

个股评级

机构报告

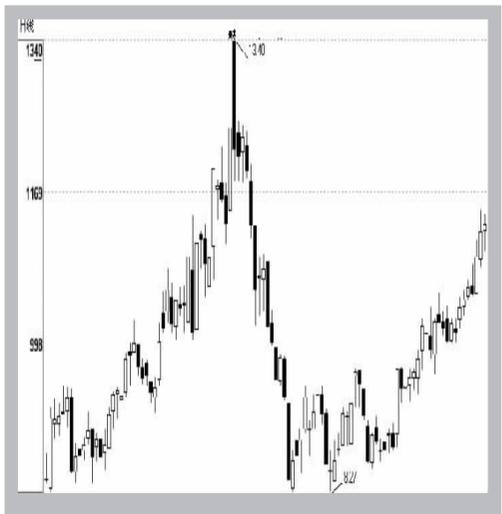
长安汽车(000625)
自主品牌发展能力取得突破



●长安福特马自达在2006年同比增长106.9%。福克斯、蒙迪欧等车型热卖。福特旗下的品牌在中国的市场份额将继续高速增长,到2010年福特汽车在中国乘用车市场占有率将达到8%左右。蒙迪欧致胜11月8日上市以来,已经取得了良好的市场反应。当月销量是4233辆,预计2008年的销量在5-6万辆左右。

●预计公司2007年下半年与2008年以长安福特为主的投资收益将继续保持大幅度的增长。母公司微型车业务将好转,预计2008年上半年能实现扭亏为盈。预计公司2007-2009年的每股收益分别为0.40元、0.79元和0.97元。考虑公司的高成长性,给予其30-35倍的市盈率,6个月内的目标价为24-28元左右。给予“短期-强烈推荐,长期-A”的评级。(国都证券)

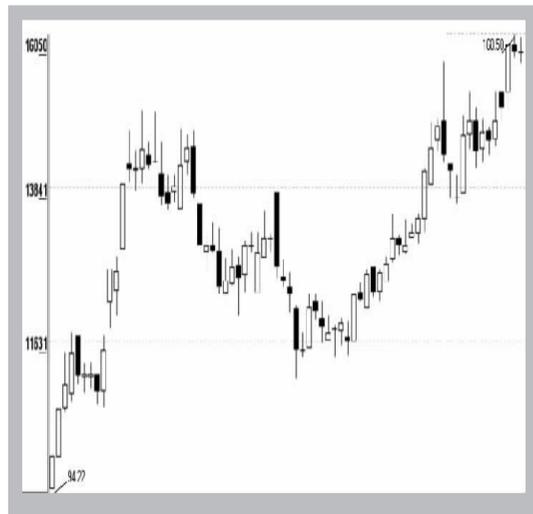
南天信息(000948)
经营状况实现转折



●公司是国内较早从事专用金融电子产品生产的企业,其主打产品存折打印机连续10年列为国家级新产品。近年来,公司业务向软件、系统集成、信息产品以及运营服务等方向渗透,但仍然专注于金融领域。公司未来主要的信息产品包括PR系列存折打印机、BST银行自助终端设备、自助售票机产品和ATM设备的生产。借助国内巨大的市场缺口,未来BST、ATM等设备的发展空间将非常广阔。

●公司主营业务不断优化,经营状况实现转折,并已融入成长快车道,未来发展前景值得期待,预计2007-2009年公司每股收益为0.22元、0.30元和0.40元。鉴于未来公司业务的高成长性,给予公司2009年35倍市盈率的估值水平,合理价格为14.00元,给予短期“增持”,长期“买入”的投资评级。(中原证券)

天马股份(002122)
产业战略布局基本完成



●重大资产重组尘埃落定。公司拟以每股2.2元的价格向齐重数控装备股份有限公司增资3亿元,增资扩股后公司持有齐重数控装备股份有限公司65.12%的股权。收购齐重数控不仅扩大了公司的经营规模,而且丰富了产品线,进一步延长了轴承制造的产业链,加强了与下游产业之间的联系。

●外延式扩张带来2008年业绩爆发式增长。公司系列收购活动的目的是为了完善产业和产品布局,收购的成功得益于公司对市场敏锐的触觉和快速的反应,天马股份早在一年前就开始收购齐重数控的谈判。我们认为2008年公司业绩增长来自于三个方面:合并齐重数控、北京天

