

## ■机构荐股

深圳机场(000089):  
绩优成长 年线支撑

目前公司已开通国际国内全货运航线40多条,通达欧美主要货运机场及东南亚地区机场,翡翠航货运机队的全面投入运营将加速公司航空货运业务的发展,货运业务尤其是国际货运业务将呈现加速增长态势,成为重要的利润增长点。

公司还计划向深圳机场集团定向增发2.5亿股股份,募集资金用于收购集团的多项资产。资产收购完成后,公司将拥有深圳机场目前全部航空主营业务资产。第二条跑道在合适的时候,将依法注入公司。未来如果定向增发能顺利通过的话,将大大提升市场对公司的估值水平。

二级市场上,该股今年10月中旬创出近年来新高后,步入阶段性休整,后在年线区域获得强力支撑。今年三季报披露,前十大流通股东以基金为主,合计持占流通股的7.89%。目前该股已震荡盘出阶段性底部,步入反弹期,盘中量能也开始温和放大,短线已收复半年线,后市有望酝酿恢复性上扬行情,建议关注。

九鼎德盛 朱慧玲

同方股份(600100):  
科技龙头 价值低估

公司形成了应用信息系统、计算机系统、数字电视系统和能源环境四大本部的组织架构。以“同方威视”命名的大型集装箱检查系统产品,占有70%的全球市场份额。同方计算机销量则跃居国内三甲、亚太六强、世界十强。

在数字电视领域,公司是国内惟一拥有完整数字电视产业链的生产商,拥有从内容资源、传输系统设备到网络运营的完整产业链。在平板电视出现IT特性后,公司已经完成数字电视系统的产业布局。此外,公司还中标广电总局2007年第一阶段全国农村中央广播电视台节目无线覆盖工程发射机设备采购项目,目前正在参与国内奥运城市数字电视网络建设的试点工作。

从走势上看,该股近日稳步推进,量价配合十分理想,显示机构增持动作明显,目前股价已运行至前期高点附近,一旦在成交量的配合下形成有效突破,则上涨空间将被打开,后市有望进入加速拉升阶段,值得重点关注。

北京首证

# 二一重工:出口有望高速增长

公司(600031)主营产品竞争优势突出。混凝土机械:公司只是生产核心零配件,其他部件外包,确保了公司的毛利率,公司立足维持有序的竞争格局以及按利润优先接单的原则确保了公司的主营业务毛利率长期维持在40%左右。履带式起重机:目前已经形成50吨至800吨规模的履带式起重机产业链,正在研发1200吨的产品,履带式起重机的产品结构完整,从目前国内市场竞争格局来看,大吨位的履带式起重机主要依靠进口,而三一的履带式起重机已经逐步为国内厂商所接受,有望在今后几年保持较高增速。路面机械:受益于行业景气和国内需求的持续上升,预计路面机械仍能保持高速增长。旋挖钻机:在国内市场占有率超过40%,2007



年预计产生净利润1.4亿元,2008年预计同比增长50%以上,受益于全国高铁项目的陆续开工,公司在旋挖钻机业务上有望保持持续高速增长。

未来的持续资产注入可期。预计集团公司将在明年将挖掘机资产注入到上市公司,公司的挖掘机主要是大吨位

挖掘机,经过集团公司数年的市场培育,挖掘机已在内市场具备了相当的竞争力。预计2008年的产量能达到3000台,贡献净利润约2亿,产量与净利润实现同比增长。

明年将全面进入欧美市场,出口业务将保持高速增长。从公司的出口战略来看,出口目标市场中除了发展中

## ■个股评级

**威孚高科(000581)  
业绩有超预期可能性**



●2007年公司参股31.5%的博世接获了14万套左右的共轨系统订单,加之受益于重卡行业的井喷和商用车景气度的整体高涨,欧Ⅱ喷油器销售大幅增长,4季度博世盈利状况大幅提升,我们估计博世全年将扭亏,乐观地估计,甚至可能有超过5000万元的净盈利,较之前预期有较大超出。

我们估计2008年排放升级的执行力度会急剧加大,这个时点很可能在7月1日之后,可能的方式是,首先在核心经济带强制推行,在其他地区,则可能倾向于通过政策性的鼓励和引导措施推动。

●来自下游主机厂的推进力度也非常大,这甚至远远超出我们的预期。主机厂积极参与排放标准升级推进

的背后的动因是,对政策执行力度加大的越来越一致的预期,以及出于抢夺欧Ⅲ市场的需要,即使这样的决策也很可能存在超前的风险。

2008年博世DS估计能够获得40万套左右的订单,销售收入达到45亿元左右,预计2009年将继续成倍增长。2008年国产化率仍然较低,主要是ECU和喷油器,到2009年,预计国产化率将接近90%。

