

## 杨忱

晨会编辑

021-38565915

yangchen@xyzq.com.cn

## 兴业研发晨会纪要

2010年12月28日

## 股票市场

指数	收盘	涨跌幅(%)	
		1日	1周
<b>海外成熟市场</b>			
道琼斯指数	11555.03	-0.16	0.55
标普500指数	1257.54	0.06	1.10
纳斯达克指数	2667.27	0.06	0.92
日经225指数	10355.99	0.75	0.51
香港恒生指数	22833.80	-0.30	0.52
香港国企指数	12442.94	-0.59	-0.21
英国 FTSE	6008.92	0.21	2.34

<b>海外新兴市场</b>			
巴西圣保罗指数	67803.16	-1.00	-0.26
印度孟买指数	20028.93	-0.22	0.70
俄罗斯 RTS 指数	1764.39	-0.29	1.42
台湾加权指数	8892.31	0.35	1.41
韩国 KOSPI100	4329.58	-0.43	-0.02

<b>国内市场</b>			
上证综合指数	2781.40	-1.90	-2.51
上证B股	298.53	-1.20	-2.14
深证成份指数	12303.19	-2.02	-2.03
深圳B股	823.04	-1.77	-2.54
沪深300指数	3099.71	-2.00	-2.48
中小板指数	7201.17	-2.66	-6.77
上证国债指数	126.28	0.00	-0.04
上证基金指数	4534.69	-1.49	-1.15

## A股行业涨幅前五

采掘业指数	3542.52	-0.33	1.47
金融保险指数	847.77	-0.65	2.30
建筑业指数	1481.69	-1.58	-5.54
造纸印刷指数	731.02	-2.05	-5.89
食品饮料指数	2467.88	-2.06	-5.73

## 大宗商品

品种	收盘	涨跌幅(%)	
		1日	1周
纽约期油	91.00	-0.56	3.39
纽约棉花期货	145.76	-1.59	-2.90
新加坡纸货市场	516.00	-0.96	0.29
NYBOT 糖	33.64	-1.00	3.51
芝加哥大豆	1373.00	1.74	5.72
芝加哥玉米	615.25	0.20	3.14
伦敦铜	9346.00	0.49	3.04
伦敦铝	2412.00	-0.82	3.30
伦敦锌	2308.00	0.44	1.45
波罗的海干散货	1773.00	-1.23	-11.3
现货金	1383.78	-0.06	-0.11

## 货币市场

汇率/利率	中间价	涨跌幅(%)	
		1日	1周
美元/人民币	6.63	0.07	-0.62
欧元/人民币	8.72	0.17	-0.79
欧元/美元	1.32	0.33	0.26
美元/日元	82.81	-0.08	-1.15
日元 LIBOR7 日	0.11	0.00	1.53
美元 LIBOR7 日	0.25	0.25	0.37
SHIBOR7 日	5.30	7.45	51.27
CHIBOR7 日	5.50	1.85	54.93

数据日期: 2010年12月27日

## 概览

## 兴业证券研发视点

- 熬过资金面最紧张的时点

## 分析师观点

## 【信息点评】

- 重庆啤酒公告, 嘉士伯收购股权完成过户
- 王府井: 控股股东股东变更, 未来前景持续看好
- 一线城市销量明显上升——房地产行业周报
- 煤炭行业周报炼焦煤价格再度上涨 动力煤依然内外分化

## 12月推荐个股

股票名称	代码	当前价	10EPS	11EPS	12EPS	收益率
重庆啤酒	600132	52.49	0.40	0.44	0.43	-28.96%
现代制药	600420	18.50	0.43	0.72	1.09	-13.99%
科陆电子	002121	28.80	0.51	0.98	1.44	-7.96%
新北洋	002376	45.89	0.83	1.21	1.49	-6.97%
伊利股份	600887	36.51	0.98	1.32	1.70	-20.60%

附件一: 近期兴业研究报告一览

附件二: 兴业研发核心股票一览

## 兴业证券研发视点

- 策略研究员 吴峰 (021-3856 5957)

### 熬过资金面最紧张的时点

周一沪深两市先扬后抑，加息靴子落地构成了早盘做多的积极因素，然而午后小盘股再现上周后两个交易日的大跌走势，上证指数全天下跌了 1.90%，深成指下跌 2.02%，两市合计成交 2188 亿元。行业方面，金融、煤炭等板块相对抗跌，通信、医药、酒店旅游等表现较弱。

