

# 东海晨报

2008年5月9日 星期五

今日报告
市场评述
财经要闻
行业动态
公司点评
新股发行
股票池

## 主要指数

指数	收盘点位	涨跌幅(%)
上证指数	3,656.84	2.17
沪深 300	3,925.04	2.71
上证企债指数	118.13	-0.01
香港恒生指数	25450	-0.6
H股指数	13887	-2
红筹指数	5723	-0.6
道琼斯指数	12867	0.4
标普 500 指数	1398	0.5
纳斯达克指数	2451	0.4

## 主要商品期货

品种	收盘价	涨跌幅
纽约原油 (US\$)	123.69	0.13%
COMEX 黄金 (US\$)	882.10	1.25%
伦敦铜 (US\$)	8,400.50	-1.56%
伦敦铝 (高等级, US\$)	2,833.75	-1.60%
伦敦锌 (US\$)	2,194.00	-1.64%
上期所铜 (公吨, 人民币元)	64,120.00	-0.68%
上期所铝 (公吨, 人民币元)	18,490.00	-0.05%

## 行业涨幅前后五位

行业	涨跌幅%	行业	涨跌幅%
信息服务	6.41	金融服务	1.05
采掘	6.00	公用事业	1.75
信息设备	5.34	餐饮旅游	1.78
医药生物	3.79	家用电器	2.03
纺织服装	3.47	轻工制造	2.16

## 风格涨跌情况

风格	涨跌幅%	风格	涨跌幅%
大盘股	2.10	高价股	2.71
中盘股	3.34	中价股	2.35
小盘股	2.70	低价股	1.93
高市盈率	3.71	亏损股	2.44
中市盈率	4.45	微利股	3.34
低市盈率	1.83	绩优股	2.30

## 今日报告

### □ 武汉凡谷 (002194) 调研快报

公司作为知名的移动通讯天馈系统射频器件独立供应商,目前市场占有率在 9% 左右,国际排名第四,国内第一。我们认为公司竞争优势明显,预计在未来 3 年其营业收入有望实现约为 45% 的复合增长率,到 2011 年,可能获得 25-30% 的全球市场份额,成为国际通信射频器件市场上的中国巨头。我们认为国际电信设备商对公司销售收入的贡献将从 07 年的 54% 提升到 2010 年的 75% 左右,年复合增长率约为 65%。公司对国内电信设备制造商销售增长在未来 3 年预计复合增长率亦可以达到 15%。我们认为公司 08、09、10 年每股收益分别为 0.78、1.042 和 1.254 元,年复合增长率为 32.78%,对应 08 年 32.78 倍市盈率价格为 25.57 元,给予买入的投资评级。详见调研报告。

### □ 四川金顶 (600678) 调研快报

公司现有生产线 5 条: 4 条湿法窑和 1 条新型干法线,总产能达到 5000 多吨/天,年产能达到 200 万吨左右,07 年公司生产水泥 187 万吨。公司大股东和二股东 07 年下半年不断抛售公司股份、以及 07 年底成功引进战略投资者--美国泰山投资公司、08 年 4 月 26 日公告增发议案,公司大股东将在建 2500t/d 的生产线注入上市公司,都表明公司目前资金链紧张。公司有一部分产品销售于水电工程项目,成都市场去年价格暴涨,对公司影响不如市场预期的大,同时,公司市场范围内,已经出现了明显的竞争对手,对公司控制成都水泥市场不利,但是随着今年公司 4500 吨/天的生产线的投产,公司的竞争能力将有所提高。详见调研报告。

## 市场评述

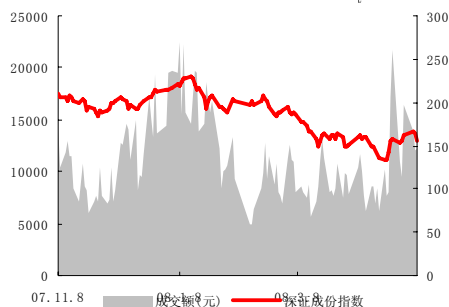
### □ A 股市场

昨日市场呈现止跌回升的走势。早间沪深股指承接上一交易日跌势双双低开,沪指在逼近 3500 点之后明显有资金开始进场回补,11 点之后市场结束了调整翻红,尾市更是出现了放量上行,整体走势与上一交易日形成了鲜明对比。从收盘来看,两市股指收出一根中阳线,但是并未完全收复上一交易日失地,且量能出现了一定的萎缩,短期 30 日均线对指数形成了较为强劲的支撑。两市合计有 60 余家股票涨停,市场活跃程度仍然相当之高。