●维持公司2008年-2010年业绩分别为0.52元、1.16元和1.61元的预测,动态PE分别为31倍、13倍和10倍。基于公司未来高成长性和欧Ⅲ共轨系统业务垄断性的行业地位,目前估值水平足够便宜。维持“增持”建议。

联合证券

**原水股份(600649)  
攻守兼备 前景广阔**



●母公司上海城投拟向上市公司注入环境集团与置地集团,资产注入完成后,上市公司主要业务包括水务、环境和房地产三部分,将成为母公司在以上三块业务的主要运营平台。

未来上海市的水价上调将带来大批资产注入机会。可能注入的自来水销售业务是现有业务规模的16.9倍,而污水处理业务规模将达到日处理能力280万~300万吨。

公司注入的环境业务作为国家十一五重点鼓励产业,政策倾斜明显,行业前景光明;而公司在固废焚烧发电领域的优势巨大,估计未来2~5年公司相关业务的规模与净利润均能保持年均50%以上的增长。

●公司房地产业务包括

国家以外,发达国家同样是公司开拓的重点,在经历了将近两年的资格认证和市场开拓之后,公司有望在明年全面进入欧美市场。欧美工程机械市场目前被少数几家厂商所垄断,公司同类产品的售价仅仅只有欧美厂商的3/5,质量和稳定性相差不大,只是国外厂商的产品更精致,预计公司经过长时间的市场开拓后,依靠高性价比将逐步取得欧美市场的认可,并能保持高速增长。此外,公司在印度建设的工厂将于明年8月份竣工,美国的工厂将于2009年竣工。按照发展规划,公司海外市场的销售收入到2009年将占到主业收入的30%。

我们预计2007年、2008年的EPS分别为1.72元和2.35元,给予“推荐”评级。

长江证券

## ■板块追踪

**汽车板块:  
估值优势明显  
反弹有望产生**

昨日由于受到政策的冲击,金融、地产等权重股表现低迷,拖累股指大幅下挫,但相反盘中个股表现仍比较活跃。据统计显示,汽车行业的景气度保持高水平,在经历调整后,该板块中线投资价值明显,短线走势趋强,投资者不妨重点关注。

首先,景气度不变,调整后估值优势明显。在经历了一段时间的低迷后,上个月国内轿车市场需求环比增长两成,且今年前11个月国产汽车产销分别达到805.94万辆和795.12万辆,双双超过了去年全年的水平,有机构预测今年整个汽车行业的利润将大增30%。因此,在整个汽车板块出现调整后,其成长性的吸引力将再次体现出估值优势,后市行情仍可期待。

其次,国际化潮流,提升估值水平。虽然中国的汽车行业还处于开始阶段,但其出口态势呈现高速增长。据海关数据统计,今年汽车出口金额有望达到56亿,全年出口将轻松超过55万辆,有望达到60万辆的历史水平。随着中国车企的国际化,并开始在海外建厂,未来发展前景非常乐观。海外扩张不仅有利于产能的提升,而且有利于在竞争日趋激烈的环境中获得更多的经济效益,从而缓解其估值压力,并有提升估值水平的作用。

最后,政策扶持,具备整合预期。汽车产业已经成为我国大力发展的产业之一,发展和建设大型汽车企业集团已经成为我国产业的发展目标,因此汽车行业存在强烈的企间重组和并购预期。如上海汽车集团将通过上海汽车实现整体上市,一旦实现整体上市,将成为中国规模最大的汽车制造商和乘用车制造商之一,有效提升竞争能力。二级市场对资产重组的炒作永远充满想象力。

操作上,由于绝大多数汽车股都处于调整后的底部,反弹行情有望随时产生,笔者认为可以关注两类上市公司,一类是行业中的龙头,其业绩水平将持续高速增长,如中国重汽、上海汽车等,另一类是具备强烈的资产整合和注入预期,如一汽轿车等。杭州新希望

商品房开发、配套商品房及双限房建设、旧城改造和土地一级开发管理四块业务,综合优势明显。目前注入上市公司的露香园项目地处上海中心区位,将为公司近几年贡献丰厚利润,而依托母公司强大的城市土地一级开发优势,公司未来地产业务发展前景广阔,2009年-2012年项目将进入收获期,预计2008年和2009年净利润分别为2.6亿到11.2亿。

