

湘财证券研究所

策略研究部

徐广福 分析师

Tel: 021-68634518-8626

E-mail: xgf2388@xcsc.com



报告背景:

我们在年初提出“三经济一创新”是 2010 年投资的核心内容，市场在虎年前三个月的表现也佐证了我们的预断。所谓“三经济一创新”是指“区域经济、低碳经济、世博经济和金融创新”。随着各地区域经济的规划，于是我们发现了中国地图的另一个妙用：投资者的藏宝图。

核心观点:

长江流域是我们文明发展的重要基地，长江上中下游在不同的时代产生了不同的文明。长江发源于青藏高原上的唐古拉山脉，最终流入东海。它是我国长度最长、水量最大、流域面积最广的河流，有“水能宝库”和“黄金水道”之称。本篇提及的长江上游包括西藏、云南、四川、重庆等省市。

西藏地处我国西南边陲，目前有属地上市公司 9 家。且西藏的地理位置非常特殊，地缘关系将决定中央对西藏的发展格外的关切。自 1980 年起至今年止，中共中央、国务院共召开了五次西藏工作座谈会，每一次西藏会议都推动了当地的发展。第五次会议着重强调把民生改善、社会事业发展、生态环境保护、基础设施建设作为主攻方向，并取得重大突破。政策上的护航为西藏的再次腾飞打下了坚实的基础。资本市场的相关公司也必将受到主力资金的重点关注。

云南地处“彩云之南”，属地上市公司目前有 26 家。水资源是全国人均的 4 倍，更是头戴“有色金属王国”的美誉。云南已发现各类矿产 150 多种，探明储量的矿产 92 种，其中 25 种矿产储量位居全国前三名，54 种矿产储量居前十位，居全国首位的矿种有锌、石墨、锡、镉、铟、铊和青石棉。在当前货币泛滥，资源为王的年代中无疑拥有了更多的话语权。

四川和重庆本属一家，位于我国西南地区，属地上市公司目前有 106 家。四川是全国的农产品供应大省，是国家最大的粮、油、猪生产基地之一；也是中国重要的工业基地之一。重庆是长江上游地区经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基地和扩大对外开放的先行区，中国重要的现代制造业基地，长江上游科研成果产业化基地，长江上游生态文明示范区，中西部地区发展循环经济示范区，国家高技术产业基地，长江上游航运中心，中国政府实行西部大开发的开发地区以及国家统筹城乡综合配套改革试验区。未来两地的资本市场在“十二五”中可能会有更惊艳的表现。

建议配置:

西部大开发 10 周年之际，也是“十二五规划”前夕，我们建议配置以下个股：

西藏矿业（sz000762）、西藏天路（sh600326）、锡业股份（sz000960）、
贵研铂业（sh600459）、东方电气（sh600875）、博瑞传播（sh600880）。

目录:

一、长江上游之西藏篇	3
二、长江上游之云南篇	7
三、长江上游之川渝篇	10

图目录:

图 1 西藏全貌	3
图 2 太阳灶烧水	4
图 3 藏自治区贡嘎县境内雅鲁藏布江中游河滩上的人工林	5
图 4 青藏铁路	6
图 5 云南全貌	7
图 6 成渝全貌	10

表格目录:

表 1 西藏属地上市公司	3
表 2 荐股简况	7
表 3 云南属地上市公司	7
表 4 荐股简况	10
表 5 成渝属地上市公司	11
表 6 荐股简况	15
表 7 荐股盈利预测汇总	15

一、长江上游之西藏篇

西藏地处我国西南边陲，目前有属地上市公司 9 家。且西藏的地理位置非常特殊，地缘关系将决定中央对西藏的发展格外的关切。自 1980 年起至今年止，中共中央、国务院共召开了五次西藏工作座谈会，每一次西藏会议都推动了当地的发展。第五次会议着重强调把民生改善、社会事业发展、生态环境保护、基础设施建设作为主攻方向，并取得重大突破。政策上的护航为西藏的再次腾飞打下了坚实的基础。资本市场上的西藏板块也必将因为受益于国家战略规划，而精彩纷呈。