熬过资金面最紧张的时点。年关前企业财务做帐有回笼资金的需求、季度末银行通过压票据来达到存贷比要求、节假日因素等是引发资金价格大幅跳升，周一 6 个月票据利率上升 100bp 至 7%。尽管如此，我们仍然倾向于认为明年年初信贷环境将有所改善。1 季度往往是贷款投放高峰期，在信贷额度紧缩预期高的年份，商业银行有抢先放贷的冲动，令这一季节性特征更加明显，比如 04 年、07 年、09 年；2010 年四季度末受抑制的投放规模也会在 2011 年一季度放开。

投资策略上，短期基金调仓减仓压力正在释放，基金低配且估值便宜的价值股和周期股有相对收益，建议继续逢低布局价值股和周期股。地产、金融、家电等为代表的估值较低、弹性较好的板块，可以视为具有“看涨期权的现金等价物”，其中，地产估值、市值占比修复的力量更大；受益于明年经济趋热、供求紧平衡的上游资源品，比如，煤炭、有色、化工资源品、建材（水泥、螺纹钢）等，其中，焦煤的市场认同度最高；消费、新兴产业成长股需要深挖掘。短期面临投资者调整持仓结构的的风险，能在地上捡苹果，何必爬树摘葡萄，更何况，明年要提防酸葡萄。

## 分析师观点

### 【信息点评】

- 医药行业研究员 王晞 (021-38565926)

### 重庆啤酒 (600132, ¥52.60, 强烈推荐) 公告, 嘉士伯收购股权完成过户

重庆啤酒发布公告, 公司股东重庆啤酒集团向嘉士伯啤酒厂香港有限公司转让所持公司 12.25% 股份, 与本次股权转让交易相关的事项已经先后分别获得本公司董事会、股东大会、公司职工代表大会、国务院国资委、国家商务部的批准。公司近日收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《过户登记确认书》, 转让股权的过户手续已办理完毕。

本次股权转让完成后, 嘉士伯啤酒厂香港有限公司与其关联公司嘉士伯重庆有限公司将共同持有公司 29.71% 的股权, 计 143,794,582 股, 为公司第一大股东, 公司的实际控制人为嘉士伯有限公司。重庆啤酒集团持有公司 20% 的股权, 计 96,794,240 股, 为公司第二大股东。

点评:

此次股权过户完成, 意味着嘉士伯有限公司正式成为公司的第一大股东。嘉士伯对重庆啤酒的定位, 将是继续做大目前主业, 同时, 嘉士伯也支持公司继续完成治疗性乙肝疫苗的临床研究。今年 7 月临时股东大会修改的《公司章程》已经明确, 到 2015 年 12 月 31 日止, 涉及佳辰生物的股权变化以及发行上市, 都作为重大事项, 由具有表决权 2/3 多数的股东同意。这样就确保了重庆啤酒的流通股股东利益不会因佳辰生物资产被处置而受损害。

为保障流通股股东对治疗性乙肝疫苗进程的了解, 公司每个月初都发布临床进展公告。截至 12 月初, 北大组已经有 36 完成 76 周的临床试验, 浙大组也有 267 例入组。这些信息都表明, 疫苗临床进展顺利。我们认为, 未来一年将是不断有临床数据验证治疗性乙肝疫苗效果的时期, 我们对其前景继续看好, 维持“强烈推荐”评级。

- 商业零售行业研究员 向涛 (021-3856 5942)

### 王府井 (600859, ¥46.87, 强烈推荐): 控股股东变更, 未来前景持续看好

公司今日发布公告, 其实际控制人王府井东安集团的股东发生变更。股东变化核心包括 2 个部分: 1) 北京市国资委将北京王府井东安集团划转给北京国有资本经营管理中心国管中心是北京市国资委组建的全民所有制企业; 2) 划转完成后, 王府井东安集团与中信产业基金、福海国盛(天津)股权投资合伙企业、国管中心签署增资协议, 中信产业基金、福海国盛、国管中心以现金对王府井国际进行增资, 增资完成后, 王府井东安占王府井国际总股本的 65%; 中信产业基金占王府井国际总股本的 15%; 福海国盛占王府井国际总股本的 15%; 国管中心占王府井国际总股本的 5%。

