

# 东海晨报

2008年5月8日 星期四

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

## 市场评述

### □ A股市场

昨日市场出现了近期较大幅度的调整。早间市场双双小幅低开，其后出现了一定程度的反弹，但是每一波反弹的成交量都越来越小，11点前后，指数开始出现向下的调整。午后市场开始出现逐波下探，尤其是尾市时更是有大量的杀跌盘涌出，最后一个小时成交量急剧放大，最终两市股指以全日最低价报收。市场中上涨的股票家数仅占一成，而跌停的股票家数开始增多，尤其是一些前期领涨的券商股纷纷跌停，对市场人气造成了较大冲击。

昨日上证指数开盘于3716.45点，最高3774.07点，最低3577.99点，收于3579.15点，下跌154.36点，跌幅4.13%，振幅5.25%，成交金额1364.82亿元，较上一交易日减少148.23亿元。沪深300开盘于3986.13点，最高4042.41点，最低3821.11点，收于3821.32点，下跌189.57点，跌幅4.73%，振幅5.52%，成交金额984.65亿元，较上一交易日减少77.33亿元。深成指开盘于13621.17点，最高13804.90点，最低12979.19点，收于12979.19点，下跌723.37点，跌幅5.28%，振幅6.03%，成交金额602.00亿元，减少27.11亿元。

昨日23个行业全面下跌，采掘、信息服务、食品饮料、医药生物、公用事业是跌幅最小的五个行业，分别下跌1.86%、3.40%、3.49%、3.75%、3.82%，餐饮旅游、房地产、金融服务、黑色金属、农林牧渔是五个跌幅最大的行业，分别下跌2.89%、3.07%、3.38%、3.42%、3.42%。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。

昨日消息面较为平静，值得关注的深市出现了大小非违规减持第一单。在前期沪市出现大小非违规减持之后，我们就指出，如果仅仅是给予其在1个月内禁止出售股票的处罚，显然是不足以对大小非、尤其是一些并非上市公司的小非起到任何警示作用的，如果不采取进一步的更加严厉的惩戒措施，前期公布的关于大小非减持的规定实际效果将大打折扣，刚刚得到恢复的市场信心也将再次面临巨大冲击。昨日的下跌，是自2990点反弹以来的单日最大调整。上证指数在9个交易日上涨接近900点，其间没有出现大的调整，获利盘的压力已经日益沉重。由于主要指数的2008年动态市盈率近日都超过了22倍，在连续上涨以后，市场从最先的普涨已经开始出现明显分歧，部分资金有逢高卖出的冲动。从盘面来看，多方近日试图启动多个板块活跃市场人气，如券商、电力、农业、创投、新能源等等，但热点切换得太快也显示了市场信心的不足，这种短线行为不足以集聚市场人气。近期表现

### 主要指数

指数	收盘点位	涨跌幅(%)
上证指数	3,579.15	-4.13
沪深300	3,821.32	-4.73
上证企债指数	118.14	0.02
香港恒生指数	25610	-2.5
H股指数	14118	-3.6
红筹指数	5756	-2.5
道琼斯指数	12814	-2
标普500指数	1393	-2
纳斯达克指数	2438	-2

### 主要商品期货

品种	收盘价	涨跌幅
纽约原油(US\$)	123.53	1.39%
COMEX黄金(US\$)	871.20	-0.74%
伦敦铜(US\$)	8,534.00	-1.07%
伦敦铝(高等级, US\$)	2,879.75	-1.86%
伦敦锌(US\$)	2,230.50	-1.20%
上期所铜(公吨, 人民币元)	64,560.00	-0.57%
上期所铝(公吨, 人民币元)	18,500.00	0.33%

