

# 中国太保 次新蓝筹 补涨机遇显现

新年伊始,沪深两市成交量持续放大表明市场做多氛围正逐渐转暖,盘中次新大盘股再次受到主流资金追捧,中国中铁创出上市以来新高,由于次新大盘股具备良好的成长性和交易灵活性,短中线投资价值显著,投资者不妨重点关注,个股操作上可关注中国太保(601601),公司是全国同行业中业务最优质、盈利最稳定丰厚的产险公司,未来发展前景乐观。

## 行业高成长 享受高回报

我国近5年GDP年增长率在10%左右,而保费增长速度每年均超过

GDP增长速度,预计未来10年我国寿险保费收入年复合增长率有望达到16%以上,而2006年我国人寿保险深度只有约2.8%,远低于亚洲平均水平及欧美国家水平,未来提升空间很大。另一方面,民众对保险意识正在进一步加强,特别是未来农村市场的发展潜力非常大,寿险业发展空间巨大,而其他保险产品均在我国强劲经济发展中获得高速发展。

中国太保作为我国领先的综合性保险集团公司,在人寿保险、财产保险和保险资产管理等多个业务领域均拥有领先的市场份额和举足轻重的市场

地位,其主要保险产品一直处于市场前列,竞争优势相当突出。

## 业务结构均衡 竞争优势突出

作为一只刚上市不久的金融蓝筹,其上市首日被定位在47倍PE,根据当前市况、公司资产质量方面及上市定位,都为其后市预留了表现空间,公司本身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,公司在国内市场上一一直处于寿险前三名、产险前两名位置,竞争优势相当突出。专业人士表示,均衡业务结构是公司最大的特点,因此,其综合资产质量

和盈利能力的提升前景理应于同行业的领先水平。同时,公司拥有领先的保险营销和服务网络和最大的寿险客户群,覆盖了全国几乎所有的省、自治区和直辖市。

## 定位偏低 中线强势可期

二级市场上,目前该股市场定价偏低,上市以来一直处于震荡盘整格局中,随着次新大盘股再度走强,该股作为权重股的战略性地位日益突出,中线强势上攻行情可期,可积极关注。

(杭州新希望)

## 大腕点股

### 海南航空(600221) 受益升值 蓄势待发

公司是集团下属航空运输板块的龙头企业,截至2007年12月,海航整个运输板块拥有飞机135架,适用于干线飞行、支线飞行、公务商务包机飞行、货运飞行和通用飞行,而在过去14年中,海航先后建立了北京、西安、太原、乌鲁木齐、广州和兰州六个航空营运基地,航线网络已遍布全国各地,开通了国内外航线近500条,各项生产经营指标均呈现出持续增长势头,盈利能力非常突出。

索罗斯旗下量子工业公司控股的公司长期持有公司股份,前期索罗斯基金再次将通过美国航空公司投

资海航旗下的新华航空控股公司,表明了其对公司长期发展的看好。随着公司拟受让集团持有的招商证券股权与河北国际信托股权等金融资产,公司完成参与期货、保险、证券、信托金融产品线布局。

周一人民币汇率中间价突破7.27元大关,加速升值态势相当强劲。目前公司主要负债为美元计价,这使其极大受益人民币升值。二级市场上看,面对前期高点压力,该股近期反复震荡,但并未破坏上升趋势,有洗盘嫌疑,在人民币升值背景下,后市有望挑战新高,可逢低关注。

(世基投资)

## 实力机构猎物

### 千金药业(600479) 细分医药巨头 有望补涨

近期沪深两市大盘继续强势上攻,不断温和放大的成交量说明人气已经全面活跃,个股大面积涨停情况说明市场已进入相对活跃时期,医药板块是前期市场上表现最强劲的品种之一,2008年有望继续得到全面关注,而那些疗效独特、具有突出优势企业有望得到长期稳定增长,千金药业就是一家专注于女性健康产业的医药企业。

公司是生产中成药的龙头企业之一,其主要产品妇科千金片是国家基本药物、国家中药保护品种和国家基本医疗保障药品目录中的甲类药品,该产品畅销全国。公司还拥有湖南千金医药股份有限公司、湖南千金大药房零售连锁股份有限公司等四家子公司和一家分公司,形成了科工贸一体的企业集团。公司还加强了连锁药店扩张步伐,药品零售、药品批发营业收入都出现了一定幅度提升。另外,公司还控股千金大药房,连锁药店扩张为其未来业绩提升创造了条件。随着国家对基础用药的大力推广及新型农村医疗保险制度的推进,农村这块原来基本空白的市场将被越来越多企业重视,妇科千金片不仅疗效确切,且服药价格低廉,非常适合在农村市场推广。

在近期大盘强势情况下,该股连收三阴,目前已调整到短期上升通道下轨位置,后市存在强烈上涨要求,值得重点关注。

(方正证券 方江)

