



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	364	0.03	1.61	4.43
摩根新兴市场指数	MXEF	1,105	-0.74	2.97	5.74
成熟市场					
道琼斯工业指数	INDU	12,263	0.38	-2.28	2.43
标普500指数	SPX	1,323	0.57	-2.01	3.61
纳斯达克综合指数	CCMP	2,279	0.79	-2.05	4.69
伦敦富时100指数	UKX	5,702	0.16	3.77	5.31
日经225指数	NKY	12,526	-2.30	0.36	6.26
澳大利亚综合指数	AS30	5,410	0.16	4.39	4.57
香港恒生指数	HSI	22,849	-1.88	8.25	8.37
香港国企指数	HSCEI	12,083	-2.81	11.51	9.48
香港红筹指数	HSCCI	5,088	-1.68	12.08	11.38
新兴市场					
巴西圣保罗指数	IBOV	60,968	0.85	1.93	1.59
印度孟买指数	SENSEX	15,644	-4.44	2.32	5.64
俄罗斯RTS指数	RTSIS	2,054	0.22	2.65	3.17
台湾加权指数	TWSE	8,573	-0.59	-3.30	7.08
韩国KOSPI指数	KOSPI	1,704	0.13	2.94	8.23
MSCI中国自由指数	MXCNX	6,633	-2.23	12.05	10.31

国内股票市场				
指数名称	收盘	涨跌(%)		
		1日	5日	10日
沪深300	3,791	-3.26	-1.73	-4.41
上证指数	3,473	-3.00	-4.23	-9.09
上证B股	256	-2.10	-1.28	-5.49
上证180	8,343	-3.26	-2.26	-5.28
深圳成指	13,302	-2.85	1.56	0.71
深圳B股	559	-1.49	2.67	2.98
中小板指	4,680	-3.41	-3.40	-4.81
国债指数	113	0.02	0.01	0.50
基金指数	4,231	-1.48	2.31	3.33

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	101.58	-3.83	0.51	-3.88
纽约期棉	CTA	69.34	-3.26	-5.08	-7.92
纽约期金	GCA	921.5	-1.60	-0.18	-8.50
伦敦期铜	LMCADS03	8,390	-0.18	7.02	4.21
伦敦期铝	LMAHDS03	2,990	-0.83	5.17	1.42
波罗的海干散货	BDIY	8,081	0.15	5.17	2.12

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	7.01	-	-0.62	-0.94
人民币NDF(一年)	6.33	0.08	0.07	-0.01
欧元/美元	1.58	-0.05	2.37	0.37
美元/日元	99.69	0.45	-1.05	2.42
SHIBOR 7日	2.84	21.01	20.49	14.32
人民币10年期国债利率	4.12	0.73	-0.72	-0.96
美国10年期国债利率	3.41	-0.90	-4.11	3.15

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

徘徊在十字路口的中国经济

联系人: 哈继铭, 邢自强, 徐剑, 范尚祯

2008年1季度经济回顾与展望

美国房价已跌 17%, 但还将跌 15%。美国经济衰退及其应对政策将降低中国经济增速并推高通货膨胀。这种输入型通货膨胀具有周期性。中国经济走势正处在十字路口, 如果调控不当, 经济今年胀, 明年滞, 08 年经济增长 9.5%, 通胀 6.5-7%; 09 年经济硬着陆, 仅增长 7.5%, 通胀 3%。如果政府有正确的政策反应 (08 年货币政策适度从紧, 加大财政政策扛通胀, 补贴弱势群体; 09 年财政刺激内需, 货币政策适度放松甚至减息), 中国经济有望在美国衰退中实现软着陆, 08 年增长 10%, 通胀依然 6.5-7%, 而 09 年经济增长 9.5%, 通胀 4%。预计一季度 GDP 增速略高于 10%, 通货膨胀 8% 以上。企业利润尤其是中下游企业利润将显著下滑。

交通银行交流会纪要

分析师: 范艳瑾、毛军华、罗景

交通银行经营情况良好, 基本面扎实, 但未来 A 股小非解禁是最主要的担忧。08 年资产质量将保持平稳, 房地产贷款风险基本可控。08 年净息差将继续扩大。中间业务收入平稳增长。短期内汇丰增持股权至 40% 的可能性非常小。公司加快打造多元化金融服务平台。非流通股解禁是市场最主要的担忧。

金融街(000402/22.80元): 上调评级至推荐 分析师: 白宏伟, 孙贤兵

07 年业绩符合预期, 上调评级至“推荐”
07 年每股收益 0.53 元, 符合预期。再融资后公司资本结构将改善, 发展步伐将加快。07 年底土地储备 500 万平方米。随着 08 年区域建设趋于尾声, 公司所持物业未来增值潜力较大。维持原有盈利预测。将投资评级由“审慎推荐”上调到“推荐”。

广州药业(600332/12.10元): 维持推荐

分析师: 孙亮

业绩超出预期, 工业运行良好
07 年基本每股收益 0.41 元, 剔除非经常性收益后 EPS0.36 元, 高于预期。费用率和税率下降助推业绩增长, 医药工业利润增速高于商业。经营现金流与业绩匹配。医药工业是未来几年主要增长主力。略微调升 08-09 年 EPS 至 0.47、0.55 元, 维持“推荐”评级。

宇通客车(600066/25.03元): 维持推荐

分析师: 王智慧

主营业务快速增长, 防御特征凸显
07 年实现每股收益 0.94 元, 与预期一致。公司大中客车销量增速显著领先于行业, 客车业务毛利率与上年基本持平。公司客车主营业务会计处理较为保守。房地产业务贡献 EPS 约 0.15 元, 08 年以后将不存在。预计 08 年 1 季度业绩增长约 450%。钢材涨价有压力, 但公司通过提升底盘自制率和内部挖潜有望保持毛利率持平。上调 08、09 年盈利预测至 1.40 元和 1.13 元, 重申“推荐”投资评级。

广州友谊(000987/27.60元): 维持推荐

分析师: 郭海燕, 钱炳

2007 业绩超预期: 内生增长显著, 经营效率提升
07 年净利润 1.91 亿元, 高于预期, 主要得益于老门店平均 18% 的高内生增长和南宁店好于预期的经营表现。规模效益和经营效率显著提升。每股含净现金 5.1 元, 是 A 股上市公司中每股现金含量最高的公司。分别上调 08-09 年的盈利预测至 1.18 元和 1.53 元。重申“推荐”评级, 公司是我们在 A 股零售板块的首选。

五粮液(000858/24.39元): 维持审慎推荐

分析师: 袁霏阳

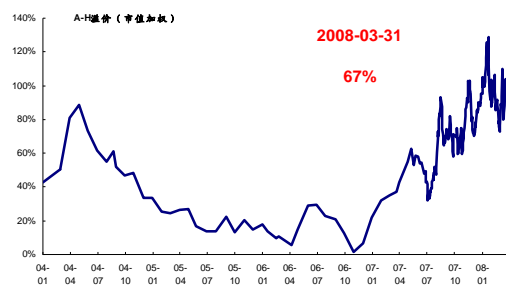
沟通会传递利好预期, 但短期风险依然存在
股权激励与注资方案趋于明朗, 盈利持续大幅增长在望。业绩增长拐点已近, 提示交易机会, 但维持“审慎推荐”的投资评级。相应调低 08 年盈利预测至 0.47 元, 但适度调高 09 年盈利预测到 0.80 元。

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	06A
指数(万德预测数据)				
沪深300	25.1	19.4	16.2	5.7
-中证100	24.3	19.0	16.0	5.6
-中证200	31.1	21.7	17.1	6.7
-中证500	38.4	24.7	18.6	4.9
上证A股	25.4	19.4	16.1	5.6
上证B股	23.1	15.8	12.3	3.5
上证180	24.4	18.9	15.8	5.4
深证成指	27.8	19.9	15.6	7.1
深证B股	17.0	11.3	8.4	3.7
中小企业板	47.1	30.8	23.1	10.5
行业(万德预测数据)				
能源 II	22.5	19.6	17.5	6.1
材料 II	24.9	18.3	14.9	5.2
资本货物	32.1	22.6	17.2	7.7
商业服务与用品 II	41.6	30.8	26.4	7.9
运输	27.6	20.9	18.6	5.4
汽车与汽车零部件	23.5	18.2	14.4	3.7
耐用消费品与服装	28.3	22.8	16.9	4.4
消费者服务 II	55.9	34.2	26.4	8.7
媒体 II	62.2	36.9	28.4	6.0
零售业	40.6	26.3	20.0	7.4
食品与主要用品零售 II	35.8	26.0	21.3	4.9
食品、饮料与烟草	56.0	38.0	28.9	8.9
家庭与个人用品	52.9	34.7	23.3	6.1
医疗保健设备与服务	55.7	35.0	26.0	4.5
制药、生物技术与生命科学	34.4	24.9	20.4	6.1
银行	24.7	17.0	13.5	4.8
多元金融	17.9	13.9	11.8	22.5
保险 II	24.7	20.7	17.6	9.5
房地产 II	38.1	21.8	14.2	8.0
软件与服务	51.1	34.3	26.1	8.5
技术硬件与设备	38.9	27.3	21.0	5.1
半导体与半导体生产设备	42.3	32.9	22.4	5.8
电信服务 II	35.3	28.5	25.8	3.8
公用事业 II	27.9	24.5	20.2	3.9
中金覆盖股票	26.1	20.3	17.1	5.3

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

今日重点研究报告摘要(续)

长江证券(000783/18.16元): 维持中性

分析师: 王松柏

07年业绩基本符合预期

公司 07 年净利润为 23.64 亿元, 自营业务和经纪业务是业绩提升的主要因素。股票市场走势成为影响股价走势的主要因素。将公司 2008-2010 年每股收益分别调整为 0.86 元、1.31 元和 1.55 元。维持“中性”投资评级。

市场快讯
权证行权提示:

五粮液(000858)的“030002/五粮 YGC1”认购权证为深度价内权证, 行权期为 2008 年 3 月 27 日至 4 月 2 日内的五个交易日。

1、政策及要闻:

1) 为听取中介机构对《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》的意见, 3 月 31 日, 证监会副主席姚刚再次主持召开座谈会, 征求证券公司等中介机构的意见。(中证报 申屠青南)

2) 4 月 8 日起, 2008 年一季度披露工作将陆续展开。截至今日, 已预告一季度业绩的公司已达 51 家, 并且报喜声成为绝对主流。(中证报 魏玮)

2、行业及个股:
交通运输: (中东-日本 WS 指数: 115.00/-15.00)

1) 就有关媒体报道, “北京巴士”今日澄清说, 公司关于拟通过募集资金投资购置 500 部双层车的项目是经过公司及董事会严格论证的项目, 由于该项目在实施过程中的特殊性, 因此涉及到与公司控股股东之间的关联交易安排, 公司通过购置双层车辆可以解决公司对核心媒体的需求问题, 而上述车辆在公交集团的线路上运营也可以解决公交集团的运力问题, 这对于双方是公平合理的, 因此不涉及使用费事项。(上证 张良)

2) 记者从“中国国航”获悉, 该公司承担了北京 2008 年奥运会火炬接力境外传递包机承运光荣任务。本届奥运会火炬传递将在 130 天之内飞越境外 19 个国家与地区的 21 个城市和国内 113 个城市, 行程超过 13 万公里, 参与人员超过 2 万, 传递行程和规模均创下历届奥运会之最。为保障圣火的顺利传递, 国航精选了机型先进、续航能力强的空中客车 A330 飞机承担火炬运输任务, 并制定了周密的保障方案。3 月 25 日, “奥运圣火号”在北京飞机维修工程有限公司喷涂完成, 并已于 3 月 28 日进行了试飞。(上证 徐玉海)

建材:

“冀东水泥”今天公告, 公司董事会 3 月 29 日审议通过了投资组建冀东水泥保德有限责任公司, 建设日产 4500 吨熟料水泥生产线带纯低温余热发电项目。项目总投资约 6.9 亿元, 注册资本 2.5 亿元, 由公司独家投资建设。(上证 陈建军)

市场快讯 (续)

电力:

1) 自股权变更后,“鲁能泰山”两次修正 2007 年的预告业绩,从最初的未确定亏损金额变为净亏损 8000 万元以下,再变为净亏损近 1.5 亿元。最新的急降,是由于关联交易被取消带来的 9000 多万元新增减值准备,导致投资亏损 7000 万元。鲁能泰山今日披露,公司预计 2007 年度归属于母公司所有者的净利润约亏损 14000 万元至 15000 万元。业绩预告出现重大差异的原因在于,山东聊城鲁能热电有限公司拟收购公司控股子公司山东聊城热电有限责任公司 2*5 万千瓦机组固定资产事项,在聊城鲁能临时股东会上未能通过,故《资产转让协议》没有生效。依据有关规定,聊城热电对两台机组及相关附属设备计提资产减值准备 9000 多万元,从而这笔未成行的关联交易导致公司 2007 年度投资亏损 7000 万元左右。(上证 陈建军)

