

寻找有中国特色、中国优势的龙头公司

寻找中国股市真正的“国家队”



市场·预测

提起中国股市的“国家队”，大家都会想到大央企，也就是“中字号”、“国字号”的大央企。这些大央企，有些已经成为世界500强。比如进入前十名的中石油、工商银行、中国移动，以及多次入选世界500强的建设银行、中国人寿、农业银行、中化集团、中国中铁、中国电信、中国建筑、中国五矿、中粮集团、中冶集团、中国铝业等。五百强名单中在中国大陆上市的企业，全部为大型国有或者国有控股企业。上述公司的确可以说是中国社会与经济的“国家队”，是中国各个行业的龙头公司。但对于股市而言，我们认为：中国股市的“国家队”还有独特的踪迹可以寻找。

我们的观点：中国股市“国家队”是具有独特中国特色、独具中国优势的龙头公司。也就是仅在中国拥有某种产业或者在世界范围占有绝对优势的企业。它们以具体的独家品牌、技术、市场等形式体现，与其相关的市场有持续不断长久需求，而且大多数公司的市值并不是很大，还有很大的成长空间。符合上述条件且已经上市的企业，我们可以称之为“中华股宝”。 杨晓春

中国股市“国家队”之一：独有资源类公司



3、世界人类文化与物质遗产中华名胜类上市公司，中国国旅是真正的“国家队驴队队长”。而峨眉山、黄山旅游、桂林旅游、张家界、丽江旅游、首旅股份(海南南山景区)、三特索道(海南南湾猴岛的跨海缆车)等也值得长期看好。

重点公司点评：

●中国国旅

公司是国内免税行业的开创者和领导者，资本市场的唯一免税运营商。只有中旅公司可以在全国范围内经营免税业务，不存在地域限制。

●峨眉山

公司的主要收入来源于峨眉山景区的门票及客运索道收入。峨眉山是集自然风光与佛教文化为一体的国家级山岳型风景名胜，拥有世界自然和文化双遗产的殊荣。

4、世界垄断性矿产资源类上市公司，我们两年来一直看好的包钢稀土是绝对的“国家队矿队长”。而广晟股份、厦门钨业、云南锗业、金钼股份等在合理调整后也将不断展现其应有价值。

重点公司点评：

●包钢稀土

中国稀土资源的绝对拥有者。未来具有不断整合国内稀土资源的优势。稀土价格趋势不断走强，稀土产品的需求不断增长。

●云南锗业

公司由资源型企业转向高科技新材料公司，公司有可能成为中国在小金属领域中，具有全球竞争力的深加工高科技新材料公司。

5、中华特色餐饮食品类上市公司，全聚德是“国家队餐队长”。而西安饮食(拥有众多中华老字号饭庄)、全聚德(中华第一烤鸭，享誉中外)、恒顺醋业(百年香醋，一品难忘)、豫园商城(旗下拥有老城隍庙各类传统美食、上海老饭店、南翔小笼等)是其中经典代表。而双汇、三全则是未来的希望。

重点公司点评：

●全聚德

中国民族特色餐饮业龙头。全聚德创建于清同治三年(公元1864年)，历经140余年悉心经营而得的餐饮民族品牌。

●豫园商城

公司餐饮、食品等产业经久不衰。旗下拥有老城隍庙各类传统美食、上海老饭店、南翔小笼等。

中国股市“国家队”之二：市场资源类公司

中华市场资源类公司具体包括在中国拥有垄断性市场份额或客户群体的各行业龙头企业。比如中国疫苗行业龙头企业中国生物，商业流通领域绝对龙头企业联华超市(百联与友谊合并后将诞生一个新的商业航母，联华超市将是其中最重要的业务之一)。又比如汽车领域已经成为世界级企业的福田汽车，拥有众多不可复制用户有线网络与新媒体领域的东方明珠、歌华有线，拥有绝对垄断性数亿用户的中国三大电信运营商中国移动、中国电信、中国联通。

重点公司点评：

●联华超市(以及新百联集团)

联华超市是国内最大的超市集团，目前在香港上市。在百联与友谊合并后，联华超市及其控股股东——新的百联集团将具有全新的价值。

●福田汽车

公司已经被众多机构定位于未来的世界级企业，公司拥有强大的技术、品牌整合能力，拥有庞大的销售市场优势以及成本优势。43名，品牌价值为119.32亿元。在500个最具价值的品牌中，百亿以上的上榜品牌仅有53个。

