

中信证券 行业龙头 估值优势突出

中信证券 600030 是第一批综合类证券公司之一,也是首批创新试点券商。截止2007年年末,公司总资产1896.54亿元,同比增长196.70%,净资产突破500亿元,已成为国内资本规模最大的证券公司,领先优势进一步扩大。

业务全方位保持领先

除资本规模外,公司经纪、投资银行、资产管理和自营等业务在行业中均处于领先地位。其经纪业务市场份额继续扩大,2007年公司合计股票、基金交易额达75870亿元,同比增长4.4倍,占8.08%的市场份额,市场排名

第一。此外,公司股票主承销金额1555亿元,市场份额20%,列全市场第二位;债券主承销业务占20%的市场份额,位列市场第一位;公司担任了5只资产证券化产品的财务顾问和主承销商,占试点证券化项目份额的50%,位列市场第一位。与此同时,公司资产管理规模迅速提高,盈利能力明显增强。随着行业的快速发展,公司通过一系列的并购整合,已然成为极具竞争力和成长优势的龙头企业。

创新能力是关键

2006年以来我国券商业绩的增

长,绝大部分来自于二级市场快速上涨对传统业务的带动,二级市场的高景气带动了所有券商的业绩都出现大幅上涨,但由于主要业务收入都来自股票市场,市场的剧烈波动造成证券公司业绩大幅起伏,稳定性差。2007年四季度以来,随着行情低迷,部分依赖于传统经纪业务的券商已面临经营压力,因此,创新业务能力的强弱将直接关系到券商在未来竞争格局中的地位 and 可持续发展能力。公司是首批取得创新资格的证券公司,并具有较深厚的人才储备,在创新业务方面具有先发优势,净资本总额在所有券商中排

名第一,也为其创新业务的开展奠定了物质基础。随着创新业务的全面铺开,公司的盈利模式将进一步改善,未来业绩增长将更加值得期待。

低市盈率 具备投资价值

公司2007年度实现每股收益4.01元,以昨日收盘价测算,其市盈率仅14.46倍。根据目前情况,兴业证券预计公司2008年、2009年每股收益分别为4.21元和4.49元,动态市盈率分别为13.77倍和12.92倍,维持对公司的强烈推荐评级。

(天信投资 王飞)

大腕点股

中国人寿(601628) 成长性良好 有望超跌反弹

周三沪深两市大盘出现反弹,经过连续暴跌,短期市场积累了一定反攻动能,操作上可关注那些前期严重超跌品种,如中国人寿,公司是我国寿险市场的龙头企业,也是重要的权重股,目前股价严重超跌,值得关注。

公司是我国最大的人寿保险公司,通过由保险营销员队伍、团队销售队伍以及专业和兼业代理机构组成的遍布全国的广泛分销网络,提供个人人寿保险,团体人寿保险,意外伤害保险和健康保险等产品与服务。近年来,公司总保费收入显著提升,市场份额占到行业的几乎半壁江山,

公司的个人业务、团体业务、短期险业务均处于市场领先地位。我国是全球人口大国,保险行业在我国增长潜力十分巨大,随着我国人民生活收入水平进一步提升,对于保险产品的需求也会呈现明显增长。目前我国保险行业与国外发达国家相比,存在巨大的成长空间,而这对于行业中的龙头企业中国人寿而言,自然是巨大的机遇,未来成长性良好。

二级市场上看,目前该股累计跌幅高达55%以上,周三股价继续创出新低,短线存在一定反弹要求,值得投资者重点关注。

(方正证券 方江)

实力机构猎物

杭州解百(600814) 消费升级概念 资金逢低介入

作为最健康的经济增长方式,目前我国政策有意进一步刺激国内消费以调整全局战略,东部沿海的消费升级市场及中西部农村消费市场的培育力度加大,随着内需市场的深入开发,商业百货业存在良好的发展环境,个股可关注杭州解百。

当前我国对外贸易顺差开始出现非常明显的大幅回落,在此情况下,拉动经济增长的主要因素中,消费因素将逐渐占据优势,而这些将贯穿整个“十一五”阶段,因此,商业百货业存在良好的发展环境,消费经济保持增长并在推动经济发展的环节中起更为重要的作用是可以期待的,而东部沿海发达经济区的龙头股杭州解百值得重点关注。

公司地处杭州市西湖最繁华的商业中心地段,是一家以商业零售为主,集购物、餐饮为一体的大型现代购物中心。近年来,杭州房地产价格飞速上涨,使其商业地产出现惊人增值。另一方面,由于我国居民的消费能力大幅提高,消费升级使得国内百货业正进入快速发展阶段,作为当地百货业龙头,去年公司收入和盈利都出现大幅增长,而且未来公司有望进入连锁超市和大型卖场领域,发展多元化购物中心,前景看好。前期该股走势稳健,明显有新增资金逢低介入迹象,短线技术指标正在得到修复,值得投资者积极关注。

