



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	346	0.65	1.80	0.31	
摩根新兴市场指数	MXEF	1,042	1.89	-0.15	0.31	
成熟市场						
道琼斯工业指数	INDU	11,467	-0.25	3.73	2.10	
标普500指数	SPX	1,260	-0.05	2.58	0.61	
纳斯达克综合指数	CCMP	2,280	-0.14	3.01	1.61	
伦敦富时100指数	UKX	5,404	0.52	1.96	-1.97	
法国CAC指数	CAC	4,327	0.65	4.46	-0.36	
德国DAX指数	DAX	6,425	0.66	3.62	0.45	
日经225指数	NKY	12,804	-	-1.59	-4.16	
澳大利亚综合指数	AS30	5,075	3.26	1.35	-0.32	
香港恒生指数	HSI	22,533	3.01	2.35	2.83	
香港国企指数	HSCEI	12,459	2.76	1.56	6.38	
香港红筹指数	HSCCI	4,779	2.04	-0.23	0.02	
新兴市场						
巴西圣保罗指数	IBOV	60,772	1.31	0.08	2.85	
印度孟买指数	SENSEX	13,850	1.57	3.90	2.40	
俄罗斯RTS指数	RTSIS	2,144	0.41	-2.89	-2.05	
台湾加权指数	TWSE	7,086	3.97	-1.00	-3.48	
韩国KOSPI指数	KOSPI	1,563	3.51	0.28	-1.06	
MSCI中国自由指数	MXCNX	6,504	2.53	0.75	3.61	

国内股票市场					
指数名称	收盘	涨跌(%)			
		1日	5日	10日	
沪深300	2,911	3.40	-2.18	0.98	
上证指数	2,861	2.99	-0.59	2.47	
上证B股	216	2.07	-1.41	-0.25	
上证180	6,517	3.43	-2.04	1.20	
深圳成指	9,871	2.95	-1.82	-0.32	
深圳B股	465	1.15	-1.88	-2.78	
中小板指	3,813	3.87	-1.25	1.87	
国债指数	113	-0.02	-0.05	0.12	
基金指数	3,560	2.39	-1.79	-4.33	

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	131.04	1.68	-9.74	-7.31
纽约期棉	CTA	72.78	-0.63	1.04	0.03
纽约期金	GCA	963.7	0.59	-1.03	3.76
伦敦期铜	LMCADS03	8,120	0.43	-1.93	-3.47
伦敦期铝	LMADS03	3,045	0.40	-7.89	-7.95
波罗的海干散货	BDIY	8,961	-0.57	-2.40	-0.03

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	6.83	0.19	-0.19	-0.53	
人民币NDF(一年)	6.42	0.34	-0.70	-1.34	
欧元/美元	1.59	0.24	0.20	1.42	
美元/日元	106.71	0.09	0.05	-0.70	
SHBOR 7日	3.07	-3.00	1.15	0.33	
人民币10年期国债利率	4.54	0.22	-0.22	-0.87	
美国10年期国债利率	4.04	-1.01	4.83	3.64	

资料来源：彭博资讯，天相投资，中金公司研究部

编审：徐 炜 xuwei@cicc.com.cn
 郦 彬 libin@cicc.com.cn
 电话：(86 10) 6505 1166

今日重点研究报告摘要

从“价值分析”出发，等待“主题”演绎 分析师：金宇
 传媒板块 2008 年中期投资策略（写在奥运之前）

“主题投资”依然是下半年传媒板块投资的主旋律。有线网络行业价值呈 U 型走势，下半年位于 U 型左侧。出版发行业经营压力提升，政策支持待破题。报业广告低速增长，成本压力高涨。看好电视广告增长，但上市公司无法受益。08-1H 盈利预览，远近高低各不同。A 股传媒板块下半年依然以主题投资为主。对于单纯的价值型投资者，我们的建议是等待，等待更低的估值，等待政策的春天。我们据此将重点研究的股票分为以下三组：（1）逢低吸纳类：天威视讯（评级上调到推荐），科大创新，博瑞传播。（2）持有类：新华传媒，歌华有线（评级上调到审慎推荐），中信国安。（3）逢高减持类：广电网络（评级下调到中性），中视传媒，电广传媒，华闻传媒，东方明珠，出版传媒。内生增长将放缓，防御性仍具备，扩张成本会降低

分析师：郭海燕、钱炳

百货业发展趋势分析及投资策略

百货业的防御性好于耐用消费品零售业、低于超市业；其内生增长率在经济下行时将放缓，上市公司业绩表现将两极分化，只有门店质量好、管理优良的公司才能维持一定的内生增长，我们对重点公司的内生增长假设均呈回落趋势，不必要做出重大调整；扩张成本将在经济下行时降低，为业内整合提供条件，扩张效率高的公司能够获得良好的外生增长，成长性将明显好于行业平均；整个板块评级定为“中性”，但有望孕育出经济增速下滑时仍可获得显著增长的公司，连锁经营能力、区域垄断力度、现金存量和估值水平成为主要的评判标准。投资策略：经济增长上行时更关注内生增长，下行时更关注外部扩张。我们在 A 股的推荐的顺序是：合肥百货、广州友谊和大商股份，港股的推荐顺序是：百盛、新世界。

通讯设备及软件行业下半年策略 分析师：李源/联系人：赵苏

上半年通讯设备和软件板块回顾：股市表现来看，通讯设备和软件行业均跑赢大盘，光纤缆行业和辅助设备板块略赢大盘。通讯设备行业上半年受运营商重组影响，投资推迟，使得行业内大部分企业业绩增速不快，甚至部分企业业绩出现下滑。下半年通讯设备投资策略 事件与业绩并重：得益于电信重组和 3G 发牌带来的电信投资恢复性增长，通讯设备行业将进入一段景气周期，行业内上市公司业绩得到持续支撑；在行业整体利好因素的推动下，通讯设备板块在 2008 年有机会跑赢大盘。下半年软件投资策略 保持客观，发现价值：我们看好客户基础广泛、受外部因素影响小且具备整合能力的龙头，重点推荐：用友软件（推荐），航天信息（审慎推荐），东软集团（推荐）。

保险行业 2008 年下半年投资策略 分析师：周光/联系人：刘欣

寿险新业务价值被高估 真正决定寿险公司投资价值的是利差益的大小，而不是投资收益率的高低。寿险公司需要陡峭的债券收益率曲线，这是其稳定的利差益的来源。中国寿险公司的新业务价值被高估。估值和评级：中国人寿 A 股 2008 年底每股合理价值为 23.80 元，隐含的一年新业务价值倍数为 37.4x，维持“中性”的投资评级；中国平安 A 股 2008 年底每股合理价值为 38.90 元，隐含的一年新业务价值倍数为 32.0x，维持“中性”的投资评级。

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
	07A	08E	09E	
指数(万德预测数据)				
沪深300	21.7	17.1	13.9	3.5
-中证100	21.3	17.0	13.9	3.5
-中证200	25.6	17.8	13.8	3.5
-中证500	33.9	19.8	15.1	3.1
上证A股	22.8	17.5	14.2	3.5
上证B股	21.0	13.6	9.8	2.1
上证180	21.6	17.2	14.1	3.4
深证成指	22.0	16.1	12.6	3.7
深证B股	13.6	9.4	7.0	2.1
中小企业板	36.7	24.8	18.4	5.3
行业(万德预测数据)				
能源	22.9	21.4	17.2	4.3
材料	20.9	14.7	12.2	3.0
资本货物	28.2	18.6	13.7	3.8
商业服务与用品	34.9	21.5	18.2	3.3
运输	20.5	15.1	13.8	3.3
汽车与汽车零部件	17.9	13.1	10.3	2.1
耐用消费品与服装	23.9	17.0	12.6	2.7
消费者服务	37.7	23.0	17.4	3.5
媒体	65.2	37.8	28.3	5.0
零售业	35.6	23.4	17.7	4.6
食品与主要用品零售	34.4	24.6	20.2	3.9
食品、饮料与烟草	51.7	34.4	25.7	7.0
家庭与个人用品	24.0	38.5	27.7	3.1
医疗保健设备与服务	54.3	33.0	22.7	3.4
制药、生物科技与生命科学	32.8	26.7	20.9	4.8
银行	20.3	13.7	11.1	3.1
多元金融	19.4	20.7	16.4	4.7
保险	24.6	26.7	22.3	3.6
房地产	25.9	13.3	8.8	3.3
软件与服务	48.8	30.8	23.8	5.9
技术硬件与设备	34.5	21.6	15.9	3.2
半导体与半导体生产设备	26.1	24.9	17.8	2.9
电信服务	26.7	22.3	20.7	2.8
公用事业	23.9	24.7	19.4	2.4
中金覆盖股票	21.7	18.6	14.9	3.5

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)

禽畜屠宰与肉类加工行业更新

分析师：袁霏阳/联系人：杨柯

猪价回落或拉动肉价整体下行

生猪价格将继续回落，生猪供应下半年起逐步回升。生猪与猪肉价格回调必将抑制活鸡与鸡肉价格升势。国内禽畜屠宰市场高度分散的格局使得龙头企业依赖规模扩大保持盈利持续上升趋势的空间依然存在，因此采用过度保守的周期性企业估值手段尚不必要，我们仍沿用可比公司估值比较得到屠宰企业合理价格。

双汇发展(000895/40.35元)：维持中性。我们维持08年全年公司盈利同比增长23%的预测，并且上调公司09年盈利同比增幅至32%，盈利预测上调仍未使公司估值变得有吸引力，我们由此维持“中性”评级。

重点城市商品房成交量周报

分析师：白宏伟

成交量跟踪：本周成交环比下降2%，走弱趋势未改

本周16个城市总体周成交量有小幅下降，环比均值下降2%，中值下降2%。年初至今累计成交量跌幅均值为26%，中值约为35%。总体而言，成交量萎缩的趋势没有改变。考虑目前市场预期以及宏观经济的走势处于较大不确定性，我们认为未来一两个月成交量将维持走弱的趋势。

08年6月全球船舶市场延续疲态

分析师：罗晓春/联系人：王斌

08年6月全球船舶市场数据显示：新签订单量延续年初以来的疲软态势，同比下降31%。新船造价仍然高位运行。从造船业这一最主要的先行指标来看，行业整体未有回暖迹象。国内船厂在手订单较多，但08年上半年新签订单数量下降显著。08年上半年中国新签订单数量同比下降46%，总体跌幅高于全球平均水平。从2008年上半年新签订单的明细状况来看，中国船舶与广船国际都有较大的下滑，与全球行业整体保持同步。我们认为在目前全球造船行业面临向下周期的状况下，造船企业无法独善其身，股价也难以出现实质性反转。

飞亚达 A/B(00026/8.40;200026/5.51)：维持推荐

分析师：曾令波/联系人：周锋

受益于消费升级的快速增长

中报业绩符合预期。营业收入5.19亿元，比上年同期增长48.00%，实现利润总额4753万元，比上年同期增长53.42%，实现净利润3842万元，比上年同期增长42.29%，EPS0.154元。亨吉利名表连锁业务利润增长92.53%。飞亚达手表业务利润增长57.43%。物业出租和酒店业务稳定增长。我们认为未来的行业需求增速仍然需要密切跟踪，在2009年经济继续减速的情形下手表奢侈品的需求增速有下降的可能性；但是我们对长期成长的持续性仍然很有信心。小幅下调盈利预测，重申A、B股“推荐”评级，给予A股12个月目标价11元，B股低估更为明显。

好当家(600467/9.17元)：维持审慎推荐

分析师：袁霏阳/联系人：杨柯

业绩持续稳定增长预期不变

我们预计上半年公司净利润将同比增长10-15%，维持全年净利润同比增长20-25%的判断，业绩增长将主要来自水产产品加工业务产能利用率提升和海蜇养殖资源扩大。上半年公司自产水产品加工业务销售收入同比增长约50%。作为水产养殖企业中最具资源扩张与长期业绩增长潜力的公司，其08-10年净利润年均复合增长率可达20.8%，PEG估值仅为1.13倍，明显低于行业平均，我们由此重申“审慎推荐”投资评级。

獐子岛(002069/22.45元)：维持审慎推荐

分析师：袁霏阳/联系人：杨柯

明后两年业绩大幅回升预期不变

受07年高温天气对虾夷扇贝生长影响，今年上半年公司捕获的扇贝规格和均价均出现同比下滑，预计上半年盈利将同比下跌40%左右，随着未来两年扇贝个头恢复，捕捞量与销量大幅回升以及产品销售均价上扬，公司业绩将大幅反弹。预计08-10年公司净利润年均复合增长率将高达63.7%，对应的08-10年PEG估值仅为0.58倍，远低于行业平均水平，我们由此重申“审慎推荐”投资评级。

今日重点研究报告摘要（续）

南京银行(601009/11.00 元)：维持审慎推荐

分析师：毛军华、罗景、范艳瑾

中期预增 125%以上，符合预期

南京银行预计 08 年上半年净利润同比增长 125%以上，即 7.86 亿元以上。增长强劲，符合预期。我们预计南京银行上半年净利润为 7.95 亿元，每股 0.43 元，同比增长 128%。净息差、债券公允价值和手续费是业绩快速增长的主要驱动因素。资产质量持续改善，未来仍需关注。上调 08、09 年盈利预测 9%和 5%，预计 08、09 年净利润分别增长 62%和 21%。维持“审慎推荐”的投资评级。跨区域经营获得突破是未来股价表现的主要催化剂。

宁波银行(002142/10.3 元)：未评级

分析师：毛军华、罗景、范艳瑾

继续关注资产质量走势

宁波银行 08 年上半年净利润同比增长 91%至 7.3 亿元，超出我们预期约 10%。中报亮丽，资产规模快速扩张，实际净息差环比小幅上升，手续费收入增长强劲，有效税率大幅下降，各项经营指标均呈现良好的发展趋势。资产质量保持平稳。宁波银行以中小企业客户为主，抵御宏观经济波动的能力相对较弱，未来面临挑战。上调 08、09 年盈利预测 12%和 3%，预计 08、09 年净利润分别增长 49%和 16%。暂不给予投资评级。

