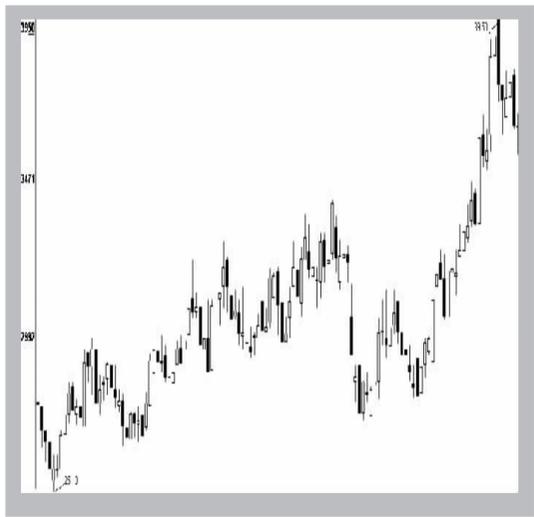


■个股评级

科华生物(002022)
业绩有超预期的可能



●公司目前诊断试剂出口以免疫试剂为主,主要通过国外基金的采购。生化试剂尚未出口。目前公司42个生化试剂获得规范市场的认证,相当于获得了进入规范市场的“身份证”,有利于公司生化产品出口实现“零的突破”。另外,公司目前已有3个生化仪器获得CE认证,将来还会有更多仪器产品获得规范市场认证。众多产品获得规范市场认证,有利于它的产品组成一个“产品篮”,从而共同打开规范市场的大门。与法国梅里埃的合作也将有助于其产品的快速出口。

发展非常重视。且凭借其产品良好的性价比,实现了国外产品销售的高增长。科华生物以诊断试剂起家,现在也在积极地与诊断试剂密切相关的仪器发展,以其诊断试剂和仪器良好的性价比,其国外销售有望实现超预期增长。

●公司2006年产品出口30万美元,2007年出口300万美元,从目前看2008年出口可能翻番。我们认为,产品出口是公司未来快速成长的亮点之一。随着公司的发展,其业绩有超预期的可能。暂时维持对公司业绩预测2007年-2009年EPS 0.55元、0.85元、1.1元,目标价42.5元,评级“买入”。 (中信证券)

格力电器(000651)
结合金融资本促进产品销售

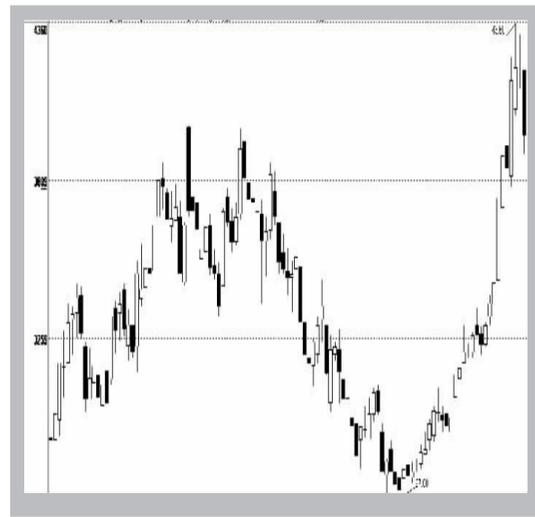


●公司的本次增资将使得原有控股的财务公司的业务范围得到拓宽,公司在利用财务公司平台增加资本利用效率和投资范围的基础上,将通过买方信贷促进产品的出口,国外进口经销商等以不低于合同总价15%(这个比率是参考惯例得到的)的预付款就可以拿到货物,余下款项可以分期付款,财务公司还可以得到相应的利息。而消费信贷的利用同样可以促进国内外产品的销售,同时还增加了资金的回笼效率,可谓一举多得。

●在人民币升值加速预期以及可能的出口退税下调情况下,加上全球经济放缓,公司需要通过调整产品结构和出口区域来进行调节。包括增加高附加值产品出口来提升毛利率、增加对亚洲等新兴市场地区的出口。而利用财务公司的买方信贷,可以有效吸引进口商消费,减少2008年出口难度增加的冲击。同时我们认为,这也反映了公司适应市场变化的应变能力较强。

●2007年1-9月,格力财务公司营业收入1649.8万元,净利润1031万元,公司预期增资后利润达到10901万元。由此我们适当上调公司的盈利预期,2007年-2009年每股收益1.23元、1.93元、2.70元。维持对公司的“推荐”评级,合理价位在70元左右。 (国信证券)

