



杨忱

晨会编辑

021-3856 5915

yangchen@xyzq.com.cn

兴业研发晨会纪要

2009 年 2 月 3 日

概览

兴业视点

- 春耕轮涨

重点报告

- 策略报告-A 股市场-春 耕 轮 涨

股票市场

指数	收盘	涨跌幅 (%)	
		1 日	1 周
海外成熟市场			
道琼斯指数	7936.75	-0.80	-2.21
标普 500 指数	825.44	-0.05	-1.33
纳斯达克指数	1494.43	1.22	0.33
日经 225 指数	7873.98	-1.50	2.50
香港恒生指数	12861.49	-3.14	-2.23
香港国企指数	6911.99	-3.08	-1.30
英国 FTSE	4077.78	-1.73	-3.12
海外新兴市场			
巴西圣保罗指数	38666.44	-1.61	0.41
印度孟买指数	9066.70	-3.79	0.70
俄罗斯 RTS 指数	508.25	-5.01	-5.77
台湾加权指数	4259.98	0.28	0.28
韩国 KOSPI100	1104.95	-1.57	-1.43
国内市场			
上证综合指数	2011.68	1.06	0.00
上证 B 股	126.54	1.40	0.00
深证成份指数	7087.61	1.03	0.00
深圳 B 股	284.68	0.24	0.00
中小板指数	3023.43	2.39	0.00
上证国债指数	120.74	0.02	0.00
上证基金指数	2805.82	0.62	0.00

A 股行业涨幅前五

农林牧渔指数	413.55	4.58	0.00
传播文化指数	375.57	4.03	0.00
石化塑胶指数	738.29	3.82	0.00
建筑业指数	481.86	3.73	0.00
电子指数	233.75	3.26	0.00

大宗商品

品种	收盘	涨跌幅 (%)	
		1 日	1 周
纽约期油	40.28	-3.36	-11.9
新加坡纸货市场	264.00	-2.58	-1.68
NYBOT 糖	12.74	0.55	-1.39
芝加哥大豆	960.00	-2.04	-4.86
芝加哥玉米	370.50	-2.24	-5.90
伦敦铜	3155.00	-5.26	-2.95
伦敦铝	1349.00	-1.24	0.52
伦敦锌	1096.50	-4.24	-5.56
波罗的干散货	1099.00	2.71	10.45
现货金	900.85	-2.82	-0.25

货币市场

汇率/利率	中间价	涨跌幅 (%)	
		1 日	1 周
美元/人民币	6.84	0.02	0.00
欧元/人民币	8.73	-1.73	0.00
欧元/美元	1.28	0.53	-2.45
美元/日元	89.48	-0.59	0.54
日元 LIBOR7 日	0.25	-3.06	-1.94
美元 LIBOR7 日	0.34	5.41	10.08
SHIBOR7 日	0.91	-11.5	0.00
CHIBOR7 日	0.91	-10.7	0.00

数据日期: 2009 年 2 月 2 日

近期推荐个股

股票名称	代码	当前价	08EPS	09EPS	10EPS	收益率
华鲁恒升	600426	13.70	0.86	1.35	1.72	7.37%
兴化股份	002109	8.27	0.50	0.59	0.81	1.85%
交通银行	601328	5.48	0.68	0.77	0.95	0.00%
中国人寿	601628	19.96	0.63	0.69	0.80	1.32%
安信信托	600816	14.85	0.10	0.63	0.92	3.48%

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

兴业视点

● 策略研究员 张忆东 李彦霖 (021-3856 5932)

春耕轮涨

周一两市小幅上涨,上证综指收盘报 2011.68 点,上涨 21.03 点,涨幅 1.06%,深成指收盘报 7087.61 点,上涨 72.37 点,涨幅 1.03%。两市共成交 960 亿元,共有 59 只个股涨停。在一号文件刺激下,农业股表现活跃。从风格看,仍以小盘股活跃为主,煤炭、银行金融、钢铁等权重股涨幅滞后。

消息面上,农业仍是关注焦点。中央财经领导小组办公室副主任、中央农村工作领导小组办公室主任陈锡文指出,约 15.3% 的外出农民工,即约两千万人失业。目前,务工收入占农民人均纯收入的近 40%,是农民增收的主力。加之国内外农产品价格持续下行,农民收入增长难度加大。对于农村、农民的投入将持续增加,稳定粮食价格也是促进农民增收的重要途径。因此,农业股仍将不断有波段操作的机会。