低市盈率、低市销率、高成长是福田汽车的最大看点。

中国股市“国家队”之三：技术资源类公司

中华技术资源类公司主要包括拥有世界最先进自主创新核心技术的高科技企业。比如与超级杂交水稻世界核心技术密切相关的高科技种业公司隆平高科，拥有全球第一个单克隆抗体靶向技术治疗肝癌药物“利卡汀”的神华集团、拥有国际领先高科技技术的部分航空、航天、军工防务类上市公司，如中国卫星、新华光、中国重工等。

重点公司点评：

●隆平高科

中国高科技种业公司的代表。隆平高科会通过产品结构调整来提升盈利水平，以区域市场开拓来扩大其市场份额。

隆平高科科研平台更加成熟，生物育种研究步伐加快。

●神华集团

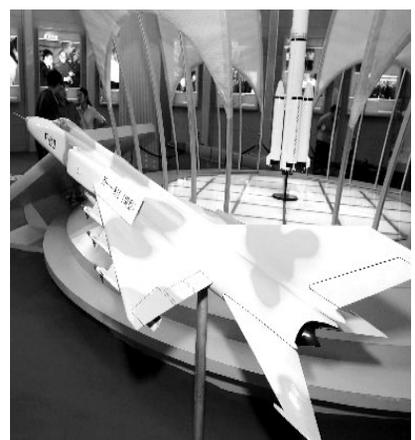
公司的最大亮点是拥有全球第一个单克隆抗体靶向技术治疗肝癌药物“利卡汀”。而“利卡汀”绝对不是某些人说的抗癌药，而是治癌药。这是与恒瑞医药等抗癌药企业的本质区别。

●新华光

公司原有业务是光伏太阳能、光电材料与器件，增发完成后，公司成为目前国内资本市场少有的拥有防务性资产与业务的上市公司，堪称真正军工股。

●中国卫星

公司为国内证券市场中卫星研制类公司的绝对龙头。卫星研制业务同比继续快速增长，多颗在研型号任务顺利实施，成功发射。



卫星应用方面，公司的卫星通信、卫星导航、地面综合应用产品的经营规模持续扩张，继续保持较高的市场份额。

卫星通信领域，已实现在民用卫星通信地面应用领域的突破；“动中通”卫星通信系统中标多个国家级重点项目；同时，承接了国家第一期高清频道上行部分任务，为后期任务承接打下良好基础。

预计未来两年随着北斗组网的加快，公司的卫星应用业务将面临加速发展。

上述三大中华独有资源类上市公司构成完整的“中华股宝”体系，成为中国股市名副其实的“国家队”。没病喝点国酒、有病吃点国药、空闲走进国旅、饿了来点国宴、冷了穿点国服，当然生活必需品都需要到“中超”去买，而所有的一切更需要强大的军工防务装备为我们提供和谐的投资与生活环境。

1、世界著名中华名酒(以白酒、黄酒为主)类上市公司。在已经上市的中华历史名酒中，国酒茅台当仁不让是真正的“国家队酒队长”。当洋河股份正在创造中国股市新高度的时候，茅台的价值或许已经被低估。在我们的视野中，贵州茅台、五粮液、泸州老窖、山西汾酒、洋河股份、古井贡、酒鬼酒、水井坊、顺鑫农业(二锅头)、老白干、沱牌曲酒、古越龙山、金枫酒业、轻纺城(会稽山)、张裕、海南椰岛、皇台酒业等品种都值得长期看好。

重点公司点评：

●贵州茅台

我国白酒行业绝对龙头，酱香型白酒的典型代表。

拥有市场垄断地位，超强自主定价能力。

白酒储存越久，价格越高，成为超强的保值增值抗通胀稀有品种。

●古越龙山

公司拥有占地面积308亩，吉尼斯世界纪录之“古越龙山中央仓库”。拥有24.5万吨的历史陈酒。

2、世界著名品牌中药类上市公司，同仁堂是未来真正的“国家队药队长”。当随便一家创业板公司都高高在上的时候，中国国药的金字招牌是不是已经被低估呢？我们预期同仁堂、云南白药、片仔癀、东阿阿胶、广州药业、马应龙、中新药业、九芝堂等将继续被市场长期看好。

重点公司点评：

●同仁堂

我国最大的中成药生产经营企业，在中药行业中久负盛名。至今已有300多年的历史。

●广州药业

公司具有众多名牌老字号的中药产品，它是我国最大的中成药制造商，其旗下群星云集，拥有敬修堂、潘高寿、羊城药业等八家历史悠久、享誉中外的中药名企。