中信国安(000839)
产品价格上调增厚业绩



●近期钾肥需求旺盛,氯化钾、硫酸钾等纷纷大幅涨价,氯化钾价格已从11月初的1800元左右上调到2600元左右,硫酸钾也从2000元左右上调到3000元左右,幅度基本都在50%以上,而且趋势还可能持续。与此相比,硫酸钾价格已经较低。硫酸钾钾肥中氯化钾含量为硫酸钾等的一半左右,如果简单按照含量测算,其目前市场价格应该在1500-1600元左右。本次调价后硫酸钾钾肥的价格也仅为1300元(颗粒状),估计后续还有可能继续调高。硫酸钾钾肥的潜在市场需求是判断公司中短期投资价值的关键。我们还需要一个季度时间观察本次调价对终端需求的影响。在此期间,我们认为继续调价的可能性不大。

●在钾肥销量不变的情况下,硫酸钾钾肥价格每调高100元,对公司业绩影响约为0.05元,幅度约5%,影响较为明显。据此,我们将2008年硫酸钾钾肥销售均价从之前的1320元调高到1420元,相应提高2009年销售均价至1652元,调整后的2008年、2009年EPS分别为1.04元和1.58元,业绩调高幅度约5%。

●我们继续看好中信国安所掌控的两项稀缺性资源的价值。目前2009年市盈率25倍。由于钾肥需求旺盛、存在资产注入等可能,业绩存在继续超预期的可能。因此暂时维持50元的保守目标价,维持“推荐”评级。 (国信证券)

■机构报告

华天酒店(000428)
步入快速发展通道

●公司将积极进行高星级酒店实体扩张,并已摸索出“托管-承包-收购-自营”的扩张模式。预计公司2007年-2009年自营酒店收入分别为3.6亿、5.1亿和6.9亿,复合增速高达38.44%。同时,高星级酒店承包、托管业务稳定发展。

“酒店+地产”模式从根本上提高了公司收益水平。该模式的核心在于以酒店为中心辐射的地产及物业项目。公司目前已经公告的四个酒店地产项目共计将实现收入10亿元。我们认为,公司在湖南省内的品牌影响力和资源,将保证其酒店地产业务在未来数年内快速发展。

“华天之星”经济型酒店具备在该酒店子市场快速发展的两项特质:管理层执行力和资金支持。我们持续看好中国经济型酒店市场和“华天之星”的成长潜力,预计2008年~2010年收入的年复合增长率将达146%。

华天光电进入收获期,产品毛利率大幅提高。华天光电是目前国内激光陀螺规模最大的生产商,在市场上具备了一定垄断地位,订单量快速增加,毛利率大幅提高。募投项目“激光惯导集成系统”将使公司进入毛利率更高的系统项目,盈利水平和总收入双双具备较大增长空间。

公司进入快速发展通道,2007年、2008年业绩亮点多、增长快。公司2007年-2009年的摊薄后每股收益分别为0.47元、0.66元和0.78元。从公司传统酒店主业和地产业务两部分进行估值,其合理股价应在20元~22元。我们看好公司的执行力和快速扩张潜力,首次给予“推荐”的投资评级。 (兴业证券)

■基本面选股

青海华鼎:政策扶持 业绩高速增长

政府给予的机床制造业增值税先征后返50%的政策,无疑为机床产业提供了极为广阔的发展空间。公司(600243)是国内数控大型重型机床和加工中心主要生产企业之一,众多产品在国内具有领先水平,性能价格比有较强竞争优势,产品广泛应用于铁路、冶金、能源等支柱产业。公司作为行业龙头企业,其订约合同、生产经营有望出现较大幅度的增长。值得一提的是,公司的旋压机床系列产品广泛应用于航空航天、军工、核工业等行业,为国内独家生产。公司发

展势头良好,其主要经营指标近几年保持25%以上的增幅,从公司近期季报显示,基金增持明显。

天方药业:普药高占有率 受惠医改

天方药业(600253)是普药的龙头企业之一,产品在市场上有较高的占有率,其年产乙酰螺旋霉素居全国首位,产品天方罗欣、乙酰螺旋霉素、维脑路通、金霉素的市场占有率分别高达85%、55%、60%、30%。此外,公司还是抗艾龙头之一,其抗艾滋病药物同样极具市场发展潜力。

二级市场,由于今年医改将全面铺开,市场上对医药龙头股的热情日渐升温。天方药业从底部拉

升后出现的几次阵发性放量,很明显是新增量资金做多的信号,近几周来股价一直沿着上升通道稳步上攻,上周五的放量拉升有突破通道上轨,进入加速拉升阶段的迹象,值得关注。 (银华证券 饶杰)