昨日上证指数开盘于 3538.92 点,最高 3658.05 点,最低 3523.02 点,收于 3656.84

**深证成份指数走势**

(11/09/2007-05/08/2008)

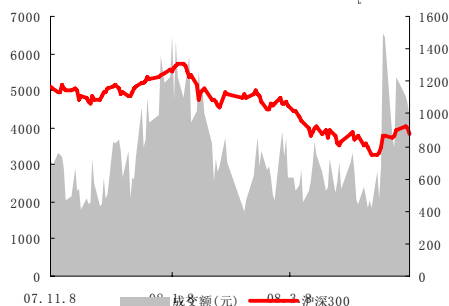


点, 上涨 77.69 点, 涨幅 2.17%, 振幅 3.77%, 成交金额 1109.55 亿元, 较上一交易日减少 255.27 亿元。沪深 300 开盘于 3774.04 点, 最高 3926.00 点, 最低 3761.28 点, 收于 3925.04 点, 上涨 103.72 点, 涨幅 2.71%, 振幅 4.31%, 成交金额 778.39 亿元, 较上一交易日减少 206.26 亿元。深成指开盘于 12817.10 点, 最高 13322.64 点, 最低 12769.47 点, 收于 13317.53 点, 上涨 338.34 点, 涨幅 2.61%, 振幅 4.26%, 成交金额 455.76 亿元, 减少 146.24 亿元。

昨日 23 个行业全面上涨, 信息服务、采掘、信息设备、医药生物、纺织服装是涨幅最大的五个行业, 分别上涨 6.41%、6.00%、5.34%、3.79%、3.47%, 金融服务、公用事业、餐饮旅游、家用电器、轻工制造是五个涨幅最小的行业, 分别上涨 1.059%、1.75%、1.78%、2.03%、2.16%。风格方面大盘股表现弱于中小盘股, 中高价股表现弱于低价股, 绩优股表现弱于微利股和亏损股。

**沪深 300 指数走势**

(11/09/2007-05/08/2008)



昨日消息面明显偏多。上一交易日的大幅下挫, 很大程度上是由于中国平安再融资的消息再度冲击市场。而昨日中国平安新闻发言人表示, 再融资尚无时间表, 且融资方式也没有变化。同时, 中国证监会对大小非违规减持第一单的宏达股份两股东正式立案稽查, 上交所正研究更加严厉的惩戒措施: 重审违规股东上市公司董事任职资格, 建议冻结资金账户、限期回购超减股份、违规收益上缴上市公司。总体来看, 对于造成市场下跌、投资者最为关心的一些问题, 监管层的反应是相当及时的有效的, 这也代表了近期管理层的一贯态度。因此, 政策底部的确立, 将在近期封闭市场向下的空间。

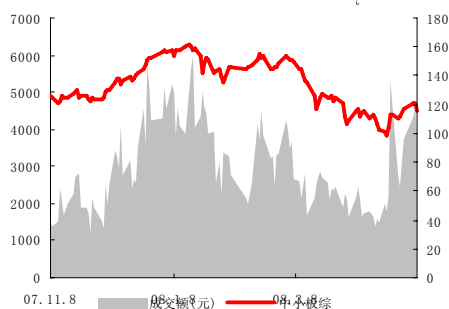
从昨日盘面来看, 有一些新的热点出现, 科技股出现了集体走强, 而新能源、地产等板块也较为活跃。近期市场最大的投资机会, 仍然来自于一些补涨的板块, 如前期的电力, 近期的科技、地产板块。正是由于一些新的补涨股票的带动, 尽管昨日指数涨幅并不是太大, 但是市场的活跃度相当之高, 涨停个股的家数众多。

但是昨日市场成交量出现了一定萎缩, 反弹也并未将上一交易日跌幅完全收复, 显示投资者仍然较为谨慎。同时下周开始, 一系列 4 月份宏观经济数据将陆续公布, 市场对于通货膨胀的担忧仍未减少。在下有支撑, 3800 点一线存在一定阻力的情况下, 市场近期可能会在 3500-3800 点这个区间内通过振荡的方式运行, 以等待宏观经济数据的明朗。

