

## 中信证券推荐 2007 年十大重点股

### 三一重工 (600031)

三一重工(集团的另一子公司)的旋挖钻机已跃居国内第一位,集团计划增发收购该块资产。收购完成后,旋挖钻机有望成为混凝土机械后另一具有爆发性增长产品。另外,公司还有计划未来逐步收购集团优质资产。

### 中联重科 (000157)

技术和管理都有优势的企业,创新能力较强,新产品开发速度较快,近期已经开发成功并且形成规模销售的有大型路面铣刨机、600吨级履带式起重机等,这将会进一步降低公司的成本,改善盈利状况。

### 中国重汽 (000951)

市场地位稳固的重卡龙头,桥箱资产注入增强盈利能力,重汽集团的重卡占有率从2000年的不足5%提高到去年上半年的20%,出口的快速成长则推动中国重汽销量扩大和利润率提升。

### 柳工 (000528)

公司凭借领先技术,强大营销网络,优秀的管理制度和知名品牌,一定能在激烈竞争中继续保持行业领先地位,使公司的市场份额稳步上升,实现“市场份额在2010年达到25%”的装载机战略发展目标。

### 安徽合力 (600761)

兼得稳健与成长的叉车龙头,有完整的零部件配套体系,使其成本低于其他竞争厂商;另外遍布全国的销售网络和售后服务体系,也使公司一直保持行业中的领先地位。同时这也是公司向国际巨头发起挑战的资本。

### 沪东重机 (600150)

持续的高成长和高收益公司。为国内规模最大的船用大功率中低速柴油机生产基地,国内市场占有率达65%,具有很强的垄断优势和较强的议价能力;另外,国家相关政策对行业进入者的限制,也保证了公司长期的稳定发展。

### 宝钢股份 (600019)

随着公司宽厚板、不锈钢和1800冷轧以及三热轧、五冷轧的投产,达产和增产,公司2007年钢材产量将增长10%以上,而且随着新的镀锌、镀锡、镀铬板生产线的投产,进一步提高公司的加工深度,预计2007年业绩增长20%,每股收益0.90元。

### 中国石化 (600028)

在公司的四个业务板块中,中国石化的战略目标是根据资源和市场的发展带动炼化业务,依靠现代化的物流体系,公司的业务将在这一平台上实现业绩全面提升,销售成为公司的牵引力,带动炼油和化工业务的发展。

### 万科 A (000002)

万科经过了20多年的发展,已经成为房地产行业当之无愧的龙头企业。截止到2006年中期,万科已经在全国24个城市开发业务。它已经成为全国型企业。龙头地位意味着控制力和抗风险力,龙头地位应该有相应的溢价。

### 中国联通 (600050)

重组战略的核心是拆分其旗下的两张网络中的一张,中国联通将选择留下网络价值和客户价值更大的GSM,而出售其旗下的CDMA网络。拆分CDMA网络将使得中国联通在电信运营商中的角色发生根本性的变化,提升估值水平。

## 联合证券推荐 2007 年十大重点股

### 泛海建设 (000046)

现有市值不到40亿元,而集团地产项目潜在销售净利润超过100亿元,整体上市后的泛海建设的市值应该是现有市值的几倍?

### 山西三维 (000755)

随着新建4.5万吨BDO项目于2006年7月投产,山西三维的BDO系列产品实现了量增价增,公司目前正在为粗苯加氢和7.5万吨BDO项目进行定向增发,建议参与。

### 青海明胶 (000606)

在行业整合阶段,外资巨头已通过收购方式强势进入国内明胶行业。预计公司通过自身产能扩张及对外收购2008年可实现产能6000吨左右,基本垄断国内高端的骨明胶业务。

### 中兴通讯 (000063)

预计3000亿左右的中国3G网络设备市场,加上中国政府对TD-SCDMA的支持,中兴受益的不仅仅是“近水楼台先得月”的国内市场收益,而且是全球竞争能力的一种提升机会。3G对公司海外新兴市场拓展中定单“不稳定”性的平滑作用,TD标准走向国际的可能性,以及韩、日3G产业化进程中本土设备商的成长都让我们从更为高远的角度审视中兴的发展。

