

## 全球市场近日表现

指数名称	收盘	涨跌幅%
上证综指	2575.37	-0.51
深证综合	10566.21	-0.24
香港恒生	20973.39	0.64
道琼斯工业	10537.69	0.12
标准普尔 500	1113.84	-0.10
纳斯达克	2288.25	-0.36
日经 225	9627.30	1.37
富时 100 指数	5365.67	0.27

## 主要期货商品最新报价

商品名称	最新价格	涨跌幅%
沪铜	55130.00	-0.51
沪铝	15395.00	-0.29
沪金	260.73	-0.21
COMEX 黄金	1161.40	0.29
NYMEX 原油	77.03	-0.61

## 国内主要债券/基金指数

指数	收盘	涨跌幅%
上证基金指数	4,112.24	-0.45
上证国债指数	126.07	-0.08
上证企债指数	142.18	-0.02
深证基金指数	4545.31	-0.29

## 宏观动态

财政部：继续落实积极财政政策，提高针对性和灵活性（宏观分析师 郑小霞）

央行发布《2010年二季度中国宏观经济形势分析》报告（宏观分析师 郑小霞）

## 行业动态

夏粮减产 秋粮预减 粮市趋紧（农业与食品行业分析师 陈光尧 张保平）

国家宽带化战略蛋糕诱人，国家电网加入竞争（IT 通信设备行业分析师 徐力）

深圳启动三网融合试点 预计 2012 年规模达 3000 亿（传媒行业分析师 孙睿）

## 公司动态

东方园林（002310）中报点评（农业与食品行业分析师 陈光尧 张保平）

豫光金铅（600531）半年报点评（有色金属行业分析师 邓新荣 王朗其）

歌华有线（600037）获得节目经费补助的公告（传媒行业分析师 孙睿）

乐普医疗（300003）半年报点评（医药行业分析师 李宇）

## 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 黎琼）

## 方证研究之重点公司

赣锋锂业（002460）：拥有技术优势的锂业领跑者（有色金属行业分析师 邓新荣 王朗其）

## 方正证券三季度股票池

## 宏观动态

### 财政部：继续落实积极财政政策 提高针对性和灵活性

7月27日，财政部部长谢旭人在全国财政厅（局）长座谈会上发表重要讲话。主要内容有三，第一，对上半年预算执行情况作了简要汇报。上半年，全国财政收入43349.79亿元，同比增长27.6%。全国财政支出33811.36亿元，同比增长17%。第二，对下半年财政工作做出战略部署。要求下半年各级财政部门把稳定政策作为宏观调控的主基调，继续落实好积极的财政政策，并加强与货币政策等的协调配合。同时，提高政策调控的针对性和灵活性，加强对经济运行情况的监测分析，根据国内外经济形势的发展变化，及时完善相关政策措施，把握好政策实施的力度、节奏和重点。第三，突出强调以下方面：积极促进经济结构调整和发展方式转变；着力保障和改善民生；继续深化财税制度改革；加强政府地方债务管理；抓好预算管理。

点评：首先，冷静看待上半年财政收入增长较快现象。上半年财政收入增长较快，一方面是经济回升向好及企业效益提高的综合反映，但同时也有价格水平上涨、2009年同期基数较低、税费改革及政策性调整翘尾等因素影响。随着2009年同期财政收入基数的逐步抬高，全年财政收入增幅将呈现明显的前高后低走势。第二，积极的财政政策基调不变，但是会根据国内外经济形势变化，增强其针对性和灵活性。下半年无论国内还是国际经济走势都相对复杂，因此关注点不在稳定，而在灵活。第三，转变发展方式、推动需求持续稳定增长、推进科技创新和节能减排、促进区域协调发展、优先教育、保障性住房建设等支出、保障医药卫生体制改革、扩大新型农村社会养老保险试点范围等不仅仅是下半年工作重点，也将是十二五规划的重点所在，因此这些方面的政策会具有持续性和稳定性。

（宏观分析师 郑小霞）

### 央行发布《2010年二季度中国宏观经济形势分析》报告

7月27日央行调查统计司发布《2010年二季度中国宏观经济形势分析》报告，称对中国经济的发展趋势仍持谨慎乐观看法。随后，报告从八个方面总结了二季度的宏观面：欧洲主权债务危机使中国经济增长的外部环境趋于复杂；经济增速有所放缓，经济运行基本面依然良好，未来经济放缓趋稳的可能性较大，但出现二次探底的可能性不大；工业生产增长放缓，产出缺口缩小；内需平稳增长，外需持续恢复；物价上行压力有所减缓，未来价格翘尾因素减小，但是对物价上涨的可能性仍要保持警惕；经济主体收入增速趋缓，收支盈余小幅下降；货币信贷增幅继续稳定回落，信贷结构进一步改善，未来信贷总体需求将呈逐步趋缓态势；汇率形成机制进一步完善，汇率弹性增强。

