

<p>中国人寿 (601628) 公司2006年在寿险市场的占有率为46%。具有无可比拟的规模优势,且在成长性更好的欠发达省市和农村市场有广泛布点。预计未来5年的年回报率接近20%,且加息将增加公司利息收入提升内在价值。目前走势为楔形整理后向上突破,可跟进。</p> <p>华仪电气 (600290) 华仪电气集团已入主,新注入高压电器和风电设备资产成长性突出,未来几年盈利将持续爆发式增长,预测2007-2008年EPS:0.71元、1.69元,股价以海外同类风电设备股估值水平衡量当前属偏低,且金风科技即将上市,有望成为股价催化剂,可中长线持有。</p> <p>平高电气 (600312) 受益于高压开关电气竞争壁垒高、国产化率硬性和行业景气度增长,公司业绩有望在未来3年内保持年均50%增长。目前股价催化剂来自于公司订单增长趋势明确,在手订单排产已到2009年且将继续累积。该股30日均线支撑已证实,可跟进。</p>	<p>中信证券 (600030) 中信证券今年一季度净利润达12.54亿元同比增长900%以上,目前净利润提高主要来源于A股市场交易量增长及公司扩张后所占市场份额的扩大。</p> <p>从二季度市场成交量分析,经纪业务又将保持大幅增长,同时承销、权证创设、自营等业务也将得益于市场的上涨,预计中期业绩将继续保持大幅增长的态势。</p> <p>吉林敖东 (000623) 公司目前持有广发证券27.14%的股份,考虑到上半年市场成交量较去年大幅增长,预计中期业绩有望继续保持大幅增长,未来广发证券上市也将带给公司巨大收益回报。</p> <p>上海汽车 (600104) 今年以来,汽车行业景气度大幅提高,上半年汽车销量同比增长23.3%,1-5月份汽车工业企业利润同比增长65.81,而公司作为国内行业龙头,今年业绩值得乐观预期,建议积极关注。</p>	<p>方正证券</p>
<p>策略:市场缩量反弹重回3900点,并反复挑战60日均线压力位。超跌技术反弹与价值寻找理念交织,震荡格局将是三季度股市的主要格局。在这种投资理念能否真正受到时间考验的时刻,建议还是从基本面成长性出发,重点关注保险、新能源和设备制造业蓝筹。</p>	<p>策略:从近期市场热点分析,资金向保险、银行、证券、地产、有色等板块流入迹象较为明显,我们认为在市场成交量持续低迷的情况下,投资者应注意控制仓位,将投资的重点集中在具有中期业绩大幅增长潜力的优质蓝筹。</p>	