点评: 1) 此次增资完成后, 上市公司控股股东仍为王府井国际, 其持有王府井百货 47% 股权, 王府井国际的大股东则由此前单一的股东王府井东安集团变为四个股东; 2) 增资完成后, 公司实际控制人仍为王府井东安, 最终控制人仍为北京市国资委; 3) 中信产业基金是中信集团和中信证券成立的从事投资业务的专业公司, 经国家发展和改革委员会批准于 2008 年 6 月设立, 主要投资于金融、消费、原材料和机械制造等四个领域, 加上股权投资企业福海国盛, 王府井百货未来的股东将更加多元化, 我们认为这次股东变更将有利于公司中长期治理制度的完善, 巩固王府井国内百货第一股的领导地位; 4) 我们假设公司此前增发预案在 2011 年完成, 预测公司 2010-2012 年的 EPS 分别为 1.23 元、1.69 元、2.06 元, 维持对公司“强烈推荐”的投资评级。

#### ● 房地产行业研究员 虞淼 (021 3856 5969)

### 一线城市销量明显上升——房地产行业周报 (12.20-12.26)

#### (1) 总体情况:

前一周部分城市二手房市场回暖, 本周多数城市新房销量环比继续上升, 其中一线城市新房销量升幅明显, 呈现供求两旺的局面。

新房: 统计的 29 个城市周平均销售面积为 19.5 万平米, 环比平均上升 12%, 同比下降 14%, 2010 年成交累计同比平均下降 27%。

二手房: 统计的四个城市中, 北京二手房销量持平, 目前销量仍超过 10 月份的水平, 也高于 2009 年的均值; 杭州销量环比上升 17%, 连续两周上升, 继续创今年 4 月份调控后的新高; 深圳、天津销量基本与前一周持平, 近几周成交平稳。

#### (2) 库存情况:

多数城市新房库存(可售面积)有所上升。

#### (3) 城市情况:

一线城市新房销量大幅上升。上海环比回升 26%, 连续两周上升, 销量相当于 2009 年均值的 96%; 北京二手房销量上周创新高之后, 本周小幅回落, 而新房销量环比上升 34%; 深圳销量环比上升 13%, 近期销量呈逐渐回升态势; 广州成交量环比上升 64%。

二线城市成交量环比上升 4%, 三、四线城市环比上升 9%。

#### (4) 区域情况:

长三角: 环比平均上升 16%, 同比下降 30%。上海环比上升 26%, 连续两周回升; 杭州环比下降 6%, 目前销量仍高于 10 月份的水平; 苏州、无锡环比升幅超过 30%; 宁波销量环比上升 19%, 连续四周销量上升。

珠三角: 环比上升 22%, 同比下降 9%。深圳环比回升 13%, 连续两周回升, 目前成交量相当于去年均值的 77% 左右; 广州销量环比大幅上升 64%; 东莞销量环比上升 20%。

环渤海: 环比平均上升 25%, 同比上升 10%, 本周北京销量升幅为 34%, 二手房销量也维持在高位; 青岛环比上升 22%, 同比高于去年同期; 济南环比上升 44%, 大连销量环比上升 15%, 均连续两周上升; 天津销量环比下降 17%。中西部: 环比上升 1%, 同比上升 10%, 区域中各城市近几周销量均呈波动态势。武汉销量环比上升 5%; 长沙销量创今年新高; 重庆、成都环比降幅约为 20%; 贵阳成交量基本与前一周持平, 维持在高位。

#### ● 煤炭行业研究员 汪洋 (021-38565599)

### 煤炭行业周报 (101220-101227) 炼焦煤价格再度上涨 动力煤依然内外分化

本周煤炭行业基本情况为炼焦煤价格再度上涨, 动力煤依然内外分化。

动力煤方面，连续三周出现国内外煤价走势背离现象。12月27日，国际动力煤价格延续涨势，三大港口欧洲、南非和澳洲现货价格分别上涨6.9美元/吨、8.9美元/吨、7.7美元/吨，涨幅较上周有所放大。国内动力煤价格以中转地秦皇岛为代表小幅下跌，各热值平仓价跌幅均在10元/吨左右；其他煤种方面，炼焦煤价格再度上涨，其中澳大利亚主焦煤天津港到岸价上涨50元/吨。另外，无烟煤价格仍无变动，已经连续7周持平。

库存方面，北方三港中秦皇岛库存上升14万吨，曹妃甸、京唐港库存基本持平，南方广州港库存上升15万吨。另外本周海运价格继续向下小幅调整。上述库存和海运价格的变化表明，此时南方电厂购煤积极性不高。我们认为这是由于南方主要电厂在经历十一月的抢煤潮后，已经储备了较为充足的库存。目前，上电、浙电、粤电等电厂存煤天数均在17天以上，仍处于较安全的范围内。因此，我们认为动力煤价格继续下行的概率较大。另外，本周钢铁行业螺纹钢库存上升和板材库存小幅下降的事实表明，钢铁行业复产符合预期，一段时期内炼焦煤价格震荡上行的格局不变。