图 1 西藏全貌



数据来源：西藏旅游网 湘财证券研究所

表 1 西藏属地上市公司

股票代码	股票名称	所属行业
000752	西藏发展	酒精及饮料酒制造业
000762	西藏矿业	黑色金属矿采选业
002287	奇正藏药	中药材中成药加工业
600211	西藏药业	医药制造业
600326	西藏天路	基础建筑业
600338	St 珠峰	冶炼及压延加工业
600749	西藏旅游	旅游业

600773	西藏城投	房地产开发与经营业
600873	五洲明珠	输配电控制件制造业

数据来源：WIND 湘财证券研究所

中央将把深入实施西部大开发战略作为具有全局意义的重大方针、作为“十二五”时期经济社会发展的重大任务，进一步完善扶持政策，进一步加大资金投入，进一步体现项目倾斜，以更大的决心、更强的力度、更有效的举措，推动西部地区经济社会又好又快发展，为我国发展开拓新的广阔空间。西部大开发的重点推进和西藏工作会议的双重效应，将令西藏在“十二五”的发展更加充满活力。西藏自治区建设厅厅长陈锦介绍西藏在未来3年内，计划投资30亿元建设3万套保障性住房。由此可以知道西藏新一轮的建设将有可能接踵而来，建筑建材、工程机械、钢铁、能源、电力设备等将直接受益。西藏发展、西藏矿业、西藏天路、西藏城投和五洲明珠将直接受益。

破坏森林植被、导致草地退化，西藏薪柴能源消耗现状不容乐观。针对这样的严峻事实，西藏计划未来几年内投资58.11亿元，实施包括农村沼气建设、普及太阳能等五大薪柴替代能源工程。

图 2 太阳灶烧水



数据来源：西藏新闻网 湘财证券研究所

坚持生态环境保护优先，重视自然恢复，通过必要的保护与建设措施，实现生态系统良性循环，保障国家生态安全，正确处理生态环境保护与经济社会发展的关系，促进广大农牧区生产生活条件改善和农牧民增收。规划目标是，到2030年，西藏自治区的退化草地和草原鼠害基本得到治理，沙化土地和水土流失治理面积大幅度提高，大江大河源头区、重要湖泊、湿地、河谷区生态环境保护和生物多样性保护取得重大进展，生态环境监管体系和监测网络更加完善，基本实现农村传统能源替代，生态环境与经济社会呈现协调发展态势。

图 3 藏自治区贡嘎县境内雅鲁藏布江中游河滩上的人工林



数据来源：新华网 湘财证券研究所

西藏的文化旅游景点是和传统的村庄和城镇密切相关的，此外还有一些历史和宗教的纪念物，如寺庙、教堂和宫殿。佛教是西藏文化的中心，已经有 1000 多年的历史了。自然风光旅游景点主要是指那些环境优美，气候宜人的风景区，在那里可以进行远足、登山和观光。1980 年，西藏首次向游人开放；1987 年，游客数量达到最高峰，年接待游客 43500 人次。20 世纪 80 年代末期，由于城市暴乱，西藏的旅游也急剧下滑。到了 1990 年，西藏的旅游业又开始复苏，年接待游客 8500 人次。到西藏旅游的主要交通方式是航空，可以乘飞机到拉萨，然后再由拉萨经陆路到达自治区的其他地方。青藏铁路开通之后，自治区内大多数经授权的旅游设施都是比较令人满意的。但是，基础设施的发展还十分有限，有些旅游景区的交通方式还不十分便利。西藏的生态发展，将为西藏旅游、西藏天路和西藏城投等带来潜在收益。促使西藏和内陆各族人民更好的融合在一起。

