

■股市三剑客 中国人寿 中国经济发展最大受益者

□渤海投资 周廷 中国人寿业正处于一个朝阳行业的发展阶段,金融资产结构调整和政策扶持等因素都将促成寿险业的快速增长,中国人寿无疑将搭上中国高速增长经济的顺风车。中国人寿是中国最大的寿险公司,目前保费收入市场占有率为 46.2%,遥遥领先于第二位竞争者,中国人寿拥有 3613 家分公司、12000 个营业处和 90000 家银行保险处以及 12000 个直接销售业务代表。公司目前建立 5 个区域发展中心,因地制宜对产品进行调整以符合区域不同的需

华立药业 医药基地 主升行情开始

□东方智慧 周杰 目前我国医疗改革进入全面推进阶段,国家已经公布首批定点生产的城市社区、农村基本用药目录,目录中相关药品将在未来普遍实行新型农村合作医疗制度大为采用,因此,相关上市无疑将大为受益。公司主导产品之一紫杉醇制剂已列入国家医保目录,与华北制药等相似同为医改受益品种,可以预计紫杉醇制剂的国内市场需求将快速增加,同时公司正在建设国际一流的紫杉醇原料药提取新基地,保持公司在紫杉醇原料药

西宁特钢 媲美八一钢铁 挑战新高

□武汉新兰德 朱汉东 宝钢通过注资 30 亿元获得八一钢铁集团 69.61% 股权,实现中国东西跨度钢铁产业的整合。八一钢铁集团是新疆最大的钢铁企业,其建筑板材在新疆的市场占有率超过 75%,其成本优势非常明显。而西宁特钢(600117)与八一钢铁同处我国西北部,同时也是我国西北地区最大的特殊钢生产企业,生产能力居国内领先。因此,在大型钢铁巨头的并购中,这些在区域中具有垄断优势的企业将成为最佳选择。钢铁行业中拥有铁矿资源的上市公司为数不多,八一钢铁就拥有蒙库铁矿,该铁矿是西北地区储量第二,新疆储量第一的大型铁矿。而目前西宁特钢也在开发三家铁矿:储量 7000 万吨的内蒙双利铁矿、储量 4700 万吨的新疆白山泉铁矿以及储量 10300 万吨的甘肃大红

韶钢松山 整合重组预期强烈

受宝钢集团 30 亿收购八钢集团消息刺激,昨日八一钢铁无量涨停,此举有望拉开宝钢股份整合国内钢铁产业的序幕,未来钢铁股的机会值得投资者期待。钢铁基地华南地区最大 韶钢松山(000717)作为华南地区最重要的钢铁生产基地,牵手宝钢合建湛江钢铁项目,有望给市场带来巨大想象空间。去年 7 月韶钢松山发布了澄清公告,其中明确表示,至目前为止,宝钢集团与韶钢集团未签署任何法律性文件,公司、公司董事会及高管人员未接受过任何媒体有关韶钢集团与宝钢集团重组的采访,不过,此前类似的澄清公告也曾出现在去年 11 月的八一钢铁的公告之中。但如今八一钢铁被宝钢收购了,由此可见,在正式协议签署前,公司发布澄清公告只是履行相关程序和信息披露义务。整合预期强烈 资料显示,宝钢集团与韶钢集团近年来一直在洽谈有关合作事宜,并合资建设湛江钢铁项目(尚在批复之中),同时韶钢集团是华南地区最大的钢铁集团公司,但无论从规模还是市场占有率上均无法与宝钢、鞍钢和唐钢等钢铁巨头抗衡。中国钢铁产业要想与米塔尔等外资抗衡,整合是必由之路。在宝钢收购的战略版图上,西部已经拿下八一钢铁,东部是宝钢大本营的天下,南部与韶钢合建湛江钢铁项目,未来进行整合还是存在一定的合理性。想象空间广阔 最新季报显示,在公司前十大流通股股东中,唐钢矿业与唐山天辰投资合计持有 6700 万股,占公司总股本的 4.9958%,而唐钢矿业与唐山天辰投资分别是唐钢的前两大流通股股东。而韶钢松山牵手宝钢合建湛江钢铁项目,从中国钢铁战略版图看,两者未来存在进一步合作的可能,而此时半路杀出个程咬金,有唐钢背景的两家公司合计持股数量接近 5%,宝钢与唐钢是竞争关系,韶钢松山引起两大钢铁巨头的青睐,未来机遇不言而喻。走势上看,目前该股走势抗跌,在周三调整中股价逆势走强,建议投资者予以重点关注。(大通证券 董政)

