

国泰君安下半年十大“金股”和十大“潜力股”

下半年十大“金股”

三峡水位已经可达保证满出力的156米,使得公司机组最高利用率出现了20%的内生增长。公司将加速收购三峡机组,如能实现整体上市,母公司大量较高盈利能力的资产和较低财务杠杆,正常情况下可使公司三年EPS复合增长达到30%。公司持有的建行股权等可供出售的金融性资产超过80亿,此类资产的买卖将给公司持续的投资收益和现金增长。维持“增持”投资建议。

公司是国内最为优质的水泥企业,未来4年全国淘汰2.8亿吨落后产能和新干法占比提升到75%的既定国家政策安排,为海螺水泥提供了更大市场拓展空间,市场份额提升将增强公司区域价格控制能力。受益水泥及熟料产销量增加及其价格回升,2007-2009年公司净利润将同比增长63%、36%、19%,EPS分别为1.49元、2.02元、2.41元,建议增持,目标价70元。

啤酒行业经过近几年的整合,行业拐点或将出现。公司未来战略清晰,资产和品牌整合已领先于竞争对手,公司计划未来几年借助奥运展开一系列营销活动来推动销售和提升品牌内涵。奥运会对于公司未来发展的正面影响将给公司带来发展动力,我们预计公司未来三年增长速度超过30%,预计2007-2009年EPS分别为0.43元、0.56元、0.72元,给予增持评级,对应目标价28-30元。

公司资源储量位列国内第二,集合铅锌采矿、冶炼一体化产业链条,同时具有ISP炼锌工艺的技术优势。随着铅价持续走强(目前价格接近3000美元/吨,而1H07和2006年均均价仅为1929美元/吨和1282美元/吨),有望显著提升公司铅业务盈利水平。而锌价短期趋于调整,但锌精矿价格快速回落,有望降低公司采购成本。预计公司2007-2008年EPS为0.38元、0.57元,一年目标价22元(未考虑重组预期影响),建议增持。

公司资源储量位列国内第二,集合铅锌采矿、冶炼一体化产业链条,同时具有ISP炼锌工艺的技术优势。随着铅价持续走强(目前价格接近3000美元/吨,而1H07和2006年均均价仅为1929美元/吨和1282美元/吨),有望显著提升公司铅业务盈利水平。而锌价短期趋于调整,但锌精矿价格快速回落,有望降低公司采购成本。预计公司2007-2008年EPS为0.38元、0.57元,一年目标价22元(未考虑重组预期影响),建议增持。

中国平安的主要竞争优势在于:(1)先进的管理。(2)全面的综合金融服务平台。(3)不断优化的业务结构。(4)分享资本市场盛宴。(5)良好的外部环境。按新会计准则,我们预测中国平安2007年、2008年每股净收益分别为2.52元、3.5元。维持对中国平安的增持评级,并将其年内目标价调升为100元,该目标价对应的2008年新业务价值隐含倍数为69倍。

啤酒行业经过近几年的整合,行业拐点或将出现。公司未来战略清晰,资产和品牌整合已领先于竞争对手,公司计划未来几年借助奥运展开一系列营销活动来推动销售和提升品牌内涵。奥运会对于公司未来发展的正面影响将给公司带来发展动力,我们预计公司未来三年增长速度超过30%,预计2007-2009年EPS分别为0.43元、0.56元、0.72元,给予增持评级,对应目标价28-30元。

公司资源储量位列国内第二,集合铅锌采矿、冶炼一体化产业链条,同时具有ISP炼锌工艺的技术优势。随着铅价持续走强(目前价格接近3000美元/吨,而1H07和2006年均均价仅为1929美元/吨和1282美元/吨),有望显著提升公司铅业务盈利水平。而锌价短期趋于调整,但锌精矿价格快速回落,有望降低公司采购成本。预计公司2007-2008年EPS为0.38元、0.57元,一年目标价22元(未考虑重组预期影响),建议增持。

公司资源储量位列国内第二,集合铅锌采矿、冶炼一体化产业链条,同时具有ISP炼锌工艺的技术优势。随着铅价持续走强(目前价格接近3000美元/吨,而1H07和2006年均均价仅为1929美元/吨和1282美元/吨),有望显著提升公司铅业务盈利水平。而锌价短期趋于调整,但锌精矿价格快速回落,有望降低公司采购成本。预计公司2007-2008年EPS为0.38元、0.57元,一年目标价22元(未考虑重组预期影响),建议增持。

