

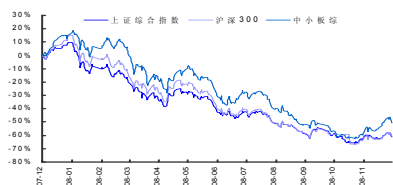
每日报告

会议纪要

晨会纪要

2009 年 1 月 22 日 / 星期四

52 周累计收益率比较



国外主要市场指数

1 月 21 日

	收盘	涨跌幅%
道琼斯	8228.10	3.51%
纳斯达克	1507.07	4.60%
富时 100	4059.88	-0.77%
日经 225	7901.64	-2.04%
恒生	12583.63	-2.90%

债券与基金

1 月 21 日

	收盘	涨跌幅%
交易所债券	120.70	-0.13
上证基金	2764.41	0.30
深圳基金	2858.00	0.48

大宗商品

1 月 21 日

类别	收盘	变动%
WTI 原油	42.25	9.06
美黄金现货	853.05	-0.18
LME 铜	3341	-2.60
LME 铝	1400	-1.62
BDI	900	3.21

非流通股解禁

名称	解禁数量 (万股)	流通股增加	解禁日期
*ST 长运	3392.2	14.11%	2009-1-22
ST 雄震	794.7	18.19%	2009-1-22
青海明胶	3909.6	18.13%	2009-1-23
山东海龙	28632.4	35.61%	2009-1-23
诚志股份	5808.8	24.01%	2009-1-23
国统股份	1436	41.79%	2009-1-23
海利得	3210	50.08%	2009-1-23
浙江东方	11690.7	23.13%	2009-1-23
上海贝岭	17872.8	26.53%	2009-1-23
贵航股份	3000	21.35%	2009-1-23
栖霞建设	26238	26.65%	2009-1-23
锦江股份	22837.2	51.15%	2009-1-23

独立性申明:

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

数据日期: 2009-1-21

	上证综指	深圳成指	沪深300指数	中小板综指
收盘指数 (点)	1985.02	6970.81	2021.71	2934.29
涨跌幅度 (%)	-0.46	-0.71	-0.17	-1.66
成交金额 (亿元)	680.74	364.18	599.14	103.20

晨会主题

【宏观与策略】

【行业与公司】

- 国务院通过新医改方案三年规划，医药产业健康发展启航
- 重点城市房地产销售跟踪分析 (1.12-1.18): 多个城市出现销量同比大增的喜人局面

【行业与公司评级变动一览表】

【近期重点报告推荐】

【昨日报告回顾】

【财经资讯与重点提示】

【全球证券市场统计】

行业与公司

● 国务院通过新医改方案三年规划，医药产业健康发展启航

事项:

国务院总理温家宝今天(21号)主持召开国务院常务会议,审议并原则通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009-2011年深化医药卫生体制改革实施方案》。

方案明确了今后3年的阶段性工作目标:到2011年,基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民,基本医疗卫生可及性和服务水平明显提高,居民就医费用负担明显减轻,“看病难、看病贵”问题明显缓解。会议决定,从2009年到2011年,重点抓好基本医疗保障制度等五项改革。

点评:

一、基本医保覆盖:按照我们的测算,到2011年,医保覆盖实现90%目标,以及人均补助标准达到计划水平,则医保支出达到3231亿元,较2007年增长68%。但从总额拉动而言,最近5年医保支出大约占医药行业销售额的33~38%左右。随着医保覆盖和支出水平的迅速提高。对药品消费的拉动会同步体现。

二、基本药物目录:“新农合+城市居民”两类医保基本覆盖后,作为配套的《国家基本药物目录》也明确了实施时间表。根据医改方案的规划,城市社区卫生服务中心(站)、乡镇卫生院、村卫生室等基层医疗卫生机构应全部使用基本药物,其他各类医疗机构也要将基本药物作为首选药物并确定使用比例。基本药物全部纳入基本医疗保障体系药物报销目录,报销比例将明显高于非基本药物”。我们认为,到2011年基本药物目标建立,估计到2013年逐步全面实施后,品牌普药企业进入显著受益阶段。

三、基层医疗机构建设:已经出台48亿元具体规划方案,我们测算全部完成后可拉动药品消费95亿元/年。

四、公立医院改革:方向明确,过程可能更长。对公立医院的改革今年开始试点,2011年逐步推开。这也是此次医改方案中进展最为缓慢,时间过程最长的一项。对医药企业来说,不论改革的过程和程度如何,在一定程度上可缓解在产业链中的弱势地位,医院这个最大的药品终端关系理顺也有更利于优质企业。