■股海掘金

鑫科材料(600255)
行业景气提升 业绩稳中有升

公司主要生产铜合金材料和辐照特种电缆,是国家重点高新技术企业。由于市场需求旺盛,中国铜板带材行业正成为一个新的投资热点。公司近年来加大对具有高附加价值的精密铜带的投入,计划2010年公司铜带产量将达到5万吨,精密铜带产量将达到8万吨,异型材产量达到2万吨,铜杆、线缆产品保持现有规模运作。规模和技术优势将使公司抵御成本上涨风险能力较强,业绩有望稳中有升。

二级市场上,该股近期依托10日均线震荡盘升,蓄势充分,后市有望挑战新高,可积极关注。 (世基投资)

欣龙控股(000955)
轻装上阵 未来“钾肥之王”

我国耕地普遍缺磷缺钾,钾肥和磷肥都大有市场。在我国磷矿之都宜昌投资全国最大的10万吨磷酸二氢钾项目的欣龙控股,刚公布历史遗留的担保事项有望在今年2月得以解决,企业将从此轻装上阵。磷酸二氢钾是钾肥之王,价格是氯化钾的近4倍。80多元股价的宏大股份年产3万吨磷酸二氢钾,而欣龙控股一期工程的产量就达10万吨,欣龙控股持有75.45%股权的宜昌欣龙化工新材料有限公司在北京、大连等地都有分公司,项目已进入试产阶段。欣龙控股若转型成功,将成为“钾肥之王”,想像空

间大,因为钾肥股的股价都高得惊人。欣龙化工拥有国际领先水平的专利技术,一期工程投产后可年产优质磷酸二氢钾10万吨、聚合氯化铝13万吨、磷酸二氢铵2万吨、磷酸氢钙4万吨,以及氮磷钾三元复合肥15万吨,成为国内最大的磷酸二氢钾和聚合氯化铝龙头企业,公司产品二期工程建成后,综合各类产品总量将达到400万吨,发展潜力巨大。二级市场,该股近期明显有主力收货迹象,成交激增,值得重点关注。 (东方证券 赵晓宁)

天创置业:奥运地产 机构建仓明显

公司(600791)2007年12月28日公告称,公司控股子公司北京国电房地产公司与中国有色金属建设集团“国典大厦项目”签署5亿元房屋预售合同。公司持有北京国电房产90%股权。国际电力开发投资公司与北京市综合投资公司合并重组设立北京能源投资(集团)有限公司,京能集团通过直接和间接方式合并持有公司42.46%的股份,为公司实际控制人。

公司主业已从旅游业、酒店经营等转变为房地产经营与开发,2008年奥运会为北京的房地产市场带来大商机。公司还持有中国光大银行338.8万股。

二级市场上,该股历史股性十分活跃,经常出现连续涨停的走势特征。12月3日以来,该股成交开始出现放大,明显有机构主力开始建仓,近两日经过震荡洗盘后,上周五再次启动强势并封于涨停,短期已进入拉升阶段,短线可适当关注。 (西南证券 李希敏)

中钢天源:央企背景 主力长线运作

公司(002057)大股东中钢集团是直属于国务院国资委的大型央企。公司“年产3000吨高性能永磁铁氧体瓦形磁体项目”近日被国家发展和改革委员会列为国家高技术产业发展项目计划,并获得国家补助资金450万元。

公司在四氧化三锰生产工艺上开发出了独特催化技术、反应终点快速检测技术,解决了有害杂质去除和超细结晶颗粒再次团聚等技术难题。该产品在国内市场的占有率达30%以上,位居全国第二。

二级市场上,该股已成功突破14.4元的阻力位,上升空间已打开,技术形态显露强势,各项技术指标都发出买入讯号。上周五该股能够逆市走强,证明主力长线眼光运作中钢天源,建议投资者重点关注。 (银华证券 董思毅)

福建高速:优质资产注入 估值偏低

公司(600033)现有泉厦高速和福泉高速等优良路产,贯穿福建省经济比较发达的地区。近日公司受让罗宁高速100%股权已获得省国资委批准,进一步增加了公司的公路资产以及增厚未来

的收益。另外,公司从2007年5月20日开始实行计重收费,有效地提高了单车计费,有助于提高公司的业绩增长。从估值的角度来看,预计公司2007年每股收益为0.42元左右,对应于当前股价,

