



中航证券金融研究所
分析师：全毅
证券执业证书号：S0640513080002
研究助理：林方舟
证券执业证书号：S0640116080048
电话：15922950506
邮箱：linfz@avicsec.com

一带一路行业动态月报： 两会、博鳌论坛为“一带一路”再加码

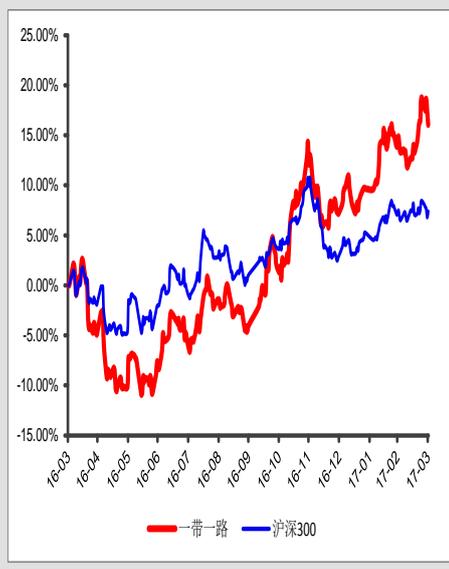
行业分类：一带一路

2017年3月31日

行业投资评级	增持
一带一路指数	1818.12
基础数据	

上证指数	3222.51
总市值(亿元)	55198.11
流通A股市值(亿元)	46836.08
PE	31.14
PB	1.53

近一年行业与沪深300走势对比图



资料来源：Wind 资讯，中航证券金融研究所

本期行情回顾：

截止 2017 年 3 月 31 日，上证综指指数收于 3222.51，下跌 0.59%；沪深 300 指数收于点 3456.05，上涨 0.09%；创业板指指数收于 1907.34，下跌 1.03%；一带一路指数收于 1818.12 点，上涨 1.26%，表现优于大盘。

投资要点：

- 亚洲开发银行 (ADB) 28 日发布题为《应对亚洲基建需求》的报告指出，预测 2016 年至 2030 年亚太地区的基建需求合计超过 26 万亿美元，年均需求超过 1.7 万亿美元。相比亚开行 2009 年发布的 2010 年至 2020 年间年均基建需求约 7500 亿美元的预测，此次的预测增加了一倍多。主要原因是此次的预测中还包含了与气候变化相关的投资预估，以及经济高速增长带动基建需求扩大。
- “一带一路”提出 3 年多来，中国已经同 40 多个国家签署了合作协议、同 30 多个国家开展了产能合作，并且“一带一路”战略也与其他国家发展战略进行了有效对接，例如欧盟“欧洲投资计划”、哈萨克斯坦“光明之路”、蒙古“草原之路”、俄罗斯“欧亚经济联盟”等。2017 年“一带一路”将会围绕“一带一路+PPP”促进建筑、电力、高铁、通信等优势产能的输出，并且拉动上游水泥、钢铁等企业的业绩。
- 2016 年，世界经济运行模式转型存在较大压力，全球范围内逆全球化、贸易保护主义甚嚣尘上，而博鳌论坛举办 16 年以来，始终以推动亚洲区域合作为宗旨，促进各国贸易和投资自由化、便利化，为各国平等对话，各界精英增强沟通创造了条件。会议期间，“一带一路”受到热议，并安排了沿线国家领导人和政府高官间的对话以及中国和沿线国家的部长与 CEO 对话。此次会议也为 5 月即将召开的“一带一路”高峰论坛做了重要铺垫。

我们判断，2017 年两会的召开以及博鳌论坛的举办将进一步优化“一带一路”发展的政策环境和国际合作环境，中国企业海外订单数量将有望加速增长，期待 5 月举办的“一带一路”高峰论坛，将有利于“一带一路”板块的进一步催化。

重点关注标的：中国交建、中国建筑、中工国际、中国中车

风险提示：宏观经济企稳不及预期、外围市场不确定因素持续发酵

股市有风险 入市须谨慎

请务必阅读正文后的免责声明部分

联系地址：深圳市深南大道3024号航空大厦29楼
公司网址：www.avicsec.com
联系电话：0755-83692635
传 真：0755-83688539

目 录

一、 一带一路行情回顾	3
1.1 一带一路指数与上证综指、创业板指、沪深 300 指数对比	3
1.2 本期一带一路中的个股表现	3
二、 一带一路重大事件点评	4
三、 一带一路新闻动态及重点公司公告	5
四、 重点公司估值表	10