### 行业涨幅前后五位

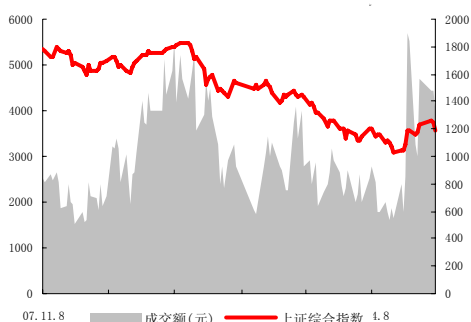
行业	涨跌幅%	行业	涨跌幅%
采掘	-1.86	餐饮旅游	-6.41
信息服务	-3.40	房地产	-6.31
食品饮料	-3.49	金融服务	-5.84
医药生物	-3.75	黑色金属	-5.78
公用事业	-3.82	农林牧渔	-4.73

### 风格涨跌情况

风格	涨跌幅%	风格	涨跌幅%
大盘股	-4.97	高价股	-4.89
中盘股	-4.42	中价股	-4.99
小盘股	-3.34	低价股	-3.73
高市盈率	-3.85	亏损股	-2.85
中市盈率	-4.35	微利股	-3.45
低市盈率	-5.21	绩优股	-5.57

上证指数走势

(11/08/2007-05/07/2008)



较好的一些板块如电力等，更多的是一种补涨性的行为。而前期稳定市场的大盘蓝筹板块，如金融、地产昨天都出现了较大幅度的下跌，表明对宏观调控和紧缩政策的担忧，在没有其他政策利好刺激的情况下，仍然是今后一段时间对大盘影响最大的因素。鉴于 3300 点下方政策底部已经探明，且多条短中期均线汇集于 3450 点一线，这里也是节前指数调整的低点，因此，预计指数向下调整的空间不会太大，总体上升的趋势仍未改变。操作策略上，如果指数再次调整到 3500 点附近，则可考虑适当建仓。在石油价格突破 120 美圆的背景下，可以对能源和新能源板块给予持续关注。

□ B 股市场

上证 B 股： 上证 B 股指数昨报收 253 点，跌 10 点，跌幅为 4%。

深圳 B 股： 深圳综合 B 股指数昨报收 556 点，跌 19 点，跌幅为 3%。

A 股市场涨幅前五

股票	收盘价 (元)	1 日	5 日	本年
中卫国脉	8.97	10.06	19.76	-38.27
交大博通	13.38	10.03	14.26	-8.36
景谷林业	10.2	10.03	10.03	-32.94
达安基因	17.88	10.03	14.10	-16.17
中关村	16.24	10.03	10.03	10.03

□ 海外市场

香港股市： 恒生指数昨报收 25610 点，较上一交易日下跌 652 点，跌幅为 2.5%。

另外，昨，H 股指数收于 14118 点， 下跌 533 点，跌幅为 3.6%。红筹股指数收于 5756 点，跌 150 点，跌幅为 2.5%。

A-H 溢价指数 139; 跌 0.7%。

A 股市场跌幅前五

股票	收盘价 (元)	1 日	5 日	本年
新赛股份	14.46	-10.02	-8.42	57.62
首开股份	20.49	-10.01	-7.24	-43.97
富龙热电	10.07	-10.01	0.90	-10.09
中华企业	11.42	-10.01	-7.31	-36.28
公用科技	18.89	-10.00	-5.27	-32.56

美国股市：连续创高的原油价格终于压倒了昨天公布的其它一系列利好的经济消息。美国 Dow 指昨跌 206 点， 收于 12814 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 2438 点和 1393 点， 也分别下降 45 点及 26 点。这三大指数的跌幅分别达到 2%，2%及 2%。另外，美国纽约银行 ADP 中国指数昨收于 502 点，跌 29 点， 跌幅 5%。

其它海外市场：英国 FTSE 100 指数昨收于 6261 点，上涨 46 点，涨幅 0.7%；德国 DAX 指数收于 7076 点，上涨 59 点，涨幅 0.8%；法国 CAC 40 指数收于 5075 点，上涨 34 点，涨幅 0.7%。