点评：看点有二，一是“二次探底”的问题，这也是近期官方以及各大机构的热议点所在，何为“底”，并没有形成达成共识。事实上，在转型期，鱼和熊掌不可兼得，十二五期间，中国宏观面侧重点必定在调结构、转方式，在于稳定、健康而不是速度，因此对增速放缓应该抱以平常心。二是通胀问题。这是影响经济稳定、健康的重要因素之一。近期的旱涝灾害，会导致食品价格上涨，同时，劳动力价格的提高也会推高物价水平，央行也表示前期货币信贷高增长的时滞效应未完全显现，综合各方因素来看，CPI走高可能性增大。

（宏观分析师 郑小霞）

## 行业动态

### 夏粮减产 秋粮预减 粮市趋紧

事件：今年夏粮减产8亿斤，近来各地水灾频繁，造成多地水稻、玉米等主要秋粮农作物减产或绝产，秋粮总体减产几成定局。

点评：

相比今年年初旱灾，目前水灾造成损失更大，强降雨已经造成农作物受灾4162万亩，其中成灾2062万亩，绝收471万亩，预计2010年早籼稻总减产10%左右，四川等地玉米也有绝产。近年国际上粮食都欠收，粮食市场趋于紧张。继“蒜”你狠、“豆”你玩之后，粮食将真正考验国家粮食储备体系的有效性。国内食品加工业、饲料加工业、养殖业、造纸业都将不同程度受到影响，建议投资者关注。

（农业和食品行业分析师 陈光尧 张保平）

### 国家宽带化战略蛋糕诱人，国家电网加入竞争

事件：国家电网公司总经理刘振亚 7 月 26 日下午在上海国际会议中心召开的“智能电网国际论坛”上表示，通过实施电力光纤等智能电网工程，将使电网与电信网、广播电视网、互联网等有机融合，依托丰富的电网网络资源，构建开放式的公共网络服务平台。

据国网信通公司刘建明介绍，在上海东郊紫园小区的 133 栋住宅已经开始进行 IPTV、电话、互联网等的试点，作为家庭中心控制单元，能够完成电网与电力用户之间的互动，同时能够接入安防、水气表抄收、门禁、可视对讲等功能；采用电力线或无线方式与外界通信，能够传送电压、电流、频率、功率因数等用电信息，并能够进行远程控制通断电控制及工作模式的调整。从而达到电力光纤到户，支持三网融合的效果。他表示，根据国家电网公司规划，到 2020 年，智能电网将基本建成

点评：

目前电信产业中，三家运营商 2009 年收入超过 8000 亿，宽带收入超过 800 亿，在固定电话收入逐步下降的同时，宽带业务的增长保持高速。同时，三网融合还意味着新型视频业务和增值业务潜在巨大市场。对于国家电网而言，诱惑是不言而喻的。我们推测，广电在 5 年之内完成全国网络的建设，总投入在 1800—2000 亿之间。如果国家电网加入竞争，建设一张全国性的宽带网络是必要条件。也即，在今后 10 年内，国家电网的宽带投入每年接近 200 亿。极大的利好通信设备供应商。特别是中兴通讯，烽火科技，光迅科技，亨通广电，中天科技等光通信厂商。

（IT 通信设备行业分析师 徐力）

### 深圳启动三网融合试点 预计 2012 年规模达 3000 亿

事件：深圳三网融合试点工作方案 27 日揭开面纱，在未来三年内，深圳将在全市范围内实现广播电视与电信业务的双向进入，预计到 2012 年相关产业规模达 3000 亿元。

点评：

深圳的三网融合工作将分三段进行：2010 年至 2011 年，取得业务双向进入政策许可，完成核心技术和关键产品研发，三网融合试点城区各项双向进入业务进入商用阶段，设备制造业和数字内容产业形成一定

规模。至 2012 年底全市三网融合相关产业规模达 3000 亿元, 宽带用户数突破 300 万, 数字电视用户数突破 300 万, 高清互动家庭(含 IPTV) 用户突破 180 万, 增值业务占数字电视业务收入比重超过 40%, 内容视频节目库超过 10 万小时。最后一阶段, 总结三网融合试点城市经验, 迎接国家主管部门验收, 预计在 2012 年底至 2013 年初完成。作为深圳唯一的有线运营商, 天威视讯将会大大受益。公司的有线数字电视业务, 有线宽频业务和节目传输业务业绩也将大大提高。同时, 公司持续拓展的高清互动用户量将大大超过预期。建议投资者可以关注(002238)天威视讯。