五、投资策略:

09春节来临之际,此次医改方案的出台是政府真正关注民生的重要一步。过去10年,医药产业处于政策调控期,医改的方案也不断被提起和反复讨论,但都为真正出台,过去的2007~2008年是处于低谷后三年的复苏性增长。今年,医改方案3年规划的出台不会是利好的结束,而是一个良好的开端,新的医疗体系的建设将是一个较长的过程,后续的配套政策还会陆续出台。未来3-5年,医药行业沐浴新医改春风,在明确的“需求扩大vs供给集中”趋势下,行业重回效益型增长轨道,并保持GDP的2倍增速。我们再次重申,对医药行业的短中期投资策略应从防御转向进攻,尤其是在经历08年剧烈熊市之后的09年上半年。维持行业“谨慎推荐”评级。

(医药行业首席分析师:贺平鸽;资深分析师:丁丹)

● 重点城市房地产销售跟踪分析(1.12-1.18):多个城市出现销量同比大增的喜人局面

评论:

09年第3周(1.12—1.18,下同),从我们跟踪的六个重点城市商品房销售数据来看:京、深、津、宁、渝的销量均出现了同比大幅增长的喜人局面,尤其是深、京两地回暖信号明显,深圳自08年9月以来就一直保持同比增长态势,进入11月中旬同比增长幅度一直高居100-400%,北京也连续九周同比增长。

北京:住宅期房网签签约套数已连续九周同比增长

包括廉价房在内的住宅期房网签签约套数同比增长64%,已连续九周呈同比增长态势,在传统淡季中取得了不俗的表现。纯商品住宅期房网签签约1678套,连续三周突破一千五百套以上的畅旺水平,环比下降5%,同比增长31%。截止至08年第三个周日,可售住宅期房105824套,同比增长51%,环比下降2%。

上海:销量环比保持稳定,仍好于08年7-10月的水平

商品房及商品住宅销量环比基本保持稳定:商品房成交3831套/36万平方米,分别环比增长2.5%和4.5%;商品住宅成交2667套/28万平方米,与第2周基本持平,其中,商品住宅成交面积同比下降27%。全市商品住宅成交均价10491元/平方米,环比上

涨0.4%。截至1月18日，上海一手商品住宅可售套数为63663套，环比下降0.1%。总体来看，自07年11月份地产新政实施以来，上海商品房及商品住宅销量有显著提升，各周销量均明显好于7-10月份的水平。

深圳：销量同比仍有大幅增长，回暖态势依旧

销量环比下跌，但同比仍有大幅增长：一手商品住宅总成交1447套，环比减少20%，总成交面积15.6万平方米，环比减少16%，同比增长184%。总体来看，自08年11月份以来，在中央地产新政、开发商降价及户型趋小的合力作用下，深圳楼市在传统销售淡季中反而表现活跃，位居07年下半年以来的高位，回暖态势明显。截止至1月18日，深圳一手商品房可售量为59014套/623万平方米。全市一手商品房成交均价为11050元/平方米，环比下跌2.6%。

天津：连续两周同比大幅增长

商品住宅成交量大幅增长：成交938套/10万平方米，分别环比下降2.7%和增长2.4%，同比增长22.3%和18.2%。商品住宅成交均价6806元/平方米，基本保持稳定。

南京：销量同比增长54%，可售量仍居高位

商品住宅新增供应1322套/15.1万平方米，分别环比大幅增长48%和55%。销量环比大幅增长：成交1509套，成交面积16.1万平方米，环比增长16.5%，同比增长54%。1月18日南京一手商品住宅可售量53150套，仍居高位。

重庆：成交量仍在高位运行，同比、环比均有显著增长

主城区共成交商品房3234套，环比增长6%，成交面积28万平方米，环比增长7%，同比增长29%，连续突破25万平方米以上的较好水平。商品房成交均价3836元/平方米，保持稳定。

(房地产行业首席分析师：方焱；分析师：区瑞明；陈林)

行业与公司评级变动一览表

代码	名称	原评级	新评级	评级调整	EPS		EPS 调整幅度		分析师	调整日期
					08E	09E	08E	09E		
002215	诺普信	谨慎推荐	谨慎推荐	—	0.55	0.74	-8.3%	-2.6%	陆震	2009-1-18
000869	张裕A	—	谨慎推荐	—	1.64	1.88	—	—	黄茂	2009-1-12
000568	泸州老窖	谨慎推荐	谨慎推荐	—	1.03	1.22	-6.4%	-10.9%	黄茂	2009-1-12
000088	盐田港	中性	中性	—	0.44	0.40	-40.5%	-54.5%	孙菲菲	2009-1-15