图表目录

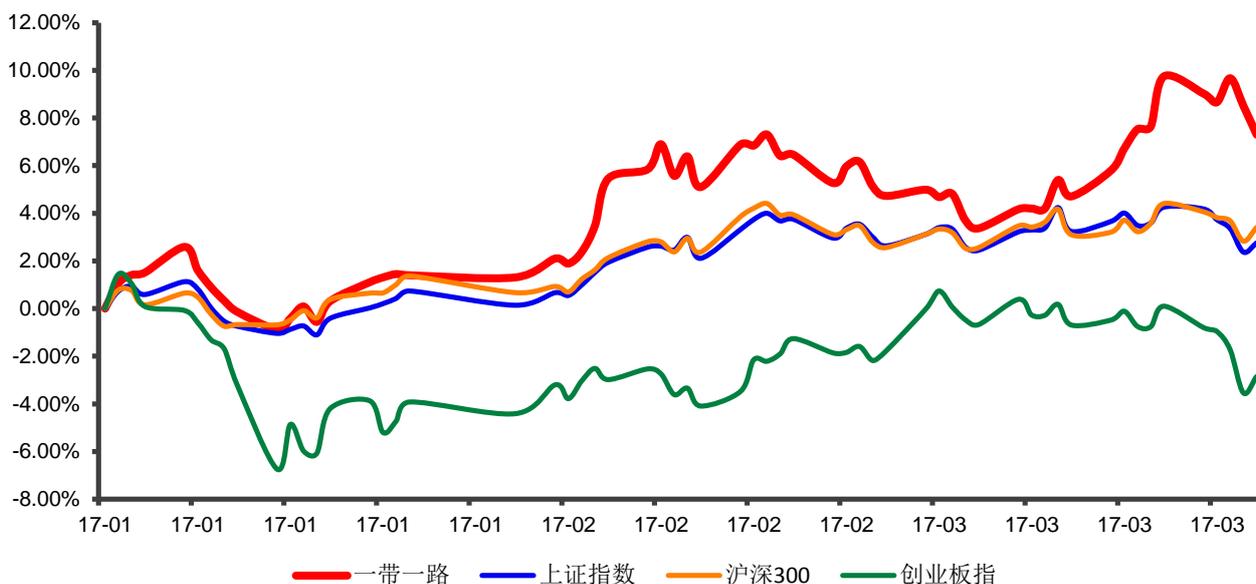
图表 1: 2017 年以来一带一路板块涨跌情况及指数对比	3
图表 2: 本期一带一路板块涨幅前十	3
图表 3: 本期一带一路板块跌幅前十	4
图表 4: 重点公司估值表	10

一、一带一路行情回顾

1.1 一带一路指数与上证综指、创业板指、沪深300指数对比

截止2017年3月31日,上证综指指数收于3222.51,下跌0.59%;沪深300指数收于点3456.05,上涨0.09%;创业板指指数收于1907.34,下跌1.03%;一带一路指数收于1818.12点,上涨1.26%,表现优于大盘。

图表1: 2017年以来一带一路板块涨跌情况及指数对比



资料来源: wind, 中航证券金融研究所

1.2 本期一带一路中的个股表现

2017年3月1日至3月31日,一带一路个股表现整体优于上月,连云港(40.75%)、中材国际(34.42%)、宁波海运(29.64%)、亨通光电(25.41%)、北方国际(18.43%)表现较优;而杰瑞股份(-11.33%)、恒顺众昇(-11.03%)、隧道股份(-10.91%)、大连电瓷(-10.00%)、中矿资源(-7.78%)跌幅居前。

图表2: 本期一带一路板块涨幅前十

代码	股票简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率	市净率
601008.SH	连云港	8.29	40.75%	122.97	983.85	2.63
600970.SH	中材国际	10.70	34.42%	128.47	36.71	2.74
600798.SH	宁波海运	7.48	29.64%	64.91	87.25	2.84

600487.SH	亨通光电	25.76	25.41%	67.23	26.25	5.64
000065.SZ	北方国际	35.80	18.43%	32.39	66.62	4.86
000928.SZ	中钢国际	23.00	16.16%	93.04	31.36	3.83
002307.SZ	北新路桥	14.56	13.66%	243.50	189.00	5.34
601002.SH	晋亿实业	10.64	12.83%	96.08	206.18	3.68
000905.SZ	厦门港务	13.61	12.02%	157.10	34.98	2.79
000877.SZ	天山股份	15.18	10.80%	425.73	133.89	2.28