2) “西昌电力”今日公告,公司近日接到参股子公司木里县木里河大沙湾水电开发有限公司报告,2008 年 3 月 27 日凌晨,沙湾公司所属开发项目木里河沙湾水电站 1 号隧洞在施工过程中产生不明气体,造成施工单位都江堰紫坪建筑公司施工人员 10 名死亡、5 名轻伤的突发性意外事故。目前,事故正处于相关职能部门的调查过程中,公司将根据事故的调查进展以及损失情况的确认进行后续披露。(上证 张良)

3) 日前,“国电电力”分别与内蒙巴彦淖尔市政府和张家口尚义县人民政府就双方合作开发能源项目举行了协议签字仪式。在签字仪式上,国电电力总经理高嵩表示,要加强与各级地方政府合作,充分发挥地区经济发展、投资环境和资源优势,共同开发具有市场前景的能源项目,在实践中拓宽合作领域,实现共同发展。国电电力与巴彦淖尔市签署能源项目合作开发框架协议,明确了双方在能源领域的合作重点;与张家口尚义的合作则着重在利用当地的风能资源,共同开发风电项目上。(上证 唐学良)

商业零售:

全球零售巨头家乐福集团日前与广州南沙区签订合作意向书,将在南沙设立家乐福非食品类出口采购中心。据悉,该采购中心将成为家乐福全球采购中心在华的最大出口物流和仓储业务基地之一,其采购量将占到家乐福在华采购量的 1/10,并将集中在广东珠三角地区采购“中国制造”产品。(上证 张良)

金融:

1) “国元证券”实施公司 2007 年度分红派息方案为:每 10 股派发现金红利人民币 5.00 元(含税),股权登记日 4 月 8 日;除息日 4 月 9 日。(中证网公司公告)

2) 中国证监会昨日公布《保险公司股权管理办法(送审稿)》,对投资入股、股权变更和质押、材料申报等做出具体规定。其中,除证监会批准的金融机构外,单个投资人(包括关联方)投资保险公司的,持有的股份不得超过同一保险公司总股本的 20%。投资人向保险公司入股资金应当为自有资金,禁止投资人用银行贷款及其他形式的非自有资金向保险公司投资。(中证网公司公告)

3) 中国人民银行副行长苏宁日前指出,2008 年央行将加快推进征信法制建设和标准化建设,推动《信贷征信管理条例》尽快出台。(中证网公司公告)

4) 中国证监会昨日公示第十届发行审核委员会委员候选人名单。新一届发审委除证监会、发改委、国资委共 5 名委员续聘外,会外专职委员、高校、基金公司等 20 名委员均更换,更换比例为 80%。(中证网公司公告)

房地产:

“泛海建设”实施公司 2007 年度利润分配方案为:每 10 股送 6 股红股,派现金红利 0.667 元(含税)。股权登记日 4 月 7 日,除权除息日 4 月 8 日,新增无限售条件流通股上市日 4 月 8 日。日前,公司控股子公司通海建设有限公司所属的上海市黄浦区董家渡聚居区 10 号地块的担保抵押已经解除,相关手续已办理完毕。(中证网公司公告)

电力设备:

1) “湘电股份”董监事会通过公司 2007 年度利润分配的议案;通过关于为控股子公司银行授信提供担保的议案等。定于 2008 年 4 月 22 日召开 2007 年年度股东大会。(中证网公司公告)

2) “天威保变”2008 年 3 月 28 日,公司与中美泛太平洋投资有限责任公司在香港签署关于投资保定天威风电科技有限公司的框架性协议。(中证网公司公告)

军工装备:

1) “西飞国际”2007 年公司实现营业收入 21.69 亿元,净利润 9171 万元,同比分别增长 12.23% 和 30.99%。公司拟向全体股东每 10 股派送现金股利 1 元(含税)。董事会通过 2007 年度利润分配预案;关于为西安西飞天澳金属建材有限公司银行贷款提供担保的议案。(中证网公司公告)

2) “洪都航空”2008 年 3 月 31 日,公司控股股东中国航空科技工业股份有限公司召开了 2008 年度第一次临时股东大会,会议以投票表决方式审议通过本公司非公开发行事项。(中证网公司公告)

医药:

1) “海南海药”预计,第一季度净利润同比增长 50% 至 100%。(上证报 陈建军 张良)

2) “亚宝药业”预计公司第一季度的净利润将比去年同期增长 50% 以上。(上证报 陈建军 张良)

市场快讯 (续)

信息传媒:

昨日,“中国电信”公布了 2007 年年度业绩。当天,在香港召开的业绩发布会上,中国电信董事长兼首席执行官王晓初表示,中国电信业重组的脚步已越来越近,如果有明确允许开始重组的时间的话,3 至 4 个月应该可以完成重组;而中国电信应该能在完成资产收购后 3 个月左右,具备提供移动服务的条件。(上证报 杨勤)

家电:

根据国家统计局行业企业信息发布中心 3 月 30 日发布的年度监测信息,2007 年,“长虹”彩电国内市场份额超过 15%,位居行业第一。这也是长虹自 1990 年以来,连续 18 次夺得销量冠军。(上证报 田立民)

化工:

1)“锦化氯碱”今天公告,3 月 31 日召开的公司控股股东锦化集团第二次会议通过了锦化集团《重整计划草案》,锦化集团《重整计划》还需葫芦岛市中级人民法院依法裁定批准,目前相关程序正在依法进行当中。(上证报 陈建军)

2)“湖北宜化”决定以 10098 万元收购山西裕丰铁路建设投资有限公司 100%控股的太原非凡高新技术发展有限公司 51%股权,以加强对煤化工的资源保障能力。非凡高新系裕丰铁路的全资子公司,该公司主要资产为全资拥有鹿台山煤业 100%股权,非凡高新除对山鹿台山煤业投资外,没有其它投资行为。鹿台山煤业于 2006 年 12 月 28 日取得了山西省国土资源厅颁发的山西沁水鹿台山煤业有限公司采矿许可证,期限自 2006 年 12 月至 2011 年 12 月,期满换证。矿区面积 4.7 平方公里。开采方式为地下开采,生产规模年产 30 万吨煤炭。湖北宜化今天刊登的公告说,截至 2008 年 2 月 29 日,非凡高新的资产总额为 16575 万元,负债为 9360 万元,净资产为 7215 万元,资产负债率为 56%,该公司尚处于基建建设阶段,未正式进行生产经营,尚未有相应的经营收入及经营利润。达到上述规模后,在目前市场和价格变化不大的情况下,鹿台山煤业年可实现净利润 4500 万元左右。(上证报 陈建军)

金属:

1)“包钢稀土”今日披露年报显示,2007 年公司实现营业收入 25 亿元,净利润 3.08 亿元,同比分别增长 55.33% 和 325.84%。每股收益 0.763 元。公司拟以 2007 年底总股本 403,674,000 股为基数,向全体股东每 10 股送 5 股红股,派发 1 元现金红利,同时拟以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。公司还拟以 1487.56 万元的价格收购包头鑫垣稀土科技有限公司拥有的稀土类相关实物资产。(中证报 陆洲)

2)“酒钢宏兴”今日披露年报显示,2007 年公司实现营业收入 223.19 亿元,同比增长 58.47%;实现净利润 7.98 亿元,同比增长 63.95%。每股收益 0.88 元。公司拟以 2007 年 12 月 31 日股本总数 87,360 万股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 2.0 元(含税)。(中证报 陆洲)

3)昨日,在 2008 年冶金矿产品国际会议上,中钢协常务副会长罗冰生表示,今年全球新增铁矿石需求预计为 7000 万吨,而 CVRD、力拓以及 BHP 等公司的综合新增产能预计在 7000 万吨,这样的话,全球铁矿石的供求基本平衡。不过,罗冰生提醒与会代表,世界三大矿山公司对与中方的长协合同执行率偏低,这对购矿方不利。(中证报 董文胜)

4)驰宏锌锗日前召开 2007 年度股东大会,由于公司因重大事项处于停牌状态且今年主要产品铅锌市场价格发生较大幅度波动,此次股东会吸引了不少社会公众股东参会。公司主要领导表示,今后几年内,公司将进入机遇与挑战并存的发展阶段,资源战略、技术战略和有效的兼并扩张能否顺利实施将决定公司的长期发展前景,这三项工作同时也将成为公司今后努力实施和积极探索的重要工作。(上证报 高一)

采掘:

1)国家发改委昨日发布的《煤矿企业兼并重组调研报告》建议,鼓励大型煤炭企业充分发挥优势,积极整合重组矿区范围内所有列入整合重组规划的合法煤矿。报告认为,目前我国煤炭行业兼并重组存在的问题包括煤矿企业准入门槛低、兼并小煤矿成本高风险大、地方保护主义、企业文化融合困难、兼并重组手续繁杂、地方基础设施不完善等。(中证报 高建锋)

2)国家发改委昨日发布的一份报告显示,2007 年,我国大型煤炭企业集团进一步做大做强,年销售收入 3 亿元以上的煤炭企业产量达到 12.9 亿吨,超过全国原煤产量的一半;主营业务收入占全国规模以上煤炭企业的四分之三;利润总额占全国规模以上煤炭企业的七成。(中证报 高建锋)

汽车:

1)“宇通客车”今日公布的年报显示,2007 年公司实现营业收入 78.8 亿元,同比增长 49.09%;实现净利润 37696 万元,同比增长 66.56%。公司 2007 年度的分配方案为,拟每 10 股派发现金股利 7 元(含税),并以资本公积金每 10 股转增 3 股。业绩预告称,今年一季度预计累计净利润较上年同期增长 400% 以上。公司 2007 年 1-3 月净利润为 4449.23 万元,每股收益为 0.1113 元。公告称,业绩大幅增长是因转让郑州绿都置业有限公司股权和客车销量较去年同期增加所致。(中证报 朱宇)

2)“福田汽车”公告,近日公司与安哥拉 Abamat S.A-Empresa De Abastecimento De Materiais 公司、X-MOTOR,S.A.公司(经销商)签订了 330 台大客车销售合同。该合同总价格为 31341981.00 美元,目前,按合同已收到 9402503.81 美元定金。此次 330 台大客车的海外销售,对公司欧 V 客车业务将增加约 2000 万元左右的利润。(中证报 冯阳)

市场快讯（续）

3) 日前上海汽车对外宣布，其自主品牌中高级轿车——荣威 750 推出三款搭载 1.8 升涡轮增压发动机的新车型，市场售价为 18.18 万元到 23.98 万元之间。与去年推出的荣威 750 2.5V6 那种强调尊贵、豪华的绅士车有所不同，上海汽车将此次推出的荣威 750 1.8T 的市场定位明确指向公商务车市场。（中证报 谢涛）

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	总市值	换手率	涨跌(%)		
按万德行业分类	(亿)	(%)	1日	5日	10日
银行	69,174	0.95	-1.04	4.50	1.94
消费者服务II	1,463	1.68	-1.47	-0.10	2.23
技术硬件与设备	4,704	1.65	-2.51	-5.34	-5.59
食品、饮料与烟草	7,969	2.23	-2.68	-5.22	-7.70
半导体与半导体生产设备	392	1.89	-2.77	-1.80	-3.14
运输	18,083	0.86	-2.80	-0.76	-0.72
能源II	58,917	1.35	-2.90	-10.62	-19.63
软件与服务	1,306	1.05	-2.95	-3.29	-3.80
房地产II	10,631	1.89	-2.98	6.04	7.36
保险II	13,884	1.42	-3.04	-2.62	-16.36
家庭与个人用品	327	1.32	-3.44	-5.42	-8.36
零售业	3,859	1.33	-3.82	-3.90	-5.85
公用事业II	9,619	1.04	-3.94	-4.69	-6.73
耐用消费品与服装	5,404	2.07	-3.99	-4.41	-4.60
制药、生物科技与生命科学	4,382	1.17	-4.04	-6.09	-7.92
资本货物	19,802	1.46	-4.11	-5.70	-7.75
电信服务II	1,896	1.02	-4.18	-2.85	-2.62
多元金融	4,706	1.12	-4.30	-5.53	-13.70
商业服务与用品II	226	1.87	-4.39	-5.53	-4.55
食品与主要用品零售II	994	1.17	-4.44	-6.07	-7.44
材料II	32,743	1.45	-4.55	-6.22	-7.77
媒体II	871	1.16	-4.70	-6.24	-11.09
医疗保健设备与服务	166	0.98	-4.90	-6.56	-10.30
汽车与汽车零部件	4,063	1.14	-5.08	-6.00	-7.95