图 4 青藏铁路



数据来源：新华网 湘财证券研究所

结合以上分析，西藏板块我们重点推荐西藏矿业（sz000762），西藏天路（sh600326）

西藏矿业（sz000762）：

公司主营业务为铬铁矿、铜矿、锂盐等矿产品开采、加工和销售。碳酸锂资源是公司未来发展最主要的亮点，在新能源概念股大行其道的时候，公司的股价将有望得到资本市场更大的追捧。借助于西部大开发 10 周年之际和西藏或将获得的特殊的政策倾斜，公司将有望得到更大程度的发展。大容量动力和储能电池的推广应用，将促成锂从“工业味精”向“能源金属”的蜕变，公司拥有的扎布耶盐湖是全球锂资源“皇冠上的明珠”。而西藏自治区已经成立西藏盛源矿业集团，由自治区矿业发展总公司、山南江南矿业有限公司、自治区投资有限公司、自治区地勘局等单位共同发起设立。我们认为，西藏盛源矿业集团的组建，有利于促进西藏地区优势矿产资源有序开发，提高矿产资源综合利用效率，推动自治区矿产业做大做强；另外，还能不断提高集团对所属上市公司的控制能力，充分发挥融资功能，为集团的发展提供良好的融资平台和资金支持，而上市公司西藏矿业有望成为这一资本平台。

西藏天路（sh600326）：

公司主营公路工程基础设施建设，利用天然地域优势先后承建多个公路工程项目，承担青藏、川藏等国道和区内主要干线公路的施工，区域竞争力突出。同时，公司制定“巩固建筑业，配套建材业，大力发展矿产业”的战略，投资水泥生产线并进入矿业领域。公司投资控股开发西藏自治区拉萨市尼木县冲江及冲江西铜矿事项，与西藏自治区地质矿产勘查开发局第二地质大队联合开发西藏冲江铜矿，矿区铜矿和金矿资源储备极为丰富，具有较好的成矿潜力和找矿远景。税收优惠，从 01 年 1 月 1 日起，西藏自治区内企业统一执行 15% 所得税税率。公司从批准成立之日起，按 15% 税率缴纳企业所得税。

表 2 荐股简况

股票代码	股票名称	投资亮点
000762	西藏矿业	铬铁矿国内第一、碳酸锂新能源宠儿
600326	西藏天路	军工概念、环保技术领先

数据来源：湘财证券研究所

二、长江上游之云南篇

云南地处“彩云之南”，属地上市公司目前有 26 家。水资源是全国人均的 4 倍，更是头戴“有色金属王国”的美誉。云南已发现各类矿产 150 多种，探明储量的矿产 92 种，其中 25 种矿产储量位居全国前三名，54 种矿产储量居前十位，居全国首位的矿种有锌、石墨、锡、镉、铟、铊和青石棉。在当前货币泛滥，资源为王的年代中无疑拥有了更多的话语权。

图 5 云南全貌



数据来源：昵图网 湘财证券研究所

表 3 云南属地上市公司

代码	名称	证监会行业
000538. SZ	云南白药	医药、生物制品
000560. SZ	昆百大 A	批发和零售贸易
000667. SZ	名流置业	房地产业
000807. SZ	云铝股份	金属、非金属
000878. SZ	云南铜业	金属、非金属

000903. SZ	云内动力	机械、设备、仪表
000948. SZ	南天信息	信息技术业
000960. SZ	锡业股份	金属、非金属
002033. SZ	丽江旅游	社会服务业
002053. SZ	云南盐化	石油、化学、塑胶、塑料
002059. SZ	世博股份	房地产业
002114. SZ	罗平锌电	金属、非金属
002200. SZ	绿大地	农、林、牧、渔业
002265. SZ	西仪股份	机械、设备、仪表
600096. SH	云天化	石油、化学、塑胶、塑料
600239. SH	云南城投	房地产业
600265. SH	景谷林业	农、林、牧、渔业
600422. SH	昆明制药	医药、生物制品
600459. SH	贵研铂业	金属、非金属
600497. SH	驰宏锌锗	采掘业
600725. SH	云维股份	石油、化学、塑胶、塑料
600792. SH	ST 马龙	金属、非金属
600806. SH	昆明机床	机械、设备、仪表
600883. SH	博闻科技	综合类
600995. SH	文山电力	电力、煤气及水的生产和供应业
601099. SH	太平洋	金融、保险业