资料来源: wind, 中航证券金融研究所

图表 3: 本期一带一路板块跌幅前十

代码	股票简称	本期收盘价	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	市盈率	市净率
002353.SZ	杰瑞股份	20.73	-11.33%	38.33	164.54	2.53
300208.SZ	恒顺众昇	14.03	-11.03%	17.23	42.76	6.76
600820.SH	隧道股份	10.45	-10.91%	22.81	20.60	1.91
002606.SZ	大连电瓷	41.84	-10.00%	0.97	90.53	10.05
002738.SZ	中矿资源	27.51	-7.78%	68.23	99.56	8.01
601106.SH	中国一重	4.22	-7.66%	12.40	-10.20	2.13
600875.SH	东方电气	10.03	-7.04%	5.93	-13.14	1.11
601808.SH	中海油服	12.65	-6.37%	2.93	-5.27	1.71
600583.SH	海油工程	7.63	-5.45%	12.08	25.65	1.46
300001.SZ	特锐德	16.38	-4.88%	12.84	65.90	6.04

资料来源: wind, 中航证券金融研究所

二、一带一路重大事件点评

时间	事件	内容
3月2日	亚开行预计: 亚太地区基建需求将大增	亚洲开发银行 (ADB) 28 日发布题为《应对亚洲基建需求》的报告指出, 预测 2016 年至 2030 年亚太地区的基建需求合计超过 26 万亿美元, 年均需求超过 1.7 万亿美元。相比亚开行 2009 年发布的 2010 年至 2020 年间年均基建需求约 7500 亿美元的预测, 此次的预测增加了一倍多。主要原因是此次的预测中还包含了与气候变化相关的投资预估, 以及经济高速



		<p>增长带动基建需求扩大。 http://intl.ce.cn/sjjj/qy/201703/02/t20170302_20648432.shtml</p>
点评	<p>从亚开行报告公布的细分领域来看，2016至2030年亚太地区电力需求达14.7万亿美元，交通运输为8.4万亿美元，通信需要2.3万亿美元投资，水和公共卫生需要8000亿美元。因此，我们判断国内电力工程、铁路基建、通信和水利企业仍有较大的市场空间，海外业务增量将有望进一步提高，同时众多基建项目拉动上游石油、水泥、钢铁等相关产品需求，对于该领域的上市公司业绩也将形成利好。</p>	
3月5日	<p>“一带一路”进入2.0阶段 持续发力后劲十足</p>	<p>3月5日，第十二届全国人民代表大会第五次会议在北京开幕。李克强总理向大会作政府工作报告时5次提到“一带一路”，回顾过去取得的丰硕成果，同时，对下一步工作提出要求。 http://www.zhonghongwang.com/show-147-42807-1.html</p>
点评	<p>“一带一路”提出3年多来，中国已经同40多个国家签署了合作协议、同30多个国家开展了产能合作，并且“一带一路”战略也与其他国家发展战略进行了有效对接，例如欧盟“欧洲投资计划”、哈萨克斯坦“光明之路”、蒙古“草原之路”、俄罗斯“欧亚经济联盟”等。2017年“一带一路”将会围绕“一带一路+PPP”促进建筑、电力、高铁、通信等优势产能的输出，并且拉动上游水泥、钢铁等企业的业绩。</p>	
3月23日	<p>博鳌论坛再议“一带一路” 致力推动经济全球化</p>	<p>博鳌亚洲论坛2017年年会26日发布促进经济全球化宣言，呼吁世界各国政府和全球企业界，坚持推进市场开放、包容性增长和经济合作，确保经济的共同繁荣和可持续增长。 http://views.ce.cn/view/ent/201703/27/t20170327_21436594.shtml</p>
点评	<p>2016年，世界经济运行模式转型存在较大压力，全球范围内逆全球化、贸易保护主义甚嚣尘上，而博鳌论坛举办16年以来，始终以推动亚洲区域合作为宗旨，促进各国贸易和投资自由化、便利化，为各国平等对话，各界精英增强沟通创造了条件。会议期间，“一带一路”受到热议，并安排了沿线国家领导人和政府高官间的对话以及中国和沿线国家的部长与CEO对话。此次会议也为5月即将召开的“一带一路”高峰论坛做了重要铺垫。</p>	

三、一带一路新闻动态及重点公司公告

➤ 中国电动巴士打开澳大利亚市场

人民日报3月1日新闻，2016年下半年，首批6辆12米长的比亚迪电动巴士加入澳大利亚规模最大的机场巴士公司卡布里奇的运营巴士行列，使悉尼国际机场成为大洋洲地区第一家使用电动巴士的机场。比亚迪电动巴士广受乘客好评，成为穿梭在悉尼街头的城市名片。尝到甜头的运营商很快决定，再从比亚迪订购40辆同型号电动大巴车，双方不久前正式签署了采购协议。

http://paper.people.com.cn/rmrb/html/2017-03/01/nw.D110000renmrb_20170301_2-03.htm

