



**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
摩根AC世界指数	MXWD	367	0.47	2.57	-2.31
<b>成熟市场</b>					
道琼斯工业指数	INDU	12,348	-	0.88	-2.27
标普500指数	SPX	1,350	-	0.81	-2.23
纳斯达克综合指数	CCMP	2,322	-	0.07	-2.56
伦敦富时100指数	UKX	5,947	2.75	4.19	-1.32
日经225指数	NKY	13,635	0.09	4.75	-1.62
澳大利亚综合指数	AS30	5,634	-0.81	0.55	-4.86
香港恒生指数	HSI	23,759	-1.61	5.05	-5.08
香港国企指数	HSCEI	13,630	-1.54	8.78	-3.47
香港红筹指数	HSCCI	5,394	-1.70	6.68	-2.81
<b>新兴市场</b>					
巴西圣保罗指数	IBOV	62,801	2.50	3.56	2.82
印度孟买指数	SENSEX	18,048	-0.37	8.52	-3.28
俄罗斯RTS指数	RTSI\$	2,026	1.86	5.66	0.67
台湾加权指数	TWSE	7,891	0.18	2.83	2.83
韩国KOSPI指数	KOSPI	1,696	0.09	3.39	0.36
MSCI中国自由指数	MXCNX	7,415	-1.32	8.21	-2.34

国内股票市场					
指数名称	收盘	涨跌(%)			
		1日	5日	10日	
沪深300	4,911	2.03	-0.22	-0.79	
上证指数	4,568	1.58	-0.69	-2.23	
上证B股	316	1.30	-0.66	-1.16	
上证180	10,820	1.88	-0.69	-1.30	
深圳成指	16,861	2.21	0.01	-1.00	
深圳B股	665	1.42	-1.27	-2.30	
中小板指	5,900	3.35	4.19	4.39	
国债指数	112	-0.06	-0.20	0.08	
基金指数	4,899	1.49	-0.21	-0.42	

全球大宗商品					
期货品种	代码	收盘	涨跌(%)		
			1日	5日	10日
纽约原油	USCRWTIC	95.50	-	2.04	6.09
纽约期棉	CTA	70.40	-	2.01	-0.55
纽约期金	GCA	906.1	-	-2.22	-0.36
伦敦期铜	LMCADS03	7,974	3.16	2.69	9.83
伦敦期铝	LMAHDS03	2,825	0.18	5.02	6.00
波罗的海干散货	BDIY	7,381	0.35	13.21	20.58

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	7.16	-0.28	-0.30	-0.36	
人民币/NDF(一年)	6.58	-0.20	-0.73	-0.26	
欧元/美元	1.47	-0.18	0.96	-1.16	
美元/日元	108.23	0.39	1.18	1.42	
SHIBOR 7日	2.49	-2.54	-2.33	-11.69	
人民币10年期国债利率	4.18	0.24	0.48	0.97	
美国10年期国债利率	3.77	-	4.29	3.43	

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  
沈超 shenc@cicc.com.cn  
电话: (86 21) 5879 6226

**今日重点研究报告摘要**

**铁矿石涨价 Vs. 钢材涨价**

据报道, 日本钢铁公司新日铁已与澳大利亚铁矿石供应商签订了 08 年铁矿石协议价格, 在 07 年基础上涨幅为 65%, 从 08 年 4 月 1 日起执行。这一消息未经官方渠道证实。如果消息属实, 则全球铁矿石新的年度价格将按照这一谈判结果执行。目前是投资钢铁股的较好时机。近期国内钢材价格大幅上涨, 海外钢厂纷纷大幅上调出厂价。宝钢二季度价格涨幅可能超出市场预期。从目前趋势来看, 钢铁股 08 年一季度盈利较好已成定局, 如果宝钢二季度价格大幅上调, 将使钢铁公司二季度盈利继续上升, 重申“推荐”评级。重点推荐武钢、宝钢和鞍钢。

分析师: 罗炜

**医改预期刺激板块上涨**

医药股最近表现活跃, 主要是跟医改草案将在两会前后出台的预期有关。美国次贷影响扩散以及国内宏观经济的短期波动增加, 大量资金从跟宏观经济关联较高的周期行业中流向非周期行业, 导致了明显的溢出效应。医药行业 07 年出现了逐步走高的趋势, 客观分析 08 年上半年行业发展形势仍将维持良好势头。坚持年度策略报告的观点, 医改给行业带来契机, 但是转变并非一蹴而就。

分析师: 孙亮

**大族激光 (002008.CH/29.91 元): 维持推荐**

分析师: 黄海

**07 年业绩符合预期**

07 年每股收益为 0.45 元, 基本符合预期。主业保持强劲增长, 利润率水平进一步提升。战略布局基本完成, 未来目标将放在完善和丰富产品线, 确保行业主导地位的同时进一步提高市场占有率。激光应用领域的需求潜力还比较大, 再融资有利于公司综合实力的提升。维持盈利预测及“推荐”的投资评级。

**冠农股份 (600251/88.2 元): 维持推荐**

分析师: 时雪松

**受益于钾的持续高速增长**

07 年每股盈利 0.08 元, 实现了扭亏为盈, 业绩主要来自于国投罗钾公司的投资收益。国际钾肥价格进一步大幅上涨, 中国进口钾肥谈判周期可能会拖长, 国内价格仍有上涨空间。罗钾 09~12 年持续高速增长。上调 08~10 年每股盈利预测至 0.38 元、2.49 元和 3.67 元, 维持长期“推荐”评级。

**通威股份 (600438/18.80 元): 上调至推荐**

分析师: 袁霏阳

**盈利高速增长承诺可期**

管理层持股激励所附设的盈利增长目标大大高于早先预期。盈利增幅保守预期下的估值水平已具投资吸引力, 而实际可能达到的盈利增幅将令估值更具吸引力。PEG 估值比较支持评级上调至“推荐”。

**新安股份 (600596/80.83 元): 维持审慎推荐**

分析师: 时雪松

**草甘膦价格创出新高, 业绩快报符合预期**

07 年每股收益 1.73 元, 和预期基本一致。维持 08 年的盈利预测, 但认为由于草甘膦价格创出新高, 08 年公司业绩将高于预期。草甘膦现货价格创出新高, 生产企业存在交易性机会。对于新安来讲, 草甘膦和有机硅原料循环, 双轮驱动, 长期具有行业竞争力, 维持“审慎推荐”。

**天士力 (600535/21.09 元): 维持审慎推荐**

分析师: 孙亮

**推出股权激励草案有利长期发展**

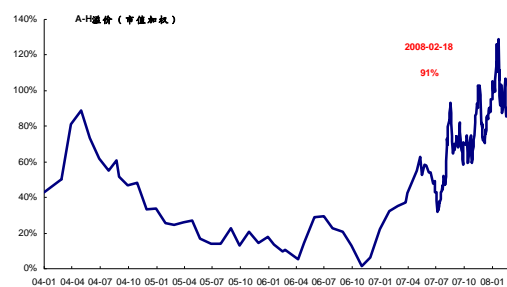
公司推出了股权激励计划草案, 授予激励对象 2928 万份股票期权, 占股份总额的 6%。股权激励对公司来说将产生正面推动, 尤其对于天士力这样的民营企业。从公司历史的业绩体现和当前的发展情况看, 实现行权条件并非难事。估值处于行业平均水平, 维持“审慎增持”建议。

## 国内股票市场估值情况

国内股票市场估值情况				
指数/板块名称	市盈率			市净率
	07E	08E	09E	
<b>指数(万德预测数据)</b>				
沪深300	32.9	24.9	20.7	7.5
-中证100	31.9	24.3	20.3	7.4
-中证200	40.7	29.0	22.7	8.8
-中证500	48.5	32.2	23.4	6.1
上证A股	33.1	24.7	20.4	7.3
上证B股	28.3	19.6	12.2	4.4
上证180	31.8	23.9	19.9	7.1
深证成指	35.3	25.8	20.2	9.1
深证B股	19.4	12.8	9.4	4.3
中小企业板	60.4	41.2	30.7	13.1
<b>行业(万德预测数据)</b>				
能源 II	31.3	26.3	23.9	8.6
材料 II	32.7	24.0	19.5	6.8
资本货物	43.4	30.9	23.4	9.8
商业服务与用品 II	52.4	40.4	34.3	9.6
运输	35.5	25.5	22.9	7.2
汽车与汽车零部件	34.4	25.1	19.4	5.3
耐用消费品与服装	37.4	29.4	22.4	5.4
消费者服务 II	65.3	44.1	34.1	10.1
媒体 II	85.4	49.5	36.9	8.2
零售业	51.3	35.2	25.8	9.1
食品与主要用品零售 II	47.0	35.0	26.9	6.3
食品、饮料与烟草	71.8	49.5	38.3	10.9
家庭与个人用品	71.3	48.1	29.6	8.3
医疗保健设备与服务	74.6	45.9	33.5	5.2
制药、生物技术与生命科学	45.3	34.3	28.1	8.0
银行	28.9	20.0	15.6	5.6
多元金融	27.1	19.6	15.9	32.9
保险 II	35.5	26.3	22.7	13.8
房地产 II	44.1	25.9	15.7	9.3
软件与服务	57.1	41.6	30.3	9.7
技术硬件与设备	48.6	34.6	25.7	6.3
半导体与半导体生产设备	48.9	35.5	25.5	7.0
电信服务 II	58.4	47.3	41.4	5.5
公用事业 II	35.5	29.0	24.9	5.0
<b>中金覆盖股票</b>	<b>34.0</b>	<b>25.7</b>	<b>21.7</b>	<b>7.4</b>

资料来源: 万得资讯, 中金公司研究部

## 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

### 两只新股明日上市:

股票简称: 三全食品 上市日期: 2月20日

股票代码: 002216 申购代码: 002216

发行量: 2350万股(上市流通股本: 1880万股) 发行价格: 21.59元/股

股票简称: 联合化工 上市日期: 2月20日

股票代码: 002217 申购代码: 002217

发行量: 3100万股(上市流通股本: 2480万股) 发行价格: 11.39元/股

网下配售比例公布:

**天宝股份(002220)**公告网下申购配售比例为0.25683099%

网上申购中签率公布:

**天宝股份(002220)**公告网上申购中签率为0.0478059977%

### 1、政策及要闻:

1) 国家统计局昨日公布, 1月份全国工业品出厂价格指数(PPI)同比上涨6.1%, 涨幅比上月提高0.7个百分点, 创下自2005年1月以来3年新高。(中证报 高建锋)

2) 从有关渠道获悉, 即将颁布的《证券发行上市保荐业务管理办法》(以下简称《管理办法》)中, 通行多年的联合保荐制度将受到一定条件的限制。同时, 适当将保荐与主承销分离。(上证报 邵刚)

3) 财政部昨日公告, 出台了多项关税政策, 提高了含磷复合肥等部分化肥出口关税; 对国内企业为开发、制造新型大马力农业装备而进口部分关键零部件所缴纳的进口关税和进口环节增值税实行先征后退; 对部分进入海关特殊监管区域的产品不征收出口关税。(中证报 周明)

### 2、行业及个股:

**交通运输:** (中东-日本 WS 指数: 110.00/0.00)

1) 对于近期有市场预测新航及淡马锡可能会提高报价重新提起对“东航”的入股建议, 新航总裁周俊成昨日对媒体表示, 公司不打算修改对东航股权的收购报价。而昨日有消息指称, 东航有独立董事提出建议希望东航邀请中介机构评估中航入股方案, 不过东航方面对此消息并未予以证实。(上证 索佩敏)

2) 记者昨天从代理律师处获悉, 曾创造连续45个涨停纪录的“\*ST长运”民事赔偿上诉案昨天在重庆高院开庭。三年前, 中国证监会认定\*ST长运存在虚假陈述行为。在诉讼时效到期之前的2005年底, 由新望闻达律师事务所合伙人宋一欣所代理的ST长运投资者邹女士等三人向法院提起了民事赔偿诉讼, 三人起诉金额合计为34万余元。重庆市第五中级人民法院于2007年8月9日作出一审判决, 判决合计要求\*ST长运因虚假陈述向邹女士等三人赔偿34万余元。2007年9月26日, \*ST长运向重庆市高级人民法院提起上诉, 其理由是原告的损失与被告的虚假陈述不存在因果关系, 而且存在系统风险, 故要求对一审判决予以改判。昨天, 重庆市高级人民法院开庭审理该案的上诉案, 当最后法官询问双方是否愿意依法调解时, \*ST长运代理人表示拒绝。(上证 陈其瑛)

### 石油石化:

记者18日从中国石油天然气集团公司了解到, 中国石油华油集团公司近日与石家庄市人民政府签署框架协议, 双方将合作在当地开展城市燃气业务。(上证)

## 市场快讯 (续)

### 电力:

- 1) “深圳能源”今天公告称,深能集团在人民银行批准的短期融资券额度项下发行的短期融资券的本金及利息等的偿还责任将由公司全额承接。深能集团本次获批短融券限额为 35 亿元,有效期至 2009 年 1 月底。深能集团第一期共发行 20 亿元短融券,期限为 365 天,票面利率为 5.02%,发行日期为 2008 年 2 月 18 日。深圳能源表示,上述短期融资券发行主体变更将在 3 月 31 日之前完成。(上证 陈建军)
- 2) “\*ST 明星”今日公告,经主管税务机关核定,公司供电销售收入应缴增值税计税税率从 2008 年 1 月 1 日起,将由 6%调整为 17%。经测算,公司执行 17%增值税税率后,预计 2008 年公司新增增值税 2000 万元左右。(上证 张良)
- 3) 记者从 2 月 17 日召开的中国三峡总公司 2008 年工作会议上获悉,中国最大水电集团三峡总公司风电开发取得初步成果,2007 年有一家风电场首批机组投产发电,一家获得国家发改委核准。经过两年多的建设,2007 年 12 月 30 日,三峡总公司投资开发的浙江慈溪风电场首台机组实现并网发电,目前已经有 5 台机组投运;江苏响水风电项目于 2007 年 12 月正式通过国家发改委核准,“四通一平”准备工程正式启动。(上证 阮晓琴 潘乐天)