## 重点报告

### 新股信息

#### 新股发行

代码	简称	发行数量(万股)	发行价(元)
002540	亚太科技	4000.00	0.00
002538	司尔特	3800.00	0.00
002539	新都化工	4200.00	0.00
601126	四方股份	8200.00	23.00
002537	海立美达	2500.00	40.00
300152	燃控科技	2800.00	39.00
002536	西泵股份	2400.00	36.00
002541	鸿路钢构	3400.00	0.00
300154	瑞凌股份	2800.00	38.50
002534	杭锅股份	4100.00	26.00
002535	林州重机	5120.00	25.00
300153	科泰电源	2000.00	40.00
601700	风范股份	5490.00	0.00
601118	海南橡胶	78600.00	5.99
601890	N亚星	9000.00	22.50
300157	恒泰艾普	2222.00	57.00
300162	雷曼光电	1680.00	0.00
601558	华锐风电	10510.00	0.00
002533	金杯电工	3500.00	33.80
300156	天立环保	2005.00	58.00
300164	通源石油	1700.00	0.00
002532	新界泵业	2000.00	32.88
002531	天顺风能	5200.00	24.90
300161	华中数控	2700.00	0.00
300155	安居宝	1800.00	49.00
300163	先锋新材	2000.00	0.00
300159	新研股份	1060.00	69.98

300158	振东制药	3600.00	38.80
300160	秀强股份	2340.00	0.00
002530	丰东股份	3400.00	12.00
002529	海源机械	4000.00	18.00
002527	新时达	5000.00	16.00
002528	英飞拓	3700.00	53.80

## 限售股流通信息

代码	简称	可流通日	本期流通数量(万股)	流通股份类型
600279.SH	重庆港九	2010-12-09	7765.294	股权分置限售股份
000917.SZ	电广传媒	2010-12-13	7739.008	股权分置限售股份
002195.SZ	海隆软件	2010-12-13	4238.52	首发原股东限售股份
002196.SZ	方正电机	2010-12-13	5715	首发原股东限售股份
600303.SH	曙光股份	2010-12-13	3048.75	股权分置限售股份
601866.SH	中海集运	2010-12-13	559550	首发原股东限售股份
002271.SZ	东方雨虹	2010-12-14	921.0692	首发原股东限售股份
600004.SH	白云机场	2010-12-14	13500	定向增发机构配售股份
600418.SH	江淮汽车	2010-12-14	21586.824	股权分置限售股份
600675.SH	中华企业	2010-12-19	28471.2296	股权分置限售股份
002197.SZ	证通电子	2010-12-20	7432.1424	首发原股东限售股份
002198.SZ	嘉应制药	2010-12-20	6150	首发原股东限售股份
600087.SH	长航油运	2010-12-20	29708.0253	股权分置限售股份
601918.SH	国投新集	2010-12-20	80261.08	首发原股东限售股份
601919.SH	中国远洋	2010-12-20	541914.0604	首发原股东限售股份
002200.SZ	绿大地	2010-12-21	4001.7985	首发原股东限售股份
600252.SH	中恒集团	2010-12-21	4710.5944	股权分置限售股份
600978.SH	宜华木业	2010-12-21	17327.2139	股权分置限售股份
601999.SH	出版传媒	2010-12-21	40291.47	首发原股东限售股份
002199.SZ	东晶电子	2010-12-22	5980	首发原股东限售股份
600333.SH	长春燃气	2010-12-22	19864.802	股权分置限售股份
600708.SH	海博股份	2010-12-22	13919.1887	股权分置限售股份
600313.SH	*ST中农	2010-12-24	11031	股权分置限售股份
002032.SZ	苏泊尔	2010-12-25	9824.5896	其他类型
600157.SH	鲁润股份	2010-12-25	12177.025	股权分置限售股份
600444.SH	国通管业	2010-12-26	2448.264	股权分置限售股份
000558.SZ	莱茵置业	2010-12-27	24444.9862	定向增发机构配售股份, 股权分置限售股份
000605.SZ	ST四环	2010-12-27	5197.5	股权分置限售股份
000783.SZ	长江证券	2010-12-27	81884.7265	股权分置限售股份, 定向增发机构配售股份
000932.SZ	华菱钢铁	2010-12-27	52000	定向增发机构配售股份
002011.SZ	盾安环境	2010-12-27	22453.4708	定向增发机构配售股份, 股权分置限售股份
002201.SZ	九鼎新材	2010-12-27	5697.9335	首发原股东限售股份
002202.SZ	金风科技	2010-12-27	69526.8	首发原股东限售股份
600331.SH	宏达股份	2010-12-27	22400	股权分置限售股份
600572.SH	康恩贝	2010-12-27	1234.8	股权分置限售股份