➤ **特朗普上任后首次国会演讲 呼吁支持万亿美元基建计划**

中国经济网 3 月 2 日新闻，美国总统特朗普 2 月 28 日晚在国会发表上任后的首次演讲，呼吁国会支持万亿美元基建计划。特朗普呼吁国会通过立法，吸引公共和私人投资，为美国基础设施建设投资 1 万亿美元。他同时强调，基建计划将遵循“买美国货和雇美国人”原则。特朗普还表示，他的经济团队正在制定税改方案，将对公司和美国中产阶级大规模减税。但他并未透露方案的具体内容。

http://intl.ce.cn/sjjj/qy/201703/02/t20170302_20648338.shtml

➤ **六成受访中企高管认为“一带一路”将带来投资机遇**

中新社北京 3 月 2 日电，普华永道 2 日发布最新一期全球 CEO 年度调研中国报告。报告发现，33%受访中国内地及香港企业高管对其公司未来 12 个月的收入增长前景“非常有信心”，该比例在一年前为 25%。同时，“一带一路”倡议被认为是企业业务增长战略的关键组成部分，近 60%受访中国企业高管认为该倡议将带来投资机遇，特别是在基础建设领域。

<http://www.chinanews.com/cj/2017/03-02/8164017.shtml>

➤ **澳大利亚工商界看好“一带一路”巨大机遇**

中国经济网北京 3 月 4 日讯，北京外国语大学和社会科学文献出版社在京联合举办“澳大利亚蓝皮书《澳大利亚发展报告（2015-2016）》和《澳大利亚的亚洲观》中文版发布会暨特朗普执政后的中美澳关系走向高端论坛”。报告认为，“一带一路”符合澳大利亚的经济利益，澳工商界看好“一带一路”巨大机遇。

http://intl.ce.cn/specials/zxgjzh/201703/04/t20170304_20721840.shtml

➤ **美联储本月加息几成定局**

中国经济网 3 月 5 日新闻，美国联邦储备委员会主席耶伦 3 日在芝加哥透露，美联储有可能在 3 月的货币政策例会上宣布提高基准联邦基金利率。有分析指出，总统特朗普未来的经济政策也为美联储将来的加息进程增添了更多的不确定性。

http://intl.ce.cn/sjjj/qy/201703/05/t20170305_20728183.shtml

➤ **中国企业承建哈萨克斯坦最大铜矿选厂竣工投产**

商务部 3 月 4 日新闻，由中国有色金属建设股份有限公司（中色股份）承建的哈萨克斯坦最大铜矿选厂项目

竣工仪式在阿克托盖举行。阿克托盖铜矿位于东哈州南部，探明储量逾 17 亿吨，为世界大型铜矿，也是哈最大铜矿。该矿年产量 3700 万吨，项目总投资 21 亿美元。阿克托盖铜矿选厂项目是中哈产能合作框架下的标志性项目，也是共建丝绸之路经济带与哈“光明之路”新经济政策对接的示范工程。该项目在施工期间为当地提供了近 2000 个就业岗位，成为中哈互利合作的典范。

<http://www.mofcom.gov.cn/article/i/jyjl/e/201703/20170302527311.shtml>

➤ 中资企业积极参与孟加拉国光伏发电市场

中国商务新闻网 3 月 3 日讯，《每日星报》3 月 2 日报道，孟加拉内阁公共采购委员会近日批准 4 个光伏电站购电计划，金额约为 915.8 亿塔卡（约合 11.4 亿美元），电价为 10.4-11.2 塔卡/度（约合 13-14 美分/度），期限 20 年。上述 4 个光伏电站均为合资企业，其中不乏中资企业身影。浙江盾安 (DunAn) 新能源公司（音译），中国机械进出口有限公司和太阳能技术公司及 Amity 太阳能公司将合资建设一座 100 兆瓦电站，政府购电价为 11.2 塔卡/度。中电电气光伏有限公司 (China Sunergy) 和阿联酋能子技术公司 (Energon Technologies) 将在蒙哥拉建设一座 100 兆瓦电站，政府购电价 11.04 塔卡/度。此外，香港一家公司将参与建设一座 8 兆瓦小型电站，政府购电价为 10.4 塔卡/度。孟政府大力发展光伏发电行业，计划 2020 年将光伏发电比重提高至 10%，并要求上述项目在协议签署后的 18 个月内建成。