另外,温家宝表示正在研究外汇储备如何使用,希望用外汇来购买中国亟须的设备和技术。这对中国经济转型有促进作用。相关的装备制造业有受益希望。

总体看,2 月将延续 1 月的好气氛。流动性和实体经济数据都开始往好的方向变化;大小非数据看似环比增加较多,实际压力不大;政策环境继续偏暖;一切都喜气洋洋,部分上市公司业绩比预期还差或许会抹上一点阴影,不过,经历了 2008 年预期的大幅向下调整,差的业绩掀不起大波浪。

热点上,把握行情的轮动风格。关注从小市值股向中大市值股的转换,特别关注受益于信贷规模扩张和金融市场创新的金融股;关注周期性行业按存货出清轮动,特别结合“一号文件”关注化肥、农机等行业;继续关注有相关产业政策支持或区域性扶持政策支持的主题性投资机会,比如大农业、消费、家电、上海本地股。

重点报告

● 策略研究员 张忆东 李彦霖 (021-3856 5932)

春耕轮涨——2009 年 2 月市场展望和投资组合

2 月将延续 1 月的好气氛,反弹行情在风格切换中延续。风格向大市值切换;周期性行业按存货出清轮动,关注化肥;十大行业规划节后齐出,热点纷呈。

市场展望:春意胜寒意

- 流动性拐点已现
- 经济休克后回升
- 大小非雷声大雨点小
- 政策环境暖
- 海外期待奥巴马财政政策

投资策略:轮涨

- 行情风格从中小市值股向中大市值股切换
- 周期性行业按存货出清轮动,关注化肥
- 主题纷呈:十大行业振兴规划、融资融券试点

新股信息

新股发行

代码	简称	发行数量（万股）	发行价（元）
----	----	----------	--------

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
002209.SZ	达意隆	2009-01-30	2773.55	首发原股东限售股份
002210.SZ	飞马国际	2009-01-30	960	首发原股东限售股份
000863.SZ	*ST 商务	2009-01-31	1761.5635	股权分置限售股份
000591.SZ	桐君阁	2009-02-01	980.825	股权分置限售股份
600158.SH	中体产业	2009-02-01	8035.575	股权分置限售股份
000158.SZ	常山股份	2009-02-02	10396.1	定向增发机构配售股份
002211.SZ	宏达新材	2009-02-02	1689.2855	首发原股东限售股份
002212.SZ	南洋股份	2009-02-02	22.6	首发原股东限售股份
002213.SZ	特尔佳	2009-02-02	2387	首发原股东限售股份
600109.SH	国金证券	2009-02-02	5644.332	定向增发机构配售股份
600617.SH	联华合纤	2009-02-05	611.4935	股权分置限售股份
000096.SZ	广聚能源	2009-02-06	19697.1468	股权分置限售股份
000839.SZ	中信国安	2009-02-06	64939.5338	股权分置限售股份
600159.SH	大龙地产	2009-02-06	13839.2076	股权分置限售股份
600463.SH	空港股份	2009-02-06	14678.179	股权分置限售股份
000032.SZ	深桑达 A	2009-02-07	8394.6649	股权分置限售股份
000708.SZ	大冶特钢	2009-02-07	26123.848	股权分置限售股份
000876.SZ	新希望	2009-02-07	34577.712	股权分置限售股份
000919.SZ	金陵药业	2009-02-07	9414.0635	股权分置限售股份
600193.SH	创兴置业	2009-02-07	4522.7	股权分置限售股份
600003.SH	ST 东北高	2009-02-08	18198	股权分置限售股份
600113.SH	浙江东日	2009-02-08	6375	股权分置限售股份
600612.SH	中国铅笔	2009-02-08	1384.7867	股权分置限售股份
600819.SH	耀皮玻璃	2009-02-08	39886.3279	股权分置限售股份
000787.SZ	*ST 创智	2009-02-09	2526	股权分置限售股份
600234.SH	ST 天龙	2009-02-09	1446.042	股权分置限售股份
600266.SH	北京城建	2009-02-09	33150	股权分置限售股份
600405.SH	动力源	2009-02-09	569.779	股权分置限售股份
600851.SH	海欣股份	2009-02-09	4221.0945	股权分置限售股份
600985.SH	雷鸣科化	2009-02-09	450	股权分置限售股份
000700.SZ	模塑科技	2009-02-10	12401.5975	股权分置限售股份
000762.SZ	西藏矿业	2009-02-10	3334.0468	股权分置限售股份
000826.SZ	合加资源	2009-02-10	16764.3333	股权分置限售股份
000859.SZ	国风塑业	2009-02-10	12196.8	股权分置限售股份
600100.SH	同方股份	2009-02-10	24698.3074	股权分置限售股份
600226.SH	升华拜克	2009-02-10	10619.9896	股权分置限售股份
600232.SH	金鹰股份	2009-02-10	1422.5372	股权分置限售股份
600791.SH	京能置业	2009-02-10	1544.4	股权分置限售股份