### 医药:

- 1) “\*ST 康达”今日公告,公司从第二大股东“中西药业”的通知及公告得知,从 2007 年 2 月 15 日至 2007 年 4 月 14 日,“中西药业”共四次减持公司无限售流通股股份 1953.84 万股,占公司总股本的 5%。期间,经深圳证券交易所查悉,并向中西药业核实,中西药业于 2007 年 3 月 14 日购买了公司 5 万股股份,购买价格为 4.79 元;2007 年 12 月 27 日,中西药业出售了该 5 万股股份,出售价格为 5.80 元。根据有关规定,公司董事会已要求中西药业将其所得收益 50500 元上缴给公司所有,中西药业也承诺近日将其所得收益 50500 元上缴公司。(上证报 陈建军)
- 2) “天士力”今日发布公告,公司拟授予激励对象 2928 万份股票期权,占公司股本总额的 6%。根据公告,“天士力”2008 年首期授予的 976 万份股票期权的行权价格为不低于公司审议本股权激励计划的董事会决议公告前 30 个交易日公司股票收盘价平均值和董事会决议公告前一个交易日收盘价中的较高者,为 21.13 元。2009 年度和 2010 年度的授予的股票期权的行权价格由公司董事会按照前述原则在每期股票期权授予前确定。公司将在本股权激励计划通过后的 2008 年度、2009 年度和 2010 年度分别按本计划公告时的股本总额的 2%:1%:1%比例向符合授予条件的激励对象授予股票期权,其余的占公司股本总额 2%的股票期权预留。(上证报 张良)

### 家电:

- 1) 在向高盛等定向增发计划被否后,“美的电器”今日宣布新一轮的定向增发融资计划。另外,由于收购小天鹅 24.01%股权的事项,“美的电器”还将停牌 4 天。根据美的电器今日公布的增发方案,“美的电器”定向增发不超过总股本 10%的新股,拟募资 35.56 亿元。上述募集资金将全部用于 10 个投资项目及补充流动资金。10 个投资项目主要包括:收购合肥荣事达电冰箱有限公司等三家公司各 25%股权,新建冰箱压缩机基地、家用空调越南基地,电冰箱、中央空调技改扩能,洗衣机工业园二期建设,家用空调武汉、顺德基地扩能,IT 数据中心、中央研究院建设。“美的电器”今日同时发布了 2007 年报,其业绩符合市场预期。报告期内,公司实现营业收入 332.97 亿元,同比增长 57.28%;实现净利润 11.93 亿元,按新准则调整前,同比增长为 136.11%,按新准则调整后,同比增长为 122.60%;主营业务营业利润率为 18.62%。基本每股收益 0.95 元。“美的电器”2007 年利润分配预案为:以目前公司总股本 12.6 亿股为基数,向全体股东每 10 股送 5 股、派发现金 4.00 元(含税),共送红股 6.30 亿股,派发现金 5.04 亿元。“美的电器”今天还发布停牌公告称,公司拟进行重要收购,目前该事项正在磋商,存在较大不确定性,将于 2 月 19 日至 2 月 22 日停牌,待相关事项确定并公告后复牌。(上证报 霍宇力)
- 2) 第十届中国专利奖评选主办方——国家知识产权局近日公布,“格力电器”发明的“热泵型空调器除霜控制方法”荣获本届中国专利奖优秀奖,一举实现了空调行业发明专利在中国专利奖上的零突破。(上证报 姜瑞)
- 3) 据商务部最新统计数据显示:自家电下乡活动在山东、河南、四川开展实施以来,截至 2 月 15 日,“海信”彩电销售量占有率达到 69.31%,销售额占有率为 71.82%,其他 5 家国内中标企业占据了剩余的约三成市场份额。海信彩电凭借专供产品的技术、渠道、服务等综合优势持续发力,继在国内平板市场连续第四年摘得销量榜首桂冠之后,在家电下乡活动中再次成为领军企业。(上证报 刘海民)
- 4) “哈空调”今日公告,与中国电力工程顾问集团科技开发股份有限公司组成设计、制造联合体,与内蒙古大板发电有限责任公司签署了合同,合同金额为 17,412 万元。(上证报 周婷)

## 市场快讯 (续)

### 化工:

1) “湖北宜化”今日公告称, 2月1日, 公司控股子公司宜昌宜化太平洋热电有限公司废热回收利用项目作为清洁发展机制(英文缩写: CDM)项目在联合国注册委员会获得通过。根据2007年3月29日太平洋热电与瑞典碳资产有限公司签订的协议, 瑞典碳资产有限公司将购买太平洋热电在2012年底以前, 并考虑购买2013年至2017年太平洋热电废热回收利用项目产生的所有核证的减排量(CERs), 但该项目需在2008年3月31日以前取得联合国CDM委员会的登记认可。湖北宜化表示, 本次登记认可后, 预计每年可交付减排量195034吨, 减排价格为每吨10美元, 预计每年可取得减排收益1950340美元, 在项目记入期10年内可取得核证减排量收益1950.34万美元。根据上述协议的规定, 首个交付日不晚于2008年7月31日。湖北宜化表示, 鉴于公司是第一次与外国公司就CDM项目进行合作, 该项收益具有一定的不确定性, 且对公司经营业绩不构成重大影响。

(上证报 陈建军)

2) “新安股份”今日发布业绩快报, 公司2007年度营业总收入38.28亿元, 同期比长32.91%; 净利润4.96亿元, 同比增长50.41%。(上证报 张良)

### 金融:

1) “民生银行”股东大会通过关于发行分离交易的可转换公司债券及发行方案的决议: 本次发行的分离交易可转债不超过人民币150亿元, 即不超过15000万张债券(每张面值人民币100元), 按面值发行; 每张债券的认购人可以无偿获得公司派发的一定数量认股权证, 其中50%为存续期12个月的认股权证, 50%为存续期24个月的认股权证; 债券期限自债券发行首日起10年; 认股权证行权比例为1:1。(中证网公司公告)

2) 近两个交易日, 人民币汇率结束春节前后的盘整走势, 再度快步向上。2月18日人民币对美元汇率中间价一举突破7.17关口, 报7.1667, 较上一交易日升值96点, 创出汇率改革以来新高。(中证网 周文渊)

5) 上海银监局日前发布的《2007年度上海市房地产信贷运行报告》显示, 去年沪上房地产开发贷款增长明显趋缓, 商业用房开发贷款则继续保持较快的增势, 个人住房贷款年中上扬、年尾回落。房地产价格的波动已影响到银行一半左右的信贷资产安全。报告称, 总体来看, 去年上海房地产信贷保持了稳健发展态势。在房地产市场波动加剧及宏观调控不断加强的同时, 房地产信贷运行与市场之间的关联更趋密切, 无论是银行、房地产开发企业还是房贷借款人, 仍面临因房价波动而带来的压力与风险。(中证网 高改芳)

### 房地产:

1) “华发股份”董事局通过公司前次募集资金使用情况专项报告的议案。定于2008年3月5日上午召开2008年第一次临时股东大会。(中证网公司公告)

2) “\*ST 金泰”公司非公开发行股份拟收购资产的相关准备工作正在进行当中, 拟收购资产相关的审计、评估等工作尚未完成, 公司非公开发行股份拟收购资产中的东北世贸广场项目按计划正常施工。另外, 公司与相关银行的重大债务重组事宜仍在洽谈, 尚未签订债务重组协议。由于近期仍不能完成上述工作, 根据上海证券交易所有要求, 公司股票于2008年2月19日上午10:30复牌。(中证网公司公告)

3) “万科A”公布2008年1月份销售及近期新增项目情况: 2008年1月份公司实现销售面积23.0万平方米, 销售金额18.5亿元, 分别比07年同期增长11.65%和11.72%。(中证网公司公告)

4) “泛海建设”实现营业收入416,267.20万元, 同比增长210.53%; 营业利润为101,598.96万元, 同比增长183.22%; 实现净利润65,318.72万元, 同比增长超过150%; 基本每股收益0.87元。每10股送6股, 派0.667元(含税)转增4股。(中证网公司公告)

5) “香江控股”2007年实现主营业务收入76,316.78万元, 同比减少72.67%; 实现净利润13744.50万元, 同比增长16.37%; 基本每股收益0.3559元。(中证网公司公告)

6) 受交易季节与调控政策的影响, 1月北京和上海两地二手房成交量惯性下挫, 成交价格继续保持平稳, 其中北京二手房成交均价小幅反弹。房地产中介机构21世纪不动产最新公布的监测数据显示, 2008年1月, 北京二手房成交量环比下降6%, 但成交价格环比上涨2.9%。上海1月份的成交量环比则下降11%, 成交价格下降1.2%。21世纪不动产高级分析师孟奇认为, 目前, 通胀压力增大和政府以“紧缩”为基调的宏观调控政策有望延续, 这使得市场中不确定性因素继续增多, 买卖双方在情况不明下不约而同地选择了谨慎与等待。(中证网公司公告)

### 电力设备:

1) “哈空调”近日与中国电力工程顾问集团科技开发股份有限公司组成设计、制造联合体, 与内蒙古大板发电有限责任公司签署了关于“大板发电 2×600MW 空冷机组新建工程空冷系统设计及设备合同”, 合同金额为人民币17412万元, 该合同将于2008年7月20日全部交货。(中证网公司公告)

2) “华仪电气”收到苍南格林风力发电有限公司下发的《中标通知书》, 通知公司被列为苍南霞关风电场风力发电机组的中标第一候选人, 工程建设规模为13.5MW左右风力发电机组, 安装18台单机容量750kw-850kw风力发电机组, 配套35kV升压变电所一座及其相关设施。(中证网公司公告)

3) “卧龙电气”董事会通过关于制订《独立董事年报工作制度》的议案等事项。(中证网公司公告)

## 市场快讯 (续)

### 金属:

- 1) 昨日, 日本钢厂新日铁 (Nippon) 新闻发言人宣布, 该公司及其合作伙伴韩国浦项制铁 (Posco) 已与巴西淡水河谷公司 (Vale) 就 2008 财年两种铁矿石基准价格分别上涨 65% 和 71% 达成协议。与此同时, 日本第二大钢厂 JFE 钢铁也宣布与淡水河谷达成同样涨幅的协议。(中证报 高建锋 董文胜)
- 2) 对于 2008 年国际铁矿石协议矿价格上涨 65% 的消息, 许多钢企还是感到意外, 铁矿石价格涨幅超出预期。多家钢企表示将调高公司产品价格以转化成本压力。(中证报 董文胜 高建锋)
- 3) “五矿发展”今日公告, 将于 2008 年 2 月 21 日 (T 日) 下午收市后, 向在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的五矿发展全体股东配售, 发行结果将于 2008 年 3 月 3 日 (T+7 日) 在本报公布。拟定的配股方案为每 10 股配 3 股, 配股价格 18 元。(中证报 周婷)
- 4) “华菱管线”公告, 受湖南省遭遇冰冻灾害影响, 公司部分生产线停产或限产, 累计钢产量减少约 41 万吨, 对公司一、二月份经营业绩产生重大负面影响。(中证报 王锦)
- 5) 在中国、南非两大电解铝生产国因电力紧张导致产量下滑影响下, 铝经过了春节期间的短暂调整, 节后一周来延续节前行情, 一路高歌猛进, 上周五一度触及 2873 美元/吨, 报出自去年 5 月 22 日以来的新高。反观国内市场, 沪铝昨日则呈现震荡行情, Al0805 合约报收 19655 元/吨, 下挫 25 元/吨。而分析人士则认为, 由于现货供应充足, 国际铝价的攀升, 难以改变国内电解铝上市公司 2008 年的整体业绩。(中证报 李若馨)
- 6) 商务部监测显示, 受国内、国际冷轧板材需求旺盛, 煤炭等生产燃料价格上涨共同支撑, 冷轧板材价格走高, 预计后期仍将保持小幅上涨态势。据监测, 2008 年 1 月份国内 1mm 冷轧普通薄板平均价格为 5600 元/吨, 每吨较前一个月上涨 187.5 元, 涨幅为 3.46%。(中证报 卢铮)
- 7) “辰州矿业”业绩快报: 2007 年度经营业绩和财务状况良好, 实现营业总收入 14.19 亿元, 比上年同期增长 11.55%; 实现利润总额 1.97 亿元, 比上年同期减少 5.00%; 实现净利润 1.43 亿元, 比上年同期增加 47.59%; 实现基本每股收益 0.44 元, 比上年同期增加 7.46%。净资产收益率为 7.95%, 比上年减少 9.72 个百分点。净利润比上年同期大幅增长的原因主要是 2006 年 12 月收购湖南鑫鑫黄金集团有限责任公司所持湖南新龙矿业有限责任公司 100% 股权和 2007 年初收购自然人罗洪所持湖南安化湘安钨业有限责任公司 20.049% 的股权。(中证报 王锦)
- 8) “中金黄金”向中金集团发行股份购买资产实施情况报告暨股份变动公告: 中金黄金股份有限公司本次向控股股东中国黄金集团公司(简称: 中金集团)非公开发行了 53725325 股人民币普通股(A 股), 发行价格为 36.96 元/股, 中金集团以相关资产认购。公司已于 2008 年 2 月 15 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理了本次发行股票的登记及限售手续。本次发行股票的限售期为 36 个月(自 2008 年 2 月 15 日开始计算), 预计于 2011 年 2 月 15 日上市流通。(沪市公告)