<http://www.comnews.cn/s-trade/58b90d12cd91895bb2572680>

➤ 五家中国企业拟在菲投资 100 亿美元

商务部 3 月 5 日新闻，据菲律宾《马尼拉公报》3 月 4 日报道，菲律宾投资署负责人鲁道夫近日表示，中国航空技术国际控股有限公司、辽宁宝来企业集团有限公司、汇力投资基金管理有限公司、大连万阳重工有限公司以及宜鼎泰国际等五家中国企业拟在菲律宾投资超过 100 亿美元，并创造 1.5 万个就业机会。

<http://www.mofcom.gov.cn/article/i/jyjl/j/201703/20170302527345.shtml>

➤ 海航集团收购德国哈恩机场 全球化战略重要一步

参考消息网 3 月 6 日报道，美媒称，海航集团子公司赢得了德国法兰克福-哈恩机场的控股权竞购。据彭博社北京时间 3 月 2 日晚报道，这是海航集团一个月内在德国的第二笔投资。该集团在并购交易领域非常活跃，将其旅游休闲帝国扩展至酒店、机场和旅游运营等各个方面。德国莱茵兰-普法尔茨州政府在其网站发布新闻稿表示，该州同意将其持有的机场股份出售给海航集团子公司。

<http://www.cankaoxiaoxi.com/finance/20170306/1735740.shtml>

➤ **华为与土耳其电信签署 5G 合作协议 涵盖新技术**

参考消息网 3 月 6 日报道 美媒称，土耳其电信表示，与中国电信巨头华为签署 5G 网络合作协议，土耳其电信在电邮发送的声明中表示，该协议涵盖新一代云网络架构、天线技术、物联网、公共安全。

<http://www.cankaoxiaoxi.com/finance/20170306/1735729.shtml>

➤ **中俄最大陆路口岸木材类商品前 2 月出口创新高**

中新网满洲里 3 月 14 日电，内蒙古满洲里检验检疫局 14 日消息称，中俄最大陆路口岸——满洲里口岸木材类商品前 2 月出口货值“一路飙升”，已近 400 万美元，实现真正意义上的“开门红”。官方消息指，2017 年前 2 月，经该局检验检疫合格，满洲里口岸共出口木材类商品 167 批次，计 3285 吨，货值达到 394.5 万美元，创下满洲里口岸出口木材类商品新高。

<http://www.chinanews.com/fortune/2017/03-14/8173588.shtml>

➤ **中企承建纳米比亚东部道路项目举行通车典礼**

新华社温得和克 3 月 16 日电，由中国河南国际合作集团有限公司承建的纳米比亚东部道路升级项目 16 日举行通车典礼。该项目是纳米比亚政府重点打造的南北新通道项目，起点在首都东北部小城镇奥奇内内，向西北延伸至城镇奥卡马塔帕蒂，全长 143.6 公里，设计时速为 120 公里。项目出资方为纳米比亚政府，合同金额为 5826 万美元。

http://news.xinhuanet.com/fortune/2017-03/17/c_1120645982.htm

➤ **中国中车地铁组装厂在芝加哥破土动工**

新浪财经 3 月 17 日新闻，中国中车青岛四方机车车辆股份有限公司（简称中车四方）16 日在芝加哥东南部的老工业基地举行建厂动工仪式，标志中国地铁出口发达国家最高纪录订单的生产正式启动。建成后的中车四方公司芝加哥地铁组装工厂将占地 275 亩，厂房建设将于 2018 年 5 月完工，10 月份完成设备安装，预计 11 月份投入使用。正式投产后，每年产能将不低于 168 辆地铁车辆。新厂将成为芝加哥 36 年来的首家地铁车辆制造厂，至少为当地创造 169 个就业机会。