近期重点报告推荐

● 海外市场月报：通缩迹象隐现

评论：

新兴经济体先行指标加速回落

1月12日OECD公布的11月份先行指标继续大幅回落，OECD国家经济加速下滑，全球经济衰退加深。经修正后的OECD国家先行指标环比下降1.3个点，同比下降7.3个点。从各国数据来看，先行指标同比降幅最大的是中国和俄罗斯。中国指标继续跟随OECD指标回落，环比下降3.1个点，同比下降12.9个点，降幅较前几个月增大；美国先行指标环比下降1.7个点，同比降8.7个点，未来欧日以及新兴经济体跟随美国经济回落的趋势不可避免。

全球制造业先行指标刷新历史低点 通缩迹象明显

JP摩根全球制造业采购经理人PMI指数连续数月刷新该指数设立以来的历史低点，降至33.2，为连续第7个月低于50临界值，表明制造业萎缩幅度进一步加剧，经济衰退程度比预期严重，对应的全球工业产值将萎缩12%-15%。需求大幅萎缩，新订单、产出、出口订单和就业指标均急速下滑，降幅远超出市场预期。具体来看，新订单指标下降4.5个点至25.3，降幅超出市场预期；产出指标下滑4.3个点至28.8；就业市场萎缩加剧，指标回落2.9个点至36.7，降幅较前月增大；投入价格指数再次大幅下滑4.9个点至31.3，与4个月前的峰值80.8相比下降49.5个点。从各国指标来看，几乎所有国家的PMI指标均创有纪录以来的历史新

低。其中，美国和日本制造业近期的萎缩最为显著，其新订单和产出指标以 61 年来最快的速度回落；欧元区制造业的萎缩也进一步加剧，区内四大经济体的指标持续下降；虽然目前新兴国家经济表现略好于发达国家，但其先行指标也在加速回落，未来需求不容乐观。美国投入价格指数以 1949 年 6 月以来最快的速度回落，通缩迹象最为明显。物价水平连续 6 个月负增长被官方界定为通缩，目前美国 CPI 指数已连续 5 个月负增长；欧元区 CPI 指数在 6 个月中有 4 个月负增长；日本 CPI 指数连续 3 个月负增长。在全球经济陷入深度衰退之时，通缩时代似乎已经来临。

(策略分析师: 崔嵘)

昨日报告回顾

● 宏观与策略

海外市场月报: 通缩迹象隐现

● 行业和公司

家电行业月报: 负面因素的集中释放带来配置好公司的时机

09 年 1 月运营商新增用户点评: 年关前联通经营数据回落

中信证券: 08 年业绩符合预期

中国人寿: 08 年惨淡收场, 09 年增长可期

财经资讯与重点提示

● **国务院会议通过医改方案 3 年内预计投入 8500 亿** 国务院总理温家宝 21 日主持召开国务院常务会议, 审议并原则通过《关于深化医药卫生体制改革的意见》和《2009-2011 年深化医药卫生体制改革实施方案》。会议明确了今后 3 年的阶段性工作目标: 到 2011 年, 基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民, 基本医疗卫生可及性和服务水平明显提高, 居民就医费用负担明显减轻, “看病难、看病贵” 问题明显缓解。(中国政府网)

● **2008 年保费收入增长 39%** 保监会统计信息部主任吴晓军在 21 日召开的新闻通气会上表示, 2008 年, 中国保险市场保持了平稳较快增长。统计显示, 2008 年中国财产险保费收入 2336.7 亿元, 同比增长 17%; 寿险保费收入 6658.4 亿元, 同比增长 49.2%; 健康险保费收入 585.5 亿元, 同比增长 52.4%; 意外险保费收入 203.6 亿元, 同比增长 7.1%。(新华网)

● **上证所: 评估大小非减持压力 做好融资融券试点准备** 上海证券交易所总经理张育军 21 日表示, 确保市场安全稳定运行是 2009 年上交所工作的首要任务。同时, 大力推进蓝筹股市场建设, 争取年内推出沪深 300ETF 和 REITs 产品。充分评估近几年大小非减持和限售股流通的压力, 进一步完善大宗交易的交易机制和方式。全面做好融资融券交易试点的准备工作, 争取尽早出台。(证券时报)

● **上海新闻发言人: 暂无蓝印户口等措施刺激楼市** 针对有媒体报道“上海酝酿蓝印户口、退税政策刺激楼市”, 上海市新闻发言人陈启伟 21 日表示, 到目前为止, 上海还没有这方面的政策。(新华网)