(杭州新希望)

报告精选

ST星源(000005) 创投概念 股价低估

周三沪深大盘强劲反弹,其中创投股尤为出色,由于创业板推出在即,因此,创投题材仍将是未来市场焦点,而ST星源000005具有正宗创投题材,值得关注。

公司参股的中国技术创新公司是中国工程院唯一的下属企业,拥有多家下属高科技企业,这些子公司在行业中均具有较强的竞争优势。此外,公司还进军房地产市场,即将开工的福华项目在深圳南山区拥有可观工业用地,此外,近期与外资巨头美联发展合作开发长沙天景名园项目,这将为公司未来几年的发展带来巨额利润增长。

公司目前股价仅6元多,其价值低估现象严重。受大盘影响,近期该股跌幅巨大,股价严重超跌相当明显,操作上可积极关注。

(广东百灵信)

金融街(000402) 商业地产 价值显现

公司地处北京市中心,是全国商业地产开发的龙头企业之一,其所在的金融街地区聚集了以金融、电信、电力、保险和咨询等产业,其中包括我国国家最高金融监管机构的一行三会、三大国有商业银行总行、两大中央结算中心以及高盛、摩根等多家世界著名的金融企业。因此,公司已呈现出明显的总部经济特点,土地资源具有不可复制的稀缺性,区位优势突出,物业升值潜力巨大。

公司在保持商业地产开发的基础上,加大房地产项目开发、自持物业的比重,凭借自身品牌和商业地产开发优势向外发展。公司以良好的盈利增长能力,在人民币持续升值以及北京奥运会即将来临的背景下,有望引起市场资金关注。

(北京首证)

华微电子(600360) 高成长科技股 逢低关注

公司是我国最大的功率半导体专业器件生产企业,产品应用于家电、绿色照明、计算机和通讯、汽车电子四大领域。其半导体产品尤其是芯片的制造方面居全国领先,是中国科学技术部,国务院国资委和中华全国总工会确定的首批103家创新型试点企业中唯一入选的半导体企业,行业地位突出。目前公司技术水平和产能稳步提升,且通过合作,提高了工艺水平和管理能力,综合管理水平也在持续提高。

公司近期完成定向增发,募集资金投向六英寸新型功率半导体器件生产线,主要用于生产市场占有率比例

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。公司发展目标明确,将在2009年进入快速增长期,多家实力机构均参与定向增发,显然看好其发展前景。

此外,公司还制定了股权激励方案,行权条件是未来三年净利润保持30%以上的稳定增长,这就锁定了公司未来业绩。该股目前动态市盈率不到30倍,价值明显低估。近期股价受大盘影响连续调整,量能明显萎缩,并未创出新高,显示杀跌动力不足,可适当逢低关注。

(世基投资)

四机构今日掘金

上海医药(600849)

医药流通龙头 股价低估

公司拥有非常完善的医药商业流通网络,名列我国医药终端销售规模第一。该股是正宗上海本地股,目前股价严重低估,可积极关注。

(德邦证券 王强)

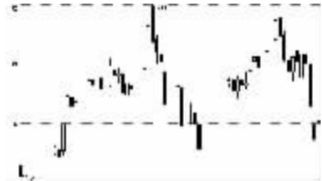


昆明制药(600422)

医药巨头 重点关注

公司为国内产品最多、规格最全、具备持续开发能力的青蒿素生产企业,未来面临巨大的发展空间。周三该股回探年线企稳拉升,可重点关注。

(天风证券 孙财心)



大立科技(002214)

领先细分行业 前景广阔

公司是国内规模最大、综合实力最强的民用红外热像仪生产厂商之一,目前在核心器件焦平面探测器上取得技术上的突破,未来发展前景广阔。

(方正证券 华欣)



山东如意(002193)

技术创新 带来较高盈利

公司坚持高技术含量、高质量、高附加值高端产品定位,保持较高盈利能力。近期该股大幅下挫,超跌反弹欲望明显,有望酝酿波段性上扬行情。

(九鼎德盛 朱慧玲)



精选个股

中华企业(600675) 土地储备丰富 严重超跌

近期人民币升值速度明显,与此同时,美国大幅降息或将刺激人民币升值速度进一步提速,在此背景下,近期地产股板块持续走强,特别是其中的龙头品种保利地产等表现相当抢眼。而公司土地储备相当丰富,在崇明岛拥有数量可观的土地,并在陆家嘴滨江江开发多个项目,未来增值

潜力巨大。公司控股股东全额认购公司配股,显示大股东看好公司未来发展前景。

由于前期该股股价出现单边下挫,目前股价投资价值比较突出,后市有望展开报复性反弹,可密切关注。

(国海证券 王安田)