## 报告精选

### 西安民生(000564) 北京商圈新贵 值得关注

新年伊始,沪深两市奥运概念股齐聚,西单商场、王府井等北京消费业巨子表现抢眼,由于奥运期间,全球游客云集北京,北京商场、餐饮、酒店等消费行业受益最大,所以,以全聚德、西单商场为首北京商业股升势特别凶悍。西安民生看准北京市场的巨大商机,前期投入巨资与海航集团联建北京科航大厦,北京科航大厦是集购物中心、酒店、餐饮等于一体的大型大厦,位于燕莎商圈中心地带。

北京科航大厦位于朝阳区燕莎商圈核心地带,该商圈是北京外籍人士居住比例最高的地区,战略性进入北京市场有助于其扩大在国内商业的知名度,为民生百货发展成全国连锁百货业的知名品牌奠定基础。

(东方证券 赵晓宁)

### 韶钢松山(000717) 钢铁蓝筹 具备估值优势

总体来看,我国本轮经济增长周期远未结束,对钢材的刚性需求规模依然维持,国内钢材需求拉动依然明显,短期而言,市场对京沪高铁项目启动的预期,将对钢铁板块构成较好支持,而在近期盘面上,钢铁股普遍表现活跃,资金介入迹象较为明显,可适当关注具有短线爆发力的韶钢松山(000717)。

公司是广东省最大的钢铁生产企业,主要产品有中厚板材、工业线材、建筑用材等,广东省钢材市场供不应求的现状保证了公司产品销售价格。走势上看,钢铁股近期表现活跃,而目前该股形态上出现圆弧底形态,看涨趋势明显,且价量配合良好,短期均线加快向上发散,后市有望出现加速上攻走势。

(新时代证券 黄鹏)

### 中信证券(600030) 受益牛市 适当关注

节后大盘不断震荡走高,个股活跃度有所提升,随着成交量逐步放大,股指有望继续上行,后市仍存在较多个股机会,建议投资者关注一些行景气度不断提升的板块,行业高度景气往往会带来相关个股股价的活跃表现,建议关注券商龙头中信证券。

公司是第一批综合类证券公司之一,并成为首批创新试点券商,具有企业年金基金投资管理人资格,目前公司已经成为国内资本规模最大的证券公司,领先优势进一步加大。公司在经纪业务方面积极推动营业部由单一代理职能向代理和销售双

重职能转变,取得了良好的成效。在代理交易方面,公司及控股子公司股票基金代理交易额居市场前列。公司公告,其旗下中世纪期货经纪有限公司收到中国金融期货交易所通知,获批中国金融期货交易所全面结算会员资格,这将使公司在未来股指期货运作中占得先机。

二级市场上,作为牛市的最大受益者,该股一直得到各路大资金的大力追捧,股价表现也是波澜壮阔,目前该股缩量回调至半年线附近,随着股指节节走高,短线具备一定上攻机会,操作上建议适当关注。

(金百灵投资)

## 四机构今日掘金

### 万科A(000002)

#### 调整充分 估值优势再现

作为地产业龙头,公司通过低价销售快速出击,加快了资金周转,提高了资金使用效率,成长优势明显。前期该股调整幅度较大,补涨要求强烈。

(天信投资 王飞)



### 中信证券(600030)

#### 券商龙头 竞争力强劲

目前公司是国内规模最大的证券公司,经纪业务和证券承销业务占有率居行业第一,且目前正积极推进国际化战略,竞争力有望得到进一步提升。

(申银万国)



### 宏源证券(000562)

#### 市盈率不高 中线配置

受益于牛市,目前公司业绩快速增长,且动态市盈率相对较低,估值优势明显。目前该股风险部分释放,后市存在反弹机会,可中线配置。

(方正证券 华欣)



### 深天马A(000050)

#### 消费升级 强势突破

公司是国内中小尺寸液晶显示器主要厂家之一,目前新的薄膜晶体管液晶显示器生产线开始投产。目前该股强势突破前期高点,建议逢低关注。

(德邦证券 周亮)



## 精选个股

### 交通银行(601328) 携手汇丰 涨幅明显滞后

随着大盘继续走高,短线银行股有望再次启动,而从近日盘面看,包括华夏银行、民生银行等银行股有逐渐走强迹象,因此短期投资者不妨关注尚且处于相对底部的中低价银行股,而交通银行(601328)携手汇丰,目前股价调整比较充分,值得关注。

公司作为一家经营稳健的股份制银行,综合业务经营取得了积极进展,

重组了湖北国际信托,申报成立交银租赁公司,改组成立了交银国际控股有限公司,混业平台正在逐步搭建,因此,多家权威机构均给予公司增持的投资评级。同时,公司第二大股东已成为汇丰银行,这表明公司具有独特的外资概念。走势上看,目前该股绝对价格不高,且涨幅严重滞后,短期走势值得关注。

(大通证券 付秀坤)