000779.SZ	ST 派神	2009-02-12	932.2051	股权分置限售股份
600459.SH	贵研铂业	2009-02-12	1117.35	股权分置限售股份

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
郑方铤	基础化工行业月报--09 年 1 月	基础化工	-	2009-1-22
王雪峰	东方电气-火电业务短期下滑难掩公司长期价值	电力设备	推荐	2009-1-22
陈玮	板块轮动助推基金净值 高折价封基独领风骚——基金周评 (2009.01.12-01.16)	基金	-	2009-1-20
李彦霖	兴业证券策略周报	策略	-	2009-1-12
王倩	浦发银行调研报告 (09.1.9): 手中有粮好过冬, 因势利导等扩张	银行	推荐	2009-1-12
王爽	广深铁路: 业绩稳定	交通运输	观望	2009-1-7
陈玮	2008 年基金年度业绩报告	基金	-	2009-1-7
李劲松	早春一月-VC 产业动态速递	医药	推荐	2009-1-7
陆凤鸣	短期投资看子行业景气轮动, 长期都将恢复公共事业稳定性本质	电力	推荐	2009-1-6
刘亮	遭遇景气低点 等待行业拐点-半导体行业深度研究报告	半导体	中性	2008-12-30
郑方铤、方磊	08 年 12 月份石化行业月报	化工	-	2008-12-30
陆凤鸣	逆周期而动, 火电趋势仍可看好——1-11 月电力行业数据点评	电力	推荐	2008-12-29
刘璐丹	桂林旅游: 资产收购暂缓 09 年估值不高	旅游	推荐	2008-12-29
刘建刚	大同煤业: 关注产能释放和资产注入机会	煤炭	推荐	2008-12-26
陆凤鸣	皖能电力: 关注新建项目, 期待 2010 年成功转型	电力	推荐	2008-12-26
江维娜	达安基因: 检测试剂发展的探路者	医药	推荐	2008-12-26
赵钦	新中基: 看点多、兑现期长的世博受益企业	农业	推荐	2008-12-26
刘璐丹	东方明珠: 看点多、兑现期长的世博受益企业	旅游	观望	2008-12-26
江维娜	江中药业股东大会纪要	医药	推荐	2008-12-25
徐静欢	泸州老窖调研信息速递	食品饮料	推荐	2008-12-25

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
			2008E	2009E	2010E	
果蔬加工	中粮屯河	赵钦	0.38	0.75	0.60	推荐