● **英国媒体称英可能面临国家破产 成下一个冰岛** 苏格兰皇家银行(RBS)前两天曝出英国企业史上最大年度亏损, 可能成为一个标志性事件。自那以来的短短几天中, 英国这个欧洲乃至全球传统大国陡然陷入了新一波金融风暴之中。最近两个交易日, 以 RBS 为首的英国银行股持续跳水, 一度出现单日暴跌 70% 的盛况; 更糟的是, 受到金融业的负面发展拖累, 英镑近日持续下挫。(上海证券报)

本月国内重要信息披露

公布日期	项目	本期数据	上期数据	去年同期	发布主体	是否已公布
2008-1-04	12 月 PMI	41.2	38.8	55.3	中国物流与采购联合会	是
2009-1-13	12 月各项贷款余额同比%	18.76	16.0	16.0	中国人民银行	是
2009-1-13	12 月各项存款余额同比%	19.73	19.9	16.1	中国人民银行	是

请务必阅读正文之后的免责条款部分

全球视野 本土智慧

2009-1-13	12 月货币供应量 M2 同比%	17.82	14.8	16.4	中国人民银行	是
2009-1-13	12 月进出口贸易总额同比%	-11.1	-9.0	23.4	海关总署	是
2009-1-13	12 月出口同比%	-2.8	-2.2	21.7	海关总署	是
2009-1-13	12 月进口同比%	-21.3	-17.9	25.7	海关总署	是
2009-1-13	12 月贸易顺差总额(亿美元)	389.80	400.9	226.9	海关总署	是

本周非流通股解禁明细

代码	简称	上市日期	本次解禁数量 (万股)	流通股股本 (万股)	流通股增加
000056.SZ	深国商	2009-1-19	724.9	11889.2	6.10%
000539.SZ	粤电力 A	2009-1-19	123207.8	198667.7	62.02%
000627.SZ	天茂集团	2009-1-19	4100.0	53579.5	7.65%
000661.SZ	长春高新	2009-1-19	656.6	10954.9	5.99%
600126.SH	杭钢股份	2009-1-19	3414.0	41108.0	8.30%
600258.SH	首旅股份	2009-1-19	1157.0	11535.8	10.03%
600259.SH	S*ST 聚酯	2009-1-19	473.0	9933.0	4.76%
600317.SH	营口港	2009-1-19	140.4	23417.0	0.60%
600626.SH	申达股份	2009-1-19	14712.8	47349.5	31.07%
600749.SH	西藏旅游	2009-1-19	1429.6	14727.6	9.71%
600826.SH	兰生股份	2009-1-19	1402.1	16123.9	8.70%
600831.SH	广电网络	2009-1-19	7362.4	30683.6	23.99%
600842.SH	中西药业	2009-1-19	9721.7	21551.0	45.11%
000006.SZ	深振业 A	2009-1-20	2339.1	48492.6	4.82%
000070.SZ	特发信息	2009-1-20	11055.7	23768.8	46.51%
000153.SZ	丰原药业	2009-1-20	3425.1	21357.0	16.04%
000558.SZ	莱茵置业	2009-1-20	76.2	10743.8	0.71%
000594.SZ	国恒铁路	2009-1-20	10533.1	49090.2	21.46%
000987.SZ	广州友谊	2009-1-20	18626.6	35829.7	51.99%
600673.SH	东阳光铝	2009-1-20	514.1	23824.6	2.16%
000059.SZ	辽通化工	2009-1-21	32300.0	98622.5	32.75%
600131.SH	岷江水电	2009-1-21	5084.0	36305.0	14.00%
600292.SH	九龙电力	2009-1-21	11822.1	33450.0	35.34%
600481.SH	双良股份	2009-1-21	292.5	41366.9	0.71%
600369.SH	*ST 长运	2009-1-22	3392.2	24045.5	14.11%
600711.SH	ST 雄震	2009-1-22	794.7	4367.8	18.19%
000606.SZ	青海明胶	2009-1-23	3909.6	21562.2	18.13%
000677.SZ	山东海龙	2009-1-23	28632.4	80405.4	35.61%
000990.SZ	诚志股份	2009-1-23	5808.8	24197.4	24.01%
002205.SZ	国统股份	2009-1-23	1436.0	3436.0	41.79%
002206.SZ	海利得	2009-1-23	3210.0	6410.0	50.08%
600120.SH	浙江东方	2009-1-23	11690.7	50547.3	23.13%
600171.SH	上海贝岭	2009-1-23	17872.8	67380.8	26.53%
600466.SH	ST 迪康	2009-1-23	804.4	11679.2	6.89%
600523.SH	贵航股份	2009-1-23	3000.0	14051.7	21.35%
600533.SH	栖霞建设	2009-1-23	26238.0	98440.5	26.65%
600557.SH	康缘药业	2009-1-23	136.4	26644.0	0.51%
600737.SH	中粮屯河	2009-1-23	4028.0	48684.5	8.27%
600754.SH	锦江股份	2009-1-23	22837.2	44646.1	51.15%
000975.SZ	科学城	2009-1-24	7541.5	41751.5	18.06%
600180.SH	*ST 九发	2009-1-24	12040.8	24934.1	48.29%
600227.SH	赤天化	2009-1-24	13185.2	30627.5	43.05%
600583.SH	海油工程	2009-1-24	78623.8	190080.0	41.36%
600739.SH	辽宁成大	2009-1-24	5674.3	90048.6	6.30%
600811.SH	东方集团	2009-1-24	735.7	101877.7	0.72%
600160.SH	巨化股份	2009-1-25	26181.0	55680.0	47.02%
600645.SH	ST 望春花	2009-1-25	2400.0	23558.6	10.19%