广博股份(002103)
大订单保证业绩提升

与荷兰 HENZO BV 公司正式签署合作协议,公司将购买 HENZO 公司设备 91.5 万欧元,而 HENZO 公司则在 2007 年 10 月 31 日至 2010 年 12 月 31 日期间,向广博股份订购总价值 3000 万美元的产品。该 3000 万美元的总额中,2008 年度订单额度为 800 万美元,2009 年度订单额度为 1000 万美元,2010 年度订单额度为 1200 万美元。本次合作协议一方面有助于公司进一步开拓欧洲市场,另一方面有利于公司未来三年持续扩大产品销售份额。

作为奥运特许产品生产商,公司具体进展如下:在产品设计与开发方面,广博共获得奥运特许产品编号达到 50 个,产品 200 多款,其中 40 个编号的产品已经进入各大特许零售终端,其余 10 个编号的产品即将全面上市。在市场开拓方面,公司已经与 50 家特许零售商签定了销售协议,产品已进入了相应的零售终端。目前,不仅已经产生了一批单店营业额较高的门店,而且各特许零售商的团购量也在快速增长之中。公司的奥运合作伙伴及赞助商业业务增长迅速,先后承接了韩国三星、北京国航、伊利集团等大型企业的奥运特许产品定单,已顺利完成定单的生产和产品配送,并已顺利收汇。公司通过提供高质量的印刷服务,形成了相对稳定的客户源。预计公司 2007 年到 2009 年的每股收益分别为 0.41 元、0.55 元和 0.68 元,考虑公司在国内纸质文具企业的龙头地位,以及中小板块中唯一涉及奥运概念的个股身份,给予公司 2008 年 35 倍的 PE,对应股价是 19.2 元,给予“增持-A”的评级。(安信证券)

基本面选股

常山股份:参股金融+创投概念 加速上行

公司(000158)作为紫光创投的股东之一,当时出资 2400 万元投资参股清华创投,占到了 8%的股份,创投题材十分突出,受到市场资金的青睐。公司以每股 1.3 元收购常山集团所持的石家庄商行 1610 万股。石家庄商业银行收益水平较高且发展前景预期良好,

公司有望从中获得丰厚的投资收益。公司近期公告显示,将出让厂区土地 81.97 万平方米,因此可获得巨大增值收益,并表示该收益 90%返还企业用于项目建设,为企业快速发展奠定坚实的基础。公司作为中国纺织行业的排头兵企业,是国家重点支持的国有控股

大型支柱性企业,也是中国加入 WTO 最具竞争力的优势企业,目前已驶入全面发展、产业升级的快车道。二级市场上,该股在经过充分的调整后,近期放量加速上行,有望持续走强,建议投资者重点关注。(大富投资)

申能股份:绩优蓝筹 参股金融风电

中小流通市值品种在经过近一时期的持续炒作之后,继续上攻的动能在减弱,上周五午后奥运股激情重燃,推动股指上行的动力有所增加,大盘反弹趋势没有发生改变。金融和地产成了反弹的主力军。另外,2008 年国际原

油期货价格在第一个交易日大幅上涨。纽约商品交易所 2 月份交货的轻质原油期货价格达到每桶 100 美元,这一价格刷新了 2007 年创出的每桶 99.29 美元的国际原油期货盘中最高记录。新能源更是成了市场追逐的对象,其中最

近上市的金风科技更是大大受到投资者的追捧,维持在 150 元的位置,天威保变复权后也高达 280 元以上,可见新能源在资本市场的地位。作为拥有参股金融、风电等题材的绩优蓝筹申能股份(600642)可重点关注。(广发证券 杨敏)

斯米克:建筑陶瓷龙头 极具投资价值

数据显示,目前国内建筑陶瓷高档市场主要由国内四大品牌构成,包括诺贝尔、斯米克、冠军和亚细亚,四大品牌所占市场份额在 60%以上。应该注意的是,虽然建筑陶瓷保持了较高的利润率,且发展前景广阔,但由于该行业是高耗能高污染行业,今后受到的限制

会越来越多。按照国家目前节能降耗的标准,建筑陶瓷品牌整合是一个必然趋势。目前在 A 股市场上涉及建筑陶瓷的主要公司包括斯米克(002162)、唐山陶瓷、四维控股。斯米克现在已是国内一线品牌,唐山陶瓷和四维控股虽然一直都有该业务,毛利率也