台湾加权指数涨 0.8%收在 8926 点。新加坡海峡指数跌 0.8%而收在 3224 点；韩国 KOSPI 指数跌 0.3%而收在 1854 点；日本日经 225 指数涨 0.4%，收在 14102 点；澳大利亚 S&P/APX 300 指数跌 0.6%而收在 5674 点。

外汇/货币/债券市场

汇率/利率	收盘价	涨跌幅 (%)
美元/人民币	6.9871	0.00%
港币/人民币	0.8966	-0.01%
人民币/NDF (一年)	6.5527	1.75%
欧元/美元	1.5393	-0.90%
欧元/人民币	10.7577	-0.88%
美元/日元	104.7400	-0.03%
SHIBOR 一周	3.0324	2.75%
人民币十年期国债利率 (银行间)	4.0900	0.00%

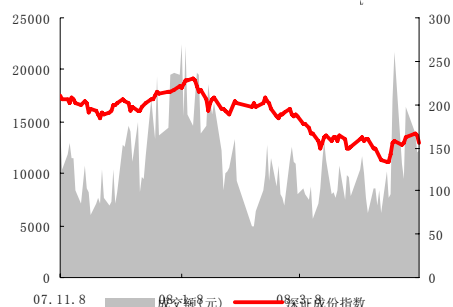
财经要闻

□ 油价飙升 收于每桶 123.53 美元

受油价首次收于 123 美元之上影响，美国股市周三收低。油价持续大幅上扬，加重了市场对消费者开支和整体经济前景的忧虑情绪。市场人士分析指出：“现在最大的问题在于消费者，他们最重要的资产已然贬值，而日常开支也受到了零售汽油价格和其他消费品价格上涨的挤压。”早间公布的报告显示，上周美国原油库存量增加了 570 万桶。这份报告一度令股市跌幅收窄。纽约商业交易所 6 月交割的原油期货

**深证成份指数走势**

(11/08/2007-05/07/2008)



货价格上涨了 1.69 美元，收于每桶 123.53 美元，创历史新高，连续 4 个交易日的油价涨幅近 10%！道指下跌 206.48 点，跌幅 1.59%。纳指下跌 44.82 点，跌幅 1.80%。标准普尔下跌 25.69 点，跌幅 1.81%。

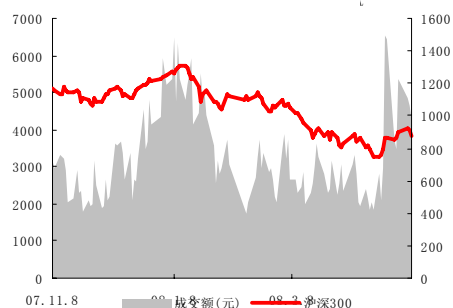
高盛分析师穆尔蒂认为油价很可能在未来两年内冲击 200 美元大关。

**基金日均开户数持续暴增**

4 月下旬以来股票市场迎来政策底探明后的强势反弹，人们对于“红五月”的预期越来越强烈，股票基金开户热情持续回升。中国证券登记结算公司 5 月 6 日公布的周统计数据显示，上周两市股票、基金日均新开账户数继续反弹，其中基金日均开户数更是迅猛增加。

**沪深 300 指数走势**

(11/08/2007-05/07/2008)



**三央企扩张主业透出国资布局两大动向**

国务院国资委 5 月 6 日发布审核确认公告，分别对中国国电集团公司、中粮集团有限公司和中国保利集团公司 3 家央企的主营业务范围进行了调整，主业版图得到进一步扩张。

