

全球市场近日表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证综指	2620.76	-0.67
深证综合	10768.08	-0.94
香港恒生	21551.72	0.01
道琼斯工业	10674.98	-0.05
标准普尔 500	1122.54	-0.15
纳斯达克	2293.06	-0.46
日经 225	9560.76	-0.96
富时 100 指数	5365.78	-0.38

主要期货商品最新报价

商品名称	最新价格	涨跌幅%
沪铜	57400.00	0.03
沪铝	15660.00	0.13
沪金	262.21	-0.09
COMEX 黄金	1195.70	0.17
NYMEX 原油	82.06	0.06

国内主要债券/基金指数

指数	收盘	涨跌幅%
上证基金指数	4,179.47	-0.97
上证国债指数	126.46	0.04
上证企债指数	142.42	0.05
深证基金指数	4657.62	-0.65

宏观动态

三部委酝酿开征环境税 湖北等四省有望试点 (宏观分析师 郑小霞)

央行 货币信贷增长已从去年高位逐步向常态回归 (宏观分析师 郑小霞)

本周央行小幅净回笼资金 20 亿元 (宏观分析师 郑小霞)

行业动态

7 月家电下乡销量超过八成 (批发零售贸易行业分析师 陈翀 李蕤宏)

公司动态

东方园林 (002310) 与衡水市政府签署合作协议点评 (农业食品行业分析师 陈光尧 张保平)

驰宏锌锗 (600497) 中报点评 (有色金属行业分析师 邓欣荣 王朗其)

三一重工 (600031) 业绩预增公告点评 (机械行业分析师 李俭俭 彭民 周娅)

北巴传媒 (600386) 半年报点评 (传媒行业分析师 孙睿)

外运发展 (600270) 公告两项股权转让进展情况 (航空旅游行业分析师 李莹莹 赵莎莎)

秦川发展 (000837) 2010 年中报点评 (机械行业分析师 李俭俭 彭民 周娅)

市场策略

市场回顾与后市展望 (策略分析师 陈敏)

数据解析 (策略分析师 陈硕)

外盘评述 (策略分析师 宋一宁)

方证研究之重点公司

西安民生 (002277) 资产注入奠定规模优势 (批发零售贸易行业分析师 陈翀 李蕤宏)

方正证券三季度股票池

宏观动态

三部委酝酿开征环境税 湖北等四省有望试点

近日从国家环境保护部环境规划院获悉，环境税研究已取得阶段性成果，财政部、国家税务总局和环保部将向国务院提交环境税开征及试点的请示，湖北、湖南、江西、甘肃 4 省有望成为环境税试点地区。

据悉，目前的环境税税制设计方案是充分考虑我国排污企业实际情况和税收征管实际的，比较务实，且具有前瞻性。但也有专家表示，方案中还有些具体细节如税率水平的确定、征收范围的确定、环保和税务部门之间的协调配合机制、减免税的设置等，需要进一步考虑。

点评：

照环保部 2010 年工作计划来看，开征环境税的工作基本是按照计划在稳步推进。其实，自 2007 年起，国税总局和环保部就开征环境税进行了必要性和可行性的论证，提出了环境税收制度设计方案及配套改革措施。但是由于环境税设计比较复杂，尤其是税基范围难以确定，同时，开征环境税影响面较广，尤其是对重工业企业会产生直接利益影响，所以出台一直比较谨慎。这次有望首先试点的四省的相关企业及主体应该及时做好应对措施，早着手，尽力降低环境税开征带来的不利影响，地方政府也应该积极关注，充分发挥环境税的有利调节作用。

（宏观分析师 郑小霞）

央行：货币信贷增长已从去年高位逐步向常态回归

中国人民银行昨日发布《2010 年第二季度中国货币政策执行报告》。报告中指出，2010 年上半年，在各项措施综合作用下，中国货币信贷增长从 2009 年的高位逐步向常态回归，银行体系流动性总体充裕，人民币汇率弹性增强，金融运行平稳。

报告称，2010 年 6 月末，广义货币供应量 M2 余额为 67.4 万亿元，同比增长 18.5%，增速比上季度末低 4.0 个百分点。狭义货币供应量 M1 余额为 24.1 万亿元，同比增长 24.6%，增速比上季度末低 5.3 个百分点。