证券发行及上市信息
新股发行

代码	公司名称	发行数量 (万股)	发行价	发行市盈率	日期
--	--	--	--	--	--

新股上市

代码	公司名称	募集数量	发行价	发行市盈率	上市日期
--	--	--	--	--	--

增发与配股

代码	公司名称	募集数量	总股本	发行价	申购日期
-	-	-	-	-	-

可转债发行

代码	公司名称	发行量	转股价	期限	认购日期
-	-	-	-	-	-

全球证券市场统计
股票市场指数

	最新收盘	1 日涨跌 (%)	1 周涨跌 (%)	1 月涨跌 (%)	3 月涨跌 (%)	12 月涨跌 (%)	30 天波动率 (%)
MSCI 全球各国指数	207.39	1.692	-3.265	-7.937	-13.523	-41.291	25.86
MSCI 美国指数	796.88	4.331	-1.212	-5.089	-11.811	-36.433	37.2
MSCI 欧洲指数	259.15	-0.857	-7.018	-13.418	-18.79	-48.063	33.76
MSCI 日本指数	1995.666	0.43	-0.567	-3.883	-6.557	-28.938	37.02
MSCI 亚洲 (除日本)	261.49	-1.88	-3.814	-12.612	-11.885	-51.838	36.44
MSCI 拉丁美洲指数	2021.19	2.412	-3.165	-5.219	-8.235	-42.713	48.83
MSCI 中东地区指数	199.24	1.26	-4.743	-12.771	-18.321	-62.678	29.84
MSCI 中国 A 股指数	0	-0.248	1.389	-1.611	8.348	-59.986	31.93
MSCI 中国指数	3658.08	-2.865	-4.074	-17.138	-5.062	-49.029	51.57
沪深 300 指数	2021.71	-0.172	1.583	0.206	10.276	-57.472	34.68
国企指数	6730.82	-3.926	-5.828	-17.296	0.447	-43.495	55.47
恒生指数	12583.63	-2.902	-5.069	-13.943	-11.797	-42.165	42.17
香港红筹股指数	2905.67	-1.987	-2.601	-12.162	4.007	-38.591	50
美国 S&P500 指数	840.24	4.349	-1.162	-5.366	-12.021	-36.595	37.11
道琼斯工业平均指数	8228.1	3.51	-0.641	-4.091	-8.917	-31.995	31.42
纳斯达克综合指数	1507.07	4.595	-1.456	-3.66	-11.175	-35.596	41.64
英国富时 100 指数	4059.88	-0.77	-2.102	-5.296	-4.016	-27.219	25.9
日经 225 指数	7901.64	-2.035	-3.992	-9.424	-8.912	-37.154	43.15
韩国 KOSPI 指数	1103.61	-2.059	-2.783	-6.443	-2.731	-31.411	38.46
台湾加权指数	4247.97	0.126	-2.706	-6.34	-12.64	-43.973	34.48