畜禽加工	丹化科技	方磊	0.41	0.50	1.39	推荐
农业综合Ⅲ	顺鑫农业	赵钦	0.58	0.70	0.85	推荐
石油开采Ⅲ	中国石油	方磊	0.84	0.95	1.16	强烈推荐
煤炭开采Ⅲ	金牛能源	刘建刚	2.42	1.97	1.75	推荐
	西山煤电	刘建刚	1.36	1.00	0.87	推荐
	兖州煤业	刘建刚	1.58	1.35	0.90	推荐
	国阳新能	刘建刚	1.18	1.18	1.25	推荐
	恒源煤电	刘建刚	1.65	1.98	2.44	推荐
	开滦股份	刘建刚	2.00	1.35	1.18	推荐
	中国神华	刘建刚	1.46	1.82	2.25	推荐
	平煤股份	刘建刚	2.37	1.98	1.53	推荐
	潞安环能	刘建刚	1.48	1.35	1.27	推荐
	中煤能源	刘建刚	0.65	0.87	1.10	推荐
石油加工	中国石化	方磊	0.36	0.33	0.54	推荐
纯碱	双环科技	方磊	0.54	0.46	0.46	推荐
无机盐	兴发集团	郑方镛	1.20	0.81	1.05	推荐
氮肥	柳化股份	方磊	0.58	0.70	0.83	推荐
	华鲁恒升	方磊	0.86	1.35	1.72	推荐
农药	华星化工	郑方镛	1.43	0.73	0.98	推荐
	诺普信	郑方镛	0.40	0.60	0.82	无评级
	扬农化工	郑方镛	0.56	0.92	1.28	推荐
	新安股份	郑方镛	5.81	2.90	3.82	强烈推荐
民爆用品	兴化股份	方磊	0.50	0.59	0.81	推荐
	德美化工	郑方镛	0.70	0.65	0.76	推荐
	浙江龙盛	郑方镛	0.74	0.61	0.75	推荐
维纶	云维股份	方磊	0.87	0.50	0.52	推荐
塑料Ⅲ	金发科技	郑方镛	0.33	0.25	0.35	推荐
化工新材料Ⅲ	鲁阳股份	郑方镛	0.78	0.94	1.27	推荐
	烟台万华	郑方镛	0.88	0.72	0.90	推荐
玻璃制造	金晶科技	王金祥	0.60	0.87	0.87	强烈推荐
水泥制造	冀东水泥	王金祥	0.53	0.81	0.81	推荐
	赛马实业	王金祥	1.01	1.31	1.81	推荐
	海螺水泥	王金祥	1.66	1.97	2.50	推荐
	祁连山	王金祥	0.35	0.42	0.43	中性
	华新水泥	王金祥	1.00	0.88	1.14	推荐
其他建材	海螺型材	王金祥	0.20	0.24	0.28	中性
建筑施工	东华科技	王金祥	0.96	1.23	1.45	推荐
	中材国际	王金祥	1.95	2.44	3.05	推荐
	中海油服	王金祥	0.72	0.68	0.90	推荐
机床工具	秦川发展	吴华	0.29	0.40	0.53	推荐
	昆明机床	吴华	0.78	1.05	1.25	推荐
机械基础件	天马股份		1.91	2.97	4.35	推荐
	华锐铸钢	李纲领	0.58	0.82	1.02	推荐
内燃机	威孚高科	朱学东	0.40	0.45	0.55	中性
建筑机械	中联重科	吴华	1.17	1.00	1.10	推荐
	柳工	吴华	0.88	0.73	1.00	中性
	山推股份	吴华	0.82	0.92	1.07	推荐
	山河智能	吴华	0.38	0.44	0.52	中性