### 中远航运 (600428)

未来特种货物运输市场供需将维持平衡甚至趋向紧张,因此对公司特种货运价持较为乐观的态度。目前公司的有效所得税率已经下降为约28%,估计公司还会采取逐步降低所得税率的计划。如果计划实现,EPS还有较大的增厚空间。

### 海螺水泥 (600585)

国家政策扶持将使海螺等大企业获得小企业不具备的发展空间,有利于强者更强,生产规模进一步扩大。同时市场集中度的提高有利于水泥价格的稳定,增强企业的盈利能力。政策为海螺创造了很好的发展环境。最为欣赏海螺超越同行的战略规划和卓越的管理执行能力。“T”型战略使其成为华东龙头,行动迅速使其在华南抢得先机。

### 晋西车轴 (600495)

公司同时受益于车轴行业的产业转移,凭借在全球市场的竞争力,公司出口2005年以来大幅增长,预计未来三年年均增长30%以上,在2008年全球市场占有率有望达到13%左右,成为全球领先车轴企业。

### 太钢不锈 (000825)

短期来看,进入8月后,随着镍价格的快速上涨,公司宣布提升304不锈钢价格2000元/吨,达到28,000元/吨,随着价格的提升,公司的不锈钢盈利能力得到恢复。由于不锈钢行业较高的集中度,其下游具有较强议价能力,具有将成本上涨压力向下游转移的能力。长期来看,公司和铁道部签订2万吨的不锈钢协议,用于不锈钢车厢建设。

### 中集集团 (000039)

稳定的订单交货期等情况表明,06Q3将成为公司业绩在年内的高点,其中干箱毛利率的大幅提升将成为主要推动因素。按报表及调研情况尝试对公司主要产品收入与毛利进行分拆,估计干箱毛利率可望上升至18%以上。

### 云铝股份 (000807)

当前铝业行业正面临铝土矿严重紧缺、氧化铝大量过剩、电解铝需求旺盛、铝加工产能膨胀。结构性失衡造就了结构性机会,铝土矿和电解铝将成为整个行业的亮点。云铝股份是这种产业结构最大的受益者之一:拥有40万吨电解铝产能和控制探明储量3385万吨铝土矿是公司的两大强项,恰好吻合了铝产业链中未来几年的两大机遇。

### 中海发展 (600026)

多种因素使我们看好全球油轮业务的长期发展前景。公司去年下半年与中石化、中石油就进口原油运输可能达成一个长期稳定的运价协议,使未来投入使用的VLCC有稳定良好的盈利能力。到时股价应当反映公司油轮业务的发展空间。

## 申银万国推荐 2007 上半年十大重点股

### 长安汽车 (000625)

轿车业务大幅增长,自主品牌蓄势待发,微车业务探底回升,新《会计准则》提升公司盈利能力。2007年开始,开发费用将可以资本化并可在所得税前予以抵扣,该政策将对公司业绩有明显提升。

### 五粮液 (000858)

尽管目前尚无明确时间表,但在当地政府和五粮液公司下决心解决关联交易和管理层激励的既定方向下,两大不确定性的消除只是时间问题,五粮液未来的业绩增长可能因此而超出市场普遍预期。

### 广州国光 (002045)

国光是国内技术水平最高的电声公司,拥有国际一流客户,其核心竞争力在于较强的产品设计能力。而国光工业园的建设,生产设备已陆续进场,硬件水平将迅速提高,公司正在吸引国际大客户加速下单。

### 恒瑞医药 (600276)

公司有部分创新药临床前效果十分理想,公司正在积极争取与外资合作启动美国临床。2007年公司对于豪森药业的整合也将更加明朗,企业盈利能力和新药储备在整合后将得到增强。

