



❖ 指数追踪

【沪深综指】12月30日，上证综指报3040.02，涨1.16%，深证成指10365.96，涨1.29%。非银金融、建筑材料、食品饮料板块领涨，银行板块领跌。

【川财指数】川财精选100指数2,858.82，涨0.98%；川财消费零售指数24,152.96，涨2.04%；川财建材轻工指数6,397.44，涨1.67%；川财公用事业指数2,152.97，涨1.15%；川财信息科技指数12,546.79，涨1.01%；川财金融地产指数4,176.47，涨1.04%。

❖ 所长评市

今日A股市场表现平稳，三大股指集体收涨，涨幅均超过1%。受政策利好，新三板改革加速落地，从“蓝图”跃进至“实施”阶段，其中新三板入市标准全线下调，为非银金融特别是券商带来了业绩增量。其次，证券法颁布修订，为非银金融企业的运营提供了良好环境，维护了不同市场的稳定运行，增强市场信心，从而拉升板块的热度。

此外，发改委近期发布文件指出要进一步落实京津冀等地区的基建需求，同时为了更好的服务2022年北京冬奥会，对轨道交通、高铁、机场等领域给予大力支持。预计明年新基建的投资将加快，加上市场情绪向好，对整体基建以及相关产业链起到支撑和推动的左右，促进经济发展。值得一提的是，春节正式进入一个月的倒计时，回家团圆、外出旅行等节日活动带动春节黄金周消费热潮，食品饮料板块涨势延续。

❖ 重点研究推荐

【海外精译】《外资机构对2020年全球主要股票市场的预测》为了解海外机构对2020年的全球主要市场的看法，我们编译整理了海外最新观点，供市场参考和交流。报告详见：<http://t.cn/AiFOyuo1>

【策略点评】《资本市场制度完善，A股流动性有望持续改善(2019229)》新证券法主要着眼于注册制推行、投资者保护以及结合新的经济形势变化，与时俱进做相应的调整。短期关注新证券法所导向的对新经济产业的支持和券商业绩提振预期，中长期资本市场生态健康有利于吸引长期资金入市。报告详见：<http://t.cn/AiFOUBuW>