<p>华夏成长基金股票池:德美化工 (002054)、张江高科 (600895)、泸州老窖 (000568)</p> <p>点评:华夏成长的选股思路较为独特,一方面是加大了对业绩波动较大的证券、钢铁、汽车等行业的关注和跟踪程度,结合估值水平适时调整配置,同时寻求持续性成长的消费类行业如银行、地产、商业、食品等行业的增持机会。另一方面则是继续增加新发行可转债的配置。同时,在注重风险控制的前提下,争取把握央企整体上市和资产注入带来的个股投资机会。</p> <p>目前该基金的重仓股依然有着较大的挖掘空间,德美化工在保持着主营印染业务的快速成长的同时,也加大了对外投资力度,一方面是对辽宁奥克化学集团公司的投资力度,另一方面则是对宜宾天原集团股权投资的投资进度,由于公开信息显示,该两公司均有IPO的可能,所以,不仅给该公司带来丰厚的投资回报,而且极有可能带来估值的题材溢价优势。</p> <p>而张江高科则秉承了该基金在风险控制前提下的注资题材的挖掘思路,因为张江高科的注资预期相对强烈,对于泸州老窖来说,则是典型的证券+白酒的好上加好的投资组合,短期内仍有进一步股价强势的预期,可跟踪。</p> <p>策略:华夏成长基金基于对宏观经济和行业发展状况的预期,采用自上而下与自下而上的投资组合构建方法,重点投资于估值合理、有效增长的上市公司,注重对投资组合风险暴露的管理,争取获得稳健回报,从而达到基金净值稳定增长的预期。</p>	<p>易方达策略成长基金股票池: 万通先锋 (600246)、华发股份 (600325)、中信证券 (600030)</p> <p>点评:易方达策略成长基金作为易方达基金管理公司的重要成员,在选股思路上秉承了易方达基金管理公司较为积极的选股思路,一方面是挖掘行业成长股所带来的投资机会,主要是金融、商业、钢铁、IT、医药等行业和板块的投资机会。另一方面则是关注企业整体上市、企业并购、人民币升值、资产重组、金融创新、股权激励等主题所带来的投资机会。</p> <p>就目前来看,万通先锋则属于主题投资所带来的投资机会,因为该公司拥有人民币升值以及股改承诺双题材的配合,人民币升值指的是万通先锋的地产业务以及地产品牌所带来的估值溢价效应。而股改承诺主要在于利润的承诺和2007年半年报10转增5股提案的承诺,故该股在近期有望反复活跃,甚至有望出现填权走势,机会较大。而华发股份则属于人民币升值以及资产注入主题,该公司作为珠三角较有特色以及竞争优势的房地产开发商,拥有较强的盈利能力和相对独特的议价能力,有望获得较高的投资回报,可跟踪。看好A股市场的未来,就看好中信证券,这已成为各路资金的共识,短期内该股仍有较强的投资机会。</p>	<p>易方达策略成长基金</p>
---	--	-------------------------

<p>中国卫星 (600118) 近期公司拟实施配股收购大股东航天五院小卫星资产,不光兑现了大股东股改承诺,也为公司成长打下坚实基础。“十一五”规划中明确强调了加快卫星发展战略,公司有望分享行业成长带来的公司飞跃。</p> <p>上海机场 (600009) 目前公司在货运和航外占比上都较国内其他机场拥有优势。从短期来看,机场收费改革方案的出台和空管限制的突破都将提升盈利能力。从中长期来看,公司的整体上市和非航空业务发展空间巨大等因素将使公司具备长远的发展潜力。</p> <p>王府井 (600859) 公司依托品牌优势、管理优势在全国范围内发展连锁百货的模式,目前公司门店总数达到17家,其中大部分盈利状况良好,可见公司的全国战略运作比较成功。另外,公司是第一批奥运特许商品销售商,其在奥运特许商品销售上已经抢占了先机,长期发展前景看好。</p> <p>策略:目前市场处于连续缩量整理格局中,因此在人气不足和方向不明朗的情况下,投资者仍需关注优质的、有成长性的大盘蓝筹股板块,这类板块往往具有较好的投资价值 and 防御性。</p>	<p>沈阳新开 (600167) 2007年5月12日公告,公司股东大会同意控股子公司联美资产管理(占99%)以11444.24万元收购联美置业11%股权,该公司开发河畔新城项目,占地面积84万平方米,总建筑面积达120多万平方米,有望成为公司新的增长点。</p> <p>金发科技 (600143) 2007年3月13日公告,公司投资年产10万吨汽车用聚丙烯、年产3万吨通用聚丙烯高性能化、年产2.5万吨改性聚酰胺和年产5000吨完全生物降解塑料技术改造项目,投产后将为公司新的利润增长点。</p> <p>国电电力 (600795) 2007年7月5日公告,据公司初步统计,截至2007年6月30日,公司全资及控股各运行发电企业2007年上半年已累计完成发电量283.5亿千瓦时,上网电量完成267.2亿千瓦时,分别较去年同期增长了10.8%和11.1%,为公司业绩的增长提供了有力保证。</p> <p>策略:本周大盘缩量整理,交投的清淡显示出市场的观望气氛较为浓重,整体做多意愿不强,市场信心的修复显然还需要时间,预计后市大盘还有继续调整的要求。</p>	<p>东方智慧</p>
--	--	--------------------