### 晋西车轴 (600495)

晋西车轴的管理能力在车轴行业内领先。晋西产品定位明确,在铁路车轴细分行业做成专才,另外公司在业内率先开拓国外市场,显示其行业远见,在形成规模生产之后,晋西的车轴盈利能力远远高于业内同行。

### 南山铝业 (600219)

在铝价14000元的假设下,公司2007、2008年EPS仍有0.75元、1.01元,对应动态PE仅9.2倍、6.8倍。具核心竞争力的一体化铝业公司2008年动态PE仅6.8倍本身就是巨大的吸引力。公司冷轧卷投产抓住国内铝箔、易拉罐产能迅速扩张有利时机,且两年之内国内无人与之争锋,先发优势突出。

### 民生银行 (600016)

建行时间较短、历史负担较轻且信贷风险控制流程得当是民生银行资产质量好于同业其他商业银行的主要原因。预计年底公司将通过定向增发将资本充足率提升至10%以上,每股净资产提高到2.53元左右。预计公司未来3年将保持超过30%的净利润增长。而可能的营业税减免等将进一步提升公司的盈利水平。

### 宝钢股份 (600019)

汽车板国内市场占有率超过50%,宽厚板已经通过美国ABS、法国BV、英国LR等9大船级社认证,高等级建筑结构宽厚板广泛应用于浦东机场等重大工程。2007年下半年轧制国内最大的三热轧及五冷轧、电镀锌、电镀锌、镀铬板的投产将进一步奠定宝钢高端钢铁生产商的地位。

### 浦东金桥 (600639)

公司明显区别于其他公司之处在于:1.当前收入57%来源于租金,未来出租收入以年均10%以上的速度上升,出租率和单位租金也呈现不断上升趋势。2.估算的RNAV构成中54%来源于现有的出租物业、44%来源于在建的拟出租物业及拟建成出租的未开发土地,仅有2%来源于开发后出售的项目。

### 青岛海尔 (600690)

青岛海尔受让集团公司持有的四家公司的股权后,集团公司的空调和冰箱业务全部整合至青岛海尔,解决了同业竞争的问题。目前,A股公司和H股公司已经集中了集团公司所有的白电业务,今后将进一步整合两家公司资产。未来将H股资产置换注入A股,并由海尔电器参股A股的可能性较大。

## 兴业证券推荐 2007 年十大成长股

### 龙溪股份 (600592)

公司连续盈利19年,目前其国内和国际市场占有率分别为65%和10%,公司55%的关节轴承出口,被国际跨国轴承企业视为关节轴承行业的强有力竞争对手。公司具有很高的定价能力,未来几年关节轴承业务收入年均增速将在20%左右。

### 铁龙物流 (600125)

铁路特种集装箱业务将成为公司长期的利润增长点,沙鲈支线及鲅鱼圈站2008年复线建成后收入可能翻倍;2006-2008年公司房地产业务的收入利润亦将创新高,三年销售收入应超过12亿元,销售净利率约为10%;铁道部其他资产注入的预期强烈。

### 海泰发展 (600082)

公司的竞争优势在于基于孵化服务的专业化工业地产开发模式,目前在环渤海区域确立了工业地产市场的主导地位,并成为该区域的专业化工业地产龙头企业。公司将承担未来滨海新区的开发建设,成为滨海新区开发的最大受益者。

### 恒瑞医药 (600276)

抗肿瘤药龙头,创新企业的典范。公司研发能力较强,不断推出有市场前景的新品,可有效化解药品降价风险。目前公司有多个创新药物处于临床研究阶段,其中艾瑞昔布已进入三期临床,预计2008年该药有望上市。

### 建发股份 (600153)

资产重组增值明显的“资源型”公司。公司相互补充的业务结构,使其更具有业绩稳定增长以及长期经营的抗风险优势。公司属资产重组增值明显的“资源型”公司,保守估计RNAV值达到11.40元/股。