6 月末，全部金融机构本外币各项存款同比增长 18.6%，增速比上季度末低 3.1 个百分点。人民币贷款余额同比增长 18.2%，增速比上季度末低 3.6 个百分点，比年初增加 4.6 万亿元，同比少增 2.7 万亿元。

金融机构贷款利率小幅回升，6 月份非金融性企业及其他部门贷款加权平均利率为 5.57%，比年初上升 0.32 个百分点。

点评：

考虑到目前经济整体运行态势，M1、M2 增速在合理范围内，能够满足经济运行的基本需求，同比增速放缓正如央行所说由 2009 年的高位逐步向常态回归。金融机构存贷款增速比上季度都有所回落，说明贷款增速也逐步回稳，投放节奏更趋均衡。

（宏观分析师 郑小霞）

本周央行小幅净回笼资金 20 亿元

本周，央票和正回购发行量较上周减少，但由于到期资金量较少，本周公开市场依然实现了资金净回笼。本周二，央行发行了 180 亿元 1 年期央票，周四发行了 120 亿元 3 个月期央票，并开展了 300 亿元 91 天期正回购操作。由于本周公开市场到期资金量为 580 亿元，本周公开市场实现小幅净回笼资金 20 亿元。

这也是公开市场连续第三周净回笼资金。

点评：

7月以来，银行体系流动性重回相对宽裕，央行公开市场在7月下旬结束了此前连续八周的净投放，转为净回笼资金。从工具选择来看，由于11月和12月到期资金量较少，为平衡到期资金规模，央行对3个月短期工具倚重度增强。

（宏观分析师 郑小霞）

行业动态

7月家电下乡销量增长超过八成

事件：据商务部公布数据，7月份全国家电下乡产品销售674.9万台，实现销售额160.1亿元，比上年同期分别增长58%和82%。销售额前三名的产品是冰箱67.3亿元、彩电30.9亿元、空调26.6亿元，比上年同期分别增长42%、330%和9%。

点评：

上半年我国消费总体保持平稳增长，社会消费品零售总额同比增长18.2%，比去年同期加快3.2个百分点，其中家电下乡销售持续升温，上半年销售额678亿元。7月，家电下乡产品当月实现销售额160.1亿元，同比增长82%，环比增长118.95%。既6月销售额创下历史新高后，7月份家电下乡销售额再创单月新高。2010年家电下乡产品逐渐高端化，7月份下乡产品销售均价为2372.2，同比提高14.97%，环比也增长4.53%。冰箱和彩电仍是最大受益子行业。

由于2009年7月家电下乡销售增长很快，基数较高，2010年7月销量同比增速有所放缓，但农村市场潜在的需求逐步释放，在出口受阻的情况下，家电下乡对消费市场的带动效应，特别是对广阔的农村市场带动效应依然明显。继续看好家电下乡对农村消费的拉动，建议关注从中受益较大的龙头企业，如青岛海尔、海信电器、美的电器、美菱电器等。

（批发零售贸易行业分析师 陈翀 李蕤宏）

公司动态

东方园林（002310）与衡水市政府签署合作协议点评

事件：公司8月5日发布公告，称与衡水市政府签署了《衡水市滏阳河市区段景观工程合作协议》，就衡水市滏阳河、吴公河市区段景观工程项目达成协议，预计景观绿化设计施工总费用约为4.46亿元。

点评：

公司自上市以来业务拓展良好，营业收入、净利率大幅度提升，并且订单饱满，已经签署了总计35亿元的工程合同，可满足公司两年内设计施工需要；此次签订约4.46亿的工程，金额占2009年经审计的营业收入的76%，约在两年内完成全部工程。公司“城市景观系统综合服务商”模式将是公司高成长的基础，能够为城市景观系统建设提供从整体规划、方案提炼、设计到施工等“一揽子”解决方案，保证整个城市景观系统有统一的独特的艺术特点；这样一站式服务提高了公司毛利率、降低费用率、提高净利率，公司近两三年将会保持高速增长，这需要大量人才，而股权激励则促进了人才引进，我们调高2010-2012年EPS为3.21、5.78、9.24元，维持公司增持投资评级。