(传媒行业分析师 孙睿)

## 公司动态

### 东方园林（002310）中报点评

事件：7月27日公司发布2010年上半年度报告，财务数据显示公司实现营业收入、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、稀释每股收益分别是54865万元、11307万元、8940万元、1.19元，分别较去年同期增长111%、160%、158%、83%，超额完成公司董事会制定的半年度预算指标。

点评

公司业绩高速增长的原因系公司业务拓展良好，自公司上市以来，公司资金充裕、美誉度提高，加上之前施工质量好，公司屡次签下大单，今年以来已签下30多亿元合同，可保今明两年的高增长。公司拥有园林施工和设计的“双甲”资质，目前主营业务园林施工，而园林设计发展迅猛、毛利率更高，公司在逐步强化设计能力以进一步提高竞争力和盈利能力。我国城市化进程将长期持续，城市空间极大扩张，城市环境要求改善，这些都给市政园林发展创造了广阔空间，行业发展长期看好。公司今年推出200万份股权激励计划，行权价格129.98元，要求公司未来五年复合增长率在43%左右，五年分别实施比例为3:2:2:1.5:1.5，这一方面激励公司管理层团结一心努力拼搏提高业绩，另一方面也体现了公司管理层的坚强信心，公司表现极有可能超预期，我们提高公司2010-2012年EPS为2.86、4.29、6.44元，维持公司增持评级。

（农业和食品行业分析师 陈光尧 张保平）

### 豫光金铅（600531）半年报点评

事件：公司7月28日发布半年报，报告期内，公司实现营业收入339,383.03万元，比去年同期增长37.96%，利润总额完成5,663.35万元，比去年同期增长57.03%，净利润完成3,544.49万元，比去年同期增长53.87%，实现基本每股收益0.16元。

点评：

报告期内公司营业收入的增加主要来源于贵金属和有色金属行业销售的增加，尤其是粗铜，黄金和白银，营业收入分别比上年同期增长了61.7%、45.08%和45.95%；化工行业方面是硫酸，其营业收入比上年同期增长了40.44%并且营业成本下降了25.59%。营业收入的变动主要是因为产品销售价格的上涨。

在市场基本金属价格走势不明显的情况下，我们预计下半年金属价格将保持上涨势头但会趋于缓和，预计公司2010-2012年的EPS分别为：0.35、0.60和0.80元，给予公司“中性”的评级。

（有色金属行业分析师 邓新荣 王朗其）

### 歌华有线（600037）获得节目经费补助的公告

事件：日前，北京市已获批成为全国首批三网融合试点城市。根据有关文件精神，公司被列为北京市三网融合试点企业；近日公司收到了实际控制人北京广播电视台拨付的1.2亿元专项资金用于购买广播频道、付费频道等节目的经费补助。按照企业会计准则相关规定，公司将此笔款项记入“营业外收入—政府补助”科目，预计增加2010年利润总额1.2亿元。

点评：

歌华有线的实际控制人为北京广播电视台，是由北京电视台、北京人民广播电台和北广传媒整合组

建，其业务覆盖了广播电视内容制作-播放-传输-新媒体等完整产业链，为北京顺利成为三网融合试点城市打下了坚实的基础。同时歌华有线也是北京唯一的有线网络的运营商，其大力得到政府支持。加上本年度，歌华有线已 3 次获得高清交互数字工程相关补贴，累计金额达 6.2 亿。1 月份歌华有线就获得 1.26 亿元，专项用于补贴 2009 年推广 30 万用户的高清电视机顶盒。5 月底，歌华有线再次获得 2 亿元，专项用于北京市推广高清交互数字电视工程。6 月 11 日，歌华有线获得 2.94 亿元，专项用于补贴 2010 年推广 100 万户的高清交互机顶盒。政府的强有力保障，大幅提高了歌华有线的利润总额。歌华有线将借助三网融合的东风，加大业务发展空间。公司的高清推广，也将会大大增强其中长期竞争力。我们推荐投资者关注。

（传媒行业分析师 孙睿）

## 乐普医疗（300003）半年报业绩点评

**事件：**公司 27 日晚发布半年报，2010 年 1-6 月份实现归属上市公司股东的净利润为 2.09 亿元，每股收益 0.2576 元，去年同期分别为 1.48 亿元与 0.2028 元，同比分别增长 41.3%和 27.02%，扣除非经常性损益后的两期净利润分别为 2.09 亿元和 1.45 亿元，同比增长 44.39%。

