

# 中信证券 业绩高增长 适当关注

周二沪深股指延续前日走势继续大幅下挫,盘面显示,银行股出现了企稳迹象,包括中石油下跌相对较小,预计短线股指惯性下探击穿4500点后有望反弹,投资者可适当关注一些估值偏低、业绩好、利润增长强劲且又具有当前热门题材品种,如中信证券(600030)。公司是券商龙头,业绩高速增长,估值明显偏低,未来业绩有望随着我国资本市场的逐步成熟保持高速增长。另外,公司在获得直投业务试点之后,将出资开展直投业务,从而成为名副其实的创投板块龙头,是目前市场创投题材中不可多得品种。

## 具备高成长潜力

从成长性来看,公司具备了持续高速增长的基础。在传统业务稳定增长的基础上,公司又受让了华夏基金股权,收购了金牛期货以及QDII资格和直投试点获得都为公司持续发展提供了良好的平台。随着我国资本市场的逐渐成熟,比如黄金期货推出,股指期货、创业板市场的即将推出等都将使公司获得巨大的发展机会。此外,今年很可能成为券商IPO年,优质券商将在今年成功上市,而券商成功上市有望抬高券商股的估值水平。从最近公

告可以看出,公司2007年净利润较上年同期相比增长4倍以上,按此测算,当前该股市盈率只有20倍左右,估值严重偏低。

## 进军创投领域

值得一提的是,前期公司成功获得了直投业务的试点,并出资设立了全资专业子公司金石投资有限公司,开展直投业务试点。从成熟市场上看,直接投资已成为西方投资银行自营投资的重要领域以及最重要的买方业务之一,无论是投资规模,还是收益水平而言,直接投资都贡献巨

大。像中信证券这样的券商龙头,在承销、并购、投资管理等方面都具备了其他投资者所不具备的项目筛选、项目管理和资本运作能力,因此,公司开展直投业务,其投资回收期和回报率有望高于市场的平均水平,是真正的创投龙头。

## 惯性下挫后有望反弹

二级市场上看,近期大盘持续暴跌,该股也随着大盘出现调整,昨日在尾盘打开跌停,短线惯性下探后有望出现反弹,投资者可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

## ■大腕点名

## 鞍钢股份(000898) 钢铁蓝筹 年线处有支撑

公司是我国三大钢铁企业之一,作为目前国内钢铁行业龙头之一,较高的毛利率水平是公司最大的竞争优势。公司大力度进军冷轧板领域,目前市场份额增加到25%,仅次于宝钢股份。公司生产的轿车面板在表面质量、尺寸精度以及内在性能上均可与同类进口产品媲美,与国内多家轿车生产厂达成了供货协议。同时,公司具有明显的资源优势,鞍钢集团自有矿山能提供所需铁精矿的85%,鞍钢集团铁矿石已探明储量达93亿吨,约占全国储量的1/4。前期辽宁省国土资源厅通过关闭小矿等措施,为鞍钢储

备了60.56亿吨铁矿石资源储量,为本钢储备了13.4亿吨的铁矿资源储量,鞍本联合后其矿产资源将占据全国半壁江山,而资源优势将为公司未来发展奠定坚实的基础。

二级市场上,该股是典型的绩优成长股,深得以基金为首的主力机构青睐。去年10月份在再融资消息打击下,股价应声而落,并步入阶段性调整,近期市场出现持续大跌,该股也创出半年来的调整新低。经过持续的加速破位下行后,目前股价直逼年线区域,预计后市在此区域震荡争夺,建议投资者逢低关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

## ■实力机构构物

## 五粮液(000858) 消费升级 适当关注

周二沪深股指在权重指标股暴跌的带动下继续大幅下挫,中国石油及工商银行两大权重股的持续下跌给市场较大的心理压力,盘面个股全面下挫,市场恐慌情绪开始蔓延。相对而言,酿酒板块表现较为抗跌,主要由于高档白酒依然有较大的提价空间,而且春节即将来临也是高档白酒消费高峰,使得部分稳健型资金有所关注,总的来说,市场在国际金融市场大幅动荡的大背景下短期走势依然不容乐观,在经过连续杀跌后不排除有一个技术性反抽过程,投资者在反弹过程中应积极调整手中的持仓结构,降低持股比例,耐心等待股指企稳,这里建议投资者关注五粮液。

五粮液品牌在2007年中国最有价值品牌评估中,连续13年位居食品制造业第一位,并已成为全球最大的酿酒生产基地。公司已形成了70余个品牌,千余种规格的系列酒产品。公司通过对于循环经济的大力发展,使得其摆脱了传统酿酒工艺的弊端。去年公司对五粮液的终端销售价格先后进行了两次上调,并很快被消费者认同,确保了五粮液酒的市场龙头地位。

二级市场上,由于该股优良的基本面而得到机构重点增持,中长线运作迹象较为明显,短期受市场大幅震荡影响而出现回落,盘面明显有资金护盘迹象,后市仍有走高机会,可适当关注。

(金百灵投资)