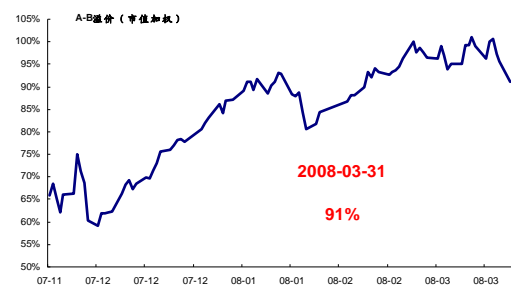
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

中证指数表现

中证指数及沪深300股票分行业上市交易日表现					
板块/行业	总市值	换手率	涨跌(%)		
	(亿)	(%)	1日	5日	10日
中证100成份	172,737	0.95	-2.31	-2.51	-8.59
中证200成份	29,188	1.38	-3.81	-3.90	-7.14
中证500成份	23,212	1.81	-4.48	-6.01	-5.69
中证700成份	52,143	1.61	-4.09	-4.69	-6.52
中证800成份	225,981	1.29	-2.74	-3.07	-8.00
沪深300能源成份	55,074	1.10	-2.87	-10.74	-19.84
沪深300材料成份	21,678	1.14	-4.57	-5.39	-6.78
沪深300工业成份	18,005	0.89	-2.81	-1.33	-1.47
沪深300可选成份	7,486	1.05	-4.35	-4.06	-5.89
沪深300消费成份	5,289	1.76	-1.62	-5.08	-9.09
沪深300医药成份	1,162	1.05	-3.59	-6.11	-9.49
沪深300金融成份	74,550	1.23	-1.30	4.89	0.12
沪深300信息成份	1,748	1.00	-3.10	-4.72	-6.32
沪深300电信成份	2,494	1.01	-3.64	-3.71	-2.46
沪深300公用成份	7,482	0.72	-3.66	-4.16	-6.92

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

今日市场再次遭遇黑色星期一，部分投资者对于周末没有出现利好的失望情绪再次释放，大盘低开下挫，盘中反弹无力，成交缩量；热点涣散，唯有指标股盘中强势，涨跌呈“一九”现象，个股纷纷大幅杀跌，前期强势股补跌明显。石化、金融等指标股上涨，强周期的钢铁、有色、机械等重挫，前期强势的农业、创投股跌幅较大。沪综指报收 3472.71 点/-3.00%，全天成交 686.41 亿元；深成指收于 13302.14 点/-2.85%，全天成交 317.94 亿元；沪深 300 指数报收 3790.53/-3.26%，成交额 511.67 亿元。

板块热点:

- “中国石化”尾盘放量拉升翻红，部分资金利用其拉升指数，收盘 12.13 元/+1.34%。
- 银行股有所企稳，表现强于大市，“工商银行”收盘 6.13 元/+1.32%、“兴业银行”收盘 12.13 元/+1.34%、“招商银行”收盘 32.17 元/-1.68%。
- 农业、创投等前期强势个股补跌：农业食品股中“中粮屯河”、“大众公用”等跌停。
- 钢铁、有色、机械等周期类股重挫：宝钢、武钢跌幅均超过 7%。
- 两市今日成交量 1000.93 亿元，较三个月日均成交 1651.41 亿元减少了 39.39%；上证 180 成分股成交 360.25 亿元，占沪市成交的 52.48%；上证 50 成分股成交 226.07 亿元，占沪市成交的 32.94%。沪市成交居于前列的“中国平安”、“招商银行”、“兴业银行”、“宝钢股份”、“中信证券”、“工商银行”、“中国石油”；深市成交前列的是“万科 A”、“TCL 集团”、“五粮液”、“金融街”、“深发展 A”、“津滨发展”、“力合股份”。

B股市场

两市 B 股均下挫。沪 B 跌 2.10%：“东信 B”、“金桥 B”、“黄山 B”成为仅有的三只上涨个股；深证 B 指跌 1.49%，“张裕 B”、“鲁泰 B”、“武锅 B”等少数个股上涨。

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	12.13	1.3	-6.9	-10.2
Sinopec	386.HK	6.66	-2.3	7.9	8.5
招商银行	600036	32.17	-1.7	12.5	12.2
CMB	3968.HK	26.95	-2.5	21.1	25.9
中国联通	600050	8.86	-4.2	-2.9	-2.6
China Unicom	762.HK	16.38	-3.2	4.3	0.4
工商银行	601398	6.13	1.3	11.1	10.3
ICBC	1398.HK	5.42	-2.7	13.2	16.6
中国石油	601857	17.22	-3.6	-1.2	-23.8
Petrochina	857.HK	9.72	-2.4	6.0	3.2
大唐发电	601991	13.12	-1.1	0.8	-2.9
Datang Power	991.HK	4.13	-3.7	21.1	13.2
建设银行	601939	6.81	-2.4	-1.3	-3.7
Construction Bank	939.HK	5.81	-2.7	13.5	15.7
中国平安	601318	52.91	-0.4	4.6	-11.6
PING AN	2318.HK	55.15	-3.2	10.5	3.7
中国神华	601088	40.00	-6.0	-11.5	-21.3
China Shenhua Energy	1088.HK	31.10	-5.3	5.2	-5.6
中国远洋	601919	26.62	-4.6	-1.7	-13.0
China Cosco	1919.HK	18.88	-2.2	17.3	13.1
中国铝业	601600	20.36	-6.6	-9.6	-17.2
CHALCO	2600.HK	12.58	-3.5	13.1	6.6
中国人寿	601628	28.27	-3.7	-2.4	-16.5
CHINA LIFE	2628.HK	26.75	-4.3	6.4	4.1
华能国际	600011	9.06	-5.7	-4.2	-7.9
HN PWR	902.HK	5.91	1.2	18.4	27.1
中国国航	601111	16.58	0.2	1.9	13.4
Air China	753.HK	6.57	2.5	9.5	21.7
鞍钢股份	000898	19.40	-4.4	0.2	3.3
Angang New steel	347.HK	17.76	0.5	16.4	13.1
中国中铁	601390	7.08	-4.2	-7.0	-5.9
China Railway	390.HK	7.55	-1.7	7.4	8.3
交通银行	601328	9.99	-2.5	0.4	-6.0
Bank of Communications	3328.HK	9.09	-3.1	11.0	14.9
中国银行	601988	5.01	-2.0	1.2	-1.0
Bank of China	3988.HK	3.32	-2.4	9.9	12.2
中兴通讯	000063	58.88	-1.9	-5.9	-1.0
ZTE	763.HK	36.65	-2.8	10.9	1.1
南方航空	600029	14.84	0.1	9.4	6.1
CSA	1055.HK	6.08	2.0	5.7	18.5
广深铁路	601333	6.12	-2.7	-4.1	-10.1
Guangshen Railway	525.HK	4.05	-1.9	7.7	-4.5
北辰实业	601588	11.51	-2.0	1.8	10.0
Beijing North Star	588.HK	3.09	-4.0	7.7	8.4
海螺水泥	600585	53.50	0.6	8.4	9.6
Anhui conch Cem	914.HK	53.45	-1.2	21.5	22.9
中信银行	601998	7.11	-1.7	0.7	-6.6
Citic Bank	998.HK	4.11	-3.3	17.1	14.2
中海油服	601808	21.82	-1.8	-6.1	-20.7
China Oilfield Services	2883.HK	12.76	-4.1	17.1	3.7
中海发展	600026	27.89	-2.6	1.1	5.5
China Shipping	1138.HK	24.45	2.5	23.5	29.9
潍柴动力	000338	63.99	-	-	-
Weichai Power	2338.HK	28.95	-	33.4	6.4
江西铜业	600362	31.09	-6.5	-11.4	-21.5
Jiangxi Copper	358.HK	14.68	-0.9	5.6	2.1
广船国际	600685	43.28	0.6	12.5	2.7
Guangzhou Shipyard	317.HK	23.80	0.2	46.0	32.2
S上石化	600688	9.84	-1.8	-6.6	-8.0
Shanghai Petrochem	338.HK	2.68	-5.3	9.4	5.1
马钢股份	600808	6.83	-3.8	-6.4	-3.3
Maanshan Iron	323.HK	4.08	-2.6	11.5	6.5
华电国际	600027	5.81	-4.1	-6.7	-11.3
Huadian Power	1071.HK	1.94	-0.5	5.4	6.6
青岛啤酒	600600	25.60	-3.4	-4.3	-13.1
Tsingtao Brew.	168.HK	23.00	-0.2	21.1	25.0
东方电气	600875	50.14	-10.0	-14.9	-17.0
Dongfang Electric	1072.HK	31.50	-6.8	12.5	4.8
东方航空	600115	12.69	-1.5	5.0	15.2
CEA	670.HK	3.94	0.5	-0.3	13.5
兖州煤业	600188	18.09	-5.0	-5.0	-10.6
Yanzhou Coal Mining	1171.HK	11.02	-1.4	21.1	12.0
宁沪高速	600377	7.59	-	2.3	5.6
Jiangsu Expressway	177.HK	7.00	4.6	18.8	26.8
中煤能源	601898	16.64	-4.4	-12.2	-14.7
China Coal Energy	1898.HK	13.56	-	18.3	4.3

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开低 1.0%, 今日呈下跌态势, 终场收于 22, 849 点, 下跌 436 点或 1.88%。交投淡静, 成交量仅为 745 亿港元。在进行了粉饰账面操作后, 投资者可能来持观望态度。除恒生公用事业指数上涨 0.39% 外, 其余分项指数下跌 1~2% 不等。恒生国企指数 -2.81%; 金融指数 -2.04%; 地产指数 -1.64%。中国移动(941.HK), 中国人寿(2628.HK) 以及汇控(5.HK) 领跌。

- 中国电信(728.HK) 公布了 07 年业绩, 符合我们的预期, 但公司同时宣布以 56 亿元现金收购北京电信, 市场认为此举将损及中国电信的利润, 该股因此下跌 4.7% 至 4.89 港元。
- 中国通信服务(552.HK) 早盘时下跌, 公司于上周五以每股 5.25 港元进行了配股。该股收低逾 6% 至 5.29 港元。
- 华润电力(836.HK) 公布公司净利达 32.2 亿元, 未来三年公司将削减资本开支。2010 年资本开支目标为 91 亿元, 比去年的 143 亿减少 36%。该股上涨逾 7.4% 至 15.30 港元。
- 资金自银行和保险板块流出: 中国人寿(2628.HK) 的目标股价遭瑞银下调, 自原先的 39.1 港元降至 30.7 港元。该股下跌 4.3% 至 26.85 港元。中国平安(2318.HK) -3.25% 至 55.15 港元; 建设银行(939.HK) -2.7% 至 5.77 港元; 工商银行(1398.HK) -2.7% 至 5.44 港元; 中国银行(3988.HK) -2.35% 至 3.34 港元; 中信银行(998.HK) -3.3% 至 4.11 港元。
- 地产股涨跌互见。中金将华润置地(1109.HK) 08 年盈利预测下调了 15%, 但该股仍收升 0.75%, 报 13.50 港元。富力(2777.HK) -1.2%; 奥园房地产(3883.HK) -5.93%; 雅居乐(3383.HK) -2.15%; 碧桂园(2007.HK) -4.82%; 瑞安(272.HK) +1.25%。
- 投资者转向原材料生产商以及内需概念股。李宁(2331.HK) +8.66% 至 21.95 港元。孟牛(2319.HK) +3.89%; 西王糖业(2088.HK) +2.25%。
- 有消息称东航准备召开股东大会讨论和星航合作的提案。该股上涨 2.5% 至 3.94 港元。国航(753.HK) 也走高, 市场认为其将自两岸直航中获益。

其他市场

周一美股反弹, 欧洲股市有涨有跌, 变化不大; 亚洲股市大部分市场下跌。美国 5 月原油期货价格下跌 4.04 美元, 收于 101.58 美元, 季末有资金获利了结。美国 6 月期金大跌 15 美元, 收于 921.50 美元/盎司, 因油价大跌。LME 三个月基本金属价格均走低, 其中, 期铜价格小跌 0.18%, 期铝价格下跌 0.83%。

- 周一美国股市中止三个交易日来的跌势, 出现反弹。美国财政部的新金融监管方案提振市场, 金融股领涨。另芝加哥采购经理人的 3 月景气指数好于预期。
- 亚洲股市大部分市场出现下跌, 日本股市下跌 2.30%; 台湾股市也收低 0.59%, 股指在收盘前最后一分钟跌幅收窄, 金融股领跌; 新加坡股市收平; 韩国股市小涨 0.13%, 芯片类股领涨。