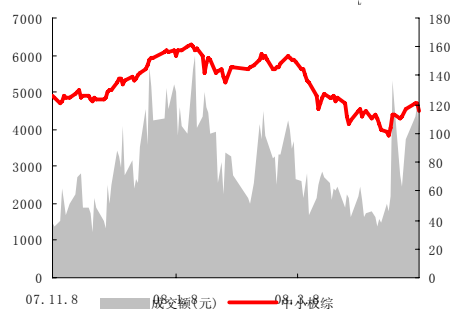
业内专家分析，国资委此举旨在进一步优化资源配置，增强央企核心竞争力。两大动向其一是加速控制一次能源、矿产资源等关键领域；其二是打造自上而下的完整产业链

**大小非违规接二连三 更严厉处罚正在酝酿**

开开实业一股东违规减持 1.55% 上交所对其账户限制交易三个月。上交所正研究措施：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

**中小板综合指数走势**

(11/08/2007-05/07/2008)



**平安再融资尚无具体时间表**

针对中国平安再融资方案将改为“A+H”融资的传言，盛瑞生指出，公司没有做过这样的表态。目前再融资方式没有新的变化，但会根据市场情况，慎重考虑筹资时机、规模及资本市场承受能力，严格遵守各项法律、法规和程序。公司管理层没有作过有关“正考虑发行 A+H 股集资”的表述。谈及有关公司股东大会此前授权管理层可发行不超过 H 股总股本 20% 新股，他表示，这是每年都有的一个例行做法，公司往年并没有使用这一授权。

另外，近日有香港媒体报道，香港新世界发展有限公司主席郑裕彤自 2000 年起通过宝华集团等 8 家公司，“曲线”持有中国平安近 8.7 亿股 A 股，成为中国平安“隐性”第二大股东。中国平安昨日对此回应称，对于平安股东的有关情况，历年来公司都是严格按照法律和上市公司的要求进行披露。对于股东的其他情况，比如股东的股东，公司并不了解。

**公司点评**

**浙江医药(600216)**

《签订重大合同事件点评》

事件要点:公司发布公告称近日与全球最大的盐酸万古霉素原料药用户美国 Hospira 公司签署了《盐酸万古霉素原料药供应合同》。产品供应起讫日期为 2008 年 4 月 30 日至 2017 年 12 月 31 日,预计合同总金额约 1.2 亿美元。

事件点评:

万古霉素的抗菌能力很强,被誉为抗生素的最后一道防线,在其他抗生素对病菌无效时会被使用。近年来,由于抗生素被大量使用,细菌对一般抗生素的耐药性大大增强,这客观上刺激了万古霉素用量的增长。

我们认为作为全球最大的维生素 E 和维生素 H 生产厂商之一,公司在维生素生产方面具有领先的规模和成本优势,但由于受维生素价格剧烈波动的影响,公司的经营业绩也经常出现大幅波动。

为降低对维生素产品的依赖,公司一直致力于向其他原料药和制剂方向拓展。此次盐酸万古霉素原料药在美市场获得重大突破,不仅将增厚公司业绩,更将对公司产品线的拓展产生重大的积极影响,我们将继续关注公司的后续发展情况。

**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 (%)			自报告推荐日	每股收益			市盈率		
							1 日	5 日	10 日		06	07E	08E	06	07E	08E
600900	长江电力	电力	买入	2007-12-22	14.65	1.84	1.88	15.54	28.85	-23.54	0.44	0.6035	0.69	33.14	24.28	21.23
600557	康缘药业	中药 II	买入	2007-11-30	21.48	0.60	0.47	-30.35	-24.10	-12.58	0.41	0.62	0.84	52.39	34.65	25.57
000401	冀东水泥	建筑材料	买入	2007-11-13	17.95	0.00	0.00	8.79	20.55	15.96	0.21	0.382	0.71	85.80	46.99	25.28
600050	中国联通	通信运营 II	增持	2007-8-24	9.35	3.14	-0.43	3.20	19.26	33.00	0.17	0.2657	0.28	55.00	35.19	33.39
600027	华电国际	电力	买入	2007-12-22	5.54	1.44	-1.42	2.40	19.65	-38.72	0.19	0.204	0.32	29.78	27.16	17.31
600004	白云机场	机场 II	买入	2007-12-23	15.75	1.25	-2.11	0.83	6.78	-23.02	0.29	0.36	0.61	54.31	43.75	25.82
600612	中国铅笔	其他轻工制造	买入	2007-12-22	17.88	3.63	-2.19	3.95	9.96	-16.21	0.24	0.3728	0.59	73.40	47.96	30.31
600360	华微电子	半导体	增持	2007-12-23	16.99	5.75	-3.25	11.56	21.01	-24.82	0.51	0.67	0.78	33.31	25.36	21.78
002029	七匹狼	服装 II	增持	2007-10-18	29.02	0.78	-3.59	4.80	14.25	12.48	0.47	0.52	0.77	61.74	55.81	37.69
600900	长江电力	电力	买入	2007-12-22	14.65	1.84	1.88	15.54	28.85	-23.54	0.44	0.6035	0.69	33.14	24.28	21.23