	方圆支承	吴华	0.52	0.97	1.31	中性
	三一重工	吴华	0.92	1.02	1.19	推荐
	安徽合力	吴华	0.60	0.66	0.77	推荐
	厦工股份	吴华	0.30	0.21	0.22	中性
重型机械	振华港机	李纲领	0.74	0.86	1.01	推荐
冶金矿采设备	太原重工	李纲领	1.24	1.56	1.87	中性
	天地科技	刘建刚	0.79	0.98	1.20	强烈推荐
电气自控设备	荣信股份	王雪峰	0.98	1.37	1.78	强烈推荐
电源设备	金风科技	王雪峰	0.87	1.15	1.56	推荐
	东方电气	王雪峰	0.30	2.46	2.87	推荐
输变电设备	思源电气	王雪峰	1.34	1.62	2.01	推荐
	南洋股份	王雪峰	0.69	0.86	1.24	推荐
	特变电工	王雪峰	0.83	1.48	1.69	推荐
	天威保变	王雪峰	0.78	1.01	1.68	强烈推荐
元件Ⅲ	深天马 A	刘亮	0.09	0.11	0.17	推荐
显示器件Ⅲ	京东方 A	时红	0.01	0.14	0.21	推荐
乘用车	一汽轿车	朱学东	0.61	0.60	0.65	推荐
	上海汽车	朱学东	0.40	0.35	0.39	中性
商用载货车	江铃汽车	朱学东	0.98	0.78	0.81	中性
	中国重汽	朱学东	1.37	1.20	1.58	中性
	江淮汽车	朱学东	0.20	0.17	0.30	中性
商用载客车	宇通客车	朱学东	0.66	0.70	0.87	推荐
	金龙汽车	朱学东	0.53	0.50	0.64	中性
汽车零部件Ⅲ	潍柴动力	朱学东	4.31	3.33	4.27	中性
	宁波华翔	朱学东	0.35	0.37	0.43	推荐
	福耀玻璃	朱学东	0.46	0.51	0.62	推荐
摩托车	宗申动力	朱学东	0.53	0.48	0.55	中性
航空航天设备	成发科技	李纲领	0.49	0.86	1.23	中性
船舶制造	中国船舶	李纲领	6.87	8.82	11.17	推荐
	广船国际	李纲领	1.95	2.49	3.10	中性
铁路设备	晋西车轴	李纲领	0.52	0.64	0.83	推荐
	中国南车	李纲领	0.13	0.15	0.21	推荐
通信传输设备	中兴通讯	陈笑辉	1.20	1.60	1.80	中性
	三维通信	陈笑辉	0.46	0.60	0.70	中性
	武汉凡谷	陈笑辉	0.65	0.85	1.00	中性
	烽火通信	陈笑辉	0.38	0.52	0.70	中性
计算机设备Ⅲ	南天信息	蒋婷婷	0.28	0.40	0.61	无评级
	广电运通	蒋婷婷	1.25	1.56	1.87	推荐
空调	美的电器	时红	0.80	1.01	1.23	推荐
	格力电器	时红	1.41	1.71	1.97	推荐
	青岛海尔	时红	0.69	0.81	0.94	推荐
彩电	深康佳 A	时红	0.24	0.29	0.34	推荐
	海信电器	时红	0.49	0.60	0.74	强烈推荐
肉制品	双汇发展	徐静欢	1.13	1.41	1.76	推荐

制糖	南宁糖业	赵钦	0.25	0.20	0.56	中性
食品综合	三全食品	徐静欢	0.87	1.04	1.25	推荐
调味发酵品	安琪酵母	徐静欢	0.39	0.63	0.79	推荐
乳品	伊利股份	徐静欢	0.15	0.35	0.70	推荐
白酒	泸州老窖	徐静欢	1.05	1.30	1.51	推荐
	五粮液	徐静欢	0.52	0.69	0.82	推荐
	贵州茅台	徐静欢	4.55	5.50	6.60	推荐
啤酒	燕京啤酒	徐静欢	0.43	0.55	0.66	推荐
	青岛啤酒	徐静欢	0.55	0.75	0.90	推荐
其他酒类	金枫酒业	徐静欢	0.52	0.63	0.82	中性
软饮料	承德露露	徐静欢	0.66	0.83	1.04	推荐
葡萄酒	张裕 A	徐静欢	1.65	2.00	2.40	推荐
造纸Ⅲ	晨鸣纸业	雒雅梅	0.78	0.70	0.65	推荐
	太阳纸业	雒雅梅	0.74	0.65	0.70	推荐
	华泰股份	雒雅梅	0.90	0.85	0.93	推荐
	岳阳纸业	雒雅梅	0.22	0.30	0.50	推荐
	博汇纸业	雒雅梅	0.68	0.60	0.70	推荐
化学原料药	东北制药	李劲松	1.20	2.00	1.80	推荐
	新和成	李劲松	4.50	4.00	4.50	推荐
	浙江医药	李劲松	2.30	3.00	3.50	推荐
	海正药业	李劲松	0.47	0.63	0.88	推荐
	天药股份	李劲松	0.10	0.13	0.18	推荐
	华海药业	李劲松	0.76	0.89	1.19	推荐
	华北制药	李劲松	0.30	0.45	0.40	推荐
化学制剂	恒瑞医药	李劲松	0.98	1.31	1.65	强烈推荐
	哈药股份	李劲松	0.66	0.72	0.91	推荐
	三精制药	李劲松	0.70	0.85	1.05	推荐
中药Ⅲ	东阿阿胶	江维娜	0.54	0.66	0.80	推荐
	云南白药	江维娜	0.92	1.21	1.52	推荐
	三九医药	江维娜	0.50	0.65	0.78	推荐
	同仁堂	江维娜	0.57	0.71	0.85	推荐
	广州药业	江维娜	0.20	0.22	0.25	中性
	片仔癀	江维娜	0.85	0.95	1.10	推荐
	千金药业	江维娜	0.78	0.83	1.12	推荐
	天士力	江维娜	0.50	0.60	0.73	推荐
	康缘药业	江维娜	0.53	0.69	0.92	推荐
	上实医药	江维娜	0.47	0.59	0.76	推荐
	江中药业	江维娜	0.45	0.55	0.68	推荐
生物制品Ⅲ	华兰生物	江维娜	0.82	1.20	1.50	推荐
	科华生物	江维娜	0.24	0.31	0.39	强烈推荐
	双鹭药业	江维娜	0.93	1.50	2.00	推荐
	天坛生物	江维娜	0.28	0.42	0.50	推荐
	中牧股份	江维娜	0.48	0.57	0.68	推荐
	金宇集团	江维娜	0.38	0.46	0.60	推荐
	威远生化	江维娜	0.27	0.29	0.33	推荐
	通化东宝	江维娜	0.28	0.40	0.55	中性
医药商业Ⅲ	华东医药	王晞	0.40	0.89	0.70	推荐
	国药股份	王晞	0.81	1.10	1.30	推荐
	南京医药	王晞	0.23	0.30	0.35	中性