（农业食品行业分析师 陈光尧 张保平）

驰宏锌锗（600497）中报点评

事件：公司于8月6日发布2010年半年度报告：2010年上半年共计实现营业收入22.98亿元、营业利润2.20亿元、归属母公司股东的净利润1.80亿元。报告期内，营业收入较上年增加了38.48%，营业利润增加了165.57%，净利润增加了166.09%，每股收益为0.18元，较上年增加了137.37%。

点评：

报告期内，公司营业收入的增加得益于公司精细管理、得力的成本控制，以及资源的合理开发利用；利润构成与上年度相比发生重大变化的主要原因为产品价格上升，销售毛利增加。

公司现有募投项目为会泽6万吨/年粗铅、10万吨/年电锌及渣综合利用工程项目，募投投资总额预计17.11亿元，现已投入5.38亿元，项目于2011建成后铅锌总产能将可由现在的26万吨增加至32万吨。公司在上半年与加拿大上市公司塞尔温资源有限公司成立了一个各占50%股权的合资公司，进行加拿大育空省塞尔温铅锌矿项目开发。

公司一系列动作，可能带来公司不小的资本压力，但我们对于公司资源开发利用动作和公司主营业务项目潜力的看好，我们对其未来发展抱有乐观积极的态度，预计2010至2012年公司每股收益为0.50、0.90、和1.30元，给予公司“增持”的评级。

（有色金属行业分析师 邓新荣 王朗其）

三一重工（600031）业绩预增公告点评

事件：8月6日，公司发布了业绩预增公告，预计2010年上半年实现归属母公司所有者的净利润同比增长150%以上。

点评：

上半年，我国工程机械市场需求旺盛，三一重工作为工程机械行业的龙头，充分分享了这一轮爆发式增长的成果，主营产品市场占有率进一步提高，销售及利润预计将大幅增加。1-6月，公司的主打产品挖掘机销量为6793台，同比增长124%，履带起重机销量为271台，同比增幅达到130%。同时，集团下属三一汽车资产的注入，有助于公司将汽车起重机培养成新的增长点，并随着后续资产的注入和整合，工程机械产品线将进一步完善，产品竞争优势增强。在紧抓行业机遇、拓展国内市场规模的同时，公司也加快了

国外市场的扩张，上半年，公司与巴西圣保罗州政府协议，拟投资2亿美元在当地直接投资建设研发和制造基地，根据三一集团规划，预计到2012年海外市场的营收占比将达到50%。虽然2010年国内固定资产投资增速趋于缓和，但是整体仍将维持25%左右增长，而且目前我国城镇化率水平仅为45%左右，与发达国家78%和世界平均49%的城镇化水平相比，具有很大的提升空间，对工程机械产品的需求将持续释放，为公司带来广阔的市场前景。我们看好未来公司业绩的稳定增长，预计公司2010-2011年每股收益分别为1.5元、1.68元，建议投资者积极关注。

（机械行业分析师 李俭俭 彭民 周娅）

北巴传媒（600386）半年报点评

事件：北巴传媒公布，2010年上半年，公司实现营业收入77,854.40万元，营业利润7,888.85万元，归属母公司的净利润为6,466.13万元。

点评：

2010年是公司历经多次重大重组和调整后的关键时期，也是实施广告业务整合方案的初始之期。公司的收入来源于公交广告业务和汽车服务业务。

公交广告业务在公司整体经营中具有生命线的的作用，也是构成公司业绩的主要来源。占整体营业利润的68.51%。年初公司成立了北巴传媒广告分公司，实现了公司对公交车身媒体的统一经营、统一管理。公司通过加大与各合作方的协调沟通，基本完成了新旧模式下的广告业务衔接；广告业务整合成果已初步显现，为广告业务的健康发展创建了平台。其次，汽车服务业务也是公司主营业务的重要组成部分，它是形成经营收入和利润的一个重要渠道。同时公司设立直营业务、北巴白马、北巴CBS三个车身媒体营销中心，白马与CBS分别以公司整体劳务输入的方式进入到新设立广告分公司的媒体营销中心，负责相关车身媒体的销售及相关工作。北巴传媒将根据媒体营销中心实际销售收入情况按月度支付劳务费、按年度支付服务费，费用的支付水平基本控制在全年完成销售收入的30-40%之间。公司在充分分析、市场调研的基础上，本着坚持发展、合理布局、稳步推进的原则，逐步通过对汽车产业布局进行有效的调整，解决新店多、底子薄、经营车系单一的问题，从而形成完整的汽车服务产业链条，推动各项业务的稳步发展。