## ■报告精选

## 大商股份(600694) 百货龙头 受益消费潮

每年春节都是我国最集中的消费潮,预计今年受人民币升值等因素影响,居民财富快速增长,可以预期的是,今年春节居民消费潮有望再度升级。与之对应的是,每年春节前后都有所表现的商业百货类个股,今年表现或更为绚丽。大商股份(600694)是国内百货业巨头,业绩优良,投资价值突出。在近日大盘暴跌过程中,该股技术形态显著强于大盘,短线超跌反弹一触即发,作为整体表现较强的百货业龙头,该股有望率先脱颖而出,成为市场反弹先锋。

大商股份(600694)主营连锁百货,是跨区域商业龙头。近年来,公司通过不断收购兼并,发展成为目前拥有百货、电器和超市等三种零售业态,而百货又有四种细分业态的大型综合商业企业。去年前三季度,大商股份(600694)实现每股收益0.95元,以此计算,当前各项指标均低于市场和行业平均水平。同时,作为近年来持续高速成长的优质企业,该股当前价格具有较好的估值优势。

对比其他奥运概念股,公司无疑是奥运板块中估值优势最突出的个股之一。公司被北京奥组委批准为继上海和青岛之后,北京以外地区的第三家、东北地区第一家2008年奥运会特许商品零售商。为了进一步加快奥运特许店的发展速度,公司计划加快开店速度,在东北形成密集的网络,开辟新的利润增长点。前期公司公告定向增发做大经营规模,所募募集资金拟投入到以下五个项目。公司表示,本次增发后可扩大经营规模,达到做透、做细东北店网、巩固、完善华北店网,并寻求、适时向中西部等其他区域延伸、向上述地区中心城市和重点城市渗透的近期发展战略和目标。

公开资料显示,去年三季报中,该股前十大流通股股东均为基金。技术上,在大盘近日暴跌中,该股是不多件的当前整体形态保持强势个股,短期均线仍呈上移之势,一旦大盘展开反弹,该股有望连续加速上攻,可积极关注。

(新时代证券 黄鹏)

## 上海金陵(600621) 价值重估 逢低关注

公司地处寸土寸金的上海,拥有大量低价土地资源,目前正面临价值重估的机遇。公司在浦东杨高路、杨思和商城路,浦西的黄浦区、卢湾区、漕河泾、沪太路等地段拥有数量可观的房产,此外,还有金陵海欣大厦,未来重估潜力相当巨大。

另外,公司投资设立的上海金陵电子网络有限公司是国内最早专业生产有线电视传输设备的企业之一,近年来,该公司开发生产一系列数字终端设备,包括数字卫星接收机、有线通等具备较强竞争优势的产品,上海市高新技术企业。值得注意的是,公司揽下上海数字电视平移工程的

大订单。

公司作为一家参股金融和券商的上市公司,其金融资产的增值十分明显。公司持有交通银行、上海银行等股权,还参股华鑫证券,而参股券商的上市公司带来的利润将是相当巨大的。公司还是多家本地和老牌上市公司的发起人股东,随着全流通实现,逐步变现后的投资收益将十分惊人。

二级市场上,该股股性活跃,一直是主力资金追捧的对象,目前受大盘拖累,股价出现了大幅下跌,但尾盘出现急拉,后市有望震荡上行,建议投资者逢低关注。

(金证顾问)

## ■四机构今日掘金

### 华侨城 A(000069)

#### ◎优质旅游 市盈率低

优质旅游股,公司未来两年业绩将高速增长,近期股价连续下调,中长期风险得到释放,动态市盈率较低,操作上可考虑逐步战略性配置。

(申银万国)



### 中国石油(601857)

#### ◎第一权重股 逢低关注

该股是两市第一权重股,多空双方必争之地,当前大盘经历了大幅下跌后,多方若想反弹,中国石油将是较好的选择,逢低关注。

(德邦证券 周亮)



### 冠农股份(600251)

#### ◎产能将释放 盈利空间大

公司参股的罗钾公司未来产能将会得到进一步释放,硫酸钾项目建成后,将成为全球最大的硫酸钾生产基地之一,将极大拓展公司的盈利提升。

(方正证券 华欣)



### 联创光电(600363)

#### ◎巨量换手 积极关注

目前该股走出明显的上升通道形态,周二股指出现暴跌,但其上升通道形态并未破坏,并出现巨量换手,主力志存高远,投资者不妨积极关注。

(第一创业证券 北京 陈靖)



## ■精选个股

## 武钢股份(600005) 竞争优势突出 机构增仓

我们认为,去年四季度基金大比例加仓是近期武钢股份走强的最主要原因之一,四季度基金持仓资料显示,基金合计持有武钢股份12.92亿股,占流通股比达到41.2%,较三季度增仓3.23亿股,这在四季度基金整体降低仓位的情况下,对该股青睐有加,值得市场关注,进一步分析认为,武钢股份除本身作为具有估值优势的钢铁蓝筹外,还具有创投、参股基金等多重概念,众多热门题材为其价值发现提供了良好的机会,这些因素是基金大规模增仓该股的重要原因。