都能保持在 30%左右,但尚属于二、三线品牌。二级市场上,该股上市当天高开 19.95 元,之后一路下跌到 9.6 元,开始走稳,目前股价才 13 元附近,属中小二线股的股价,因此该股极具中线投资价值,建议投资者重点关注。(银河证券 董思毅)

湘电股份:受益产业政策 发展前景看好

公司(600416)重点发展的风电业务已取得良好开局并已进入提速发展阶段,其自主研发的 2 兆瓦直驱永磁同步风力发电机近期成功下线 2 台,联手日本原弘产合资制造的 2 兆瓦风电整机也已成功并网发电,标志着公司大力打造的风电业务即将步入规模化量产收获期。尤其值得

注意的是,公司公告称 2007 年 12 月 16 日,合营公司湖南湘电风能有限公司与大唐赤峰赛罕坝风力发电有限公司签订了大唐赤峰赛罕坝二期风电场工程(50MW)风力发电机组及附属设备 3.2 亿元的采购合同,为其后期业绩增长带来想象。当前国家十分重视风电发

展,这对具有国内风电产业龙头之称的湘电股份的今后发展产生重大利好。市场上,同样主业为风电产业的金风科技以 36 元的超高价发行,上市后一路飙升最高突破 160 元大关。湘电股份相比之下,中线应具有持续翻番潜力,可重点关注。(越声理财 向进)

股海掘金

云铝股份(000807):
业绩大增 厚积薄发

公司地处素有有色金属王国之称的云南,资源优势明显。目前在文山州拥有 21 个探矿权,铝土矿探明储量 3385 万吨,总储量预计在 1 亿吨以上。云南水电资源丰富,实现电耗为 1.36 万吨/吨,达到世界先进水平,位居全国第一位。

公司已经形成 30 万吨电解铝产能,配套建成 18 万吨碳素生产能力,16 万吨铝加工产能。在云南文山州合作建设的氧化铝项目有望在 2008 年投产,届时公司将演变为上游铝土矿-氧化铝-电解铝-铝加工一体化的铝业企业。最近公司还计划通过增发建设高端铝板材项目。控股股东云南冶金集团总公司拟用其持有的云铝股份及驰宏锌锗的全部股权及其它资产出资设立云南冶金股份有限公司在香港申请上市,大股东若能整体上市,对公司的发展极为有利。

中通客车(000957):
主攻奥运用车 业绩预增 300%

根据我国政府对绿色奥运的承诺,北京市所有的客车都要达到清洁客车的要求,且奥运中心区车辆必须是零排放,为此北京公共交通控股集团去年向全国公开招标,得到科技部力捧的中通客车以小组最高分在宇通、金龙、一汽、二汽等全国前十名的客车企业中脱颖而出,中标混合动力客车,以及奥运用纯电动客车。根据北京公共交通发展计划,此次招标混合动力车除用于 2008 年奥运会外,还会加大在公共交通中的混合动力车数量。近年来,随着城市公交容量需求的不断增大,BRT 大容量快

速公共交通系统以其相对地铁、轻轨低投入的优势在国内迅速开始推广,珠海市、济南市今年已正式启用 BRT 快速公交车,广州等大城市也正启动 BRT 大容量快速公共交通系统计划,中通 BRT 产品的下线标志着中通客车在超大型快速公交产品取得了新的突破,将成为国内城市 BRT 运输的优选产品,为公司发展提供了更广阔的空间。中通客车以实力成功夺得奥运客车大单,去年业绩预告增长 300%以上,是正宗的奥运概念股,在奥运板块百花齐放之际,中通客车有望迎头赶上,值得重点关注。(东方证券 赵晓宁)