<http://finance.sina.com.cn/roll/2017-03-17/doc-ifycnpvh4752708.shtml>

➤ **证监会：首单“一带一路”沿线企业熊猫债券发行**

新华社 3 月 17 日新闻，俄罗斯铝业联合公司 16 日在上海证券交易所成功完成首期人民币债券（熊猫债券）

发行。这是首单俄罗斯大型骨干企业在中国发行的熊猫债券，也是首单“一带一路”沿线国家企业发行的熊猫债券。邓舸在例行新闻发布会上说，此次发行成功，进一步拓展了“一带一路”沿线国家企业的资金融通渠道，深化了沿线国家金融合作方式。

http://news.xinhuanet.com/fortune/2017-03/17/c_1120649698.htm

➤ **喀什至西安、郑州航线将开通 织密“一带一路”空中交通网**

天山网 3 月 20 日报道，自 3 月 26 日起，南航将开通喀什-库尔勒-西安、喀什-阿克苏-郑州航线。航线开通后，将极大地方便“一带一路”沿线地区的互联互通，织密“一带一路”空中交通网。据介绍，新开的喀什-库尔勒-西安往返航线，航班号为 CZ6849/50，每周四班，周一、二、四、六执行。将由 E90 机型执飞，每班往返可提供座位数 190 余个。航班时刻为去程 CZ6849 于北京时间 10:35 从喀什起飞，11:55 经停落地库尔勒，12:45 再次起飞，于 16:10 到达西安机场。回程 CZ6850 将于 17:20 从西安起飞，20:50 到达库尔勒，最终回到喀什的时间为 23:05。

http://news.ts.cn/content/2017-03/20/content_12563459.htm

➤ **中国信保：对“一带一路”国家承保金额超 4 千亿美元**

经济参考报 3 月 21 日消息，中国出口信用保险公司（以下简称“中国信保”）发布的《国家风险分析报告》（以下简称《报告》）显示，2013 年至 2017 年 1 月，中国信保承保“一带一路”沿线国家出口和投资 4231 亿美元，支付赔款超 16 亿美元，承保了巴基斯坦大沃风电、中亚天然气管线、土耳其安卡拉-伊斯坦布尔高速铁路等重要项目 1062 个。承保覆盖交通运输、石油装备、电力工程、房屋建设、通讯设备等多个领域。中国信保相关负责人表示，还将继续扩大这一承保规模。

http://jjckb.xinhuanet.com/2017-03/21/c_136144055.htm

➤ **“一带一路”贸易合作大数据报告：去年我国与沿线国家贸易额 9535.9 亿美元**

经济日报 3 月 24 日消息，首部利用大数据方法对中国与“一带一路”沿线国家贸易合作情况进行研究的年度专题报告《“一带一路”贸易合作大数据报告 2017》日前正式发布。报告显示，2016 年中国与沿线国家贸易总额约为 9535.9 亿美元，其占中国对外贸易总额的比重达 25.7%，较 2015 年上升了 0.4 个百分点。从贸易市场看，东南亚是最大的出口目的地和最大的进口来源地，其中越南超越马来西亚，成为我国在沿线国家中最大的贸易伙伴。广东是国内与沿线国家贸易规模最大的省份之一，占全国 20.9%，其次为江苏、浙江、北京，比重均高于 10%。

http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201703/24/t20170324_21339672.shtml

➤ **世界旅游城市联合会：借力“一带一路”谋划旅游走廊建设**

中国一带一路网 3 月 26 日新闻，世界旅游城市联合会亚太旅游论坛在马来西亚槟城举行。本次论坛主题为“一带一路”促进亚太旅游城市发展，旨在抓住“一带一路”战略深入推进的历史机遇，谋划“一带一路”旅游走廊建设，打造一批旅游节点城市，为世界旅游发展注入新的动力。联合会亚太区域城市和机构会员、世界旅游组织代表、旅游企业代表等出席此次论坛。

<https://www.yidaiyilu.gov.cn/xwzx/gnxw/10120.htm>

➤ **中新“一带一路”合作备忘录正式公布 开启两国合作新前景**

中国一带一路网 3 月 27 日报道，在国务院总理李克强与新西兰总理比尔·英格利希见证下，国家发改委主任任何立峰与新西兰经济发展部长西蒙·布里奇斯代表两国政府签署了《中华人民共和国政府和新西兰政府关于加强“一带一路”倡议合作的安排备忘录》（以下简称《备忘录》）。《备忘录》和经贸、农业、电子商务、教育、知识产权保护、环保等领域 8 份合作协议的签署预示着中新合作迎来新前景。

