	08E	06	07E	08E	
<b>汽车及零部件</b>																			
宇通客车	600066	王智慧	推荐	10,390	7,265	25.98	1.3	0.4	1.8	7.0	28.03	7.35	0.55	0.80	1.01	47.1	32.3	25.7	8.3
一汽轿车	000800	王智慧	中性	16,226	7,569	9.97	3.3	-8.4	-19.7	-10.8	14.19	2.97	0.21	0.26	0.32	46.7	37.8	30.8	3.0
福田汽车	600166	王智慧	审慎推荐	10,629	6,823	13.10	3.9	-9.3	-21.0	-21.9	17.50	2.24	0.06	0.70	0.90	223	18.7	14.5	7.1
长安汽车	000625	王智慧	审慎推荐	26,906	7,678	16.60	3.7	-0.8	-10.2	2.7	19.59	4.40	0.40	0.58	0.91	41.6	28.8	18.3	3.7
一汽夏利	000927	王智慧	审慎推荐	13,080	2,674	8.20	6.0	-10.0	-23.2	-20.6	14.38	3.55	0.20	0.22	0.32	40.8	36.5	25.7	4.0
上海汽车	600104	王智慧	审慎推荐	117,525	26,565	17.94	3.2	-2.9	-0.2	20.4	19.56	4.60	0.22	0.72	0.86	82.5	24.8	20.8	3.7
江淮汽车	600418	王智慧	中性	10,170	6,756	9.47	3.0	-8.8	-16.5	-7.5	12.50	3.72	0.38	0.41	0.45	24.7	22.8	21.0	3.4
金龙汽车	600686	王智慧	推荐	7,229	4,108	24.50	0.9	-9.6	-15.6	-13.9	30.60	7.43	0.52	0.70	0.93	47.3	34.9	26.3	7.5
福耀玻璃	600660	罗炜	推荐	29,424	13,555	29.38	0.8	-3.7	-8.2	6.0	33.90	6.67	0.61	0.80	1.04	48.4	36.8	28.3	10.4
威孚高科	000581	王智慧	推荐	10,211	6,087	18.00	2.7	-6.5	-16.9	-9.1	22.41	4.82	0.16	0.35	0.69	115.7	51.1	26.1	4.6
<b>旅游及酒店</b>																			
锦江股份	600754	白宏炜	中性	9,748	3,037	16.16	2.3	-7.0	-9.5	-6.2	23.50	7.97	0.36	0.40	0.45	45.2	40.2	35.7	4.5
华侨城A	000069	白宏炜	中性	44,459	19,600	40.01	0.7	-4.7	-6.7	0.3	47.58	10.18	0.52	0.68	0.90	76.5	58.7	44.6	14.9
<b>服装及纺织品</b>																			
鲁泰A	000726	郭海燕	审慎推荐	16,627	5,959	19.68	9.3	-10.0	-14.4	9.6	27.83	3.26	0.40	0.44	0.51	49.7	44.8	38.9	8.5
众和股份	002070	郭海燕	推荐	2,281	570	17.60	3.1	0.1	-9.5	-4.3	21.67	7.37	0.42	0.58	0.93	41.6	30.4	18.8	5.0
雅戈尔	600177	郭海燕	审慎推荐	62,679	34,673	28.15	6.9	-7.7	-4.4	11.4	34.50	4.02	0.42	0.88	0.52	66.4	32.0	54.2	11.0
七匹狼	002029	郭海燕	推荐	3,431	1,761	20.70	2.3	-3.1	-12.2	-7.5	25.65	6.79	0.31	0.42	0.55	66.6	49.5	37.4	9.5
凯诺科技	600398	郭海燕	中性	2,842	2,046	10.58	6.1	-9.9	-13.6	-9.9	14.46	4.50	0.36	0.39	0.42	29.1	26.9	25.1	2.5
<b>非周期性消费</b>																			
<b>食品饮料</b>																			
青岛啤酒	600600	袁霏阳	减持	34,759	6,264	26.57	3.1	0.5	-8.2	-0.7	31.70	9.95	0.33	0.37	0.42	79.9	72.0	63.5	6.7
燕京啤酒	000729	袁霏阳	减持	15,964	6,996	14.51	3.7	-6.4	-13.2	-8.7	17.89	6.71	0.28	0.29	0.32	52.0	50.0	45.6	3.1
贵州茅台	600519	袁霏阳	推荐	112,397	48,580	119.09	0.8	-1.4	-6.2	1.3	131.44	41.08	1.59	2.25	3.10	74.7	53.0	38.5	19.1
五粮液	000858	袁霏阳	审慎推荐	116,536	44,213	30.70	2.5	-0.6	-7.9	-6.4	34.68	8.66	0.31	0.42	0.55	99.6	73.8	55.8	14.1
张裕A	000869	袁霏阳	审慎推荐	32,349	5,096	61.35	1.6	-0.9	-8.9	-3.6	76.80	30.00	0.84	1.16	1.51	72.9	53.0	40.6	16.1
伊利股份	600887	袁霏阳	审慎推荐	16,310	14,199	31.58	1.3	-5.4	-10.9	-5.1	37.50	17.56	0.67	0.62	0.74	47.3	50.6	42.5	6.2
光明乳业	600597	袁霏阳	中性	10,617	2,739	10.19	4.0	-9.9	-23.6	-19.6	17.20	5.77	0.15	0.17	0.19	69.5	59.2	54.2	4.9
双汇发展	000895	袁霏阳	中性	16,008	6,289	31.17	-	-	-	-	n.a.	n.a.	0.75	0.81	1.00	41.4	38.5	31.1	9.4
<b>制药与生物技术</b>																			
同仁堂	600085	孙雅娜	推荐	18,646	8,345	42.96	1.3	-4.7	-2.1	-2.1	46.50	14.00	0.36	0.72	0.84	119.5	59.3	51.3	7.8
海正药业	600267	孙雅娜	审慎推荐	6,869	3,152	15.29	3.2	-2.6	-15.0	1.2	18.50	4.94	0.18	0.26	0.32	85.5	58.6	48.3	5.5
天士力	600535	孙雅娜	审慎推荐	9,301	4,066	19.06	3.2	-8.7	-10.6	-2.4	25.00	8.19	0.67	0.72	0.83	28.3	26.3	22.9	4.1