### 汽车:

- 1) 从福田汽车获悉, 2007 年该公司商用车销量达 40 余万辆, 在中国和亚洲商用车市场排名首位, 在全球也仅列奔驰商用车公司之后, 名列世界第二。同时, 在轻卡领域, 福田汽车凭借 31.9 万的年产销量摘取了全球行业桂冠。凭借这一成绩, 福田汽车 2007 年净利润创下了 3.8 亿元的历史记录。(上证报 徐玉海)
- 2) 从国家发展和改革委员会价格监测中心了解到, 受节前消费高涨和冰雪灾害因素影响, 一路走低的国产汽车(含乘用车和商用车)价格 1 月份比上月上涨 0.77%, 但比去年同期仍下降 4%。(上证报 据新华社)
- 3) 据一汽有关人士介绍, 一汽集团元月销售 16.7 万辆, 同比增长 46.9%。一月份, 在全国大范围降雪对汽车销售造成严重影响的情况下, 一汽集团超额销售 21518 辆, 总销量达 166518 辆, 其中, 轿车实现销售 146294 辆, 同比增长 58.3%; 中重卡销售 11263 辆, 同比增长 11.6%。(上证报 宦璐)

### 机械:

- 1) “哈空调”今日公告, 与中国电力工程顾问集团科技开发股份有限公司组成设计、制造联合体, 与内蒙古大板发电有限责任公司签署了合同, 合同金额为 17,412 万元。所签合同是关于“内蒙古大板发电有限责任公司 2×600MW 空冷机组新建工程空冷系统设计及设备合同”, 将于 2008 年 7 月 20 日全部交货。(中证报 周婷)
- 2) 财政部发出通知称, 自 2008 年 1 月 1 日(以进口申报时间为准)起, 对国内企业为开发、制造新型大马力农业装备而进口部分关键零部件所缴纳的进口关税和进口环节增值税实行先征后退, 所退税款作为国家投资处理, 转为国家资本金, 主要用于企业新产品的研制生产以及自主创新能力建设。(中证报 周明)
- 3) 随着 2007 年我国船舶工业总产值、完工、接单等的快速增长, 我国造船板也出现量增价升的形势。钢铁行业门户网站“我的钢铁网”日前发布预测报告表示, 在世界造船工业中心东移的趋势下, 2008 年在国内外造船产能释放中, 船舶用钢消费将继续保持高速增长势头。(中证报 王进)
- 4) 海关总署网站刊布公告称, 自 2008 年 1 月 1 日起, 对国内企业为开发、制造大型煤炭采掘设备而进口的部分关键零部件及原材料所缴纳的进口关税和进口环节增值税实行先征后退(中证报 卢铮)

### 服装纺织:

我国纺织服装业巨子雅戈尔集团近日完成了与美国 K E L L W O O D 公司关于香港新马集团资产清单的交割手续。据悉, 本次并购交易金额 1.2 亿美元, 为迄今我国纺织服装行业最大的海外并购。(上证报 据新华社)

## A股市场行业涨跌幅排名

A股市场上交易日分行业表现排名					
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
媒体 II	1,186	1.79	4.41	1.78	0.59
半导体与半导体生产设备	471	3.54	3.93	4.60	4.53
医疗保健设备与服务	190	1.68	3.72	3.53	5.61
食品与主要用品零售 II	1,283	1.72	3.50	3.87	3.39
家庭与个人用品	442	2.15	3.31	1.91	3.88
零售业	4,745	1.99	3.22	3.06	2.58
房地产 II	12,372	1.72	3.15	0.68	-0.54
食品、饮料与烟草	9,743	3.63	3.13	1.60	0.79
制药、生物科技与生命科学	5,710	2.38	3.04	5.56	5.60
技术硬件与设备	5,794	1.91	2.99	3.39	4.35
汽车与汽车零部件	5,848	1.80	2.93	3.24	3.36
商业服务与用品 II	273	3.80	2.74	2.79	2.58
运输	24,099	1.21	2.71	0.96	1.03
软件与服务	1,484	3.12	2.31	4.27	4.25
耐用消费品与服装	6,621	1.93	2.16	2.41	2.34
资本货物	25,126	1.98	1.98	1.88	2.06
材料 II	42,715	2.06	1.90	1.13	2.34
多元金融	6,917	0.96	1.80	-3.87	-5.27
公用事业 II	12,298	1.23	1.46	1.67	2.98
消费者服务 II	1,692	1.53	1.36	-1.56	-2.75
电信服务 II	2,752	2.12	1.27	4.61	3.46
保险 II	20,311	1.05	1.10	-1.76	-4.20
银行	80,878	0.81	0.97	-2.99	-4.38
能源 II	82,983	1.48	0.89	-1.89	-5.57

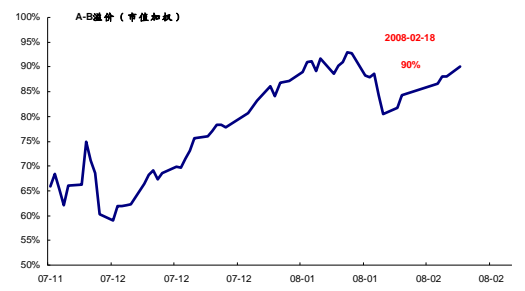
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

## 中证指数表现

中证指数及沪深300股票分行业上交易日表现					
板块/行业	总市值 (亿)	换手率 (%)	涨跌幅(%)		
			1日	5日	10日
中证100成份	228,200	1.03	1.30	-1.61	-3.28
中证200成份	38,193	1.65	2.28	1.30	0.81
中证500成份	28,902	2.80	3.29	4.29	4.69
中证700成份	66,731	2.26	2.65	2.42	2.31
中证800成份	284,493	1.68	1.56	-0.67	-2.00
沪深300能源成份	77,798	0.92	0.69	-1.86	-5.53
沪深300材料成份	29,220	1.53	1.36	-0.15	1.13
沪深300工业成份	24,642	1.15	2.27	0.75	0.62
沪深300可选成份	10,002	1.16	2.92	2.00	1.73
沪深300消费成份	6,583	2.24	2.76	-0.06	-1.02
沪深300医药成份	1,599	2.54	3.13	4.55	3.45
沪深300金融成份	90,721	0.83	1.40	-2.51	-3.95
沪深300信息成份	2,094	1.87	3.36	2.70	3.14
沪深300电信成份	3,558	2.02	2.09	4.81	4.18
沪深300公用成份	9,736	1.07	1.19	1.29	2.98

资料来源：万得资讯，中金公司研究部

## A/B股上市公司整体价差



资料来源：天相投资，中金公司研究部

## 昨日国内市场评述

### A股市场

销售交易部：邱瑾

证监会再度新批两只股票型基金并放行基金公司的专户理财业务，刺激A股市场周一迎来放量反弹。个股盘中表现活跃，成交量放大。今日公布的PPI数据创下3年来新高，而且周二CPI公布在即，市场担忧1月份CPI超预期，央行有再度上调准备金的可能，短线市场存在压力。沪综指收盘4568.15点/+1.58%，全天成交935.1亿元；深成指收于16860.55点/+2.21%，全天成交480.7亿元；沪深300指数报收4910.99点/+2.03%，成交额618.45亿元。

### 板块热点：

- “中国石化”收18.76元/+0.05%，“上港集团”收8.46元/+7.50%：两公司公告将于本月20日分别发行300亿和24.5亿的可转换债券。
- 钢铁股先抑后扬：尽管铁矿石65%的涨幅处于此前市场预期的高端，在最近的一个月内，市场普遍预期是50%-70%之间，也高于我们此前假设50%的涨幅，但近期钢材价格的强劲上涨动力以及宝钢在本周末下周初可能大幅上调二季度出厂价，在铁矿石谈判尘埃落定之后，将成为钢铁股价上涨的催化剂，我们认为目前是投资钢铁股的较好时机。“宝钢股份”收17.49元/+1.75%，“武钢股份”收21.31元/+3.20%，“马钢股份”收9.19元/+0.99%。
- 前一阵一直表现萎靡的地产股今日强劲反弹：“万科A”收27.19元/+2.76%，“金地集团”收44.48元/+3.80%，“保利地产”收73.84元/+3.52%。
- 农业股继续走强：“隆平高科”收18.45元/+6.10%，“北大荒”收21.92元/+4.63%，“冠农股份”收87.14元/+1.18%，“登海种业”和“丰乐种业”分别涨停报收在17.37元和13.31元。
- 两市今日成交量1415.8亿元，较三个月日均成交1607.10亿元减少11.90%。上证180成分股成交440.55亿元，占A股成交的31.12%；上证50成分股成交265.88亿元，占A股成交的18.78%。沪市成交居于前列的“中国联通”、“国电电力”、“中煤能源”、“中国石油”、“中国国航”；深市成交前列的是“银基发展”、“中泰化学”、“万科A”、“中信国安”、“N诺普信”。

### B股市场

两市B股也随之反弹：沪B指涨1.30%。“振华B”收2.164USD/+0.46%，“黄山B”收2.470USD/+3.39%，“伊泰B”收7.700USD/+0.92%；深B指涨1.42%，“万科B”收18.50HKD/+1.65%，“本钢板B”收7.14HKD/+0.28%，“张裕B”收54.35HKD/+1.23%。

## 主要 A 股和 H 股两地上市公司对照

股票名称	股票代码	收盘价	近日涨跌(%)		
			1日	5日	10日
中国石化	600028	18.76	0.1	1.6	3.8
Sinopec	386.HK	9.05	-2.1	7.7	-3.6
招商银行	600036	34.50	2.9	-4.3	-4.9
CMB	3968.HK	28.25	-1.6	4.2	-7.5
中国联通	600050	12.88	1.3	4.6	3.5
China Unicom	762.HK	19.58	0.7	8.8	1.8
工商银行	601398	6.80	0.4	-4.1	-5.9
ICBC	1398.HK	5.20	-1.1	10.2	-1.5
中国石油	601857	24.05	0.8	-2.7	-8.9
Petrochina	857.HK	11.74	-1.3	10.3	-3.8
大唐发电	601991	16.30	2.3	-0.1	2.2
Datang Power	991.HK	5.54	-1.9	2.6	-2.5
建设银行	601939	8.20	0.2	-3.4	-5.5
Construction Bank	939.HK	5.74	-2.7	7.1	-7.4
中国平安	601318	77.50	2.0	0.1	-2.1
PING AN	2318.HK	57.40	-2.5	5.9	-7.9
中国神华	601088	57.31	1.1	-3.9	-7.0
China Shenhua Energy	1088.HK	41.60	-0.8	5.6	-1.1
中国远洋	601919	40.58	3.4	2.3	1.7
China Cosco	1919.HK	23.00	-4.0	20.9	12.2
中国铝业	601600	33.00	0.4	-4.6	2.0
CHALCO	2600.HK	14.00	-0.4	20.9	2.9
中国人寿	601628	41.56	0.7	-2.3	-4.7
CHINA LIFE	2628.HK	30.30	-1.5	7.4	-6.0
华能国际	600011	12.50	0.2	-0.6	0.1
HN PWR	902.HK	6.65	-0.4	3.7	-5.5
中国国航	601111	21.81	0.3	-7.2	-2.9
Air China	753.HK	7.85	-1.0	9.3	-4.3
鞍钢股份	000898	25.68	-0.5	2.6	4.8
Angang New steel	347.HK	17.54	-0.1	20.6	9.6
中国中铁	601390	10.62	1.0	-0.3	1.0
China Railway	390.HK	9.85	1.5	7.3	5.5
交通银行	601328	12.74	1.0	-2.2	-3.4
Bank of Communications	3328.HK	9.30	-2.2	8.4	-7.7
中国银行	601988	5.63	1.3	-0.4	-1.4
Bank of China	3988.HK	3.06	-2.5	1.3	-8.4
中兴通讯	000063	78.90	5.0	5.2	6.6
ZTE	763.HK	46.80	-2.9	13.3	3.5
南方航空	600029	22.27	3.1	-2.1	2.2
CSA	1055.HK	7.67	-1.2	2.3	-2.5
广深铁路	601333	8.29	1.0	-1.3	-3.0
Guangshen Railway	525.HK	5.27	-	8.2	0.8
北辰实业	601588	14.03	1.2	2.2	4.9
Beijing North Star	588.HK	4.06	-0.7	8.6	2.0
海螺水泥	600585	75.03	1.0	3.9	5.0
Anhui conch Cem	914.HK	59.65	2.0	16.1	3.4
中信银行	601998	9.07	0.9	-3.2	-4.2
Citic Bank	998.HK	4.29	-1.6	0.9	-10.1
中海油服	601808	31.51	5.1	-2.7	-4.0
China Oilfield Services	2883.HK	15.30	-4.4	9.3	-8.1
中海发展	600026	38.67	0.4	9.9	7.8
China Shipping	1138.HK	22.80	-6.0	22.6	1.3
潍柴动力	000338	81.58	1.4	-1.1	-1.7
Weichai Power	2338.HK	42.60	-2.5	2.2	-7.7
江西铜业	600362	44.26	-0.3	-6.4	-2.7
Jiangxi Copper	358.HK	16.44	-0.7	15.0	3.3
广船国际	600685	63.37	0.4	-0.4	-0.7
Guangzhou Shipyard	317.HK	32.80	8.6	20.1	6.0
S上石化	600688	13.40	0.6	-	2.9
Shanghai Petrochem	338.HK	3.71	-0.3	5.1	-3.4
马钢股份	600808	9.19	1.0	-0.5	0.4
Maanshan Iron	323.HK	4.53	-1.7	11.9	2.5
华电国际	600027	8.40	-0.6	8.1	11.6
Huadian Power	1071.HK	2.65	0.4	3.9	-4.7
青岛啤酒	600600	37.03	2.7	-2.4	-4.4
Tsingtao Brew.	168.HK	26.85	-3.2	4.9	-2.4
东方电气	600875	91.06	-0.6	7.9	5.8
Dongfang Electric	1072.HK	51.05	-2.4	1.8	-1.1
东方航空	600115	15.99	1.9	-2.1	5.3
CEA	670.HK	5.65	-3.4	7.8	2.0
兖州煤业	600188	19.92	1.6	-1.7	-1.4
Yanzhou Coal Mining	1171.HK	14.00	-2.4	9.5	-1.8
宁沪高速	600377	9.50	1.5	-0.8	-2.7
Jiangsu Expressway	177.HK	7.63	-2.7	2.0	-6.6
中煤能源	601898	22.45	2.9	-2.3	-8.1
China Coal Energy	1898.HK	18.30	-1.0	4.8	-6.6

资料来源: 彭博资讯, 天相投资

## 昨日境外市场综述

### 香港市场

香港股市恒生指数今日下跌, 终至了连续四日来的涨势, 投资者愈发担忧美国经济正在放缓, 且中国将维持紧缩政策. 恒指今日开高, 早盘时一度上扬 265 点, 但随后回落, 市场浮现卖压, 大盘终场收于 23,759 点, 下跌 389 点或 1.61%. 主板成交量为 781 亿港元. 几乎所有分项指数的跌幅都超过了 1%. 恒生金融指数跌 1.9%, 地产指数跌 1.1%; 国企指数收低 1.54%, 红筹指数下跌 1.7%. 中电控股 (2.HK) 以及港灯 (6.HK) 领跌.