专家荐股一致推崇业绩和题材

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	巫寒	巨化股份(600160)	公司是具有世界竞争力的全国最大氟化工生产基地,也是国内首家实施 CDM 项目的上市公司,技术上突破向上,短线关注。
2	吴青芸	*ST 明星(600111)	业绩转型品种。作为遂宁地区主要电力、煤气和自来水提供商,国家资源溢价趋势将使公司长期受益,逢低关注。
3	秦洪	德美化工(002054)	主营业务得益于国家节能减排政策。在坚持核心主业的同时,发展多元化战略,带有明显的创投特征。有实力机构资金持续介入,可跟踪。
4	江帆	海通证券(600837)	作为券商行业最具竞争力的公司之一,随着定向增发的完成,未来发展空间更加广阔。近期随着调整期的结束,股价有望再创新高。
5	罗利长	同方股份(600100)	旗下多家高新技术产业公司具备独立上市条件,创投概念突出。开年股价创新高后强势整理,仍具中线潜力。
6	王国庆	金风科技(002202)	目前国内最大的风力发电机组制造商,年收入和利润都保持 100%以上的增速。节能减排中国家重点支持发展的行业。
7	张谦	浙江医药(600216)	主要从事维生素 H 系列产品生产。二级市场上明显有资金对其进行提前建仓,上周股价已向上创出新高,本周可大胆逢低介入。
8	赵立强	同济科技(600846)	作为一家主营业务翻倍增长,且具有“新能源”概念题材的名高校科技股,目前股价尚不到二位数,后市极具潜力。
9	袁建新	捷利股份(000996)	旗下拥有二期期货公司,下周将推出黄金期货。对比 2007 年证券行业赚得盆满钵满,期货行业或许是第二个暴利行业。
10	陈焕辉	豫园商城(600655)	公司控制了黄金的探矿、开采、加工到销售的主要环节。随着金价不断上涨,业绩有望强劲增长。技术上呈现跳空突破走势,可逢低买入。
11	杨燕	中信证券(600030)	券商股龙头,受益于牛市行情,即将推出的股指期货业务将成为净利润增长的新动能。目前调整提供买入良机,关注。
12	吴墟	金晶科技(600586)	公司主营浮法玻璃,超白玻璃的生产与销售。走势明显强于大盘并率先创新高,量价配合理想,近日依托短期均线强势整理,后市有望攀升。
13	彭勤	公用科技(600685)	公司的整体上市方案推进顺利。介入该股的风险在于方案能否实施仍需证监会批准,因此只建议少量参与。
14	郭峰	民生银行(600016)	经过近期调整,已将紧缩货币政策的不利因素有所消化,海通证券的股权将为公司带来丰厚的业绩增长,目前股价底部特征明显,可关注。
15	金洪明	长江电力(600900)	国内水电企业龙头,持有的建行股权等可供出售的金融资产超过 80 亿。该股近期明显受到机构中长线介入,可适当关注。
16	张达铨	太行水泥(600553)	紧邻北京地区的水泥龙头,后续资产注入预期强烈。近半年来股价在小箱体中运行,目前已逼近箱顶,后市有望突破,可关注。
17	胡一弘	中兴通讯(000063)	公司在国有 TD 领域处于第一梯队,近几个月股价一直在四重顶区域中筑底,并已具备盘出底部阶段的特质,“顶”“底”的特征极为明显。
18	李文辉	新疆天业(600075)	公司是电石法生产 PVC 行业中的老大,未来两年盈利将保持较快增速。前期股价调整幅度较大,目前稳步上行,可关注。
19	王芬	中科英华(600110)	公司生产的锂电池用电解液在国内市场占有率达 50%左右。近期将通过定向增发再度扩大电解液产能,将为公司带来新的利润增长点。
20	郑国发	安徽合力(600761)	公司是我国规模最大、效益最好的叉车制造企业,成长前景值得期待。技术走势上三连阳,有加速迹象,建议积极关注。
21	吴磊	华鲁恒升(600426)	随着农业产业结构调整,农产品价格上涨将有助于化肥用量的增长,整个化肥行业仍将面临较好的发展前景,维持推荐。
22	何玉咏	民生银行(600016)	公司有海通证券股权需要处理,将会带来大量的股权投资收益,值得关注。
23	陈晓阳	新疆天业(600075)	公司为氯碱化工龙头,资源优势明显,盈利能力逐步改善,应该仍有上涨机会。
24	文明	建投能源(000600)	业绩大增 6 倍,估值优势突出,目前上升趋势良好,建议投资者中线关注。
25	李纲	吉林敖东(000623)	主营中药行业,拥有明显的药材资源优势。还是广发证券第二大股东。技术上,经过 ABC 三浪调整后,目前正处于筑底阶段,可适当关注。
26	陈钟	焦作万方(000612)	作为一家业绩大增的电解铝巨头,同时具备回购题材,潜力不可小觑,笔者已连续第五十七周推荐该股,建议投资者逢低买入,长期持有。