公司资源储量位列国内第二,集合铅锌采矿、冶炼一体化产业链条,同时具有ISP炼锌工艺的技术优势。随着铅价持续走强(目前价格接近3000美元/吨,而1H07和2006年均均价仅为1929美元/吨和1282美元/吨),有望显著提升公司铅业务盈利水平。而锌价短期趋于调整,但锌精矿价格快速回落,有望降低公司采购成本。预计公司2007-2008年EPS为0.38元、0.57元,一年目标价22元(未考虑重组预期影响),建议增持。

深发展的竞争优势非常突出,它拥有国际化与本土化相结合的优秀管理团队,拥有规范高效的业务流程和管理架构,更有全方位的金融创新战略。我们预测,深发展2007年净利润依然有望增长63.4%,当年摊薄每股净收益(1年期权证全部行权后)为0.93元;2008年净利润增长55%,每股净收益(摊薄后)1.38元。给予深发展持续的增持评级,年内目标价为42元,对应的2008年动态PE为30倍, PB为5.6倍。

公司增发后在业务规模和资金实力上的领先优势十分明显,我们预期,通过内部整合,其市场份额有望在未来几年内提升至10%以上。目前公司在融资融券、直接投资等方面的准备已相当充分,一旦政策放开即可形成规模。公司业绩持续快速增长无忧,目前价值低估明显。我们预期2007-2009年公司EPS分别为2.94元、3.77元和5.12元,维持增持建议,目标价75-80元。

公司产品结构中水产饲料比重较高,受生猪存栏下降的影响较小。公司介入水产加工领域的意图比较清晰,未来几年很可能在这些领域有较多的收购行为。维持对通威快速增长无忧,未来价值低估明显。随着时间推移,通威对加工业务的并购、对销售渠道的建设将使其价值越来越通过渠道、品牌来体现。不考虑增发及

公司主要服务的两块业务都是服务于节能主题。公司从制造中央空调的技术出发,延伸产品线,已经成功进入换热器、空冷器领域。而苯乙烷、苯胺业务都在控股子公司利士德里。利士德作为中外合资企业,2007、2008两年享受免税政策优惠。我们认为公司在未来三年实现40%-50%的持续增长可能性较大,预测公司今年每股收益约在0.50-0.55元,目标价25元,给予增持评级。

公司主要服务的两块业务都是服务于节能主题。公司从制造中央空调的技术出发,延伸产品线,已经成功进入换热器、空冷器领域。而苯乙烷、苯胺业务都在控股子公司利士德里。利士德作为中外合资企业,2007、2008两年享受免税政策优惠。我们认为公司在未来三年实现40%-50%的持续增长可能性较大,预测公司今年每股收益约在0.50-0.55元,目标价25元,给予增持评级。

万科既是房地产行业领跑者,也是资本市场的投资标杆。公司全国化项目布局已树大根深,年开工、竣工、销售面积成倍于往年的增加,公司已形成“开发规模加速——多元化资金渠道下的资金获取量增加——财务绩效提高——市值扩张”的良性循环,而实施管理层激励有利于进一步突破公司成长边界,预计2007年EPS将达到0.95元,维持增持投资建议,并持续重点推荐。

公司增发后在业务规模和资金实力上的领先优势十分明显,我们预期,通过内部整合,其市场份额有望在未来几年内提升至10%以上。目前公司在融资融券、直接投资等方面的准备已相当充分,一旦政策放开即可形成规模。公司业绩持续快速增长无忧,目前价值低估明显。我们预期2007-2009年公司EPS分别为2.94元、3.77元和5.12元,维持增持建议,目标价75-80元。

公司产品结构中水产饲料比重较高,受生猪存栏下降的影响较小。公司介入水产加工领域的意图比较清晰,未来几年很可能在这些领域有较多的收购行为。维持对通威快速增长无忧,未来价值低估明显。随着时间推移,通威对加工业务的并购、对销售渠道的建设将使其价值越来越通过渠道、品牌来体现。不考虑增发及

公司主要服务的两块业务都是服务于节能主题。公司从制造中央空调的技术出发,延伸产品线,已经成功进入换热器、空冷器领域。而苯乙烷、苯胺业务都在控股子公司利士德里。利士德作为中外合资企业,2007、2008两年享受免税政策优惠。我们认为公司在未来三年实现40%-50%的持续增长可能性较大,预测公司今年每股收益约在0.50-0.55元,目标价25元,给予增持评级。

公司主要服务的两块业务都是服务于节能主题。公司从制造中央空调的技术出发,延伸产品线,已经成功进入换热器、空冷器领域。而苯乙烷、苯胺业务都在控股子公司利士德里。利士德作为中外合资企业,2007、2008两年享受免税政策优惠。我们认为公司在未来三年实现40%-50%的持续增长可能性较大,预测公司今年每股收益约在0.50-0.55元,目标价25元,给予增持评级。