<p>山东海化 (000822) 耐心持有 等待反弹</p> <p>苏州蒋先生:我认为山东海化(000822)基本面和业绩都不错,就在17.20元买入了,但它随后冲高回落,连续向下调整,目前已被深套,请问后市如何操作?</p> <p>解答方案:山东海化是属于二线蓝筹个股,属于化工板块,多项海洋化工产品在国内乃至国际上都处于前列,其中纯碱、硝酸钠、亚硝酸钠产能居世界首位,公司还将继续扩大产能,形成规模优势。该股前期的大涨,和该公司控股股东海化集团与国际投资巨头凯雷投资有共同设立合资企业的意向有关,但此合作意向的协议于近期失效,合作暂时搁浅,目前的持续下跌,和该合作意向的不确定性有较大关系。且不论合作与否,该公司的良好的基本面并不受影响,而且该股主力也有利用利空和大盘调整进行洗盘的迹象。目前股价也已触及及半年线,在此应有较强的支撑,不应盲目杀跌,后市在良好基本面的支持下,应有止跌反弹的机会,目前可耐心持有,等待反弹,可以挽回较大部分的亏损。</p> <p>(陈文)</p>	<p>金瑞科技 (600390) 补仓自救减亏</p> <p>问:我于40.82元买入金瑞科技(600390)3000股,买入次日即出现连续暴跌,现已被套近60%,请问专家还有没有解套希望啊?</p> <p>解答方案:该股下跌的原因主要是由于公司主导产品电解锰和四氧化三锰的市场价格出现大幅下降,对公司的业绩将产生较大的负面影响。该股目前估值依然偏高,上半年该股的炒作积累了巨大的风险,目前需要逐步价值回归。最关键的一点,该股没有主流资金参与和驻守,属于游资恶炒的典型,下半年估计将维持低位调整的格局,半年内你将很难解套。目前该股的强阻力在23元,如果该股出现短</p> <p>申能股份 (600642) 后市下跌空间有限</p> <p>问:申能股份(600642)自买入后一直亏损,能否继续持有?</p> <p>解答方案:公司是上海地区的综合类能源企业,目前拥有火电权益装机容量占上海总装机容量25%左右。在做足主业的同时,公司还大量参与金融股权投资,投资参股海通证券及申银万国股权,有望获得良好的</p> <p>投资收益。</p> <p>从公司的发展情况来看公司的利润来源主要分为电力、燃气以及股权投资三大块,去年公司控股的申能资产管理公司利用证券市场的良好机遇,为公司贡献了2.01亿元的净利润,占公司净利润的11.13%,在今年证券市场形势依旧向好的情况下预期</p>	<p>解套门诊</p> <p>问:23元买入浦东金桥(600639)被套,后市如何操作?</p> <p>海通证券 张冬云:公司租赁业务转型成功,在金桥开发区内拥有租赁房产110余万平方米,土地储备60万平方米,公司的租赁收入将保持20%左右的高复合增长,当前会计制度可能导致公司EPS严重低估,新的会计准则则有望真实体现其资产价值及盈利能力;短期股价技术调整行情充分,后市有较大上涨潜力。建议现价及时补仓。</p> <p>问:7月4日买进美都控股(600175),买入价18.50元,被套10%以上,请问后市如何操作才能解套?</p> <p>武汉新兰德 尹志元:参股湖州商业银行10%的美都控股(600175),具备当今最热门的参股金融概念,正好赶上商业银行上市的东风,日前,浙江商业银行和成都商业银行已成功通过上市发审,将极大的刺激商业银行的个股在二级市场的表现。美都控股(600175)由于题材特殊,受到长线资金的高度关注,主力意在长远,且坐拥8.79亿天鸿宝业(600376)股权溢价收益的题材。</p>
---	--	--

