

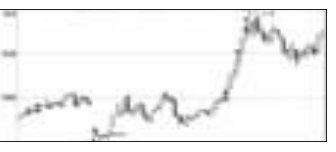


地址: 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>

八机构今日掘金

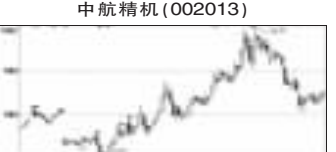
申银万国:机械股

今年上半年摩托车行业虽然普遍不景气,但上市企业却取得了较好的经营业绩,近日部分个股出现逆市上涨,不妨加以关注。重点品种 G 宗申(001696)。



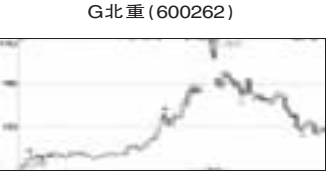
金百灵投资:小盘次新

小盘次新股历来是市场中最活跃的群体,而中低价次新股更是主力一直看好的品种,特别是那些业绩增长潜力大的个股。重点品种中航精机(002013)。



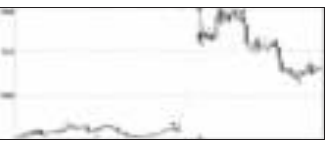
东北证券:预增机械股

今年上半年机械行业整体景气度很高,不少公司都取得了非常出色的业绩,操作上关注中期业绩大增的相关个股的潜在机会。重点品种 G 北重(600262)。



中原证券:券商重组

今年上半年,随着牛市行情的到来,前期经营情况不佳的券商的业绩出现暴增,未来一些有重组题材的券商概念股仍有冲高潜力。重点品种 G 宏源(000562)。



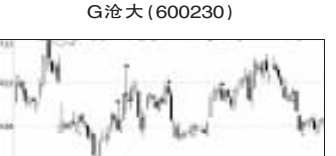
华泰证券:未股改

由于特殊的股权结构和其他原因,未股改股成为股改难题,但此类个股因其具有诸多不确定因素而备受市场主力青睐。重点品种三九医药(000999)。



广东证券:低价绩优

随着市场制度日趋完善,业绩优良的高成长股将受到更多市场资金青睐,特别是那些具有高速增长预期、低市盈率的个股。重点品种 G 洽大(600230)。



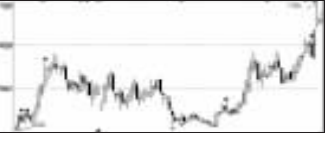
金元证券:医药股

近年来,我国医药产业处在高速增长阶段,这为医药类上市公司的活跃创造了非常良好的大环境,关注相关个股机会。重点品种 G 金花(600080)。



方正证券:地产股

近期市场热点为大盘指标股所主导,而资金流动性过剩、人民币升值加速等因素决定了金融地产股依然是目前市场的主流热点。重点品种 G 中企(600675)。



九大权威机构论市

今日又一家海归国企中国国航 8.195 亿股 A 股将在沪市挂牌上市。因受近年来国际油价暴涨的影响,市场一度对国航 A 股回归的看法不甚乐观,但在国航 A 股上市消息公布当日,尾盘股指跌势明显收敛,显示市场承受力明显增强。而中航集团承诺,在股价低于发行价的前提下,将从二级市场累计增持不超过 6 亿股 A 股,让市场对国航 A 股首日走势有了更多的期盼。

国航 A 股回归有望平稳着陆

券商:大型国企回归对 A 股的意义

●加强境外投资者对 A 股的关注度

大型国企回归对 A 股的影响主要有两点:首先,扩大了市场规模,投资者选择投资对象的范围得到了进一步的拓展,同时有利于增强境外投资者对 A 股市场的关注度, (申银万国)

●减小股指的波动幅度

虽然类似国航这样的大型国企回归 A 股市场短期将造成市场资金面的紧张,但不可否认的是,目前在海外上市的大型国企中大部分都是绩优蓝筹股,所以从中长期角度来看,对稳定 A 股市场将起到至关重要的作用,而且由于大盘股表现相对较为稳定,未来指数大起大落的可能性也将逐步降低。 (第一证券)

●提高上市公司整体质量

虽然大盘国企回归短期将给市场资金面带来较大压力,但从长期看,海外上市的大型国企大盘股大多是关系国计民生的重点行业的代表企业,在行业中具有明显的规模优势,如中石油、中国移动等,它们回归将大大增加 A 股大盘蓝筹股的比重,提高上市公司的整体质量,加快 A 股与国际市场的接轨步伐。 (方正证券)

咨询机构:首日会否触及发行价

●首日将稳稳站在发行价之上

目前国航 A 股发行价为 2.8 元,市盈率为 18.67 倍,低于 A 股平均市盈率水平。而且,目前南航和东航市价均不超过 2.6 元,比价效应不会对国航 A 股产生拖累,而从客公里收入和吨公里收入的比较看,国航在这两项指标中都占据较大优势。所以,国航 A 股首日定价肯定能稳稳站在发行价之上。 (武汉新兰德)