■大腕个股 兰生股份(600826) 参股海通证券 大涨机会犹存

兰生股份投资 2.78 亿元参股海通证券,目前持有海通证券股权 2.8 亿股左右,占有 3% 以上的股权比例,然而在众多参股海通证券的上市公司中,兰生股份无疑将是最大的赢家,这主要是由于公司股本较小,公司已用超过自身净资产 50% 的资金用于参股券商,在这牛市中分一杯羹的决心表露无遗。随着我国证券市场景气度逐步恢复,证券公司有望获得巨额利润,而海通证券的业绩也有望出现爆发式增长,公司的投入也将产生巨额回报,未来业绩存在爆发性增长的预期,投资价值面临重估。公司参股 34.65% 的上海兰生国健药业公司与香港中信泰富公司共同投资成立上海中国国健药业有限公司,该公司拥有国内第一个产业化生产的单抗原物质疫苗,具有良好的市场前景,这将成为公司未来新的成长空间。该股自底部启动以来股价沿着上行通道以慢牛态势稳健上升,可见主力在目前依然保存了快速飙升的实力,短期调整为投资者提供了较大机会,可逢低关注。(杭州新希望)

■实力机构猎物 中海海盛 参股招商证券 单边上扬

中海海盛(600896)是海南省规模最大的航运企业,为该区域市场龙头企业。此外,公司目前持有招商证券 4% 股权,这也给该股提供了金融参股的热门概念。前期巴西图巴朗港至北仑、宝山港铁矿石海运费报价 36.505 美元/吨,在中国联合钢铁网自 2006 年 2 月 16 日以来记录的海运费数据中为次高水

栋梁新材 业绩预增 启动在望

栋梁新材(002082)是典型的业绩预增股,同时公司也是华东地区产销规模最大的铝合金建筑型材厂商之一,具备目前市场中炙手可热的实质性消费升级题材。公司在上海浦东国际机场、上海 F1 赛场等知名工程型材料招投标中脱颖而出,显示其具备非常强劲的技术竞争力。目前公司将募集资金投资

■报告精选 闽福发 A 分享 3G 奥运大蛋糕

随着北京奥运会日益临近,北京奥运股势必将成为 2007 年不可或缺的重要元素,而我国承诺将在北京奥运会提供 3G 技术服务,一旦 3G 业务启动,无疑将带动相关产业的大发展,分享北京奥运带来的巨大商机。从闽福发 A(000547)的公开资料显示,其新入控股股东在通信终端设备等相关领域有着较强实力,使其高起点切入 3G 领域。目前公司计划进一步做大做强通信网络产业,并已获得信息产业部电信设备进网许可证,这意味着公司将与 3G 这块大蛋糕中分享巨大利润。作为典型的 3G 概念股,目前该股仍趴在底部强势整理,同时公司预计 2006 年度将扭亏为盈,这为股价上涨带来更丰富的想象空间。(万联证券)

兰花科创 估值明显偏低 防御首选

兰花科创(600123)所处的沁水煤田是全国最大的无烟煤炭储量区域,目前拥有四座全资煤矿,在完成增资配股后,预计 2010 年公司煤炭产量将达到 2005 年的 113%,利润存在巨大的提升空间。在具备资源优势的情况下,公司还积极开展了煤化工业务,其化肥、甲醇等相关多元化产业均已经开始布局。目前

大连圣亚(600593) 打造中国“迪斯尼” 业绩快速增长

当前迪斯尼主题乐园风靡世界,新落成不久在香港的迪斯尼公司也成为当地一项非常赚钱的新的旅游项目,而我国拥有 13 亿人口,潜在消费潜力极大,而目前从事乐园建设和经营的上市公司主要是华侨城和大连圣亚(600593),其中扩展速度最快的是大连圣亚。公司已实施了圣亚海洋世界改扩建工程,建设了哈尔滨极地馆项目,并成功开发和取得了包括天津国际游乐港海洋世界、苏州太湖水底世界、瓦房店地中海温泉公园和青岛亚图岛艺术公园项目等旅游资源,乐园发展速度已大大超越华侨城。目前大连圣亚的天津国际游乐港海洋世界,保守估计仅土地增值就将达到 1.35 亿元,折合每股为 1.47 元,而苏州太湖水底世界是太湖观光大道临湖的最后一块可建设的土地,目前保守估计至少增值 5000 万元,折合每股为 0.54 元。值得关注的是,公司去年前三季度业绩已是 2005 年业绩的 300%,同时作为中国“迪斯尼”,该股流通盘仅 4288 万股,业绩也已进入高速增长周期,发展前景广阔,值得重点关注。(银河证券 魏志华)