<p>友好集团 (600778) 公司最近公告拟与中粮饮料共同投资设立中粮可口可乐饮料(新疆)有限公司,进军可口可乐市场,其潜在的饮料市场值得关注。</p> <p>更值得注意的是,该公司还具有交叉持股概念。据新疆城建的一季度报告,友好集团一季度末持有公司802.71万股,股本性质为流通股,新疆城建目前股价为10.32元,友好集团持有流通股市值已经达到8283万元,未来一旦出售兑现,有望带来公司收益和净值的提高。(民生证券 厚峻)</p>	<p>成功止跌企稳 国内石化行业的龙头企业,上半年净利润同比增长超过50%,业绩进入全面并喷周期,受到国际油价大幅上涨的刺激,一旦成品油价格上涨,将对股价产生推动作用。</p> <p>走势上,该股在回调至12元附近成功止跌企稳。随着大盘反弹行情展开,该股稳步向上收复失地,一旦盘中量能放大,后市该股仍将进一步向上冲击。(浙江利捷)</p>
<p>介入活性染料领域 公司收购了国内主要的活性染料生产企业之一泰兴锦鸡染料45%的股权,成功介入活性染料领域,实现染(料)助(剂)一体化,这必然对未来公司助剂及活性染料发展有利。此外,公司新建2万吨吨化型整理剂预期即将投产,下半年有望为公司贡献利润。</p> <p>该股技术上获得强劲的支撑,连续数个交易日的小幅度调整体现出主力震仓洗盘迹象,短期面临变盘机会,可密切关注。(杭州新希望)</p>	<p>做空动能释放殆尽 最近公司公告已与成都航天模塑股份有限公司以及佛吉亚公司(FAB)三方签订了意向书,计划共同设立一家合资公司,以经营保险杠注塑、喷涂、装配业务,专门为神龙汽车有限公司三号平台上所生产汽车提供配套汽车保险杠系统,与神龙合作加强将进一步提升公司的盈利水平。公司在去年业绩同比大增100%的基础上,该股今年一季度净利润同比增长114%。该股量能极度萎缩,表明短线做空动能释放殆尽,可逢低关注。(世基投资)</p>
<p>股价超跌严重 作为覆铜板行业的龙头,公司技术力量雄厚,高技术含量和高市场占有率使公司具有一定的产品定价权,保证了业绩的增长,与此同时,公司的新项目将陆续上马,有望成为公司新的利润增长点。根据国泰君安报告,公司的2007、2008年EPS分别为0.5元、0.71元,相对于公司的盈利水平,考虑到公司的成长性,目前股价处于低估水平。二级市场上,近日该股跟随大盘调整,股价超跌严重,有企稳迹象,可关注。(浙商证券 陈泳潮)</p>	<p>10日均线支撑强劲 公司于2006年8月投资6亿元持有渤海证券26.94%的股权,成为其第一大股东。此外,公司将以1.18元人民币/股的价格收购天津投资集团公司等8家企业持有的北国投10.39%股权。此次收购完成后,公司将持有北国投15.82%的股权,成为北国投第一大股东。今年,公司已确定向渤海证券增资,以1元/股的价格增持16164万-30000万股股权。该股在10日均线处受到支撑,短线随时会出现强劲反弹。(汇阳投资)</p>
<p>做空动能已近衰竭 公司下属北京西部地产发展有限公司抓住2008年北京奥运会机遇,参与北京最大一轮的城市建设和休闲商业娱乐配套设施建设,投资北京市西城区官园、桃园地区旧城改造,该项目地段得天独厚,改造完成后将作为北京城区内新的商业中心与西单商圈共同形成西城区的商业主动脉,未来升值空间相当可观。该股目前成交已缩量至地量,做空动能已近衰竭,后市有望出现报复性的反弹行情,可适当关注。(金百灵投资)</p>	<p>短线底部构造完成 公司持有大量的券商资产。今年上半年的大牛市给券商带来了巨大的财富,光大证券以32亿元的利润交出了第一份靓丽财报,随着券商中报大幕的拉开,参股券商概念股有望再起波澜,公司持有广发证券、国泰君安、宏源证券等股份,大量的券商股份有望给公司带来较大的增值空间,在券商中报行情中也将得到充分的体现。该股前期跌幅相当大,短线底部已经构造完成,反弹行情可以期待,建议适当关注。(广发证券 陈扬)</p>
