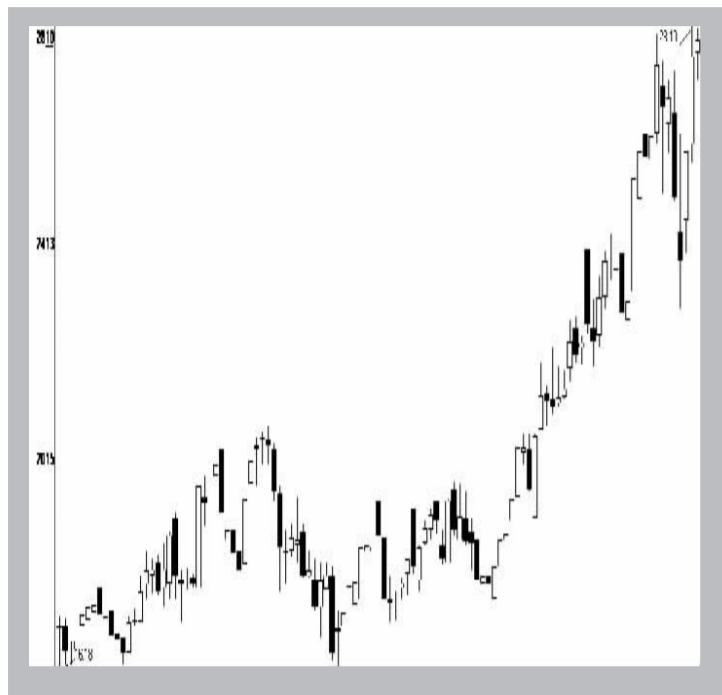


■个股评级

亨通光电(600487)
成长性可长期看好



●未来3-5年,公司价值增长路径清晰:行业性需求旺盛,公司作为行业龙头收入将稳健增长;如果预制棒项目进展符合预期,公司ROIC水平将由2006年的11%上升至2010年的27%左右,预计2010年以后上游成本仍会有所下降,这将带动ROIC水平的进一步提升。

●领先于同行的管理和成本控制能力是公司在未来寡头竞争中的核心优势。随着光纤技术的成熟与普及,未来决定竞争优势的不是质量,而是价格,竞争的实质是管理与规模的竞争,因此,这一优势将是公司业绩长期增长的强有力保证。

●加之全球光纤光缆制造业向低成本国家转移的趋势,我们

认为,公司最终将成为国际性的光纤光缆制造企业,成长性可长期看好;就近期而言,2008年-2010年净利润复合增长率45.2%,其中10年同比增长率仍在33%左右,并且10年以后仍然具有盈利提升的空间。给予2009年28-30倍PE,对应的股价区间为31.4元-33.7元,如果考虑到未来集团资产注入的可能性,可给予10%的溢价,对应股价区间为34.5元-37.1元,给予“增持”评级。

●国内电信运营商资本开支计划的超预期,运营商重组、回归以及3G牌照发放形势的明朗,都将成为公司短期股价表现的催化剂;中期催化剂将来自于预制棒项目进展顺利的消息以及集团资产注入事宜的明确。(申银万国)

双鹤药业(600062)
增发与竞购内外兼修



●2008年1月21日,公司向特定投资者非公开发行不超过4000万股股票的申请获证监会发审委有条件通过。

●从股权结构来看,增发可解决关联交易。控股股东北京医药集团将以资产注入的方式认购此次增发的绝大部分,置入的五家公司都是双鹤的控股子公司,增发后双鹤对其将变成全资拥有。这样,一方面有利于公司对于公司的统一管理,减少管理费用;另一方面,解决了公司与控股股东的关联交易问题。

●从经营上来看,增发可促进大输液产品升级。公司此次募集资金,主要投向三个领域:新建塑料瓶输液生产线、新建塑盖生产线、新建塑袋生产线。

全部集中在非传统玻璃瓶产品,意在产品的升级换代。我们认为这符合大输液行业的发展趋势,有利于公司巩固和扩大在大输液领域的龙头地位。

●2008年1月21日,公司通过董事会决议公告,同意公司参与竞购上海百特医疗用品有限公司部分股权。竞购表明了公司扩张的意愿,意在丰富自己的产品线,实现产品升级,巩固龙头地位。但目前结果尚不明朗。无论如何,我们看好公司这种外延式扩张的思路。

●我们保持之前的盈利预测,预测公司2007年、2008年、2009年摊薄后每股收益0.60元、0.75元、0.86元,继续给予“推荐”评级。(兴业证券)

新安股份(600596)
行业高景气下的大“白马”