●众多题材支撑 首日破发可能性很小

从公司大股东承诺中可以看出,其对公司发展的看好,一旦首日股价逼近发行价甚至破发,将凸显其中长期投资价值。虽然当前航空业正处经营低谷,但是凭借我国巨大的客货运市场空间,再加上人民币升值题材,未来公司有可能取得像国泰航空这样的骄人业绩,因此,首日破发的可能性很小。 (万国测评)

●基本面具压倒性优势 破发绝不可能

从目前情况分析,国航首日定价绝对不会跌破发行价;其一,公司是典型的海归大盘股,公司大股东充分看好该股发展前景,承诺增持不超过 6 亿股;其二,作为国内竞争力较强的航空公司,公司基本面在国内同行中具有压倒性优势,龙头地位值得肯定。所以,国航首日破发的可能性非常小。 (杭州新希望)

上市后对短期大盘的影响

●有望引发短线反弹

伴随着大盘宽幅震荡,国航 A 股上市很可能成为短期股指见底的一个重要性标志,并引发市场资金进行抄底,由于近期没有其他大盘股发行的压力,后市大盘可能会因此走出短线反弹行情。 (浙江利捷)

●短期平衡格局将延续

由于市场普遍对航空业的盈利能力表示担忧,虽然国航作为行业排头兵,短期业绩可能会表现出一定程度波动,但由于该股发行价不高,周五上市后股价出现冲高的可能性完全存在,大盘走势将安然无恙。 (北京首放)

●可能成为短期行情的转折点

若国航 A 股能够低调上市,则将对未来整个次新股板块以及大盘产生相当积极的刺激作用。由于首日该股破发的可能性很小,因此,一旦国航 A 股首日定价合理,有可能成为短期市场的转折点。 (德鼎投资)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/gppd/>

■看涨板块

医药股 攻守兼备 短线强势可期

代码	名称	推荐理由
G 胜利(000407)	公司的海南霉素为国家“十五”科技攻关项目,而其另一拳头产品泰妙菌素是全球十大兽用抗生素之一,并已成为新的利润增长点。	
G 通金马(000766)	公司素有“绿色中药宝库”之美誉,现有省级销售网络的市场覆盖率达 100%,产品已进入国内 5000 家各类大中型医院。	
G 中牧(600195)	公司是禽流感等国家重点动物疫病防治疫苗的指定生产企业,目前已成为国内生物制品领域产量最大的企业。	
G 威远(600803)	公司拥有亚洲最大的阿维菌素及伊维菌素原料药生产基地,其阿维菌素农药产量占世界总产量的 25% 以上,行业龙头地位明显。	

尽管周四大盘震荡加剧,但医药股始终保持强势上攻,以三九医药、鲁抗医药等为代表的医药股全线走强。我们认为,短线医药股仍有冲高潜力。

加上政府加大对医药行业的规范力度,本轮行情以来,大多数医药股表现平平,短线也就带来了强烈的补涨预期。其次,当前医药行业是全球范围内增长最快的行业,随着人民生活水平的提高以及对医疗保健需求的不断增长,我国医药行业一直保持较快发展速度。目前,以 G 东北药为首的医药股走势非常强劲,有力地拓展了医药股的想象空间。

朝阳行业 发展迅速

作为典型的朝阳行业,最近五年公司年平均增长率为 18.7%,比 GDP 平均增幅整整高出好几个百分点。同时,今后三年是我国医药行业的黄金发展期,按当前发展趋势,到 2010 年,我国可望成为全球处方药第五大市场,相关公司业绩也将水涨船高。 (广发证券)

重点个股

G 威远(600803)
公司是农业部指定的阿维菌素标准品的制作单位和阿维菌素国家标准起草单位,目前已成为全球最大的阿维菌素专业生产及销售商。公司具有突出的技术优势,具备较强的产品深加工能力与提取纯化能力。目前正在申请 FDA 认证工作,未来市场前景可观。

■焦点品种

G 电广 垄断经营 价值明显低估

目前公司是国内唯一两家数字电视内容提供商之一,所属传媒业是资源垄断型行业。湖南省广电厅通过强制行政手段,将湖南卫视、湖南经济电视台、湖南有线广播电视台等六大商业化程度较高的媒体广告业务进行整合,统一划给电广传媒公司,这样公司不仅具有信息产业、朝阳产业等概念,更重要的是,获得了强大的资源优势和垄断性,拥有稳定的收入来源。