<p>进军新能源产业 2007年4月北海国发收购广西国发生物物质能源有限公司100%的股权,该公司具备年产10万吨燃料乙醇的生产能力,该项目成为公司进军新能源产业的起点。据媒体报道,北海市今年以来频频在发改委和统计局70个大中城市房价“排行榜”中独占鳌头,北海国发储备有工业用地500亩以上,在北海地价大涨的背景下,土地重估增值潜力大。该股连续调整后构筑了小二V型反转形态,后市有望继续反弹。(重庆东金)</p>	<p>内在价值有望提升 随着浑南新区的发展建设,供热供暖等业务将为公司带来稳定的收入。除此之外,联美集团在取得控股权之后对沈阳新开进行重大资产重组,包括把下属从事房地产业务的下属子公司华新联美股权资产与沈阳新开用于对外租赁的21世纪大厦及部分厂房资产按照资产评估后的价值进行等价置换。重组后拥有了丰厚土地储备的沈阳新开,在人民币长期升值的大背景下,其在价值有望大幅提升。(渤海投资)</p>
<p>小卫星领域具有垄断优势 公司在小卫星发展方面拥有较为明显的领先优势。在未来“十一五”甚至更长期间,公司在小卫星领域将继续保持垄断的优势地位。“十一五”期间,小卫星的增长速度将保持成倍增长,这将给公司带来长期的增长空间,随着小卫星行业景气度的提高,公司成长将有所保证。但公司的产能基本达到了饱和,对于未来公司产能瓶颈能否提升还须谨慎看待。(国泰君安 许斌)</p>	<p>形成“上升三角”形态 公司的森林经营面积迅速扩张,由原来上市初的82万亩扩张到如今的181万亩。其不断扩大森林资源作为永安林业经营的主线不仅能为其未来的发展提供资源保障,而且还使得公司经营绿色产业具有良好的成长空间。公司预计,2007年中期将实现盈利,成长前景看好。</p> <p>二级市场上,该股近期持续震荡,但股价重心却不断上移,技术上正形成一个“上升三角”形态,短期有向上突破要求。(广东百灵信)</p>
<p>短线完成洗盘 该股中报预增60%以上,更为令人瞩目的是,海通证券借壳都市股份已经获得证监会批准,而民生银行持有的5.49亿股海通证券股份,极具想象空间。</p> <p>技术上,该股周线上,上周收出2月份以来最大的周阳线,预示长达半年横盘已经突破。日线上,7月10日锤子放量阴线后轻松走高,预示短线完成洗盘,周五缩量回压是机会买点,关注。(国海证券 王安田)</p>	<p>底部蓄势整理 中国兵器装备集团公司是公司的实际控制人,根据公司资料显示,公司前身为四川天兴仪表厂,后经中国兵器工业总公司改制为成都天兴仪表(集团)有限公司。2007年第一季度报表披露,公司实现净利润同比增长264%,显示出公司良好的发展势头。目前该股仍处于相对底部蓄势整理的股价,与当前大举军工概念股的持续走强形成鲜明的对比。(深圳美浪特)</p>
<p>新能源垄断巨头 公司投资33601万元收购了核电秦山联营公司12%股权,投资10559万元收购秦山第三核电公司10%的股权,成为两市极其罕见的拥有强大核能资源的公司,与此同时,公司还大力进军风能、太阳能领域,参与了10万千瓦海上风电特许权招标项目以及金山海岸线风能建设项目的前期准备工作,并受让了上海太阳能科技公司20%的股权,其新能源题材极为强大。该股低位连续缩量,做空动能有所衰竭,关注。(广发证券 杨敏)</p>	<p>短线调整到位 公司为电信设备优秀的供应商。其CDMA系统保持了本土最大的CDMA系统供应商的市场地位,成功获得信息产业部首张TD-SCDMA终端入网试用批文,公司为典型的3G概念龙头股,未来3G的全面应用将使公司业务上一个大的台阶。</p> <p>二级市场上,该股近期调整到位,投资者可逢低关注,择机介入。(西南证券 罗粟)</p>