中信证券(600030/23.12 元)：维持审慎推荐

分析师：王松柏

中信证券发布 08 年中期业绩快报

中信证券发布 08 年中期业绩快报，公司 08 年中期净利润同比增加 13.33%。根据业绩快报，公司 08 年中期净利润为 47.69 亿元，08 年 2 季度净利润为 22.48 亿元。经纪业务收入下降在我们的预期之中。自营业务表现稳健是导致 08 年中期业绩好于我们预期的主要原因。由于自营业务下半年仍有较高的不确定性，我们维持对中信证券的盈利预测以及“审慎推荐”投资评级。证券板块自营业务 08 年中期的业绩风险正在增加。上市证券公司将在 7 月下旬至 8 月期间陆续披露中报，国元证券、宏源证券中期业绩同比下降幅度超过 50%，而中信证券基本保持稳定，海通证券、长江证券、东北证券自营业务中期业绩仍有一定的不确定性。

兴发集团(600141/28.00 元)：维持审慎推荐

分析师：时雪松

中报业绩符合预期，磷化工景气度维持

公司中报业绩符合预期。兴发集团上半年实现主营业务收入 13.66 亿元，主营业务利润 2.93 亿元，净利润 1.37 亿元，同比增长 699%，每股盈利 0.544 元，业绩符合我们预期。磷化工景气周期将持续到 09 年。项目建设顺利进行。我们维持公司 2008 年和 2009 年每股盈利 1.30 元和 1.57 元，公司业绩仍有超出预期可能。维持“审慎推荐”。

海通证券(600837/24.46 元)：维持中性

分析师：王松柏

海通证券发布 08 年中期业绩快报

海通证券发布 08 年中期业绩快报，公司 08 年中期净利润同比减少 1.44%。根据业绩快报，公司 08 年中期净利润为 20.11 亿元，每股收益为 0.24 元，好于我们预期的 08 年中期每股收益 0.22 元，08 年 2 季度的每股收益为 0.13 元。经纪业务收入下降在我们的预期之中。自营业务表现稳健是导致 08 年中期业绩好于我们预期的主要原因。由于自营业务下半年仍有较高的不确定性，我们维持对海通证券的盈利预测以及“中性”投资评级。

北大荒(600598/16.80 元)：维持中性

分析师：袁霏阳/联系人：杨柯

盈利增长稳定，估值仍缺乏吸引力

收租耕地扩大以及承包费稳步提升，将带动公司上半年净利润同比增长 9%，与一季度 9.6%的同比增幅略有下滑。稻米价格严控预期不变，米价涨幅不如稻价，令公司大米加工业务盈利难有提振。稻谷与大米价格稳定表现使得公司未来盈利仅能保持约 10%的年均复合增长，基于 08 年已然高达 46 倍的预测市盈率水平，公司估值明显缺乏吸引力，并由此维持“中性”评级。

福成五丰(600965/7.35 元)：维持减持

分析师：袁霏阳/联系人：杨柯

牛肉价格已趋稳，业绩超预期增长可能性甚微

公司预告 08 年上半年净利润将同比增长 50-100%，业绩增长主要源于鲜奶价格上涨和产奶率提升，以及牛肉价格同比大幅上涨。近期牛肉价格已经趋稳，而且从 5 月份起国内原奶价格亦出现回调，从而使得公司 08 年盈利超出我们现有预期的可能性很小。考虑到猪肉价格回调势必会抑制牛肉价格未来表现，而且牛奶业务盈利贡献率目前仍不足 15%，明后两年公司盈利同比滞胀的可能性依然很大。基于 08 年依然高达 47 倍的预测市盈率水平，我们维持“减持”评级。

新五丰(600975/9.59 元)：维持减持

分析师：袁霏阳/联系人：杨柯

出口业务盈利恢复需到 09 年

若不爆发大规模疾病，预计 09 年内猪价将同比下降，届时公司生猪出口业务盈利将得到恢复，但估计 08 年内地生猪及猪肉价格同比增幅仍可能达到 20%。湖南/香港生猪价格比在历史高位运行使得公司今年上半年业绩与去年同期相比并无起色，预计同比增幅在 10%左右。即使考虑 09 年出口业务回暖并有可能拉动公司盈利同比翻番，当前股价下公司 09 年预测市盈率仍高达 42 倍，现时估值水平依然高企，我们由此重申“减持”评级。

市场快讯

1、政策及要闻：

- 记者 21 日从中国证监会获悉，从即日起，**大小非**减持情况将在每月上旬定期于中国证券登记结算公司网站进行披露。这是继颁布一系列规范减持的措施之后监管层针对**大小非**的又一重要举动，旨在加强信息披露力度，增强**大小非**减持的透明度。（新华网）
- 中国证券登记结算有限责任公司昨日公布的股改限售股份解禁减持情况统计数据显示，2008 年 6 月，**大小非**当月减持数量为 4.51 亿股，累计减持 250.07 亿股，占所有解禁股的 29.67%。（中证报 申屠青南）
- 随着海通证券今日公布业绩快报，已有 50 家券商半年报亮相，券商业绩披露进入尾声。目前，中信证券以 47.69 亿元的净利润排名第一，其后是国泰君安、海通证券等。目前共有 9 家券商的盈利超过了 10 亿元，有 8 家券商出现亏损，业绩分化明显，50 家券商的净利润总额达到 261.6 亿元，较去年同比大幅下降。（中证报 朱茵）

2、行业及个股：

- **石油石化：**
 - 和国内另两大石油巨头中石油、中石化相比，炼油比重相对较低的中国海洋石油总公司无疑是幸运的。在国际油价持续高位运行、国内炼油板块遭遇巨亏的情况下，这家中国最大的离岸石油公司今年上半年获得了较高的利润增长，合并净利润同比增长 35.2%，上缴利税逾 300 亿元。（上证 陈其珏）
- **电力：**
 - **粤水电**：21 日公告称，日前与广东省茂名市茂港区袂花江堤围管理所签订了《茂名市茂港区城区防洪二期工程（袂花江整治）工程施工合同》，合同价款为 1.15 亿元，施工工期从 2008 年 8 月 1 日至 2011 年 7 月 30 日。（上证 徐锐）
 - 中国电力企业联合会 21 日发布数据显示，1-6 月份，全国规模以上电厂发电量 16803.19 亿千瓦时，比去年同期增长 12.9%。（上证 叶勇）
 - **京能热电**：预计 2008 年半年度公司实现的净利润比去年同期减少 35% 左右，本次业绩出现预减的主要原因是发电用煤价格的大幅上涨。（上证 彭友）
- **金融：**
 - **招商银行**：公布**招行转股**、**恢复转股的提示公告**。公司实施 A 股 2007 年度利润分配方案为：每 10 股派人民币 2.80 元(含税)。股权登记日 7 月 25 日；除息日 7 月 28 日；现金红利发放日 8 月 1 日。（中证报公司公告）
 - **安信信托**：预计 2008 年上半年度累计净利润较上年同期模拟调整后数据[净利润(归属于母公司)为 621.83 万元]增长约 190%，较上年同期已披露数据[净利润(归属于母公司)为 120.22 万元]增长约 1400%。（中证报公司公告）
 - **南京银行**：预计 2008 年中期净利润较上年同期(净利润为人民币 349386308.89 元)增长 125% 以上。
 - **中信银行**：董事会通过对截至 2008 年 6 月 30 日公司治理整改报告中所列事项的整改情况说明，具体内容详见 2008 年 7 月 22 日上海证券交易所网站。（中证报公司公告）
- **房地产：**
 - **泛海建设**：董事会通过了关于公司第六届董事会专业委员会组成人员调整的议案、关于公司治理整改情况说明的议案等。公布关于股权分置改革相关股份追送承诺解除的公告。（中证报公司公告）
 - **深长城**：8 月 6 日召开股东大会，会议议题：关于向中国建设银行股份有限公司申请房地产开发银团贷款的议案、关于向中国建设银行深圳市分行申请保函的议案、关于监事会换届选举的议案。（中证报公司公告）
 - **天地源**：根据中国证监会发行审核委员会 2008 年第 105 次工作会议审核结果，公司本次发行人民币 5.5 亿元公司债券的申请获得有条件通过，待公司收到相关批准文件后另行公告。（中证报公司公告）
 - **世茂股份**：董事会通过《公司治理专项活动整改情况报告》和《公司控股股东及其他关联方资金占用情况自查报告》。（中证报公司公告）
- **电力设备：**
 - **天威保变**：公布关于天威风电完成工商注册公告。（中证报公司公告）
- **军工装备：**
 - **航天通信**：定于 2008 年 7 月 29 日召开 2008 年第二次临时股东大会，审议关于调整公司非公开发行股票方案的议案。（中证报公司公告）

市场快讯 (续)

- 医药：
 - 康缘药业 21 日公告称，5 位发起人自然人股东肖伟、杨寅、戴翔翎、夏月、穆敏承诺：其所持公司股份获得流通后，在本人担任康缘药业董事、监事或高级管理人员期间，除非获得其他持有公司股份的董事、监事以及高级管理人员一致许可，否则本人每年减持股份不得超过本人所持股份总数的 10%，即使获得其他持有公司股份的董事、监事以及高级管理人员一致许可，本人每年减持股份也不得超过本人所持股份总数的 25%；离职后，本人每年减持股份不超过本人所持股份总数的 25%。（上证报 彭友）
 - 升华拜克 21 日发布上半年业绩预告的修正公告称，经初步测算，预计 1 至 6 月实现的净利润比上年同期增长 200%至 230%。（上证报 彭友）
 - 海正药业公告，7 月 17 日公司分别就研发中心资产、中药车间等资产的转让与出让方公司大股东海正集团、担保方浙江海正生物材料股份有限公司签订了《资产转让合同》，转让价格共计 145,249,586 元。从转让标的看，海正集团研发中心的资产包括房屋建筑面积建筑物类 26,372.66 m²，科研、生产设备，转让价格为 86,790,052 元；海正集团中药车间等资产包括房屋建筑物类建筑面积 12,396.79 m²、土地使用权 16,100 m²及生产设备，转让价格为 58,459,534 元。（中证报 魏玮）
- 化工：
 - 煤炭价格上涨使得电和蒸汽生产成本大幅提高，对于这一现状，山东海化日前经与控股股东海化集团协商后，决定上调大股东供应给上市公司的电和蒸汽的交易价格。受此影响，山东海化预计将使公司 2008 年度生产成本增加 2.1 亿元左右。山东海化表示，此次电和蒸汽关联交易价格的调整经公司股东大会审议通过，计价将从 7 月 1 日起执行。本次电和蒸汽关联交易价格的调整预计将使公司 2008 年度生产成本增加 2.1 亿元左右。（上证报 徐锐）
 - 烟台万华今日披露的中报显示，上半年公司实现净利润 8.8 亿元，同比增长 45.3%；每股收益为 0.53 元。公司称，上半年取得了较好的业绩，巩固了公司在国内聚氨酯行业的领头羊地位。报告期内，公司实现营业收入 41.68 亿元，同比增长 18.11%；实现营业利润 12.17 亿元，同比增长 25.25%；实现归属于母公司的净利润 8.81 亿元，同比增长 45.3%。此外，为继续打造聚氨酯硬泡系统料平台，公司还拟以全资子公司北京科聚化工新材料有限公司为投资主体，对公司间接控制的广东万华容威聚氨酯有限公司增资扩股。目前，科聚化工持有容威公司 51%的股权。（中证报 魏玮）
 - 兴发集团今日披露中报，公司上半年实现净利润 1.37 亿元，同比大增 699%；实现每股收益 0.6315 元，同比增长 642.07%。与此同时，公司董事会还通过了包括合资组建湖北兴福电子材料有限公司在内的三个涉磷投资议案。（中证报 魏玮）
- 金属：
 - 金岭矿业公告称公司及有关各方现正商讨《关于公司向特定对象非公开发行股票方案》重大调整事项，因该事项有待进一步确认，经公司申请，公司股票将于 22 日起停牌，公司承诺 30 日内按《股票上市规则》规定披露有关情况后复牌。据了解，金岭矿业曾于今年 1 月决定向控股股东山东金岭铁矿及其他特定投资者定向发行不低于 3000 万股，不超过 5000 万股公司股票，用于收购山东金岭铁矿的召口分矿、电厂和部分土地厂房等辅助性资产。（上证 徐锐）
 - 昨日，记者获悉，俄罗斯钢铁公司 Evraz 集团已持有兰伯特角公司 19.9%的股份，而周一兰伯特角公司将召开股东会，决定是否将 70%的股份出售给中冶集团。Evraz 明确表示，不希望中冶集团集团收购兰伯特角。（上证 徐虞利）
 - 记者昨天从中国有色金属工业协会获悉，国内电解铝企业响应联合减产倡议，已有伊川电力集团、河南神火铝业股份有限公司、云南铝业、湖南创元铝业有限公司计划做出减产行动。（上证 徐虞利）
 - 据《日本经济新闻》报道，日本钢铁联盟日前发表的初步统计数据 displays，6 月份日本粗钢产量继续增长，同比增幅为 3.9%，连续 25 个月超过上年同期水平。（上证）
 - 关铝股份预计 2008 年 1-6 月实现净利润与上年同期相比减少 50%~60%。（深市公告）
 - 锡业股份 2008 年半年度报告主要财务指标及分配预案：每股收益 0.56 2 元；每股净资产 4.27 元；净资产收益率 13.05%，中期不分配不转增。（深市公告）

市场快讯（续）

- 挖掘：
 - 作为全国煤炭价格晴雨表，秦皇岛煤价本周已经上涨到 1080 元/吨。而在供需矛盾压力之下，湖北成为继广东之后的又一求煤省份，赴山西找煤。尽管国内煤价连续高涨，但业内分析人士认为仍有上涨空间。（上证于祥明）
 - 盘江股份实施 2007 年度利润分配及资本公积金转增股本方案为：每 10 股送 3 股转增 3 股派 1.4 元(含税)。（沪市公告）
- 汽车：
 - 油价结构性高涨、消费需求放缓的多种因素影响下，中国汽车业步入艰难时刻。昨日，记者获悉，2008 年 6 月底，中国新车库存升至 17 万辆，创下 4 年来库存新高。如果不能有效解决这一问题，2004 年中国汽车业寒冬史或重演。（上证吴琼）
 - 一汽轿车 2008 年度中期主要财务数据和指标：基本每股收 0.3108 元，净资产收益率 8.48%，归属于上市公司股东的每股净资 3.66 元。（深市公告）