●我们认为公司的合理估值应该在22.74元-25.15元之间,相对目前股价有20%到33%的上升空间。考虑到公司从事的环保行业发展前景广阔、母公司地产资源丰富,未来想象空间巨大,我们给予“推荐”的投资评级。

中金公司

商品房开发、配套商品房及双限房建设、旧城改造和土地一级开发管理四块业务,综合优势明显。目前注入上市公司的露香园项目地处上海中心区位,将为公司近几年贡献丰厚利润,而依托母公司强大的城市土地一级开发优势,公司未来地产业务发展前景广阔,2009年-2012年项目将进入收获期,预计2008年和2009年净利润分别为2.6亿到11.2亿。

●我们认为公司的合理估值应该在22.74元-25.15元之间,相对目前股价有20%到33%的上升空间。考虑到公司从事的环保行业发展前景广阔、母公司地产资源丰富,未来想象空间巨大,我们给予“推荐”的投资评级。

中金公司

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报									
000669	华昌盛 A	50.5	50.5	47.25	48.5	-0.7	147235	0.124	000638	云南白药	31.6	33.3	31.66	32.2	4.27	52385	0.3082	000632	特变电工	7.3	7.37	7.15	7.31	0.14	56306	0.0522	000751	特变电工	17.19	16.82	2.21	142060	0.1050		
000670	特发信息	10.25	10.49	10.17	10.18	-0.59	53323	0.0067	000639	电气股	13.3	13.78	13.25	13.55	0.3	43789	0.1559	000633	SST 合金	15.23	15.37	14.95	15.14	-1.7488	0.0539	000752	西屋电气	7.6	7.78	2.1	35543	0.0375			
000678	华生生物	8.22	8.9	8.1	8.68	-0.51	160739	0.0496	000640	中航大天	12.55	12.55	11.86	12.55	0.99	24168	0.1093	000635	英力特	25.99	26.85	25.8	26.85	2.52	14024	0.3691	000753	津西发	6.23	6.36	2.08	37054	0.0209		
000688	盐田港	16.25	16.27	15.98	16.18	-0.55	56768	0.2403	000641	佛山照明	21.8	22.95	21.78	22.36	3.86	81688	0.6324	000636	清华科	11.17	11.31	11.07	11.2	0.27	50908	0.1252	000755	山西三维	32.9	34.58	2.55	18594	0.4586		
000689	深振业 A	11.05	11.25	10.95	11.03	-0.26	120241	0.0001	000642	恒基伟业	21.8	22.05	21.75	21.8	0.01	26220	0.1205	000637	晋西车轴	14.05	14.25	13.98	14.05	0.21	10608	0.0872	000756	通化矿业	6.55	6.66	1.22	37226	0.0748		
000690	深物业 A	20.75	20.75	19.88	20.21	-0.52	27783	0.0644	000644	中环环保	9.5	9.67	9.39	9.46	-0.42	29420	0.1157	000639	金泰发展	15.25	12.86	12.86	12.86	-0.08	10835	0.0196	000757	中色股份	37	37	35.81	36.13	-3.52	61193	0.2398
000691	广聚能源	10.77	11.05	10.61	10.98	-0.26	39310	0.3244	000645	ST 吉药	8.45	8.59	8.53	8.55	-0.47	40092	0.0315	000651	ST 长信	18.28	18.88	18.01	18.45	0.93	28108	0.1587	000758	武汉中行	11.16	11.8	10.81	107903	0.0352		
000692	中信证券	5.5	5.42	5.34	5.49	-0.19	34074	0.0307	000652	光华控股	8.45	8.51	8.45	8.51	-0.47	40052	0.0308	000653	ST 金瑞	19.7	20.25	19.4	19.51	-0.34	32617	0.0261	000759	中航材	23.12	23.25	22.88	23.25	0.56	37226	0.0748
000693	ST 宜宾	10.6	10.88	10.5	10.62	-0.93	31728	0.0232	000654	南航投资	13.21	13.28	12.89	13.24	-0.38	91719	0.3708	000655	ST 天源	10.77	11.06	10.7	10.85	0.64	15409	0.0670	000760	通化矿业	6.55	6.66	4.65	6.65	1.03	35141	0.0248
000694	成飞集成	11.14	11.42	11.1	11.42	-1.78	43088	0.2303	000656	江铃汽车	19.39	19.6	19.18	19.41	-0.36	10051	0.4652	000657	ST 江淮	19.5	20.25	19.5	19.51	-0.34	32617	0.0261</td									