我们认为，公司在全力推动各项业务的同时，将正视目前的市场风险和政策风险，积极面对机遇与挑战，在广告业方面，通过与有经验的运营商合作，继续扩大渠道及客户资源，使公司逐渐占据公交广告的垄断地位，提升公交媒体广告价值；在汽车服务业方面，优化产业结构，加强管控力度，降低经营风险；投资者可以关注。

（传媒行业分析师 孙睿）

外运发展（600270）公告两项股权转让进展情况

事件：公司8月5日晚公告了两项有关股权转让事项的进展情况。

（1）公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于转让公司持有的中国和平国际旅游有限责任公司30%股权的议案》。经北京产权交易所公开挂牌确认上述股权的最终受让方为北京外企人力资源服务有限公司，根据挂牌交易的约定，公司已与最终受让方签署《股权转让协议》，转让价格为人民币4,950,360元。

（2）公司第四届董事会第十三次会议审议通过了《关于转让公司持有的沈阳泰达昌汽车物流发展有限公司100%股权的议案》。经北京产权交易所公开挂牌确认上述股权的最终受让方为中国外运物流发展有限公司，根据挂牌交易的约定，公司拟与最终受让方签署《股权转让协议》，转让价格为人民币26,009,800元。

点评：

根据公司法定所得税率25%，总股本905,481,720股计算，公司转让和平国际30%股权所获非经常性

收入应缴税1,237,590元。实际净利润增加3,712,770元，每股净收益（EPS）约增加0.004元。同样，因转让沈阳泰达昌100%股权，所获非经常性收入应缴税6,502,450元。实际净利润增加19,507,350元，每股净收益（EPS）约增加0.022元。外运发展两项股权转让行为表明其集中主业经营的策略。我们维持公司“增持”评级。

（航空旅游行业分析师 李莹莹 赵莎莎）

秦川发展（000837）2010年中报点评

事件：8月6日，公司公布了2010年的中报，上半年实现营业收入6.67亿，同比增长33.49%，营业利润0.66亿，同比增长16.42%，归属母公司所有者的净利润0.56亿，同比增长6.74%。

点评：

公司是齿轮磨床龙头企业，研制的精密磨齿机已经形成七大系列产品，国内市场占有率约为50%左右。公司生产的主打产品中小规格磨齿机主要用于汽车、工程机械行业，今年上半年，工程机械、汽车等行业均出现了快速的增长。受益于上游行业的拉动，秦川发展营业收入实现了一定程度的增长，增幅达到33.49%，同时，归属母公司所有者的净利润也小幅增长了6.74%。考虑到我国装备制造业的转型，将给机床行业，尤其是中高档机床带来新的发展机遇，而公司作为精密磨齿机龙头，将从这一轮发展中受益。同时，根据陕西省政府做大做强机床行业的装备制造业发展计划，2010年将重点支持秦川集团引进战略投资者，实现整体上市，目前正在稳步推进过程中。集团公司拥有宝鸡机床、汉江机床、汉江工具机精密铸造和风电增速箱等多项资产，后续的资产注入将大力完善公司的产品线、实现产品间的协同与整合、进一步提高市场竞争力。受益于上游需求的持续释放，装备制造业转型带来的新发展机遇，以及集团整体上市的预期，我们看好公司未来的成长前景。预计公司2010-2011年每股收益分别为0.36元、0.5元，给予公司“增持”评级。