	上海医药	王晞	0.17	0.20	0.25	中性
火电	深圳能源	陆凤鸣	0.48	0.62	0.70	中性
	华能国际	陆凤鸣	0.02	0.51	0.61	强烈推荐
	国电电力	陆凤鸣	0.02	0.41	0.53	推荐
	大唐发电	陆凤鸣	0.03	0.39	0.47	推荐
水电	长江电力	陆凤鸣	0.04	0.04	0.04	推荐
港口Ⅲ	日照港	夏福陆	0.27	0.37	0.40	推荐
	天津港	夏福陆	0.75	0.82	0.90	推荐
高速公路Ⅲ	楚天高速	王爽	0.33	0.34	0.41	中性
	赣粤高速	王爽	0.98	0.86	0.94	中性
	山东高速	王爽	0.38	0.31	0.35	中性
	宁沪高速	王爽	0.33	0.35	0.38	中性
	深高速	王爽	0.26	0.29	0.37	中性
航空运输Ⅲ	中国国航	夏福陆	-0.15	-0.12	0.15	回避
机场Ⅲ	白云机场	夏福陆	0.45	0.53	0.00	推荐
	上海机场	夏福陆	0.48	0.65	0.75	推荐
	厦门空港	夏福陆	0.63	0.70	0.73	推荐
航运Ⅲ	中海发展	夏福陆	1.80	1.00	0.80	中性
	长航油运	夏福陆	0.47	0.60	0.85	中性
	中远航运	夏福陆	1.10	0.95	0.90	中性
	中国远洋	夏福陆	2.35	1.90	1.65	中性
房地产开发Ⅲ	万科 A	王嘉	0.41	0.45	0.52	推荐
	招商地产	王嘉	1.40	1.65	1.93	推荐
	华侨城 A	王嘉	0.47	0.60	0.68	推荐
	金融街	王嘉	0.40	0.48	0.60	推荐
	滨江集团	王嘉	0.64	0.79	0.90	推荐
	保利地产	王嘉	0.95	1.16	1.27	强烈推荐
	万通地产	王嘉	1.01	1.04	1.11	推荐
	华发股份	王嘉	0.80	0.92	0.97	强烈推荐
	金地集团	王嘉	0.65	0.59	0.77	推荐
	栖霞建设	王嘉	0.18	0.17	0.22	中性
园区开发Ⅲ	浦东金桥	王嘉	0.35	0.43	0.55	推荐
	张江高科	王嘉	0.42	0.60	0.70	推荐
银行Ⅲ	深发展 A	王倩	1.40	2.21	4.45	推荐
	浦发银行	王倩	2.22	2.63	2.98	推荐
	民生银行	王倩	0.58	0.67	0.93	推荐
	招商银行	王倩	1.64	1.92	2.36	推荐
	兴业银行	王倩	2.46	2.76	3.48	推荐
	北京银行	王倩	0.95	1.20	1.65	推荐
	交通银行	王倩	0.68	0.77	0.95	推荐
	工商银行	王倩	0.37	0.41	0.49	推荐
	建设银行	王倩	0.45	0.52	0.65	推荐
信托Ⅲ	陕国投 A	田辉	0.18	0.22	0.03	中性
	安信信托	田辉	0.10	0.63	0.92	强烈推荐
证券Ⅲ	中信证券	田辉	1.06	0.97	0.99	推荐
	海通证券	田辉	0.38	0.30	0.32	中性
保险Ⅲ	中国平安	田辉	0.01	1.35	1.98	推荐
	中国太保	田辉	0.55	0.55	0.70	中性