操作策略上, 近期仍应该用部分仓位进行波段操作, 重点对一些前期涨幅不大的补涨类股票予以关注。

**中小板综合指数走势**

(11/09/2007-05/08/2008)



**□ B 股市场**

上证 B 股: 上证 B 股指数昨报收 260 点, 涨 7 点, 涨幅为 3%。

深圳 B 股: 深圳综合 B 股指数昨报收 564 点, 涨 8 点, 涨幅为 1%。

**□ 海外市场**

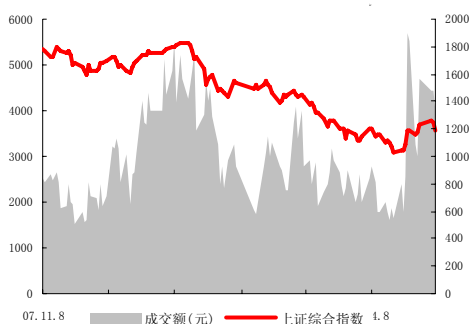
香港股市: 恒生指数昨报收 25450 点, 较上一交易日下跌 160 点, 跌幅为 0.6%。

另外, 昨, H 股指数收于 13887 点, 下跌 232 点, 跌幅为 2%。红筹股指数收于 5723 点, 跌 34 点, 跌幅为 0.6%。

A-H 溢价指数 143; 跌 3%。

上证指数走势

(11/09/2007-05/08/2008)



07.11.8 成交额(元) 上证指数 4.8

A股市场涨幅前五

股票	收盘价 (元)	1日	5日	本年
海虹控股	9.08	10.06	9.40	-29.12
西北轴承	7.44	10.06	14.29	-17.88
乐山电力	12.27	10.04	8.87	-17.93
中油化建	9.21	10.04	8.23	-37.90
中天科技	11.74	10.03	6.63	-13.93

A股市场跌幅前五

股票	收盘价 (元)	1日	5日	本年
许继电气	17.34	-9.12	-33.77	-8.25
河北宣工	10.38	-7.49	19.06	-14.08
*ST沪科	4.92	-4.47	6.03	-43.96
宏达股份	38.45	-4.40	-7.39	-52.06
*ST高新	8.9	-4.30	-2.09	-24.83

外汇/货币/债券市场

汇率/利率	收盘价	涨跌幅(%)
美元/人民币	7.0049	0.25%
港币/人民币	0.8986	0.22%
人民币/NDF(一年)	6.5745	0.33%
欧元/美元	1.5394	0.01%
欧元/人民币	10.7830	0.24%
美元/日元	103.7400	-0.95%
SHIBOR 一周	3.0113	-0.70%
人民币十年期国债利率 (银行间)	4.1100	0.49%

美国股市：昨天美国方面公布不少利好消息虽然油价继续创新高。但美股反映并不强烈。美国 Dow 指昨升 52 点，收于 12867 点。而以高科技股为主要构成的 NASDAQ 综合指数及反映广泛市场动态的 S&P 500 标准普尔指数收于 2451 点和 1398 点，也分别上升 13 点及 5 点。这三大指数的涨幅分别达到 0.4%，0.5%及 0.4%。  
另外，美国纽约银行 ADR 中国指数昨收于 509 点，涨 7 点，涨幅 1%。

台湾加权指数跌 0.7%收在 8866.62 点。新加坡海峡指数跌 17%而收在 3173.49 点；韩国 KOSPI 指数跌 0.3%而收在 1848.00 点；日本日经 225 指数跌 1.1%，收在 13943.26 点；澳大利亚 S&P/APX 300 指数涨 0.95%而收在 5727.10 点。

财经要闻

□ 中国平安 6 个月内不考虑提公开增发 A 股申请

中国平安昨日晚间通过交易所网站澄清，称部分媒体关于该公司再融资计划有不少猜测和不实报道。

公告称，鉴于现阶段中国资本市场较为波动，再融资申报的条件和时机尚不成熟，中国平安现阶段(至少 6 个月内)不考虑递交公开增发 A 股股票申请。

□ “大小非”减持规定进一步细化

沪深证券交易所昨日分别发布《上海证券交易所会员客户证券交易行为管理实施细则》和《深圳证券交易所限制交易实施细则》。

深交所同时还特别发布了《关于做好客户解除限售股份减持行为规范工作有关事项的通知》，为进一步贯彻落实证监会《上市公司解除限售存量股份转让指导意见》，加强客户交易行为管理，规范解除限售存量股份减持行为，做出具体规范。