（机械行业分析师 李俭俭 彭民 周娅）

市场策略

市场回顾与后市展望

周四市场整体上呈现震荡格局，但尾盘的杀跌使得市场以下跌收盘。最终，上证综指收于 2620.76 点，下跌 17.76 点，跌幅为 0.67%，两市总成交量较前一交易日减少 43.98 亿元，两市均呈价跌量增的态势。剔除 ST 股后两市共有 7 家个股涨停，无一跌停，上涨家数与下跌家数比基本为 1:1。当日，跌幅超过大盘跌幅的股票占当日开市家数的 32.63%。在各板块上，当日消费类股票表现较好，而银行、地产等权重板块则领跌，这可能与地产调控加强的传闻有关。当日，涨幅居前的板块主要有商业百货、食品、生物制药、酿酒、医疗器械、农业、造纸、新疆、西藏、酒店旅游等；而跌幅居前的板块主要有煤炭、地产、金融、造船、有色等板块。

从上述数据看，周四市场个股比较活跃，但是以银行、地产为首的权重板块处于领跌地位，这种局面的造成可能与银监会要求银行进行新一轮压力测试以及银监会建议商业银行暂停京沪等市第三套房贷的两则传闻有关。虽然传闻的真伪目前尚未证实，但是在前期我们已经关注到有很多媒体开始报导近期不少地方的楼市又出现量价齐升的态势，另外部分企业高价拿地的报导也屡见报端，这为未来出台新的地产调控政策埋下了隐忧。因此上述传闻的出现，我们认为消息属实的概率比较大。对于 A 股市场而言，这就意味着短期内市场的调整格局还将继续，调整幅度也将加大。不过，从传闻的具体内容来看，只是在原有政策的基础之上的延伸，如果再结合当前经济状况来分析，我们认为这些政策的出台主要是为了表明政府调控楼市的决心，以抑制楼市调控政策可能会松动的侥幸心理，这就意味着消息出台前后，整个市场环境其实并没有太大的改变，本轮行情上涨的根基还在。由此可以推断，在中期趋势上调整过后市场将继续上扬。我们认为本轮调整的第一支撑为还在 2590 点，第二支撑位在 2550 点。（策略分析师 陈敏）

数据解析：（未更新）

1、今日 A 股市场资金总流入 64.77 亿元

其中大宗资金流入 29.8 亿元

超大宗资金流入 17.8 亿元

非大宗资金流入 17.12 亿元

2、今日证监会大类分类的 81 个行业流出入占比

其中流入板块为 60 个，占比为 74.07%

流出板块为 21 个，占比为 25.93%

3、行业资金流量按绝对数量流入排序：

房地产开发与经营业、有色金属冶炼及压延加工业、银行业、土木工程建筑业、交通运输设备制造业

4、资金流动特征：

周四 A 股市场连续第四个交易日上涨，上证指数收于近一个月以来的收市新高，午后资金受房产税或推迟影响进场做多，七成行业资金录得净流入，其中房地产板块流入金额逾 13 亿元。

"全景数据决策终端"的监测数据显示，深沪两市合计净流入 64.77 亿元，其中大宗超大宗资金合计净

流入 47.6 亿元，非大宗资金净流入 17.1 亿元。国际金属价格周三全线上扬带动有色金属流入排名第二，银行、建筑业以及交通运输流入紧随其后。今日盘中完成强势调整，随后再创新高，市场成交量稳健，机构交易占比在良性区域，机构资金流入占三分之二，显示出市场的超强势特点。后市仍可逢低关注资金介入的资源类、新能源、人民币升值收益类个股。

（策略分析师 陈硕）

外盘评述：

美国周三公布的数据显示，美国非制造业 7 月份的扩张速度快于预期。7 月份 ISM 非制造业采购经理人指数(PMI)由 6 月份的 53.8 升至 54.3。其中，虽然商业活动生产指数从 6 月份的 58.1 降至 57.4，但生产活动仍在扩张。欧洲方面，欧洲央行周四宣布维持 1.00% 的基准利率不变，符合市场普遍预期，因为经济增长和银行信贷低迷的担忧情绪依然存在。英国央行货币政策委员会周四决定将债券购买项目的规模维持在 2,000 亿英镑，并将基准利率维持在 0.5% 的历史低点不变，迹象表明，即使通胀压力不断加大，英国经济增速仍在放缓，英国虽已暂停了使用新发行的央行货币购买英国国债的定量宽松政策，但不排除状况恶化时继续购买国债，这说明英国政府对经济前景还是有所担忧。以上数据说明，相对于欧洲来说，虽然美国的情况仍然更为乐观些，但美国上周失业人数升至 47.9 万人，高出市场预期，且四周均值也升至 45.8 万人，难以令市场对美国经济感到满意，近期美股高位震荡恰说明了这一点。（策略分析师 宋一宁）

