

■热点前瞻

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破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，未来业绩将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的品种。

具备高成长潜力

从成长性来看，公司具备了持续高增长的基础。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资格和直投试点的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，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

从二级市场上看，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)

■大腕点股

鞍钢股份(000898) 钢铁蓝筹 年线处有支撑

公司是我国三大钢铁公司之一，较高的毛利率水平是公司最大的竞争优势。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。近期市场出现持续大跌，该股也创出半年来的调整新低，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)

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。另外，公司投资设立的上海金陵电子网络有限公司是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。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)

■实力机构猎物

五粮液(000858) 消费升级 适当关注

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。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，该股优良的基本面得到机构主力的重点增仓，中长线运作迹象较为明显，短期受市场影响而出现回落，盘面明显有资金护盘迹象。(金百灵投资)

S上石化(600688) 含权概念 中期机会显著

经过连续性大跌，当前市场中部分个股投资价值再度显现，建议投资者从未股改个股中挑选内在价值突出的个股进行重点关注，大幅下跌及含权预期将为买家提供难得的介入机会，S上石化是我国最大的综合性石油化工企业之一，一波三折的股改使该股一度出现非理性下跌，目前股价在对价预期下显得颇具投资价值。近期该股先于大盘调整，中期风险提前获得了释放，短期连续下跌后，资金关注程度大幅提升，未来上涨空间较大，可逢低关注。(杭州新希望)

■三机构今日掘金

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，将极大地拓展公司的盈利空间。

(方正证券 华欣)

■报告精选

大商股份(600694) 百货龙头 受益消费潮

大商股份是跨区域商业龙头。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增长的优质企业，该股当前价格具有较好的估值优势。此外，公司被北京奥组委批准为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。该股是不多的在当前整体形态中保持强势的个股，短期均线仍呈上移之势，可积极关注。(新时代证券 黄鹏)

特变电工(600089) 三驾马车驱动成长

输变电设备、新能源和新材料是公司三大支柱业务，其中变压器制造特别是超高压和直流换流变压器的核心技术已经达到了国际水平。在新能源产业方面，太阳能光伏电站系统、太阳能电池组件、太阳能级硅片等核心技术产品前景广阔。而新材料这一块，公司控股的新疆众和是国内最大的高纯铝及电子铝箔生产基地。海通证券对公司2007年至2009年每股盈利预测值分别为0.51元、0.84元和1.01元。同时，对公司给出买入评级。(天信投资 王飞)

■大腕点股

<p