上证所有关负责人表示，《交易行为管理细则》，旨在贯彻落实《证券公司监督管理条例》、《证券公司风险处置条例》，充分发挥会员自律管理作用，加强会员客户交易行为管理，促进证券市场健康发展。

□ 二股东成减持绝对主力

与第一大股东的惜售相反，很多上市公司的第二到第五大股东抛售解禁股之意相当坚决。沪深 1392 家公司 2007 年报和 2006 年报十大股东持股情况的统计对比显示，第二到第五大股东解禁股抛售较多，而第二大股东更是抛售的绝对主力。

□ 中移动称电信重组正在积极筹备 联通否认

随着 5 月 17 日“世界电信日”的临近，关于内地电信业重组的消息再次传得沸沸扬扬。传言不仅将重组方案的宣布日期“定”在了 17 日，还“拟”好了重组后新运营商的管理层名单。对此，中移动与网通的高层昨日都对外表示，尚未收到关于重组的正式文件，也没有接到确切消息。而投行研究报告则认为，奥运后公布重组方案的可能性更大。

## 公司点评

### □ 陆家嘴 (600663)

陆家嘴公司董事会曾于 2007 年 12 月 15 日审议通过以 Z3-2 地块作价入股上海中心大厦建设发展有限公司, 持有其 45% 的股权。公司今天发布公告, 近期已完成该地块的拆迁工作, 并办妥了交地的所有手续, 根据会计准则的规定, 现已满足会计准则规定的销售实现条件, 公司将在近期据此结转并确认收入。

本地块收入的确认将对公司的经营业绩带来积极影响, 昨天公司股票下午出现涨停, 应该与此消息有关。这一重大事项将增厚公司 2008 年中期业绩, 预计同比增长 50% 以上, 每股收益将超过 0.26 元。

### □ 保利地产 (600048)

保利地产今天发布 2008 年 4 月份销售情况简报。2008 年 4 月份, 公司实现销售面积 28.85 万平方米, 实现销售认购金额 21.07 亿元。

2008 年 1-4 月公司实现销售面积 64.92 万平方米, 同比增长 38.3%, 完成公司 08 年度经营计划的 19.44%; 实现销售认购金额 47 亿元, 同比增长 21.6%; 销售均价为 7240 元/平米。

从环比情况看, 4 月份销售面积、销售金额、销售均价分别增长 146%、106%、-16%, 销售情况的好转是由于销售价格的适当折让引起的。尽管公司近期销售有回暖的迹象, 但是销售压力仍然存在。

**股票池**

## 东海证券 A 股股票池昨日强势股

代码	股票名称	股票行业	投资评级	报告推荐日	收盘价	换手率(%)	涨跌(%)				每股收益			市盈率		
							1日	5日	10日	自报告推荐日	06	07E	08E	06	07E	08E
600713	南京医药	医药商业 II	增持	2007-12-28	10.15	5.19	9.97	9.97	28.48	-36.28	0.07	0.186	0.35	145.00	54.57	29.00
600050	中国联通	通信运营 II	增持	2007-8-24	10.17	4.31	8.77	12.25	29.72	44.67	0.17	0.2657	0.28	59.82	38.28	36.32
002029	七匹狼	服装 II	增持	2007-10-18	20.96	1.21	8.32	13.52	23.76	21.84	0.47	0.52	0.77	44.60	40.31	27.22
000063	中兴通讯	通信设备	增持	2007-10-19	67.60	0.74	7.64	14.48	26.66	17.98	0.84	1.3	1.8	80.48	52.00	37.56
600584	长电科技	半导体	买入	2007-11-19	8.15	2.63	5.84	1.25	15.52	16.51	0.31	0.39	0.61	26.46	20.90	13.36
600594	益佰制药	中药 II	买入	2007-11-26	13.73	1.96	5.29	2.69	16.16	-9.13	-1.12	0.513	0.41	-12.26	26.76	33.49
000690	宝新能源	电力	增持	2007-12-22	12.40	2.19	4.03	2.56	25.38	-21.41	0.98	0.4465	0.76	12.65	27.77	16.32
002175	广陆数测	仪器仪表 II	买入	2007-12-22	20.90	3.89	2.40	6.36	16.96	-36.55	0.49	0.47	0.85	42.65	44.47	24.59
000900	现代投资	路桥 II	买入	2007-12-23	24.09	1.46	2.34	1.65	20.45	-27.33	0.70	1.4779	1.98	34.41	16.30	12.17
600631	百联股份	零售	增持	2007-12-22	14.97	0.69	2.18	4.47	27.19	-35.28	0.24	0.32	0.46	62.38	46.78	32.54