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 (亿)	换手率 (%)	涨跌(%)		
按万得行业分类			1日	5日	10日
媒体	837	6.50	6.81	2.68	2.77
商业服务与用品	181	3.10	6.12	-3.23	4.78
消费者服务	967	2.16	5.88	-3.59	-5.90
房地产	6,739	1.99	5.22	-5.60	-0.51
医疗保健设备与服务	119	2.57	5.06	0.70	6.02
多元金融	5,259	2.65	4.60	-0.04	-1.73
汽车与汽车零部件	2,669	1.87	4.26	-1.76	2.97
家庭与个人用品	267	2.60	4.20	4.43	5.08
保险	12,310	1.28	3.93	3.36	10.49
零售业	3,077	1.49	3.86	-0.63	0.83
半导体与半导体生产设备	288	1.94	3.79	-1.96	2.99
制药、生物科技与生命科学	4,221	2.31	3.58	0.23	2.10
软件与服务	1,122	2.40	3.52	-0.14	3.05
资本货物	15,728	2.04	3.47	-1.43	2.52
食品与主要用品零售	966	1.68	3.41	-1.56	0.33
耐用消费品与服装	4,149	1.88	3.29	-1.39	1.75
运输	13,609	1.50	3.28	1.04	2.96
技术硬件与设备	3,634	1.67	3.24	-1.00	0.91
材料	26,557	2.04	3.00	-2.84	0.42
食品、饮料与烟草	7,063	2.64	2.70	2.74	3.64
公用事业	7,532	1.14	2.65	-5.02	-3.62
银行	56,971	0.72	2.48	-1.46	1.13
能源	53,130	1.49	2.41	0.59	4.41
电信服务	1,510	1.25	1.45	0.11	-1.66

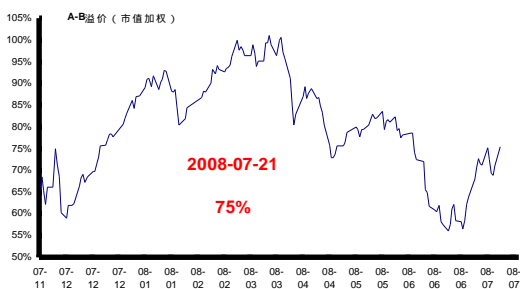
资料来源：万得资讯，中金公司研究部

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(%)		
			1日	5日	10日
中证 100成份	162,710	1.05	2.73	-0.21	2.67
中证 200成份	23,874	1.96	4.05	-2.79	1.12
中证 500成份	19,119	2.32	4.17	-1.80	1.49
中证 700成份	42,993	2.16	4.10	-2.35	1.28
中证 800成份	205,703	1.59	3.01	-0.66	2.37
沪深 300能源成份	52,635	1.42	2.40	0.73	4.50
沪深 300材料成份	16,208	1.46	2.99	-3.40	-0.49
沪深 300工业成份	18,953	1.49	3.30	0.11	2.98
沪深 300可选成份	5,708	1.83	4.44	-0.69	1.82
沪深 300消费成份	4,605	1.92	2.67	4.74	4.58
沪深 300医药成份	745	2.26	4.50	-4.08	-0.33
沪深 300金融成份	78,866	1.10	3.07	-0.87	2.20
沪深 300信息成份	884	1.81	3.69	-0.18	3.24
沪深 300电信成份	2,205	1.22	0.94	1.22	-0.95
沪深 300公用成份	5,776	0.66	2.50	-5.47	-4.47

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

两市低开高走，个股普涨，证监会就市场热点问题的回答提振了市场信心，加上亚太股市也因利好走强进一步支持国内的上扬走势，金融，地产，迪斯尼概念领涨，上证指数收复 2800 点，成交量放大。上证指数收 2861.42/+2.99%，深证成指收盘 9870.99/+2.95%，沪深 300 指数上涨 3.40%至 2911.05 点。

板块热点：

- 0 地产股全面上扬：证券日报报道日前，银监会召开 2008 年年中工作（电视电话）会议。银监会党委书记、主席刘明康指出要密切关注房地产市场的变化，要督促商业银行针对部分城市进行住房按揭贷款压力测试和情景分析，做好房地产风险的预警和控制工作。要满足正常合理的房地产信贷需求，科学地支持房地产业健康发展。“万科 A”收 8.96 元/+3.82%， “金地集团”收 8.74 元/+4.80%， “保利地产”收 15.36 元/+6.67%。
- 0 “中信证券”收 24.32 元/+5.19%：公司发布业绩快报，2008 年上半年，中信证券实现营业收入 1,091,268.89 万元，同比增加 2.57%，利润总额 652,485.18 万元，同比下降 5.74%，归属于母公司的净利润 476,933.73 万元，同比增加 13.33%。“海通证券”收 24.46 元/+5.25%， “宏源证券”收 17.05 元/+4.41%， “国金证券”收 41.64 元/+1.34%。
- 0 迪斯尼概念再度崛起：理财周报报道陆家嘴集团等 4 大股东参与组建的迪士尼中方公司，名称已经确定，待有关方面批准后，“上海陆家嘴文化发展有限公司”将在工商部门进行注册登记。“陆家嘴”涨停收 17.51 元，“界龙实业”涨停收 12.01 元，“外高桥”涨停收 12.00 元。
- 0 两市今日成交量 1082.5 亿元，较三个月日均成交 1226.51 亿减少了 11.74%；上证 180 成分股成交 385.52 亿元，占上证 A 股成交的 53.84%；上证 50 成分股成交 217.13 亿元，占上证 A 股成交的 30.33%。沪市成交居于前列的“中信证券”、“中国平安”、“中国石化”、“中国国航”、“中体产业”；深市成交前列的是“中信国安”、“万科 A”、“隆平高科”、“唐钢股份”、“中国中期”。

B 股市场

沪市 B 股反弹，收盘 216.22/+2.07%。其中“海欣 B”、“鼎立 B”、“外高 B”涨幅居前；深证 B 指上扬，收盘 464.80/+1.15%，其中“方大 B”、“宝石 B”、“珠江 B”涨幅居前。

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 5 日涨跌 (%)		
			1日	5日	10日
中国石化	600028	11.25	1.4	8.8	13.5
Sinopec	386.HK	7.74	3.3	6.2	5.3
招商银行	600036	23.68	4.2	-2.8	4.5
CMB	3968.HK	27.30	2.2	1.7	9.4
中国联通	600050	7.06	1.4	0.1	-1.7
China Unicom	762.HK	16.28	1.6	5.3	9.1
工商银行	601398	5.05	3.1	-	1.6
ICBC	1398.HK	5.68	2.3	2.5	7.0
中国石油	601857	15.38	2.4	1.6	3.8
Petrochina	857.HK	10.26	2.2	2.2	2.6
大唐发电	601991	9.55	2.7	-11.7	-9.8
Datang Power	991.HK	4.79	4.1	-1.0	7.4
建设银行	601939	6.01	2.9	-1.6	1.3
Construction Bank	939.HK	6.65	2.6	2.3	9.6
中国平安	601318	42.92	4.5	-0.6	2.3
PING AN	2318.HK	53.80	5.0	3.4	3.9
中国神华	601088	33.37	2.9	-5.6	1.3
China Shenhua Energy	1088.HK	31.85	3.1	1.4	8.1
中国远洋	601919	21.45	1.8	-0.7	5.2
China Cosco	1919.HK	20.60	3.0	0.7	7.1
中国铝业	601600	14.48	2.1	1.3	4.6
CHALCO	2600.HK	8.69	0.8	-2.9	-2.4
中国人寿	601628	26.92	3.9	6.2	16.8
CHINA LIFE	2628.HK	29.55	5.3	3.7	9.6
华能国际	600011	6.78	4.3	-5.8	-4.2
HN PWR	902.HK	5.66	4.2	4.4	11.6
中国国航	601111	10.91	4.9	9.9	14.6
Air China	753.HK	4.41	2.8	8.9	13.7
鞍钢股份	000898	13.35	4.5	-4.8	-1.0
Angang New steel	347.HK	15.10	2.7	-3.8	1.8
中国中铁	601390	5.93	3.7	2.2	6.8
China Railway	390.HK	6.37	2.7	0.8	12.0
交通银行	601328	8.37	0.7	4.5	9.4
Bank of Communications	3328.HK	9.74	2.7	1.6	7.5
中国银行	601988	4.08	1.0	-2.6	-2.2
Bank of China	3988.HK	3.45	1.8	-1.4	0.6
中兴通讯	000063	46.25	-0.5	4.9	1.1
ZTE	763.HK	36.50	1.0	2.5	-1.9
南方航空	600029	8.36	2.5	6.1	5.6
CSA	1055.HK	3.26	2.5	7.2	5.2
广深铁路	601333	4.30	2.4	0.1	-0.6
Guangshen Railway	525.HK	3.86	1.8	1.6	6.6
北辰实业	601588	7.57	3.6	-8.5	-7.7
Beijing North Star	588.HK	2.33	6.4	-1.3	-3.3
海螺水泥	600585	38.41	1.6	-10.9	-5.4
Anhui conch Cem	914.HK	45.85	-5.9	-15.6	-8.3
中信银行	601998	5.68	2.2	-2.7	1.2
Citic Bank	998.HK	4.77	0.8	0.4	6.7
中海油服	601808	22.91	3.2	-3.9	-3.6
China Oilfield Services	2883.HK	12.24	2.2	-4.4	-8.4
中海发展	600026	22.55	2.4	3.5	7.5
China Shipping	1138.HK	25.90	3.8	5.5	7.9
潍柴动力	000338	44.08	3.5	-4.2	0.6
Weichai Power	2338.HK	34.00	4.3	5.1	9.3
江西铜业	600362	23.17	2.5	-8.1	-7.7
Jiangxi Copper	358.HK	15.40	2.0	-0.9	3.2
广船国际	600685	27.20	4.7	-2.3	0.5
Guangzhou Shipyard	317.HK	18.10	1.0	-5.2	-3.7
中石化	600688	6.52	0.9	1.4	2.7
Shanghai Petrochem	338.HK	2.54	4.5	4.1	2.0
马钢股份	600808	5.71	3.1	0.4	1.3
Maanshan Iron	323.HK	4.91	2.9	-1.8	9.4
华电国际	600027	4.57	4.1	-6.4	-4.9
Huadian Power	1071.HK	2.18	1.9	3.3	3.3
青岛啤酒	600600	24.37	2.6	2.7	3.7
Tsingtao Brew.	168.HK	17.26	3.4	0.6	7.9
东方电气	600875	30.49	2.6	-7.2	-1.5
Dongfang Electric	1072.HK	25.50	3.9	3.0	11.1
东方航空	600115	7.60	2.7	4.0	3.1
CEA	670.HK	2.48	6.4	7.8	6.4
兖州煤业	600188	19.88	3.8	-8.7	2.3
Yanzhou Coal Mining	1171.HK	14.98	3.6	-2.3	8.1
宁沪高速	600377	6.36	1.9	-1.9	0.6
Jiangsu Expressway	177.HK	6.45	2.7	0.8	0.5
中煤能源	601898	14.41	2.9	-5.7	-2.4
China Coal Energy	1898.HK	14.38	2.6	0.1	6.7
紫金矿业	601899	8.32	2.9	-7.3	1.6
Zijin Mining	2899.HK	7.05	1.1	3.5	8.5

资料来源：彭博资讯，天相投资

昨日境外市场综述

香港市场

销售交易部：Jian Feng

香港股市周一高开，恒生指数收盘升 658 点或 3% 至 22,532，成交 696 亿港元。银行股领涨，惟较高点回落。恒生国企指数+2.76%，红筹指数+2.04%。汇控(5.HK)，中国移动(941.HK)和中国人寿(2628.HK)领涨。

- 0 汇控(5.HK)+4.0%至 125 港元，早盘换手达 4,000 万股。该行正与中国主权财富基金中投公司商讨入股事宜，此外亦寻求 A 股上市机会，该股为恒指贡献 136 点涨幅。
- 0 工商银行(1398.HK)+2.3%至 5.69 港元，建设银行(939.HK)+2.6%至 6.66 港元，招商银行(3968.HK)+2.3%至 27.30 港元，交通银行(3328.HK)+2.7%至 9.75 港元。据监管部门数据 displays，中国商业银行平均不良贷款率已从 6.30% 降至 6.10%。中国银行(3988.HK)+1.8%至 3.47 港元，该行股东透过瑞银以每股 3.40 港元配售 1.56 亿股。
- 0 波司登(3998.HK)08 财年销售额-6.3%，但净利润+82%至 11.2 亿人民币，主要受惠于利润率上升和税务优惠，其股价一度涨逾 10%，但收盘仅升 1.7%至 1.18 港元。
- 0 有传闻称中国东航(670.HK)或与上海航空合并，以占据上海航空市场主导地位，东航(670.HK)+6.5%至 2.49 港元，国航(753.HK)+2.8%至 4.44 港元，南航(1055.HK)+2.5%至 3.28 港元。
- 0 地产股在空仓回补下反弹。远洋地产(3377.HK)+5.0%至 4.92 港元，雅居乐地产(3383.HK)+7.9%至 7.45 港元，中国海外(883.HK)+3.6%至 14.10 港元，世茂房地产(813.HK)宣布其 A 股上市公司资产注入方案已获证监会批准，重组完成后，世茂房地产(813.HK)将持有上海世茂 64.2% 股权，该股 +7%至 9.78 港元。
- 0 中国海油(883.HK)母公司上半年盈利增长 35%至 189.5 亿人民币，主要受惠于油价高企及原油产量增加，营业额增长 48%至 1,063 亿，原油和天然气产量增长 2.4%至 2,070 万吨石油当量，中海油(883.HK)+0.6%至 11.96 港元，中石油(857.HK)+2.1%至 10.28 港元，中石化(386.HK)+3.4%至 7.75 港元。