●新安股份是国内化工原料生产龙头企业,世界第二、亚洲第一的农用除草剂——草甘膦制造商。公司采用的将氯甲烷回收应用于有机硅的生产技术可以实现物料的循环利用,从而有效降低生产成本。

●公司草甘膦业务主要核心竞争力在于出口渠道优势和规模优势。新安牌和江南牌草甘膦在欧洲、北美等国家具有一定的影响力。国外的下游制剂生产企业通常倾向于选择固定的供应商,以保证产品质量,降低因频繁更换供应商所带来的原药质量可能不一致而导致的额外增加的工艺成本。

●公司的另外一部分业务——有机硅毛利率有望回升。2007年有机硅价格一路下行,主

要是由于许多新进入小厂商为了获取市场,开打价格战所致。我们判断有机硅价格已接近底部区域。我们认为2008年对于有机硅这一部分的预期会高于市场目前的表现。

●公司的股权分置已经实施完毕,管理层的利益与股东的利益一致。这对于公司长期稳定增长,拥有良好业绩表现的贡献不可忽视。

●保守预计公司2007年、2008年、2009年EPS分别为1.80元、2.44元、3.17元。我们认为公司业绩表现很可能会超出预期,稍微乐观估计的每股盈利分别为1.80元、3.97元、4.68元。给予6-12个月内目标价格120.00元,相当于2008年30倍PE,给予“强烈推荐”评级。(中投证券)

■机构报告

华微电子(600360)
募投项目加速公司发展

公司的主要产品是双极性功率晶体管,主要应用于光源、机箱和彩电领域,在上述市场占有率分别达到或接近40%、50%和80%。功率晶体管广泛应用于消费电子、工业控制、计算机和网络通信等领域。国内外企业技术水平相差较大,国外企业在我国占有较大市场份额。对于具备了生产技术和劳动力成本优势和贴近用户优势的国内企业而言,有很大的替代空间。

上市以来,公司逐步建立起3、4、5英寸的功率晶体管生产线,技术水平和产能稳步提升。公司还通过与Fairchild和飞利浦电子中国有限公司开展合作,提高了公司的工艺水平和管理能力。近年来,公司的营运能力明显增强,存货周转率等指标不断改善,费用率下降明显。公司综合管理水平持续提升。

公司的募集资金项目是六英寸新型功率半导体器件生产线。主要用于生产VDMOS、IGBT和PIC(功率集成电路)等市场占有率较高的功率晶体管。募投项目的新产品不会替代现有产品,而只是借助现有产品的销售渠道打开市场。公司在生产线、产品结构、芯片制造与封装测试等方面的布局逐步明晰,发展目标明确,将在2009年进入快速增长期。

公司2007年、2008年保持平稳增长,2009年将进入快速增长阶段。预测公司这三年的营业收入分别为11.19亿元、14.06亿元和20亿元,净利润分别为1.595亿元、2.05亿元和3.13亿元,对应EPS为0.58元、0.75元和1.14元。考虑到募投项目将带来收入的快速增长,我们给予“买入”评级,目标价位为12个月35.00元。(中信建投)

■基本面选股

天山股份:中材入主 发展前景广阔

公司(000877)是全国重要的特种水泥生产基地,在新疆地区处于相对垄断地位。公司产能超过700万吨,占新疆自治区的60%以上,市场份额占全疆的50%,其中高标号水泥占80%以上的市场份额。公司除对新疆区内

的水泥企业进行整合外,还把触角伸向了江苏和广东市场。公司新大股东中材集团是我国建材行业仅有的两大中央企业之一,承诺将加大对公司的扶持力度,包括将向公司注入株洲水泥项目等优质资产。

该股受大盘影响上周出现调整,恰好是在前期旗形整理突破之后回抽确认,在30日均线处获得支撑,表明该股依然强势,后市有望继续震荡上扬,可逢低关注。(世基投资)

武钢股份:钢企龙头 盈利能力提升

公司(600005)是国内第三大钢铁企业,主要产品有硅钢、热轧、冷轧等,其中在硅钢方面,公司是国内唯一的生产者,技术领先且毛利率高达50%以上。在热轧方面,公司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。随着我国经济高速增长,固定资产投资将维持较高的增速,钢材有望保持旺盛的需求,钢价持续走强,在此基础上,未来几年公司将持续扩大主要产品的产能,前景看好。同

时,公司收购集团资产的完成也有效地降低了公司的生产成本,提升了公司的盈利能力。在目前市场估值较高情况下,公司作为一支成长性良好,市盈率偏低的龙头企业,值得关注。(浙商证券 陈泳潮)

