

## 国元证券 (000728)

经过稳步扩张,公司迅速由一家地方性券商成长为具备较强综合实力和较大品牌影响力,资产规模、盈利水平居行业前列的全国性证券控股集团,初步形成了品牌化、多元化和集团化的发展目标。公司先后控股长盛基金和国元安泰期货,证券控股集团架构已基本成型。预计公司2008年净利润有望达到32亿元,其合理股价应在50.37元至54.75元,给予推荐评级。

## 富龙热电 (000426)

公司经营主业为内蒙古赤峰市的热电项目,赤峰是内蒙古东部的经济中心,国家重要的资源转化和储备基地,而公司作为当地大型公用事业企业,有望分享城市发展成果。目前公司发展战略相当明确,未来将构筑完整的煤电产业链,实现煤电一体化,预计2008年公司EPS为0.35元,按煤炭行业平均40倍市盈率进行估值,未来目标价14元,给予推荐评级。

(东方智慧证券研究所)

## 中信证券 (600030)

公司是中国证监会核准的第一批综合类证券公司之一,目前公司已发展成为国内规模最大的证券公司,也是券商中业务覆盖最广泛的公司,其控股证券公司、期货公司、基金公司,并已涉足国际市。我们预计公司2007年至2009年每股收益分别为3.45元、4.87元和6.62元,按照2008年30倍至35倍的动态市盈率估值,对应12个月内目标价为146.1元至170.45元。

## 国电电力 (600795)

目前公司电源结构合理,其主力火电企业多为坑口电站,能有效平滑煤价上涨影响,同时可保证其毛利率高于同业上游水平。公司最大亮点在于持续的资产注入,集团明确承诺将继续以公司作为集团全面改制平台,通过各种方式将集团优良资产注入陆续到公司。预计公司2007年至2009年每股收益分别为0.57、0.70和0.75元,对应12个月内目标价为21元至24.5元。

(渤海投资)

## 海通集团 (600537)

公司是农业产业化国家重点龙头企业,全国食品制造业企业500强,国内果蔬加工业龙头。作为绿色农产品企业,公司未来发展有望尽享国家支农优惠政策,特别是政府把扶持发展农产品作为遏制通胀手段的情况下,其前景当可看好。值得注意的是,公司旗下投资的杭州湾跨海大桥已全线贯通,未来很可能成为公司新的利润增长点,建议投资者逢低适当关注。

## 弘业股份 (600128)

公司积极探索多元化经营,利用资本市场平台做大做强。其旗下子公司弘业期货连续8年利润保持省内同行业第一,规模和效益在国内位居前列,并成为国内首批获得金融期货经营业务的期货经纪公司之一。此外,公司还成立了江苏首家企业办风险投资公司弘瑞科技创业投资,已投资的企业和新药项目获得较好的收益,未来将受益于创业板和股指期货推出的双重利好。

(越声理财 向进)

## 中国平安 (601318)

公司拥有完善的治理架构,以及国际化、专业化的管理团队。公司发展战略总是走在国内金融机构前沿,其最成功的是引入战略投资者,在国际化大趋势下,公司可能比其他竞争者享受更多机会。目前公司产品创新能力突出,并在大中城市的市场占有率领先于中小城市,新型保险产品占比显著上升,未来发展潜力非常巨大。

## 中信证券 (600030)

公司是目前国内规模最大的券商,也是经过核准的第一批综合类券商之一,且首批成为了创新类证券公司,并依靠收购重组发展迅速,业务覆盖广泛,成为券商业龙头。在目前牛市的大环境下,交易火爆及市场持续向好,直接刺激了券商经纪业务和自营业务收入增长。作为券商业的绝对龙头,公司业绩得到大幅度提升,未来估值仍有进一步提升空间。

(大富投资)

## 北辰实业 (601588)

公司是国内最大的房地产综合运营企业之一,其经营战略是以投资物业、零售商业为稳定收益基础,以发展物业为利润增长点。凭借综合运营管理的优势,其承担了奥林匹克公园国家会议中心项目及奥运媒体村项目的开发,作为拥有多项奥运项目的房地产开发商,公司将是北京奥运会的主要受益者,而人民币升值带来的资产重估也将进一步提升公司的内在价值。

## 马应龙 (600993)

公司是经国内贸易部认定的中华老字号企业,是一家涉足于药品制造、药品研发、药品批发零售、连锁医院等多个领域的专业化多功能国际化的医药类上市公司。其产品配方独特、且具有自主知识产权,因此产品毛利率较高,企业盈利空间较大,同时,其产品在国内外,享受国家相关的鼓励优惠政策,从而增加了企业产品的市场竞争能力,创利能力进一步提高。

(世基投资)