公司是国内第三大钢铁企业,也

是国内产品品种最全、产量最大的热轧板卷供应商,在国内独家生产全系列轿车用板,行业竞争优势突出,并拥有当今世界先进水平的炼铁、炼钢、轧钢等完整的钢铁生产工艺流程,钢材产品共计7大类、500多个品种。

二级市场上看,前期该股率先大盘见底,近日受消息影响,股价出现回调,目前20日均线快速上移并具有较好支撑。在周二早盘微弱的反弹中,武钢股份曾一度超过3%,午盘沪市45只维持红盘的个股之中,可重点关注。

(国海证券 王安田)

## 通策医疗(600763) 业绩增长 逆势上行

周二大盘受周边股市影响,在大幅低开持续下跌,两市仅有30多个个股上涨,而风险往往孕育着机会,在当前大盘大幅下跌之际,一些有业绩预增概念个股因受到市场资金所青睐而逆势上行,建议重点关注业绩大幅预增的优质股通策医疗(600763)。

公司是国内唯一一家口腔医疗服务类上市公司,在成功重组后,得益于优质资产注入,同时,借助我国口腔医疗快速发展的有利时机,努力通过资本运作和行业并购,积极进行规模扩张,已成为我国医疗连锁的行业领先者。公司作为行业龙头,将充分享受口

腔行业的高速成长,随着医药卫生体制改革的深入,医疗市场在政策培育和引导下加速发展,公司利用其技术、规模等优势,将在不断规范的市场中获得更广阔的发展空间。

公司通过成立通策医疗管理公司,引进具有国际医疗管理经验的投资参与者持有股份,打造通策医疗的管理品牌。前期公司公告,2007年净利润将出现大幅度增长,表明公司当前发展势头良好。

二级市场上看,近期该股受到均线强力支撑,放量逆势上行,后市有望持续走强,建议投资者重点关注。

(大富投资)

## 金马股份(000980) 业绩预增 盈利能力强

从目前时间阶段看,年报披露即将进入密集期,年报预增个股最有潜力,此外,近日超跌严重的个股也易成为市场抢反弹对象,由于金马股份(000980)在优质资产注入后,盈利能力不断增强,近日预告2007年度净利润将同比增长150%至200%,且短线超跌严重,因而值得关注。

经过大规模重组后,铁牛集团成为公司实际控制人,凭借灵活高效、快速反应的民营机制优势,公司在挖

潜增效,市场开拓以及提高生产效率和改善产品品质方面工作成效显著,公司在优质资产注入后,使得主营业务结构得以优化,利润构成更为合理,盈利能力不断增强,预计新投入的生产线达产后会给公司业绩带来爆发性增长,并壮大公司核心竞争力,从而提升价值。二级市场上,受指数暴跌拖累,该股出现非理性杀跌,可重点关注。

(银河证券 饶杰)

## 中国神华(601088) 资源优势 发展可期

公司是全球领先的以煤炭为基础的一体化能源企业,拥有独一无二成功的煤炭、铁路、港口、电力一体化商业模式。2006年公司煤炭储量位居世界煤炭上市公司的第二位,也是我国最大的煤炭生产商和最大的煤炭出口生产商,并拥有我国最大规模的优质煤炭储量。公司的神朔和朔黄铁路形成了我国最大的两条西煤东运主干

线之一,在向经济发达但能源相对紧张的沿海地区供应煤炭方面起到了关键性的作用。走势上看,该股近日虽出现冲高遇阻回落走势,但相对低位放量迹象十分清晰,有一定资金吸纳迹象,日线KDJ已趋于低位钝化,表明技术指标已严重超卖,一旦大盘企稳,股价再现震荡回升的可能性相当大,可适当关注。

(北京首证)

## ■南北对话

## 横店东磁(002056) 行业龙头 值得关注

周二沪深大盘再度放量暴跌,两市双双刷新下跌点数记录,沪市距离年线仅一步之遥,短线暴跌也使不少质地优秀个股股价快速回落,突显其投资价值,横店东磁(002056)就是这样一家行业龙头品种,中线有望震荡走高。

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科技先导型国家大型企业、全国磁性行业的龙头企业,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、通讯等领域。公司拥有雄厚的研发实力,是铁氧体磁性行业标准制定单位之一,并设有全国磁性材料企业系统内第一家博士后工作站,具有了自主开发国际先进技术产品能力。二级市场上看,该股得到机构投资者关注,筹码锁定性相当不错,近期股价表现温和,值得投资者关注。

(方正证券 方江)

## 中钢天源(002057) 细分行业巨子 重点关注

公司主导产品四氧化三锰全国市场占有率达30%以上,高性能磁铁矿预烧料产品全部出口,质量水平居国内领先地位,磁分离及相关配套设备生产和研发实力雄厚,产品销往国内大型钢铁选矿企业以及东南亚国家和地区,市场优势明显,在磁性材料及其应用领域居于技术上领先地位。

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,通过添加新型高效复合添加剂进行复合催化氧化,确保了产品高一致性,该技术尚属国内空白,达到国内领先水平,使产品性能达到国外同类产品指标,能满足生产高档次磁铁矿要求。二级市场上,周二该股表现稳健,建议投资者重点关注。

(银河证券 董思毅)