### 招商轮船(601872) 垄断优势突出 值得关注

公司是国内最大的远洋能源运输龙头企业,其远洋原油运输约占全国近三分之一的市场份额,垄断优势相当突出,并具有较高的市场定价权。前期公告显示,公司与中国船舶重工国际贸易有限公司、大连船舶重工集团有限公司和青岛北海船舶重工有限公司签署了购建1艘30万吨超级油轮

及5艘18万吨散货船的合同。通过大规模购置船队,公司盈利能力将得到大幅提升,规模经济优势也将更加突出。技术上看,近期该股底部不断抬高,主力运作明显,周一下探5日线后迅速拉回,后市加速拉升或将展开,值得关注。

(越声理财 向进)

### 上海汽车(600104) 汽车股龙头 上攻意图明显

近期上海汽车和上柴股份发布了合作公告,公司出资收购上柴股份股份,此次收购完成后,将有助于公司发展商用车,双方合作共赢空间正在打开。

公司一直致力于成为我国整车制造行业的领军企业,在收购上柴股份后,公司将拥有自主知识产权的发动机,有利于构建商用车领域的核心零部件系统,而且其商用车有望得到更好的发

展空间。实施整体上市与持续并购后,目前公司规模经济优势将逐渐显现,其自主品牌汽车经过三年的投入期,未来业绩有望出现爆发式增长。走势上看,周一该股放量收出带长下影小阳线,短线上攻意图明显,经过近日蓄势整理充分后,有望在周二权证上市的情况下加速上扬。

(国海证券 王安田)

### 宜宾纸业(600793) 受益升值 打造纸业龙头

周一大盘受制于金融股再次收出小阳,个股普涨明显,盘中热点突出,农业、造纸板块表现强劲,受益本币升值。以广博股份为首的纸业股的集体拉升引人注目,建议重点关注目前仍处低位的国内新闻纸龙头企业之一的宜宾纸业(600793)。

公司是我国最大的新闻纸生产企业之一,为我国名牌造纸企业,到2010

年将达到年产100万吨浆、纸的能力,同时,公司拥有国内较为先进的食品包装纸生产线,具有较大的市场开发潜力。值得一提的是,公司托管人宜宾天原集团最近半年成功引进三位战略投资者,这无疑对公司构成一大利好,未来发展前景看好。目前该股在上升通道中运行,近日更是放量收出大阳,上攻欲望强烈,可重点关注。

(大富投资)

### 申能股份(600642) 巨资参股券商 密切关注

周一沪深两市承接上周涨势继续上扬,个股表现相对活跃,同时,由于今年上半年一些券商准备IPO上市,因此推动了券商概念股的全线走强,操作上建议投资者可关注券商股表现。

作为沪市能源龙头,公司是上海唯一的天然气气源,且具有油气垄断优势,因此被基金和社保大幅增仓,同

时,公司还具备了核能、太阳能和风能三大题材,成为两市为数不多的涵盖诸多新能源产品的上市公司。此外,公司还大量持有券商股权,其中持有海通证券和申银万国证券股权,并持有交通银行股权。目前该股在上升通道中运行,近日股价小幅蓄势,后市随时有望出现快速上攻走势,值得密切关注。

(广发证券 杨敏)

## 南北对话

### 佛山照明(000541) 节能照明龙头 价值洼地

当前我国提倡建设资源节约型社会,并从战略高度强调节能减排的重要意义,国家将采取措施推动政府机构优先采购高效照明产品,研究鼓励高效照明产品的生产。佛山照明(000541)主营节能产品,且是行业绝对龙头,值得密切关注。自上市以来,公司专注于主业电光源产品的生产和销售,目前生产和经营的电光源产品在国内、国际市场上均享有中国

灯王的美誉,是全国电光源行业中规模最大、质量最好、创汇最高、效益最佳的外向型企业。该股超市盈率和市净率使其成为典型的价值洼地品种,而其良好的分红方案有望在即将到来的年终业绩浪中显露本色。该股自见底以来一直稳步上行,量能温和放大,在突破前期成交密集区后,短线有望展开快速上扬行情。

(第一创业证券 北京 陈靖)

### 广州浪奇(000523) 化工巨头 积极关注

公司是华南地区的日用化工龙头,主导产品浪奇牌合成洗衣粉、香皂和液体洗涤剂均荣获名牌产品称号,品牌效应逐步形成,有利于其进一步拓展市场。公司计划利用自身的科研优势向竞争较小、技术含量较高的上游行业发展,使其形成完整的产业链,形成规模效应抵御成本上涨的压力。

MES作为新型油脂基表面活性剂,

在性能、环保和资源等方面都有着独特的优势,可使洗涤用品的生产成本节省10%以上,是石油系表面活性剂的最佳替代品。公司MES项目将分三期进行,该项目实施将帮助其有效改善盈利能力和竞争优势,未来业绩增长可期。二级市场上看,近期该股温和放量上扬,周一以长阳突破前期成交密集区,上升空间被打开,可积极关注。

(重庆东金)