数据来源：WIND 湘财证券研究所

云南省省长秦光荣说，在加快建设“桥头堡”的过程中，转变发展方式、调整产业结构是云南当前的重大任务。云南将对矿产、电力、生物、旅游等传统支柱产业进行改造提升，使新材料、新能源、生物制药、先进机械制造、以旅游为龙头的现代服务业发展成为战略新兴产业。他强调，在建设过程中，资本市场、上市公司应该大有作为。在推进“桥头堡”建设过程中，云南将逐步完善综合配套的交通、通信、电力网络；尽快建成以可再生能源和新型能源为重点的能源基地；进一步加快具有明显区域特色和明显竞争优势的产业基地建设；不断健全功能齐全、通关便利、商品集散快捷安全的现代物流体系。同时，要打造多层次、多渠道、保障有力的金融支撑体系。

由此可以看出云南亦将受益于西部大开发 10 周年和“十二五”规划，并且将依托于自身一贯的传统优势产业矿产、电力、生物、旅游等四大支柱性产业。而为了更好的发展，综合配套设施也必将在“十二五”期间再上一个新台阶。由于电力、生物制药和旅游等上市公司的业绩短期内难以有显著的提高，而在货币泛滥的当今世界和人民币具有强烈升值预期的情况下，金属价格尤其是小金属的价格将可能再度得到国际热钱的追捧。同时世界各国对资源的重视程度在显著的加强，我们仍然给予云南省矿产资源类上市公司更多的关注。

基于上文的分析，我们重点推荐：锡业股份（sz000960）、贵研铂业（sh600459）。

锡业股份（sz000960）：

预计未来几年锡行业仍是供略小于求，价格将成震荡走高的局势。锡是有色金属中供给集中度最高的品种，前十大产锡企业精炼锡产量在全球总产量基本维持在 75%左右。因此主要产锡企业可以根据市场需求来调节市场供应量，从而达到稳定价格的目的；从中长期来看，锡的供应量在未来几年内不会有大幅度增加，但下游需求量将会不断上升，因此我们预计未来几年锡行业仍会维持供略小于求，价格震荡向上的局势，因此项目完工后将会为公司的业绩带来稳步的提升。锡行业是典型的需求引导行业，锡行业的发展状况和下游产业的发展密切相关。目前全球锡及锡产品主要应用于焊料（电子和工业）、镀锡板和锡化工，根据 ITRI 统计，上述领域的消费量占锡总消费量的比例分别为 44.10%、16.40%、13.90%。，主要在电子、机械、塑料、建材、印染、陶瓷、农业等多个行业，因此，上述领域的发展将会使锡的消费量不断上升。锡的无毒性使其成为众多传统材料的“绿色替代品”，如替代铅、在化工材料中取代锑、铅、镉等，其中合金焊料无铅化已经在日本、欧盟等实施。锡焊料主要用于电子信息行业，电子信息行业是全球第一大产业，从中长期看，电子制造业仍是中国的优势产业，发展前景较好，因此其将继续带动国内锡产业较快增长。

我国汽车行业的快速发展，将带动铅行业仍将保持较快增长。铅有 76%用于铅酸蓄电池行业，随着未来汽车大量进入家庭，将会推动我国铅消费保持快速的增长。据美国地质调查局数据，2004 年世界查明铅资源量约为 15 亿吨，铅储量 6,400 万吨，储量基础 14,000 万吨，现有储量和储量基础的静态保证年限为 21 年和 43 年。但铅储量和储量基础只占铅资源量的 4.5%和 9.3%，说明勘察找矿的潜力还很大，而澳大利亚、中国、美国等铅资源大国最具潜力。

