2011 秋季朝阳 50 成分股名单公布（2011-8-31）

尽管市场表现仍十分惨淡，但夏季朝阳 50 的优异表现无疑再次给了我们强劲的信心，其 14.3 个百分点的超额收益让人侧目。

本期我们继续通过严谨的筛选，从财务状况、季节性特征、催化剂、风格属性等各方面优选出了本期 50 成分股，名单如下：

股票代码	股票名称	申万一级	申万二级
600036	招商银行	金融服务	银行
600079	人福医药	医药生物	医疗器械
600315	上海家化	化工	化学制品
600887	伊利股份	食品饮料	食品制造
600970	中材国际	建筑建材	建筑装饰
601318	中国平安	金融服务	保险
601601	中国太保	金融服务	保险
000651	格力电器	家用电器	白色家电
600068	葛洲坝	建筑建材	建筑装饰
600143	金发科技	化工	塑料
600316	洪都航空	交运设备	非汽车交运设备
600496	精工钢构	建筑建材	建筑装饰
600835	上海机电	机械设备	专用设备
601117	中国化学	建筑建材	建筑装饰
002118	紫鑫药业	医药生物	中药
601166	兴业银行	金融服务	银行
002032	苏泊尔	家用电器	白色家电
000002	万科 A	房地产	房地产开发
600535	天士力	医药生物	中药
600153	建发股份	商业贸易	贸易
600785	新华百货	商业贸易	零售

002065	东华软件	信息服务	计算机应用
600519	贵州茅台	食品饮料	饮料制造
000869	张裕A	食品饮料	饮料制造
300124	汇川技术	机械设备	电气设备
600581	八一钢铁	黑色金属	钢铁
600188	兖州煤业	采掘	煤炭开采
601989	中国重工	交运设备	非汽车交运设备
000423	东阿阿胶	医药生物	中药
000970	中科三环	有色金属	金属新材料
002177	御银股份	信息设备	计算机设备
002439	启明星辰	信息服务	计算机应用
300229	拓尔思	信息服务	计算机应用
600016	民生银行	金融服务	银行
600406	国电南瑞	机械设备	电气设备
002441	众业达	机械设备	电气设备
002195	海隆软件	信息服务	计算机应用
000799	酒鬼酒	食品饮料	饮料制造
002236	大华股份	信息设备	计算机设备
002293	罗莱家纺	纺织服装	服装
600028	中国石化	化工	石油化工
601857	中国石油	采掘	石油开采
600436	片仔癀	医药生物	中药
600893	航空动力	交运设备	非汽车交运设备
600125	铁龙物流	交通运输	铁路运输
002094	青岛金王	轻工制造	其他轻工制造
600015	华夏银行	金融服务	银行
600141	兴发集团	化工	化学原料
002368	太极股份	信息服务	计算机应用
600850	华东电脑	信息设备	计算机设备

本期入选的成分股有以下特点：

1. 与上期相比，本期有 4 只银行股入选，表明我们对未来三个月的市场系统性风险较为重视。
2. 本期入选个股中，“计算机应用及设备”行业的成分股较多，共入选了 8 家公司，主要因为我们对网络安全及云计算的扶持政策抱有较高期望。
3. 本期配了 3 家军工板块的公司，期待未来海军和空军装备军费的迅速增长。
4. 本期与上期一样，创业板股票很少入选。
5. 本期主板成分股公司数量上仍然占绝对优势，共有 37 家公司入选。
6. 本期成分股中我们尽量回避题材股及投机性股票，与上期风格一致。
7. 因为担心世界经济衰退及中国经济减速，本期与固定资产投资高度相关的强周期股没有入选。
8. 由于目前蓝筹股的估值水平持续下降（估值水平具有非常强的吸引力），本期大盘蓝筹股中增加了中石油和中石化。
9. 本期成分股基本上卖方分析师全部覆盖，这也与我们几乎没有选入投机性股票原则一致。

从估值特征看（根据朝阳永续一致预期数据分析），本期朝阳 50 成分股一致预期 2011 年 PE 为 18.9 倍，ROE 为 17.7%，净利润增长 38.6%；而沪深 300 一致预期 2011 年 PE 为 11.3 倍，ROE 为 16.4%，净利润增长 22.7%。从绝对估值看，本期成分股的估值较沪深 300 高，不过其较高的增长率能够支撑稍高的估值。