600717.SH	天津港	2010-12-27	57953.6177	股权分置限售股份
600734.SH	实达集团	2010-12-27	2217.1725	股权分置限售股份
600765.SH	力源液压	2010-12-27	26896.88	定向增发机构配售股份, 股权分置限售股份
601601.SH	中国太保	2010-12-27	501234.7	首发原股东限售股份
600175.SH	美都控股	2010-12-28	9450	定向增发机构配售股份

## 附件一：兴业近期研究报告一览

研究员	报告名称	行业	投资评级	日期
秦冲	兴业证券晨会视点 2010-12-27	机构客户部通用报告	-	2010-12-27
龚里	航运数据周报 (12/13/10-12/17/10): BDI 收官, 全年累计下跌近半	航运 III	无评级	2010-12-26
罗人渊	若有调整, 即可介入--有色金属行业周报 (10/12/13-10/12/17)	有色金属	无评级	2010-12-26
郑方铤	国内氮磷肥止跌回升, 俄两大钾肥巨头合并-化工行业周报 (101220-101226)	化工	无评级	2010-12-26
李跃博	社会库存十月份以来首次上升	钢铁	无评级	2010-12-26
吴峰	年末时点性扰动引发资金价格跳升——兴业证券资金价格周报 (兴业证券策略组张忆东吴峰 20101224)		-	2010-12-26
吴峰	兴业证券策略数据周报 (张忆东吴峰 20101226)		-	2010-12-26
董先安	欧美市场周报: 美 UMich 消费信心连升 欧消费信心回落		-	2010-12-26
董先安	亚洲市场周报: 台失业率继续下降 新 CPI 环比连升同比新高		-	2010-12-26
董先安	调控正朝最优政策组合靠		-	2010-12-26
李彦霖	莫恐慌, 积极布局吃饭行情——A 股市场投资策略报告 20101226 (兴业证券张忆东李彦霖)		-	2010-12-26
吴畏	时点预期之外, 幅度情理之间	银行 II	无评级	2010-12-25
聂清廉	产业资本 A 股市场行为跟踪数据周报 (兴业证券策略组张忆东聂清廉 20101224)		-	2010-12-25
李彦霖	兴业证券策略部估值双周报 20101224		-	2010-12-25
秦冲	兴业证券晨会视点 2010-12-24	机构客户部通用报告	-	2010-12-24
罗人渊	厦门钨业: 厦门钨业 (600549) 收购珠江光电: 积极布局产业链下游		推荐	2010-12-24
楼鸿强	长盈精密: 新产品新客户双轮驱动, 期待明年加速成长	元件 III	推荐	2010-12-23
刘亮	11 月行业仍清淡, 全年销售超 3000 亿美元——半导体行业 2010 年 12 月月报	半导体	无评级	2010-12-23
刘亮	华天科技: 华天科技: 定向增发时	集成电路	推荐	2010-12-23