商品市场

	最新收盘	1 日涨跌 (%)	1 周涨跌 (%)	1 月涨跌 (%)	3 月涨跌 (%)	12 月涨跌 (%)	30 天波动率 (%)
WTI 原油价格 (美元/桶)	42.25	9.06	N/A	24.74	-40.4	-53.35	122.44
CRB 商品价格指数	219.95	1.885	-0.516	0.493	-21.08	-39.05	36.69
美国黄金现货价格	853.05	-0.176	1.139	0.554	16.743	-4.437	26.63
铜 (LME 3 月期铜)	3341	-2.595	N/A	N/A	N/A	N/A	54.619
铝 (LME 3 月期铝)	1400	-1.616	N/A	N/A	N/A	N/A	34.505
锌 (LME 3 月期锌)	1250	-1.536	N/A	N/A	N/A	N/A	51.239
铅 (LME 3 月期铅)	1165	-1.187	N/A	N/A	N/A	N/A	70.763
镍 (LME 3 月期镍)	11550	2.212	N/A	N/A	N/A	N/A	95.398
锡 (LME 3 月期锡)	11300	1.345	N/A	N/A	N/A	N/A	52.698
芝加哥商品交易所玉米价格	401	1.583	-0.187	2.558	-8.708	-23.764	51.673

芝加哥商品交易所大豆价格	1028.75	-0.049	-0.024	14.115	16.572	-16.157	37.05
波罗的海干散货运价指数	900	3.211	2.157	10.024	-30.341	-86.072	N/A

外汇市场

	最新收盘	1日涨跌 (%)	1周涨跌 (%)	1月涨跌 (%)	3月涨跌 (%)	12月涨跌 (%)	30天波动率 (%)
美元/欧元	1.30194	0.924	-1.8336	-6.603	-0.2986	-9.8968	20.834
日元/美元	89.155	0.6729	1.7497	1.2253	12.3121	18.8706	16.693
人民币汇率	6.8378	0.0475	-0.0033	0.204	-0.0589	5.8308	1.765
人民币 6 月 NDF	6.9725	-0.0538	0.179	0.2147	-0.6859	-0.2805	5.261

