

益佰制药 (600594) 受益新医改 价值严重低估

2009年新医改整体方案将正式实施,这会对我国医药企业产生积极而深远的影响。当前公司横跨OTC和处方药两大系统,拥有多个销售收入过亿元的产品,我们预测公司2008年至2009年预计每股收益分别为0.44元、0.65元,目前公司的内在价值被严重低估,可密切关注。



亨通光电 (600487) 行业复合高增长 新项目值得期待

金融危机对光纤光缆业的冲击不大,未来五年行业需求增长清晰,复合增长率将达15%以上。前期公司募投资入利润率较高的光纤预制棒项目,目前已完成光纤预制棒项目一期工程设备的安装。我们预计公司2008年EPS为0.56元,2009年EPS为0.72元,维持买入评级。



金钼股份 (601958) 细分行业龙头 值得中长线关注

公司是亚洲最大的钼产品生产商,也是国内钼行业的龙头企业。公司依托金堆城钼矿,具备从采矿、选矿到冶炼和深加工的完整产业链条,而募集资金主要用于现有生产设备的技术升级和矿山资源的可持续发展,发展潜力相当看好。前期该股累计跌幅超过70%,中线调整充分,值得中长线关注。



风神股份 (600469) 大股东实力强劲 提升盈利能力

公司是国家520户大型重点企业、轮胎出口基地,也是国内最大的全钢载重子午线轮胎生产企业之一和最大的工程机械轮胎生产企业。近期公司定向增发募资主要用于子午胎项目扩产,结构的不断优化将大幅提升公司整体产品的盈利能力。由于控股股东实力强劲,未来公司有望成为行业整合受益者。



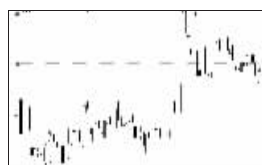
科力远 (600478) 强势进军新能源 高成长可期

目前公司是镍氢动力电池关键原材料泡沫镍全球最大的生产制造商及镍系列动力电池国内重要的供应商,为顺利实现向下游高端镍氢汽车动力电池产业的延伸,公司实施进军镍氢汽车动力电池产业的战略规划。我们看好公司长期成长性,维持2008年至2010年EPS分别为0.58元、0.83元和1.02元的盈利预测,目标价16元。



中国南车 (601766) 垄断优势显著 手握大订单

公司是全球最大的轨道设备制造商和解决方案供应商之一,同时也是我国最大的轨道设备制造商和解决方案供应商。当前公司动车组的国产化率为80%左右,待子公司完全实现了牵引系统、控制系统和制动系统的国产化,公司有望承接国内动车组生产的绝大部分订单。公司2009年EPS达到0.28元,目标价7元。



海博股份 (600708) 进军物流业 新增长点出现

公司是上海出租车的龙头之一,受金融危机冲击较小,且油价下跌对其构成利好。值得注意的是,2010年世博会的即将召开将给公司带来了巨大的客流,公司有望大幅受益。与此同时,依托上海国际航运中心的地位,公司大力发展物流产业,这将成为未来公司新的业绩增长点,发展前景值得市场看好。



大众公用 (600635) 巨资参股创投 受益世博召开

公司坚持以公用事业投资为主,金融创投为辅的战略,其公用事业拥有燃气、交通和市政环境三大产业,而其交通板块的核心企业将受益上海世博会的召开。另外,公司的市政环境产业也得到了迅速的发展。公司参股创投公司,创投概念突出,一旦创业板推出,也使公司大幅受益,发展前景看好。



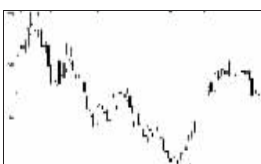
百联股份 (600631) 上海商业霸主 买入评级

公司是国内商业零售行业的龙头企业,拥有大量优质商业资产。2010年上海世博会日益临近,这必将推动上海旅游业和商贸零售业的发展,公司将从中受益。我们预计公司2008年至2010年每股收益分别为0.35元、0.52元和0.70元,给予公司2009年20倍估值,6个月目标价为10.5元,给予买入评级,可适当关注。



界龙实业 (600836) 迪斯尼概念 中长期价值显著

目前公司主营集中在彩印包装装潢方面,其他业务比重较小,经营缺乏看点,但公司也存在重大转型机遇。目前公司在川沙镇拥有大量的土地储备,因此,成为迪斯尼概念的首选品种。尽管从投资价值看,目前该股股价严重高估,但从未来发展潜力看,其无疑具备中长期投资价值,可密切跟踪。



中国铁建 (601186) 铁路建设巨头 受益扩大内需

四万亿投资是经济稳定剂,而从投资拉动角度看,未来铁路建筑业受益程度最大。作为全球特大型综合建设集团,公司行业结构特性决定了其未来几年拥有巨大发展潜力与空间。由于公司在国内基建行业具有举足轻重地位,将明显受益于未来国内基建投资加速,公司盈利能力也将出现趋势性改善。