## 东海证券推荐股票组合近期表现

代码	股票名称	股票行业	投资评级	最新收盘价	换手率(%)	涨跌(%)			每股收益			市盈率		
						1日	5日	10日	06	07E	08E	06	07E	08E
<b>十大成长蓝筹股</b>														
000063	中兴通讯	通信设备	增持	67.60	0.74	7.64	14.48	26.66	0.84	1.3	1.8	80.48	52.00	37.56
600050	中国联通	通信运营II	增持	10.17	4.31	8.77	12.25	29.72	0.17	0.2657	0.28	59.82	38.28	36.32
000528	柳工	专用设备	买入	28.99	0.23	1.01	-3.30	23.62	0.75	1.2	1.68	38.65	24.16	17.26
600004	白云机场	机场II	买入	15.78	0.63	0.19	1.02	6.98	0.29	0.36	0.61	54.41	43.83	25.87
600036	招商银行	银行II	买入	32.98	0.40	1.07	-4.04	12.37	0.55	1.04	1.4	59.96	31.71	23.56
600030	中信证券	证券II	增持	38.34	3.01	1.48	8.49	46.19	0.87	4.01	2.95	44.07	9.56	13.00
000002	万科A	房地产开发II	买入	23.02	1.03	2.08	-3.36	13.40	0.55	0.73	1.04	41.93	31.53	22.13
600900	长江电力	电力	买入	14.65	0.00	0.00	15.54	28.85	0.44	0.6035	0.69	33.14	24.28	21.23
600027	华电国际	电力	买入	5.56	0.71	0.36	2.77	20.09	0.19	0.204	0.32	29.89	27.25	17.38
600177	雅戈尔	服装II	买入	16.46	1.10	1.04	-3.97	24.51	0.43	1.11	1.5	38.29	14.83	10.97
<b>十大成长中小盘股</b>														
002086	东方海洋	渔业	中性	17.49	1.15	1.69	-0.06	11.47	0.58	0.44	0.69	30.16	39.75	25.35
600201	金宇集团	生物制品II	买入	14.01	1.21	2.71	-0.57	9.88	0.13	0.33	0.53	107.77	42.45	26.43
000690	宝新能源	电力	增持	12.40	2.19	4.03	2.56	25.38	0.98	0.4465	0.76	12.65	27.77	16.32
600713	南京医药	医药商业II	增持	10.15	5.19	9.97	9.97	28.48	0.07	0.186	0.35	145.00	54.57	29.00
600557	康缘药业	中药II	买入	21.81	0.97	1.54	13.49	23.68	0.41	0.62	0.84	53.20	35.18	25.96
600584	长电科技	半导体	买入	8.15	2.63	5.84	1.25	15.52	0.31	0.39	0.61	26.46	20.90	13.36
600631	百联股份	零售	增持	14.97	0.69	2.18	4.47	27.19	0.24	0.32	0.46	62.38	46.78	32.54

---

000401	冀东水泥	建筑材料	买入	17.50	1.22	-2.51	6.06	17.53	0.21	0.382	0.71	83.65	45.81	24.65
002029	七匹狼	服装 II	增持	20.96	1.21	8.32	13.52	23.76	0.47	0.52	0.77	44.60	40.31	27.22
002106	莱宝高科	显示器件 II	买入	28.45	0.62	1.50	3.49	12.58	1.45	0.9	1.17	19.69	31.61	24.32