重点公司

西安民生(000564): 资产注入奠定规模优势

※处于快速发展阶段的零售企业

2003年公司与海航集团重组, 2007年前后进入快速发展阶段。除新开钟楼店、庆阳店及电子城店外, 2009年底成功收购宝鸡商业使得公司的销售规模迅速扩大, 零售行业整体向好也使得公司的盈利水平呈上升趋势。我们认为公司未来在渠道整合方面仍有一定的潜力可挖, 且在海航商业旗下的其他资产逐渐注入上市公司后, 公司将体现出强大的规模优势, 成为西北地区的商业龙头企业。

※各门店具备较大潜力

主力门店解放路店未来的坪效有望达到在2-2.5万元/平米, 毛利额将有更大提升。2009—2011年均销售增速12%, 毛利额年均增速15%。各次新门店人流较旺, 经营状况上佳。考虑到3—4年左右时间度过培育期, 我们判断2011年及2012年各次新门店的盈利状况仍将有较大提高。

※展望未来的商业帝国

海航商业在2008年中国连锁百强榜单里排名第61位。如果在未来三年中顺利将骡马市店, 民生家乐及世纪阳光剩余股权注入上市公司, 西安民生的销售规模将接近50亿元。而海航集团在东北、华北及中原地区进行商业布局的战略规划, 更将给西安民生带来更加宽广的视野、更大的发展空间, 从而建立起一个崭新的商业帝国。

未来三年, 公司业绩的主要增长点来自于两个方面: 1. 自身发展: 包括解放路店、次新门店及超市单元的利润增量。2. 体外培养后进行资产注入。我们判断包括骡马市店、民生家乐的剩余股权等资产的注入事宜有望于2010年年底开始启动。

(批发零售贸易分析师 陈翀 李蕤宏)

方正证券三季度股票池

方正证券三季度股票池选择思路：

- 1、在经济转型的大背景下，对于那些周期性较强的投资品仍然保持高度的谨慎。因此，对于钢铁、电力、煤炭、有色以及远洋运输等仍保持谨慎态度。
- 2、在经济减速预期下，注重必须消费品。由于国家的结构调整与促内需，因此消费是我们非常关注的重点投资区域，而具有消费刚性的必选消费品家电、医药、食品饮料均是我们重点关注的方向。
- 3、对于新兴产业继续给予重点关注。具体的方向主要有先进装备业、新能源、物联网、智能电网、三网融合等；新能源尤其以新能源汽车以及新能源汽车电池等作为重点。
- 4、对于人民币升值给予较大的关注。基于人民币升值进程的确定性，相关受益行业尤其是航空股给予重点的关注。地产等受益人民币升值由于政策调控的空间仍然没有完全释放，暂时保持谨慎观望态度。而银行由于业绩的相对稳定性而低估值可以给予正常的配置。
- 5、通胀的预期目前仍然比较强烈、因此，对于收益于通胀的农业和食品我们给予重点的关注。
- 6、充分考虑股票的各种风险因素。尤其是国外经济衰退的风险、政策调整的风险以及投资减速的风险，因此对于政策影响大的行业尽量规避。