## 建发股份 (600153)

公司是厦门地区的龙头企业,主业包括内外贸易、房地产开发、会展、物流等。近年来,受益于国内经济的快速发展,我国贸易行业发展迅速,进出口贸易快速增长,国内贸易也发展迅速,公司发展态势良好。未来公司房地产业务有望集中释放,再加上物业租赁部分,业绩将进入快速增长的收获阶段。另外,公司持有较多金融资产,增值空间巨大,值得重点关注。

## 冠城大通 (600067)

公司在新股东入驻后,新股东将房地产业务注入上市公司,并战略定位于大型高档住宅社区的开发,在项目拓展上实行以股权收购为主的低成本扩张。目前公司现有项目具有位置好、成本低等诸多优势,可以保证公司未来三年的高速增长。由于公司项目地处北京,因此具备典型的奥运概念,而作为一只目前价值严重低估的奥运题材股,其未来发展前景值得看好。

(浙商证券 陈咏潮)

## 威尔泰 (002058)

公司所处行业属于国家重点鼓励发展的技术密集型行业,主要产品是现代化大型重点成套装备的重要组成部分,是信息化带动工业化的重要纽带,竞争格局相对稳定,有助于行业领先企业保持较高的盈利能力。其良好成长性有目共睹,并借助国家政策扶持大力发展环保产业,未来公司发展将进入快速增长期,目前该股中长线上涨趋势已确立,大行情值得期待。

## 中国太保 (601601)

当前公司优质的业务结构及行业地位,稳居国内保险业第一军团地位。其在国内市场上一直处于寿险前三名、产险前两名的位置,竞争优势相当突出。均衡的业务结构是公司最大的特点,同时,公司也是第一只登陆A股的正意义上的保险集团公司,综合资产质量和盈利能力的提升前景理应于同行业领先水平。目前该股上市后定位比较合理,后市投资机遇显著。

(杭州新希望)

## 弘业股份 (600128)

在国际金价不断走高的环境下,国内黄金市场正迎来新一轮大发展,因此,未来公司黄金业务将为其贡献更多利润。近期其持有的江苏弘业期货经纪公司已获得金融期货经纪业务资格,具备进行股指期货业务资格,公司成为了纯正的股指期货概念股。同时,公司还出资设立弘瑞科技创业投资公司,并发起设立金石财产保险公司,具备参股期货和创投等多重概念。

## 力合股份 (000532)

公司持有珠海清华科技园创业投资公司股权,后者主要从事珠海清华科技园的建设和经营,风险投资和高新技术企业孵化,在珠海已建立起了高新技术企业孵化基地。珠海清华科技园创业投资公司参股企业拓邦电子已成功上市,并将带给公司丰厚的投资收益。随着创业板推出时间的日益临近,创投类公司有望大幅受益,而公司作为其中龙头,未来潜力不容忽视。

(西南证券 李希敏)

## 宝胜股份 (600973)

宝胜股份是大型电线电缆生产企业,是行业唯一一家上市公司,市场占有率排名居前。其还是亚洲最大的防火电缆生产企业,是我国防火电缆行业标准的制定者。利用品牌优势、技术优势和产品优势,目前公司手握大量订单,并已取得北京奥运会主场馆国家体育场工程鸟巢项目的订单,未来有望成为其新的利润增长点,目前股价明显低估,值得中线关注。

## 御银股份 (002177)

公司是国内首家规模化开展ATM合作运营业务的运营服务商,典型的细分行业中的领先企业。目前公司在国内ATM销售中排名第二,但在ATM合作运营方面,则具有明显优势的领先优势。我们认为,2007年至2009年公司对应EPS分别为0.97元、1.34元和1.84元,且公司盈利模式相当独特,能够迅速进行外延式扩张,前期机构投资者介入相当明显,投资者可中线持有。

(华泰证券研究所 陈慧琴)

## 新华光 (600184)

目前国际原油价格持续在每桶90美元上方运行,这些迹象预示能源紧张局势短期难以缓解。而在国家环境保护“十一五”规划公布后,未来节能环保行业面临巨大的发展潜力。公司是我国主要的光学玻璃生产企业,目前已经形成光学玻璃和太阳能双主业并行发展的新格局,发展前景相当看好。由于大股东实力相当雄厚,而这将为公司快速发展奠定坚实的基础。

## 华微电子 (600360)

国际股市因次级信贷危机而动荡不安,在金融和房地产深陷危机之际,国际股市还能保持强势的关键因素在于科技股超出市场预期的美丽业绩,而从我国市场热点的演绎格局看,科技股往往爆发力极强,但在本轮行情启动以来,科技股并未出现持续而明显的板块效应,预计2008年科技股将会有优异的市场表现,建议关注电子半导体行业龙头,且基金重仓持有的华微电子。

(重庆东金)