恒瑞医药	600276	孙雅娜	推荐	19,273	11,167	44.71	0.2	1.6	-5.1	4.6	48.80	12.60	0.48	0.64	0.85	93.3	69.4	52.6	15.3
华海药业	600521	孙雅娜	中性	5,938	3,496	25.80	3.5	-3.9	-2.0	0.7	29.84	10.39	0.48	0.59	0.74	54.0	43.6	34.8	6.8
东阿阿胶	000423	孙雅娜	推荐	14,665	11,267	28.00	3.4	-7.3	-4.2	-5.5	33.00	10.20	0.38	0.50	0.65	74.4	55.6	43.2	10.5
云南白药	000538	孙雅娜	审慎推荐	18,534	8,448	38.29	3.8	2.9	4.9	6.5	40.00	15.60	0.57	0.62	0.75	67.1	61.5	51.0	17.6
广州药业	600332	孙雅娜	审慎推荐	10,720	2,154	13.22	4.0	-10.0	-18.2	-18.3	17.30	6.52	0.28	0.40	0.41	47.2	32.9	32.5	3.8
丽珠集团	000513	孙雅娜	审慎推荐	6,620	2,752	21.63	3.4	-8.9	-16.9	-10.6	26.80	5.88	0.45	0.98	0.92	47.6	22.1	23.6	4.9
片仔癀	600436	孙雅娜	中性	5,382	2,374	38.44	1.3	-8.2	-14.9	-11.4	47.35	14.40	0.59	0.72	0.81	65.7	53.4	47.7	9.1
康缘药业	600557	孙雅娜	推荐	2,523	1,619	16.17	3.1	-3.1	-9.7	0.5	19.50	6.37	0.41	0.53	0.69	39.4	30.5	23.3	5.2
国药股份	600511	孙雅娜	推荐	5,446	2,821	40.95	0.5	-6.4	-10.9	-9.4	47.00	12.95	0.64	0.90	1.16	64.4	45.7	35.2	9.7
<b>农业</b>																			
丰原生化	000930	袁霏阳	中性	6,481	5,166	6.72	4.2	-9.2	-21.8	-20.0	11.70	4.10	-0.40	-0.38	-0.38	-16.8	-17.8	-17.9	3.4
福成五丰	600965	袁霏阳	中性	2,073	849	7.42	4.4	-10.0	-23.6	-16.1	12.53	2.81	0.06	0.14	0.21	117.0	53.3	36.1	4.1
新五丰	600975	袁霏阳	中性	1,339	632	13.37	9.6	-1.4	-2.5	26.6	15.63	6.06	0.25	0.26	0.53	53.2	51.1	25.4	2.9
通威股份	600438	袁霏阳	减持	9,082	4,082	13.21	3.0	-10.0	-15.4	-12.9	18.38	3.50	0.22	0.27	0.32	60.4	49.1	41.2	10.8
好当家	600467	袁霏阳	中性	5,045	2,752	12.74	5.6	-9.9	-18.5	-15.9	16.49	4.17	0.23	0.29	0.22	54.6	44.7	59.2	5.5
国投中鲁	600962	袁霏阳	中性	3,072	2,068	18.62	3.1	-8.9	-20.8	-13.8	24.44	4.55	0.25	0.31	0.36	76.0	60.8	51.5	6.1
九发股份	600180	袁霏阳	减持	2,287	1,060	9.11	6.7	-10.0	-10.5	-14.6	15.94	3.80	-0.46	-0.12	-0.06	-19.7	-75.7	-147.9	2.9
新农开发	600359	袁霏阳	中性	2,054	1,011	6.40	4.4	-10.0	-22.4	-21.0	10.95	3.49	0.09	0.18	0.24	68.4	35.8	26.9	1.9
南宁糖业	000911	袁霏阳	减持	2,837	1,359	10.80	4.9	-9.4	-18.3	-17.0	16.63	8.51	0.75	0.28	0.38	14.4	39.0	28.5	2.6
北大荒	600598	袁霏阳	审慎推荐	15,509	4,578	9.49	5.2	-8.7	-20.3	-19.4	12.68	4.00	0.33	0.37	0.41	29.0	26.0	23.1	4.0
<b>小盘股</b>																			
晋西车轴	600495	吴丰树	推荐	2,884	1,568	28.02	4.4	0.6	-11.3	-13.8	33.50	8.77	0.49	0.70	0.78	57.6	40.2	35.9	6.7
广东榕泰	600589	吴丰树	推荐	4,412	1,914	12.41	3.6	-10.0	-19.9	-10.7	17.32	4.14	0.38	0.58	0.67	32.6	21.5	18.5	3.0
安琪酵母	600298	吴丰树	推荐	6,773	4,042	49.91	1.2	-7.5	6.9	20.6	55.50	12.80	0.56	0.78	0.89	88.6	63.8	56.1	9.6
海特高新	002023	吴丰树	推荐	1,767	747	15.03	4.1	-10.0	-20.0	-8.5	20.50	8.75	0.27	0.35	0.40	56.6	43.5	37.8	3.8
广州国光	002045	吴丰树	推荐	2,592	1,257	12.96	4.5	-9.3	-21.4	-7.1	17.50	5.84	0.42	0.51	0.66	31.1	25.6	19.7	3.3
合加资源	000826	吴丰树	推荐	3,065	1,372	15.35	3.0	-3.8	-12.0	-7.3	18.47	4.92	0.23	0.35	0.49	67.0	43.5	31.1	8.9
江西长运	600561	吴丰树	推荐	2,034	1,209	10.95	3.3	-8.1	-22.1	-18.3	16.00	4.01	0.25	0.33	0.42	43.0	33.6	26.0	4.6
金螳螂	002081	吴丰树	推荐	3,713	948	39.50	2.1	-7.9	-17.7	-13.9	49.00	12.80	0.67	0.94	1.37	59.0	41.9	28.8	7.6
轴研科技	002046	黄海	推荐	1,361	857	13.96	5.6	-1.6	-13.2	-7.4	18.17	9.13	0.40	0.52	0.72	34.9	26.8	19.3	3.7
龙溪股份	600592	黄海	推荐	2,792	1,249	18.61	3.4	-4.7	-16.6	-0.6	23.13	9.40	0.53	0.63	0.75	35.3	29.8	25.0	4.4
东睦股份	600114	黄海	推荐	1,320	727	6.75	4.2	-8.2	-18.2										