其他市场

销售交易部：王燕

- 周一美国股市收低，欧洲股市三大指数继续上涨，亚洲股市的主要市场也整体上扬。纽约 8 月原油期货结算价格中止跌势，上涨 2.16 美圆，收 131.04 美圆/桶，受天气的影响以及伊朗与西方大国有核问题出现僵持。纽约 8 月期金价格上涨 5.70 美圆，收 963.70 美圆/盎司，因原油价格上涨以及美圆兑欧元走低。LME 基本金属三个月期货价格整体走高，其中，期铜上涨 0.43%，期铝上涨 0.40%，期铅大涨 4.06%。
- 0 美国股市出现回调，道指和标普 500 指数分别下跌 0.25% 和 0.05%，纳指收低 0.14%，原油价格反弹，消费类和医药股领跌。板块方面，消费类股下跌 1.3%，居标普 500 指数跌幅前列；默克和先灵葆雅推迟发布财报时间至盘后，两股分别下跌 6% 和 12%；而能源和原材料股出现上涨。
 - 0 亚洲股市主要市场整体收高，其中，日本股市休市；韩国股市大涨 3.51%，是 5 个月来的最大涨幅，营建和券商股涨幅超 7%；台湾股市大涨 3.97%，银行股上扬 6%，纺织和零售股上涨 5% 左右；新加坡股市收涨 2.51%。

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	07A	08E	09E	07A	08E	09E
中信国安	000839	传媒	审慎推荐	17.00	16.0	10.03	19.89	17.16	0.21	0.42	0.59	81.53	40.29	29.01
浦东金桥	600639	园区土地开发	审慎推荐	11.21	2.5	10.01	-2.52	2.47	0.25	0.26	0.32	45.62	43.87	35.11
陆家嘴	600663	园区土地开发	中性	17.51	2.8	9.99	0.69	11.10	0.40	0.43	0.51	43.36	40.81	3.50
第一食品	600616	商业	审慎推荐	15.21	2.4	9.98	1.47	4.97	0.45	0.59	0.71	33.59	25.88	21.43
锦江股份	600754	酒店旅游	中性	13.12	4.0	9.97	5.47	3.39	0.44	0.48	0.54	30.00	27.18	24.47
驰宏锌锗	600497	有色	中性	18.01	2.3	9.09	-2.65	16.04	1.79	1.18	1.10	10.03	15.32	16.38
沈阳机床	000410	机械	推荐	8.02	1.2	8.97	-1.35	1.65	0.30	0.66	0.98	26.34	12.16	8.18
亿城股份	000616	房地产开发	中性	6.13	1.1	8.88	-2.85	-0.16	0.49	0.58	0.66	12.40	10.60	9.28
青岛海尔	600690	家电	推荐	10.23	1.7	8.37	1.89	4.49	0.40	0.55	n.a.	25.47	18.50	n.a.
华侨城 A	000069	房地产开发	中性	10.79	1.3	8.01	-5.76	-3.57	0.29	0.40	0.53	37.69	27.04	20.25

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
宝石 A	5.45	10.10	5.83	12.14	海欣 B 股	0.50	9.09	3.49	2.65	环球工程	0.60	44.58	44.58	93.55
长百集团	5.67	10.10	-7.20	-1.22	方大 B	3.53	7.95	8.62	4.13	劳氏环保	0.30	28.26	-13.24	40.48
长江精工	5.78	10.10	1.40	3.21	鼎立 B 股	0.69	6.68	6.35	3.93	百德国际	0.35	25.00	14.75	14.75
湘邮科技	6.33	10.09	-1.09	-6.50	宝石 B	2.13	6.50	3.40	1.91	博软	1.24	24.00	67.57	93.75
金马股份	5.35	10.08	8.74	10.54	外高 B 股	0.77	5.50	-0.65	0.79	勤美达国际	1.90	21.79	18.01	16.56
南京化纤	5.57	10.08	3.33	10.66	*ST帝贤B	1.37	5.38	20.18	26.85	李氏大药厂	0.42	20.00	-6.67	-12.50
大杨创世	7.65	10.07	15.73	21.62	珠江 B	3.70	5.11	-3.90	7.25	东方娱乐控股	0.33	17.86	22.22	-
创兴置业	9.08	10.06	-11.50	-17.98	金桥 B 股	0.89	5.11	1.96	1.61	泰丰国际	0.20	17.65	11.11	8.70
鲁银投资	5.47	10.06	-0.91	-0.55	*ST盛润B	1.90	4.97	3.83	7.34	联康生物科技集团	0.23	16.42	-14.91	-28.00
泛海建设	9.63	10.06	-6.69	9.43	陆家 B 股	1.42	4.86	1.07	2.01	宜进利 (集团)	4.40	15.18	-6.38	-9.28

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
S*ST兰光	8.89	-5.02	-5.02	-5.02	武锅 B	4.75	-1.04	-3.06	-5.57	帝通国际	0.03	-17.95	-21.95	-23.81
ST惠天	5.26	-0.75	-1.31	8.68	ST华发 B	2.06	-0.96	-19.53	-19.53	环球动力	0.06	-16.88	-16.88	-16.88
中兴通讯	46.25	-0.54	4.88	1.11	万科 B	9.10	-0.66	-8.08	-5.70	银河半导体	0.48	-14.29	-17.24	-18.64
峨眉山 A	7.28	-0.14	-7.61	-10.67	一致 B	8.29	-0.24	-1.43	-3.04	爱达利网络	0.12	-13.24	-12.59	7.27
ST玉源	4.89	-0.01	-0.01	-0.01	鄂绒 B 股	1.12	-0.09	-5.15	-6.42	海王英特龙	1.00	-11.50	7.53	42.86
ST绵高	14.57	0.07	-3.57	-1.55	粤照明 B	6.60	-	-1.20	-0.90	易盈科技	0.12	-11.45	-25.64	-21.09
ST国农	5.48	0.18	1.67	5.38	小天鹅 B	3.98	-	-1.24	-3.86	志鸿科技	0.07	-11.39	-12.50	-29.29
ST华发 A	4.97	0.20	-18.26	-18.26	深纺织 B	3.43	-	-0.58	1.18	南岭化工	0.11	-11.29	-8.33	-12.00
远望谷	31.07	0.23	-4.84	-2.91	南玻 B	8.26	-	-2.82	-1.43	和宝国际	0.63	-11.27	-3.08	-3.08
攀渝钛业	14.00	0.43	2.71	-0.36	深基地 B	6.18	0.16	-4.19	-15.68	中国联盛	0.62	-10.14	-10.14	-10.14

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		涨跌(%)			每股收益			市盈率		
				昨日	换手率 (%)	1日	5日	10日	07A	08E	09E	07A	08E	09E
建设银行	601939	银行	推荐	6.01	0.7	2.91	-1.64	1.35	0.30	0.46	0.58	20.3	13.2	10.4
中信证券	600030	证券	审慎推荐	24.32	2.0	5.19	-0.65	-1.94	3.74	1.22	1.69	6.5	19.9	14.4
金地集团	600383	房地产开发	推荐	8.74	4.1	4.80	-12.42	-2.13	0.58	0.80	1.04	15.2	10.9	8.4
万科A	000002	房地产开发	推荐	8.96	1.2	3.82	-5.49	-4.48	0.44	0.62	0.78	20.3	14.4	11.5
华联综超	600361	商业	推荐	14.72	0.5	3.37	-1.54	-0.20	0.42	0.58	0.77	35.3	25.5	19.2
伊利股份	600887	食品	审慎推荐	17.98	1.2	4.66	3.51	-1.80	-0.03	0.30	0.80	-605.4	59.4	22.5
康缘药业	600557	中药	推荐	22.83	1.9	5.99	5.94	3.68	0.58	0.55	0.78	39.5	41.3	29.4
恒瑞医药	600276	化学药	推荐	39.13	0.1	3.88	3.77	3.00	0.96	1.05	1.35	40.8	37.4	29.0
中粮屯河	600737	食品	推荐	17.61	1.1	2.44	-7.51	-4.50	0.31	0.54	0.93	56.8	32.8	19.0
七匹狼	002029	纺织服装	推荐	17.80	0.5	1.77	-1.11	-1.39	0.31	0.54	0.80	57.4	33.0	22.1
武钢股份	600005	钢铁	推荐	10.20	1.4	4.40	-3.77	-2.39	0.83	1.10	1.30	12.3	9.3	7.8
宝钢股份	600019	钢铁	推荐	8.67	1.3	2.85	-3.24	-4.62	0.73	1.01	1.13	11.9	8.6	7.7
海螺水泥	600585	建材	推荐	38.41	1.3	1.64	-10.94	-5.44	1.59	2.30	3.02	24.1	16.7	12.7
盐湖钾肥	000792	化工	推荐	88.12	-	-0.00	-0.00	-0.00	1.29	4.56	5.45	68.3	19.3	16.2
冠农股份	600251	农林牧副渔	推荐	68.79	1.4	1.55	3.55	-2.23	0.06	0.51	4.07	1,162.0	134.3	16.9
丹化科技	600844	化工	推荐	25.88	1.0	0.62	1.05	1.81	0.25	0.32	0.68	102.2	80.0	38.3
中国石化	600028	石化	审慎推荐	11.25	1.1	1.44	8.80	13.52	0.65	0.46	0.65	17.3	24.2	17.4
中国石油	601857	石油	审慎推荐	15.38	1.0	2.40	1.59	3.78	0.74	0.70	0.88	20.9	22.1	17.6
长江电力	600900	电力	推荐	14.65	-	-	-	-	0.57	0.59	0.65	25.7	24.6	22.7
华能国际	600011	电力	审慎推荐	6.78	0.3	4.31	-5.83	-4.24	0.50	0.08	0.10	13.6	82.7	69.1
兖州煤业	600188	煤炭	审慎推荐	19.88	3.3	3.76	-8.68	2.26	0.55	1.09	1.25	36.3	18.2	15.9
置信电气	600517	电气设备	推荐	23.97	0.2	4.90	0.08	-4.92	0.43	0.77	1.18	55.7	31.1	20.3
中海发展	600026	航运业	推荐	22.55	1.8	2.41	3.54	7.48	1.35	1.84	2.24	16.7	12.2	10.1
大秦铁路	601006	铁路运输	推荐	13.73	0.4	4.41	1.10	-2.00	0.47	0.59	0.67	29.2	23.4	20.4
深高速	600548	公路	审慎推荐	6.48	3.6	1.89	8.18	10.02	0.31	0.38	0.52	21.0	17.2	12.4
中国联通	600050	通信	中性	7.06	1.2	1.44	0.14	-1.67	0.21	0.25	0.31	34.2	28.5	23.0
中兴通讯	000063	通信	推荐	46.25	0.6	-0.54	4.88	1.11	0.93	1.32	1.87	49.6	35.0	24.7
亨通光电	600487	通信	推荐	11.69	2.5	3.91	-2.09	-4.18	0.48	0.60	0.76	24.4	19.6	15.4
东软集团	600718	软件及服务	推荐	33.09	0.5	2.92	8.63	6.85	0.79	1.03	1.40	41.8	32.1	23.7