方正证券三季度股票池

代码	公司名称	目标价	评级	EPS (元)			PE (倍)		
				09E	10E	11E	09E	10E	11E
601166	兴业银行	30	买入	2.66	3.30	3.86	8.77	7.07	6.05
000001	深发展 A	20	增持	1.62	2.10	2.52	10.81	8.34	6.95
601318	中国平安	50	增持	1.89	1.98	2.45	24.77	23.64	19.11
000969	安泰科技	17	增持	0.20	0.36	0.53	73.25	40.69	27.64
000762	西藏矿业	28	增持	0.08	0.18	0.27	328.13	145.83	97.22
000501	鄂武商 A	20	增持	0.47	0.54	0.70	31.09	27.06	20.87
600631	百联股份	16	增持	0.37	0.44	0.51	36.54	30.73	26.51
600697	欧亚集团	30	增持	0.70	0.88	1.11	34.90	27.76	22.01
000869	张裕 A	92	增持	2.14	2.73	3.40	38.56	30.23	24.27
000713	丰乐种业	15	买入	0.30	0.48	0.70	40.76	25.46	17.46
002069	獐子岛	30	增持	0.91	0.88	1.05	30.10	31.13	26.09
002100	天康生物	22	增持	0.60	0.79	1.08	32.83	24.94	18.24
000860	顺鑫农业	22	买入	0.37	0.82	1.05	44.19	19.94	15.57
002041	登海种业	55	增持	0.53	1.15	1.60	95.28	43.91	31.56
601111	中国国航	13	买入	0.42	0.63	0.70	25.14	16.76	15.09
600115	东方航空	8	买入	0.08	0.24	0.30	81.38	27.13	21.70
600125	铁龙物流	16	增持	0.35	0.45	0.60	38.88	29.98	22.48
600315	上海家化	37	增持	0.72	0.76	1.00	45.14	42.76	32.50
002096	南岭民爆	24	增持	0.82	0.95	1.12	25.68	22.17	18.80
000973	佛塑股份	14	增持	0.01	0.21	0.45	-	55.43	25.87
002249	大洋电机	28	买入	0.64	1.13	1.40	37.81	21.42	17.29
002438	江苏神通	29	买入	0.53	0.55	0.77	48.89	47.11	33.65
000338	潍柴动力	67	推荐	4.09	5.65	6.13	14.77	10.69	9.85
600422	昆明制药	12	买入	0.19	0.30	0.48	50.53	32.00	20.00
600535	天士力	30	增持	0.65	0.84	1.05	40.72	31.51	25.21
600867	通化东宝	12	买入	0.15	0.30	0.40	64.07	32.03	24.03
000527	美的电器	16	买入	0.64	0.82	1.02	18.81	14.68	11.80
600060	海信电器	17	买入	0.63	0.83	1.03	20.08	15.24	12.28
002261	拓维信息	30	增持	0.78	0.77	0.98	33.86	34.30	26.95
002296	辉煌科技	48	增持	0.88	0.85	1.25	48.63	50.34	34.23

注：PE 以 2010 年 07 月 07 日收盘价计算

公司投资评级的说明:

买入: 预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 20% 以上;

增持: 预期未来 6 个月内该公司股价上涨幅度在 10%—20%;

中性: 预期未来 6 个月内该公司股价变动幅度在-10%—10%;

减持: 预期未来 6 个月内该公司股价下跌幅度在 10% 以上。

行业投资评级的说明:

增持: 预期未来 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 10% 以上;

中性: 预期未来 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在-10%—10%;

减持: 预期未来 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 10% 以上。

特别声明与免责条款:

本报告版权归“方正证券”所有, 未经事先书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发, 需注明出处为“方正证券”, 且不得对本报告进行有悖本意的删节和修改。

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料, 但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断, 可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下, 我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取多种金融服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前使用或了解其中的信息。

北京

地址: 北京市西城区阜外大街甲 34 号方正证券大厦 8 楼 (100037)

电话: (8610) 68584820

传真: (8610) 68584803

网址: <http://www.foundersc.com>

E-mail: yjzx@foundersc.com

长沙

地址: 湖南省长沙市芙蓉中路二段 200 号华侨国际大厦 24 楼
(410015)

电话: (86731) 5832351

传真: (86731) 5832380

网址: <http://www.foundersc.com>

E-mail: yjzx@foundersc.com

杭州

地址: 浙江省杭州市平海路 1 号方正大厦 4 楼 (310006)

电话: (86571) 87782600

传真: (86571) 87782600

网址: <http://www.foundersc.com>

E-mail: yjzx@foundersc.com