同仁堂 (600085) 中药业巨头 业绩稳健成长

公司是我国传统中药业的金字招牌,拥有六味地黄丸、乌鸡白凤丸、牛黄清心丸等众多国内知名品牌。虽然短期内公司不具备业绩爆发式增长的条件,但同仁堂这块金字招牌和其优质产品足以保证公司的长期稳定发展,随着公司营销改革的稳步推进和新医改方案的推进,公司业绩快速增长时代有望来临。



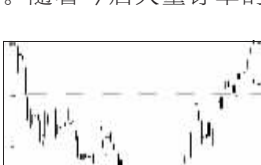
西飞国际 (000768) 整合成效显著 盈利能力大增

公司完成资产注入后,形成了完整的飞机制造业业务链,业务结构得到了根本性变化,生产能力显著提升,此外,强大的集团背景有利于公司的产业整合及盈利能力的提升,我们预计公司2008年至2010年分别实现营业收入92.62亿、98.83亿和124.29亿;对应每股收益0.35元、0.41元和0.6元,合理目标价为15元。



烽火通信 (600498) 通信设备巨头 受益3G发牌

公司是国内通信系统产品设备的主要供应商,光纤光缆产品也占据相当重要的地位。随着明年3G牌照的发放,通信设备业将成为最先受益行业,公司是行业巨头,受益明显。随着今后大量订单的逐步履行,公司业绩成长值得期待。按照当前股价及估值水平,目前该股仍处于合理的买入区,可中长期看好。



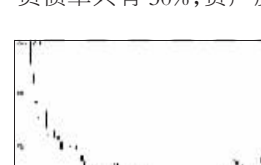
海螺水泥 (600585) 市场需求增加 发展前景广阔

当前政府启动了规模空前的基础建设投资以对冲经济下行危机,此举将显著提升水泥市场的需求,2009年水泥业经营状况有望明显改善。公司目前市场范围覆盖八省一市,规模优势和强大竞争力造就其较高市场占有率,并对区域水泥价格具有显著影响力,有助于抵御行业阶段性下行风险,发展前景广阔。



全聚德 (002186) 现金流充裕 资产质量优异

公司目前拥有多家直营企业、特许加盟店,独一无二的品牌优势,使其产品特色非常鲜明,且全球金融危机对公司的影响并不明显。与此同时,由于公司资产负债率只有30%,资产质量优良,这些因素保证了公司业绩能保持稳健持续增长,资本市场也会给予公司相比其他餐饮企业更高的估值水平。



七喜控股 (002027) 业务实现转型 挺进通信业

公司以生产计算机起家,近年来公司改变发展策略,强势进军通信业,在接收了南方高科手机牌照和开发团队的基础上,生产独立品牌七喜手机,并布局开发3G手机,七喜手机突出多媒体娱乐功能。当前电信业重组基本完成,手机产品也进入更新换代阶段,一旦3G牌照发放,公司有望率先受益。



中国南车 (601766) 成长性确定 有望享受高估值

公司在铁路及城市轨道交通装备市场占有率方面处于国内领先地位,特别在动车业务有较大发展潜力。作为我国铁路装备业龙头,公司成长性确定,预计2008年至2010年每股收益分别为0.13元、0.18元和0.23元。虽然当前经济增长存在较大不确定性,但公司应能享受较高估值,12个月目标价5.4元,给予强买评级。



南山铝业 (600219) 行业地位显赫 中长线价值显现

目前公司铝型材产品产销国内领先,市场份额稳中有升。此外,公司铝型材生产线已达国内先进水平,铝型材表面处理技术及模具加工能力国内领先。前期募投资于年产10万吨新型合金材料生产线项目,项目建成后,将成为其新的利润增长点。目前该股股价仍在净资产区域运行,中长线价值显现。



天奇股份 (002009) 风电业龙头 备受机构青睐

当前我国风电设备制造行业正处于快速增长期,且受到政策支持,未来风能发电设备市场将随着风电业发展而快速增长,这将为公司带来更大的盈利前景。近期公司入驻无锡风电产业园,为其做强做大风电零部件配套业务带来良好的发展环境。作为中小板新能源龙头,该股深受机构青睐,值得重点关注。



世博股份 (002059) 优质旅游股 完成产业升级

公司是云南省内大型、知名旅游企业,目前已形成了地产与旅游两大主业格局,其多元化经营模式具备较强抗风险能力。前期通过旅游产业升级,由世博园管理者转型为世博旅游社区开发运营商,并大力发展具有可观收益的景点附属旅游项目,发展前景相当看好,未来业绩可望实现较快增长。



西飞国际 (000768) 估值具有安全边际 整合预期明确

公司是我国航空工业中不多的掌握大中型飞机制造的关键核心技术的企业。公司目前PB仅为1.7倍,在航天军工股中处于最低水平,估值上具有较高安全边际,预计公司2008年至2010年每股收益分别为0.34元、0.44元和0.6元。考虑在民机领域的突出地位及较明显的整合预期,预计公司未来12个月合理股价为18元。