锌业股份 业绩预增 主力控盘

公司通过买断甘肃建新实业有限公司 2001 年至 2008 年的锌精矿供货权,实现了对生产资料的控制权,近期国际锌价受多种因素的影响而大幅上涨,将使公司从中受益。此外,公司计划定向增发收购矿产资源以提高盈利能力,收购对象是西藏华亿工贸有限公司持有的西藏华夏矿业有限责任公司下属的股权及锌基合金生产线等项目。作为太阳能电池新材料的金属,是太阳能电池中的重要成份,公司是亚洲第一大的半导体金属生产企业,钢产量约 3 万公斤,占全球的十分之一左右,具备十分明显的资源垄断优势,目前铜冶炼已成为其重要的利润来源,毛利率高达 90%。近日该股连续温和放量拉升,主力控盘非常明显,投资者可密切关注。(浙江利捷)

重庆港九 交运龙头 逆市强势拉升

在大盘调整的背景下,哪个板块最抗跌,我们认为,港口股的业绩增长比较稳定,受宏观调控等因素的影响不大,属高增长、低风险行业,是攻守兼备的良好品种,历来是稳健机构投资者建仓的主要目标之一。当前港口股总体走势弱于大盘,而港口类上市公司的平均市盈率只有 20-30 倍左右,低于市场平均水平,具有明显的估值优势。在大盘可能进入阶段性调整之际,港口板块无疑是较好的避险品种,其中可重点关注重庆港九(600279),公司地处中西部结合点,是长江上游最大的内河主枢纽港和西南地区的水陆交通枢纽中心,未来几年有望保持高速的发展势头。目前该股滞涨明显,周三逆势拉升,短线有望迎来一轮主升行情,值得关注。(国泰君安 许斌)

广深铁路 春运高峰刺激 即将突破

根据铁道部预测,我国铁路运输能力不足的问题约需至 2015 年方可基本解决,因此,在未来几年内铁路运输需求仍将保持旺盛,特别在春运高峰期,将对铁路运输股的业绩增长具有明显的促进作用,操作上可逢低关注广深铁路(601333)。公司独立经营的广深铁路,是华南地区交通网络的重要组成部分,为内陆通往香港的唯一铁路通道。公司收购完羊城公司经营的京广线广州至坪石段后,铁路营业里程将达到 481.2 公里,公司将从区域铁路的经营扩张至国家骨干线路领域,经营实力在区域运输市场中将居于龙头地位。该股上市后呈现明显的探低回升之势,而作为铁路发展的核心蓝筹品种,无疑将成为超级主力战略配置的重点对象,短线将进入加速上攻阶段。(汇阳投资)

安凯客车 环保客车霸主 填权展开

公司大股东江淮汽车集团实力雄厚,是安徽最大的汽车集团公司。按照江淮汽车集团的战略布局,安凯客车将通过定向增发收购集团旗下的江淮客车,构建完整的客车产业链,实现中国客车行业三强的目标。公司主营高档客车,其自主研发的 10 辆以甲醇为燃料的新一代公交车去年 8 月交付山西省甲醇燃料汽车示范单位长冶第一

■焦点个股

新农开发(600359) 区域农业龙头 即将加速上攻

在建设社会主义新农村过程中,目前有关方面已出台了扶持政策来促进农业和农村发展,这些政策措施将对农业股形成重大利好,对相关上市公司产生积极影响,而新农开发(600359)主业是棉花种植,地域优势突出,值得重点关注。不久前,公司与香港怡新投资有限公司共同投资 3.5 亿元人民币兴建粘胶短纤项目,该项目一期将建成一条年产 3 万吨的生产线,项目建成后,每年可产 3 万吨的粘胶短纤。按照计划,该项目 2008 年投产,该项目最终将形成年产 6 万吨粘胶短纤的生产规模,并通过资产重组完成 7 万吨棉浆粕生产建设规模整合。而去年以来,粘胶纤维价格的上涨却一直未有停止过,去年 12 月中旬,我国粘胶行业最大的 9 家企业负责人共同商定将无光粘胶长丝价格每吨上调 500 元,因此,未来粘胶纤维价格仍将大幅上扬,而公司投资粘胶纤维属于审时度势的抉择,更重要的是,公司是国内第一家以棉花种植为主的生产企业,发展粘胶短纤项目具有原料优势,将比其他粘胶纤维企业获取更多的利润。该股围绕年线持续整理,但股价涨幅却比较有限,属于典型的滞涨股,后市补涨欲望强烈。从近期走势看,该股再度突破年线,但这次和以往不同的是,成交量配合比较理想,属于缩量突破形态,后市有望加速攻击。(广发证券 杨敏)