销售交易部: Jian Feng

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
*ST TCL	000100	家电	审慎推荐	6.02	6.9	2.91	11.69	6.55	0.15	0.15	0.17	39.34	40.25	34.89
烟台万华	600309	化工	审慎推荐	33.49	0.8	1.86	1.03	4.98	0.89	1.22	1.39	37.60	27.40	24.09
中创信测	600485	通信	中性	14.07	2.9	1.52	-3.70	-1.26	0.14	0.20	0.31	100.59	69.41	45.36
平煤天安	601666	煤炭	推荐	42.98	1.0	1.46	5.99	-0.69	1.05	1.60	1.98	40.94	26.82	21.71
兴业银行	601166	金融	推荐	36.82	1.0	1.40	15.68	9.42	1.72	2.58	3.28	21.44	14.25	11.23
中国石化	600028	石化	审慎推荐	12.13	0.9	1.34	-6.91	-10.21	0.70	0.81	0.90	17.28	15.04	13.48
工商银行	601398	金融	审慎推荐	6.13	1.7	1.32	11.05	10.25	0.25	0.35	0.44	24.89	17.63	14.06
南京熊猫	600775	通信	中性	9.37	4.9	1.30	-5.07	7.09	0.17	0.22	0.24	55.14	43.58	39.49
士兰微	600460	元器件	中性	10.26	1.6	1.18	5.66	-2.19	0.19	0.04	0.10	52.71	260.05	106.02
鲁泰 A	000726	纺织服装	审慎推荐	11.28	1.0	1.17	-3.92	-6.47	0.54	0.61	0.69	20.74	18.38	16.45

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
海泰发展	13.60	10.03	3.11	3.66	*ST东方B	3.74	5.06	4.47	4.76	锦恒汽车安全	1.47	47.00	59.78	40.00
东方通信	7.16	9.98	6.07	3.92	东信B股	0.58	3.04	0.70	-5.10	必美宜	0.62	39.33	39.33	42.53
世博股份	13.60	7.00	-1.16	11.48	张裕B	49.00	2.08	13.95	17.06	恒基发展	0.95	37.68	156.76	160.27
雪莱特	13.62	6.07	17.11	8.10	鲁泰B	5.41	1.88	-0.92	-2.87	易贸通	0.19	28.28	28.28	20.00
国兴地产	26.03	6.03	11.81	4.16	金桥B股	1.29	1.10	4.88	-5.36	智库媒体	0.46	26.39	62.50	42.19
准油股份	17.99	5.39	12.37	1.93	武锅B	5.15	0.78	-1.53	-3.01	金源米业	0.68	21.43	36.00	33.33
保定天鹅	9.33	5.30	-0.85	30.86	本钢板B	7.07	0.71	3.97	7.12	中国水务	2.60	20.37	28.08	18.18
*ST宜地	9.14	5.06	1.67	-3.69	古井贡B	6.80	0.59	-3.82	-9.09	建生国际	0.97	18.29	18.29	18.29
金健米业	8.99	5.02	4.41	4.66	深赤湾B	11.28	0.53	3.30	2.36	泰盛国际控股	0.59	18.00	18.00	-
*ST东方A	10.88	5.02	4.92	9.02	黄山B股	2.07	0.10	5.67	4.70	名家国际	0.68	17.24	36.00	17.24

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
啤酒花	9.59	-10.04	-24.43	-39.99	帝贤B	1.36	-9.93	-13.92	-21.84	ITE HOLDINGS	0.09	-22.73	3.66	-22.73
东睦股份	9.77	-10.04	-19.46	-3.84	九龙山B	1.40	-5.72	-7.04	1.52	富阳	0.90	-18.18	-16.67	-19.64
江淮动力	7.44	-10.04	-1.46	1.92	深国商B	3.39	-5.57	-11.95	-17.92	德发集团	0.69	-17.86	-11.54	2.99
钱江生化	10.13	-10.04	-20.49	-1.65	大冷B	5.03	-5.27	-21.77	-29.55	DAIWA ASSOC	0.42	-16.00	-16.00	-19.23
广州冷机	8.25	-10.03	-5.71	-7.30	*ST赛格B	2.25	-5.06	-3.43	-10.71	粤海制革	0.53	-15.87	-13.11	-3.64
南纺股份	8.43	-10.03	-21.07	-15.02	*ST中纺B	0.51	-5.04	-9.43	-21.21	中联石油化工	1.24	-15.07	-11.43	-7.46
雷鸣科化	12.47	-10.03	-15.11	-20.06	南玻B	7.53	-5.04	0.40	-2.96	International Eli	1.02	-15.00	-27.14	-14.29
新钢股份	12.47	-10.03	-12.24	-12.61	*ST二纺B	0.36	-5.01	-15.29	-34.31	ROJAM	0.06	-12.86	-22.78	-16.44
冠福家用	12.65	-10.03	-13.36	-22.72	ST中华B	2.28	-5.00	-8.06	-15.87	志鸿科技	0.09	-12.37	-22.73	-15.00
一汽轿车	13.28	-10.03	-14.32	-14.32	ST轻骑B	0.42	-4.98	-13.04	-19.69	恒都集团	0.75	-11.76	-2.60	-2.60

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	收盘价	换手率 (%)	涨跌(%)			每股收益			市盈率		
				昨日		1日	5日	10日	07E	08E	09E	07E	08E	09E
招商银行	600036	金融	推荐	32.17	0.8	-1.68	12.48	12.21	1.04	1.52	1.93	31.0	21.1	16.7
工商银行	601398	金融	审慎推荐	6.13	1.7	1.32	11.05	10.25	0.25	0.35	0.44	24.9	17.6	14.1
金地集团	600383	房地产开发	推荐	38.02	1.5	-3.97	15.60	17.09	1.15	1.88	2.65	33.1	20.2	14.3
万科A	000002	房地产开发	推荐	25.60	1.5	-3.98	12.28	17.22	0.70	1.10	1.55	36.3	23.3	16.5
招商地产	000024	房地产开发	推荐	46.00	1.1	-6.28	5.75	11.92	1.37	2.07	2.97	33.6	22.2	15.5
广州友谊	000987	商业	推荐	27.60	0.8	-5.80	-1.25	1.43	0.76	1.12	1.45	36.2	24.6	19.0
华联综超	600361	商业	推荐	18.39	1.1	-3.46	-10.34	-15.14	0.56	0.81	1.08	33.1	22.6	17.0
贵州茅台	600519	食品	推荐	187.71	0.4	0.61	-2.39	-6.48	3.00	4.99	7.12	62.6	37.6	26.4
五粮液	000858	食品	审慎推荐	24.20	2.2	-0.78	-10.04	-18.79	0.39	0.47	0.80	62.6	51.8	30.31
国投中鲁	600962	食品	审慎推荐	23.01	1.5	-9.19	-10.61	-6.73	0.50	1.13	1.22	46.1	20.4	18.8
南宁糖业	000911	食品	审慎推荐	19.35	4.9	-9.79	-14.38	-9.66	0.50	0.78	1.13	38.4	24.8	17.2
武钢股份	600005	钢铁	推荐	14.19	1.5	-7.32	-10.25	-7.44	0.84	1.10	1.30	16.9	12.9	10.9
宝钢股份	600019	钢铁	推荐	12.41	2.0	-7.87	-10.85	-4.61	0.77	1.01	1.13	16.1	12.3	11.0
海螺水泥	600585	建材	推荐	53.50	0.3	0.58	8.37	9.59	1.60	2.30	3.02	33.5	23.3	17.7
盐湖钾肥	000792	化工	推荐	85.60	0.3	1.04	0.71	7.48	1.29	2.83	3.43	66.3	30.3	25.0
冠农股份	600251	农林牧副渔	推荐	60.58	0.8	-2.64	-0.82	6.08	0.06	0.32	2.13	1,023.8	188.0	28.4
置信电气	600517	电气设备	推荐	48.84	0.1	-1.85	-7.10	1.81	0.85	1.54	2.36	57.7	31.7	20.7
大秦铁路	601006	铁路运输	推荐	17.30	0.5	-2.64	4.85	9.63	0.46	0.62	0.67	37.9	27.8	25.6
中兴通讯	000063	通信	推荐	58.88	0.3	-1.88	-5.94	-1.04	1.30	1.85	2.62	45.1	31.8	22.5
亨通光电	600487	通信	推荐	20.34	1.0	-5.57	-6.18	4.85	0.52	0.76	0.89	39.0	26.6	23.0
东软股份	600718	软件及服务	推荐	32.72	0.7	1.11	3.54	-0.49	0.79	1.03	1.40	41.4	31.8	23.4
浙大网新	600797	计算机硬件	审慎推荐	11.52	-	-	10.13	10.88	0.21	0.29	0.37	54.4	39.8	30.8
长江电力	600900	电力	推荐	14.05	0.2	-3.17	-3.17	-3.83	0.58	0.60	1.00	24.1	23.5	14.0

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	
金融街	000402	白宏伟	2008-03-31	审慎推荐	推荐	22.80	22.99	3.8%	0.53	0.74	1.02	43.4	30.9	22.6	07年每股收益0.53元,符合预期。再融资后公司资本结构将改善,发展步伐将加快,07年底土地储备500万平方米,随着08年区域建设趋于尾声,公司所持有物业未来增值潜力较大,维持原有盈利预测。将投资评级由“审慎推荐”上调到“推荐”
七匹狼	002029	郭海燕	2008-03-31	推荐	推荐	26.21	25.75	1.3%	0.44	0.80	1.23	58.5	32.3	20.9	07年净利润8,870万元,超出预期,主要来自销售收入和规模效益的快速提升。展望08年,公司将加强市场营销,增强品牌影响力,全面落实“男士着装顾问”的定位,在细分市场的基础上提供更全面、细化的增值服务;同时将加快销售渠道建设,不断扩大产品市场占有率
山东黄金	600547	丁申伟	2008-03-31	推荐	推荐	151.00	141.39	-3.4%	1.20	4.58	5.09	117.8	30.9	27.8	07年每股盈利1.21元,略低于预期的主要原因是公司第四季度有大笔的科技支出,导致管理费用大幅度上升。黄金价格上涨和公司的自产产量增加是利润和销售收入大幅增长的主要原因。08年产量和盈利有望大幅增长,黄金价格依然处于中长期上涨趋势之中
上海机场	600009	陶薇	2008-03-28	推荐	推荐	23.50	24.30	1.6%	0.88	0.75	0.99	27.6	32.4	24.5	07年录得每股收益0.88元,符合预期。1-2月运营增量有所回升,预期08年起增速增长11.4%,09年将迎来高速增长,维持公司08、09年0.75元和0.99元的每股收益预测
东软股份	600718	李源	2008-03-28	推荐	推荐	31.67	32.72	1.5%	0.79	1.03	1.40	41.4	31.8	23.4	07年集团模拟合并净利润4.15亿元,每股收益0.791元,超出预期,主要在于合并后公司股权结构变化,分出少数股东权益大幅减少。收入结构优化,经营良好,上调08-09年盈利预测分别至1.03元和1.40元
华胜天成	600410	李源	2008-03-28	推荐	推荐	18.57	17.13	-9.6%	0.51	0.66	0.89	33.5	26.0	19.3	07年每股收益0.511元,低于预期,主要是在第4季度毛利率下滑和费用率上升导致第4季度盈利同比下降32.3%。全年业绩快速增长,收入增长符合预期。毛利率基本稳定,费用率未实现规模效应,证券投资收益大幅增加。暂时维持“推荐”
盐湖钾肥	000792	时雪松	2008-03-28	推荐	推荐	85.00	85.60	-1.1%	1.29	2.83	3.43	66.3	30.3	25.0	07年每股收益1.29元,四季度单季实现每股盈利0.42元,低于市场预期。业绩增长主要来自于产品价格上涨和产量的小幅上升。钾肥行业仍长期看好,上调08-09年每股盈利预测至2.83元和
海螺水泥	600585	罗炜	2008-03-28	推荐	推荐	50.10	53.50	5.0%	1.60	2.30	3.02	33.5	23.3	17.7	07年每股收益1.59元,同比增长74.7%,价差齐增是07年业绩增长的主要原因,08年公司发展形势良好。维持08-09年每股收益分别可达2.30元和3.02元的盈利预测,维持“推荐”评级
超声电子	000823	金宇	2008-03-28	推荐	推荐	9.23	8.61	-8.5%	0.26	0.35	0.44	32.5	24.5	19.6	07年每股盈利0.24元,符合预期。08年展望:机遇和挑战并存。08-09年预计实现每股盈利0.36元和0.45元,维持推荐
蓝星新材	600299	时雪松	2008-03-28	推荐	推荐	40.82	40.05	-3.7%	1.04	1.46	1.91	38.5	27.4	20.9	07年每股盈利为每股摊薄后1.04元,符合市场预期。行业趋势分析:有机硅价格保持平稳;双酚A毛利短期难以恢复,环氧树脂保持平稳;苯酚丙酮毛利小幅回落,仍保持较好状况;氯丁橡胶维持较好景气度,维持盈利预测及“推荐”
宝钢股份	600019	罗炜	2008-03-27	推荐	推荐	14.35	12.41	-9.8%	0.77	1.01	1.13	16.1	12.3	11.0	07年每股收益0.73元,略低于预期的原因:1)公司不锈钢、特钢产品07年四季度继续亏损;2)四季度将碳钢产品价格普遍调低;3)新企业所得税法导致的一次性费用。08年钢铁行业-利润向龙头企业集中
中海发展	600026	杨鑫	2008-03-27	推荐	推荐	28.27	27.89	2.4%	1.38	1.89	2.27	20.2	14.8	12.3	07年每股盈利为人民币1.37元,业绩的增长主要来自于煤炭运输业务。公司主攻能源运输,业绩可预见性强。船舶订单充足,且大力投入VLCC,积极参与铁矿石一程运输
置信电气	600517	陈华	2008-03-27	推荐	推荐	52.88	48.84	-3.9%	0.85	1.54	2.36	57.7	31.7	20.7	节能政策支持需求的快速增长,新建产能在08年可以投产,竞争压力仍未显现。公司最核心的工艺体现在非晶铁芯的制造以及铁芯和铜箔的结合这两个环节。成本上涨但可控。置信电气是我们在电气设备行业的首选。业绩驱动力来自1)08-13年配电网投资的加强以及2)节能降耗的迫切要求
贵州茅台	600519	袁霏阳	2008-03-26	推荐	推荐	186.96	187.71	4.7%	3.00	4.99	7.12	62.6	37.6	26.4	公司股价近期跑输大盘,但高价酒辉煌并未走到尽头,盈利预测仍有上调空间。敏感性分析显示公司今明两年每股收益可能高达5.26元与7.42元,保守预期下的估值水平已位于同业最低,重申“推荐”评级
江西铜业	600362	丁申伟	2008-03-26	推荐	推荐	34.63	31.09	-5.9%	1.45	1.57	1.43	21.5	19.8	21.8	07年每股盈利1.4元,与我们预期基本一致,但是低于市场预期。毛利降低是利润下降的主要原因。铜精矿市场的短缺将对电解铜价格构成支持。维持投资评级及08年1.49元的每股盈利预测
大商股份	600694	郭海燕; 钱炳	2008-03-25	推荐	推荐	42.20	44.19	9.0%	1.17	1.83	2.36	37.6	24.2	18.7	07年实现净利润3.03亿元,低于预期。公司全年收入增长良好;毛利率同比下降;营业费用率控制良好;越高档定位的门店获利越丰厚,符合行业发展趋势;经营所得现金流丰厚,接近净利润的3倍。表现不佳的是管理费用提升幅度异常的高