<https://www.yidaiyilu.gov.cn/xwzx/gnxw/10349.htm>

四、重点公司估值表

图表 4：重点公司估值表

代码	简称	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	区间涨跌幅	EPS		PE	
					15A	16E	15A	16E
601008.SH	连云港	8.29	84.16	40.75%	0.05	0.00	165.80	0.00
600970.SH	中材国际	10.70	187.71	34.42%	0.60	0.47	17.83	22.84
600798.SH	宁波海运	7.48	77.11	29.64%	0.02	0.08	453.33	98.81
600487.SH	亨通光电	25.76	319.75	25.41%	0.46	1.12	55.82	23.03
000065.SZ	北方国际	35.80	183.66	18.43%	0.82	0.89	43.66	40.04
000928.SZ	中钢国际	23.00	160.69	16.16%	0.73	0.77	31.43	29.71
002307.SZ	北新路桥	14.56	81.15	13.66%	0.06	0.00	242.67	0.00
601002.SH	晋亿实业	10.64	84.34	12.83%	-0.02	0.13	0.00	82.54
000905.SZ	厦门港务	13.61	72.27	12.02%	0.49	0.44	27.78	31.08
000877.SZ	天山股份	15.18	133.60	10.80%	-0.60	0.06	0.00	261.27
002051.SZ	中工国际	28.33	262.84	10.10%	1.36	1.42	20.83	20.00
601117.SH	中国化学	8.75	431.64	8.70%	0.58	0.48	15.09	18.42
600089.SH	特变电工	11.19	362.32	8.33%	0.58	0.65	19.24	17.30
600545.SH	新疆城建	13.54	91.50	7.80%	0.05	0.00	270.80	0.00
000063.SZ	中兴通讯	16.96	709.93	7.34%	0.78	0.92	21.74	18.45
000777.SZ	中核科技	23.61	90.52	7.32%	0.23	0.27	104.47	86.20

600068.SH	葛洲坝	11.77	541.98	6.23%	0.58	0.73	20.19	16.08
600717.SH	天津港	11.76	196.95	6.04%	0.73	0.77	16.11	15.25
600522.SH	中天科技	11.79	361.49	5.93%	0.99	0.53	11.93	22.39
600320.SH	振华重工	5.78	253.76	5.67%	0.05	0.05	115.60	116.06
601179.SH	中国西电	6.37	326.52	5.46%	0.18	0.21	36.19	30.38
601880.SH	大连港	3.10	399.73	5.44%	0.11	0.00	28.18	0.00
002524.SZ	光正集团	10.68	53.76	5.22%	0.01	0.00	1068.00	0.00
300103.SZ	达刚路机	23.70	50.18	5.05%	0.18	0.16	133.30	150.86
000018.SZ	神州长城	10.28	174.58	5.01%	1.50	0.30	6.85	34.69
601668.SH	中国建筑	9.20	2760.00	3.95%	0.84	1.04	10.95	8.88
600495.SH	晋西车轴	8.46	102.21	3.17%	0.08	0.00	105.75	0.00
600017.SH	日照港	4.30	132.25	3.12%	0.10	0.09	43.00	46.19
600425.SH	青松建化	6.95	95.83	3.12%	-0.49	0.03	0.00	231.67
601018.SH	宁波港	5.49	723.19	2.62%	0.20	0.19	27.45	29.17
601872.SH	招商轮船	5.43	287.76	2.45%	0.23	0.40	23.61	13.52
600312.SH	平高电气	16.88	229.05	1.69%	0.73	0.87	23.12	19.47
600256.SH	广汇能源	4.69	244.88	1.30%	0.05	0.05	98.53	96.70
601669.SH	中国电建	7.68	1056.36	0.92%	0.38	0.44	20.17	17.61
300351.SZ	永贵电器	24.25	93.27	0.58%	0.34	0.54	71.24	44.97
600279.SH	重庆港九	7.77	53.84	0.26%	0.17	0.14	45.71	56.02
601727.SH	上海电气	8.42	1130.90	0.00%	0.17	0.17	50.72	50.78
600406.SH	国电南瑞	16.63	403.93	0.00%	0.53	0.62	31.38	26.98
000425.SZ	徐工机械	4.07	285.21	0.00%	0.01	0.03	581.43	137.50
603111.SH	康尼机电	14.70	108.54	0.00%	0.63	0.33	23.23	44.98
600018.SH	上港集团	5.90	1367.25	-0.17%	0.29	0.26	20.68	22.61
600028.SH	中国石化	5.74	6949.49	-0.17%	0.27	0.35	21.58	16.60
601618.SH	中国中冶	5.08	1052.76	-0.20%	0.24	0.28	21.17	18.36
600528.SH	中铁工业	16.09	357.45	-0.31%	0.12	0.47	139.79	34.38
601800.SH	中国交建	17.91	2896.90	-0.39%	0.95	1.09	18.85	16.47
601866.SH	中远海发	4.13	482.51	-0.72%	-0.25	0.00	0.00	0.00
601766.SH	中国中车	10.24	2938.76	-0.78%	0.43	0.41	23.81	25.15
300011.SZ	鼎汉技术	19.20	101.63	-0.78%	0.50	0.37	38.32	51.38
600428.SH	中远海特	7.39	158.64	-1.20%	0.09	0.02	85.93	340.55
000157.SZ	中联重科	4.78	366.35	-1.24%	0.01	0.00	478.00	0.00
600026.SH	中远海能	7.16	288.69	-1.24%	0.10	0.59	73.06	12.17
600031.SH	三一重工	7.20	551.37	-1.37%	0.02	0.04	400.00	186.53
600759.SH	洲际油气	7.99	180.85	-1.48%	0.03	0.03	279.37	230.92
000400.SZ	许继电气	17.67	178.17	-1.67%	0.71	0.84	24.72	21.07
002092.SZ	中泰化学	12.90	276.89	-1.83%	0.01	0.69	2345.45	18.58
601186.SH	中国铁建	12.99	1763.98	-1.96%	0.98	1.05	13.26	12.37
600118.SH	中国卫星	32.15	380.17	-2.04%	0.32	0.36	100.47	89.58
601390.SH	浙江鼎力	8.81	2012.58	-2.54%	0.53	0.60	16.62	14.58