---

## 东海证券推荐 A 股公司一览

代码	股票名称	股票行业	研究员	首次推荐日	投资评级		首次推荐日股价	当前股价	与上证指数相对涨跌幅(%)	每股收益			市盈率			备注
					调整前	调整后				06	07E	08E	06	07E	08E	
601009	南京银行	银行 II	赵娜	08-1-9	买入	买入	19.87	15.44	10.29	0.49	0.62	0.84	31.51	24.90	18.45	从 2003 年至 2007 年三季度, 公司资产增长 2 倍, 净利润年度同比增长近 7 倍, 债券投资已建立优势, 并极具特色, 有望实现跨区经营, 实现较高速增长, 对其净利润未来稳定较高速增长有信心
600713	南京医药	医药商业 II	袁舰波、屈朕	07-12-28		增持	15.92	10.15	-6.92	0.07	0.19	0.35	145.00	54.57	29.00	医药商业龙头企业, 成本控制促进业绩释放, 尽享规模溢价。08 年业绩为增发后摊薄收益
600360	华微电子	半导体	袁琮	07-12-23		增持	22.60	17.18	1.05	0.51	0.67	0.78	33.69	25.64	22.03	功率半导体行业的龙头。公司增发扩产 6 英寸线, 定位 VDMOS, IGBT 等高端产品, 向高端产品进军。
600004	白云机场	机场 II	贺斌	07-12-23	买入		20.46	15.78	2.16	0.29	0.36	0.61	54.41	43.83	25.87	可能出现超预期增长
000900	现代投资	路桥 II	贺斌	07-12-23	买入		33.15	24.09	-2.30	0.70	1.48	1.98	34.41	16.30	12.17	2008 年风险在于可能会有部分路段大修
600563	法拉电子	元件 II	袁琮	07-12-23		增持	21.97	13.23	-14.75	0.48	0.60	0.72	27.56	22.05	18.38	国内最大薄膜电容器生产商, 具有规模优势和品牌优势。最近几年保持 35% 以上的毛利率。08 年面临扩产, 从目前的 25 亿只电容, 1600 吨金属化膜扩产到 38 亿只, 2500 吨。
600761	安徽合力	专用设备	李涛	07-12-22	买入		37.02	19.29	-22.86	0.75	0.90	1.12	25.72	21.43	17.22	叉车行业龙头, 产能扩张顺利, 毛利率较高的零配件产品继续大力发展, 重装产品前景看好, 未来有望成为公司新的增长点。
002175	广陆数测	仪器仪表 II	李涛	07-12-22	买入		32.94	20.90	-11.52	0.49	0.47	0.85	42.65	44.47	24.59	国内数显量具制造龙头, 未来空间很大, 公司 IPO 募集资金投向的三个项目已做提前投入, 未来两年业绩将有大幅提升。
000002	万科 A	房地产开发 II	刘焱	07-12-22	买入		28.30	23.02	6.38	0.55	0.73	1.04	41.93	31.53	22.13	行业板块龙头企业, 房地产企业的标杆, 明确的长期发展目标和产品标准化策略引导公司未来的发展方向, 获得融资支持超强能力是万科的主要竞争