市盈率仅23倍左右,估值偏低,具有投资价值。二级市场上看,该股股价近期横盘蓄势,涨幅偏小,有望补涨,投资者可适当关注。 (浙商证券 陈泳潮)

业绩股和题材股受到专家青睐

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	巫寒	上海机场(600009)	随着奥运和世博会的来临,公司特许经营权改革有望使非航收入成为公司未来3-5年重要利润增长点。
2	吴青芸	深高速(600548)	公司拥有深圳市高速公路专营权。此外还有进一步资产注入的预期。中长线看好。
3	秦洪	中泰化学(002092)	优势较为明显,且有分析人士推断公司的煤炭储量或有惊人发现,赋予该股较高的估值溢价预期,目前已有机构资金介入。
4	江帆	莱茵置业(000558)	随着证监会核准公司定向增发1.3亿股收购旗下7大地产公司,公司业绩有望大幅提高。且随着地产板块的重新活跃,可重点关注。
5	罗利长	南京中商(600280)	公司业绩拐点已出现,同时庞大的自有物业和正在开发的商业地产为投资者提供了安全边际。合理估值目标45元。
6	张谦	国投新集(601918)	是以煤炭为主的企业。股价在17元一带盘整横盘了8个交易日,上周末正式向上突破。不足20元的价格,明显短期有一个爆发性的上涨。
7	赵立强	辽通化工(000059)	公司以7元/股非公开发行53728万股,增发募资所投资项目达产后,每股收益可达1元以上。目前股价仅14.33元左右,中长线前景看好。
8	袁建新	西宁特钢(600117)	吸纳西部矿业集团参股西钢集团,可促进集团调整资产结构,增强资本实力,为后续发展奠定良好基础。
9	陈焕辉	中化国际(600500)	收购江山股份部分股权成为其第二大股东,受益于草甘膦价格大幅上涨。近期股价稳步上行,如有回调则是较好的买入机会。
10	杨燕	三花股份(002050)	世界产量最大、品种最全的截止阀生产基地之一。长达两个多月的平台调整已基本化解了市场抛压,后市继续震荡上行机会较大。
11	吴恒	华新水泥(600801)	公司主要经营水泥、水泥设备、水泥包装制品的制造与销售。近期呈现缩量稳步上扬的态势,显示筹码高度锁定,后市有望震荡攀升。
12	彭勤	中信证券(600030)	作为行业龙头,极大地分享了资本市场的牛市。今后数年还将保持高速增长,相对于100元不到的股价,该股低估了。
13	郭峰	中国平安(601318)	目前股价处于底部特征明显,连续3次在100元附近探底成功,三重底的形态初步形成,后市有望展开拉升行情,建议关注。
14	金洪明	申能股份(600642)	电力蓝筹股,持有上海石油天然气公司40%股权,掌握东海平湖气田数百平方公里的油气资源。目前中线反弹趋势确立,短线回调逢低介入。
15	胡一弘	天药股份(600488)	国内皮质激素的龙头,具有较高的产品议价能力和成本转嫁能力。走势上看,建仓该股的主体资金仍在不断分阶段区域介入。
16	王芬	大众公用(600635)	主营业务包括燃气业务、交通运输和城市基础设施和环境产业。作为公用事业类个股,前期股价相对滞涨,有补涨要求,可关注。
17	郑国庆	一汽轿车(000800)	汽车行业龙头,业绩保持稳定增长。近期出现放量拉升,建议积极关注。
18	吴磊	招商银行(600036)	商业银行龙头,资产质量较高,后市仍有上涨空间。
19	何玉咏	万科A(000002)	当之无愧的地产龙头。在地产板块全面回暖的市场上,它的涨幅还比较小,建议关注。
20	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。
21	文明	民生银行(600016)	公司投资收益明显,价值低估,目前量价配合理想,建议中线关注。
22	张冰	丽江旅游(002033)	主营业务清晰,具有独特的旅游资源优势,公司成长性良好,建议关注。
23	周亮	辽通化工(000059)	尚未被充分挖掘的化肥股。是国内大型尿素生产商之一,非公开发行完成,盈利能力将进一步加强,资金介入迹象非常明显。
24	张生国	杭钢股份(600126)	吨钢市值低,爆发在即。相对估值比较安全。并购重组凸显其并购价值。
25	李纲	重庆钢铁(601005)	我国大型钢铁企业和最大的中厚钢板生产商之一。借搬迁之利,有望整合更多矿产资源。二级市场上股价稳步回升,有望突破上行。
26	陈坤	焦作万方(000612)	作为一只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。