三鑫股份:产业链延伸 提升公司价值

公司(002163)将投资设立幕墙工程公司,同时加大加快对深圳三鑫精美特玻璃公司的投资力度。公司表示,此次设立三鑫幕墙工程公司,旨在加快幕墙产业的发展,整合公司的资源,加强工程投标的力量,加大研发队伍的建

设和新材料、新工艺、新技术的开发与运用,以利于高效管理和控制。二级市场上,该股已构筑了一个长达三个月的底部形态,成交量不断放大,目前KDJ指标发出买入信号,OBV动能指标不

断向上推进,说明有大机构在暗中吸货,加上公司基本面良好,属国家鼓励扶持的节能环保行业,并且大亚湾三鑫节能幕墙已经基本完工,公司业绩将大幅提升,建议投资者重点关注。(银河证券 董思毅)

舒卡股份:行业景气 业绩增长超预期

受益于行业的景气,公司(000584)公告预计2007年累计净利润同比增长3400%-3700%,市盈率不足25倍。公司业绩增长主要来源于以定向增发形式收购的友利特资产,使公司氨纶产能由7000吨/年扩大到17300吨/

年,实现中高端产品的互补,核心竞争力提高。公司在成都的房地产项目也将在今年贡献收入和利润;公司还持有成都建投、S先锋、汇源通信、S*ST聚友(已暂停上市)四家上市公司股权,账面价值超过2亿。

技术上,该股受大盘暴跌影响,压回至前期盘整多时的平台附近,受到前期平台和60日均线的有力支撑,下跌空间不大,上周五放量向上,成典型的两阳夹一阴的上攻图形,上攻气势强烈,因其优良的业绩可持续的高成长,可重点关注。(第一创业证券北京 陈靖)

广东明珠:增持铁矿 有望提升业绩

公司(600382)持股的广东大顶矿业拥有华南第一大铁矿大顶铁矿,该矿是国内罕见的量大质好、易采易选的露天富铁矿,是明显的铁矿石涨价受益者。目前公司持股19.9%的大顶矿业将成为最大的利润源,上市

公司大股东有意继续增持大顶矿业,从而直接增加上市公司的长期股权投资收益,增厚业绩水平。同时,该股本身蕴藏巨大题材,其下属广东明珠珍珠红酒业有限公司注册商标珍珠红,已被商务部认定为中华老字号,珍珠

红酒是广东省黄酒出口唯一产品,估值空间可观。近日该股回调后再度走强,技术上构成二阳夹一阴的标准上攻态势,后市加速如箭在弦,值得关注。(越声理财 向进)

■股海掘金

华北制药(600812):
药业旗舰 调整充分

公司是中国最大的化学制药企业之一,同时也是目前国内最大的抗生素类医药产品生产企业,抗生素原料药总产量占全国总产量的15%左右,粉针制剂的年生产能力达到22亿支,居全国第一位,具有行业龙头效应。公司和子公司华北制药制剂有限公司是首批获得国家城市、农村基本用药定点生产企业的10家公司中的两家,主要产品注射用青霉素钠等产品被列为定点生产品种,有望对公司产品的销售起到积极作用。另外公司年产1200吨青霉素钠全密闭生产新工艺项目整体技术达到国际先进水平,经济效益显著,目前

该生产线已经正式投入生产。公司在免疫制剂,新兴抗生素等领域的研究水平高,有较好的产品储备,正在建立满足FDA要求的制剂生产车间,并准备通过相关认证,实现制剂出口。另外公司于2007年6月出资5813万元受让华北制药集团抗高新药技术。二级市场上,该股得到了大量机构投资者的青睐,在1月初就先于大盘展开调整,累计调整幅度达到25%。在最近几天的反弹行情中,股的反幅调整非常有限,存在着强烈的补涨要求,值得投资者重点关注。(方正证券 方江)

中国联通(600050):
3G龙头 强势特征显著

公司是我国两大移动通信运营商之一,目前拥有GSM和CDMA两张网络,通信信号基本覆盖全国。GSM移动电话用户稳步增长;随着联通CDMA网络大规模渗透二、三级市场,CDMA业务的利润将快速增长。同时,公司还积极开拓增值业务,大力推广“掌上股市”等移动增值亮点业务,不断提升短信、炫铃、无线数据业务的渗透率。3G正式启动将催生行业市场的扩大,相关研究员认为,3G启动后的前5年投资将达4000多亿元,产业链各环节将依次受益,同时使相关上市公司广泛受益。中国联通具有目前世界上最