优势，调控将加速万科的快速发展，给予 08 年 40 倍 PE，买入评级。

1、长江流域水电资源丰富；2、后续机组发电机组注入的预期明确；3、水电上网优势明显；4、煤炭价格上涨凸现公司的水电优势

1、装机规模增长迅速；2、新投资项目开始产生收益；3、明年公司发电利用小时将有较大幅度提升；4、集团公司的资产注入

1、节能减排政策优势；2、广东地区电力缺口较大；3、后续电力项目持续投入；4、管理层股权激励有利于股东、公司和与管理层保持利益一致，有利于调动员工积极性

公司每股重估净资产值就能达到 28.55-34.9 元；随着购物中心培育成熟后租金的适当上调、开办费压力的减轻和所得税的下降，08 年公司业绩将有爆发性增长。

因黄金价格充分市场化，将逐渐降低黄金饰品占比；努力开拓“珍珠、宝石、翡翠、玉石”其他四项业务，力图成为新的利润增长点。

全国排名第二的疫苗销售企业，得益于疫苗行业的快速发展，公司兼具较高的营销能力，积极推行市场化的人才激励制度，使得公司较好的把握了市场机遇，未来发展可以期待。

中青旅是旅游行业中产业链最为完整的上市公司。公司不仅成为奥运会期间各国奥组委宾客和各国新闻记者的接待及旅游服务商；而且，公司是国内会奖旅游业务的引领者，

国内乳业龙头企业，短期受原奶价格上涨影响企业效益，随 08 年奥运会品牌宣传的效力的发酵，公

600900	长江电力	电力	高冬	07-12-22	买入		19.16	14.65	1.50	0.44	0.60	0.69	33.14	24.28	21.23	
600027	华电国际	电力	高冬	07-12-22	买入		9.04	5.56	-13.46	0.19	0.20	0.32	29.89	27.25	17.38	
000690	宝新能源	电力	高冬	07-12-22	买入	增持	23.69	12.40	3.63	0.98	0.45	0.76	12.65	27.77	16.32	
600631	百联股份	零售	薄玉	07-12-22	增持		23.13	14.97	-10.24	0.24	0.32	0.46	62.38	46.78	32.54	
600612	中国铅笔	其他轻工制造 II	薄玉	07-12-22	买入		21.34	17.91	8.96	0.24	0.37	0.59	73.52	48.04	30.36	
600201	金宇集团	生物制品 II	卢媛媛、刘革	07-12-14	买入		15.10	14.01	21.13	0.13	0.33	0.53	107.77	42.45	26.43	
600138	中青旅	旅游综合 II	缪亚美	07-12-13	买入		26.91	28.31	23.87	0.34	0.52	0.91	83.26	54.44	31.11	
600887	伊利股份	食品制造	卢媛媛、刘革	07-12-13	增持	中性	27.52	22.72	6.64	0.73	-0.04	0.69	31.12	-568.00	32.93	

司仍将稳步增长。

600870	厦华电子	视听器材	刘俊	07-12-9	增持	5.88	4.68	10.37	-1.41	-1.06	0.28	-3.32	-4.42	16.71	业绩反转
000651	格力电器	白色家电	刘俊	07-12-5	买入	39.92	48.49	53.86	0.78	1.58	1.90	62.17	30.69	25.52	行业龙头, 市场占有率不断提高
600557	康缘药业	中药 II	袁舰波、屈朕	07-11-30	买入	24.01	21.81	68.10	0.41	0.62	0.84	53.20	35.18	25.96	中药现代化龙头企业, 营销改革促进业绩释放, 尽享研发溢价。08 年业绩为增发后摊薄收益
600594	益佰制药	中药 II	袁舰波、屈朕	07-11-26	买入	15.64	13.73	16.39	-1.12	0.51	0.47	-12.26	26.76	29.21	营销能力强大, 横跨 OTC 和处方药两大系统。07 年收益含 0.17 元非经常性损益
002086	东方海洋	渔业	卢媛媛、刘革	07-11-26	买入	15.30	17.49	38.80	0.58	0.44	0.66	30.16	39.75	26.50	通过未来增发项目的投入, 公司从一家主营水产品加工企业, 转变成加工及海参养殖为主的农业龙头企业, 其产业链趋于完善, 公司未来成长性良好。
000869	张裕 A	饮料制造	卢媛媛、刘革	07-11-23	买入	67.00	78.30	41.58	0.84	1.21	1.64	93.21	64.71	47.74	中国红酒的百年老店, 随着公司主力品种解百纳的稳步成长, 加上各酒庄酒销售的逐步释放, 未来业绩仍将茁壮成长。
600577	精达股份	专用设备	李涛	07-11-23	买入	12.29	14.49	49.30	0.47	0.50	0.51	31.16	29.27	28.41	电磁线行业龙头地位巩固, 规模和收益稳定增长。漆包线产品吨毛利保持稳定上升, 定向增发实施将有效缓解产能不足, 提高公司盈利能力。可能进行股权激励, 促进公司业绩提升。
600584	长电科技	半导体	袁静	07-11-19	买入	14.10	8.15	45.14	0.31	0.39	0.61	26.46	20.90	13.36	分立器件龙头, 集成电路封装积极拓展, 新技术如 FBP, Sip 等可能刺激公司业务发展。
600177	雅戈尔	服装 II	张先萍	07-11-15	买入	23.94	16.46	-0.44	0.43	1.11	1.50	38.29	14.83	10.97	股权投资将是最大看点、很有可能超越预期; 房地产发展迅速; 纺织服装发展稳健
000401	冀东水泥	建筑材料	缪亚美	07-11-13	买入	15.10	17.50	46.98	0.21	0.38	0.71	83.65	45.81	24.65	公司“三北”战略布局基本完成, 规模效益和区域优势开始不断体现。
600410	华胜天成	计算机应用 II	姚军	07-11-13	增持	21.39	15.21	22.33	0.76	0.53	0.66	20.01	28.68	23.05	行业前景看好, 募集资金所投新项目为公司带来新增长
002005	德豪润达	白色家电	刘俊	07-11-9	买入	12.15	6.05	33.09	0.04	0.19	0.63	151.25	31.84	9.60	行业转暖, 业绩大幅增长
000050	深天马 A	元件 II	刘俊	07-11-6	增持	13.98	11.30	17.70	0.28	0.26	0.45	40.36	43.61	25.11	行业整体景气, 公司 4.5 投产
000527	美的电器	白色家电	刘俊	07-11-4	增持	35.50	21.92	33.16	0.80	0.95	1.32	27.40	23.07	16.61	行业龙头, 全面进军白色家电
600257	洞庭水殖	渔业	卢媛媛、刘革	07-10-31	买入	8.98	8.83	46.86	0.04	0.05	0.33	220.75	175.90	26.76	公司着力培育大湖淡水养殖概念, 努力突出养殖的