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	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				07A	08E	09E	07A	08E	09E	
博瑞传播	600880	金宇	2008-07-21	推荐	推荐	12.67	13.50	3.6%	0.38	0.45	0.56	35.6	30.0	24.0	中报业绩符合预期。上半年实现收入 3.57 亿元，同比增长 7.1%。母公司净利润 9630 万元，同比增长 48.6%，每股盈利 0.26 元。集团支持持续以往，多元化经营提速。主营业务经营压力增大。下半年和 09 年盈利增长可见度处于较高水平。当前股价隐含 08 年和 09 年动态市盈率为 24.1 倍和 21.1 倍，处于板块低端。我们维持公司“推荐”评级。
康缘药业	600557	孙亮	2008-07-18	推荐	推荐	21.36	22.83	0.3%	0.58	0.55	0.78	39.5	41.3	29.4	中期业绩符合预期。医药工业带动毛利上升。营销费用上升较快。营销战略和新产品储备推动公司发展。我们维持对公司业绩预期，最新股本摊薄后 2008、2009 年每股收益 0.55 元和 0.78 元，同比增长 52% 和 41%，目前股价对应动态市盈率为 39x 和 28x。公司估值处于高位，但明确的发展思路和持续的业绩成长将给公司带来安全边际，维持“推荐”评级。
丹化科技	600844	时雪松	2008-07-15	推荐	推荐	25.61	25.88	1.6%	0.25	0.32	0.68	102.2	80.0	38.3	通辽地区的煤化工发展条件优越。乙二醇项目项目手续完备，进展顺利，技术风险有限。我们看好煤制乙二醇项目长期增长潜力，通辽地区具有水、煤、运输和政策的综合优势，通辽煤化工基地的发展潜力巨大。
华联股份	000882	郭海燕；钱炳	2008-07-09	推荐	推荐	9.20	8.18	-12.8%	0.10	0.28	0.42	79.6	29.1	19.4	合肥项目建设正在有序推进，北京 CBD 项目进展较为缓慢。公司具备长期投资价值，但短期来看项目注入时点具有一定的不确定性。保守假设不考虑长江路项目出售收益，公司 08 年净利润将在 7000 万元左右；09 年业绩增长将较为显著。
中远航运	600428	杨鑫	2008-07-09	推荐	推荐	26.79	28.26	3.8%	1.64	2.27	2.54	17.2	12.5	11.1	上半年业绩超过市场预期约 15-20%。上半年营业收入同比增长 41%，净利润同比增长 141%，实现每股盈利 1.3 元。在高油价的情况下，二季度业绩的环比增长主要来自运价提升。上调 08-10 年全面摊薄每股盈利分别至 2.27 元、2.54 元和 3.07 元。大股东资产注入可带来一定增厚。
亨通光电	600487	李源	2008-07-08	推荐	推荐	12.20	11.69	-6.7%	0.48	0.60	0.76	24.4	19.6	15.4	收入增长符合行业预期：预计全年有望达到 30%，略快于我们原来 20% 左右的预测。毛利率存在一定压力，光棒试制生产慢于早前预计。中报预览：我们判断净利润增长实际好于 1 季度，预计在 10-20% 左右；收入同比有所增长，好于 1 季度的同比下降 5.2%。
中国神华	601088	韩永	2008-07-08	推荐	推荐	32.94	33.37	-1.2%	0.99	1.54	1.81	33.6	21.7	18.4	08 年公司财务上以加强成本管理为重点，会有效控制成本的上涨。公司煤炭销售主要是长约销售，长约销售加上部分区域内价格固定的销售占到整体的 90%，能够按市场价格调整的煤炭销售比例少。
丹化科技	600844	时雪松	2008-07-07	推荐	推荐	24.71	25.88	-2.5%	0.25	0.32	0.68	102.2	80.0	38.3	减持获得资金主要用于通辽金煤 20 万吨/年乙二醇项目。近期乙二醇和乙二醇行业走势：乙二醇价格随甲醇有所回落，乙二醇价格维持。我们看好煤制乙二醇项目，认为乙二醇技术风险在可控范围。
七匹狼	002029	郭海燕	2008-07-07	推荐	推荐	17.05	17.80	-2.8%	0.31	0.54	0.80	57.4	33.0	22.1	增发项目进展顺利，开店速度符合预期。受益于大店建设和内生增长，销售收入增长仍将明显快于门店增速。秋冬订货会提前召开推动 2 季度净利润增速大幅提高。预计中报公司将实现净利润 7500 万元，同比增长 156%，占全年预测净利润的比重达到 48.3%。
康缘药业	600557	孙亮	2008-07-07	推荐	推荐	21.29	22.83	0.0%	0.58	0.55	0.78	39.5	41.3	29.4	调整销售节奏，加强应收控制。针对产品品种丰富而销售收入偏小的现状，公司提出了构建强势产品群的思路，选择几个用药市场规模大的产品领域做大销售。桂枝茯苓 FDA 认证稳步推进，公司加强在研产品梯队建设。临床品种销售增长趋势良好。
金风科技	002202	陈华	2008-07-04	推荐	推荐	43.70	39.37	-15.8%	0.63	0.80	1.16	62.5	49.3	34.0	一季报中管理层预计中期归属母公司所有者的净利润同比增长 60-90%。修正后的中期业绩仅同比增长 0-15%，每股收益为 0.13-0.15 元。钢价推升零部件成本，低价竞争阻止转嫁可能。另外，合格国产零部件短缺造成交货延迟。分别下调 08 和 09 年盈利预测 18% 和 16%。建议等待更好的介入机会。
美的电器	000527	黄文倩；郭海燕	2008-07-03	推荐	推荐	11.60	12.48	-0.3%	0.58	0.83	1.27	21.5	15.1	9.8	设立合资公司有利于美的电器：获得长期稳定的出口订单；提高现有资产运营效率；进一步强化商业空调技术和制造及提高美的品牌的国际知名度，为公司全球化战略提供良好铺垫。阴雨和凉夏持续，空调企业的短期销售受到影响。08 年和 09 年盈利预测将会下调（幅度不超过 10%）。
大秦铁路	601006	郑栋	2008-07-02	推荐	推荐	13.03	13.73	-2.6%	0.47	0.59	0.67	29.2	23.4	20.4	铁路部门决定自 2008 年 7 月 1 日起调整铁路货运价格。除大秦、丰沙大、京原、京秦四线的煤炭现行运价不变外，全国铁路货运价格每吨公里上调 0.003 元。大秦铁路主要路段以及广深铁路客运业务不在调价范围内。对上市公司 08、09 年盈利增厚有限。
合肥百货	000417	郭海燕；钱炳	2008-07-01	推荐	推荐	7.76	7.90	-2.8%	0.27	0.35	0.45	29.1	22.5	17.4	整体来看，公司的区域控制力度获得了进一步加强，中长期可持续增长可期。预计 08 上半年经营性净利润同比增长 75% 左右，但股票投资损失将导致总体净利润同比下降约 21%。估值处于板块低端，重申“推荐”评级。
合加资源	000826	朱亚锋	2008-06-27	推荐	推荐	15.15	15.77	5.5%	0.43	0.55	0.77	36.3	28.8	20.4	增发有助于公司改善财务结构，保障未来高速增长。控股股东延长限售股锁定期有助于增强投资者信心。实地调研进一步验证了我们对固废市场加速发展的判断。短期业绩有望好于预期，重申“推荐”评级。
中国远洋	601919	杨鑫	2008-06-26	推荐	推荐	19.95	21.45	9.0%	1.87	2.40	2.21	11.5	8.9	9.7	小非解禁可能带来一定抛压。即便考虑船舶不按时交付，09-10 年供给增速仍分别高于需求增速 1.2 和 3-4 个百分点，运价风险较大。预计 09-10 年公司整体业绩下滑 11% 和 17%。建议在 17-24 元之间区间交易。
振华港机	600320	罗晓春	2008-06-24	推荐	推荐	10.34	13.10	23.1%	0.64	0.68	0.80	20.5	19.1	16.5	振华港机目前在手订单 50 亿美金。不考虑收购上海港机厂，公司计划 08 年实现销售收入 250 亿元（符合我们的预期）。目前公司的成本压力（主要是钢材）以及人民币升值导致的汇兑损失的压力依然较大，美元订单占全部订单的 70%。暂时没有看到股价上涨的刺激因素。

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) 2008-7-21	换手率 %	涨跌(%)			52周		每股收益(元)			市盈率			市净率		
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07A	08E	09F	07A	08E	09F	07A	08E	09F
能源																					
石油天然气																					
中国石化	600028.SH	张金涛	审慎推荐	975,402	95,614	11.25	1.1	1.4	8.8	13.5	29.31	9.06	0.65	0.46	0.65	17.3	24.2	17.4	3.2	2.9	2.6
中国石油	601857.SH	张金涛	审慎推荐	2,814,863	61,520	15.38	1.0	2.4	1.6	3.8	48.62	14.04	0.74	0.70	0.88	20.9	22.1	17.6	4.2	3.8	3.4
中海油工程	600583.SH	张金涛	推荐	45,904	26,917	24.15	0.1	2.5	-0.6	-3.2	29.56	18.88	0.57	0.71	1.00	42.7	34.0	24.0	11.5	8.9	6.8
海油服	601808.SH	张金涛	审慎推荐	102,988	11,455	22.91	0.7	3.2	-3.9	-3.6	54.80	13.48	0.50	0.74	0.80	46.0	30.8	28.7	6.0	5.2	4.5
煤炭																					
中国神华	601088.SH	韩永	推荐	863,717	60,066	33.37	0.9	2.9	-5.6	1.3	94.88	30.60	0.99	1.54	1.81	33.6	21.7	18.4	5.2	4.6	3.9
兖州煤业	600188.SH	韩永	审慎推荐	97,778	7,157	19.88	3.3	3.8	-8.7	2.3	27.68	13.75	0.55	1.09	1.25	36.3	18.2	15.9	5.0	4.1	3.5
西山煤电	000983.SZ	韩永	审慎推荐	53,025	24,772	43.75	1.4	1.9	-5.7	1.3	77.77	30.40	0.87	1.92	2.33	50.4	22.7	18.8	9.0	7.2	5.7
神火股份	000933.SZ	韩永	审慎推荐	19,145	11,931	38.29	1.2	2.5	-4.3	5.3	71.58	30.20	1.64	2.03	2.42	23.4	18.9	15.8	9.8	7.5	5.8
开滦股份	600997.SH	韩永	审慎推荐	20,714	9,081	36.91	2.7	3.7	-8.4	0.1	57.00	24.00	1.10	2.10	2.74	33.5	17.5	13.5	6.9	5.6	4.5
平安煤业	601666.SH	韩永	审慎推荐	34,015	13,821	31.65	2.7	5.5	-12.1	-6.5	62.10	19.96	1.03	2.01	2.74	30.8	15.7	11.5	5.6	4.5	3.5
兰花科创	600123.SH	韩永	审慎推荐	15,851	10,143	27.75	2.1	3.0	-6.9	6.8	47.01	22.01	1.01	1.49	1.58	27.5	18.7	17.6	5.5	4.7	4.0
天地科技	600582.SH	韩永	推荐	14,817	6,387	21.97	0.4	2.2	-2.0	-6.3	30.63	18.71	1.20	0.84	1.01	18.3	26.1	21.7	5.4	8.6	6.9
中煤能源	601898.SH	韩永	推荐	191,057	21,980	14.41	2.2	2.9	-5.7	-2.4	24.89	13.25	0.44	0.57	0.81	32.7	25.4	17.9	5.5	3.1	2.7
基础材料																					
石化																					
石化	600688.SH	张金涛	中性	46,944	4,694	6.52	0.9	0.9	1.4	2.7	22.49	5.86	0.23	0.22	0.17	28.7	29.7	38.6	2.3	2.2	2.1
钢铁																					
宝钢股份	600019.SH	罗炜	推荐	151,829	48,648	8.67	1.3	2.8	-3.2	-4.6	22.12	7.91	0.73	1.01	1.13	11.9	8.6	7.7	1.7	1.5	1.4
武钢股份	600005.SH	罗炜	推荐	79,948	31,979	10.20	1.4	4.4	-3.8	-2.4	23.68	8.70	0.83	1.10	1.30	12.3	9.3	7.8	3.1	2.5	2.1
鞍钢股份	000898.SZ	罗炜	推荐	96,585	17,105	13.35	1.4	4.5	-4.8	-1.0	35.31	11.70	1.04	1.42	1.73	12.8	9.4	7.7	1.8	1.6	1.4
马钢股份	600808.SH	罗炜	中性	38,591	6,824	5.71	1.3	3.1	0.4	1.3	15.45	4.98	0.37	0.54	0.54	15.6	10.6	10.6	1.7	1.6	1.4
太钢不锈	000825.SZ	罗炜	审慎推荐	35,899	12,320	10.38	1.0	3.5	-4.6	-4.7	33.58	9.51	1.23	1.10	1.22	8.5	9.4	8.5	2.1	1.8	1.6
有色金属																					
中国铝业	601600.SH	丁申伟	中性	195,835	56,925	14.48	1.0	2.1	1.3	4.6	60.60	11.76	0.76	0.56	0.64	19.2	25.9	22.7	3.4	3.1	2.8
焦作万方	000612.SZ	丁申伟	审慎推荐	9,450	5,668	19.68	2.8	2.1	-4.7	-0.5	67.98	16.11	1.42	1.68	1.78	13.8	11.7	11.0	5.7	4.1	3.2
铜陵有色	000630.SZ	丁申伟	中性	15,455	6,657	11.94	1.0	3.6	-5.8	-4.1	38.82	9.71	0.86	0.89	0.79	13.9	13.3	15.2	3.0	2.6	2.4
中金岭南	000060.SZ	丁申伟	中性	14,784	10,086	14.44	1.3	3.3	-7.4	-1.4	51.41	12.51	1.65	1.27	1.11	8.8	11.3	13.1	2.9	2.5	2.2
宏达股份	600331.SH	丁申伟	中性	13,695	7,396	13.27	9.3	4.7	-6.7	24.4	41.94	8.78	1.07	0.62	0.65	12.4	21.5	20.4	2.1	1.9	1.8
驰宏锌锗	600497.SH	丁申伟	中性	14,048	7,991	18.01	2.3	9.1	-2.6	16.0	59.33	13.52	1.79	1.18	1.10	10.0	15.3	16.4	4.6	3.6	3.0
江西铜业	600362.SH	丁申伟	审慎推荐	70,039	6,546	23.17	2.4	2.5	-8.1	-7.7	78.50	19.30	1.36	1.68	1.42	17.0	13.8	16.4	3.9	3.5	3.0
关铝股份	000831.SZ	丁申伟	中性	5,698	3,784	8.72	4.1	1.6	-0.7	12.8	26.39	6.04	1.04	0.40	0.45	8.4	22.0	19.5	2.2	3.7	3.1
山东黄金	600547.SH	丁申伟	审慎推荐	21,866	9,532	61.46	2.9	1.1	-4.4	8.1	119.50	40.32	0.54	2.17	2.13	113.4	28.4	28.8	26.7	17.1	12.6
中金黄金	600489.SH	丁申伟	中性	18,568	7,515	51.67	1.3	2.8	-8.5	2.1	159.60	39.40	0.71	1.64	1.40	72.4	31.5	37.0	18.0	13.4	15.4
西部矿业	601168.SH	丁申伟	中性	32,266	22,797	13.54	1.1	3.9	-9.5	-11.5	68.50	12.21	0.72	0.58	0.60	18.7	23.4	22.6	3.2	2.9	2.7
紫金矿业	601899.SH	丁申伟	审慎推荐	120,984	8,736	8.32	5.1	1.3	-7.3	1.6	22.00	7.13	0.24	0.31	0.38	34.4	27.2	22.0	22.7	6.6	5.4
金钼股份	601958.SH	罗炜	推荐	47,942	9,593	17.83	8.4	3.1	-3.0	-4.5	27.47	16.20	1.13	1.16	1.19	15.8	15.4	15.0	16.1	3.0	2.6
建材																					
海螺水泥	600585.SH	罗炜	推荐	67,849	20,187	38.41	1.3	1.6	-10.9	-5.4	92.22	35.82	1.59	2.30	3.02	24.1	16.7	12.7	5.4	4.1	3.1
冀东水泥	000401.SZ	罗炜	推荐	13,086	6,079	10.79	1.2	5.1	-12.6	-14.4	26.13	9.75	0.38	0.57	0.84	28.2	18.9	12.8	3.9	2.0	1.7
华新水泥	600801.SH	罗炜	审慎推荐	7,523	1,403	18.64	2.1	3.9	2.7	8.3	41.50	14.70	0.88	1.06	1.44	21.1	17.6	12.9	3.6	1.8	1.6
祁连山	600720.SH	罗炜	中性	2,526	2,161	6.38	3.1	3.1	-6.0	3.1	14.50	4.81	0.01	0.14	0.30	452.5	44.9	21.4	2.9	1.9	1.8
造纸包装																					
晨鸣纸业	000488.SZ	朱宏宇	推荐	23,714	9,265	11.50	1.1	3.8	0.8	3.4	20.38	8.55	0.63	0.63	0.73	18.3	18.4	15.8	2.2	1.9	1.8
华泰股份	600308.SH	朱宏宇	推荐	7,670	4,843	13.98	1.8	4.5	-0.7	-0.5	38.32	12.16	0.90	1.06	1.48	15.6	13.2	9.4	2.2	1.2	1.1
岳阳纸业	600963.SH	朱宏宇	中性	7,807	6,061	11.97	2.5	4.9	0.5	3.5	29.90	8.81	0.22	0.30	0.90	53.7	40.2	13.3	2.9	2.7	2.2
博汇纸业	600966.SH	朱宏宇	中性	5,510	3,790	10.92	3.8	5.9	3.5	9.2	17.21	5.92	0.48	0.53	0.60	22.7	20.6	18.3	2.2	2.0	1.8
化工																					
云天化	600096.SH	时雪松	审慎推荐	33,253	13,033	62.00	-	-0.0	-0.0	-0.0	70.00	22.75	1.27	1.68	2.01	48.7	36.9	30.8	10.0	8.6	7.4
盐湖钾肥	000792.SZ	时雪松	推荐	67,636	34,428	88.12	-	-0.0	-0.0	-0.0	107.69	37.40	1.29	4.56	5.45	68.3	19.3	16.2	28.2	13.6	10.6
冠农股份	600251.SH	时雪松	推荐	16,606	11,943	68.79	1.4	1.6	3.6	-2.2	83.60	14.77	0.66	0.51	4.07	1,162.0	134.3	16.9	42.5	17.9	8.7
四川美丰	000731.SZ	时雪松	中性	4,369	3,356	8.74	2.1	3.8	-3.3	2.5	20.86	6.82	0.63	0.72	0.86	13.9	12.2	10.2	3.1	2.5	2.0
华鲁恒升	600426.SH	时雪松	推荐	11,650	6,581	23.50	0.9	2.4	6.4	-0.0	32.90	14.79	0.65	0.91	1.39	36.3	25.9	16.9	5.8	4.8	3.8
六国化工	600470.SH	时雪松	中性	2,995	1,918	13.25	5.8	5.2	-5.2	0.8	23.88	9.21	0.44	0.91	1.27	30.1	14.5	10.5	3.0	2.7	2.3
烟台万华	600309.SH	时雪松	审慎推荐	32,751	16,213	19.69	0.4	2.3	-3.4	-1.6	44.30	17.55	0.89	1.22	1.39	22.1	16.1	14.2	8.3	5.5	4.0
新安股份	600596.SH	时雪松	审慎推荐	17,672	12,123	61.62	0.9	1.9	-6.2	2.3	90.50	39.70	1.72	4.48	5.04	35.7	13.8	12.2	12.1	7.0	4.7
蓝星新材	600299.SH	时雪松	推荐	8,829	4,010	16.89	3.2	4.9	-8.9	4.3	50.05	13.84	0.80	1.00	1.47	21.1	16.9	11.5	2.9	2.5	2.1
三爱富	600636.SH	时雪松	中性	3,699	2,533	11.72	5.4	5.8	5.7	19.2	14.50	6.89	0.25	0.27	0.31	46.9	43.3	38.0	4.7	4.3	4.0
巨化股份	600160.SH	时雪松	中性	4,482	2,375	8.05	1.3	3.7	-1.5	7.2	17.59	6.11	0.37	0.41	0.32	21.6	19.7	25.0	2.4	2.2	2.1
山西三维	000755.SZ	时雪松	审慎推荐	4,960	3,581	10.57	3.7	5.8	-8.7	-9.7	37.17	8.61	0.70	0.68	0.87	15.1	15.6	12.2	2.3	2.0	1.8
沈阳化工	000698.SZ	时雪松	审慎推荐	5,833																	