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) 2008-3-31	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	10日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	06	07E		08E
能源																						
石油天然气																						
中国石化	600028	张金涛	审慎推荐	1,051,701	103,093	12.13	0.9	1.3	-6.9	-10.2	29.31	9.94	0.70	0.81	0.90	17.3	15.0	13.5	3.03	3.58	4.18	3.4
中国石油	601857	张金涛	推荐	3,151,621	68,880	17.22	1.6	-3.6	-13.2	-23.8	48.62	16.70	0.74	0.86	0.88	23.4	20.1	19.5	3.02	3.56	4.00	4.8
中海油	600583	张金涛	推荐	43,243	25,356	45.50	-	-	-2.1	-0.3	59.12	28.08	1.13	1.42	2.01	40.2	32.1	22.6	3.14	4.20	5.41	10.8
中海油服	601808	张金涛	审慎推荐	98,088	10,910	21.82	3.0	-1.8	-6.1	-20.7	54.80	13.48	0.49	0.70	0.76	44.9	31.1	28.8	1.92	3.82	4.42	5.7
煤炭																						
中国神华	601088	韩永	推荐	795,585	72,000	40.00	0.8	-6.0	-11.5	-21.3	94.88	36.99	0.99	1.50	1.72	40.3	26.6	23.3	1.81	6.45	7.27	6.2
兖州煤业	600188	韩永	审慎推荐	88,974	6,512	18.09	1.3	-5.0	-5.0	-10.6	27.68	9.23	0.48	0.64	0.79	37.5	28.3	23.0	3.67	3.93	4.37	4.6
西山煤电	000983	韩永	审慎推荐	49,753	23,243	41.05	1.9	1.1	15.1	5.9	77.77	13.50	0.87	1.22	1.52	47.3	33.6	27.1	4.27	4.87	5.53	8.4
神火股份	000933	韩永	审慎推荐	20,040	12,489	40.08	0.9	-3.4	4.0	-8.7	71.58	15.36	1.64	2.03	2.42	24.5	19.8	16.5	3.83	3.92	5.13	10.2
开滦股份	600997	韩永	审慎推荐	20,641	9,049	36.78	0.4	0.2	1.9	-4.4	53.88	12.00	1.10	1.55	1.73	33.4	23.7	21.2	4.58	5.33	6.27	6.9
平煤股份	601666	韩永	推荐	46,192	18,769	42.98	1.0	1.5	6.0	-0.7	62.10	13.57	1.05	1.60	1.98	40.9	26.8	21.7	4.74	5.48	6.60	7.8
兰花科创	600123	韩永	审慎推荐	14,814	9,480	36.31	0.7	-4.4	-6.0	-14.2	65.82	21.86	1.41	1.78	1.98	25.7	20.3	18.4	6.98	7.04	8.12	5.2
天地科技	600582	韩永	推荐	16,105	6,942	47.76	0.2	-2.8	-3.5	-7.3	61.25	26.15	1.20	1.68	2.02	39.8	28.4	23.6	2.84	4.03	5.04	11.8
中煤能源	601898	韩永	推荐	220,624	19,671	16.64	2.3	-4.4	-12.2	-14.7	24.89	16.02	0.39	0.51	0.72	43.0	32.5	23.2	2.00	2.61	4.64	6.4
基础材料																						
石化																						
S上石化	600688	张金涛	中性	70,848	7,085	9.84	1.0	-1.8	-6.6	-8.0	22.49	8.70	0.19	0.22	0.17	51.3	44.9	58.4	2.64	2.79	2.93	3.5
钢铁																						
宝钢股份	600019	罗炜	推荐	217,324	69,634	12.41	2.0	-7.9	-10.8	-4.6	22.12	9.97	0.77	1.01	1.13	16.1	12.3	11.0	4.68	5.10	5.73	2.4
武钢股份	600005	罗炜	推荐	111,221	44,488	14.19	1.5	-7.3	-10.2	-7.4	23.68	9.21	0.84	1.10	1.30	16.9	12.9	10.9	2.78	3.32	4.00	4.3
鞍钢股份	000898	罗炜	推荐	140,355	24,857	19.40	0.8	-4.4	0.2	3.3	35.31	13.14	1.16	1.42	1.73	16.7	13.7	11.2	4.12	7.16	8.00	2.7
马钢股份	600808	罗炜	中性	46,161	8,162	6.83	0.7	-3.8	-6.4	-3.3	15.45	6.20	0.30	0.50	0.57	23.1	13.6	12.0	3.12	3.16	2.99	2.2
太钢不锈	000825	罗炜	推荐	57,930	19,880	16.75	0.7	-4.3	-4.1	-5.6	33.58	14.38	1.31	1.53	1.71	12.8	10.9	9.8	4.99	5.00	5.87	3.4
有色金属																						
中国铝业	601600	丁中伟	推荐	275,359	29,127	20.36	1.3	-6.6	-9.6	-17.2	60.60	17.95	0.79	0.90	1.01	25.7	22.5	20.1	3.27	3.92	4.65	5.2
焦作万方	000612	丁中伟	推荐	12,864	7,716	26.79	2.0	-5.0	-14.1	-27.5	67.98	14.26	1.60	2.59	2.62	16.8	10.4	10.2	2.18	3.46	5.53	7.7
铜陵有色	000630	丁中伟	中性	21,745	9,367	16.80	0.7	-4.0	-0.7	-6.5	38.82	11.20	0.69	0.80	0.98	24.4	20.9	17.2	3.11	3.52	4.00	4.8
中金岭南	000060	丁中伟	审慎推荐	22,567	15,394	30.86	0.9	-3.7	-1.9	-12.3	71.97	23.55	1.94	1.54	1.11	15.9	20.1	27.9	4.42	5.77	6.85	5.3
宏达股份	600331	丁中伟	中性	41,383	22,350	80.20	-	-	-	-	83.88	23.85	1.29	0.90	0.92	62.4	88.6	86.9	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	50.00	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	93,980	8,784	31.09	1.9	-6.5	-11.4	-21.5	78.50	19.42	1.45	1.57	1.43	21.5	19.8	21.8	4.16	5.17	5.95	6.0
关铝股份	000831	丁中伟	审慎推荐	7,206	4,785	19.85	2.3	-7.0	-11.2	-26.5	47.50	9.70	0.87	1.24	1.01	22.7	16.0	19.7	3.11	3.98	5.22	5.0
山东黄金	600547	丁中伟	推荐	25,151	10,965	141.39	0.9	-6.4	-9.8	-26.8	239.00	41.80	1.20	4.58	5.09	117.8	30.9	27.8	4.27	5.07	5.42	27.9
中金黄金	600489	丁中伟	审慎推荐	28,429	11,505	79.11	1.7	-8.0	-14.0	-24.8	159.60	32.10	0.71	1.53	2.98	111.0	51.6	26.5	3.13	3.67	3.32	21.5
西部矿业	601168	丁中伟	中性	55,333	10,681	23.22	0.9	-6.2	-11.3	-22.6	68.58	13.48	0.71	0.80	0.76	32.9	29.1	30.7	1.63	4.14	4.70	5.6
建材																						
海螺水泥	600585	罗炜	推荐	83,804	17,418	53.50	0.3	0.6	8.4	9.6	96.50	33.02	1.60	2.30	3.02	33.5	23.3	17.7	5.62	6.24	8.48	8.6
冀东水泥	000401	罗炜	推荐	16,280	8,713	16.91	0.3	-5.8	-6.2	-5.6	26.13	8.06	0.38	0.72	1.06	44.2	23.6	16.0	2.42	2.77	5.45	6.1
华新水泥	600801	罗炜	审慎推荐	9,105	1,698	22.56	0.7	-5.0	-6.7	-7.3	41.50	12.82	0.72	1.06	1.44	31.4	21.3	15.6	4.07	5.12	10.08	4.4
祁连山	600720	罗炜	中性	3,025	2,588	7.64	1.9	-7.8	-24.7	-35.8	14.50	6.25	0.01	0.17	0.35	542.6	46.1	22.0	2.21	2.23	3.32	3.4
造纸包装																						
晨鸣纸业	000488	吴丰树	推荐	25,663	12,085	15.04	0.7	-0.9	0.3	-3.9	20.38	7.87	0.57	0.73	0.96	26.6	20.6	15.6	3.52	5.04	5.92	3.0
华泰股份	600308	吴丰树	推荐	12,580	7,943	22.93	0.5	-2.3	-2.3	0.9	38.32	15.00	0.91	1.25	1.75	25.1	18.4	13.1	4.88	6.75	11.79	3.4
岳阳纸业	600963	吴丰树	中性	7,718	5,992	17.75	4.2	-3.3	10.0	-5.2	44.85	14.91	0.14	0.18	0.56	128.3	96.0	31.9	3.94	4.16	4.46	4.3
博汇纸业	600966	吴丰树	中性	6,623	4,555	21.00	1.2	-4.8	-1.5	0.1	27.54	8.36	0.48	0.53	0.60	43.7	39.6	35.2	4.49	4.97	5.50	4.2
化工																						
云天化	600096	时雪松	审慎推荐	33,254	13,033	62.00	-	-	-	6.1	70.00	19.81	1.27	1.68	2.01	48.7	36.9	30.8	5.22	6.19	7.20	10.0
盐湖钾肥	000792	时雪松	推荐	65,702	33,443	85.60	0.3	1.0	0.7	7.5	100.01	27.87	1.29	2.83	3.43	66.3	30.3	25.0	2.71	3.13	4.76	27.4
冠农股份	600251	时雪松	推荐	14,176	8,391	60.58	0.8	-2.6	-0.8	6.1	74.54	9.90	0.06	0.32	2.13	1,023.8	188.0	28.4	1.77	1.89	4.27	32.0
四川美丰	000731	时雪松	中性	6,998	5,376	14.00	1.5	-6.7	-9.1	-4.1	20.86	8.70	0.63	0.72	0.86	22.2	19.6	16.4	4.02	4.57	5.70	3.1
鲁鲁恒升	600426	时雪松	推荐	11,888	6,715	23.98	0.9	-2.2	-4.0	4.5	32.90	11.58	0.65	0.91	1.39	37.1	26.4	17.3	3.46	4.04	4.94	5.9
六国化工	600470	时雪松	中性	3,939	2,523	17.43	6.9	-6.7	-8.5	-3.2	23.88	8.70	0.44	0.91	1.27	39.5	19.1	13.8	2.98	4.41	4.96	3.9
烟台万华	600309	时雪松	审慎推荐	55,705	27,577	33.49	0.8	1.9	1.0	5.0	44.30	23.94	0.89	1.22	1.39	37.6	27.4	24.1	1.49	2.36	3.58	14.2
新安股份	600596	时雪松	审慎推荐	19,501	13,379	68.00	0.5	-6.0	-4.2	0.1	90.50	29.20	1.72	3.01	3.39	39.4	22.6	20.1	3.72	5.07	7.40	13.4
蓝星新材	600299	时雪松	推荐	16,103	7,314	40.05	0.9	-2.0	-13.2	-16.5	65.06	25.88	1.04	1.46	1.91	38.5	27.4	20.9	3.03	7.66	8.83	5.2
三爱富	600636	时雪松	中性	3,005	2,058	9.52	1.6	-5.3	-6.8	-11.9	16.10	8.51	0.19	0.13	0.11	51.4	70.8	88.4	2.34	2.46	2.55	3.9
巨化股份	600160	时雪松	中性	6,264	3,319	11.25	1.2	-8.7	-13.4	-8.2	17.59	7.77	0.37	0.41	0.32	30.2	27.5	34.9	3.13	3.42	3.69	3.3
山西三维	000755	时雪松	推荐	8,994	6,492	23.00	1.2	0.1	-8.0	-14.4	44.60	15.35	0.84									

