

■热点前瞻

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。截至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,公司股票承销金额1555亿元,市场份额20%,列全市场第二位;债券承销业务占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%,也列市场第一位。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行业龙头。

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和可持续发展能力。公司是首批取得创新资格的证券公司,并具有比较深厚的人才储备,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) 寿险龙头 有望超跌反弹

公司是我国最大的人寿保险公司,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。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,而对于行业中的龙头企业中国人寿而言,自然是巨大的机遇。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。

(方正证券 方江)

华微电子(600360) 高成长科技股 逢低关注

公司是中国科学技术部、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。公司近期完成定向增发,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,并未创出新低,显示杀跌动力不足,可适当逢低关注。(世基投资)

■实力机构猎物

杭州解百(600814) 消费升级概念 资金介入

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。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,明显有新增量资金逢低介入迹象,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)

厦华电子(600870) 低价科技股 适当关注

公司是国内最早涉足等离子电视研制的公司之一,是我国唯一拥有自主知识产权电路设计能力的企业,具有典型的数字电视概念。从数据可以看出,公司平板电视的国内市场占有率位居行业前列,未来公司有望凭借长期的技术积累、产能扩张、管理效率提升以及丰富的海外销售经验在平板电视领域领先一步。前期该股跟随大盘调整,周二出现大幅上扬,短期有望继续上行,可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

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,可适当积极关注。

(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,目前已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)

■精选个股

中华企业(600675) 土地储备丰富 严重超跌

近期地产板块持续走强,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,分别在崇明岛和洋山深水港临港新城附近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

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人员,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

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加,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,这受到了当地政府的鼎力相助,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,因证券投资新品种等收入增加,2007年度净利润同比增长出现大幅增长。值得关注的是,作为沪深两市最先上市的券商股,公司未来即将面临多重利好,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,前期公司受让华期货期权,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

公司是武汉三大商业巨头之一,具有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高速发展阶段,而且随着我国居民收入持续提升,城市化进程加快,消费结

构不断升级,人口红利时代的到来,奥运经济对消费需求的刺激,未来我国商业行业仍将保持高速发展的势头,这就意味着商业股将迎来重大机遇。近期该股受大盘影响,股价超跌严重,周三底部放量,后市有望展开报复性上扬,值得关注。(民生证券 厚峻)

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报	
600045	深赛格	14.52	15.27	14.19	14.94	5.29	116795	0.2018	
600038	国通证券	7.33	7.92	7.28	7.91	9.86	50495	0.0379	
600059	华泰证券	17.2	17.29	13.01	12.52	9.98	139314	-0.0360	
600060	新华证券	12.3	17.39	10.11	17.69	2.77	103271	0.4537	
600361	华泰证券	20.5	21	19.31	19.8	-0.8	34277	0.2262	
600362	江海证券	36.1	37.58	35	36.58	2.7	89203	0.0675	
600096	光大证券	9.38	9.93	7.98	9.61	3.4	133834	0.0675	
600395	通远股份	8.45	8.74	8.2	8.6	4.88	9641	-1.2454	
600452	天富集团	2.5	2.65	2.45	2.57	3.83	39002	0.1692	
600367	红宝丽	11.6	12.1	11.22	11.81	5.35	18321	0.0898	
600368	三友集团	9.6	10	9.3	10.11	10.10	154674	0.0945	
600369	ST华菱	12.35	12.05	11.32	11.4	-4.25	70343	0.3571	
600370	ST华菱	7.6	7.97	7.42	7.7	2.94	28852	0.1064	
600371	ST华菱	14.5	15.5	14.2	15.79	7.34	45122	0.1747	
600372	ST华菱	6.79	7.34	6.48	7.16	5.45	43070	-0.2586	
600373	ST华菱	7.92	8.3	7.72	8.11	-0.05	4666	0.0341	
600374	ST华菱	26.6	28	25.64	28.1	10	29432	-0.0284	
600377	ST华菱	7.15	7.45	6.96	7.27	2.71	67914	0.1558	
600378	ST华菱	13.88	13.88	13.02	13.33	3.74	24143	0.0337	
600379	ST华菱	8.33	8.69	8.05	8.63	7.34	18568	0.0015	
600380	ST华菱	12.35	12.35	11.32	11.4	-4.25	70343	0.3571	
600381	ST华菱	7.41	7.63	7.05	7.44	0.4	25504	-0.0036	
600382	ST华菱	12.12	13.5	11.41	13.09	3.31	139470	0.0884	
600383	ST华菱	10.5	10.93	10.22	10.69	4.29	22590	-0.0623	
600385	ST华菱	10.2	10.78	9.91	10.34	0.68	72311	0.0233	
600386	ST华菱	14.27	14.4	13.7	14.16	3.43	15979	0.1084	
600388	ST华菱	18	19.09	17.45	19.09	10.03	85781	0.2671	
600389	ST华菱	29.2	30.39	28.22	31.9	3.19	36225	0.2063	
600390	ST华菱	13.98	14.98	13.9	14.45	1.18	11615	0.1620	
600392	ST华菱	25.79	27.1	25	26.04	4.49	9813	0.2678	
600393	ST华菱	12.2	12.76	12.55	12.65	6.36	21989	0.1579	
600394	ST华菱	9.14	9.76	9.07	9.75	7.5	18695	0.1143	
600396	ST华菱	16.3	17.05	16.12	16.3	2.18	38273	0.1139	
600397	ST华菱	12.49	13.07	12.88	12.97	6.73	89223	0.0387	
600399	ST华菱	10.3	10.54	9.9	10.22	2.51	51614	0.0335	
600398	ST华菱	8.35	8.7	8.02	8.47	3.67	31962	0.0241	
600400	ST华菱	8.66	8.95	8.2	8.81	4.38	80170	0.0706	
600401	ST华菱	7.15	7.45	6.96	7.27	2.71	67914	0.1558	
600403	ST华菱	10.1	10.81	10.01	10.5	0.66	14356	0.0005	
600405	ST华菱	9.36	10.07	9.22	9.75	5.5	38780	0.2145	
600406	ST华菱	17.85	18.98	17.36	18.22	4.41	46954	0.0560	
600409	ST华菱	10.5	10.93	10.22	10.69	4.29	22590	-0.0623	
600410	ST华菱	18.78	19.21	18.36	18.78	3.3	14628	0.2469	
600415	ST华菱	105.2	107.87	102.11	107.54	2.7	9372	1.1351	
600418	ST华菱	6.71	6.87	6.5	6.72	4.02	61706	0.2110	
600419	ST华菱	7.01	7.2	6.7	7.09	1.14	48597	0.0045	
600420	ST华菱	10.5	10.93	10.22	10.69	4.29	22590	-0.0623	
600421	ST华菱	7.49	7.58	7.11	7.46	-0.37	56765	0.0246	
600423	ST华菱	21.31	22.7	21.2	22.57	8.15	30170	0.2060	
600425	ST华菱	14.82	15.8	14.82	15.5	5.59	34477	0.1453	
600428	ST华菱	31.02	32.16	30.61	31.8	4.81	46954	0.5413	
600432	ST华菱	80.7	83.6	75	80.1	-2.98	35790	1.4282	
600433	ST华菱	8.83	9.4	8.66	9.16	5.77	27278	0.2494	
600435	ST华菱	34.55	36.5	34.55	36.68	2.97	5213	0.3895	
600438	ST华菱	18.85	19.99	18	19.85	8.47	262314	0.0739	
600439	ST华菱	35.46	36.78	33	36.64	6.73	23029	0.1337	
600444	ST华菱	22.02	24	21.03	23.47	6.63	12304	0.0381	
600445	ST华菱	10.5	10.93	10.22	10.71	5.21	11621	0.0311	
600446	ST华菱	5.19	5.45	5.1	5.25	4.59	26251	0.0311	
600449	ST华菱	16.78	17.87	15.75	17.01	1.37	23036	0.1801	
600452	ST华菱	11.32	12.09	11.32	11.84	4.87	7714	0.1507	
600456	ST华菱	42.12	43.8	42	43.09	2.62	31883	0.5975	
600458	ST华菱	39.46	41.37	39.95	41.37	39.95	2.78	39876	0.8676
600459	ST华菱	9.57	9.78	9.2	9.65	2.2	45352	0.0675	
600461	ST华菱	10.4	10.79	10.15	10.61	5.53	10265	0.0675	
600462	ST华菱	7.5	7.44	6.79	7.25	1.4	40708	-0.2566	