华天酒店(000428) 连锁经营 业绩大增

周三沪深深股指走出小幅上扬走势,个股出现全面反弹,但成交量继续缩量,总体而言,目前市场内外部环境依然复杂,后市走势仍将有所反复,投资者对反弹高度不宜太乐观,可在反弹过程中调整持仓结构,建议关注华天酒店。

公司在北京地区的连锁发展也扩大了华天品牌在业界的影响力,经过

多年发展,培养了一大批素质优良的管理层,积累了丰富的管理经验,并形成了一整套操作性很强的业务规则。另外,公司2007年净利润同比出现大幅上升,显示了公司转变经营路线的积极成果。走势上看,目前该股量能极度萎缩,后市有一定反弹要求,可适当关注。

(金百灵投资)

南京化纤(600889) 产业前景广阔 有望触底反弹

周三沪深大盘大幅高开,宽幅震荡,收出底部阳线十字星,反弹行情有望随即展开,可重点关注化纤龙头南京化纤(600889)。

公司主营产品属于再生纤维素纤维,产品绿色环保,特别是粘胶纤维具有天然纤维的自然属性,更顺应了市场在服装领域反璞归真、回归自然的消费理念,国际市场对粘胶纤维的需求在不断增长,同时受益于消费升级,粘胶纤维产品价格大幅上涨,且在近

三年年均需求增速超过25%的情况下,公司2007年报净利润同比大幅增长。值得一提的是,公司将于今年完成整体搬迁工作,这受到了当地政府鼎力相助,目前公司已收到贷款贴息补助,且有望大幅提升产能,产业前景值得期待。技术上看,近期该股在大盘大幅下挫情况下,并未打破其上升通道,目前股价在触及下轨后企稳反弹,上行欲望强烈,值得重点关注。

(大富投资)

宏源证券(000562) 优质券商 面临多重利好

公司是国内老牌知名券商,前期预告,因证券投资创新品种等收入增加,2007年度净利润同比将出现大幅增长。值得关注的是,作为沪深两市最先上市,有望使其业绩更上一层楼,首先,受益创业板及融资融券政策,一旦这些

举措顺利推出,其最直接的受益者自然是券商。其次,受益股指期货的推出,前期公司受让华煜期货股权,这为直接分享商品期货及未来股指期货交易活跃,所带来的巨额佣金收入铺平了道路。目前该股股价明显超跌,并已具备投资价值,建议逢低关注。

(越声理财 向进)

武汉中商(000785) 商业巨头 受益升值

今年以来,人民币升值速度明显加快,周三两市地产股借助人民币升值题材大幅上扬,而拥有众多商铺的商业股不但享有人民币升值受惠概念,而且还具有消费升级受惠等题材,其中武汉中商(000785)值得留意。公司是武汉三大商业巨头之一,具人民币升值受惠和重估增值题材,公司预计去年业绩将比上年同期大幅增长。

资料显示,目前我国商业已进入举措顺利推出,其最直接的受益者自然是券商。其次,受益股指期货的推出,前期公司受让华煜期货股权,这为直接分享商品期货及未来股指期货交易活跃,所带来的巨额佣金收入铺平了道路。目前该股股价明显超跌,并已具备投资价值,建议逢低关注。

(民生证券 厚峻)

南北对话

新华光(600184) 进军太阳能 发展空间巨大

公司是我国主要的光学玻璃生产企业,通过股改时的资产重组完全控股我国三大太阳能电池生产基地之一云南天达,形成光学玻璃和太阳能双主业并行发展的新格局。控股子公司云南天达是我国最早从事太阳能电池片、电池组件、光伏发电系统及成套产品研发、制造的高新技术企业。最近公司及携手红塔创新对云南天达增资扩股,以扩大太阳能产能,在国际油价高位运行

背景下,我国可再生能源发展“十一五”规划出台,公司将获得较大的发展空间。公司第一大股东和第二大股东为中国兵器工业集团公司全资子公司,这有利于推动公司尽快成为兵器工业集团资产整合平台。

该股前期一直滞涨,近期出现快速回落,后市有望展开强势反弹,可逢低积极关注。

(重庆东金)

兴业银行(601166) 小盘绩优股 具备反弹潜力

公司是我国首批股份制商业银行之一,是一家全国性商业银行。其具有经营业绩的高成长性和较强的抗风险能力。去年业绩快报显示,公司营业收入同比大幅增长,每股收益相当高,目前市盈率也只有20倍左右,而未来随着公司继续在利息收入、渠道建设以及资金运作上的优势,有望持续高速增长。

而在资本运作方面,公司收购了义乌、哈尔滨等地银行,成为了国内首家通过收购异地城商行来进行业务扩张的商业银行,通过这种方式既满足了公司快速扩张,也使其能以较低成本快速进入当地市场并开展业务,有利于保持自身优势。走势上看,该股是银行股中的超跌品种,短线低位有一定企稳迹象,后市仍具有一定反弹空间,可逢低关注。

(德邦证券 周亮)