- 有传言称电信业重组提案已获监管当局批准, 此消息推动电信股在早间上涨. 电信股开高, 随后在市场人气的影下有所回落. 中国电信 (728.HK) +1.0% 至 6.26 港元; 联通 (762.HK) +0.7% 至 19.58 港元; 网通 (906.HK) -2.7% 至 25.10 港元. 中国通信服务 (552.HK) +2.32%, 投资者预计行业重组将增加资本支出, 通讯设备提供商因此将获益. ZTE 中兴 (763.HK) -2.9%, 因该股自 3 月 10 日起将被剔除出恒生国企指数.
- 中国 1 月 CPI 料将为 7.1%, 使得投资者担心在通胀的影响下, 中国政府可能不会放松紧缩的货币政策, 银行股和地产股走低. 建设银行 (939.HK) -2.7% 至 5.74 港元; 工商银行 (1398.HK) -1.14% 至 5.20 港元; 中国银行 (3988.HK) -2.55% 至 3.06 港元; 中信银行 (998.HK) -1.6% 至 4.28 港元.
- 有报道称, 中国 2008 年铁矿石进口价上涨 65%, 本地一则报道称, 在铁矿石价格上涨的情况下, 2008 年中国钢铁出口可能减少 30% 左右. 航运股应声下跌: 中远太平洋 (1199.HK) -5% 至 16.88 港元; 中海发展 (1138.HK) -6% 至 22.8 港元; 中国远洋 (1919.HK) -4% 至 23 港元.
- 铁矿石涨价看似未给鞍钢 (347.HK) 以及马钢 (323.HK) 等钢厂带来太大负面影响. 中金的分析员称 65% 的成本涨幅可通过提高钢铁价格转嫁出去. 鞍钢 (347.HK) -0.11% 至 17.54 港元, 马钢 (323.HK) -1.74% 至 4.53 港元.
- 碧桂园 (2007.HK) 36 亿元的集资计划被解读为利好消息. 美林为其此次集资的承销商, 碧桂园涨逾 11% 至 7.48 港元. 瑞银给予其买进评级, 目标股价在 14.0 港元. 其余地产股涨跌互见. 富力地产 (2777.HK) -5.9% 至 24.65 港元; 远洋地产 (3377.HK) -4.83% 至 8.47 港元; 奥园 (3883.HK) +2.24% 至 3.19 港元.

### 其他市场

美国股市休市, 欧洲股市大幅上扬, 亚洲股市主要市场涨跌互现. 纽约商品期货交易所休市. LME 三个月基本金属价格均收高, 其中期铜价格上涨 3.16%, 盘中曾上涨 3.3%, 至四个月的高位; 期铝价格上涨 0.18%.

- 周一是美国总统日, 休市一天. 欧洲股市在金融股和矿业股的带领下, 大幅收高.
- 亚洲股市主要市场表现不一. 日本股市出现微涨, 盘中日经指数曾上涨 1%, 午盘后涨幅收窄; 韩国股市也小幅收高, 营建股领涨, 而出口股出现下跌; 台湾股市小涨, 收于一个月的高点; 新加坡股市连续四个交易日上涨后小幅回调.

销售交易部: 王燕

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	07E	08E	09E	07E	08E	09E
新五丰	600975	农业	减持	15.13	11.0	10.04	16.12	18.02	0.07	0.15	0.17	208.12	97.93	87.76
六国化工	600470	化工	中性	19.77	7.6	10.02	12.39	14.08	0.42	0.78	0.92	46.74	25.47	21.58
通威股份	600438	农业	中性	18.80	10.9	10.01	20.59	16.77	0.21	0.26	0.34	88.51	71.56	56.00
四川美丰	000731	化工	中性	32.45	9.2	10.00	9.70	13.46	0.91	1.02	1.18	35.53	31.79	27.45
南宁糖业	000911	食品	减持	22.22	18.5	10.00	21.55	19.27	0.41	0.49	0.55	53.93	45.50	40.09
中信国安	000839	传媒	审慎推荐	40.16	4.0	10.00	8.54	6.38	0.33	0.75	0.90	122.44	53.84	44.40
海正药业	600267	医药	审慎推荐	22.56	6.5	10.00	14.81	12.97	0.30	0.44	0.58	74.46	51.02	39.17
福成五丰	600965	农业	减持	11.14	19.7	9.97	15.92	18.51	0.08	0.11	0.12	137.19	102.58	92.45
益民商业	600824	商业	减持	12.14	11.6	9.96	16.73	15.18	0.17	0.22	0.26	72.96	55.31	47.48
国药股份	600511	医药	推荐	68.06	0.8	7.67	11.57	10.50	0.98	1.40	1.71	69.52	48.52	39.70

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
N 诺普信	39.00	291.96	291.96	291.96	九龙山 B	1.68	9.88	25.39	22.73	航天控股	0.93	n.a	n.a	n.a
N 大立	25.40	273.53	273.53	273.53	招商局 B	28.60	7.52	3.25	0.53	宏通集团	0.46	1,129.73	1,129.73	1,129.73
禾嘉股份	9.08	10.06	16.11	15.37	特力 B	6.16	5.84	6.57	5.30	光讯控股	0.60	53.85	33.33	3.45
澳柯玛	10.18	10.05	21.05	20.76	ST 中鲁 B	4.26	4.93	8.95	7.04	福方国际	0.36	50.00	62.90	72.25
合肥三洋	9.97	10.04	22.78	23.39	丽珠 B	19.25	4.73	1.96	2.56	NORITY INT'L	2.54	48.54	48.54	46.82
新五丰	15.13	10.04	16.12	18.02	苏威孚 B	11.35	4.61	1.25	0.89	必美宜	0.66	38.95	71.43	60.98
西宁特钢	20.41	10.03	6.52	10.68	一致 B	10.28	4.37	2.80	2.49	硅感科技	0.15	36.79	34.26	23.93
中粮屯河	26.35	10.02	13.53	5.19	东电 B 股	1.13	4.26	4.07	2.64	中天国际	0.36	31.48	42.57	47.92
鲁银投资	11.20	10.02	12.34	10.89	ST 鼎立 B	1.05	3.85	5.30	4.46	中国兴业控股	0.39	30.00	25.81	21.88
瑞泰科技	22.62	10.02	11.21	11.15	二纺 B 股	0.59	3.71	2.09	0.69	中国资源开发	0.61	29.79	34.07	34.07

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
中钨高新	20.64	-9.99	-9.99	-9.99	ST 丹科 B	1.38	-1.50	-2.61	1.03	泛海集团	0.01	n.a	n.a	n.a
株冶集团	25.59	-9.99	-9.99	-9.99	杭汽轮 B	18.83	-0.53	-2.08	-2.49	屹东电子	0.27	-16.92	-18.18	-18.18
ST 科苑	9.56	-4.88	-4.88	-4.88	*ST 灿坤 B	1.98	-0.50	-5.26	-4.81	ROJAM	0.09	-14.02	-14.81	-11.54
华泰股份	27.42	-3.55	0.92	1.52	帝贤 B	2.44	-0.41	-	-2.01	上联水泥	1.80	-13.88	-10.00	-14.29
威远生化	14.01	-2.91	-7.83	1.16	大众 B 股	1.97	-0.35	-2.71	-3.19	世界(集团)	0.25	-12.28	-10.71	-10.71
华夏建通	12.09	-2.34	11.84	15.03	粤高速 B	6.67	-0.15	-1.19	-0.45	元升国际	0.24	-12.22	-18.28	-18.28
*ST 长运	18.47	-2.02	1.26	-0.48	耀皮 B 股	1.01	-0.10	-1.56	-2.89	老虎科技	0.85	-9.57	136.11	117.95
*ST 丹化	6.83	-1.30	3.80	4.43	中集 B	14.88	-	-1.13	-2.43	PALADIN	0.29	-9.52	-5.00	-5.00
上海新梅	11.32	-1.05	10.87	12.86	*ST 本实 B	1.16	-	-	-	易宝	0.19	-9.52	-5.00	-1.04
新野纺织	10.49	-1.04	4.38	9.73	小天鹅 B	9.45	-	-	-	合丰集团	1.62	-9.50	-25.69	-32.50

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		07E	08E	09E	07E	08E	09E
招商银行	600036	金融	推荐	36.05	34.50	0.8	2.92	-4.30	-4.91	-4.30	0.94	1.48	1.93	36.6	23.4	17.8
民生银行	600016	金融	推荐	13.65	13.35	-	-	-2.20	-0.82	-2.20	0.42	0.69	0.90	32.2	19.5	14.8
中信证券	600030	金融	审慎推荐	73.62	69.75	0.7	2.11	-5.26	-7.04	-5.26	3.39	4.31	4.95	20.6	16.2	14.1
金地集团	600383	房地产开发	推荐	45.50	44.48	0.8	3.80	-2.24	-5.66	-2.24	0.96	1.79	2.57	46.2	24.8	17.3
万科A	000002	房地产开发	推荐	28.21	27.19	0.5	2.76	-3.62	-6.34	-3.62	0.69	1.10	1.53	39.4	24.7	17.8
华联综超	600361	商业	推荐	27.26	26.11	1.9	3.69	-4.22	-7.97	-4.22	0.58	0.90	1.18	45.3	29.2	22.0
孚日股份	002083	纺织服装	推荐	13.70	14.08	2.6	5.15	2.77	5.79	2.77	0.27	0.43	0.59	51.5	32.6	23.7
歌华有线	600037	传媒	推荐	27.54	26.80	0.6	1.98	-2.69	-3.14	-2.69	0.37	0.53	0.59	72.0	50.8	45.2
青岛海尔	600690	家电	推荐	21.34	21.80	0.7	1.54	2.16	2.59	2.16	0.40	0.55	n.a	54.3	39.4	n.a
张裕A	000869	食品	审慎推荐	87.52	85.01	0.7	0.22	-2.87	-6.79	-2.87	1.16	1.74	2.21	73.5	48.8	38.4
金龙汽车	600686	汽车及配件	推荐	29.91	31.79	1.0	6.36	6.29	3.96	6.29	0.83	1.20	1.25	38.2	26.6	25.4
恒瑞医药	600276	医药	推荐	56.25	57.69	0.5	2.29	2.56	2.51	2.56	0.94	1.01	1.30	61.5	57.1	44.2
康缘药业	600557	医药	推荐	33.27	35.98	1.6	4.99	8.15	9.20	8.15	0.63	0.91	1.27	57.3	39.5	28.4
国药股份	600511	医药	推荐	61.00	68.06	0.8	7.67	11.57	10.50	11.57	0.98	1.40	1.71	69.5	48.5	39.7
武钢股份	600005	钢铁	推荐	21.09	21.31	1.8	3.20	1.04	-0.23	1.04	0.84	1.10	1.30	25.4	19.4	16.4
宝钢股份	600019	钢铁	推荐	17.37	17.49	1.3	1.75	0.69	1.45	0.69	0.77	1.01	1.13	22.7	17.3	15.5
海螺水泥	600585	建材	推荐	72.19	75.03	0.3	1.01	3.93	4.97	3.93	1.60	2.30	3.02	47.0	32.6	24.8
冀东水泥	000401	建材	推荐	23.01	23.59	0.8	1.68	2.52	4.15	2.52	0.46	0.63	0.88	51.5	37.4	26.7
华鲁恒升	600426	化工	推荐	28.83	31.54	1.9	4.13	9.40	7.06	9.40	0.63	0.86	1.21	50.0	36.8	26.0
冠农股份	600251	农业	推荐	80.19	87.14	2.1	1.18	8.67	18.91	8.67	0.13	0.26	2.19	679.2	340.3	39.8
置信电气	600517	电气设备	推荐	57.77	57.09	0.3	1.04	-1.18	-1.97	-1.18	0.85	1.54	2.36	67.5	37.1	24.2
柳工	000528	机械	审慎推荐	40.31	42.22	0.4	0.52	4.74	6.35	4.74	1.15	1.35	1.63	36.6	31.3	25.9
大秦铁路	601006	铁路运输	推荐	22.26	22.56	0.5	4.74	1.35	-3.96	1.35	0.46	0.62	0.67	49.5	36.3	33.4
中兴通讯	000063	通信	推荐	75.00	78.90	0.5	5.02	5.20	6.62	5.20	1.30	1.85	2.62	60.6	42.7	30.1
东软股份	600718	软件及服务	推荐	41.28	40.82	0.5	0.67	-1.11	-1.59	-1.11	0.72	0.94	1.28	56.8	43.3	31.8
浙大网新	600797	计算机硬件	审慎推荐	11.71	12.17	3.1	5.09	3.93	3.31	3.93	0.21	0.29	0.37	57.5	42.0	32.5
长江电力	600900	电力	推荐	17.64	17.66	0.3	0.40	0.11	0.46	0.11	0.58	0.60	0.81	30.3	29.5	21.8