### 时代新材 (600458)

高铁建设中期铁路桥梁支座市场容量将达60亿元,其中12.9亿元为高端需求,公司年订单量在1-2亿元左右。高铁建设中后期尚有可能涉及其他数种具有市场前景的铁路配件,未来5年市场容量约在100-150亿左右。高铁建设将带动高级车辆弹性元件市场,未来5年市场容量将至少增加4亿元左右,公司在这一市场上的优势将进一步体现。

### 承德露露 (000848)

公司是一家不可多得的饮料行业正盛盈利能力远未发挥的上市公司。股改不仅使公司总股本缩小,还促使公司的法人治理结构和激励体系都得到较大的改善,关联交易和原大股东占用上市公司资金等问题也得到了有效解决。商标回购后公司彻底解决发展的后顾之忧,管理激励和营销体系改革的效应将逐渐显现。

### 金龙汽车 (600686)

产能扩张出口增长。三条金龙股权关系理顺后,公司生产经营出现了较大改观。公司销售出现较快发展,高于行业平均增速12个百分点。公司出口金额达到6.4亿元,同比增长124%。大金龙搬迁基本完成,新场地规划年产客车1.3万辆,产值60亿元。搬迁和增发对产销规模的扩大、产品竞争力的提升以及产业链的完善有较大帮助。

### 恒生电子 (600570)

证券业务迎来高速发展时期。证券软件业务收入和市场指数密切相关,有一定的滞后性,预计2007年开始证券业务收入将获得成倍增长。证券公司对恒生的依赖程度也越来越深。由于竞争对手的减少,以前证券软件盈利能力下降的状况将得到扭转。银行、期货、交通、软件外包领域的持续快速发展,将促使公司主营业务保持快速增长。

### S天地 (600582)

公司拥有强大竞争优势。天地科技是国内唯一的煤炭成套装备供应商和服务商,公司在研发能力、生产组织、配套服务等环节形成强大竞争优势,轻资产运营模式、寡头市场下议价能力强和高度专业化分工优势使公司具有特殊品质,纵向延伸产业链和横向打造成套优势的战略发展规划彰显天地做大做强意图,从而令天地科技将成为市场中不多见的明星类股票。

## 东方证券推荐 2007 年十大金股

代码	证券简称	行业	EPS		PE		2006年3季度营业现金(股/元)
			06年	07年	06年	07年	
000042	深长城	房地产开发	1.41	1.85	12.00	9.10	-2.05
000581	威孚高科	机械、设备	0.10	0.32	82.90	25.91	0.58
000876	新希望	食品、饮料	0.35	0.45	20.29	15.78	0.12
601988	中国银行	银行业	0.15	0.21	26.67	19.05	
600900	长江电力	电力	0.47	0.50	18.65	17.38	0.39
000549	S湘火炬	机械、仪表	1.55	2.07	20.00	15.00	0.164
600299	星新材料	化学、塑胶	0.67	1.10	28.00	17.00	-0.29
000972	新中基	农业	0.44	0.81	34.27	18.62	1.29
000807	云铝股份	金属	0.64	1.48	16.60	7.20	0.44
600663	陆家嘴	房地产	0.34	0.42	36.30	29.40	0.86