	机很好, 具备长期投资价值——公司点评报告			
郑方镛	基础化工行业 2011 年投资策略(兴业证券)	化工	无评级	2010-12-23

## 附件二：兴业研发核心股票一览

行业	股票	研究员	盈利预测 (EPS)			投资评级
			2010E	2011E	2012E	
啤酒	重庆啤酒	王晞	0.40	0.44	0.43	强烈推荐
化学原料药	海正药业	王晞	0.74	1.07	1.48	推荐
	现代制药	王晞	0.43	0.72	1.09	强烈推荐
化学制剂	恒瑞医药	王晞	1.05	1.34	1.68	推荐
	哈药股份	王晞	0.90	1.08	1.31	推荐
中药 III	云南白药	王晞	1.23	1.59	1.99	推荐
	华润三九	王晞	0.89	1.14	1.35	推荐
	江中药业	王晞	0.87	1.07	1.35	推荐
生物制品 III	科华生物	王晞	0.48	0.58	0.75	推荐
	中牧股份	王晞	0.83	1.01	1.13	推荐
医药商业 III	国药股份	王晞	0.62	0.77	0.97	推荐
煤炭开采 III	神火股份	刘建刚	1.07	1.27	1.49	推荐
	冀中能源	刘建刚	2.06	2.25	2.50	推荐
	西山煤电	刘建刚	1.41	1.73	2.14	推荐
	露天煤业	刘建刚	1.11	1.46	1.74	推荐
	兰花科创	刘建刚	2.30	2.60	3.00	推荐
	兖州煤业	刘建刚	1.50	1.69	1.83	推荐
	国阳新能	刘建刚	1.07	1.17	1.35	强烈推荐
	盘江股份	刘建刚	1.45	1.80	1.95	推荐
	恒源煤电	刘建刚	1.35	1.48	1.62	推荐
	开滦股份	刘建刚	0.75	0.98	1.12	推荐
	大同煤业	刘建刚	0.99	1.15	1.34	推荐
	中国神华	刘建刚	1.85	2.17	2.35	推荐
	平煤股份	刘建刚	2.45	3.00	3.71	强烈推荐
	潞安环能	刘建刚	2.69	3.12	3.31	强烈推荐
	中煤能源	刘建刚	0.63	0.75	0.87	推荐
国投新集	刘建刚	1.67	1.94	2.06	推荐	
冶金矿采设备	天地科技	刘建刚	0.80	0.97	1.10	强烈推荐
电气自控设备	荣信股份	刘建刚	0.76	1.12	1.72	推荐
银行 III	招商银行	胡远川	1.23	1.55	1.77	强烈推荐
	兴业银行	胡远川	2.90	3.82	4.19	强烈推荐
	工商银行	胡远川	0.47	0.54	0.64	强烈推荐
	建设银行	胡远川	0.55	0.67	0.78	无评级
	中信银行	胡远川	0.51	0.64	0.77	推荐
造纸 III	晨鸣纸业	雒雅梅	0.57	0.68	0.87	推荐
	太阳纸业	雒雅梅	0.72	0.86	1.06	无评级
	华泰股份	雒雅梅	0.46	0.77	1.13	推荐
	岳阳纸业	雒雅梅	0.33	0.46	0.56	推荐
	博汇纸业	雒雅梅	0.55	0.63	0.74	推荐

**晨会纪要**

家具	宜华木业	雒雅梅	0.36	0.47	0.56	无评级
石油开采Ⅲ	中国石油	郑方镛	0.79	0.96	0.00	推荐
石油加工	中国石化	郑方镛	0.71	0.83	0.00	推荐
纯碱	双环科技	郑方镛	0.25	0.33	0.00	推荐
无机盐	兴发集团	郑方镛	0.58	0.78	0.97	推荐
氮肥	华鲁恒升	郑方镛	1.21	1.52	1.89	推荐
农药	诺普信	郑方镛	0.56	1.06	1.51	推荐
	扬农化工	郑方镛	1.17	1.57	1.89	推荐
	新安股份	郑方镛	0.31	0.64	0.87	推荐
民爆用品	兴化股份	郑方镛	0.82	0.85	0.00	推荐
纺织化学用品	德美化工	郑方镛	0.55	0.65	0.00	推荐
	浙江龙盛	郑方镛	0.70	0.89	1.03	推荐
其他化学制品	丹化科技	郑方镛	0.42	0.61	0.00	推荐
维纶	云维股份	郑方镛	0.32	0.34	0.00	推荐
塑料Ⅲ	金发科技	郑方镛	0.45	0.58	0.00	推荐
化工新材料Ⅲ	红宝丽	郑方镛	0.58	0.75	0.96	推荐
	回天胶业	郑方镛	1.18	1.76	2.41	推荐
	烟台万华	郑方镛	0.81	1.06	1.38	强烈推荐
	东华科技	郑方镛	0.61	0.64	0.00	推荐
建筑施工	中海油服	郑方镛	0.77	0.96	0.00	推荐
	中化国际	郑方镛	0.67	0.84	0.00	推荐
贸易Ⅲ	中化国际	郑方镛	0.67	0.84	0.00	推荐
自然景观	峨眉山 A	刘璐丹	0.18	0.20	0.22	推荐
	桂林旅游	刘璐丹	0.18	0.24	0.00	推荐
	丽江旅游	刘璐丹	0.33	0.55	0.00	强烈推荐
	黄山旅游	刘璐丹	0.58	0.64	0.70	推荐
酒店Ⅲ	华天酒店	刘璐丹	0.34	0.31	0.00	推荐
	锦江股份	刘璐丹	0.62	0.63	0.00	推荐
	金陵饭店	刘璐丹	0.24	0.28	0.32	推荐
旅游综合Ⅲ	三特索道	刘璐丹	0.40	0.37	0.43	推荐
	中青旅	刘璐丹	0.68	0.76	0.00	推荐
	首旅股份	刘璐丹	0.74	0.84	0.00	推荐
	中国国旅	刘璐丹	0.00	0.00	0.00	强烈推荐
餐饮Ⅲ	全聚德	刘璐丹	0.80	0.93	0.00	推荐
公交Ⅲ	大众交通	王爽	0.24	0.27	0.32	推荐
高速公路Ⅲ	赣粤高速	王爽	0.61	0.61	0.65	强烈推荐
	山东高速	王爽	0.38	0.45	0.51	强烈推荐
	宁沪高速	王爽	0.49	0.54	0.59	推荐
	四川成渝	王爽	0.38	0.44	0.50	中性
机场Ⅲ	上海机场	王爽	0.63	0.71	0.89	推荐
铁路运输Ⅲ	铁龙物流	王爽	0.42	0.44	0.48	推荐
	大秦铁路	王爽	0.63	0.69	0.73	推荐
物流Ⅲ	中储股份	王爽	0.32	0.42	0.51	推荐
种子生产	登海种业	赵钦	1.03	1.57	2.15	推荐
其他种植业	北大荒	赵钦	0.26	0.28	0.29	推荐
水产养殖	好当家	赵钦	0.22	0.29	0.35	推荐
果蔬加工	中粮屯河	赵钦	0.26	0.45	0.62	推荐
农业综合Ⅲ	顺鑫农业	赵钦	0.72	0.96	1.22	无评级
制糖	南宁糖业	赵钦	0.69	0.76	0.46	中性
机床工具	秦川发展	吴华	0.29	0.36	0.00	推荐
	华东数控	吴华	0.37	0.39	0.00	中性
	昆明机床	吴华	0.56	0.69	0.00	推荐



