

## 2011 冬季朝阳 50 成分股名单公布 (2011-11-30)

又到了新一期朝阳 50 成分股名单发布日，尽管大盘走势低迷，不过我们欣喜的宣布，继朝阳 50 指数连续两期跑赢大盘后，此次秋季朝阳 50 指数再次跑赢大盘，并取得了 5.13% 的超额收益。这增强了我们将评选工作进一步做好的信心。

通过对投研精英们的调查，后经过评审小组的审慎筛选，我们选出的本期朝阳 50 成分股名单如下：

股票代码	股票名称	申万一级	申万二级	2012 年一致 预期 PE	2012 年一致 预期 PB	流通市值 (亿)
000970	中科三环	有色金属	金属非金属新材料	13.37	4	112.94
600079	人福医药	医药生物	化学制药	26.31	4.06	88.19
600535	天士力	医药生物	中药	27.8	5.28	215.45
000423	东阿阿胶	医药生物	中药	27.43	7.11	320.29
600529	山东药玻	医药生物	医疗器械	17.81	1.71	35.39
000538	云南白药	医药生物	中药	26.77	6.19	384.34
002177	御银股份	信息设备	计算机设备	15.61	2.75	26.95
002439	启明星辰	信息服务	计算机应用	37.38	3.36	19.95
300229	拓尔思	信息服务	计算机应用	27.21	3.99	8.85
002368	太极股份	信息服务	计算机应用	25.68	3.43	21.51
002065	东华软件	信息服务	计算机应用	20.37	4.65	98.45
600050	中国联通	信息服务	通信运营	19.8	1.42	1112.82
000917	电广传媒	信息服务	网络服务	12.4	2.41	82.56
002230	科大讯飞	信息服务	计算机应用	44.99	6.92	77.24
600519	贵州茅台	食品饮料	饮料制造	19.22	6.24	2180.80
000799	酒鬼酒	食品饮料	饮料制造	44.67	6.16	58.91
600887	伊利股份	食品饮料	食品加工制造	19.12	4.54	352.07
000869	张裕 A	食品饮料	饮料制造	24.41	9	404.95
000858	五粮液	食品饮料	饮料制造	16.18	4.35	1424.46
002570	贝因美	食品饮料	食品加工制造	22.13	3.23	12.42
600785	新华百货	商业贸易	零售	15.1	3.28	49.02
600778	友好集团	商业贸易	零售	11.68	2.42	35.55
002511	中顺洁柔	轻工制造	造纸	26.78	1.91	19.60
600195	中牧股份	农林牧渔	动物保健	18.06	3.54	78.00
600036	招商银行	金融服务	银行	6.24	1.28	1980.37
601166	兴业银行	金融服务	银行	4.61	0.94	1314.86
600016	民生银行	金融服务	银行	4.85	0.98	1310.08
600015	华夏银行	金融服务	银行	6.89	0.98	518.52
601318	中国平安	金融服务	保险	10.2	1.73	1687.69
601601	中国太保	金融服务	保险	11.75	1.58	1125.56
601628	中国人寿	金融服务	保险	15.18	1.9	3567.07
600893	航空动力	交运设备	非汽车交运设备	41.79	3.32	141.97
601989	中国重工	交运设备	非汽车交运设备	13.9	2.66	216.24

600125	铁龙物流	交通运输	铁路运输	17.66	3.01	103.60
600068	葛洲坝	建筑建材	建筑装饰	12.48	2.12	294.69
600496	精工钢构	建筑建材	建筑装饰	12.97	2.44	55.84
601117	中国化学	建筑建材	建筑装饰	10.89	1.86	106.57
002032	苏泊尔	家用电器	白色家电	16.08	3.03	76.53
600835	上海机电	机械设备	专用设备	9.19	1.4	79.44
300124	汇川技术	机械设备	电气设备	27.73	4.7	45.20
300274	阳光电源	机械设备	电气设备	24.87	2.9	12.07
002353	杰瑞股份	机械设备	专用设备	26.44	5.02	55.82
300228	富瑞特装	机械设备	金属制品	24.48	3.66	6.87
600028	中国石化	化工	石油化工	6.69	1.06	4964.47
600315	上海家化	化工	化学制品	30.18	6.95	158.84
600143	金发科技	化工	塑料	15.21	3.85	208.92
002612	朗姿股份	纺织服装	服装家纺	22.94	2.89	17.70
601566	九牧王	纺织服装	服装家纺	21.68	3.2	31.32
601857	中国石油	采掘	石油开采	9.66	1.42	15279.99
300164	通源石油	采掘	采掘服务	21.8	1.95	6.51

数据来源：朝阳永续业绩预测终端。

本期入选股票的行业构成如下：

信息服务及设备股票 8 只、金融服务类股票 7 只、食品饮料类股票 6 只、医药生物类股票 5 只、机械设备类股票 5 只、建筑建材类股票 3 只、化工类股票 3 只，另外纺织服装/商业贸易/交运设备/采掘类股票各 2 只，其他行业各 1 只。

行业特征如下：

1. 信息服务类股票仍然在本期占有较大比例，原因是四季度是其收入及利润确认的高峰期，另外我们预期国家政策会继续加大对该行业的扶持力度。
2. 金融服务类股票因估值较低，这次入选了 7 家之多，表明了我们的防守态度。
3. 因国内经济增速下滑和欧债危机蔓延，我们的风格偏向保守。本期入选了较多的食品饮料、商业贸易和纺织服装类股票，当然即将到来的元旦和春节的节日效应也是其入选的原因。
4. 医药生物年初以来遭受政策打压导致业绩低于预期，我们预期这种政策压力即将结束，我们期待其在这一期里会有修复性行情。
5. 本期虽有较多的机械设备类股票入选，但这些公司大多属于新能源类公司，且我们预计业绩具有较高增长性。
6. 考虑到中国军费投入不足及南海争端，本期两家军工股仍然保留。
7. 中石油及中石化继续保留，更多的是基于防守考虑。

整体特征如下：

1. 本期保留了 33 个上期的老股票，新入选了 17 个，这也是自发布朝阳 50 指数以来新入选股票最少的一期。
2. 本期大小盘风格特征并不明显，大、中、小盘股票都有入选。
3. 本期没有入选任何地产股，周期类股也很少入选，表明了我们对宏观经济看法比较谨慎。

4. 本期提名人推荐较为谨慎，没有讲出太多令人激动的投资逻辑，反映了他们对后市的保守态度。

根据朝阳永续的一致预期，本期朝阳 50 指数 2012 年 PE 为 9.26 倍，PB 为 1.52 倍，ROE 为 16.42%，增长率为 24.2%；而沪深 300 指数 2012 年 PE 为 8.6 倍，PB 为 1.44 倍，ROE 为 16.76%，增长率为 21.5%。从以上数据可看出，50 指数与沪深 300 指数 PE、PB、ROE 相差不大，但增长率高了 2.7 个百分点，我们期待本期能有更好表现。(以上组合计算为市值加权)