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) 2008-7-21	换手率 %	涨跌(%)		52周		每股收益(元)			市盈率			市净率			
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07A	08E	09E	07A	08E	09E	07A	08E	09E
工业																					
交通设施																					
上海机场	600009.SH	陶薇	推荐	30,080	17,069	15.61	1.1	5.3	-3.5	-5.3	43.70	14.02	0.88	0.75	0.99	17.7	20.8	15.7	2.8	2.5	2.3
深圳机场	000089.SZ	陶薇	审慎推荐	11,003	4,251	6.51	0.6	2.2	-4.0	-7.0	15.73	5.88	0.34	0.36	0.40	19.4	18.0	16.2	2.0	2.2	2.1
白云机场	600004.SH	陶薇	中性	12,259	5,298	10.66	0.4	3.8	-1.2	-4.2	23.10	9.98	0.31	0.53	0.64	34.0	20.0	16.8	2.2	1.7	1.6
厦门空港	600897.SH	陶薇	中性	4,762	2,000	15.99	8.8	5.6	-2.9	-4.5	30.36	12.65	0.56	0.64	0.81	28.8	24.9	19.6	4.1	3.6	3.3
天津港	600717.SH	郑栋	审慎推荐	24,971	12,944	14.91	0.3	3.2	-4.7	1.0	33.49	12.70	0.36	0.76	0.81	41.6	19.7	18.4	5.2	2.5	2.3
盐田港	000088.SZ	郑栋	中性	9,723	3,170	7.81	0.6	3.0	-1.1	0.1	21.80	7.06	0.52	0.42	0.42	15.1	18.8	18.8	2.7	2.3	2.2
深赤湾 A	000022.SZ	郑栋	中性	10,226	2,229	15.86	1.9	3.9	6.0	7.7	35.95	13.48	1.03	1.05	1.11	15.4	15.0	14.3	4.0	3.6	3.3
粤高速 A	000429.SZ	黄文龙	中性	6,952	2,541	5.53	0.6	3.2	-2.5	-3.3	11.25	5.05	0.39	0.35	0.37	14.1	15.7	15.0	2.1	2.1	2.0
深高速	600548.SH	黄文龙	审慎推荐	14,131	1,411	6.48	3.6	1.9	8.2	10.0	15.16	4.97	0.31	0.38	0.52	20.0	17.2	12.4	1.9	1.8	1.7
皖通高速	600012.SH	黄文龙	审慎推荐	9,355	3,563	5.64	1.4	5.8	2.5	8.7	11.46	4.78	0.31	0.44	0.42	18.1	12.8	13.5	2.0	1.9	1.8
大秦铁路	601006.SH	郑栋	推荐	178,171	48,210	13.73	0.4	4.4	1.1	-2.0	28.45	11.69	0.47	0.59	0.67	29.2	23.4	20.4	4.7	4.4	4.0
广深铁路	601333.SH	郑栋	中性	30,459	11,816	4.30	0.7	2.4	0.1	-0.6	11.40	3.81	0.20	0.23	0.24	21.3	19.0	18.1	1.4	1.3	1.3
交通运输																					
中国国航	601111.SH	陶薇	审慎推荐	133,662	17,881	10.91	5.6	4.9	9.9	14.6	30.00	7.35	0.32	0.35	0.45	34.4	30.8	24.1	4.0	3.5	3.1
东方航空	600115.SH	陶薇	中性	36,989	3,010	7.60	3.8	2.7	4.0	3.1	23.99	5.90	0.12	-0.11	-0.17	63.1	-68.3	-44.7	12.9	5.2	5.9
上海航空	600591.SH	陶薇	中性	6,738	4,781	6.23	1.8	2.5	2.5	0.8	22.20	4.88	-0.40	-0.40	-0.37	-15.5	-15.5	-16.7	4.2	5.3	7.0
南方航空	600029.SH	陶薇	中性	36,568	8,360	8.36	8.8	2.5	6.1	5.6	30.50	6.37	0.42	0.34	-0.10	19.7	24.3	-81.0	3.0	2.9	2.9
中海发展	600026.SH	杨鑫	推荐	76,773	11,953	22.55	1.8	2.4	3.5	7.5	44.00	18.60	1.35	1.84	2.24	16.7	12.2	10.1	4.8	3.3	2.7
招商轮船	601872.SH	杨鑫	中性	23,553	10,817	6.86	0.5	3.0	-2.7	2.0	16.52	5.91	0.25	0.46	0.51	27.8	15.0	13.5	2.7	2.5	2.2
中远航运	600428.SH	杨鑫	推荐	18,516	10,160	28.26	0.6	1.9	0.3	7.2	44.50	22.01	1.64	2.27	2.54	17.2	12.5	11.1	5.5	3.5	2.4
中国远洋	601919.SH	杨鑫	推荐	219,139	38,264	21.45	2.3	1.8	-0.7	5.2	68.40	17.72	1.87	2.40	2.21	11.5	8.9	9.7	3.4	2.6	2.1
中海集运	601866.SH	杨鑫	中性	57,948	11,590	4.96	1.1	3.5	-2.6	-1.2	12.57	4.24	0.28	0.17	0.21	17.4	28.4	23.8	1.8	1.7	1.6
长航油运	600087.SH	杨鑫	审慎推荐	14,899	6,136	9.25	4.7	6.7	5.8	15.8	14.99	6.58	0.44	0.77	1.09	21.1	12.0	8.5	1.7	1.5	1.3
外运发展	600270.SH	陶薇	中性	9,010	3,292	9.95	2.6	3.1	13.1	10.2	22.85	7.16	0.66	0.72	0.91	15.1	13.8	11.0	2.4	2.2	1.9
铁龙物流	600125.SH	陶薇	中性	6,347	4,442	6.32	3.9	1.8	3.8	12.5	13.71	4.73	0.34	0.34	0.35	18.8	18.4	18.1	2.5	2.6	2.4
机械																					
三一重工	600031.SH	罗晓春	中性	34,075	32,976	22.90	0.9	5.0	0.8	10.6	45.33	17.33	1.69	1.90	2.23	13.5	12.0	10.3	4.8	3.7	2.7
中联重科	000157.SZ	罗晓春	中性	22,237	12,193	14.62	1.4	5.9	-2.5	-0.1	31.90	12.88	0.88	1.06	1.30	16.7	13.8	11.3	6.1	4.3	3.1
柳工	000528.SZ	罗晓春	审慎推荐	8,958	5,431	18.96	0.7	3.7	-7.9	-1.6	46.28	17.15	1.20	1.35	1.63	15.8	14.0	11.6	3.8	3.2	2.7
振华港机	600320.SH	罗晓春	推荐	42,016	19,941	13.10	1.0	1.9	1.9	14.7	32.70	10.05	0.64	0.68	0.80	20.5	19.1	16.5	3.7	3.3	2.8
中集集团	000039.SZ	罗晓春	审慎推荐	30,138	12,060	11.32	0.5	3.6	-1.5	1.2	34.50	10.03	1.19	0.97	1.16	9.5	11.7	9.8	1.9	1.8	1.7
安徽合力	600761.SH	罗晓春	推荐	4,865	3,197	13.63	1.5	4.7	-6.5	0.4	43.30	11.19	0.90	0.96	1.15	15.1	14.2	11.8	2.5	1.5	1.4
经纬纺机	000666.SZ	罗晓春	审慎推荐	3,466	1,305	5.74	10.1	3.6	5.1	16.9	14.48	4.36	0.27	0.18	0.21	21.4	32.2	27.7	1.2	1.2	1.1
山河智能	002097.SZ	罗晓春	审慎推荐	5,275	3,069	19.23	1.5	4.1	-3.9	-2.9	69.92	17.38	0.54	1.00	1.52	35.8	19.2	12.7	7.9	5.7	3.9
中国船舶	600150.SH	罗晓春	审慎推荐	54,714	12,127	82.58	2.6	2.6	-4.7	5.1	300.00	68.00	4.40	6.57	7.08	18.8	12.6	11.7	5.8	4.2	3.2
广船国际	600685.SH	罗晓春	审慎推荐	13,455	4,369	27.20	5.2	4.7	-2.3	0.5	102.89	22.00	1.90	2.44	3.16	14.3	11.2	8.6	5.5	3.7	2.6
沈阳机床	000410.SZ	黄海	推荐	4,375	2,430	8.02	1.2	9.0	-1.4	1.6	28.90	6.40	0.30	0.66	0.98	26.3	12.2	8.2	3.3	1.3	1.1
龙溪股份	600592.SH	黄海	推荐	2,307	1,378	7.69	1.8	3.4	1.1	1.6	12.40	6.02	0.63	0.75	0.87	12.3	10.3	8.8	1.7	1.5	1.4
晋西车轴	600495.SH	黄海	中性	1,342	864	13.04	4.3	5.9	3.0	7.9	32.59	10.00	0.59	0.69	0.83	21.9	18.9	15.7	2.9	1.3	1.3
轴研科技	002046.SZ	黄海	推荐	929	613	9.53	1.7	3.0	-1.8	-0.8	18.00	8.50	0.36	0.58	0.75	26.2	16.5	12.7	2.8	2.5	2.1
大族激光	002008.SZ	黄海	推荐	7,389	4,610	12.15	0.7	6.1	0.5	-4.5	20.18	9.88	0.44	0.72	1.01	27.5	16.9	12.0	4.7	3.7	2.8
洪都航空	600316.SH	黄海	审慎推荐	6,209	3,087	17.60	2.2	4.7	-1.7	0.5	39.64	13.60	0.50	0.57	1.69	35.3	30.7	10.4	2.8	2.6	2.1
火箭股份	600879.SH	黄海	审慎推荐	7,283	5,404	13.47	2.6	6.4	-5.0	-0.9	33.47	10.98	0.51	0.75	0.96	26.4	18.0	14.0	2.8	2.5	2.2
西飞国际	000768.SZ	黄海	中性	20,654	7,639	18.34	1.6	5.1	0.2	0.3	44.98	14.90	0.39	0.47	0.53	47.1	39.1	34.6	2.7	2.5	2.4
成发科技	600391.SH	黄海	审慎推荐	2,756	1,507	20.99	2.6	5.1	1.4	7.6	41.49	14.80	0.50	0.75	1.01	42.2	27.9	20.9	5.4	4.9	4.2
力源液压	600765.SH	黄海	审慎推荐	4,573	1,144	25.50	1.4	2.7	-3.0	3.5	53.80	21.99	0.60	0.90	1.18	42.5	28.4	21.7	5.2	4.4	3.8
昆明机床	600806.SH	黄海	审慎推荐	5,787	2,089	13.62	1.1	6.5	1.0	0.2	29.94	10.90	0.52	0.67	0.89	25.9	20.3	15.4	7.8	6.0	4.5
天马股份	002122.SZ	黄海	中性	14,266	3,567	52.45	0.2	3.0	-1.0	0.9	81.99	39.08	0.95	1.69	2.44	55.5	31.1	21.5	8.9	7.0	5.3
太原重工	600169.SH	罗玮	推荐	8,753	4,505	23.52	0.4	2.4	-3.7	-1.9	45.08	20.34	0.60	0.97	1.42	39.4	24.3	16.6	9.2	2.6	2.2
电气设备																					
宝胜股份	600973.SH	陈华	推荐	2,331	1,283	14.94	2.2	3.2	-8.5	-3.9	40.58	13.00	0.87	1.32	1.89	17.2	11.3	7.9	2.8	2.3	1.8
东方电机	600875.SH	陈华	审慎推荐	24,910	7,663	30.49	1.5	2.6	-7.2	-1.5	97.18	24.90	2.66	0.32	2.01	11.5	95.3	15.2	2.8	4.0	2.8
特变电工	600089.SH	陈华	推荐	21,239	16,576	19.13	1.3	2.4	2.4	11.3	27.19	13.39	0.63	0.79	1.04	30.3	24.1	18.5	6.6	5.4	4.4
平高电气	600312.SH	陈华	审慎推荐	5,603	3,551	10.96	1.4	3.9	9.6	8.6	20.34	7.16	0.56	0.62	0.77	19.7	17.5	14.2	3.1	2.7	2.3
国电南瑞	600406.SH	陈华	中性	5,127	3,003	20.10	0.8	4.6	-4.5	-6.9	37.39	15.18	0.58	0.68	0.80	34.7	29.8	25.1	5.6	4.8	4.2
置信电气	600517.SH	陈华	推荐	9,887	8,512	23.97	0.2	4.9	0.1	-4.9	30.50	17.96	0.43	0.77	1.18	55.7	31.1	20.3	13.3	10.2	7.6
金利科技</																					