	中国人寿	田辉	0.63	0.69	0.80	推荐
百货零售	合肥百货	金琼	0.34	0.47	0.60	推荐
	新世界	金琼	0.38	0.46	0.57	推荐
	百联股份	金琼	0.39	0.60	0.79	推荐
	重庆百货	金琼	0.88	1.07	1.32	推荐
	银座股份	金琼	0.65	0.79	1.01	推荐
	王府井	金琼	1.06	1.33	1.61	推荐
专业连锁	武汉中百	金琼	0.33	0.41	0.50	推荐
	苏宁电器	金琼	0.18	0.23	0.27	推荐
	新华都	金琼	0.65	0.88	1.10	推荐
商业物业经营	步步高	金琼	1.25	1.59	2.00	推荐
贸易Ⅲ	建发股份	王嘉	0.58	0.51	0.58	推荐
	中化国际	方磊	0.74	0.62	0.81	推荐
自然景点	厦门国贸	王嘉	0.59	0.68	0.69	中性
	峨眉山 A	刘璐丹	0.02	0.25	0.29	推荐
	桂林旅游	刘璐丹	0.18	0.38	0.42	推荐
	丽江旅游	刘璐丹	0.31	0.40	0.55	中性
	黄山旅游	刘璐丹	0.38	0.49	0.64	推荐
酒店Ⅲ	华天酒店	刘璐丹	0.55	0.39	0.42	中性
	锦江股份	刘璐丹	0.44	0.45	0.42	推荐
	金陵饭店	刘璐丹	0.19	0.20	0.22	推荐
旅游综合Ⅲ	中青旅	刘璐丹	0.33	0.47	0.56	推荐
	首旅股份	刘璐丹	0.74	0.48	0.54	推荐
餐饮Ⅲ	全聚德	刘璐丹	0.55	0.67	0.81	推荐
通信运营Ⅲ	中国联通	陈笑辉	0.16	0.19	0.21	强烈推荐
宽带网络服务	北纬通信	陈笑辉	0.73	0.95	1.11	中性
其它计算机应用	东华合创	蒋婷婷	0.89	0.89	1.11	强烈推荐
	青岛软控	蒋婷婷	0.75	0.90	1.10	推荐
	科大讯飞	蒋婷婷	0.70	1.07	1.38	推荐
	航天信息	蒋婷婷	0.95	1.20	1.45	推荐
	亿阳信通	蒋婷婷	0.47	0.62	0.73	推荐
	华胜天成	蒋婷婷	0.46	0.62	0.75	推荐
	恒生电子	蒋婷婷	0.50	0.65	0.82	强烈推荐
	拓维信息	陈笑辉	1.00	1.25	1.40	中性
软件开发	用友软件	张英娟	0.65	0.84	1.06	推荐
	东软集团	张英娟	0.55	0.71	0.87	推荐
	宝信软件	张英娟	0.80	0.98	1.25	推荐
	冠城大通	王嘉	0.40	0.49	0.47	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%部 ~ 5%之间

回 避: 相对大盘涨幅小于-5%

机构销售部**机构销售负责人**

郭 锐

电话: 021-68419393-1026

Email: guor@xyzq.com.cn

上海地区销售经理

邓亚萍

电话: 021-68419393-1034

Email: dengyp@xyzq.com.cn

尹 莉

电话: 021-68419393-1099

Email: yinli@xyzq.com.cn

北京、广东地区销售经理

严长胜

电话: 021-68419393-1030

Email: yancs@xyzq.com.cn

韩吟华

电话: 021-68419393-1029

Email: hanyh@xyzq.com.cn

广东地区销售经理

严长胜

电话: 021-68419393-1030

Email: yancs@xyzq.com.cn

朱元曦

电话: 021-68419393-1028

Email: zhuyy@xyzq.com.cn

研究报告发布

杨 忱

电话: 021-68419393-1065

Email: yangchen@xyzq.com.cn

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。