注:策略报告推荐日为2008年2月13日,我们使用2008年2月5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				07E	08E	09E	07E	08E	09E	
华泰股份	600308	吴丰树; 朱亚锋	2008-02-18	推荐	推荐	28.43	27.42	-5.1%	1.16	1.14	1.14	23.6	24.0	24.0	07年每股收益0.90元, 低于预期。成本上升及价格上涨后是业绩低于预期主要原因。再融资项目进展, 预计08年净利润将恢复较快增长。下调公司08-09年每股收益至1.06元和1.48元, 维持长期推荐。
中海发展	600026	杨鑫; 梁耀文	2008-02-15	推荐	推荐	37.95	38.67	1.5%	1.37	1.86	1.86	28.3	20.8	20.8	公告沿海散货合同运价上涨40%, 公司也调整了燃油附加费机制, 从而使得内贸运价能够完全传导油价的上涨。调高公司08-10年的业绩预测至1.86元, 2.17元及2.86元, 维持“推荐”评级
东软股份	600718	李源; 赵苏	2008-02-05	n.a	推荐	39.29	40.82	0.6%	0.72	0.94	1.28	56.8	43.3	31.8	公司是目前国内软件外包行业的“龙头”, 其规模和品牌优势将促使公司2-3年内享受高于行业平均水平的发展速度。预测08-09年业绩分别为0.943元和1.285元, 长期“推荐”。
孚日股份	002083	钱炳; 郭海燕	2008-02-04	n.a	推荐	12.10	14.08	10.6%	0.27	0.43	0.59	51.5	32.6	23.7	公司作为我国家纺行业的龙头, 已在产销规模、客户资源、产品结构、业务配套、品牌影响力等方面建立了明显优势。奥运是公司品牌宣传和零售网络扩张的好时机。新近完成的增发有助于打破产能瓶颈, 提升盈利能力, 首次推荐。
原水股份	600649	黄文龙	2008-02-04	推荐	推荐	15.68	16.18	-2.5%	0.22	0.55	0.55	72.1	29.3	29.3	公司07年业绩符合预期。维持09年水价上调的假设, 并看好环境业务的发展前景。公司收购环境集团和置地集团, 预计能够在08年完成。在上海城投的大力支持下, 整合新业务发展前景广阔, 维持推荐的投资评级。
中煤能源	601898	韩永	2008-02-01	n.a	推荐	16.83	22.45	29.2%	0.44	0.50	0.72	51.4	44.6	31.4	公司处于快速增长时期, 便利运输条件使得公司煤炭产量增长有了运输保障。国内外煤价上涨趋势下, 中煤能源业绩具有更高的弹性。焦炭和煤机制造等非煤业务发展势头良好。焦炭和煤机制造等非煤业务发展势头良好。利用募集资金大力发展煤炭开采及煤化工业务。预计08-09年EPS分别为0.50元和0.72元, DCF合理估值为25.02元, 首次推荐。
天音控股	000829	郭海燕; 钱炳	2008-02-01	推荐	推荐	23.08	25.76	7.4%	0.47	0.70	0.70	55.4	36.6	36.6	净利润2.46亿元, 同比增长57.8%, 符合我们的预期。均价下降导致销售收入增速放缓, 毛利率略有提升, 规模效益明显。受益于规模效益和运营效率的提升, 公司08-09年净利润将达到3.7亿元和5.4亿元, 同比增长31.4%和44.5%, 维持盈利预测及“推荐”的投资评级。
大秦铁路	601006	郑栋	2008-02-01	推荐	推荐	20.80	22.56	4.2%	0.46	0.62	0.67	49.5	36.3	33.4	战略配售股份将于08年2月1日解禁, 占解禁后总流通股本的25.9%, 短期内股价或受压。资产注入值得期待, 唯时点及方案存在一定不确定性。大秦铁路股价在20元以下具有较高的安全边际, 建议在波动中把握公司投资节奏的关键。战略配售股份解禁或带来介入机会, 维持“推荐”投资评级。
国药股份	600511	孙亮	2008-01-31	推荐	推荐	57.63	68.06	14.7%	0.98	1.40	1.71	69.5	48.5	39.7	公司发布07年业绩快报, 净利润1.29亿元, 低于预期, 主要是所得税引起。主营收入、利润总额等数随着公司经营趋势良好。维持对2008、2009年1.42元和1.79元的业绩预测, 看好公司长期发展, 维持“推荐”评级
中国人寿	601628	周光	2008-01-31	推荐	推荐	39.23	41.56	2.5%	0.95	1.26	1.51	43.6	33.1	27.5	07年业绩预增50%以上。中国会计准则下净利润同比增长实际接近100%, 而香港会计准则下的增长应超过100%, 符合市场预期。公司基本面仍然坚实, 未来3-6个月在保费收入增长和投资项目方面都有可能获得改善和突破。
合肥百货	000417	郭海燕; 钱炳	2008-01-30	推荐	推荐	11.15	11.25	-1.6%	0.22	0.32	0.41	50.0	35.6	27.4	07年净利润预增110%左右, 高于盈利预测。随着各项经营业务的不断改善和规模效益的逐步发挥, 08年经营性净利润仍将保持快速增长势头。收购乐普生将进一步增强市场控制力和长期业绩增长潜力。维持“推荐”的投资评级。
民生银行	600016	范艳瑾; 毛罕华	2008-01-30	推荐	推荐	12.80	13.35	1.8%	0.42	0.69	0.90	32.2	19.5	14.8	拟发行分离交易的可转换公司债券, 主要是为推动金融控股平台的建设, 对每股收益略有增厚。伴随着《高级管理人员薪酬管理制度》的实施的改革的推进, 民生银行业绩有望进入新的增长阶段, 维持推荐的投资评级。
中国平安	601318	周光	2008-01-30	推荐	推荐	72.48	77.50	4.4%	1.86	2.35	2.87	41.7	33.0	27.0	07年业绩预增100%以上, 符合预期。由于股市飙升带来投资收益大幅上升是净利润激增的主要原因。小非解禁和再融资问题造成巨大的不确定性还没有消除, 我们不认为平安的股价在近期能有很好的反弹。
金风科技	002202	陈光	2008-01-29	推荐	推荐	123.90	151.05	18.5%	1.26	1.96	2.74	120.0	77.1	55.1	公司利润符合预期, 收入连续8年100%以上同比增长, 公司计划继续扩大产能。拟收购德国Vensys公司70%股权, 海外业务启航。下调兆瓦级产品毛利率, 同时上调08-09年各种产品的产量预测, 上调盈利预测至1.67元和2.38元。维持长期推荐的投资评级。
国药股份	600511	孙亮	2008-01-28	推荐	推荐	62.50	68.06	13.0%	0.98	1.40	1.71	69.5	48.5	39.7	大股东减持并不会对公司经营产生影响, 尽管大股东的整体上市计划可能给资产注入带来不确定性, 但这不妨碍目前对上市公司自身价值的判断。维持对07-09年1.01、1.42元和1.79元的业绩预测, 目前动态市盈率分别为62x、44x和35x, 与整个医药板块的平均估值水平差不多, 考虑公司长期业务发展前景, 维持“推荐”评级。
中兴通讯	000063	李源	2008-01-28	推荐	推荐	79.55	78.90	3.3%	1.30	1.85	2.62	60.6	42.7	30.1	年报预增50%-70%符合预期, 主要是海外业务经营规模扩大。上调07年盈利预测至1.30元, 剔除激励成本后为1.62元; 维持08-09年1.85-2.62元的盈利预测, 剔除激励成本分别为2.16-2.83元。公司依然是我们在通讯设备板块中最看好的上市公司, 目前估值已基本到位, 但鉴于业绩增长的潜力, 维持长期“推荐”
中兴通讯	000063	李源	2008-01-25	推荐	推荐	79.60	78.90	2.3%	1.30	1.85	2.62	60.6	42.7	30.1	公司即将发行分离交易可转债。我们重申电信重组时点与中兴通讯短期股价表现密切相关, 3月以前出台重组方案的可能性在加大。看好中兴通讯长期投资价值, 维持盈利预测及“推荐”的投资评级。目前估值已基本到位, 但不排除随重组和3G转网的落实进一步冲高的可能性。

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 (百万元)	股价(元) 08-2-18	换手率 %	涨跌幅(N)			52周		每股收益(元)			市盈率			每股净资产(元)			市净率
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	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	1,626,538	159,442	18.76	0.6	0.1	1.6	3.8	29.31	8.32	0.70	0.81	0.90	26.7	23.3	20.8	3.03	3.58	4.18	5.2
中国石化	601857	张金涛	推荐	4,401,655	96,200	24.05	1.6	0.8	-2.7	-8.9	48.62	16.70	0.79	0.92	0.95	30.4	26.0	25.4	3.02	3.59	4.06	6.7
海油工程	600583	张金涛	推荐	49,734	29,163	52.33	-	-	-2.5	-2.2	59.12	25.83	1.09	1.42	2.01	48.2	36.9	26.0	3.17	4.09	5.30	12.8
中海油服	601808	张金涛	审慎推荐	141,648	15,755	31.51	1.6	5.1	-2.7	-4.0	41.50	33.10	0.49	0.70	0.76	64.8	44.9	41.6	1.92	3.82	4.42	8.3
<b>煤炭</b>																						
中国神华	601088	韩永	推荐	1,139,874	103,158	57.31	0.7	1.1	-3.9	-7.0	94.88	36.99	1.04	1.42	1.70	55.0	40.2	33.7	4.23	7.48	8.44	7.7
兖州煤业	600188	韩永	审慎推荐	97,975	7,171	19.92	1.1	1.6	-1.7	-1.4	27.68	8.36	0.50	0.70	0.88	40.1	28.6	22.7	3.67	3.94	4.44	5.1
西山煤电	000983	韩永	审慎推荐	57,206	26,725	47.20	1.5	0.1	-4.0	-9.5	77.77	13.12	0.92	1.38	1.97	51.5	34.2	24.0	4.25	4.80	5.63	9.8
神火股份	000933	韩永	审慎推荐	27,400	17,076	54.80	0.6	1.7	2.0	0.4	71.58	12.62	1.86	2.10	2.68	29.4	26.1	20.4	3.71	4.83	6.09	11.4
开滦股份	600997	韩永	审慎推荐	22,302	9,778	39.74	1.4	2.0	-3.1	-9.9	53.88	9.90	0.98	1.37	1.52	40.8	28.9	26.2	4.49	5.07	7.62	7.8
平煤天安	601666	韩永	推荐	52,210	21,214	48.58	0.6	1.9	-5.1	-9.8	62.10	11.85	1.15	1.69	2.14	42.3	28.7	22.8	4.74	5.43	6.45	8.9
兰花科创	600123	韩永	审慎推荐	19,829	11,786	48.60	0.8	1.7	0.5	-1.5	65.82	19.80	1.37	1.69	1.99	35.4	28.8	24.4	6.19	7.02	8.03	6.9
天地科技	600582	韩永	推荐	17,217	7,421	51.06	0.2	1.7	-1.7	-3.3	61.25	23.67	1.02	1.72	2.11	50.2	29.6	24.2	2.49	4.39	9.48	11.6
中煤能源	601898	韩永	推荐	297,657	26,539	22.45	6.8	2.9	-2.3	-8.1	24.89	16.83	0.44	0.50	0.72	51.4	44.6	31.4	2.00	2.61	4.63	8.6
<b>基础材料</b>																						
<b>石化</b>																						
S上石化	600688	张金涛	中性	96,480	9,648	13.40	1.3	0.6	-	2.9	22.49	7.53	0.19	0.22	0.17	69.9	61.1	79.5	2.64	2.79	2.93	4.8
<b>钢铁</b>																						
宝钢股份	600019	罗炜	推荐	306,285	98,138	17.49	1.3	1.7	0.7	1.5	22.12	8.45	0.77	1.01	1.13	22.7	17.3	15.5	4.68	5.10	5.73	3.4
武钢股份	600005	罗炜	推荐	167,028	66,811	21.31	1.8	3.2	1.0	-0.2	23.68	7.40	0.84	1.10	1.30	25.4	19.4	16.4	2.78	3.32	4.00	6.4
鞍钢股份	000898	罗炜	推荐	185,790	32,904	25.68	1.6	-0.5	2.6	4.8	35.31	10.09	1.16	1.42	1.73	22.1	18.1	14.8	4.12	7.16	8.00	3.6
马钢股份	600808	罗炜	中性	62,111	10,983	9.19	1.7	1.0	-0.5	0.4	15.45	5.71	0.30	0.44	0.50	31.1	20.9	18.4	3.12	3.16	2.99	2.9
太钢不锈	000825	罗炜	中性	80,065	23,589	23.15	1.1	1.5	-1.7	-2.2	33.58	11.69	1.31	1.53	1.71	17.7	15.1	13.5	4.99	5.00	5.87	4.6
<b>有色金属</b>																						
中国铝业	601600	丁中伟	推荐	446,308	47,210	33.00	0.9	0.4	-4.6	2.0	60.60	17.95	0.83	0.90	1.01	39.6	36.5	32.6	3.43	4.11	4.65	8.0
焦作万方	000612	丁中伟	推荐	21,185	12,707	44.12	1.5	1.7	2.4	0.5	67.98	11.58	1.60	2.59	2.62	27.6	17.1	16.8	2.18	3.46	5.53	12.8
铜陵有色	000630	丁中伟	中性	27,829	11,987	21.50	1.0	1.8	-1.8	1.1	38.82	9.30	0.69	0.80	0.98	31.2	26.8	22.0	3.11	3.52	4.00	6.1
中金岭南	000060	丁中伟	审慎推荐	27,920	19,045	38.18	1.6	2.7	0.5	0.4	71.97	20.36	1.94	1.54	1.11	19.7	24.8	34.6	4.42	5.77	6.85	6.6
宏达股份	600331	丁中伟	中性	41,383	22,350	80.20	-	-	-	-	83.88	20.41	1.60	1.12	1.14	50.3	71.5	70.1	3.88	4.99	5.78	16.1
驰宏锌锗	600497	丁中伟	推荐	30,389	14,792	77.92	-	-	-	-	118.66	38.40	3.45	2.73	2.18	22.6	28.5	35.7	5.99	9.45	12.18	8.2
江西铜业	600362	丁中伟	推荐	133,791	12,504	44.26	2.2	-0.3	-6.4	-2.7	78.50	15.88	1.45	1.49	1.35	30.5	29.7	32.7	4.16	5.17	5.95	8.6
关铝股份	000831	丁中伟	审慎推荐	11,097	7,370	30.57	1.3	2.1	-3.8	-2.3	47.52	8.65	0.87	1.26	1.01	35.0	24.3	30.3	3.11	3.98	5.24	7.7
山东黄金	600547	丁中伟	推荐	33,604	14,650	188.91	0.8	-0.0	-5.1	-8.6	239.00	39.00	1.33	3.40	3.77	141.6	55.6	50.1	4.27	5.07	5.42	37.2
中金黄金	600489	丁中伟	审慎推荐	28,840	14,980	103.00	1.0	1.0	-2.4	-3.8	159.60	28.31	0.91	1.34	2.61	112.6	76.6	39.4	3.13	3.67	3.32	28.0
西部矿业	601168	丁中伟	中性	83,667	16,151	35.11	1.7	4.4	-0.1	-1.5	68.50	13.48	0.71	0.80	0.76	49.8	44.0	46.5	1.13	4.14	4.70	8.5
<b>建材</b>																						
海螺水泥	600585	罗炜	推荐	117,530	19,717	75.03	0.3	1.0	3.9	5.0	96.50	27.18	1.60	2.30	3.02	47.0	32.6	24.8	5.62	6.24	8.48	12.0
冀东水泥	000401	罗炜	推荐	22,712	12,155	23.59	0.8	1.7	2.5	4.2	26.13	6.71	0.46	0.63	0.88	51.5	37.4	26.7	2.47	2.93	5.63	8.1
华新水泥	600801	罗炜	审慎推荐	11,852	2,717	36.09	0.7	-0.4	5.9	12.3	41.50	11.70	0.87	1.06	1.44	41.7	34.0	28.0	4.02	4.89	7.81	7.4
祁连山	600720	罗炜	审慎推荐	4,169	3,567	10.53	1.8	1.6	4.3	4.6	14.50	4.92	0.02	0.15	0.34	581.8	71.2	30.9	2.21	2.23	2.37	4.7
<b>造纸包装</b>																						
晨鸣纸业	000488	吴丰树	推荐	32,011	15,074	18.76	2.9	0.5	6.2	4.2	19.80	7.36	0.57	0.62	0.82	33.1	30.2	23.0	3.52	5.04	6.12	3.7
华泰股份	600308	吴丰树	推荐	15,044	9,498	27.42	4.1	-3.6	0.9	1.5	38.32	12.81	1.16	1.14	1.53	23.6	24.0	17.9	4.88	6.93	12.00	4.0
岳阳纸业	600963	吴丰树	中性	10,179	4,040	23.41	2.7	2.3	4.7	1.8	44.85	14.60	0.22	0.30	0.90	105.0	78.6	26.1	3.94	4.16	4.46	5.6
博汇纸业	600966	吴丰树	中性	8,401	5,778	26.64	4.2	4.7	10.8	10.6	27.18	7.90	0.48	0.53	0.60	55.5	50.2	44.7	4.49	4.97	5.50	5.4
<b>化工</b>																						
云天化	600096	时雪松	审慎推荐	35,356	13,857	65.92	0.8	1.4	6.5	6.5	66.65	18.20	1.15	1.45	1.72	57.2	45.4	38.3	5.22	5.91	6.78	11.2
盐湖钾肥	000792	时雪松	推荐	70,691	35,983	92.10	0.3	0.2	3.5	-2.0	100.01	25.47	1.46	2.59	2.85	63.2	35.5	32.3	2.71	3.19	4.62	28.9
冠农股份	600251	时雪松	推荐	15,685	9,285	87.14	2.1	1.2	8.7	18.9	89.50	12.87	0.13	0.26	2.19	679.2	340.3	39.8	1.77	1.90	4.15	45.9
四川美丰	000731	时雪松	中性	10,137	5,447	32.45	9.2	10.0	9.7	13.5	32.45	13.48	0.91	1.02	1.18	35.5	31.8	27.5	4.02	4.93	5.96	6.6
华鲁恒升	600426	时雪松	推荐	15,636	8,832	31.54	1.9	4.1	9.4	7.1	32.27	9.80	0.63	0.86	1.21	50.0	36.8	26.0	3.46	4.07	4.83	7.7
六国化工	600470	时雪松	中性	4,468	2,111	19.77	7.6	10.0	12.4	14.1	32.68	8.70	0.42	0.78	0.92	46.7	25.5	21.6	2.98	4.34	4.80	4.6
烟台万华	600309	时雪松	审慎推荐	62,558	30,969	37.61	0.2	4.0	1.2	-0.7	44.30	20.26	0.94	1.22	1.39	39.8	30.8	27.1	1.49	2.43	3.66	15.5
新安股份	600596	时雪松	审慎推荐	23,181	15,903	80.83	0.9	3.6	13.0	10.8	89.00	27.20	1.76	3.01	3.39	45.9	26.8	23.9	3.72	4.91	7.21	16.5
蓝星新材	600299	时雪松	推荐	22,203	10,085	55.22	0.3	2.7	-0.1	-2.7	65.06	25.58	1.09	1.46	1.91	50.9	37.8	28.8	3.03	6.88	8.05	8.0
三爱富	600636	时雪松	中性	4,145	2,838	13.13	3.5	3.1	2.3	-1.0	16.10	8.51	0.19	0.13	0.11	70.9	97.6	121.9	2.34	2.46	2.55	5.3
巨化股份	600160	时雪松	中性	8,402	4,451	15.09	2.2	4.0	2.6	0.8	17.59	6.82	0.31	0.41	0.32	48.1	36.9	46.8	3.13	3.33	3.60	4.5
山西三维	000755	时雪松	推荐	13,120	6,783	33.55	1.0	6.2	2.0	0.8	44.60	11.02										