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) 2008-3-31	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	10日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	06	07E	08E	
工业																						
交通设施																						
上海机场	600009	陶薇	推荐	46,825	26,571	24.30	0.4	-1.2	6.6	7.1	43.70	21.75	0.88	0.75	0.99	27.6	32.4	24.5	5.26	5.65	6.17	4.3
深圳机场	000089	陶薇	审慎推荐	14,621	5,649	8.65	0.7	-3.9	-5.6	-9.2	15.73	8.44	0.29	0.36	0.40	30.2	23.9	21.5	2.26	3.25	2.91	2.7
白云机场	600004	陶薇	中性	16,089	6,952	13.99	0.7	-6.5	-7.7	-9.6	23.10	11.80	0.34	0.56	0.67	40.8	25.1	21.0	4.18	4.45	5.44	3.1
天津港	600717	郑栋	审慎推荐	29,440	17,641	20.32	0.5	-2.3	4.3	3.5	33.49	14.00	0.41	0.88	0.94	49.0	23.2	21.7	2.58	2.85	5.77	7.1
盐田港	000088	郑栋	中性	13,732	4,477	11.03	1.0	-5.7	-8.2	-10.5	21.80	10.83	0.51	0.51	0.53	21.6	21.7	20.9	2.59	2.80	3.04	3.9
深赤湾A	000022	郑栋	中性	10,897	1,983	16.90	1.0	-1.7	1.0	-2.3	35.95	15.55	1.00	1.02	1.06	16.9	16.5	15.9	3.48	3.91	4.32	4.3
粤高速A	000429	郑栋	中性	10,220	3,735	8.13	-	-	1.8	-1.5	12.73	6.93	0.39	0.40	0.42	20.7	20.5	19.3	2.42	2.64	2.69	3.1
深高速	600548	郑栋	审慎推荐	17,293	1,727	7.93	1.4	-5.7	-9.0	-12.7	15.16	7.50	0.31	0.38	0.52	25.7	21.0	15.2	3.04	3.34	3.52	2.4
皖通高速	600012	郑栋	审慎推荐	11,129	3,126	6.71	0.4	-3.2	-5.0	-3.3	11.46	6.40	0.29	0.43	0.44	22.9	15.6	15.3	2.97	3.10	3.29	2.2
大秦铁路	601006	郑栋	推荐	224,498	60,746	17.30	0.5	-2.6	4.8	9.6	28.45	12.40	0.46	0.62	0.67	37.9	27.8	25.6	2.72	2.90	3.15	6.0
广深铁路	601333	郑栋	中性	43,351	16,818	6.12	0.5	-2.7	-4.1	-10.1	11.40	5.90	0.23	0.25	0.27	26.3	24.7	22.7	2.96	3.07	3.20	2.0
交通运输																						
中国国航	601111	陶薇	推荐	203,128	27,175	16.58	2.3	0.2	1.9	13.4	30.00	8.00	0.36	0.55	0.67	45.9	30.1	24.8	2.55	2.77	3.27	6.0
东方航空	600115	陶薇	推荐	61,762	5,025	12.69	2.5	-1.5	5.0	15.2	23.99	4.95	0.19	0.55	0.66	67.2	23.0	22.5	0.62	1.88	2.23	6.7
南方航空	600029	陶薇	审慎推荐	64,913	14,840	14.84	3.5	0.1	9.4	6.1	30.50	7.80	0.39	0.59	0.28	38.0	25.0	53.2	2.30	2.50	2.79	5.9
中海发展	600026	杨鑫	推荐	92,762	12,592	27.89	0.7	-2.6	1.1	5.5	44.00	14.23	1.38	1.89	2.27	20.2	14.8	12.3	3.78	4.72	6.74	5.9
招商轮船	601872	杨鑫	中性	27,399	12,583	7.98	0.4	-4.9	-7.1	-10.4	16.52	7.80	0.30	0.33	0.40	26.9	24.5	20.0	2.49	2.74	2.97	2.9
中远航运	600428	杨鑫	推荐	21,576	11,839	32.93	0.4	-0.2	8.6	4.3	44.50	17.48	1.64	1.91	2.34	20.1	17.2	14.1	3.98	4.72	7.08	7.0
中国远洋	601919	杨鑫	推荐	274,957	33,245	26.62	1.2	-4.6	-1.7	-13.0	68.40	8.48	1.87	2.40	2.21	14.3	11.1	12.1	2.47	6.32	8.31	4.2
中海集运	601866	杨鑫	推荐	78,160	15,632	6.69	1.6	-3.5	-4.3	-5.9	12.57	6.45	0.28	0.36	0.50	24.2	18.6	13.3	3.28	2.84	3.01	2.4
长航油运	600087	杨鑫	审慎推荐	16,688	6,874	18.65	1.2	-6.2	-3.9	-5.1	26.99	11.03	0.44	0.77	1.09	42.5	24.2	17.2	3.09	5.29	6.06	3.5
外运发展	600270	陶薇	中性	12,613	4,609	13.93	0.7	-5.0	-5.6	-6.4	22.85	12.30	0.66	0.72	0.91	21.1	19.3	15.4	3.66	4.12	4.63	3.4
铁龙物流	600125	陶薇	审慎推荐	8,193	5,735	9.79	0.8	-1.9	-1.1	-6.7	16.45	9.20	0.34	0.46	0.41	29.1	21.1	24.1	1.86	1.81	2.86	5.4
机械及电气设备																						
三一重工	600031	罗晓春	中性	38,500	17,149	38.81	0.4	-4.1	-4.1	-8.0	68.00	20.50	1.68	1.98	2.23	23.1	19.6	17.4	2.67	5.15	7.03	7.5
中联重科	000157	罗晓春	中性	33,462	18,349	44.00	-	-	10.6	4.8	63.80	17.71	1.75	2.08	2.45	25.1	21.2	18.0	3.02	4.74	6.71	9.3
柳工	000528	罗晓春	审慎推荐	12,359	7,494	26.16	0.4	-4.1	-0.2	-2.6	46.28	18.60	1.20	1.35	1.63	21.8	19.4	16.1	4.04	4.94	5.84	5.3
振华港机	600320	罗晓春	推荐	49,682	21,193	15.49	-	-	-1.4	-2.4	32.70	14.28	0.64	0.78	0.89	24.3	19.9	17.5	1.90	3.59	4.25	4.3
中集集团	000039	罗晓春	审慎推荐	51,358	17,983	19.29	0.6	-3.2	-1.2	-1.6	34.50	17.64	0.98	1.14	1.32	19.8	16.9	14.7	4.29	5.07	5.70	3.8
安徽合力	600761	罗晓春	推荐	8,031	5,277	22.50	3.6	0.4	9.0	0.5	43.30	19.85	0.90	1.17	1.47	25.1	19.3	15.3	4.47	5.55	6.49	4.1
002021	罗晓春	推荐	2,869	1,726	11.52	1.8	-4.6	-2.5	-5.6	17.55	10.52	0.35	0.43	0.55	33.0	26.6	21.0	1.96	2.22	2.56	5.2	
经纬纺机	000666	罗晓春	审慎推荐	4,299	1,619	7.12	0.9	-5.7	-7.0	-9.3	14.48	6.86	0.32	0.34	0.44	22.3	21.0	16.3	4.67	4.91	5.17	1.5
山河智能	002097	罗晓春	审慎推荐	7,392	4,301	26.95	1.3	-6.0	-15.8	-22.7	69.92	18.87	0.64	1.05	1.58	42.3	25.8	17.1	1.87	4.26	5.26	6.3
中国船舶	600150	罗晓春	推荐	80,547	16,385	121.57	1.4	-3.0	-2.1	-13.8	300.00	80.50	4.58	8.19	10.62	26.5	14.8	11.5	3.31	14.13	21.30	8.6
广船国际	600685	罗晓春	审慎推荐	21,410	6,952	43.28	3.6	0.6	12.5	2.7	102.89	26.11	1.90	2.51	3.41	22.8	17.3	12.7	2.55	4.96	7.46	8.7
沈阳机床	000410	黄海	推荐	7,189	3,993	13.18	0.8	-5.2	-3.4	-7.7	31.00	12.30	0.30	0.66	0.98	43.3	20.0	13.4	2.15	2.41	6.06	5.5
兰溪股份	600592	黄海	推荐	3,434	2,052	22.89	2.9	-0.2	4.8	11.8	24.79	14.85	0.63	0.75	0.88	36.6	30.7	26.1	4.21	4.54	4.98	5.0
晋西车轴	600495	黄海	中性	1,773	1,053	17.23	-	-	-2.0	-7.5	33.50	16.17	0.59	0.94	1.13	29.0	18.2	15.2	4.21	4.51	9.68	3.8
轴研科技	002046	黄海	推荐	1,380	911	14.15	1.5	-5.1	-7.5	0.4	18.17	12.45	0.36	0.58	0.75	39.0	24.4	18.9	3.07	3.35	3.83	4.2
大族激光	002008	黄海	推荐	8,784	5,044	23.11	0.3	-4.5	-9.0	-8.0	32.67	15.41	0.44	0.72	1.01	52.2	32.1	22.9	1.33	2.58	3.31	9.0
洪都航空	600316	黄海	审慎推荐	8,649	4,300	34.32	1.2	-5.2	-10.6	-13.0	55.49	27.28	0.50	0.57	1.69	68.8	59.8	20.3	5.89	6.29	6.76	5.5
火箭股份	600879	黄海	审慎推荐	11,030	7,503	20.40	1.8	-10.0	-13.8	-17.0	33.47	19.50	0.51	0.75	0.96	39.9	27.2	21.2	2.49	4.74	5.34	4.3
西飞国际	000768	黄海	中性	26,916	9,206	23.90	2.7	-10.0	-14.4	-21.7	44.98	18.53	0.40	0.48	0.54	59.7	49.6	43.9	1.77	6.83	7.22	3.5
成发科技	600391	黄海	审慎推荐	3,021	1,652	23.01	0.7	-8.0	-12.9	-13.9	41.49	17.45	0.50	0.75	1.01	46.2	30.6	22.9	3.55	3.91	4.28	5.9
力源液压	600785	黄海	审慎推荐	5,021	1,256	28.00	0.8	-5.4	-11.5	-1.3	53.80	17.40	0.60	0.90	1.18	46.7	31.2	23.8	3.50	4.93	5.74	5.7
昆明机床	600806	黄海	审慎推荐	6,934	2,503	16.32	1.3	-8.4	-5.3	-6.3	29.94	7.25	0.52	0.67	0.89	31.1	24.4	18.4	1.44	1.75	2.29	9.3
天马股份	002122	黄海	审慎推荐	16,320	4,080	120.00	0.8	-4.0	-8.0	-11.4	163.98	65.50	1.81	3.00	3.16	66.1	32.4	23.2	2.87	11.35	14.97	10.6
电气设备																						
宝胜股份	600973	陈华	推荐	3,574	1,968	22.91	1.7	-4.5	-2.3	-1.2	40.58	20.71	0.87	1.32	1.89	26.3	17.4	12.1	4.49	5.29	6.54	4.3
东方电机	600875	陈华	审慎推荐	40,964	11,439	50.14	1.5	-10.0	-14.9	-17.0	97.18	42.82	2.84	2.97	3.21	17.7	16.9	15.6	8.05	10.89	7.57	4.6
特变电工	600089	陈华	推荐	18,003	12,146	21.08	1.6	-10.0	-12.2	-14.2	35.35	11.17	0.63	0.67	0.95	33.4	31.6	22.3	2.13	2.89	3.42	7.3
平高电气	600312	陈华	审慎推荐	5,489	2,929	15.03	1.6	-6.0	-9.9	-6.8	28.48	14.91	0.55	0.72	0.88	27.6	20.8	17.1	2.94	3.46	4.15	4.3
国电南瑞	600406	陈华	推荐	5,474	3,206	21.46	1.4	-4.7	-13.1	-19.9	38.50	20.29	0.58	0.68	0.80	37.0	31.8	26.8	3.18	3.62	4.16	5.9
置信电气	600517	陈华	推荐	10,073	7,295	48.84	0.1	-														