## 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	62.80	0.88	-3.95	6.35	17.67	0.84	1.3	1.8	74.76	48.31	34.89
600050	中国联通	通信运营II	增持	9.35	3.14	-0.43	3.20	19.26	0.17	0.2657	0.28	55.00	35.19	33.39
000528	柳工	专用设备	买入	28.70	0.51	-4.84	-4.27	22.39	0.75	1.2	1.68	38.27	23.92	17.08
600004	白云机场	机场II	买入	15.75	1.25	-2.11	0.83	6.78	0.29	0.36	0.61	54.31	43.75	25.82
600036	招商银行	银行II	买入	32.63	0.69	-4.00	-5.06	11.18	0.55	1.04	1.4	59.33	31.38	23.31
600030	中信证券	证券II	增持	37.78	3.47	-7.45	6.90	44.06	0.87	4.01	2.95	43.43	9.42	12.81
000002	万科A	房地产开发II	买入	22.55	1.58	-7.58	-5.33	11.08	0.55	0.73	1.04	41.07	30.89	21.68
600900	长江电力	电力	买入	14.65	1.84	1.88	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	5.54	1.44	-1.42	2.40	19.65	0.19	0.204	0.32	29.78	27.16	17.31
600177	雅戈尔	服装II	买入	16.29	1.61	-6.86	-4.96	23.22	0.43	1.11	1.5	37.89	14.68	10.86
<b>十大成长中小盘股</b>														
002086	东方海洋	渔业	中性	17.20	2.36	-6.01	-1.71	9.62	0.58	0.44	0.69	29.66	39.09	24.93
600201	金宇集团	生物制品II	买入	13.64	0.91	-6.06	-3.19	6.98	0.13	0.33	0.53	104.92	41.33	25.74
000690	宝新能源	电力	增持	11.92	2.49	-6.66	-1.41	20.53	0.98	0.4465	0.76	12.16	26.70	15.68
600713	南京医药	医药商业II	增持	9.23	3.09	-5.62	0.00	16.84	0.07	0.186	0.35	131.86	49.62	26.37
600557	康缘药业	中药II	买入	21.48	0.60	0.47	-30.35	-24.10	0.41	0.62	0.84	52.39	34.65	25.57
600584	长电科技	半导体	买入	7.70	3.32	-5.64	-4.34	9.15	0.31	0.39	0.61	25.00	19.74	12.62
600631	百联股份	零售	增持	14.65	1.07	-5.73	2.23	24.47	0.24	0.32	0.46	61.04	45.78	31.85

000401	冀东水泥	建筑材料	买入	17.95	0.00	0.00	8.79	20.55	0.21	0.382	0.71	85.80	46.99	25.28
002029	七匹狼	服装 II	增持	29.02	0.78	-3.59	4.80	14.25	0.47	0.52	0.77	61.74	55.81	37.69
002106	莱宝高科	显示器件 II	买入	28.03	0.49	-5.21	1.96	10.92	1.45	0.9	1.17	19.40	31.14	23.96