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 (百万元)	股价(元) 08-2-18	换手率 %	涨跌幅(N)			52周		每股收益(元)			市盈率			每股净资产(元)			市净率
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	06	07E	08E	
<b>工业</b>																						
交通设施																						
上海机场	600009	陶薇	推荐	62,684	32,437	32.53	0.5	1.7	-3.7	-4.0	43.70	23.50	0.88	0.85	1.10	36.9	38.3	29.6	5.26	5.65	6.24	5.8
白云机场	000089	陶薇	审慎推荐	17,132	7,767	11.90	0.8	3.2	-	-	15.73	8.21	0.34	0.36	0.40	35.4	32.9	29.6	2.26	3.25	2.91	3.7
天津港	600004	陶薇	中性	22,115	9,557	19.23	0.4	1.3	-3.2	-5.3	23.10	10.51	0.39	0.56	0.67	48.8	34.5	28.9	4.18	4.45	5.44	4.3
盐田港	600717	郑栋	审慎推荐	34,946	20,940	24.12	0.6	2.6	0.7	0.1	33.49	12.71	0.35	0.72	0.78	69.6	33.5	31.0	2.57	2.82	3.34	8.5
深赤湾 A	000022	郑栋	推荐	14,604	2,657	22.65	1.3	1.9	-1.5	-2.4	35.95	18.11	1.00	1.02	1.06	22.7	22.2	21.3	3.48	3.91	4.32	5.8
粤高速 A	000429	郑栋	中性	11,905	4,351	9.47	1.0	1.5	0.7	7.6	12.73	5.65	0.37	0.40	0.41	25.6	23.6	23.2	3.11	3.18	3.22	3.0
深高速	600548	郑栋	审慎推荐	26,234	2,620	12.03	2.1	3.4	7.8	6.8	15.16	6.50	0.35	0.41	0.58	34.4	29.4	20.9	3.02	3.20	3.40	3.8
皖通高速	600012	郑栋	审慎推荐	13,766	3,867	8.30	0.8	2.1	0.6	-0.7	11.46	7.10	0.38	0.43	0.44	21.7	19.2	19.0	2.97	3.14	3.33	2.6
大秦铁路	601006	郑栋	推荐	292,756	79,215	22.56	0.5	4.7	1.3	-4.0	28.45	10.35	0.46	0.62	0.67	49.5	36.3	33.4	2.72	2.90	3.15	7.8
广深铁路	601333	郑栋	中性	58,723	22,781	8.29	0.9	1.0	-1.3	-3.0	11.40	7.01	0.23	0.25	0.27	35.7	33.4	30.7	2.96	3.07	3.20	2.7
<b>交通运输</b>																						
中国国航	601111	陶薇	推荐	267,202	28,113	21.81	5.4	0.3	-7.2	-2.9	30.00	6.45	0.36	0.55	0.67	60.3	39.6	32.6	2.55	2.77	3.27	7.9
东方航空	600115	陶薇	推荐	77,823	6,332	15.99	1.8	1.9	-2.1	5.3	23.99	4.02	0.12	0.34	0.35	136.9	46.7	45.9	0.62	1.88	2.23	8.5
上海航空	600591	陶薇	中性	13,259	9,409	12.26	0.6	2.1	-2.3	1.2	22.20	4.02	-0.02	0.12	0.06	-645.3	105.3	206.7	1.86	1.84	1.93	6.7
南方航空	600029	陶薇	审慎推荐	97,413	22,270	22.27	1.1	3.1	-2.1	2.2	30.50	5.36	0.39	0.59	0.28	57.0	37.5	79.8	2.30	2.50	2.79	8.9
中海发展	600026	杨鑫	推荐	128,616	17,460	38.67	2.5	0.4	9.9	7.8	44.00	11.78	1.37	1.86	2.17	28.3	20.8	17.8	3.75	4.55	5.75	8.5
招商轮船	601872	杨鑫	中性	37,939	17,424	11.05	0.8	2.9	3.5	2.9	16.52	8.33	0.30	0.33	0.40	37.3	34.0	27.7	2.49	2.74	2.97	4.0
中远航运	600428	杨鑫	推荐	27,525	15,103	42.01	0.9	2.7	8.3	5.8	44.50	15.62	1.64	1.84	2.26	25.6	22.8	18.6	3.98	4.72	7.08	8.9
中国远洋	601919	杨鑫	推荐	414,576	50,679	40.58	2.2	3.4	2.3	1.7	68.40	8.48	1.87	2.40	2.21	21.7	16.9	18.4	2.47	6.32	8.31	6.4
中海集运	601866	杨鑫	推荐	108,303	15,162	9.27	1.4	1.4	-0.7	-2.1	12.57	6.62	0.28	0.36	0.50	33.6	25.7	18.5	1.38	2.84	3.01	3.3
外运发展	600270	陶薇	中性	16,616	6,071	18.35	1.5	1.0	3.8	2.8	22.85	11.54	0.66	0.72	0.91	27.8	25.4	20.2	3.66	4.12	4.63	4.5
铁龙物流	600125	陶薇	审慎推荐	10,971	7,648	13.11	1.1	2.3	1.5	0.8	16.45	7.85	0.36	0.46	0.40	38.1	28.5	32.5	1.55	1.81	2.86	7.2
<b>机械及电气设备</b>																						
三一重工	600031	罗晓春	中性	58,468	26,044	58.94	1.4	-0.9	1.6	1.3	68.00	15.90	1.68	1.98	2.23	35.0	29.8	26.4	2.67	5.15	7.03	11.4
中联重科	000157	罗晓春	中性	47,250	25,909	62.13	0.6	0.2	2.9	4.8	63.80	15.67	1.75	2.08	2.45	35.4	29.9	25.4	3.02	4.74	6.71	13.1
柳工	000528	罗晓春	审慎推荐	19,947	11,096	42.22	0.4	0.5	4.7	6.3	46.28	18.19	1.15	1.35	1.63	36.6	31.3	25.9	3.97	4.87	5.97	8.7
振华港机	600320	罗晓春	推荐	68,830	29,361	21.46	0.9	2.6	2.3	2.5	32.70	13.21	0.66	0.81	0.92	32.4	26.4	23.2	1.90	3.59	4.25	6.0
中集集团	000039	罗晓春	审慎推荐	58,546	20,500	21.99	0.9	2.0	-0.5	-0.9	34.50	18.17	0.98	1.14	1.32	22.5	19.3	16.7	4.29	5.07	5.70	4.3
安徽合力	600761	罗晓春	推荐	12,922	8,490	36.20	0.4	-0.3	2.2	1.1	43.30	21.80	0.90	1.17	1.47	40.4	31.0	24.6	4.77	5.55	6.49	6.5
中捷股份	002021	罗晓春	推荐	3,603	2,225	14.85	2.5	4.1	-1.3	-2.9	17.55	8.15	0.36	0.44	0.56	41.4	33.4	26.3	1.96	2.22	2.56	6.7
经纬纺机	000666	罗晓春	审慎推荐	5,857	2,205	9.70	1.7	1.6	4.1	3.7	14.48	7.00	0.32	0.34	0.44	30.3	28.6	22.2	4.67	4.91	5.17	2.0
山河智能	002097	罗晓春	审慎推荐	12,141	7,063	44.26	0.9	1.7	-4.8	-2.2	69.92	17.48	0.63	1.03	1.55	70.4	42.9	28.5	1.87	4.26	5.26	10.4
中国船舶	600150	罗晓春	推荐	144,245	29,343	217.71	0.6	1.3	-3.2	-4.9	300.00	62.10	4.42	8.19	10.62	49.2	26.6	20.5	7.44	16.25	24.35	13.4
广船国际	600685	罗晓春	审慎推荐	31,348	10,179	63.37	0.8	0.4	-0.4	-0.7	102.89	22.00	1.82	2.51	3.41	34.9	25.3	18.6	2.22	4.04	6.55	15.7
沈阳机床	000410	黄海	推荐	10,697	5,941	19.61	0.6	2.5	0.9	-0.4	31.00	13.94	0.30	0.66	0.98	64.4	29.7	20.0	2.15	2.41	6.06	8.1
龙溪股份	600592	黄海	推荐	3,044	1,818	20.29	0.9	4.4	2.7	4.6	24.79	13.80	0.63	0.75	0.87	32.4	27.2	23.3	4.21	4.54	4.98	4.5
晋西车轴	600495	黄海	中性	2,419	1,437	23.51	1.6	3.9	3.7	2.4	33.50	19.13	0.59	0.69	0.83	39.5	34.1	28.4	4.21	4.51	9.68	5.2
轴研科技	002046	黄海	推荐	1,454	959	14.91	1.3	2.0	4.0	2.8	18.17	11.98	0.42	0.58	0.75	35.8	25.7	19.9	3.05	3.37	3.84	4.4
大族激光	002008	黄海	推荐	11,368	6,528	29.91	0.8	1.7	5.7	9.6	32.67	13.09	0.47	0.72	1.01	64.0	41.6	29.7	1.32	2.56	3.13	11.7
洪都航空	600316	黄海	审慎推荐	12,202	6,066	48.42	0.8	0.9	5.3	15.8	55.49	23.50	0.50	0.57	1.69	97.1	84.4	28.7	5.89	6.29	6.76	7.7
火箭股份	600879	黄海	审慎推荐	13,842	9,416	25.60	1.6	2.4	-1.5	-4.1	33.47	17.55	0.51	0.75	0.96	50.1	34.1	26.6	2.49	4.74	5.34	5.4
西飞国际	000768	黄海	中性	35,971	13,902	36.09	1.5	3.6	-0.9	-2.7	44.98	17.80	0.39	0.47	0.53	92.6	76.9	68.1	1.77	6.83	7.22	5.3
成发科技	600391	黄海	审慎推荐	4,421	2,418	33.67	0.5	2.8	0.4	4.6	41.49	13.75	0.45	0.67	0.91	74.3	50.0	36.9	3.53	3.75	4.09	9.0
力源液压	600765	黄海	推荐	7,084	1,772	39.50	0.5	1.7	-0.7	-2.8	53.80	15.95	0.67	0.90	1.18	58.9	44.1	33.6	0.95	4.64	5.45	8.5
昆明机床	600806	黄海	审慎推荐	10,634	3,307	25.03	1.5	1.4	-2.9	-6.4	29.94	6.47	0.52	0.67	0.89	47.7	37.4	28.2	1.44	1.75	2.29	14.3
天马股份	002122	黄海	审慎推荐	21,638	5,409	159.10	0.7	2.1	6.0	4.3	163.98	29.00	1.81	3.70	5.16	87.7	43.0	30.8	2.87	11.35	14.97	14.0
<b>电气设备</b>																						
宝胜股份	600973	陈华	推荐	5,788	3,187	37.10	0.7	1.8	6.9	6.4	40.58	16.05	1.02	1.59	2.28	36.4	23.3	16.2	4.39	5.36	6.87	6.9
东方电气	600875	陈华	审慎推荐	74,396	8,988	91.06	0.2	-0.6	7.9	5.8	97.18	39.48	2.84	2.97	3.21	32.1	30.6	28.4	8.05	10.89	7.57	8.4
特变电工	600089	陈华	推荐	27,637	18,646	32.36	1.7	2.7	5.7	8.2	35.35	11.17	0.46	0.67	0.95	69.9	48.0	34.0	2.10	2.47	3.01	13.1
平高电气	600312	陈华	审慎推荐	9,082	4,847	24.87	2.8	-0.5	5.6	5.8	28.48	15.48	0.55	0.72	0.88	45.6	34.4	28.3	2.94	3.46	4.15	7.2
国电南瑞	600406	陈华	中性	8,420	4,932	33.01	0.7	2.1	2.9	-0.1	38.50	21.33	0.58	0.68	0.80	56.9	48.9	41.3	3.18	3.62	4.16	9.1
置信电气	600517	陈华	推荐	11,774	8,527	57.09	0.3	1.0	-1.2	-2.0	61.00	17.93	0.85	1.54	2.36	67.5	37.1	24.2	1.40			