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) 2008-7-21	换手率 %	52周			每股收益(元)			市盈率			市净率				
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07A	08E	09E	07A	08E	09E	07A	08E	09E
保险																					
中国人寿	601628.SH	周光	中性	760,886	40,380	26.92	2.3	3.9	6.2	16.8	75.98	19.96	0.99	0.68	0.92	27.1	39.5	29.4	4.5	4.0	3.6
中国平安	601318.SH	周光	中性	315,250	168,529	42.92	0.9	4.5	-0.6	2.3	149.28	38.76	2.05	1.16	1.53	20.9	36.9	28.0	2.9	2.8	2.6
房地产																					
万科 A	000002.SZ	白宏伟	推荐	98,517	84,348	8.96	1.2	3.8	-5.5	-4.5	25.49	8.02	0.44	0.62	0.78	20.3	14.4	11.5	3.4	3.0	2.6
金地集团	600383.SH	白宏伟	推荐	14,667	13,496	8.74	4.1	4.8	-12.4	-2.1	36.75	7.65	0.58	0.80	1.04	15.2	10.9	8.4	1.7	1.6	1.6
招商地产	000024.SZ	白宏伟	推荐	20,150	7,565	15.90	1.3	5.7	-5.9	-2.7	68.59	13.53	0.91	1.23	1.66	17.4	12.9	9.6	2.5	2.1	1.7
金融街	000402.SZ	白宏伟	推荐	21,338	15,786	8.60	1.0	6.3	-7.9	-	24.43	7.01	0.29	0.37	0.44	29.2	23.0	19.6	4.5	1.6	1.4
陆家嘴	600663.SH	白宏伟	中性	32,703	5,084	17.51	2.8	10.0	0.7	11.1	34.80	11.70	0.40	0.43	0.51	43.4	40.8	34.2	4.0	3.6	3.3
浦东金桥	600639.SH	白宏伟	审慎推荐	9,466	2,544	11.21	2.5	10.0	-2.5	2.5	26.49	8.32	0.25	0.26	0.32	45.6	43.9	35.1	3.2	3.0	2.8
中国国贸	600007.SH	白宏伟	中性	12,138	2,410	12.05	2.4	7.1	-6.1	-7.0	25.00	9.36	0.29	0.31	0.46	42.0	38.3	26.0	3.0	2.8	2.5
中华企业	600675.SH	白宏伟	审慎推荐	8,693	5,549	7.99	2.7	6.7	-5.7	3.5	31.79	6.51	0.56	0.67	0.77	14.4	12.0	10.4	3.0	2.3	1.9
亿城股份	000616.SZ	白宏伟	中性	3,690	2,678	6.13	1.1	8.9	-2.9	-0.2	17.83	4.67	0.49	0.58	0.66	12.4	10.6	9.3	1.6	1.4	1.2
栖霞建设	600533.SH	白宏伟	审慎推荐	3,633	2,456	8.97	2.6	4.8	0.6	3.7	34.11	7.45	0.85	1.07	1.29	10.6	8.4	7.0	2.2	1.8	1.4
阳光股份	000608.SZ	白宏伟	审慎推荐	3,600	2,525	6.72	0.5	5.5	-5.4	-7.4	19.99	5.51	0.34	0.43	0.52	19.6	17.7	13.0	2.1	1.8	1.6
华发股份	600325.SH	白宏伟	推荐	10,148	7,625	12.42	1.2	7.7	-6.6	11.6	28.64	9.71	0.44	0.96	1.15	28.0	13.0	10.8	5.2	1.9	1.6
保利地产	600048.SH	白宏伟	审慎推荐	37,668	16,157	15.36	2.8	6.7	-8.6	-1.1	49.25	12.06	0.61	1.00	1.29	25.3	15.4	11.9	3.2	2.6	2.1
通信																					
电信服务																					
中国联通	600050.SH	陈昊飞	中性	149,648	73,720	7.06	1.2	1.4	0.1	-1.7	13.50	6.11	0.21	0.25	0.31	34.2	28.5	23.0	2.7	2.5	n.a
科技																					
软件及服务																					
亿阳信通	600289.SH	李源	审慎推荐	3,599	2,084	12.27	3.5	2.6	-8.4	-8.4	25.40	9.11	0.43	0.56	0.75	28.8	22.0	16.3	2.7	2.6	2.4
航天信息	600271.SH	李源	审慎推荐	17,157	11,058	27.87	0.2	2.9	-0.1	2.6	37.55	20.99	0.76	0.88	1.05	36.4	31.8	26.6	6.3	5.5	4.7
华胜天成	600410.SH	李源	推荐	4,317	2,189	10.30	1.6	4.5	-2.6	-7.5	27.15	8.46	0.43	0.46	0.60	24.2	22.2	17.1	3.4	3.1	2.7
东软集团	600718.SH	李源	推荐	17,359	4,628	33.09	0.5	2.9	8.6	6.8	51.80	26.52	0.79	1.03	1.40	41.8	32.1	23.7	6.6	5.5	4.5
浙大网新	600797.SH	李源	审慎推荐	5,496	4,848	6.76	1.7	5.6	-4.8	-	14.60	5.50	0.19	0.27	0.37	36.1	25.2	18.5	3.9	3.4	2.9
用友软件	600588.SH	李源	推荐	14,002	9,941	30.26	0.3	3.0	0.3	1.6	34.03	20.25	0.47	0.62	0.86	63.8	48.9	35.2	5.8	4.3	3.8
技术硬件及设备																					
中兴通讯	000063.SZ	李源	推荐	62,129	34,666	46.25	0.6	-0.5	4.9	1.1	57.00	32.14	0.93	1.32	1.87	49.6	35.0	24.7	5.1	4.6	4.0
*ST大唐	600198.SH	李源	中性	2,902	1,786	6.61	0.8	3.4	-4.5	0.3	22.45	5.68	0.06	0.12	0.15	103.1	56.0	42.7	8.2	7.1	6.1
南京熊猫	600775.SH	李源	中性	4,808	575	7.34	4.9	2.4	2.1	23.4	12.88	5.12	0.14	0.17	0.21	54.0	43.9	34.6	3.3	3.1	2.9
烽火通信	600498.SH	李源	中性	4,461	1,952	10.88	3.0	3.0	-1.4	4.0	20.10	8.31	0.26	0.32	0.38	42.2	33.9	28.7	1.9	1.8	1.8
波导股份	600130.SH	李源	回避	2,772	1,582	3.61	1.6	2.6	-1.9	-3.2	7.38	3.10	-0.77	-0.13	0.00	-4.7	-28.1	1,900.0	3.7	4.2	4.2
中创信测	600485.SH	李源	中性	1,708	1,171	12.50	7.7	6.5	3.2	1.4	19.42	9.13	0.20	0.28	0.39	63.4	43.9	32.3	5.7	5.1	4.4
动力源	600405.SH	李源	中性	1,546	1,504	7.41	5.5	5.3	9.9	2.9	18.00	5.40	0.02	0.05	0.12	441.1	159.0	60.4	4.4	4.4	4.6
中天科技	600522.SH	李源	审慎推荐	2,689	1,912	9.93	0.9	3.0	-0.3	-0.7	16.24	8.18	0.31	0.47	0.64	31.9	21.2	15.5	3.7	3.1	2.6
亨通光电	600487.SH	李源	推荐	1,942	1,433	11.69	2.5	3.9	-2.1	-4.2	28.98	9.25	0.48	0.60	0.76	24.4	19.6	15.4	1.8	1.7	1.6
武汉凡谷	002194.SZ	李源	审慎推荐	9,146	2,302	21.39	1.1	2.8	0.0	-2.4	31.15	10.55	0.54	0.70	0.94	39.9	30.6	22.7	5.4	4.6	3.8
电子元器件																					
生益科技	600183.SH	金宇	审慎推荐	6,536	5,050	6.83	0.8	3.8	0.1	3.0	17.50	5.54	0.49	0.45	0.59	13.8	15.1	11.5	3.2	2.8	2.3
士兰微	600460.SH	金宇	中性	2,380	1,278	5.89	1.1	3.0	-3.0	4.2	13.08	5.00	0.05	0.08	0.13	110.3	77.8	44.4	2.5	2.6	2.5
上海贝岭	600171.SH	金宇	中性	3,430	2,520	5.09	1.7	4.9	-1.9	6.0	9.73	4.18	0.04	0.07	0.08	135.0	71.7	65.0	1.7	1.7	1.7
长电科技	600584.SH	金宇	审慎推荐	3,972	3,199	5.33	2.2	5.1	-3.3	4.1	9.73	4.23	0.19	0.27	0.32	28.1	20.0	16.6	2.5	2.3	2.1
有研硅股	600206.SH	金宇	中性	2,081	1,467	14.35	2.9	3.5	-3.3	2.6	33.35	10.30	0.41	0.49	0.61	35.0	29.1	23.6	2.8	2.6	2.3
超声电子	000823.SZ	金宇	推荐	2,563	1,372	5.82	2.2	3.4	3.9	5.4	12.45	4.71	0.24	0.35	0.44	23.8	16.5	13.3	1.9	1.7	1.6
法拉电子	600563.SH	金宇	推荐	2,585	1,685	11.49	5.6	5.0	12.1	15.9	24.38	8.31	0.60	0.66	0.79	19.3	17.4	14.6	3.0	2.8	2.5
风华高科	000636.SZ	金宇	中性	3,167	2,494	4.72	1.2	3.5	-6.7	-16.3	16.75	4.03	0.26	0.11	0.13	18.4	41.2	36.4	1.4	1.4	1.3
长城开发	000021.SZ	金宇	中性	6,333	2,654	7.20	1.4	4.2	-4.0	0.3	19.95	6.30	0.76	0.36	0.45	9.5	20.2	16.1	1.9	1.9	1.7
天通股份	600330.SH	金宇	中性	2,838	2,021	4.82	1.3	4.6	-1.0	4.3	10.88	4.08	0.19	0.30	0.39	25.6	16.2	12.5	1.3	1.2	1.1
周期性消费																					
传媒																					
歌华有线	600037.SH	金宇	中性	14,832	8,160	13.99	2.4	5.3	-8.9	-7.4	37.40	11.30	0.35	0.31	0.34	40.4	44.8	40.9	3.7	3.4	3.2
博瑞传播	600880.SH	金宇	推荐	4,958	3,148	13.50	1.4	6.6	3.1	2.0	22.22	9.86	0.38	0.45	0.56	35.6	30.0	24.0	5.3	4.7	4.2
广电网络	600831.SH	金宇	审慎推荐	3,544	2,479	10.63	3.1	7.7	-4.8	-5.2	26.81	7.77	0.12	0.31	0.37	86.4	34.2	28.9	3.2	2.9	2.7
东方明珠	600832.SH	金宇	中性	24,917	12,624	7.82	1.2	4.8	-3.9	3.6	13.66	6.18	0.20	0.15	0.17	39.1	52.8	47.4	4.3	3.9	3.6
中信国安	000839.SZ	金宇	审慎推荐	26,520	14,791	17.00	16.0	10.0	19.9	17.2	21.80	9.05	0.21	0.42	0.59	81.5	40.3	29.0	5.4	4.9	4.3
中视传媒	600088.SH	金宇	中性	4,874	2,088	20.59	13.9	6.9	-4.9	-2.6	39.37	11.93	0.23	0.32	0.33	91.1	63.4	61.6	6.0	5.6	5.3
电广传媒	000917.SZ	金宇	中性	7,364	5,736	18.12	0.8	4.2	-0.5	1.3	28.88	13.39	0.28	0.21	0.20	64.9	88.2	92.7	4.2	4.1	3.9
新华传媒	600825.SH	金宇	推荐	11,453	4,659	19.73	0.6	4.1	-1.4	3.9	39.92	14.82	0.18	0.73	0.84	110.0	27.2	23.5	8.5	6.4	5.1
华闻传媒	000793.SZ	金宇	中性	8,025	6,900	5.90	0.7	5.4	-2.8	-4.8	12.10	5.01	0.10	0.13	0.15	61.3	45.0	40.5	4.1	4.0	3.9
天威视讯	002238.SZ	金宇	中性	3,471	697	13.00	2.9	3.3	-5.5	-6.7	19.10	6.98	0.36	0.41	0.46	36.5	31.4	28.1	3.9	2.2	2.0
科大创新	600551.SH	金宇	推荐	1,365	939	18.20	3.6	6.4	1.6	4.5	30.00	10.05	1.01	1.08</							