股金在线·解套门诊

■重症监护室

山东海化 (000822) 耐心持有 等待反弹

苏州蒋先生:我认为山东海化(000822)基本面和业绩都不错,就在17.20元买入了,但它随后冲高回落,连续向下调整,目前已被深套,请问后市如何操作?

解答方案:山东海化是属于二线蓝筹个股,属于化工板块,多项海洋化工产品在国内乃至国际上都处于前列,其中纯碱、硝酸钠、亚硝酸钠产能居世界首位,公司还将继续扩大产能,形成规模优势。该股前期的大涨,和该公司控股股东海化集团与国际投资巨头凯雷投资有共同设立合资企业的意向有关,但此合作意向的协议于近期失效,合作暂时搁浅,目前的持续下跌,和该合作意向的不确定性有较大关系。且不论合作与否,该公司的良好的基本面并不受影响,而且该股主力也有利用利空和大盘调整进行洗盘的迹象。目前股价也已触及及半年线,在此应有较强的支撑,不应盲目杀跌,后市在良好基本面的支持下,应有止跌反弹的机会,目前可耐心持有,等待反弹,可以挽回较大部分的亏损。

(陈文)

解套门诊

问:23元买入浦东金桥(600639)被套,后市如何操作?

海通证券 张冬云:公司租赁业务转型成功,在金桥开发区内拥有租赁房产110余万平方米,土地储备60万平方米,公司的租赁收入将保持20%左右的高复合增长,当前会计制度可能导致公司EPS严重低估,新的会计准则则有望真实体现其资产价值及盈利能力;短期股价技术调整行情充分,后市有较大上涨潜力。建议现价及时补仓。

问:7月4日买进美都控股(600175),买入价18.50元,被套10%以上,请问后市如何操作才能解套?

武汉新兰德 尹志元:参股湖州商业银行10%的美都控股(600175),具备当今最热门的参股金融概念,正好赶上商业银行上市的东风,日前,浙江商业银行和成都商业银行已成功通过上市发审,将极大的刺激商业银行的个股在二级市场的表现。美都控股(600175)由于题材特殊,受到长线资金的高度关注,主力意在长远,且坐拥8.79亿天鸿宝业(600376)股权溢价收益的题材。

在大盘大幅回调的途中已然完成筹码清洗,昨日日随大盘回调确认,在16元附近已成功探底,建议在此价位补仓,摊低成本,反弹出货。

问:5月份在15元上方买入的开元控股(000516)被套,后市如何操作?

东北证券 赵立强:公司原名“陕解放”,主营传统百货,今年7月3日起改名“开元控股”,主营由传统百货向时尚百货及连锁百货转型。“开元百货”是西安和西部区域“最具影响力品牌”的商业零售企业,经营业绩稳定增长,去年每股收益0.30元,今年一季度每股收益0.11元,成长性明显。作为一家小盘成长性零售服务企业,目前12元左右的股价已具有一定吸引力。若仓位较轻的话,可考虑低吸补仓,滚动操作,自我解救。仓位重的话,也可耐心中线持有,等待解套获利机会的再度来临。

问:雅戈尔(600177)前期冲高被套,请问该如何操作?

华泰证券 周林:公司参股的宁波商行已经开始发行,其参股的大量金融资产也给公司带来丰厚的回报,同时公司的一些房地产项目和土地储备,使得公司业务增长也得到保障,可考虑长线持有。

问:厦门国贸(600755)小幅套牢,后市该如何操作?

华泰证券 周林:该公司拥有的期货公司是国内第二家注册资金超过1亿元的期货公司,随着股指期货期货公司的推出临近,公司有望获得较好收益,且公司同时拥有证券、银行、信托等金融资产,将产生较大投资收益。目前该股短期走势有震荡筑底预期。