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 (百万元)	股价(元) 08-2-18	换手率 %	涨跌幅(N)			52周		每股收益(元)			市盈率			每股净资产(元)			市净率
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	06	07E	08E	
<b>保险</b>																						
中国人寿	601628	周光	推荐	1,174,681	62,340	41.56	0.8	0.7	-2.3	-4.7	75.98	31.50	0.95	1.26	1.51	43.6	33.1	27.5	4.09	5.96	7.19	7.0
中国平安	601318	周光	推荐	569,242	62,388	77.50	1.4	2.0	0.1	-2.1	149.28	33.80	1.86	2.35	2.87	41.7	33.0	27.0	6.16	13.96	16.03	5.6
<b>房地产</b>																						
万科 A	000002	白宏炜	推荐	186,850	159,970	27.19	0.5	2.8	-3.6	-6.3	40.78	9.16	0.69	1.10	1.53	39.4	24.7	17.8	2.17	4.10	4.87	6.6
金地集团	600383	白宏炜	推荐	37,322	26,644	44.48	0.8	3.8	-2.2	-5.7	73.50	13.79	0.96	1.79	2.57	46.2	24.8	17.3	3.68	9.81	11.37	4.5
招商地产	000024	白宏炜	推荐	54,916	20,615	65.00	1.6	7.4	5.7	1.2	102.89	20.27	1.10	2.07	2.88	59.3	31.5	22.6	5.13	10.52	12.33	6.2
金融街	000042	白宏炜	审慎推荐	35,605	23,794	25.83	0.8	2.6	-2.3	-3.8	43.97	12.65	0.69	0.96	1.19	37.6	27.0	21.7	3.55	4.24	5.19	6.1
陆家嘴	600663	白宏炜	中性	41,126	6,393	22.02	0.5	1.9	-0.5	-1.8	34.80	15.10	0.39	0.44	0.50	56.3	49.5	44.0	3.61	4.00	4.44	5.5
浦东金桥	600639	白宏炜	审慎推荐	20,181	5,424	23.90	1.4	0.7	-3.2	-0.7	26.41	12.07	0.27	0.35	0.59	88.2	68.3	40.7	3.17	3.44	3.79	7.0
中国国贸	600007	白宏炜	中性	18,987	3,770	18.85	0.7	1.9	-1.7	-0.6	27.26	12.50	0.28	0.37	0.61	66.5	50.9	30.8	3.82	4.10	4.47	4.6
中华企业	600675	白宏炜	审慎推荐	18,143	11,581	20.01	1.6	2.5	0.5	-1.1	38.15	8.24	0.67	0.91	1.21	30.0	22.1	16.5	2.52	3.20	4.10	6.3
亿城股份	000616	白宏炜	中性	7,930	5,339	19.76	1.4	4.8	4.3	4.0	26.75	7.38	0.85	1.10	1.44	23.2	18.0	13.7	2.40	3.35	4.45	5.9
栖霞建设	600533	白宏炜	审慎推荐	9,117	6,163	22.51	0.9	2.9	0.4	0.4	34.34	10.58	0.89	1.37	1.79	25.4	16.4	12.6	3.52	4.41	5.78	5.1
阳光股份	000608	白宏炜	中性	7,510	5,269	14.02	0.7	1.0	0.6	4.5	19.99	7.07	0.34	0.52	0.71	41.0	27.0	19.9	1.69	3.25	3.77	4.3
华发股份	600325	白宏炜	推荐	16,948	12,758	53.64	2.0	1.5	-0.7	1.8	61.50	14.15	1.15	2.13	2.96	46.7	25.2	18.1	3.78	6.23	8.36	8.6
保利地产	600048	白宏炜	审慎推荐	90,541	38,836	73.84	0.6	3.5	-0.9	-3.5	98.50	21.22	1.21	2.27	3.28	60.8	32.6	22.5	2.97	9.73	11.99	7.6
<b>通信</b>																						
<b>电信服务</b>																						
中国联通	600050	陈昊飞	中性	273,012	120,842	12.88	2.1	1.3	4.6	3.5	13.50	4.85	0.21	0.25	0.31	62.4	52.0	42.0	2.37	2.57	2.83	5.0
<b>科技</b>																						
<b>软件及服务</b>																						
亿阳信通	600289	李源	审慎推荐	6,913	3,940	23.57	4.3	2.8	6.2	7.5	25.40	13.66	0.43	0.59	0.78	54.3	40.1	30.1	4.09	4.30	4.60	5.5
航天信息	600271	李源	审慎推荐	21,549	13,620	70.01	0.7	5.8	6.6	6.4	75.10	39.17	1.30	1.54	1.98	54.0	45.4	35.3	7.40	8.29	9.35	8.4
华胜天成	600410	李源	推荐	9,238	2,852	26.45	3.3	3.5	3.2	0.1	32.58	15.94	0.57	0.74	1.05	46.4	35.6	25.2	2.22	2.59	3.14	10.2
东软股份	600718	李源	推荐	11,489	5,779	40.82	0.5	0.7	-1.1	-1.6	51.80	29.55	0.72	0.94	1.28	56.8	43.3	31.8	4.21	4.93	5.88	8.3
浙大网新	600797	李源	审慎推荐	9,895	8,727	12.17	3.1	5.1	3.9	3.3	15.80	8.01	0.21	0.29	0.37	57.5	42.0	32.5	1.63	1.84	2.13	6.6
<b>技术硬件及设备</b>																						
中兴通讯	000063	李源	推荐	75,706	42,242	78.90	0.5	5.0	5.2	6.6	79.70	43.20	1.30	1.85	2.62	60.6	42.7	30.1	11.13	12.29	13.81	6.4
*ST大唐	600198	李源	中性	7,305	4,480	16.64	0.7	1.9	4.7	7.6	32.42	13.93	0.06	0.12	0.15	259.6	140.9	107.6	0.74	0.81	0.93	20.6
南京熊猫	600775	李源	中性	7,598	908	11.60	6.7	5.6	7.6	5.5	14.48	6.82	0.17	0.22	0.24	68.3	54.0	48.9	2.06	2.23	2.44	5.2
烽火通信	600498	李源	中性	7,093	3,104	17.30	1.8	2.7	7.8	6.3	20.10	9.10	0.27	0.32	0.38	65.0	53.9	45.7	5.56	5.71	5.91	3.0
浪潮软件	600130	李源	回避	4,193	2,393	5.46	1.5	1.9	3.0	1.9	8.60	4.19	-0.40	-0.13	0.00	-13.5	-42.6	2,481.8	1.76	1.36	1.23	4.0
中创信测	600485	李源	中性	2,462	1,319	18.02	6.5	7.0	58.2	21.5	19.42	9.35	0.14	0.20	0.31	128.8	88.9	58.1	1.93	2.07	2.28	8.7
动力源	600405	李源	中性	2,636	2,564	12.63	3.0	3.2	9.6	10.3	18.00	4.55	0.06	0.14	0.22	228.8	91.4	58.3	1.70	1.73	1.79	7.3
中天科技	600522	李源	审慎推荐	3,843	2,348	14.19	2.4	0.6	5.3	6.5	16.24	5.90	0.31	0.47	0.64	45.6	30.3	22.2	2.39	2.71	3.20	5.2
亨通光电	600487	李源	推荐	4,502	3,321	27.10	2.7	4.4	7.0	7.1	28.98	13.20	0.52	0.76	0.89	52.0	35.4	30.6	6.07	6.43	6.97	4.2
<b>电子元器件</b>																						
生益科技	600183	金宇	推荐	13,245	8,357	13.84	0.9	3.9	2.1	1.3	17.54	10.09	0.50	0.61	0.73	27.7	22.6	19.0	1.72	2.12	2.62	6.5
士兰微	600460	金宇	中性	4,417	2,371	10.93	1.9	4.7	5.5	3.1	15.95	9.03	0.20	0.15	0.16	53.6	72.6	69.3	1.60	1.71	1.76	6.4
上海贝岭	600171	金宇	中性	5,801	4,262	9.47	2.9	5.1	6.8	8.7	12.62	6.55	0.05	0.12	0.10	174.1	82.3	94.0	2.88	2.89	2.97	3.3
长电科技	600584	金宇	审慎推荐	6,245	5,029	16.76	5.6	4.8	8.0	6.2	19.46	10.88	0.33	0.49	0.58	51.3	34.2	28.9	2.18	2.42	2.81	6.9
有研硅股	600206	金宇	中性	3,249	1,966	22.41	1.7	5.6	3.1	3.5	35.70	14.04	0.43	0.60	0.77	52.0	37.3	28.9	4.62	5.05	5.65	4.4
超声电子	000823	金宇	推荐	4,532	2,226	10.29	1.7	1.1	3.5	4.0	13.57	7.08	0.27	0.36	0.45	37.9	28.6	22.9	2.45	2.57	2.43	4.0
法拉电子	600563	金宇	推荐	5,119	2,824	22.75	1.7	2.5	10.0	7.5	24.38	13.90	0.60	0.72	0.84	38.1	31.8	27.2	3.50	3.79	4.21	6.0
风华高科	000636	金宇	中性	8,360	6,486	12.46	1.2	1.6	2.0	5.0	16.75	5.93	0.27	0.11	0.12	46.4	111.8	101.1	3.03	3.25	3.31	3.8
长城开发	000021	金宇	中性	15,348	6,411	17.45	1.5	3.4	3.6	3.4	19.95	12.10	0.70	0.43	0.46	24.8	40.3	37.7	3.53	3.83	3.87	4.6
天通股份	600330	金宇	中性	5,633	4,012	11.48	2.2	3.8	2.1	3.3	13.15	7.48	0.30	0.35	0.40	38.2	33.3	29.0	2.37	2.61	2.89	4.4
<b>周期性消费</b>																						
<b>传媒</b>																						
歌华有线	600037	金宇	推荐	28,413	15,631	26.80	0.6	2.0	-2.7	-3.1	37.40	14.87	0.37	0.53	0.59	72.0	50.8	45.2	3.46	3.83	4.30	7.0
博瑞传播	600880	金宇	推荐	6,950	4,381	34.40	0.5	1.7	-4.6	-4.5	39.99	19.21	0.65	0.75	0.94	52.6	45.9	36.7	2.37	2.83	3.38	12.2
广电网络	600831	金宇	审慎推荐	5,893	4,122	28.28	0.8	2.0	2.2	-1.4	42.90	20.38	0.12	0.61	0.71	238.2	46.7	39.7	5.18	5.30	5.90	5.3
东方明珠	600832	金宇	审慎推荐	33,198	16,819	16.67	0.5	2.4	-0.5	-1.4	23.52	13.68	0.25	0.24	0.28	65.8	68.2	60.0	1.88	2.14	2.38	7.8
中信国安	000839	金宇	审慎推荐	31,325	17,468	40.16	4.0	10.0	8.5	6.4	43.60	21.05	0.33	0.75	0.90	122.4	53.8	44.4	6.25	6.48	7.13	6.2
中视传媒	600088	金宇	审慎推荐	7,282	3,119	30.76	1.2	3.6	-3.4	-3.0	39.37	16.25	0.24	0.51	0.53	127.0	60.1	58.0	3.28	3.43	3.84	9.0
电广传媒	000917	金宇	中性	8,751	6,815	25.84	1.7	2.7	-0.1	-2.4	34.65	12.36	0.23	0.23	0.31	114.6	111.8	82.7	5.50	5.73	5.96	4.5
新华传媒	600825	金宇	推荐	17,411	7,082	44.99	0.5	2.0	2.5	1.7	59.88	15.68	0.27	0.70	0.82	164.6	64.5	54.8	3.34	3.44	4.57	13.1
华闻传媒	000793	金宇	中性	13,180	11,332	9.69	-	-	3.4	4.3	16.29	7.40	0.11	0.15	0.16	90.6	63.5	59.7	1.49	1.50	1.55	6.5
<b>家电及相关</b>																						
*ST TCL	000100	李源	审慎推荐	14,432	12,726	5.58	1.1	1.5	3.0	3.1	8.12	3.73	0.08	0.15	0.17	72.0						