铅主要用于铅酸蓄电池、氧化铅以及电解阳极板、焊料、电缆及以铅为母料的化工产品等领域。未来 5 年推动我国铅消费将会保持快速的增长：消费结构升级和国家汽车振兴规划的落实，汽车大量进入家庭，推动铅酸蓄电池消费进入快速增长阶段；国家大力支持发展新能源汽车，电动汽车将快速发展；非电网供电对铅酸蓄电池的需求扩大。

根据 Brook hunt 预测 2010 年铅将会有 1.6 万吨的缺口。此外，目前国际上最主要的两个商品指数基金标普 GSCI 和道琼斯 UBS，目前正在进行年度商品权重调整，简单估算，两大商品指数基金因权重调整而需卖出的铜约 20 万吨，锌超过 19 万吨，铝和镍均超过 16 万吨，而需铅买进 0.3 万吨。表观上看，这种调仓影响是短期的，但我们认为，商品基金调仓深层次的逻辑在于价格向均值回归的内在动力。因此，我们认为公司扩大铅的冶炼产能具有重要的战略意义。

贵研铂业（sh600459）

据贵研铂业高管介绍：去年 9 月，云锡控股集团提出，在未来 5 年，云锡总部要逐步实现从生产经营管理型向投资管理型转变，全面构建六大产业板块，到十二五末，要实现销售收入 500 亿元的目标。在锡产业领域，云锡已是全球最大，但提升空间有限。所以，云锡集团将改变支柱产业单一的格局，布局六大产业。其中，第一是锡、铜、铅、镍等有色金属板块，第二个便是贵金属板块。贵金属产业前景广阔，发展空间巨大，云锡控股决定把贵金属产业作为重点发展的第二大产业。另外也考虑到，镍和贵金属关联度不高，互动性不强。因此，集团决定把元江镍业调整到有色板块，而贵研铂业则更好地集中精力发展稀贵金属产业。

贵金属产业有三个显著特点：第一，储量极其稀少，全球铂族金属储量一共才 10 万吨左右，

而我国只占 0.48%；第二，循环利用程度比较高；第三，具有不可替代性，是“现代工业的维他命”。目前，我国已成贵金属产品的消费大国。在航空航天、军事工业、汽车、石化、医药领域都需要大量的贵金属产品。随着这些行业的快速发展，贵金属产品的需求也将越来越大。而民用空间亦异常广阔，例如汽车行业，我国今年汽车产销将突破 1200 万辆，将直接带动汽车尾气催化剂的需求。我们将充分把握发展机遇，集中优势、集中精力，把贵研铂业做好、做精、做强，进一步做大。

贵研铂业已成为全球第五大贵金属产业公司。对于未来，公司着重将在三个方面寻求突破。第一，向产业上游延伸，建设贵金属资源循环利用基地，项目建成后，每年可为公司提供 3 至 5 吨铂族金属；第二，结合募集资金项目建设，目前公司已经形成贵金属功能材料、环境、高纯、信息四大产品业务板块，将进一步提升发展空间。另外，还要继续做好贵金属贸易，未来要继续扩大规模，不断提升影响力；第三，下游产业要进一步拓展，不断提高产品附加值。以科技研发作为支撑，逐步把一些成熟产品产业化。

因此我们认为，公司在上下游一齐拓展其生存盈利空间，再加上目前整个宏观环境，公司将有望迎来又一轮的发展机遇。

表 4 荐股简况

股票代码	股票名称	投资亮点
000960	锡业股份	全球最大的锡产品生产企业，技术先进，需求强劲
600459	贵研铂业	军工概念、环保技术领先

数据来源：湘财证券研究所

三、长江上游之川渝篇

四川和重庆本属一家，位于我国西南地区，属地上市公司目前有 106 家。四川是全国的农产品供应大省，是国家最大的粮、油、猪生产基地之一；也是中国重要的工业基地之一。重庆是长江上游地区经济中心和金融中心，内陆出口商品加工基地和扩大对外开放的先行区，中国重要的现代制造业基地，长江上游科研成果产业化基地，长江上游生态文明示范区，中西部地区发展循环经济示范区，国家高技术产业基地，长江上游航运中心，中国政府实行西部大开发的开发地区以及国家统筹城乡综合配套改革试验区。