资料来源: Bloomberg, 国信证券经济研究所

A-H 股溢价

序号	A 股代码	A 股名称	H 股代码	H 股名称	A 股价格 (RMB)	H 股价格 (HKD)	A 股相对 H 股溢价	A 股涨跌幅	H 股涨跌幅	成交量比(H/A)
1	000063	中兴通讯	00763	中兴通讯	27.63	19.00	65.25%	-3.39%	-8.87%	0.59%
2	000338	潍柴动力	02338	潍柴动力	25.69	15.68	86.18%	8.26%	3.57%	0.22%
3	000488	晨鸣纸业	01812	晨鸣纸业	5.82	2.80	136.20%	0.34%	-0.36%	0.09%
4	000585	东北电气	00042	东北电气	2.69	0.54	466.08%	1.89%	-1.82%	0.04%
5	000666	经纬纺机	00350	经纬纺织机械股份	3.17	0.78	361.83%	3.26%	-2.50%	0.07%
6	000756	新华制药	00719	山东新华制药股份	4.80	1.27	329.49%	6.43%	3.25%	0.05%
7	000898	鞍钢股份	00347	鞍钢股份	7.91	6.90	30.27%	-2.94%	-12.88%	1.55%
8	000921	ST 科龙	00921	海信科龙	2.59	0.51	477.09%	-2.26%	-42.70%	10.72%
9	200488	晨鸣 B	01812	晨鸣纸业	3.29	2.80	33.52%	-0.30%	-0.36%	0.77%
10	600011	华能国际	00902	华能国际电力股份	6.87	4.95	57.71%	-2.00%	3.13%	9.15%
11	600012	皖通高速	00995	安徽皖通高速公路	3.92	3.00	48.48%	-2.00%	0.00%	0.11%
12	600026	中海发展	01138	中海发展股份	9.76	6.18	79.46%	-1.31%	-3.44%	0.69%
13	600027	华电国际	01071	华电国际电力股份	3.86	1.53	186.69%	-2.03%	0.00%	1.01%
14	600028	中国石化	00386	中国石油化工股份	7.77	4.21	109.73%	-1.77%	-4.10%	1.51%
15	600029	南方航空	01055	中国南方航空股份	3.41	1.23	215.04%	-1.16%	-1.60%	0.56%
16	600036	招商银行	03968	招商银行	13.66	11.62	33.59%	0.66%	-3.17%	0.41%
17	600115	东方航空	00670	中国东方航空股份	4.82	1.00	447.73%	-4.74%	-1.96%	0.33%
18	600188	兖州煤业	01171	兖州煤业股份	9.69	4.95	122.45%	-0.62%	-6.07%	2.28%
19	600332	广州药业	00874	广州药业股份	6.58	2.38	214.17%	-0.15%	-2.86%	0.27%
20	600362	江西铜业	00358	江西铜业股份	12.19	5.20	166.39%	-2.01%	-7.31%	2.81%
21	600377	宁沪高速	00177	江苏宁沪高速公路	5.48	5.35	16.40%	-1.26%	-1.11%	0.67%
22	600548	深高速	00548	深圳高速公路股份	4.70	2.79	91.43%	-1.05%	-3.13%	0.22%
23	600585	海螺水泥	00914	安徽海螺水泥股份	28.60	34.60	-6.07%	-1.55%	-3.89%	0.50%
24	600600	青岛啤酒	00168	青岛啤酒股份	18.20	14.38	43.82%	-2.15%	-1.91%	0.29%
25	600685	广船国际	00317	广州广船国际股份	16.70	8.98	111.33%	4.24%	-2.29%	0.08%
26	600688	S 上石化	00338	上海石油化工股份	5.49	1.80	246.59%	-1.08%	-1.64%	2.55%
27	600775	南京熊猫	00553	南京熊猫电子股份	4.75	0.95	468.18%	2.15%	-4.04%	0.12%
28	600806	昆明机床	00300	昆明机床	9.38	3.60	196.09%	-0.32%	-1.37%	0.15%
29	600808	马钢股份	00323	马鞍山钢铁股份	3.49	2.38	66.63%	-2.51%	-7.75%	1.12%
30	600860	北人股份	00187	北人印刷机械股份	3.16	0.70	412.99%	0.00%	0.00%	0.02%
31	600871	S 仪化	01033	仪征化纤股份	3.73	0.78	443.41%	0.00%	-3.70%	4.79%
32	600874	创业环保	01065	天津创业环保股份	6.32	1.29	456.73%	0.00%	-0.77%	0.09%
33	600875	东方电气	01072	东方电气	30.60	17.20	102.17%	-1.64%	-0.58%	0.37%
34	600876	*ST 洛玻	01108	洛阳玻璃股份	2.69	0.87	251.36%	-3.24%	0.00%	0.00%
35	601005	重庆钢铁	01053	重庆钢铁股份	4.21	1.98	141.62%	-2.09%	-4.81%	0.73%
36	601088	中国神华	01088	中国神华	19.39	14.80	48.88%	-1.02%	-2.63%	1.76%
37	601111	中国国航	00753	中国国航	4.26	1.86	160.26%	-1.84%	-1.59%	0.94%
38	601186	中国铁建	01186	中国铁建	9.54	9.68	11.99%	-1.55%	-6.02%	0.33%
39	601318	中国平安	02318	中国平安	29.28	33.00	0.83%	-3.17%	-6.91%	0.45%
40	601328	交通银行	03328	交通银行	5.63	4.72	35.55%	1.26%	-3.87%	0.69%
41	601333	广深铁路	00525	广深铁路股份	3.84	2.42	80.32%	-2.04%	-4.72%	0.27%
42	601390	中国中铁	00390	中国中铁	5.20	4.33	36.47%	-2.62%	-9.60%	0.31%
43	601398	工商银行	01398	工商银行	3.68	3.18	31.50%	0.00%	-3.34%	2.99%
44	601588	北辰实业	00588	北京北辰实业股份	3.06	1.09	219.02%	-0.65%	-4.39%	0.12%

45	601600	中国铝业	02600	中国铝业	6.78	3.42	125.28%	-1.45%	-6.56%	3.38%
46	601628	中国人寿	02628	中国人寿	19.92	20.30	11.51%	-1.82%	-7.52%	5.99%
47	601727	上海电气	02727	上海电气	6.14	2.18	220.06%	-1.60%	-4.39%	0.87%
48	601766	中国南车	01766	中国南车	4.33	3.32	48.21%	-1.59%	-4.60%	0.18%
49	601808	中海油服	02883	中海油田服务	13.60	5.73	169.71%	1.72%	5.91%	8.27%
50	601857	中国石油	00857	中国石油股份	10.50	5.80	105.72%	-0.28%	-3.97%	7.58%
51	601866	中海集运	02866	中海集运	2.86	1.14	185.09%	-0.69%	-3.39%	1.79%
52	601898	中煤能源	01898	中煤能源	7.40	5.16	62.97%	-1.33%	-3.73%	0.99%
53	601899	紫金矿业	02899	紫金矿业	4.87	4.11	34.65%	0.41%	-0.24%	1.18%
54	601919	中国远洋	01919	中国远洋	8.53	4.17	132.45%	-1.61%	-3.47%	0.91%
55	601939	建设银行	00939	建设银行	4.07	3.66	26.37%	0.25%	-3.43%	2.82%
56	601988	中国银行	03988	中国银行	3.05	1.89	83.38%	-0.33%	1.07%	34.75%
57	601991	大唐发电	00991	大唐发电	6.85	3.42	44.10%	-2.00%	0.29%	5.24%
58	601998	中信银行	00998	中信银行	4.04	2.78	65.14%	-0.74%	1.09%	4.36%