涉足数字电视 资源垄断
根据国内实力机构预测,数字电视是电视产业未来的发展方向,其带动的产业链市场规模非常庞大,普遍预期数字电视产业成熟后,其带动产业链规模将达千亿元。目前公司在湖南省拥有 170 多万用户,源优势和垄断性,拥有稳定的收入来源。

数字电视用户有 1 万户,初步实现全省城域网的整合。随着公司对湖南广电网络进一步整合及在传媒领域的业务创新,公司将获得长足发展。从目前数字电视发展情况看,全国推广数字电视的城市基本都提高了收视价格,我们对全国 10 个地区或城市的不完全数据统计表明,数字电视收费平均提升幅度超过 90%,因此,公司业绩有望实现爆发性增长。

超跌+业绩增长 报复性反弹在即
二级市场上,前期该股走出机构建仓行情,近期随大盘缩量回调,机构全线被套,近期成交量已萎缩到地量,而从技术上看,KDJ 已形成金叉,短线强势爆发的机会不小,建议投资者高度关注。 (国金证券)

■报告精选

拥有千亿商机 数字电视业前景看好

随着北京奥运会的日益临近,数字电视转播将被强制执行,因此,数字电视地面传输标准的出台也将显得更加紧迫,不久的将来,数字电视市场将迎来“明媚的春天”。

部分优质数字电视股评级一览

代码	名称	昨收盘(元)	投资评级
600651	飞乐音响	8.69	推荐
600661	G 南洋	7.9	推荐
000016	G 康佳 A	4.44	推荐
002052	同洲电子	29.35	观望

视用户已达到 862.1 万户,其中新增数字电视用户达 551.9 万户,不过,数字电视渗透率只有 1.2%,而同期全球数字电视渗透率已超过 13%。从中可以看出,未来我国数字电视产业拥有巨大的发展前景。一旦地面传输标准出台,那么,地面用户将有望转变成数字电视用户,届时,将给数字电视市场带来上千亿元的商机。

产业将呈现爆发性增长
数字电视标准出台的最大受益者属于数字电视标准制订者,参与数字电视标准制订的企业必将受到市场追捧,如飞乐音响、G 同方今后都有望成为数字电视行业的龙头企业;此外,生产数字电视一体机的企业也将获益匪浅,我国数字电视发展将遵循以机顶盒转换存量市场,以数字电视一体机将是今后发展的大方向,如 G 康佳 A 等电视生产企业将受益;最后受益的才是机顶盒生产商的后市发展前景也比较广阔。 (国泰君安)

■实力机构观点

G 双环(000707) 节能先锋 主力做多要求强烈

近期制约大盘持续走强的各因素都未能得到明显改观,大盘围绕千六反复震荡调整格局可能会在较长时间延续,而在调整行情中,操作上可适当关注一些基本面突出的中线潜力品种,特别是一些被市场非理性错杀的品种,将会在大盘企稳后成为率先反弹的领头羊。而节能板块在政策利好刺激下有望成为中期关注焦点,其中 G 双环(000707)的“油改煤”等节能工程的顺利运行,有效压缩了生产成本,公司业绩有望因此迎来拐点,短线股价有望启动。

有可能促使业绩迅猛增长。在此背景下,公司今年有望扭亏为盈,基本面拐点已经来临。**资源垄断 行业优势明显**
岩盐作为生产纯碱与氯化铵的最主要原料,在制碱企业中具有举足轻重的作用。公司是全球最大的联合制碱企业,地处岩盐储量极丰富的、素有“膏都盐海”之称的云应盆地,该地区目前已探明的岩盐储量高达数百亿吨,已探明的原盐蕴藏量超过 100 亿吨,其中国家划归双环集团的储量接近 10 亿吨,保守估计可开采量为 2.5 亿吨左右,公司具有明显的资源垄断优势。正是依托这一垄断优势,公司在同业竞争中一直处于领先地位,经济效益连续多年雄居国内同行业的首位,而纯碱、氯化铵产品价格持续回升,更使公司未来存在利润大增的潜力。

油改煤运行降成本 2 亿

目前公司“油改煤”装置成功开车,该项目的投产使得公司成功实现以廉价的烟煤代替昂贵的重油为原料生产合成氨,标志着我国第一家大型“油改煤”制合成氨取得了成功。由于公司节能装置已投入实际运行,因此毫无疑问将成为国内的煤化工龙头。随着“油改煤”的运行,未来公司生产经营将发生重大转折,预计合成氨生产成本将由此前的 3500 元/吨左右下降至 1500-1600 元/吨,降幅超过 50%,而根据技术参数测算,公司年净成本下降约为 2 亿元以上,届时极

价值低估 超跌反弹在望
前期上市的云南盐化昨日收盘价 13.03 元,而拥有同样盐资源题材的 G 双环股价只有 3.5 元左右,巨大的比价效应凸显其投资价值,目前该股多项中期指标有见底信号,短线主力做多意图明显,后市有望率先反弹。 (华泰证券)