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量	中报
600463	ST华菱	15.27	16.1	15.01	15.81	6.82	18344	0.1451
600466	ST华菱	12.82	13.58	11.7	12.3	5.3	135072	0.2311
600468	ST华菱	12.98	13.66	12.52	13.36	6.1	36766	0.0887
600469	ST华菱	13.98	14.4	13.46	14.17	5.12	42508	0.2370
600470	ST华菱	17.5	18.2	16.8	17.8	4.56	73043	0.0827
600475	ST华菱	14.75	15.45	14.72	15.25	4.96	22528	0.3221
600476	ST华菱	13.09	13.4	12.52	13.13	5.21	12520	0.0462
600477	ST华菱	10.28	10.5	9.86	10.13	3.05	22362	0.0556
600478	ST华菱	22.22	22.68	20.01	20.98	-0.76	14728	0.0723
600479	ST华菱	32.9	34	32.23	33.42	1.58	375	0.2973
600480	ST华菱	9.08	9.86	8.93	9.53	94138	0.1208	
600481	ST华菱	10.75	11.74	10.75	11.58	8.53	47311	0.1534
600482	ST华菱	29.32	30.68	29.02	30.78	4.63	20787	0.1182
600483	ST华菱	6.72	7.11	6.6	6.89	4.39	23001	0.0641
600484	ST华菱	13.08	13.87	12.68	13.55	5.45	14960	0.0101
600485	ST华菱	33	32	30.86	34.07	4.83	38058	0.1987
600487	ST华菱	19.7	20.99	19.7	20.99	10.01	27065	0.2018
600488	ST华菱	9.98	10.45	9.41	10.05	3.18	80511	0.0330
600489	ST华菱	98.5	98.5	98.08	98.08	-0.07	6377	0.0284
600490	ST华菱	8.75	9.27	8.71	9.05	5.71	11115	0.0239
600491	ST华菱	13.05	13.64	12.51	13.27	3.63	5371	0.1222
600492	ST华菱	8.12	8.85	8.52	8.7	3.40	24062	0.0919
600493	ST华菱	17.02	18.15	17.02	17.5	4.29	5172	0.1856
600494	ST华菱	13.27	13.8	13.01	13.41	3.23	17887	0.1022
600495	ST华菱	10.2	10.5	9.86	10.13	3.05	22362	0.0556