## 中国平安 (601318)

目前公司治理结构、风险管控机制、经营管理体制等方面日趋完善,并已经成为保险行业及整个金融行业发展的综合金融集团的先行者。近期公司入股富通集团和提高港股投资比例,显示了公司的投资战略和资产配置正在向全球化发展。作为紧密型金融控股集团,其综合金融服务平台完善,管理水平 and 品牌价值保持领先,目前股价已有中线投资价值,2008年目标位170元。

## 长江电力 (600900)

公司是我国目前最大的水电上市企业,拥有独特的水电资源优势,目前其拥有的三峡水电开发权几乎是永久性的,而三峡水电资源几乎是公司专属资源,公司运行成本具有明显的优势,且水电作为清洁能源,在未来电力市场竞争上格局中拥有天然优势。此外,公司通过水电为主、水火共济战略模式,参股火电以优化电源结构,提升抗风险能力,2008年目标位35元。

(金百灵投资)

## 中国神华 (601088)

公司是我国综合性能源公司,是我国最大、全球第二大煤炭生产商。目前公司收益主要来源于煤炭和电力业务,近三年其煤炭产量保持10%以上的复合增长率,且占全国煤炭产量份额也在不断上升。目前我国煤炭行业已经进入新一轮的景气周期,电力行业也处于上升周期,公司作为综合性能源公司的地位有望进一步加强,并将成为煤电联动的最大受益者之一。

## 中国远洋 (601919)

公司由中远总公司独家发起设立,中国远洋母公司中远集团是全球第二大的综合性航运企业,公司是其旗下最重要的上市公司,拥有国内最大的集装箱航运船队,主营业务涵盖集装箱航运、码头、集装箱租赁和物流业务四块,业务贯穿整个航运价值链,是全球规模最大的综合性航运企业之一,未来公司有望受益于行业景气度的持续,中长期投资价值非常突出。

(浙江利捷 孙皓)

## 德棉股份 (002072)

近年来我国农产品价格持续暴涨,棉花价格也水涨船高。公司作为集团旗下上市公司面临很大的机遇,且受益于农产品涨价利好,发展潜力巨大。由于该股在中小板上市,未来扩张潜力大,在中小板指数创新高之际,股价远未创新高,该股大有崛起之势。该股上市以来尚未送过股,资本公积金高,业绩也不错,但股价在中小板中明显低估,值得市场中长线关注。

## 三房巷 (600370)

公司主要从事棉织物的印染等,其中卡其布产量居全国之首,目前具有相当可观的印染产能,是国内印染行业的十佳企业。公司增资投入高档家用纺织品项目,建成后公司业绩有望出现大幅提升。目前纺织业平均市盈率约在35倍至40倍之间,该股估值比较合理,且在细分行业中具有一定的规模优势,且股价处于增发价格之下,值得市场多加关注。

(东方证券 赵晓宁)

## 三一重工 (600031)

公司主营业务为工程机械产品及配件的开发、生产和销售,其对研发团队有很有有效的激励机制,能促使不断开发出高质量的产品,并提升现有产品的品质。考虑到其强大的研发能力、产品组合的良好改善及出口业务的迅速发展等因素,我们认为该股目前估值被明显低估,基于公司2008年35倍市盈率的考虑,我们将其未来目标价定为79.45元,建议中长线关注。

## 株冶集团 (600961)

在人民币升值和资源日渐紧缺的背景下,拥有了资源就等于拥有了绝对的话语权。公司是国内锌冶炼龙头,国内主要的综合性锌生产企业,是我国最大的锌及锌合金生产、出口基地之一,也是亚洲最大的湿法炼锌的企业之一,行业龙头地位突出。公司是我国锌冶炼系统首家循环经济项目试点单位,此项目将明显降低其产品的生产成本,并进一步提高企业的盈利能力。

(金证顾问)

## 华东医药 (000963)

随着人民生活水平的提高和消费能力提升以及北京奥运会的即将召开,2008年我国将迎来消费升级之年,特别在宏观调控影响下,未来宏观经济增速将越来越依赖于消费的增长,消费板块最近已经开始崭露头角,零售、酒类和医药等板块全面走强,预计2008年这些板块将成为市场的主旋律,公司作为医药巨头,产品优势突出,且备受机构投资者青睐,中线潜力巨大。

## 横店东磁 (002056)

公司是一家集生产、经营、科研、技术开发及信息服务为一体的全国磁性行业龙头,其主要从事磁性电子元件的研发、生产和销售,是国内规模最大、技术实力最强的铁氧体磁性材料企业,产品广泛应用于家电、汽车、计算机和通讯等领域,具有自主开发国际先进技术产品的能力。目前该股已经得到大量机构投资者关注,筹码锁定性相当不错,值得中线关注。

(方正证券 方江)