领先的CDMA1xEVDO Rev.A技术标准。经过近一年的3G网络建设和业务开发,联通澳门已经正式开通3G业务。同时,公司目前已经完成上海地区2.75G通信网络升级,一旦3G业务开放,可在短时间内正式进入3G商用阶段。此外,公司近期还与中央电视台联合推出手机电视业务,以抢占奥运通信传播的制高点。二级市场上,该股最近在大盘动荡时期走势坚挺,在大盘走稳反弹之际,港股大涨的前提下,A股的飙升也应是理所当然的道理。建议投资者下周积极关注。(广发证券 杨敏)

专家荐股一致推荐行业龙头股、题材股

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	巫寒	大恒科技(600288)	具有股指期货概念,近期调整充分,短线介入。
2	吴青芸	浦东金桥(600639)	上海自贸区的快速发展使得公司旗下金桥工业区土地房产有相当大的重估空间;持有东方证券、国泰君安等品种也有上市重估的增值空间。
3	秦洪	宁波华翔(002048)	成长性相对清晰,且2008年业绩有望快速增长,从而赋予该股较高成长溢价。可以适当跟踪。
4	江帆	天马股份(002122)	国内轴承业的龙头企业,具有内生式增长和外延式扩张两方面看点,未来业绩将保持快速增长,随着中小板的活跃可重点关注。
5	罗利长	华发股份(600325)	首份10转增10股派1元的大比例送股年报,同时股权激励行权价44.91元,使股价有安全边际。2008年业绩高速增长已确定,长线潜力较大。
6	张谦	厦门信达(000701)	厦门科技股,有三通概念。最近10天有新增资金大举介入,随着大盘进一步反弹,该股有强烈的表现机会,短期可关注。
7	赵立强	辽通化工(000599)	公司未来成长性极佳。上周该股回调后,成功消除因外围市场波动而对股价形成的短期冲击,显示主力资金控盘能力很强,中长期看好。
8	袁建新	宏图高科(600122)	近期公告拟用定向增发募集资金用于收购宏图三三57.00%的股权以及北京、浙江宏三三的多数股权。连锁的前景比较看好。
9	陈焕辉	武钢股份(600005)	收购集团关联资产后,盈利能力得以提升,整体上市指日可待。技术上看短线稍做修正后,突破前期高点压力机会较大,建议逢低逐步配置。
10	杨燕	双鹤药业(600062)	国内最大规模输液生产基地,随着国家新型农村合作医疗制度的实行,市场容量有望进一步扩大。近期走势强于大盘,后市创新高机会较大。
11	吴煊	中联重科(000157)	工程机械制造业龙头,预计未来两年销量增速将保持在50%以上。走势明显强于大盘并率先创出新高,量价配合合理,后市有望继续攀升。
12	王国庆	东动力(002164)	专用工业传动设备制造商,主要产品为小型减速机、模块化减速机和大功率重载齿轮箱,应用于冶金和矿山行业,大盘暴跌该股逆势上涨。
13	郭峰	西飞国际(000768)	定向增发方案确立了公司作为集团整体资产整合平台的地位,未来的成长性将得到保证。近期表现出良好的抗跌走势,后市有望持续走强。
14	金洪明	九芝堂(000989)	中药行业的著名老字号品牌。大股东近期在资本市场动作频繁,业绩也出现增长趋势。近期该股震荡上升,走势健康,可中线介入。
15	胡一弘	北海港(000582)	坐拥国际型港口战略性资源,具“三港合一”潜质预期。一旦公司基本面明朗,该股有望展开突破性攻势;目前股价正处阶段性蓄势格局中。
16	王芬	银泰股份(600683)	公司主营逐步从商业连锁转移到房地产投资。且参股金融证券。近期该股保持较为稳健的震荡上格局,可关注。
17	何玉咏	广深铁路(601333)	2007年业绩翻倍,春运来临,节前最后一周有望被资金关照,出现反弹。
18	张生国	佛山照明(000541)	受益节能灯具补贴政策的实行。节能灯产量将在3年内翻一番。预计公司2007-2008年每股收益为1元和1.2元,目前的估值具备优势。
19	李纲	千金药业(600479)	妇科炎症口服中药细分领域的品牌企业,致力于发展区域药品零售连锁。该股抗风险能力较强,短期蓄势后有望进一步打开上行空间。
20	张冬云	火箭股份(600879)	未来我国航天产业将进入一个快速发展周期中,公司有望从中大幅受益;前期股价蓄势整理充分,后市具备创新高潜力。
21	张达铨	华东医药(000963)	公司主营为医药工业和商业,工业产品具明显的特色和良好成长性,商业是浙江地区龙头。有大批机构投资者入驻该股。属攻守两相宜的品种。