																自然生态环境提升养殖产品品质的特性,同时积极介入阳澄湖大闸蟹养殖产业。未来品牌模式塑造将提升公司经营业绩。
600118	中国卫星	非汽车交运设备	姚军	07-10-31	买入	中性	34.78	24.61	23.43	0.24	0.39	0.80	102.54	63.10	30.76	行业前景看好,垄断型龙头企业,大股东资产注入带来进一步增长
000063	中兴通讯	通信设备	姚军	07-10-19	买入	增持	55.81	67.60	48.23	0.84	1.30	1.80	80.48	52.00	37.56	行业前景看好,行业龙头,3G将带来新机遇
002029	七匹狼	服装II	张先萍	07-10-18	买入	增持	24.96	20.96	56.01	0.47	0.52	0.77	44.60	40.31	27.22	处于品牌快速发展阶段,未来几年随着渠道规模的扩大,收入和利润都会有较大增长。
600487	亨通光电	通信设备	姚军	07-9-10	买入		18.70	15.60	12.07	0.45	0.48	0.70	34.67	32.57	22.29	行业前景看好,公司市场份额提高,向上游领域的渗透亦有望提高业绩
002106	莱宝高科	显示器件II	刘俊	07-9-7	买入		35.69	28.45	2.65	1.45	0.90	1.17	19.69	31.61	24.32	行业整体景气,公司募项目稳步推进
600050	中国联通	通信运营II	姚军	07-8-24	增持		6.99	10.17	72.90	0.17	0.27	0.28	59.82	38.28	36.32	行业前景看好,公司经营改善,重组预期
600030	中信证券	证券II	陶正傲	07-8-15	增持	中性	81.06	38.34	21.92	0.87	4.01	2.95	44.07	9.56	13.00	行业龙头,相对估值P/B业内最低,在资产管理、投行、经纪等业务颇具优势,直投、QDII等先发优势明显,公司规模和赢利水平有望随中国证券市场的发展而保持较快地增长。
600036	招商银行	银行II	陶正傲、赵娜	07-8-10	买入	买入	36.34	32.98	22.50	0.55	1.04	1.40	59.96	31.71	23.56	品牌已初步确立,零售业务优势地位已建立,批发业务也具较好竞争优势,公司经营稳健,增长与赢利处于股份制商业银行的前列,P/E相对估值不高
000528	柳工	专用设备	李涛	07-7-19	增持	买入	24.78	28.99	26.93	0.75	1.20	1.68	38.65	24.16	17.26	装载机行业龙头,挖掘机将成为第二大主营产品。随着产品结构的调整,公司的毛利率水平也会相应提高。积极向工程机械其他方向拓展,公司产品线日渐丰富。

## 附注:

### 一、行业评级

- 推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
- 中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
- 回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

### 二、股票评级

- 买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅  $\geq 20\%$
- 增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $10\%-20\%$
- 中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $-10\% - +10\%$
- 减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅  $>10\%$

### 三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 13 楼

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：(86-21) 50586660 转 8956

传真：(86-21) 50586660 转 8973

邮编：200122

## 附注:

### 一、行业评级

- 推荐 - Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数  
中性 - In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平  
回避 - Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

### 二、股票评级

- 买入 - Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅  $\geq 20\%$   
增持 - Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $10\%-20\%$   
中性 - Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为  $-10\% - +10\%$   
减持 - Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅  $> 10\%$

### 三、免责条款

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料，但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士，但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务，本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 13 楼

网址：Http://www.longone.com.cn

电话：(86-21) 50586660 转 8956

传真：(86-21) 50586660 转 8973

邮编：200122