## 平安证券年度策略“强烈推荐”股票一览

代码	证券简称	每股收益(元)			市盈率(倍)		
		2005	2006F	2007F	2005	2006F	2007F
000002	万科 A	0.34	0.51	0.73	36	24	17
000024	招商地产	0.68	0.83	1.32	32	26	16
000061	农产品	0.04	0.18	0.40	285	63	29
000069	华侨城 A	0.43	0.69	1.00	47	29	20
000088	盐田港	0.55	0.60	0.59	17	15	16
000100	TCL集团	-0.12	-0.16	0.15	-	-	15
000157	中联重科	0.61	0.95	1.26	29	19	14
000402	金融街	0.42	0.61	0.71	35	24	21
000410	沈阳机床	0.33	0.50	0.78	43	28	18
000528	柳工	0.44	0.73	0.91	33	20	16
000581	威孚高科	0.32	0.18	0.54	19	33	11
000625	长安汽车	0.15	0.45	0.60	37	12	10
000758	中色股份	0.31	0.51	0.52	26	16	16
002024	苏宁电器	0.53	0.80	1.20	64	42	28
002074	东源电器	0.49	0.37	0.53	-	39	27
600031	三一重工	0.45	1.15	1.48	54	21	16
600033	福建高速	0.28	0.32	0.37	19	17	14
600036	招商银行	0.38	0.40	0.53	33	32	24
600048	保利地产	0.74	1.11	1.76	50	33	21
600150	沪东重机	0.56	0.87	1.10	49	32	25
600196	复星医药	0.19	0.30	0.42	29	19	13
600219	南山铝业	0.54	0.29	1.03	-	28	8
600262	北方股份	0.17	0.25	0.60	56	38	16
600269	赣粤高速	0.34	0.60	0.80	27	15	11
600312	平高电气	0.34	0.42	0.60	45	28	25
600383	金地集团	0.48	0.63	0.86	30	23	17
600406	国电南瑞	0.48	0.50	0.78	47	38	25
600487	亨通光电	0.39	0.38	0.49	28	29	22
600495	晋西车轴	0.24	0.54	0.75	71	31	23
600511	国药股份	0.38	0.60	0.75	52	33	26
600521	华海药业	0.55	0.60	0.79	24	22	16
600547	山东黄金	0.55	0.83	1.81	58	38	18
600693	东百集团	0.24	0.34	0.48	40	28	20
600761	安徽合力	0.41	0.75	1.16	45	25	16
600849	上海医药	0.11	0.22	0.29	63	31	24
600973	宝胜股份	0.40	0.57	0.80	27	19	14
600993	马应龙	1.17	1.49	1.80	28	22	18

## 国盛证券推荐 2007 年重点关注公司

证券代码	证券简称	值得关注之要点
000002	万科 A	行业龙头地位优势明显,人民币持续升值和房地产行业整合的受益者,土地储备和业务发展加速。
600639	浦东金桥	租赁型房地产公司代表,60%左右的收入来自租金,新会计准则的受益者,2007年可能出台管理层激励。
601111	中国国航	中国航空运输业的领跑者,枢纽建设和航线网络已见成效,油价回落和人民币持续升值的主要受益者。
600591	上海航空	受人民币持续升值、油价回落、消费升级利好影响,2007年业绩有望出现拐点。
600036	招商银行	国内零售银行的领先者,管理能力与竞争优势明显,金融制度改革放开和本币持续升值的主要受益者。
000488	晨鸣纸业	纸业龙头,资源整合后主业突出,新闻纸行业整合的最大受益者。
600795	国电电力	股权整合行将展开,国电集团装机容量是上市公司的5倍,整体上市后有望大幅提升业绩,股权激励计划值得期待。
600050	中国联通	公司业务2006年已出现重大拐点,未来将受益于中国通信业的重组和3G的政策倾斜。
600161	天坛生物	央企重组受益股。国内疫苗行业龙头公司,资产整合序幕已经拉开,经营、研究资产注入和集团整体上市将逐步实现。
600849	上海医药	央企资产整合概念。公司拥有渠道优势,未来将受惠于医疗改革、集团医药流通资产整合。
600875	东方电机	国内电机行业龙头企业,在手订单丰厚,核电领域取得突破性进展,未来有望受益于东方电气集团的资产整合。
000768	西飞国际	增发及重大关联资产收购完成后公司航空制造业务完整性将得到极大的提升,完整的航空制造业务雏形初具,航空工业—集团主要经营资产整体上市战略已经确立,公司可能从中受益。
600315	上海家化	公司具有优秀的品牌创造能力,六神和佰草集等知名国产品牌优势逐渐显现,股权激励实施后业绩有望加速释放。
600787	中储股份	公司是中国仓储物流行业整合的主要平台,2006年已与国际巨头普洛斯展开“强强”合作,集团整体上市和潜在外资产并购值得期待。