■南北对话

郑州煤电(600121) 调整中的优良避风港

公司是中央直属重点煤矿企业,地处国内产煤大省河南储煤中心地带,拥有煤炭地质储量 24157 万吨,可采储量 13302 万吨,资源优势极为突出。我国目前已经实施两次煤电联动政策,去年更是全面放开煤炭价格,电煤价格每吨上涨了 10 元-50 元不等,预计未来仍将保持上涨趋势,这直接提升了煤炭企业的盈利能力。公司 2006 年前三季度每股收益达到 0.21 元,但行情涨幅却远落后于大盘,有望成为目前调整行情中的最佳避风港。二级市场上,该股下半年虽然涨幅明显落后于市场,但走势极为稳健,成功构筑大型箱体后逐渐放量上行,近期上升速率明显加快,预示大主力开始强势建仓,大幅补涨行情一触即发,建议重点关注。(汇正财经)

中国嘉陵(600877) 军工题材 底部腾飞

公司是集科工贸于一体的军民结合型国家级大型企业,也是我国摩托车产业的奠基者和引导者,多年来保持着行业前三名的销售业绩,行业龙头地位明显。公司控股股东具有深厚的军工背景,拥有较多盈利良好的优质资产,有望逐步注入到上市公司中,这样其实力有望进一步得到增强。公司绝对控股的国内最大光学企业成都奥晶光学是我国目前光学领域投资规模最大的、技术含量最高的光学企业,在非球面光学技术方面已填补了国内空白,处于绝对的领先地位。前期该股表现一直十分低调,近期走势明显转强,特别是周三大盘出现暴跌,但该股却表现出极强的抗跌性,显示出主力资金强烈的护盘决心,目前均线系统发出黄金交叉信号,后市有望展开底部并喷上攻行情,可高度关注。(金美林投资)

■大腕个股

兰生股份(600826) 参股海通证券 大涨机会犹存

兰生股份投资 2.78 亿元参股海通证券,目前持有海通证券股权 2.8 亿股左右,占有 3% 以上的股权比例,然而在众多参股海通证券的上市公司中,兰生股份无疑将是最大的赢家,这主要是由于公司股本较小,公司已用超过自身净资产 50% 的资金用于参股券商,在这牛市中分一杯羹的决心表露无遗。随着我国证券市场景气度逐步恢复,证券公司有望获得巨额利润,而海通证券的业绩也有望出现爆发式增长,公司的投入也将产生巨额回报,未来业绩存在爆发性增长的预期,投资价值面临重估。公司参股 34.65% 的上海兰生国健药业公司与香港中信泰富公司共同投资成立上海中国国健药业有限公司,该公司拥有国内第一个产业化生产的单抗原物质疫苗,具有良好的市场前景,这将成为公司未来新的成长空间。该股自底部启动以来股价沿着上行通道以慢牛态势稳健上升,可见主力在目前依然保存了快速飙升的实力,短期调整为投资者提供了较大机会,可逢低关注。(杭州新希望)

■四机构今日掘金

大族激光(002008) 激光巨子 重点关注

公司是我国激光设备行业排名第一的企业,是世界上仅有的几家拥有紫外激光专利的企业之一,核心竞争力强。周三逆市向上突破,有望再创新高。(世基投资)

长电科技(600584) 成长性佳 回调吸纳

预计公司 2006 年和 2007 年每股收益分别为 0.35 元和 0.47 元,成长性相当良好,当前动态 PE 较低,建议投资者重点关注,回调值得逐步吸纳。(申银万国)

焦作万方(000612) 景气度提升 产能增加

电解铝行业整体景气,且公司产量大幅增加,将支持其未来业绩的持续增长,而中铝对焦作万方私有化的整合预期,将有望大大提升公司壳资源价值。(方正证券)

东方电子(000682) 股性活跃 大双底形态

公司为我国配电自动化的龙头,主导产品市场占有率高达 30%。该股股性历来十分活跃,近期主力入市抢筹迹象十分明显,大双底形态呼之欲出,积极关注。(源达投资)