同方股份 (600100) 多元化战略 竞争力强劲

公司实施产业多元化战略,主业包括计算机、应用信息、数字电视和能源环境四大部分,旗下有多家骨干公司有望符合创业板上市条件。此外,公司在能源环境、烟气脱硫、水处理与水务领域等具有相当强的竞争实力。目前该股股价已被打回原形,并创出历史新低,建议用中长线眼光逢低参与。



科力远 (600478) 节能环保巨头 发展潜力巨大

公司是集先进电池、新能源材料及其延伸产品的研发、生产和销售于一体的现代化高新技术企业。前期公司合资成立湖南科霸汽车动力电池公司,推动我国混合动力汽车和纯电动汽车的快速发展。随着混合动力汽车的快速发展,未来动力电池领域将迎来划时代的发展机遇,因此,公司发展潜力相当巨大。



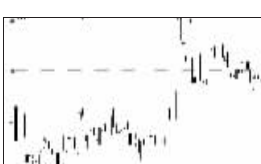
天坛生物 (600161) 生物疫苗龙头 行业高景气度

公司是国内生物制品的龙头企业,控股股东是我国疫苗和血液制品最大生产供应商和出口商,公司是集团旗下生物制品产业的整合平台,发展前景看好。中生集团有望在未来5年内完成疫苗资产整合,而疫苗和血液制品业将有望保持高景气度,公司将成为最具战略投资价值的医药股,值得中线关注。



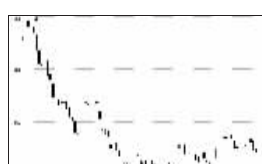
中国南车 (601766) 细分行业龙头 安全投资佳品

四万亿投资计划将延长铁路运输设备行业的稳定增长期,预计未来五年内行业均将处于景气上升期。作为国内铁路装备制造市场的双寡头之一,公司可充分分享行业景气带来的好处。目前该股股价与其H股价差已不大,以当前汇率折算,溢价率为20.5%。鉴于行业高景气度,该股是少见的投资佳品。



神火股份 (000933) 产业链完整 业绩增长潜力大

目前公司主营业务逐步形成煤电铝一体化经营的产业链,在完成了对神火铝业的增资控股后,公司电解铝产能和业绩均有较大幅度提升,随着在建项目逐步投产,未来产能增长预期明确。从公司估值及产业链完备、年度调整较充分的角度看,目前该股具有较好安全边际和业绩增长能力,可密切关注。



紫金矿业 (601899) 金价飙升可期 避险保值品种

在金融风暴面前,黄金很可能成为最佳的投资避险保值工具。近日黄金期货价格连续走高,国际市场也看好2009年黄金价格前景,这对公司优良的基本面提供了强大的市场支持。根据公司经营计划,预计公司2008年和2009年的EPS分别为0.25元和0.29元,对应PE为18.5倍和16倍左右,低于国外同类公司PE,给予公司买入评级。



方大炭素 (600516) 产品结构优化 介入核电业

当前公司产品结构由普通向超高功率石墨电极转型,盈利能力将有所提升。我们预计公司2008年至2010年EPS分别为1.02元、1.11元和1.22元。目前我国加大了对风电和核电设备业的支持力度,公司强势进军核电业,未来成长前景可以期待。



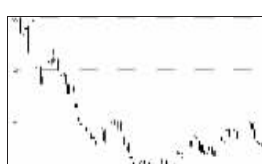
保利地产 (600048) 地产业整合者 业绩增长有保障

公司2008年销售状况远好于行业平均水平,业绩增长有保障,且业绩增幅高于行业平均水平。目前公司项目储备足够未来3年以上的开发,现有项目资源可保障公司未来4至5年业绩的稳定增长。而公司央企背景和大股东雄厚实力保证了公司资金充裕,预计未来将成为未来地产业的整合者,可重点关注。



国投中鲁 (600962) 浓缩果汁巨子 机构积极增持

目前公司是目前国内生产规模最大的浓缩苹果汁加工生产企业之一,并拥有多项自主研发的核心技术。公司具有丰富的浓缩果汁生产实践的实践经验,通过不断技术创新,其技术研发水平和持续技术创新能力已居同行业前列。目前公司成长性为基金、保险等多家机构看好并增持,建议密切关注。



海通证券 (600837) 估值相对合理 比价明显偏低

目前公司经营正常,现金流充沛,财务状况良好。受大小非解禁因素影响,近期该股连创新低,短期股价跌幅达到54%。目前公司总市值相当于中信证券的49%,静态PB1.69倍,相对中信证券有31%的折让,也远低于行业平均4.9倍PB。目前公司的PB估值已接近安全边际,比价明显偏低,未来上升潜力较大。