风险提示：宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷。

📄 证券研究报告

所属部门 研究所
报告类别 宏观日报
报告时间 2019/12/30

👤 分析师

陈雳
证书编号：S11000517060001
010-66495651
chenli@cczq.com

👤 联系人

陈琦
证书编号：S1100118120003
010-66495927
chenqi@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034
上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120
深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦30层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE	EPS-2018	EPS-2019E	EPS-2020E	EPS-2021E
002828	贝肯能源	11.08	17.05	0.45	0.65	0.80	
600028	中国石化	5.08	11.55	0.52	0.44	0.48	0.51
601808	中海油服	2.24	37.33	0.01	0.40	0.53	0.70
600339	中油工程	19.08	47.70	0.17	0.18	0.20	0.19
002531	天顺风能	3.32	18.44	0.31	0.43	0.46	
002202	金风科技	7.18	-79.78	0.88	0.88	1.16	
002080	中材科技	4.06	29.00	0.76	0.92	1.07	
002341	新纶科技	9.42	15.44	0.43	0.63	0.83	
300073	当升科技	5.61	8.92	0.69	0.92	1.25	1.58
300438	鹏辉能源	27.69	30.23	1.08	1.49	1.91	
603111	康尼机电	26.70	17.92	0.62	0.79	1.00	
603339	四方科技	5.12	6.48	1.00	1.21	1.42	
603308	应流股份	13.40	11.07	0.18	0.24	0.31	
300260	新莱应材	14.36	47.87	0.15	0.36	0.46	0.58
600320	振华重工	14.93	62.21	0.10	0.12	0.17	
002430	杭氧股份	11.75	32.64	0.77	0.88	1.00	1.18
300470	日机密封	3.63	30.25	0.86	1.16	1.59	2.21
300342	天银机电	4.47	37.25	0.52	0.64	0.73	
600372	中航电子	13.00	18.84	0.33	0.39	0.46	
002013	中航机电	26.88	23.17	0.23	0.29	0.32	0.34
300414	中光防雷	9.44	14.75	0.42	0.71	1.01	
300699	光威复材	9.17	20.84	0.73	0.89	1.16	1.42
300470	沪电股份	14.28	39.67	0.33	0.66	0.85	1.05
600038	中直股份	6.93	26.65	0.87	1.10	1.38	1.64
603131	上海沪工	11.99	59.95	0.24	0.38	0.56	0.64
002371	北方华创	45.77	49.22		0.71	1.08	1.66
002815	崇达技术	26.88	40.73	0.67	0.80	1.00	1.21
300750	宁德时代	47.25	42.95	1.40	2.03	2.41	3.03
000932	华菱钢铁	9.16	6.32	2.20	2.22	2.26	
600231	凌钢股份	4.74	2.14	0.57	0.63	0.66	
000898	鞍钢股份	2.73	4.33	0.95	0.99	1.04	
000778	新兴铸管	3.28	3.31	0.46	0.53	0.60	
000708	大冶特钢	4.14	9.86	1.14	1.28	1.31	1.41
601636	旗滨集团	22.95	14.25	0.57	0.59	0.68	
600585	海螺水泥	5.48	9.29	5.08	5.71	5.90	
001979	招商蛇口	52.77	9.24	1.65	2.00	2.31	
600383	金地集团	21.13	10.57	1.93	2.07	2.47	2.99
603585	苏利股份	16.27	7.86	1.79	2.21	2.60	3.04

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

002258	利尔化学	28.44	5.97		0.74	1.21	1.71
300347	泰格医药	19.98	9.65	0.94	1.38	1.94	2.65
600380	健康元	7.15	6.33	0.36	0.45	0.57	0.72
000739	普洛药业	14.27	6.46	0.31	0.41	0.53	0.67
300497	富祥股份	14.23	22.23	0.87	1.55	2.03	2.59
002901	大博医疗	61.50	66.13	0.92	1.16	1.45	1.81
000596	古井贡	9.98	22.18	3.37	4.40	5.73	7.32
600809	山西汾酒	12.48	26.00	1.69	2.15	2.65	3.18
000568	泸州老窖	18.90	16.29	2.37	3.19	4.21	5.27
000848	承德露露	57.59	49.65	0.42	0.44	0.45	0.48
600519	贵州茅台	134.59	30.87	28.00	34.20	40.60	47.20
000858	五粮液	90.22	39.74	3.43	4.16	5.24	6.12
300740	御家汇	85.73	26.87	0.71	1.03	1.31	
002419	天虹股份	1,185.8	34.59	0.74	0.85	0.97	1.10
002867	周大生	132.82	31.90	1.10	1.40	1.60	2.00
000930	中粮生化	7.48	18.70	0.26	0.31	0.36	0.49
002458	益生股份	10.49	13.80	0.63	1.92	1.97	2.08
000876	新希望	19.12	13.66	1.00	1.55	2.21	2.80
000860	顺鑫农业	6.61	21.32	0.40	0.66	1.05	1.23
300343	联创互联	27.77	14.46	0.74	0.96		
002624	完美世界	52.53	37.79	1.09	1.46	1.67	
300251	光线传媒	19.38	29.36	0.33	0.42		
601098	中南传媒	2.90	3.02	0.94	1.04		
300418	昆仑万维	43.95	30.10	0.84	1.00	1.20	1.42
300339	润和软件	13.07	14.36	0.39	0.51	0.63	0.77
300302	同有科技	11.71	27.88	0.17	0.21	0.27	
600845	宝信软件	11.89	11.43	0.52	0.80	1.12	1.30

资料来源: Wind, 川财证券研究所

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对该内容负责。链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8093