**点评：**

公司 2010 年上半年实现销售收入 3.82 亿元，同比增长 36.25%。其主营的 PCI 介入治疗支架系统与封堵器产品销售收入分别增长 35.74%与 15.17%，增长平稳，且此两类主营产品继续保持其高毛利率的特点，毛利率分别达到 93.32%与 89.98%，相比去年同期均有进一步增长。同时公司经营性现金流同比增长 40.25%，快于销售收入的增长，显示公司主营产品回款状况良好，盈利质量较高。公司半年度业绩基本符合预期，但随着公司 IPO 募集资金所投重点项目，如心血管药物支架及输送系统生产线技术改造、介入导管扩产及技术改造等项目在 2010 年底至 2011 年陆续建成达产，公司有望实现爆发式快速增长。同时考虑到医改扩容，公司产品纳入医保报销范围的不断扩大，国内人口老龄化趋势，心脑血管疾病发病率上升以及公司产品巨大的供需缺口，未来 3 年公司有望继续维持高增长，充分享受行业景气。我们预计公司 2010 年至 2012 年 EPS 分别为 0.55 元、0.71 元与 0.98 元，对应 P/E 分别为 49.8 倍、38.6 倍与 27.9 倍，公司成长性确定，未来催化因素众多，给予增持的投资评级。

（医药行业分析师 李宇）

## 市场策略

### 市场回顾与后市展望

周二市场出现小幅回调，市场在 7 连阳之后，最终选择了休整。截至收盘，上证综指报收于 2575.53 点，下跌 13.31 点，跌幅为 0.51%，两市总成交量较前一交易日减少 89.22 亿元，市场均呈价跌量减的态势。剔除 ST 股后两市共有 8 家个股涨停，无一跌停，上涨家数与下跌家数比为 4:7，当日跌幅超过大盘跌幅的占当日开市家数的 51.4%。在各板块上，周二上涨的板块主要以大消费概念为主，而上一交易日涨幅最大的黄金概念板块周二则位于跌幅板首位。当日涨幅居前的板块主要有酿酒、医疗器械、酒店旅游、服装鞋类、食品、商业百货等；而跌幅居前的板块主要有黄金概念、创业板、造船、家具、有色、化纤、水泥等。

周二市场虽然未能向 8 连阳挺进，但是下跌幅度也并不大，基本上只是维持横盘整理，市场拒绝下跌是强势的表现，这表明后市做多动能依然较强，只是市场在连续上涨过后需要清洗浮筹，适当的休整更有利于后市走势。在均线系统上，5 日均线在上穿了 10 日、20 日、30 日均线之后，又有进一步上穿 60 日均线的态势，这样在前期形成月价托之后，有望进一步出现短长结合价托，这些均是较好的信号。另外，从一些权重股的情况来看，已经连续调整两日，调整已经较为充分，这就包括将于 29 日计入指数的农业银行，农业银行的提前调整将给后市带来提振作用。不过对于周三走势，由于隔夜国际大宗商品价格出现跳水，因此周三市场还将承压。综合上述分析，我们认为周三市场调整压力仍然存在，但是调整有利于更好的上涨，建议投资者可利用调整适当加仓。

（策略分析师 陈敏）

### 数据解析：

1、今日 A 股市场资金总流出 7.62 亿元

其中：大宗资金流入 3.51 亿元

超大宗资金流入 4.63 亿元

非大宗资金流出 25.90 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 26 个，占比为 32.10%

流出板块为 55 个，占比为 67.90%

3、行业资金流量按绝对数量流入排序：

饮料制造业、零售业、食品加工业、食品饮料烟草和家庭用品批发业、石油加工及炼焦业

4、资金流动特征：

A 股市场在连续 6 日上涨后未能延续，周二遭遇资金小幅回吐，“全景数据决策终端”的监测数据显示，今日深沪两市合计净流出资金 22.06 亿元，其中大宗、超大宗资金净流入 8.14 亿元，非大宗资金净流出 30.20 亿元。行业方面，深沪两市 81 个行业中，共有 26 个行业录得资金净流入，接近七成行业被净流出。通胀预期类板块资金相对介入为主，酿酒股饮料制造板块全天净流入 4.73 亿元，零售业流入 2.50 亿元，食品加工、食品饮料烟草和家庭日用品批发业分别流入 1.46 亿元、1.01 亿元。比照前期权重股的大幅流入，资金在经过上周流入拉涨后，趋于谨慎，机构交易占比再度回落，个股活跃度一般，市场追高热情不足，大盘成交萎缩，显示上周温和逼空的走势达不到让场外资金形成强烈入市冲动，而是期待回补机会。