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 (百万元)	股价(元)	换手率 %	涨跌幅		52周		每股收益(元)			市盈率			每股净资产(元)			市净率	
								1日	5日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	06	07E	08E		07E
<b>汽车及零部件</b>																						
宇通客车	600066	王智慧	推荐	13,249	9,264	33.13	0.4	1.1	-5.0	-5.1	39.20	14.58	0.93	1.23	0.93	35.7	26.8	35.7	3.12	3.42	3.93	9.7
一汽轿车	000800	王智慧	审慎推荐	38,653	18,156	23.75	1.3	3.2	10.3	11.8	25.45	6.20	0.39	0.62	0.71	61.4	38.3	33.4	3.31	3.50	3.92	6.8
福田汽车	600166	王智慧	中性	10,548	6,771	13.00	1.4	3.2	2.8	0.8	17.98	5.40	0.48	0.54	0.54	27.2	23.9	24.3	1.85	2.36	2.76	5.5
长安汽车	000625	王智慧	审慎推荐	30,595	8,732	15.73	1.3	2.0	2.5	-0.7	24.58	10.75	0.36	0.70	0.88	43.3	22.6	17.8	3.76	4.10	4.75	3.8
一汽夏利	000927	王智慧	审慎推荐	21,535	4,403	13.50	0.6	1.8	0.7	2.0	17.86	7.28	0.21	0.34	0.44	64.2	39.2	30.8	2.06	2.21	2.45	6.1
上海汽车	600104	王智慧	推荐	141,044	35,407	21.53	0.7	2.4	0.0	0.7	32.90	11.60	0.75	0.83	1.13	28.8	26.0	19.1	4.83	3.68	4.09	5.9
江淮汽车	600418	王智慧	中性	10,645	7,276	8.26	0.7	2.2	0.6	-1.2	12.17	6.27	0.28	0.29	0.30	29.4	28.2	27.2	2.36	3.15	3.33	2.6
金龙汽车	600686	王智慧	推荐	9,380	6,571	31.79	1.0	6.4	6.3	4.0	32.80	11.45	0.83	1.20	1.25	38.2	26.6	25.4	3.28	3.96	5.01	8.0
福耀玻璃	600660	罗炜	推荐	36,755	16,932	36.70	1.2	6.1	8.1	8.7	38.05	16.80	0.81	1.12	1.35	45.3	32.7	27.1	2.82	3.87	4.59	9.5
威孚高科	000581	王智慧	推荐	13,149	7,839	23.18	1.1	2.7	4.6	4.0	25.16	10.85	0.40	0.59	0.89	58.3	39.5	26.0	3.89	4.12	4.48	5.6
<b>旅游及酒店</b>																						
锦江股份	600754	白宏炜	中性	10,895	3,939	18.06	0.7	4.0	1.6	1.3	24.21	13.47	0.41	0.46	0.52	44.4	39.4	34.8	3.38	3.79	4.25	4.8
华侨城 A	000069	白宏炜	中性	61,596	29,855	47.00	0.9	-	-4.9	-7.9	74.50	16.41	0.68	0.90	1.09	69.0	52.4	43.1	2.69	3.10	3.63	15.2
黄山旅游	600054	曾令波	推荐	13,547	2,892	28.74	1.1	1.1	-0.0	-0.7	33.39	13.70	0.37	0.70	0.87	77.7	41.3	33.0	1.83	2.45	2.84	11.7
中青旅	600138	曾令波	推荐	10,406	8,176	32.57	2.4	1.1	-4.4	-1.0	37.83	16.30	0.62	0.81	1.11	52.7	40.2	29.4	4.90	6.03	6.43	5.4
首旅股份	600258	曾令波	审慎推荐	9,749	4,373	42.13	1.3	1.8	-3.3	-1.5	62.44	16.56	0.58	0.98	0.95	72.8	43.1	44.2	3.76	4.06	4.55	10.4
峨眉山 A	000888	曾令波	审慎推荐	3,598	1,889	15.30	0.6	1.1	2.9	3.3	18.98	10.01	0.21	0.30	0.46	72.3	51.8	33.2	2.53	2.61	2.73	5.9
华天酒店	000428	曾令波	推荐	7,598	3,690	21.98	2.1	0.4	10.3	4.8	24.22	11.25	0.48	0.75	0.90	46.1	29.2	24.4	3.19	1.97	2.58	11.1
<b>服装及纺织业</b>																						
鲁泰 A	000726	郭海燕	审慎推荐	12,115	4,342	14.34	0.8	1.9	1.1	1.1	27.83	5.17	0.49	0.58	0.68	29.4	24.7	21.2	2.31	2.62	3.00	5.5
众和股份	002070	郭海燕	推荐	2,101	1,046	16.21	1.2	3.9	2.5	0.4	21.80	13.45	0.46	0.76	1.00	34.9	21.3	16.2	3.50	3.64	3.88	4.5
雅戈尔	600177	郭海燕	审慎推荐	49,609	27,443	22.28	0.6	2.0	-1.1	-2.2	34.50	10.10	0.87	0.43	0.51	25.6	51.7	43.4	2.04	2.40	2.57	9.3
七匹狼	002029	郭海燕	推荐	5,285	3,488	28.02	0.3	2.6	1.2	-1.7	31.50	12.68	0.44	0.78	1.19	64.3	35.9	23.6	2.18	5.32	5.76	5.3
凯诺科技	600398	郭海燕	中性	3,256	2,497	10.07	2.3	5.2	6.2	5.3	14.46	7.16	0.33	0.38	0.45	30.8	26.5	22.6	3.58	3.83	4.12	2.6
孚日股份	002083	郭海燕	推荐	8,809	2,854	14.08	2.6	5.2	2.8	5.8	18.70	8.73	0.27	0.43	0.59	51.5	32.6	23.7	1.78	4.04	4.37	3.5
<b>非周期性消费</b>																						
<b>食品饮料</b>																						
青岛啤酒	600600	袁壹阳	减持	48,443	8,730	37.03	0.5	2.7	-2.4	-4.4	46.23	15.00	0.34	0.56	0.70	110.0	66.1	53.0	3.99	4.11	4.45	9.0
燕京啤酒	000729	袁壹阳	减持	25,328	11,100	23.02	1.6	2.8	-1.0	4.4	26.22	11.02	0.34	0.34	0.43	67.9	67.6	54.1	4.75	4.96	5.14	4.6
贵州茅台	600519	袁壹阳	推荐	195,329	84,425	206.96	0.3	2.9	-1.2	-2.4	230.55	87.32	2.50	4.34	6.29	82.6	47.7	32.9	6.25	8.05	11.29	25.7
五粮液	000858	袁壹阳	审慎推荐	144,474	54,812	38.06	0.8	2.0	-3.1	-4.0	51.49	15.99	0.45	0.60	0.73	84.1	63.3	51.8	2.18	2.58	3.12	14.7
张裕 A	000869	袁壹阳	审慎推荐	44,824	7,062	85.01	0.7	0.2	-2.9	-6.8	100.20	50.50	1.16	1.74	2.21	73.5	48.8	38.4	3.81	4.17	4.81	20.4
伊利股份	600887	袁壹阳	中性	16,979	15,459	25.49	1.3	2.3	3.6	1.2	38.00	23.00	0.62	0.74	0.90	40.8	34.3	28.5	5.06	6.27	6.90	4.1
光明乳业	600597	袁壹阳	减持	12,815	3,799	12.30	1.5	5.1	3.4	2.8	17.20	7.90	0.17	0.19	0.21	71.5	65.5	58.6	2.09	2.11	2.15	5.8
双汇发展	000895	袁壹阳	中性	33,566	16,285	55.39	0.5	0.3	-1.2	0.7	63.65	40.00	0.93	1.14	1.37	59.5	48.6	40.6	3.31	3.56	3.87	15.5
<b>制药与生物技术</b>																						
同仁堂	600085	孙亮	推荐	13,563	6,070	31.25	1.9	4.2	3.8	1.4	46.50	20.98	0.64	0.77	0.93	48.8	40.8	33.7	5.54	6.43	6.89	4.9
海正药业	600267	孙亮	审慎推荐	10,136	4,650	22.56	8.0	10.0	14.8	13.0	22.56	6.88	0.30	0.44	0.58	74.5	51.0	39.2	2.78	2.90	3.17	7.8
天士力	600535	孙亮	推荐	10,292	5,215	21.09	-	-	1.3	2.6	25.48	14.06	0.42	0.53	0.64	50.5	39.8	32.9	2.56	3.83	4.09	5.5
恒瑞医药	600276	孙亮	推荐	24,869	14,408	57.69	0.5	2.3	2.6	2.5	60.51	24.62	0.94	1.01	1.30	61.5	57.1	44.2	2.91	3.13	3.39	18.5
华海药业	600521	孙亮	中性	6,489	4,480	28.19	1.4	6.1	11.5	7.1	30.20	14.90	0.57	0.74	0.99	49.6	38.2	28.4	3.79	4.22	4.77	6.7
东阿阿胶	000423	孙亮	审慎推荐	17,693	13,593	33.78	1.0	5.9	4.3	4.4	36.96	14.37	0.39	0.57	0.71	86.7	59.6	47.7	2.08	2.24	2.46	15.1
云南白药	000538	孙亮	审慎推荐	18,641	8,496	38.51	0.7	2.6	2.1	0.7	41.96	26.20	0.62	0.74	0.99	62.6	52.1	39.1	2.18	2.49	2.85	15.1
广州药业	600332	孙亮	推荐	12,910	2,594	15.92	3.1	1.8	4.5	3.4	18.19	10.80	0.34	0.45	0.53	47.0	35.7	29.9	3.44	3.56	3.78	4.5
丽珠集团	000513	孙亮	中性	13,135	6,143	42.92	2.4	6.2	6.9	15.7	45.80	9.25	1.67	1.07	1.15	25.7	40.3	37.2	4.58	6.17	7.24	7.0
片仔癀	600436	孙亮	中性	5,503	2,427	39.31	1.9	3.6	2.3	1.4	47.35	25.20	0.73	0.90	1.02	54.2	43.5	38.5	4.27	4.21	4.26	9.3
康缘药业	600557	孙亮	推荐	5,992	3,945	35.98	1.6	5.0	8.1	9.2	36.37	11.97	0.63	0.91	1.27	57.3	39.5	28.4	3.10	3.32	3.78	10.8
国药股份	600511	孙亮	推荐	9,052	5,249	68.06	0.8	7.7	11.6	10.5	69.53	21.69	0.98	1.40	1.71	69.5	48.5	39.7	4.20	4.54	5.24	15.0
双鹭药业	002038	孙亮	审慎推荐	8,482	4,512	68.29	0.8	4.3	6.4	3.8	71.98	15.59	1.06	1.50	1.85	64.6	45.6	36.9	5.14	4.05	5.28	16.9
<b>农业</b>																						
丰原生化	000930	袁壹阳	回避	8,284	7,017	8.59	2.1	3.7	5.4	3.6	11.70	5.71	0.05	0.10	0.07	177.1	89.9	125.2	1.99	1.85	1.95	4.6
福成五丰	600965	袁壹阳	减持	3,113	1,717	11.14	19.7	10.0	15.9	18.5	12.53	4.62	0.08	0.11	0.12	137.2	102.6	92.4	1.80	1.85	1.94	6.0
新五丰	600975	袁壹阳	减持	2,728	1,606	15.13	11.0	10.0	16.1	18.0	18.00	4.61	0.07	0.15	0.17	208.1	97.9	87.8	2.58	2.43	2.53	6.2
通威股份	600438	袁壹阳	中性	12,925	6,455	18.80	10.9	10.0	20.6	16.8	18.80	7.59	0.21	0.26	0.34	88.5	71.6	56.0	1.23	1.40	1.64	13.4
好当家	600467	袁壹阳	中性	10,873	5,931	17.16	4.7	4.5	4.6	2.5	19.40	5.64	0.31	0.38	0.48	54.7	45.5	36.1	1.45	1.73	2.03	9.9
国投中鲁	600962	袁壹阳	审慎推荐	4,990	3,359	30.24	4.3	1.3	10.2	9.7	36.06	9.06	0.50	0.84	0.87	60.1	35.8	34.9	3.05	4.93	5.78	6.1
新农开发																						



## 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。