资料来源：国信证券经济研究所

*说明:溢价=(A 股价/0.88-H 股价)/H 股价

国信证券投资评级:		
类 别	级 别	定 义
股票 投资评级	推荐	预计 6 个月内，股价涨幅为相对大盘 20%以上
	谨慎推荐	预计 6 个月内，股价涨幅为相对大盘 10%—20%之间
	中性	预计 6 个月内，股价变动幅度相对大盘介于±10%之间
	回避	预计 6 个月内，股价跌幅为相对大盘 10%以上
行业 投资评级	推荐	行业股票指数在 6 个月内表现优于市场指数 10%以上
	谨慎推荐	行业股票指数在 6 个月内表现优于市场指数 5%—10% 之间
	中性	行业股票指数在 6 个月内表现介于市场指数±5%之间
	回避	行业股票指数在 6 个月内表现介于市场指数-5%以上

免责声明:

本报告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。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价或征价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国信证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。

国信证券经济研究所

经济研究所所长 传播与文化、社会服务业首席分析师 廖绪发	副所长 姚鸿斌	副所长、石油化工行业首席分析师 李 晨
副所长、首席金融工程分析师 葛新元	首席策略分析师 汤小生	首席经济顾问 杨建龙
钢铁有色金属行业首席分析师 郑 东	IT 行业首席分析师 肖利娟	交通运输行业首席分析师 唐建华
造纸行业首席分析师 李世新	房地产行业首席分析师 方 焱	汽车与汽配行业首席分析师 赵雪桂
电力设备行业首席分析师 彭继忠	批发和零售贸易行业首席分析师 胡鸿轲	纺织品与服装行业首席分析师 高芳敏
基础化工行业首席分析师 邱 伟	医药行业首席分析师 贺平鸽	家电行业首席分析师 王念春
通信行业首席分析师 严 平	电力行业高级分析师 徐颖真	建筑与建材行业高级分析师 杨 昕
有色金属行业资深分析师 黄安乐	医药行业资深分析师 丁 丹	机械行业资深分析师 余爱斌
固定收益资深分析师 皮 敏	交通运输行业资深分析师 孙菲菲	社会服务行业资深分析师 李 君
宏观经济资深分析师 林松立	金融衍生品资深分析师 董艺婷	金融工程分析师 王军清
房地产行业分析师 陈 林	银行业分析师 谈 焯	银行业分析师 黄 飙
保险行业分析师 武建刚	证券信托行业分析师 王一峰	宏观经济分析师 任泽平
IT 行业分析师 王俊峰	食品饮料行业分析师 黄 茂	策略分析师 崔 嵘
纺织品与服装行业分析师 方军平	有色金属行业分析师 李洪冀	批发和零售贸易行业分析师 吴美玉
房地产行业分析师 区瑞明	航空运输行业分析师 黄金香	农业行业分析师 张 如
基金分析师 杨 涛	传播与文化行业分析师 陈财茂	

国信证券经济研究所机构销售部

机构销售部总经理 盛建平 shengjp@guosen.com.cn (021) 68864592	机构销售部副总经理 万成水 wancs@guosen.com.cn (0755) 82133147	机构销售部销售副总监 王晓健 wangxj@guosen.com.cn (010) 82252615
机构销售部销售副总监 刘宇华 liuyh@guosen.com.cn (0755) 82130818	机构销售部销售副总监 王立法 wanglf@guosen.com.cn (010) 82252236	机构销售部高级销售经理 黄胜蓝 huangsl@guosen.com.cn (021) 68866011
机构销售部高级销售经理 马小丹 maxd@guosen.com.cn (021) 68866025	机构销售部高级销售经理 谭春元 tancy@guosen.com.cn (010) 82259782	机构销售部销售经理 郑 毅 zhengyi@guosen.com.cn (021) 68866205
机构销售部销售经理 邵燕芳 shaoyf@guosen.com.cn (0755) 82133148	机构销售部销售经理 刘 塑 liusu@guosen.com.cn (021) 68866236	机构销售部销售经理 祝 彬 zhubin@guosen.com.cn (0755) 82133456