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) 2008-7-21	换手率 %	52周					每股收益(元)			市盈率			市净率		
								1日	5日	10日	最高价	最低价	07A	08E	09E	07A	08E	09E	07A	08E	09E
汽车及零部件																					
宇通客车	600066.SH	王智慧	推荐	7,284	5,270	14.01	1.5	5.3	-1.2	13.7	30.15	11.20	0.73	1.00	0.73	19.3	14.0	19.1	2.7	2.6	2.7
一汽轿车	000800.SZ	王智慧	审慎推荐	13,720	6,445	8.43	3.0	3.3	-5.4	-4.2	25.45	7.35	0.34	0.61	0.69	24.8	13.8	12.2	2.4	2.1	1.9
福田汽车	600166.SH	王智慧	中性	6,800	3,906	7.42	0.7	2.6	-2.9	6.0	17.98	6.31	0.48	0.49	0.41	15.5	15.0	17.9	3.1	2.7	2.5
长安汽车	000625.SZ	王智慧	中性	12,837	4,306	5.50	3.1	4.8	-0.7	2.0	20.48	4.61	0.29	0.38	0.34	19.3	14.5	16.0	1.7	1.5	1.4
一汽夏利	000927.SZ	王智慧	中性	7,226	1,477	4.53	2.8	6.3	-3.6	1.6	17.86	3.80	0.15	0.18	0.19	29.3	25.1	23.8	2.1	2.0	1.9
上海汽车	600104.SH	王智慧	审慎推荐	54,767	13,748	8.36	1.0	4.2	-3.4	0.4	32.90	7.40	0.71	0.58	0.55	11.8	14.5	15.2	1.5	1.4	1.3
江淮汽车	600418.SH	王智慧	中性	5,477	3,744	4.25	1.0	3.4	0.7	0.2	12.17	3.75	0.25	0.23	0.25	16.7	18.5	17.2	1.4	1.3	1.2
金龙汽车	600686.SH	王智慧	审慎推荐	3,678	3,336	8.31	1.9	5.1	-7.8	-2.6	23.51	7.43	0.71	0.68	0.60	11.7	12.3	13.9	3.0	2.5	2.2
福耀玻璃	600660.SH	罗伟	推荐	15,884	7,317	9.93	2.0	6.6	-1.5	11.5	19.25	6.23	0.92	0.60	0.81	8.6	13.2	9.8	2.3	3.8	3.0
威孚高科	000581.SZ	王智慧	推荐	5,287	3,152	7.32	3.7	5.9	-0.4	2.6	25.16	7.65	0.41	0.45	0.61	22.9	20.7	15.2	2.2	2.1	1.9
旅游及酒店																					
锦江股份	600754.SH	白宏伟	中性	7,915	2,861	13.12	4.0	10.0	5.5	3.4	24.21	9.76	0.44	0.48	0.54	30.0	27.2	24.5	1.6	1.6	1.5
华侨城 A	000069.SZ	白宏伟	中性	28,282	14,092	10.79	1.3	8.0	-5.8	-3.6	37.25	9.13	0.29	0.40	0.53	37.7	27.0	20.2	5.7	5.1	4.4
黄山旅游	600054.SH	曾令波	推荐	7,754	1,655	16.45	2.1	5.6	-4.9	-8.6	33.39	12.98	0.32	0.48	0.66	51.3	34.3	25.1	7.6	6.8	5.9
中青旅	600138.SH	曾令波	中性	6,459	5,177	15.55	-	-	-14.3	-19.6	29.10	11.50	0.51	0.55	0.73	30.5	28.2	21.2	2.7	3.3	3.0
首旅股份	600258.SH	曾令波	审慎推荐	5,234	2,348	22.62	5.7	7.5	-9.7	-18.5	62.44	16.85	0.53	0.91	0.90	42.8	24.8	25.2	5.0	4.6	4.2
峨眉山 A	000888.SZ	曾令波	审慎推荐	1,712	899	7.28	1.5	-0.1	-7.6	-10.7	18.98	6.51	0.20	0.18	0.33	36.9	41.2	22.1	2.8	2.7	2.5
华天酒店	000428.SZ	曾令波	推荐	4,078	2,048	11.06	1.7	4.3	-8.1	-13.5	24.18	9.20	0.48	0.75	0.90	23.2	14.7	12.3	5.6	4.3	3.4
服装及纺织品																					
鲁泰 A	000726.SZ	郭海燕	审慎推荐	7,435	2,665	8.80	1.3	1.6	-0.5	19.7	24.00	6.28	0.54	0.62	0.68	16.2	14.1	12.9	3.3	2.9	2.5
众和股份	002070.SZ	郭海燕	审慎推荐	1,077	536	6.39	1.5	3.4	-8.6	-7.3	16.77	5.55	0.36	0.43	0.56	17.7	14.8	11.3	1.8	1.7	1.6
雅戈尔	600177.SH	郭海燕	审慎推荐	25,606	14,165	11.50	0.8	3.3	0.7	5.5	33.50	9.68	1.11	0.54	0.63	10.3	21.4	18.3	1.6	1.6	1.5
七匹狼	002029.SZ	郭海燕	推荐	5,036	3,324	17.80	0.5	1.8	-1.1	-1.4	21.50	13.40	0.31	0.54	0.80	57.4	33.0	22.1	4.9	4.4	3.8
孚日股份	002083.SZ	郭海燕	审慎推荐	6,804	2,204	7.25	6.7	7.4	3.4	17.9	12.47	4.73	0.15	0.16	0.19	49.3	46.7	38.2	2.7	2.7	2.6
非周期性消费																					
食品饮料																					
青岛啤酒	600600.SH	袁霁阳	减持	31,881	5,745	24.37	2.0	2.6	2.7	3.7	46.23	18.53	0.43	0.60	0.81	57.1	40.5	30.1	5.8	5.3	4.8
燕京啤酒	000729.SZ	袁霁阳	减持	18,551	8,130	16.86	1.4	4.4	-1.6	-5.0	26.22	13.00	0.37	0.39	0.53	45.3	42.8	31.8	3.4	2.6	2.5
贵州茅台	600519.SH	袁霁阳	推荐	152,433	73,507	161.51	0.2	2.2	9.8	10.6	230.55	119.01	3.00	4.99	7.12	53.8	32.3	22.7	18.5	12.5	8.7
五粮液	000858.SZ	袁霁阳	审慎推荐	78,956	42,573	20.80	-	-	3.7	3.7	51.49	16.00	0.39	0.47	0.80	53.7	44.5	26.0	8.3	7.0	6.3
张裕 A	000869.SZ	袁霁阳	审慎推荐	39,098	6,159	74.18	1.2	3.0	4.3	4.4	100.20	56.33	1.21	1.83	2.38	61.5	40.5	31.1	17.5	15.0	13.1
伊利股份	600887.SH	袁霁阳	审慎推荐	14,372	13,085	17.95	0.2	4.7	3.5	-1.8	31.67	14.07	-0.03	0.30	0.80	-605.4	59.4	22.5	2.8	2.7	2.6
光明乳业	600597.SH	袁霁阳	减持	7,825	2,320	7.51	1.2	2.9	-1.3	-2.2	15.98	6.47	0.20	0.18	0.10	36.8	40.7	72.7	3.3	3.2	3.2
双汇发展	000895.SZ	袁霁阳	中性	24,452	11,863	40.35	0.4	2.4	5.0	0.7	63.65	31.85	0.93	1.14	1.31	43.5	35.3	30.9	11.2	10.3	9.5
三全食品	002216.SZ	袁霁阳	审慎推荐	3,787	952	40.50	2.5	2.1	-3.3	-2.2	58.90	21.59	0.77	0.93	1.20	52.8	43.7	33.7	12.9	4.4	3.9
古越龙山	600059.SH	袁霁阳	中性	5,796	3,446	15.56	3.8	4.2	2.9	5.2	23.75	11.18	0.24	0.42	0.50	64.9	37.1	31.4	4.8	4.4	4.1
第一食品	600616.SH	袁霁阳	审慎推荐	5,560	3,796	15.21	2.4	10.0	1.5	5.0	36.43	10.88	0.45	0.59	0.71	33.6	25.9	21.4	6.7	5.3	4.5
制药与生物技术																					
同仁堂	600085.SH	孙亮	审慎推荐	9,075	4,062	20.91	1.5	4.2	1.0	-2.3	42.50	16.60	0.54	0.64	0.78	39.0	32.8	26.7	3.4	3.2	3.0
海正药业	600267.SH	孙亮	审慎推荐	7,445	4,160	16.57	0.9	4.7	-6.3	-1.4	25.80	11.56	0.31	0.47	0.60	53.3	35.5	27.6	5.5	5.0	4.5
天士力	600535.SH	孙亮	审慎推荐	6,037	3,059	12.37	0.9	3.3	-0.9	-3.4	25.48	9.99	0.36	0.31	0.38	34.0	40.3	32.8	3.3	3.0	2.9
恒瑞医药	600276.SH	孙亮	推荐	20,241	13,855	39.13	0.1	3.9	3.8	3.0	50.43	30.33	0.96	1.05	1.35	40.8	37.4	29.0	10.4	9.8	9.2
华海药业	600521.SH	孙亮	中性	5,066	3,497	19.93	0.3	2.8	-5.1	-1.1	23.23	11.91	0.57	0.74	0.99	29.5	23.0	17.0	4.1	3.6	3.1
东阿阿胶	000423.SZ	孙亮	审慎推荐	11,392	8,752	21.75	3.6	4.3	-23.6	-18.0	36.96	19.90	0.39	0.57	0.71	55.4	38.1	30.6	9.3	8.5	7.6
云南白药	000538.SZ	孙亮	审慎推荐	15,877	8,031	32.80	1.3	2.5	2.5	14.2	41.96	23.30	0.70	0.81	1.02	47.1	40.6	32.0	11.8	9.7	7.9
广州药业	600332.SH	孙亮	推荐	9,398	2,358	11.59	1.3	3.1	-3.2	0.1	18.19	9.50	0.34	0.46	0.53	34.2	25.5	21.8	3.3	3.1	2.9
丽珠集团	000513.SZ	孙亮	中性	5,573	2,606	18.21	1.2	6.4	1.6	-0.9	45.80	14.88	1.66	0.99	1.17	11.0	13.8	15.5	2.9	2.5	2.2
片仔癀	600436.SH	孙亮	中性	3,479	1,581	24.85	0.6	2.5	1.5	-0.9	42.49	19.90	0.68	0.82	0.94	36.5	30.1	26.4	4.8	4.8	4.6
康缘药业	600557.SH	孙亮	推荐	6,083	4,005	22.83	1.9	6.0	5.9	3.7	24.58	11.29	0.58	0.55	0.78	39.5	31.3	29.4	7.0	6.1	5.9
国药股份	600511.SH	孙亮	推荐	7,086	4,109	29.60	0.3	2.5	-1.1	0.4	38.63	21.83	0.98	1.40	1.71	30.2	21.1	17.3	6.5	5.6	4.9
双鹭药业	002038.SZ	孙亮	审慎推荐	3,073	1,714	12.37	1.6	1.2	13.0	15.8	25.48	9.99	1.09	0.86	1.20	11.4	14.4	10.3	2.8	4.2	3.1
农业																					
丰原生化	000930.SZ	袁霁阳	回避	6,076	5,146	6.30	-	-	-9.6	-10.6	11.00	5.54	0.03	0.09	0.08	236.0	72.6	78.4	3.3	3.2	3.1
福成五丰	600965.SH	袁霁阳	减持	2,054	1,133	7.35	2.1	4.0	-5.8	-5.5	12.60	6.01	0.07	0.16	0.15	105.6	46.9	50.6	4.0	3.8	3.6
新五丰	600975.SH	袁霁阳	减持	1,729	1,018	9.59	3.2	3.9	-5.0	-4.1	18.00	7.36	0.11	0.11	0.23	89.3	83.7	41.8	3.7	3.5	3.3
通威股份	600438.SH	袁霁阳	审慎推荐	12,162	6,074	17.69	-	-	-	-	47.26	10.16	0.19	0.27	0.74	93.4	65.9	24.0	12.6	10.6	7.4
好当家	600467.SH	袁霁阳	审慎推荐	5,810	3,460	9.17	1.1	3.5	-1.2	-0.8	19.40	7.05	0.32	0.39	0.47	28.8	23.5	19.5	5.4	4.4	3.7
国投中鲁	600962.SH	袁霁阳	审慎推荐	3,727	2,253	18.48	5.4	0.5	3.7	3.9	36.06	13.30	0.50	0.57	0.57	37.0	32.4	32.4	5.2	3.5	3.1
新农开发	600359.SH	袁霁阳	审慎推荐	3,846	1,892	11.98	3.1	5.6	2.4	0.3	19.68	6.19	0.13	0.27	0.43						

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
上海淮海中路证券营业部
中国 上海 200020
上海淮海中路 398 号
世纪巴士大厦裙楼 1-B、2-B
电话：(8621) 5359-9800
传真：(8621) 6386-1180

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
深圳福华一路证券营业部
中国 深圳 518048
深圳市福田区福华一路 6 号
免税商务大厦裙楼 107、201
电话：(86755) 8832-2388
传真：(86755) 8254-8243



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