图 6 成渝全貌



数据来源：湘财证券研究所

表 5 成渝属地上市公司

代码	名称	行业	代码	名称	行业
601158	重庆水务	电力、煤气及水的生产和供应业	000603	*ST 威达	机械、设备、仪表
600132	重庆啤酒	食品、饮料	000912	泸天化	石油、化学、塑胶、塑料
002357	富临运业	交通运输、仓储业	000757	*ST 方向	机械、设备、仪表
000607	华立药业	机械、设备、仪表	600565	迪马股份	机械、设备、仪表
600877	中国嘉陵	机械、设备、仪表	000693	S*ST 聚友	传播与文化产业
002023	海特高新	交通运输、仓储业	000688	*ST 朝华	信息技术业
000888	峨眉山 A	社会服务业	000809	中汇医药	医药、生物制品
002312	三泰电子	信息技术业	000155	川化股份	石油、化学、塑胶、塑料

000736	ST 重实	房地产业	000565	渝三峡 A	石油、化学、塑胶、塑料
002268	卫士通	信息技术业	600101	明星电力	电力、煤气及水的生产和供应业
600558	大西洋	金属、非金属	600131	岷江水电	电力、煤气及水的生产和供应业
000591	桐君阁	医药、生物制品	600779	水井坊	食品、饮料
000788	西南合成	医药、生物制品	200625	长安 B	机械、设备、仪表
002246	北化股份	石油、化学、塑胶、塑料	600804	鹏博士	信息技术业
000801	四川湖山	电子	000514	渝开发	房地产业
600353	旭光股份	电子	000731	四川美丰	石油、化学、塑胶、塑料
000710	天兴仪表	机械、设备、仪表	601005	重庆钢铁	金属、非金属
600139	西部资源	采掘业	600839	四川长虹	电子
002272	川润股份	机械、设备、仪表	600391	成发科技	机械、设备、仪表
600666	西南药业	医药、生物制品	600145	四维控股	建筑业
601268	二重重装	机械、设备、仪表	600109	国金证券	金融、保险业
600729	重庆百货	批发和零售贸易	000628	高新发展	房地产业
002366	丹甫股份	机械、设备、仪表	000510	金路集团	石油、化学、塑胶、塑料
600452	涪陵电力	电力、煤气及水的生产和供应业	600733	S 前锋	信息技术业
002190	成飞集成	机械、设备、仪表	601107	四川成渝	交通运输、仓储业

000810	华润锦华	纺织、服装、 皮毛	600793	ST 宜纸	造纸、印刷
600378	天科股份	石油、化学、 塑胶、塑料	000835	四川圣达	石油、化学、塑胶、 塑料
200054	建摩 B	机械、设备、 仪表	002258	利尔化学	石油、化学、塑胶、 塑料
600129	太极集团	医药、生物制 品	000876	新希望	食品、饮料
300028	金亚科技	信息技术业	600674	川投能源	电力、煤气及水的生 产和供应业
300006	莱美药业	医药、生物制 品	600039	四川路桥	建筑业
001696	宗申动力	机械、设备、 仪表	000656	ST 东源	房地产业
002004	华邦制药	医药、生物制 品	000858	五粮液	食品、饮料
000790	华神集团	医药、生物制 品	600116	三峡水利	电力、煤气及水的生 产和供应业
000586	*ST 汇源	信息技术业	600292	九龙电力	电力、煤气及水的生 产和供应业
600331	宏达股份	石油、化学、 塑胶、塑料	600691	ST 东碳	金属、非金属
002253	川大智胜	信息技术业	600321	国栋建设	金属、非金属
000838	国兴地产	房地产业	600528	中铁二局	建筑业
600702	沱牌曲酒	食品、饮料	000803	金宇车城	房地产业
002259	升达林业	木材、家具	002143	高金食品	食品、饮料
000935	ST 双马	金属、非金属	600106	重庆路桥	交通运输、仓储业
600505	西昌电力	电力、煤气及 水的生产和供 应业	300022	吉峰农机	批发和零售贸易