601989.SH	中国重工	7.44	1366.11	-3.12%	-0.14	0.05	0.00	162.09
600125.SH	铁龙物流	9.81	128.07	-3.25%	0.22	0.21	45.63	46.85
600150.SH	中国船舶	28.30	390.01	-3.41%	0.04	0.00	707.50	0.00
600580.SH	卧龙电气	8.38	108.01	-3.46%	0.32	0.26	25.83	31.91
002266.SZ	浙富控股	5.46	108.04	-3.53%	0.04	0.04	136.50	123.53
603308.SH	应流股份	18.73	81.24	-4.24%	0.19	0.18	98.58	104.11
601857.SH	中国石油	7.87	14403.75	-4.37%	0.19	0.03	41.42	230.12
002554.SZ	惠博普	7.68	82.24	-4.71%	0.32	0.23	24.00	33.64
002202.SZ	金风科技	16.06	439.33	-4.74%	1.05	1.18	15.26	13.63
300001.SZ	特锐德	16.38	163.40	-4.88%	0.16	0.22	102.38	73.09
600583.SH	海油工程	7.63	337.35	-5.45%	0.77	0.30	9.91	25.07
601808.SH	中海油服	12.65	603.61	-6.37%	0.23	0.00	55.00	0.00
600875.SH	东方电气	10.03	234.39	-7.04%	0.19	0.00	52.79	0.00
601106.SH	中国一重	4.22	275.90	-7.66%	-0.27	0.00	0.00	0.00
002738.SZ	中矿资源	27.51	52.94	-7.78%	0.40	0.33	68.78	82.39
002606.SZ	大连电瓷	41.84	85.25	-10.00%	0.18	0.47	232.44	88.91
600820.SH	隧道股份	10.45	328.56	-10.91%	0.47	0.54	22.23	19.29
300208.SZ	恒顺众昇	14.03	107.54	-11.03%	0.46	0.00	30.50	0.00
002353.SZ	杰瑞股份	20.73	198.56	-11.33%	0.15	0.16	138.20	131.04

资料来源: wind, 中航证券金融研究所

投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

买入：预计未来六个月总回报超过综合指数增长水平，股价绝对值将会上涨。

持有：预计未来六个月总回报与综合指数增长相若，股价绝对值通常会上涨。

卖出：预计未来六个月总回报将低于综合指数增长水平，股价将不会上涨。

我们设定的行业投资评级如下：

增持：预计未来六个月行业增长水平高于中国国民经济增长水平。

中性：预计未来六个月行业增长水平与中国国民经济增长水平相若。

减持：预计未来六个月行业增长水平低于中国国民经济增长水平。

我们所定义的综合指数，是指该股票所在交易市场的综合指数，如果是在深圳挂牌上市的，则以深圳综合指数的涨跌幅作为参考基准，如果是在上海挂牌上市的，则以上海综合指数的涨跌幅作为参考基准。而我们所指的中国国民经济增长水平是以国家统计局公布的国民生产总值的增长率作为参考基准。

分析师简介

全靓、SAC 执业证书号：S0640513080002，西南财经大学经济学学士、工商管理硕士。2011 年 8 月加入中航证券金融研究所，目前从事环保行业研究。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明：

本报告并非针对或意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照只用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为其客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性，而中航证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。并不能依靠本报告以取代行使独立判断。中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所根据的研究或分析。