**晨会纪要**

机械基础件	华锐铸钢	吴华	1.00	1.51	0.00	推荐
建筑机械	中联重科	吴华	0.55	0.74	0.00	强烈推荐
	徐工机械	吴华	1.87	2.33	0.00	强烈推荐
	柳工	吴华	1.16	1.47	0.00	推荐
	山推股份	吴华	0.63	0.87	0.00	强烈推荐
	三一重工	吴华	0.58	0.73	0.00	强烈推荐
	安徽合力	吴华	0.23	0.30	0.00	中性
	元件Ⅲ	超声电子	刘亮	0.35	0.42	0.53
其他电子器件Ⅲ	生益科技	刘亮	0.56	0.70	0.87	推荐
	法拉电子	刘亮	0.90	1.11	1.41	推荐
	广州国光	刘亮	0.50	0.79	1.12	强烈推荐
内燃机	得润电子	刘亮	0.34	0.65	0.87	推荐
	东安动力	李纲领	0.87	1.09	1.34	强烈推荐
电机	大洋电机	李纲领	0.61	0.73	0.95	中性
乘用车	长安汽车	李纲领	0.92	1.10	1.34	推荐
商用载货车	江淮汽车	李纲领	0.78	0.97	1.16	强烈推荐
商用载客车	宇通客车	李纲领	1.51	1.73	2.17	强烈推荐
	金龙汽车	李纲领	0.46	0.51	0.61	推荐
	汽车零部件Ⅲ	天润曲轴	李纲领	0.79	0.96	1.24
航空航天设备	福耀玻璃	李纲领	0.37	0.48	0.61	推荐
	成发科技	李纲领	0.39	0.43	0.54	推荐
空调	航空动力	李纲领	0.49	0.69	0.81	推荐
	三花股份	李纲领	1.11	1.34	1.64	强烈推荐
计算机设备Ⅲ	南天信息	张英娟	0.47	0.53	0.69	中性
	广电运通	张英娟	1.44	1.86	2.16	推荐
	新北洋	张英娟	0.83	1.21	1.49	推荐
软件开发	远光软件	张英娟	0.44	0.56	1.14	推荐
	海隆软件	张英娟	0.41	0.49	0.60	中性
	用友软件	张英娟	0.56	0.71	0.93	推荐
	东软集团	张英娟	0.64	0.78	0.96	推荐
	宝信软件	张英娟	0.93	1.16	1.53	推荐
	其它计算机应用	东华软件	张英娟	0.85	1.12	1.42
百货零售	软控股份	张英娟	0.51	0.65	0.93	推荐
	科大讯飞	张英娟	0.81	1.04	1.26	中性
	启明信息	张英娟	0.34	0.62	0.98	推荐
	航天信息	张英娟	0.85	1.01	1.11	推荐
	华胜天成	张英娟	0.60	0.81	0.84	推荐
	恒生电子	张英娟	0.38	0.50	0.62	推荐
	合肥百货	向涛	0.46	0.65	0.80	推荐
通程控股	向涛	0.35	0.45	0.58	推荐	
鄂武商 A	向涛	0.63	0.74	0.90	推荐	
西安民生	向涛	0.22	0.30	0.43	推荐	
广州友谊	向涛	0.91	1.18	1.71	推荐	
百联股份	向涛	0.47	0.55	0.59	推荐	
东百集团	向涛	0.40	0.50	0.58	推荐	
大商股份	向涛	0.68	1.02	1.19	中性	
友好集团	向涛	0.44	0.44	1.09	推荐	
银座股份	向涛	0.70	1.10	1.25	强烈推荐	
王府井	向涛	1.16	1.54	1.88	强烈推荐	