300019	硅宝科技	石油、化学、 塑胶、塑料	000625	长安汽车	机械、设备、仪表
600644	乐山电力	电力、煤气及 水的生产和供 应业	600828	成商集团	批发和零售贸易
600466	迪康药业	医药、生物制 品	000584	友利控股	石油、化学、塑胶、 塑料
600979	广安爱众	电力、煤气及 水的生产和供 应业	000950	建峰化工	石油、化学、塑胶、 塑料
000629	攀钢钢钒	金属、非金属	600093	禾嘉股份	农、林、牧、渔业
600875	东方电气	机械、设备、 仪表	600438	通威股份	农、林、牧、渔业
000568	泸州老窖	食品、饮料	600279	重庆港九	交通运输、仓储业
600369	西南证券	金融、保险业	000892	ST 星美	信息技术业
000509	S*ST 华塑	建筑业	600847	ST 渝万里	机械、设备、仪表
000593	大通燃气	批发和零售贸 易	600678	ST 金顶	金属、非金属
600880	博瑞传播	传播文化产业	000519	银河动力	机械设备仪表

数据来源：WIND 湘财证券研究所

基于上文的分析，我们重点推荐东方电气（sh600875）、博瑞传播（sh600880）。

东方电气（sh600875）：

公司是国内研究、开发及制造水力、火力发电设备的重要基地和最大的水力发电设备制造厂商，是我国唯一可以生产火电、水电、风电、核电、气电五种发电设备的企业。公司生产的核岛设备主要包括核反应堆压力容器、蒸汽发生器、稳压器、硼注箱和安注箱等，常规岛设备包括汽轮机、发电机和用于压水反应堆核电站的汽水分离再热器。传统行业平稳，介入 IGCC 市场火电设备新增订单情况好于同类公司。公司在水、火、气、风及核电方面都占据领先的位置。相对其他发电设备制造企业，其更能抵御经济波动的影响，而核电及风电领域的两项业务发展将担当推动公司增长的重任。

博瑞传播（sh600880）：

公司主体经营的《成都商报》，参与《成都日报》和《成都晚报》，在成都区域市场中居于绝对主导地位。公司收购北京手中乾坤信息技术有限公司 20% 股权，收购价为 6380 万元。该公司是中国移动增值业务服务提供商，主要运营手机游戏和手机视频服务，该公司拥有中国移动的 WAP 全网业务接入资格、百宝箱业务全网运营资质和信息产业部“跨地区增值电信业务经营许可证”。博瑞广告旗下的子公司博瑞广电公司拟将设立电视节目制作中心，进军电

视栏目制作领域。多渠道开发客户群。近期支持文化产业发展的一些列政策将为传媒产业迅速做大做强创造了良好契机。

表 6 荐股简况

股票代码	股票名称	投资亮点
600875	东方电气	唯一“五电并举”公司，新能源龙头公司之一
600880	博瑞传播	新媒体旗手之一

数据来源： 湘财证券研究所

表 7 荐股盈利预测汇总

股票代码	股票名称	EPS（元）		
		09（E）	10E	11E
000762	西藏矿业	0.06	0.30	0.48
600326	西藏天路	0.17	0.32	0.50
000960	锡业股份	0.2065	0.5392	0.7298
600459	贵研铂业	0.08	0.22	0.31
600875	东方电气	1.756	2.126	2.631
600880	博瑞传播	0.7006	0.9138	1.074

数据来源： WIND 湘财证券研究所

注： 盈利预测是综合目前跟踪的研究员给出的预测均值。

湘财证券投资评级体系

买入：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；

增持：未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；

中性：未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

卖出：未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上。

市场比较基准为沪深 300 指数。

重要声明

本研究报告仅供湘财证券有限责任公司的客户使用。

本报告由湘财证券有限责任公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证所载信息之精确性和完整性。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我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。

本报告版权归湘财证券所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。