## 南京高科 (600064)

在本轮大牛市中,部分个股因持有大量上市公司股权资产而使股价复权后上涨幅度非常惊人,而经过充分对比与深入分析,我们发现公司具备大量上市公司股权,未来股权增值相当巨大,而且目前股价尚未被市场充分价值发现。特别值得一提的是,公司持有大量南京银行和中信证券股权,具备典型的参股金融概念,且这些金融股权未来仍有持续大幅增值的空间。

## 华光股份 (600475)

公司属于国家政策支持的环保行业,国家节能减排战略规划的稳步推进和联合国气候变化大会达成的全球减排计划,对节能环保行业构成成长利好,环保概念股也因此备受市场追捧。而该股上市以来,一直在市场中保持绩优股的良好形象,且公司基本面相当不错,是沪深两市为数不多的环保绩优股,目前该估值水平被市场明显低估,值得保持中长线关注。

(国海证券 王安田)

## 攀钢钢钒 (000629)

由于目前钢铁板块平均市盈率偏低,该板块在2008年行情中就具有了明显的比价优势,并有获得整体性走强机会,但国际市场上铁矿石价格持续上涨,提高了钢铁企业成本,因此国内拥有铁矿石资源的钢铁股,就拥有了明显的成本优势,有望在未来竞争中显现优势,而攀钢钢钒铁矿石自给率很高,未来竞争优势相当明显,且价格偏低,是中线选股的理想选择。

## 原水股份 (600649)

在未来水价上涨的利好预期下,未来水务板块业绩有望出现大幅提升空间,因此,该板块具备了中线走牛的可能,而原水股份作为上海水务龙头,经过大股东优质资产注入后,将显著提升公司价值,未来一旦资产注入实施,公司基本面将发生显著变化。前期该股涨幅相对滞后,当前比价优势十分明显,未来有望进入真正大蓝筹行列,具备了明显的中线投资价值。

(大通证券 董政)

## 浙大网新 (600797)

公司是国内为数不多的在对日、美两个软件外包市场均拥有稳定的高端客户,并且处于软件出口产业链上游的外包企业。此外,公司还具有炙手可热的微软题材,想象空间大。值得关注的是,其控股子公司是目前国内大型烟气脱硫企业,未来将明显受益于节能减排优惠政策,发展前景广阔。目前该股股价仍处低位,未来具备中长线投资价值,建议投资者密切关注。

## 冠农股份 (600251)

当前资源股依然是沪深两市备受关注的题材,资源股有望获得资金追捧,并获得较高的估值。全球钾肥供应偏紧的局面决定了国际钾肥价格维持高位,其参股的罗布泊钾盐有限责任公司钾肥项目已经开工,未来将成为公司主要利润来源。与此同时,经历资产置换,当前公司主业集中于农产品加工业,随着规模扩大以及增发缓解资金压力,未来其主业稳定盈利可期。

(第一创业证券 陈靖)

## 西安旅游 (000610)

面对黄金周改革后的首个重大节假日,旅游股充分吸引了市场注意力,从旅游板块的量能分析,资金深幅介入使得旅游股有望保持持续反复活跃状态,建议关注旅游资源非常丰富、西安旅游(000610),黄金周改革将激发公司潜在的旅游需求,当前其有望凭借独一无二的旅游资源进一步扩大大市场份额,而在人民币升值预期下,公司商业地产有望获得市场深入挖掘。

## 法尔胜 (000890)

北京奥运会将为未来两年通信市场注入新的发展活力,也将为通信类公司带来新的增长机会。光纤光缆是建设光通信传输网络的基石,通信业建网热潮无疑需要铺设大量光纤与光缆,光纤光缆企业必能享受庞大的市场盛宴。公司是我国光通信影响力前十强企业,是国内产业链最完整的光纤光缆系统制造企业,唯一具有自主知识产权的光纤预制棒生产企业。

(安信证券 梁少华)

## 澳洋科技 (002172)

目前公司是目前国内规模较大的粘胶短纤生产运营企业,其本部和两个控股子公司产权明晰、激励到位,因此,公司管理能力较强,管理费用率和财务费用率较低。综合考虑粘胶纤维行业和中小板特点及公司在行业中的领先地位,未来成长值得期待,我们预计,公司2007年至2009年每股收益为1.40、1.90和2.30元,12个月目标价64.74元,给予推荐评级。

## 工商银行 (601398)

作为我国最大的银行,其拥有其他银行无法复制的规模优势、全面的多元经营平台、广泛的销售渠道网络和坚实的客户基础,是经济持续快速增长的最大受益者。而在紧缩性调控政策不断出台的背景下,四大核心优势奠定了其作为行业龙头的领袖地位。多家权威行业研究员预计公司2007年至2009年每股收益为0.25、0.35和0.44元,未来12个月目标价10.58元。

(天信投资 王飞)