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) 2008-3-31	换手率 %	涨跌幅(%)					52周					每股收益(元)					市盈率				
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	06	07E	08E	07E					
保险																											
中国人寿	601628	周光	中性	799,043	42,405	28.27	1.3	-3.7	-2.4	-16.5	75.98	26.11	0.99	0.68	0.92	28.4	41.5	30.8	4.09	6.02	6.80	4.7					
中国平安	601318	周光	中性	388,627	207,756	52.91	1.1	-0.4	4.6	-11.6	149.28	47.05	2.05	1.16	1.53	25.8	45.4	34.5	6.16	14.60	15.34	3.6					
房地产																											
万科A	000002	白宏玮	推荐	175,923	150,616	25.60	1.5	-4.0	12.3	17.2	40.78	10.96	0.70	1.10	1.55	36.3	23.3	16.5	2.17	4.26	5.03	6.0					
金地集团	600383	白宏玮	推荐	31,902	22,774	38.02	1.5	-4.0	15.6	17.1	73.50	16.09	1.15	1.88	2.65	33.1	20.2	14.3	3.74	10.06	11.74	3.8					
招商地产	000024	白宏玮	推荐	38,864	14,589	46.00	1.1	-6.3	5.7	11.9	102.89	28.00	1.37	2.07	2.97	33.6	22.2	15.5	4.10	9.35	11.40	4.9					
金融街	000402	白宏玮	推荐	31,691	23,444	22.99	2.6	0.8	15.0	18.0	43.97	15.05	0.53	0.74	1.02	43.4	30.9	22.6	3.55	4.24	5.19	5.4					
陆家嘴	600663	白宏玮	中性	48,466	7,535	25.95	3.7	-9.8	4.8	3.6	34.80	19.75	0.40	0.48	0.59	64.3	54.4	43.6	3.81	4.40	4.87	5.9					
浦东金桥	600639	白宏玮	审慎推荐	14,447	3,883	17.11	0.9	-2.5	-0.8	-13.6	26.49	14.40	0.27	0.35	0.59	63.1	48.9	29.2	3.17	3.44	3.79	5.0					
中国国贸	600007	白宏玮	中性	15,150	3,008	15.04	1.0	-3.5	-3.2	-1.2	27.26	13.65	0.29	0.37	0.54	52.4	41.1	27.8	3.82	3.99	4.36	3.8					
中华企业	600675	白宏玮	审慎推荐	16,299	10,404	14.98	10.1	-2.7	20.5	16.0	31.79	8.22	0.56	0.75	1.01	26.9	19.9	14.9	2.10	2.66	3.58	5.6					
亿城股份	000616	白宏玮	中性	6,770	4,558	16.87	1.1	-4.0	5.4	5.2	26.75	10.57	0.74	0.97	1.23	22.7	17.3	13.7	2.02	5.65	6.62	3.0					
栖霞建设	600533	白宏玮	审慎推荐	7,335	4,959	18.11	0.9	-3.3	9.2	7.9	34.34	13.42	0.85	1.23	1.54	21.3	14.8	11.8	3.53	4.02	5.25	4.5					
阳光股份	000608	白宏玮	中性	6,117	4,292	11.42	0.5	-3.0	3.6	-1.3	19.99	8.79	0.34	0.52	0.71	33.4	22.0	16.2	1.69	3.25	3.77	3.5					
华发股份	600325	白宏玮	推荐	15,804	11,897	25.01	2.2	-	13.1	25.2	30.75	10.45	0.57	1.06	1.48	43.6	23.5	16.9	1.89	3.12	4.18	8.0					
保利地产	600048	白宏玮	审慎推荐	72,957	31,294	29.75	1.8	-2.2	11.8	19.2	49.25	13.60	0.61	1.13	1.64	49.0	26.2	18.1	1.48	4.86	6.00	6.1					
通信																											
中国联通	600050	陈昊飞	中性	187,802	83,125	8.86	1.0	-4.2	-2.9	-2.6	13.50	4.88	0.21	0.25	0.31	42.9	35.8	28.9	2.37	2.63	2.89	3.4					
科技																											
软件及服务																											
亿阳信通	600289	李源	审慎推荐	4,801	2,737	16.37	1.1	-5.2	-11.4	-4.5	25.40	13.66	0.41	0.54	0.75	40.1	30.1	21.7	4.09	4.29	4.56	3.8					
航天信息	600271	李源	审慎推荐	15,999	10,112	51.98	0.3	-4.3	-7.4	-12.8	75.10	39.17	1.53	1.68	1.99	34.0	31.0	26.1	7.43	8.80	10.08	5.9					
华胜天成	600410	李源	推荐	5,983	1,847	17.13	1.1	-5.8	-11.2	-11.7	32.58	17.03	0.51	0.66	0.89	33.5	26.0	19.3	2.21	3.63	4.10	4.7					
东软股份	600718	李源	推荐	17,165	4,577	32.72	0.7	1.1	3.5	-0.5	51.80	28.89	0.79	1.03	1.40	41.4	31.8	23.4	4.21	5.01	6.04	6.5					
浙大网新	600797	李源	审慎推荐	9,366	8,261	11.52	-	-	10.1	10.9	15.04	8.01	0.21	0.29	0.37	54.4	39.8	30.8	1.63	1.84	2.13	6.3					
技术硬件及设备																											
中兴通讯	000063	李源	推荐	56,497	31,524	58.88	0.3	-1.9	-5.9	-1.0	79.80	43.50	1.30	1.85	2.62	45.1	31.8	22.5	11.13	12.65	14.14	4.7					
*ST大唐	600198	李源	中性	4,952	3,037	11.28	1.7	-0.1	-15.7	-27.2	32.42	11.00	0.06	0.12	0.15	175.9	95.5	72.9	0.74	0.81	0.93	14.0					
南京熊猫	600775	李源	中性	6,137	734	9.37	4.9	1.3	-5.1	7.1	14.48	6.82	0.17	0.22	0.24	55.1	43.6	39.5	2.06	2.23	2.44	4.2					
烽火通信	600498	李源	中性	5,113	2,237	12.47	2.8	-1.9	-9.8	-10.8	20.10	10.77	0.27	0.32	0.38	46.9	38.9	32.9	5.56	5.71	5.91	2.2					
波导股份	600130	李源	回避	4,209	2,401	5.48	2.2	0.7	-1.3	-7.3	8.60	4.19	-0.40	-0.13	0.00	-13.6	-42.8	2,498.6	1.76	1.36	1.23	4.0					
中创信测	600485	李源	中性	1,922	1,318	14.07	2.9	1.5	-3.7	-1.3	19.42	9.35	0.14	0.20	0.31	100.6	69.4	45.4	1.93	2.07	2.28	6.8					
动力源	600405	李源	中性	2,012	1,957	9.64	1.0	-3.2	-8.7	-6.2	18.00	6.56	0.06	0.14	0.22	174.8	69.8	44.5	1.70	1.73	1.79	5.6					
中天科技	600522	李源	审慎推荐	2,835	1,732	10.47	0.7	-1.8	-3.0	-7.2	16.24	7.17	0.31	0.47	0.64	33.6	22.3	16.4	2.39	2.71	3.20	3.9					
亨通光电	600487	李源	推荐	3,379	2,492	20.34	1.0	-5.6	-6.2	4.8	28.98	13.20	0.52	0.76	0.89	39.0	26.6	23.0	6.07	6.43	6.97	3.2					
电子元器件																											
生益科技	600183	金宇	审慎推荐	9,427	7,282	9.85	0.7	-5.6	-6.3	-11.4	17.54	9.51	0.49	0.54	0.69	19.9	18.3	14.2	1.74	2.13	2.55	4.6					
士兰微	600460	金宇	中性	4,146	2,226	10.26	1.6	1.2	5.7	-2.2	15.95	8.80	0.19	0.04	0.10	52.7	260.1	106.0	1.80	2.33	2.30	4.4					
上海贝岭	600171	金宇	中性	4,735	3,479	7.73	0.9	-2.3	-7.6	-7.3	12.62	6.55	0.05	0.11	0.10	142.2	67.2	76.7	2.88	2.89	2.97	2.7					
长电科技	600584	金宇	审慎推荐	5,812	4,681	15.60	1.5	-5.2	-3.3	4.1	19.46	10.88	0.42	0.53	0.64	37.0	29.3	24.3	2.18	4.26	4.69	3.7					
有研硅股	600206	金宇	中性	2,464	1,491	16.99	1.1	-6.6	-8.1	-7.8	35.70	16.59	0.45	0.49	0.61	37.8	34.5	27.9	4.63	5.04	5.53	3.4					
超声电子	000823	金宇	推荐	3,792	2,030	8.61	1.4	-7.5	-16.2	-13.9	13.57	7.67	0.26	0.35	0.44	32.5	24.5	19.6	2.66	3.83	3.37	2.2					
法拉电子	600563	金宇	推荐	3,488	1,924	15.50	0.7	-8.0	-13.0	-19.9	24.38	14.98	0.61	0.72	0.84	25.4	21.6	18.6	3.50	3.80	4.22	4.1					
风华高科	000636	金宇	中性	9,360	7,261	13.95	-	-	-	-	16.75	7.50	0.32	0.12	0.14	43.4	114.2	101.7	3.05	3.31	3.40	4.2					
长城开发	000021	金宇	中性	11,662	4,871	13.26	0.6	-3.9	-4.6	-6.4	19.95	12.75	0.70	0.43	0.46	18.8	30.6	28.6	3.53	3.83	3.87	3.5					
天通股份	600330	金宇	中性	3,965	2,823	8.08	1.3	-7.2	-14.2	-15.0	13.15	7.52	0.27	0.31	0.35	30.0	26.2	22.8	2.37	2.61	2.89	3.1					
周期性消费																											
传媒																											
歌华有线	600037	金宇	推荐	21,628	11,898	20.40	0.8	-4.2	-4.5	-11.3	37.40	18.44	0.34	0.44	0.54	59.3	46.2	38.1	3.46	3.80	4.19	5.4					
博瑞传播	600880	金宇	推荐	5,485	3,477	26.88	0.8	-6.8	-0.9	-0.4	39.99	21.05	0.65	0.74	0.93	41.5	36.2	29.0	2.37	2.83	3.38	9.5					
广电网络	600831	金宇	审慎推荐	3,797	2,656	18.22	-	-	-7.7	-12.5	42.90	16.69	0.12	0.60	0.71	153.8	30.2	25.6	5.18	5.30	5.90	3.4					
东方明珠	600832	金宇	审慎推荐	26,745	13,550	13.43	0.4	-3.4	-5.1	-12.0	23.52	13.15	0.25	0.24	0.27	54.8	56.8	50.0	1.88	2.14	2.38	6.3					
中信国安	000839	金宇	审慎推荐	22,347	12,461	28.65	0.8	-3.9	-2.9	-8.6	43.60	21.05	0.44	0.67	0.89	65.3	43.0	32.2	5.57	6.31	6.87	4.5					
中视传媒	600088	金宇	审慎推荐	5,769	2,471	24.37	0.8	-4.1	-3.9	-4.5	39.37	19.51	0.24	0.51	0.53	100.6	47.6	45.9	3.28	3.43	3.84	7.1					
电广传媒	000917	金宇	中性	6,939	5,404	20.49	1.6	-8.9	-10.9	-11.1	34.65	12.60	0.23	0.23	0.31	90.9	88.6	65.6	5.50	5.73	5.96	3.6					
新华传媒	600825	金宇	推荐	11,947	4,859	30.87	1.4	-3.8	-10.4	-17.2	59.88	20.03	0.18	0.74	0.85	172.1	41.9	36.2	3.21	2.33	3.06	13.2					
华闻传媒	000793	金宇	中性	10,555	9,075	7.76	0.4	-5.1	-4.4	-4.2	16.29	7.30	0.14	0.13	0.15	54.7	59.2	53.2	1.54	1.44	1.47	5.4					
家电及相关																											
*ST TCL	000100	李源	审慎推荐	15,570	13,729	6.02	6.9	2.9	11.7	6.5	8.12	4.06	0.15	0.15	0.17	39.3	40.2	34.9	1.18	1.34							