## 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	11.92	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	9.23	-11.01	0.07	0.19	0.35	131.86	49.62	26.37	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	16.99	2.01	0.51	0.67	0.78	33.31	25.36	21.78	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	15.75	3.81	0.29	0.36	0.61	54.31	43.75	25.82	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	23.54	-2.16	0.70	1.48	1.98	33.63	15.93	11.89	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	13.07	-13.68	0.48	0.60	0.72	27.23	21.78	18.15	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	19.00	-21.85	0.75	0.90	1.12	25.33	21.11	16.96	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	20.41	-11.21	0.49	0.47	0.85	41.65	43.43	24.01	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	22.55	6.51	0.55	0.73	1.04	41.07	30.89	21.68	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	3.29	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	5.54	-11.89	0.19	0.20	0.32	29.78	27.16	17.31	
000690	宝新能源	电力	高冬	07-12-22	买入	增持	23.69	11.92	2.38	0.98	0.45	0.76	12.16	26.70	15.68	
600631	百联股份	零售	薄玉	07-12-22	增持		23.13	14.65	-9.83	0.24	0.32	0.46	61.04	45.78	31.85	
600612	中国铅笔	其他轻工制造 II	薄玉	07-12-22	买入		21.34	17.88	10.62	0.24	0.37	0.59	73.40	47.96	30.31	
600201	金宇集团	生物制品 II	卢媛媛、刘革	07-12-14	买入		15.10	13.64	20.39	0.13	0.33	0.53	104.92	41.33	25.74	
600138	中青旅	旅游综合 II	缪亚美	07-12-13	买入		26.91	27.18	21.73	0.34	0.52	0.91	79.94	52.27	29.87	
600887	伊利股份	食品制造	卢媛媛、刘革	07-12-13	增持	中性	27.52	21.87	5.39	0.73	-0.04	0.69	29.96	-546.75	31.70	

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	4.52	9.31	-1.41	-1.06	0.28	-3.21	-4.26	16.14	业绩反转
000651	格力电器	白色家电	刘俊	07-12-5	买入	39.92	47.60	53.28	0.78	1.58	1.90	61.03	30.13	25.05	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	21.48	14.85	0.41	0.62	0.84	52.39	34.65	25.57	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	13.04	13.61	-1.12	0.51	0.47	-11.64	25.42	27.74	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	17.20	38.70	0.58	0.44	0.66	29.66	39.09	26.06	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	78.00	42.96	0.84	1.21	1.64	92.86	64.46	47.56	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	13.38	41.49	0.47	0.50	0.51	28.77	27.03	26.24	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	7.70	40.41	0.31	0.39	0.61	25.00	19.74	12.62	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	16.29	0.48	0.43	1.11	1.50	37.89	14.68	10.86	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	17.95	51.47	0.21	0.38	0.71	85.80	46.99	25.28	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	16.79	15.89	0.76	0.53	0.66	22.09	31.66	25.44	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	5.78	30.27	0.04	0.19	0.63	144.50	30.42	9.17	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	19.21	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	33.50	35.25	0.80	0.95	1.32	41.88	35.26	25.38	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	8.39	42.94	0.04	0.05	0.33	209.75	167.13	25.42	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	24.01	22.83	0.24	0.39	0.80	100.04	61.56	30.01	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	62.80	41.52	0.84	1.30	1.80	74.76	48.31	34.89	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	29.02	48.23	0.47	0.52	0.77	61.74	55.81	37.69	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	13.85	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	28.03	3.29	1.45	0.90	1.17	19.40	31.14	23.96	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	9.35	62.96	0.17	0.27	0.28	55.00	35.19	33.39	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	37.78	22.28	0.87	4.01	2.95	43.43	9.42	12.81	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	32.63	23.18	0.55	1.04	1.40	59.33	31.38	23.31	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	28.70	27.93	0.75	1.20	1.68	38.27	23.92	17.08	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