## 北京

中国国际金融有限公司  
中国 北京 100004  
建国门外大街1号  
国贸大厦2座28层  
电话: (8610) 6505-1166  
传真: (8610) 6505-1156

中国国际金融有限公司  
北京建国门外大街证券营业部  
中国 北京 100004  
建国门外大街1号  
国贸大厦2座6层  
电话: (8610) 6505-1166  
传真: (8610) 6505-1156

## 上海

中国国际金融有限公司  
上海分公司  
中国 上海 200120  
陆家嘴环路1233号  
汇亚大厦32层  
电话: (8621) 5879-6226  
传真: (8621) 5879-7827

中国国际金融有限公司  
上海陆家嘴环路证券营业部  
中国 上海 200120  
陆家嘴环路1233号  
汇亚大厦32层  
电话: (8621) 5879-6226  
传真: (8621) 5879-7827

## 香港

中国国际金融(香港)有限公司  
国际金融中心第一期23楼2307室  
中环港景街1号  
香港  
电话: (852) 2872-2000  
传真: (852) 2872-2100

中国国际金融香港证券有限公司  
国际金融中心第一期23楼2307室  
中环港景街1号  
香港  
电话: (852) 2872-2000  
传真: (852) 2872-2100

中国国际金融香港资产管理有限公司  
国际金融中心第一期23楼2314室  
中环港景街1号  
香港  
电话: (852) 2872-2000  
传真: (852) 2872-2100

## 深圳

中国国际金融有限公司  
深圳深南大道证券营业部  
中国 深圳 518040  
深南大道7088号  
招商银行大厦25层2503室  
电话: (86755) 8319-5000  
传真: (86755) 8319-9229



本《中金晨报》基于公开信息编制而成，中金公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本《中金晨报》中引用的中金公司研究报告只是相关研究报告中的部分观点，仅供参考，并不构成对所述证券的出价或征价，依据本《中金晨报》中的信息行事所造成的一切后果自负，与中金公司无关。本《中金晨报》的版权归中金公司及相关内容提供方所有，未经中金公司事先书面许可，任何人不得以任何方式或方法修改、翻版、分发、复制、发表、许可或仿制本《中金晨报》的内容。