在目前市场资金未有明显持续介入主打板块行情下，建议应逢高适当减仓，不用惧怕可能的调整，保持好账户的机动性。

（策略分析师 陈硕）

## 外盘评述：

7月美国消费者信心指数降至50.4，为2月触及46.4以来最低水平，也略低于预期的50.8。7月份现状指数降至26.1，对下半年经济活动的预期更降至66.6；低于6月的71.2。美国7月份消费者信心大幅下降，消费者的预期也大幅降低，这种低迷人气引发了市场对下半年消费者支出状况的担忧。这一消息给刚刚因6月预售屋销量月比增长强于预期和绚丽财报而明媚一点的市场带来乌云，投资者担心美国经济复苏前景，主要股指一度转跌，也引发国际商品价格大幅下挫。在史上最大借贷狂欢后，消费者正理智地进行去库存化，厂家没有借贷是因为终端消费依然很弱，他们不要再增加厂房或是雇用新人，而就业的疲软无法支撑消费，就业与消费之间的恶性循环正是尽管美国政府不断刺激经济，市场的信贷仍然疲软无力、经济也没有进入一个可持续发展的原因。我们关注到企业财报方面，重磅公司持续捷报频传，杜邦、瑞银及德意志银行提交出色业绩。尽管欧美还存在高债务水平、高失业率、产能过剩等问题，但通胀水平较低，且实体经济体现良好的抗压性和成长性，在一两年内将带领欧美经济缓慢增长。但考虑到走出衰退这一个过程可能充满痛苦，所以欧美股市反弹中波动概率依然较大。

（策略分析师 黎琼）



## 重点公司

### 拥有技术优势的锂业领跑者——赣锋锂业（002460）

#### ※深加工锂产品行业前景广阔

公司主营业务是从事各种深加工锂产品的研究、开发、生产与销售。公司的产品主要应用于新能源、新药品及新材料领域。2009年，公司41%的收入源自金属锂的销售，碳酸锂占26%，丁基锂占9%；从下游行业看，28.45%收入源自电池新能源的应用，新材料占42.1%，新医药占27.47%。

#### ※公司具有全产品链竞争优势

公司是国内唯一实现规模化、全产品链供应金属锂、丁基锂和电池级碳酸锂等重要深加工锂产品的企业，其利用自主研发形成的多项行业先进技术，建成了国内唯一的“卤水/含锂回收料-碳酸锂/氯化锂-金属锂-丁基锂/电池级金属锂-锂系合金”全产品链生产线，具有对国内外市场的全产品链竞争优势。

国内金属锂供应商中，公司位居国内第一，是国内能规模化生产丁基锂的三家生产企业之一。并且，公司是国内唯一一家能克服高能耗和高加工成本采用卤水提锂的企业，其卤水来自智利SQM公司，公司与其有着长期的合作关系，现有协议至2012年。

#### ※公司拥有多项专利和创新技术，卤水提锂技术行业领先

公司拥有多项专利技术，并参与制定电池级氯化锂行业标准和无水氯化锂国家标准。在电池级金属锂领域，公司掌握了二项关键技术：分别为多阳极有隔膜电解槽技术和获得专利的真空低温蒸馏提纯金属锂技术。在丁基锂方面，公司采用自产金属锂和氯丁烷为主要来源进行合成制得。公司的丁基锂生产线采用了国内最先进的生产工艺路线，自动化程度较高，安全性能可靠，实现了“清洁生产”和锂资源的综合回收利用。

氯化锂是生产金属锂和深加工锂产品的主要原材料，主要从碳酸锂或卤水中提取，公司是国内唯一一家成功从卤水中提取氯化锂关键技术的企业，该技术处于全球领先水平，并已申请了专利。2008年公司采购的回收锂化物约750吨（折碳酸锂当量），占当期原材料采购总金额的12%。

#### ※募投项目将扩充公司产能和竞争实力

公司计划募集资金拟用于改扩建650吨金属锂及锂材加工项目，约占资金总额的68%；150吨丁基锂生产线项目，该项目获得了中央投资重点产业振兴和技术项目的专项资金贷款贴息，约占资金总额的21%以及研发中心建设项目，所有项目预计建设期为一年。

#### ※盈利预测

鉴于对公司技术优势的看好以及募投项目对其主营业务的巨大推进所带来盈利水平的提升，预计公司2010-2012年每股收益为0.44，0.66和0.93元（全面摊薄）。合理价值区间在19.80-22.00元，按市盈率45~50倍计算，建议投资者积极关注。

（有色金属行业分析师 邓新荣 王朗其）

## 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](mailto: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](mailto: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](mailto:yjzx@foundersc.com)