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) 2008-3-31	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		
									10日	最高价	最低价	07E	08E	09E	07E	08E	09E	06	07E		08E	07E
汽车及零部件																						
宇通客车	600066	王智慧	推荐	10,010	7,242	25.03	0.7	-1.4	9.3	1.7	39.20	16.35	0.93	1.23	0.93	27.0	20.3	27.0	3.12	3.42	3.93	7.3
一汽轿车	000800	王智慧	审慎推荐	21,613	10,152	13.28	1.9	-10.0	-14.3	-14.3	25.45	8.60	0.35	0.54	0.65	38.1	24.6	20.5	3.31	3.46	3.80	3.8
福田汽车	600166	王智慧	中性	8,844	5,677	10.90	0.5	-2.6	0.8	3.8	17.98	7.00	0.48	0.54	0.54	22.8	20.1	20.3	1.85	2.36	2.76	4.6
长安汽车	000625	王智慧	中性	18,828	5,373	9.68	1.3	-5.4	-7.2	-12.2	24.58	9.50	0.34	0.58	0.62	28.2	16.7	15.6	3.58	3.89	4.47	2.5
一汽夏利	000927	王智慧	审慎推荐	12,602	2,576	7.90	1.7	-8.0	-10.9	-13.9	17.86	7.28	0.12	0.22	0.31	64.6	35.6	25.6	2.06	2.14	2.30	3.7
上海汽车	600104	王智慧	审慎推荐	89,946	22,580	13.73	1.0	-6.2	-5.4	-8.6	32.90	12.46	0.71	0.76	0.89	19.4	18.0	15.4	4.83	5.71	6.09	2.4
江淮汽车	600418	王智慧	中性	8,647	5,911	6.71	0.4	-1.0	-1.3	-4.3	12.17	6.33	0.28	0.29	0.30	23.9	22.9	22.1	2.36	3.15	3.33	2.1
金龙汽车	600686	王智慧	推荐	6,574	4,605	22.28	1.7	-9.2	-14.2	-19.0	35.27	15.77	0.83	1.20	1.25	26.8	18.6	17.8	3.28	3.96	5.01	5.6
福耀玻璃	600660	罗炜	推荐	27,040	12,457	27.00	0.5	-6.1	-6.1	-0.6	38.49	18.58	0.92	1.20	1.61	29.4	22.5	16.8	2.82	3.52	4.22	7.7
威孚高科	000581	王智慧	推荐	9,644	5,749	17.00	0.7	-2.3	-2.7	-9.6	25.16	11.70	0.40	0.59	0.89	42.8	28.9	19.1	3.89	4.12	4.48	4.1
旅游及酒店																						
锦江股份	600754	白宏斌	中性	9,652	3,489	16.00	0.3	-6.7	-5.8	-4.8	24.21	13.88	0.41	0.46	0.52	39.4	34.9	30.9	3.38	3.79	4.25	4.2
华侨城A	000069	白宏斌	中性	53,457	25,911	40.79	1.2	1.1	6.3	11.7	74.50	19.71	0.58	0.76	0.92	70.6	53.6	44.1	2.69	3.10	3.63	13.2
黄山旅游	600054	曾令波	推荐	11,836	2,527	25.11	0.8	0.4	4.4	2.1	33.39	15.25	0.37	0.70	0.87	67.9	36.1	28.8	1.83	2.45	2.84	10.2
中青旅	600138	曾令波	推荐	8,550	6,853	26.76	2.6	-5.5	-10.5	-5.6	37.83	18.90	0.62	0.81	1.11	43.3	33.0	24.1	4.90	6.03	6.43	4.4
首旅股份	600258	曾令波	审慎推荐	8,557	3,838	36.98	2.0	-3.2	-2.6	6.3	62.44	22.60	0.53	0.93	0.91	69.9	39.9	40.6	3.76	4.03	4.49	9.2
峨眉山A	000888	曾令波	审慎推荐	2,973	1,561	12.64	0.3	-2.0	-2.1	-7.1	18.98	10.01	0.21	0.30	0.46	59.7	42.8	27.4	2.53	2.61	2.73	4.8
华天酒店	000428	曾令波	推荐	5,965	2,716	16.18	1.2	-2.5	1.3	2.4	24.22	13.84	0.45	0.71	0.84	36.2	22.9	19.2	3.19	1.97	2.58	8.2
服装及纺织品																						
鲁泰A	000726	郭海燕	审慎推荐	9,530	3,415	11.28	1.0	1.2	-3.9	-6.5	27.83	8.58	0.54	0.61	0.69	20.7	18.4	16.4	2.33	2.68	3.05	4.2
众和股份	002070	郭海燕	审慎推荐	1,667	830	12.86	0.5	-1.5	-3.7	-1.3	21.80	11.50	0.36	0.58	0.79	35.6	22.3	16.3	3.48	3.65	3.88	3.5
雅戈尔	600177	郭海燕	审慎推荐	35,648	19,720	16.01	0.5	-3.6	-2.3	-9.3	34.50	12.82	0.87	0.43	0.51	18.4	37.2	31.2	2.04	2.40	2.57	6.7
七匹狼	002029	郭海燕	推荐	4,856	3,206	25.75	0.2	-1.8	8.4	12.1	71.50	16.67	0.44	0.80	1.23	58.5	32.3	20.9	2.18	5.32	5.76	4.8
凯诺科技	600398	郭海燕	中性	2,667	2,046	8.25	0.6	-4.0	-4.6	-4.6	14.46	7.93	0.33	0.38	0.45	25.2	21.7	18.5	3.58	3.83	4.12	2.2
孚日股份	002083	郭海燕	审慎推荐	8,790	2,848	14.05	3.5	-4.5	4.9	9.0	18.70	10.58	0.22	0.34	0.48	63.7	41.1	29.2	1.80	3.97	4.14	3.5
非周期性消费																						
食品饮料																						
青岛啤酒	600600	袁壹阳	减持	33,490	6,035	25.60	0.6	-3.4	-4.3	-13.1	46.23	16.91	0.34	0.56	0.70	76.0	45.7	36.6	3.99	4.11	4.45	6.2
燕京啤酒	000729	袁壹阳	中性	19,805	8,680	18.00	2.0	-3.2	-3.1	-0.8	26.22	11.99	0.37	0.42	0.57	48.3	42.5	31.5	4.41	4.64	6.40	3.9
贵州茅台	600519	袁壹阳	推荐	177,161	76,573	187.71	0.4	0.6	-2.4	-6.5	230.55	89.90	3.00	4.99	7.12	62.6	37.6	26.4	6.25	8.72	12.88	21.5
五粮液	000858	袁壹阳	审慎推荐	91,862	34,852	24.20	2.2	-0.8	-10.0	-18.8	51.49	18.46	0.39	0.47	0.80	62.6	51.8	30.3	2.18	2.52	3.12	9.6
张裕A	000869	袁壹阳	审慎推荐	37,637	5,929	71.38	0.6	-5.5	-2.5	-2.2	100.20	51.26	1.21	1.83	2.38	59.2	39.0	29.9	3.81	4.23	4.96	16.9
伊利股份	600887	袁壹阳	审慎推荐	14,315	13,033	21.49	-	-	3.1	2.8	38.00	19.64	-0.17	0.38	0.88	-125.4	56.9	24.5	5.06	6.32	6.70	3.4
光明乳业	600597	袁壹阳	减持	11,315	3,355	10.86	2.5	-5.1	-14.6	-17.3	17.20	8.39	0.06	0.18	0.10	173.0	58.9	105.1	2.09	2.29	2.36	4.7
双汇发展	000895	袁壹阳	中性	22,725	11,025	37.50	0.5	-1.1	6.2	-10.7	63.65	33.31	0.92	1.14	1.30	40.8	32.9	28.8	3.31	3.59	3.93	10.4
制药与生物技术																						
同仁堂	600085	孙亮	审慎推荐	9,722	4,351	22.40	1.1	-5.4	-11.1	-13.2	46.50	21.60	0.64	0.77	0.93	35.0	29.3	24.2	5.54	6.43	6.89	3.5
海正药业	600267	孙亮	审慎推荐	8,986	5,021	20.00	1.0	-5.2	-4.8	-4.5	25.80	8.46	0.30	0.44	0.58	66.0	45.2	34.7	2.78	2.90	3.17	6.9
天士力	600535	孙亮	审慎推荐	8,755	4,436	17.94	0.5	-0.6	1.4	-0.3	25.48	14.44	0.42	0.53	0.64	42.9	33.8	28.0	2.56	3.83	4.09	4.7
恒瑞医药	600276	孙亮	推荐	18,364	10,640	42.60	0.5	-3.4	-8.0	-8.4	60.51	26.26	0.94	1.01	1.30	45.4	42.2	32.7	2.91	3.13	3.39	13.6
华海药业	600521	孙亮	中性	5,137	3,547	22.32	0.6	-1.0	-5.7	-1.2	30.20	17.99	0.57	0.74	0.99	39.3	30.2	22.5	3.79	4.22	4.77	5.3
东阿阿胶	000423	孙亮	审慎推荐	12,937	9,939	24.70	0.3	-1.8	-7.5	-6.8	36.96	14.37	0.39	0.57	0.71	63.4	43.6	34.9	2.08	2.24	2.46	11.0
云南白药	000538	孙亮	审慎推荐	13,069	5,957	27.00	0.5	-2.9	-13.5	-15.8	41.96	25.92	0.62	0.74	0.99	43.9	36.5	27.4	2.18	2.49	2.85	10.9
广州药业	600332	孙亮	推荐	9,812	1,972	12.10	0.6	-5.5	-8.1	-12.1	18.19	10.80	0.34	0.46	0.53	35.8	26.6	22.8	3.44	3.56	3.79	3.4
丽珠集团	000513	孙亮	中性	7,574	3,542	24.75	0.7	-3.7	-8.3	-10.7	45.80	12.28	1.66	1.04	1.12	14.9	23.7	22.1	4.59	6.37	7.33	3.9
片仔癀	600436	孙亮	中性	4,354	1,920	31.10	0.4	-2.8	-6.2	-14.8	47.35	27.60	0.73	0.90	1.02	42.8	34.5	30.4	4.27	4.21	4.26	7.4
康缘药业	600557	孙亮	推荐	4,992	3,287	29.98	0.9	-3.8	-0.9	-2.4	36.80	13.13	0.59	0.85	1.19	51.0	35.2	25.2	3.10	3.32	3.78	9.0
国药股份	600511	孙亮	推荐	7,714	4,473	58.00	0.1	-3.3	1.6	9.4	69.53	26.00	0.98	1.40	1.71	59.2	41.3	33.8	4.20	4.54	5.24	12.8
双鹭药业	002038	孙亮	审慎推荐	6,465	3,439	52.05	0.4	-1.8	-1.2	-3.6	71.98	21.07	1.07	1.50	1.91	48.5	34.6	27.2	5.14	4.06	5.30	12.8
农业																						
丰原生化	000930	袁壹阳	回避	8,419	7,131	8.73	2.1	-5.6	-1.9	1.6	11.70	5.71	0.05	0.10	0.07	180.2	91.4	127.3	1.99	1.85	1.95	4.7
福成五丰	600965	袁壹阳	减持	2,582	1,424	9.24	2.9	-3.1	3.1	4.8	12.60	5.76	0.08	0.16	0.15	114.1	58.9	63.6	1.80	1.84	1.95	5.0
新五丰	600975	袁壹阳	减持	2,012	1,185	11.16	3.2	-4.4	-3.7	-5.5	18.00	4.92	0.14	0.24	0.31	78.5	45.8	36.2	2.58	2.64	2.81	4.2
通威股份	600438	袁壹阳	推荐	11,702	5,844	17.02	4.2	-10.0	-17.5	-8.5	26.64	9.55	0.21	0.30	0.73	80.1	57.6	23.2	1.23	1.40	1.68	12.1
好当家	600467	袁壹阳	中性	7,933	4,327	12.52	1.5	-4.4	-7.9	-10.8	19.40	6.19	0.31	0.38	0.48	39.9	33.2	26.3	1.45	1.73	2.03	7.2
国投中鲁	600962	袁壹阳	审慎推荐	3,797	2,556	23.01	1.5	-9.2	-10.6	-6.7	36.06	10.20	0.50	1.13	1.22	46.1	20.4	18.8	3.05	3.55	5.44	6.5
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。