**晨会纪要**

专业连锁	武汉中百	向涛	0.41	0.54	0.70	推荐
	苏宁电器	向涛	0.58	0.73	0.91	强烈推荐
房地产开发Ⅲ	中航地产	王晓冬	0.46	1.33	1.41	推荐
	中南建设	王晓冬	0.63	0.92	1.35	推荐
	滨江集团	王晓冬	0.70	0.88	1.03	推荐
	新湖中宝	王晓冬	0.36	0.49	0.53	推荐
	鲁商置业	王晓冬	0.62	1.00	1.28	推荐
普钢	宝钢股份	兰杰	0.66	0.89	0.00	推荐
铝	南山铝业	罗人渊	0.47	0.54	0.56	推荐
	中孚实业	罗人渊	0.43	0.49	0.39	中性
小金属	云南锗业	罗人渊	0.71	1.09	1.48	推荐
	厦门钨业	罗人渊	0.51	0.62	0.78	推荐
金属制品Ⅲ	江苏神通	朱杉	0.55	0.84	1.09	推荐
证券Ⅲ	华泰证券	张颖	0.47	0.53	0.55	中性
肉制品	双汇发展	陈宇	1.78	2.18	0.00	推荐
调味发酵品	安琪酵母	陈宇	0.91	1.14	0.00	推荐
啤酒	青岛啤酒	陈宇	1.16	1.33	1.51	无评级
软饮料	承德露露	陈宇	0.45	0.54	0.00	推荐
玻璃制造	金晶科技	系统	0.83	1.46	0.00	强烈推荐
电源设备	金风科技	系统	0.97	1.29	1.64	强烈推荐
	东方电气	系统	1.25	1.52	2.01	推荐
输变电设备	思源电气	系统	0.76	0.72	0.82	推荐
	南洋股份	系统	0.83	1.08	0.00	推荐
	特变电工	系统	1.09	1.32	0.00	推荐
	天威保变	系统	1.01	1.54	0.00	推荐
房地产开发Ⅲ	万科 A	系统	0.67	0.85	0.99	推荐
	招商地产	系统	1.47	1.84	0.00	推荐
	华侨城 A	系统	0.72	0.92	0.00	推荐
	金融街	系统	0.55	0.58	0.00	推荐
	保利地产	系统	1.03	1.22	0.00	强烈推荐
	冠城大通	系统	1.07	1.33	1.71	强烈推荐
	华发股份	系统	1.10	1.43	0.00	强烈推荐
金地集团	系统	0.47	0.55	0.00	推荐	
园区开发Ⅲ	浦东金桥	系统	0.48	0.54	0.00	推荐
	张江高科	系统	0.63	0.78	0.00	推荐
保险Ⅲ	中国平安	系统	1.69	1.81	0.00	强烈推荐
	中国太保	系统	0.65	0.66	0.00	推荐
	中国人寿	系统	1.08	0.93	0.00	推荐
贸易Ⅲ	建发股份	系统	0.50	0.62	0.00	推荐
	厦门国贸	系统	0.34	0.37	0.00	推荐

## 投资评级说明

**行业评级** 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准, 投资建议的评级标准为:

- 推 荐: 相对表现优于市场
- 中 性: 相对表现与市场持平
- 回 避: 相对表现弱于市场

**公司评级** 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅度相对同期上证综指/深圳成指的涨跌幅为基准,投资建议的评级标准为:

- 强烈推荐: 相对大盘涨幅大于 15%
- 推 荐: 相对大盘涨幅在 5% ~ 15%之间
- 中 性: 相对大盘涨幅在-5% ~ 5%之间
- 回 避: 相对大盘涨幅小于-5%

## 机构客户部联系方式

上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 21 层

邮编: 200135

传真: 021-38565955

北京市西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 6 层

邮编: 100140

传真: 010-66290200

## 重要声明

兴业证券系列报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。