券商研究机构评级目标涨幅巨大品种追踪

(统计日:7月11日-7月19日)

股票代码	股票名称	机构名称	机构评级	发布时间	目标价	7.18收盘价	目标涨幅%	2007报告预期		2008报告预期		2007一致预期		2008一致预期	
								EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE	EPS	PE
600469	风神股份	海通证券	买入	7-18	26	13.85	87.73	0.7	19.786	1.3	10.654	0.243	--	0.243	--
600183	生益科技	中信证券	买入	7-17	23.2	12.95	79.15	0.555	23.333	0.773	16.753	0.507	--	0.693	--
600509	天富热电	平安证券	强烈推荐	7-13	40	23.86	67.65	0.42	56.81	0.86	27.744	0.171	--	0.171	--
000721	西安饮食	国联证券	推荐	7-12	11.6	7.2	61.11	0.145	49.655	0.332	21.687	0.048	--	0.048	--
600521	华海药业	兴业证券	推荐	7-13	36	22.54	59.72	0.65	34.677	0.9	25.044	0.6	--	0.794	--
600522	中天科技	广发证券	买入	7-12	18	11.38	58.17	0.3	37.933	0.55	20.691	0.29	--	0.432	--
600050	中国联通	申银万国	买入	7-16	9.6	6.11	57.12	0.21	29.095	0.268	22.799	0.2	--	0.236	--
600011	华能国际	中银国际	优于大市	7-12	16.2	10.39	55.92	0.52	19.981	0.58	17.914	0.532	--	0.598	--
002054	德美化工	申银万国	买入	7-15	30	19.33	55.20	0.69	28.014	1.12	17.259	0.609	--	0.929	--
000159	国际实业	安信证券	买入	7-16	20	12.9	55.04	0.38	33.947	0.78	16.538	0.168	--	0.168	--
600963	岳阳纸业	海通证券	买入	7-16	33	22.03	49.80	0.62	35.532	1.34	16.44	0.538	--	0.972	--
600880	博瑞传播	申银万国	买入	7-16	36	25.32	42.18	0.58	43.655	0.96	26.375	0.594	--	0.817	--
600973	宝胜股份	中金公司	推荐	7-12	43.7	31.73	37.73	1.02	31.108	1.59	19.956	1.02	--	1.557	--
600849	上海医药	光大证券	买入	7-16	20	14.55	37.46	0.44	33.068	0.5	29.1	0.37	--	0.415	--
002024	苏宁电器	申银万国	买入	7-16	66	48.4	36.36	0.97	49.897	1.46	33.151	0.931	--	1.479	--
600219	南山铝业	兴业证券	推荐	7-12	32.5	23.98	35.53	0.96	24.979	1.3	18.446	0.977	--	1.304	--
600031	三一重工	中信证券	买入	7-16	55	40.65	35.30	1.46	27.842	1.8	22.583	1.277	--	1.541	--
600785	新华百货	长江证券	推荐	7-11	30	22.35	34.23	0.7	31.929	0.84	26.607	0.555	--	0.555	--
600467	好当家	中投证券	推荐	7-13	16.5	12.37	33.39	0.46	26.891	0.66	18.742	0.371	--	0.421	--
000878	云南铜业	中信证券	买入	7-16	50	37.7	32.63	1.78	21.18	2.53	14.901	1.738	--	2.35	--
600685	广船国际	中信建投	买入	7-11	65	49.85	30.39	1.36	36.654	1.84	27.092	1.309	--	1.751	--
600309	烟台万华	中银国际	优于大市	7-16	44.1	34.29	28.61	0.854	40.152	1.046	32.782	0.888	--	1.155	--
600835	上海机电	中信证券	买入	7-17	30	23.4	28.21	0.863	27.115	1.194	19.598	0.789	--	1.024	--
002033	丽江旅游	招商证券	强烈推荐	7-16	24	19.04	26.05	0.5	38.08	0.6	31.733	0.479	--	0.527	--
000157	中联重科	中信证券	买入	7-16	45	36.3	23.97	1.15	31.565	1.5	24.2	1.162	--	1.59	--
002008	大族激光	联合证券	增持	7-12	30	24.39	23.00	0.48	50.813	0.75	32.52	0.392	--	0.576	--
000903	云内动力	东方证券	增持	7-18	24.47	20	22.35	0.75	26.667	0.77	25.974	0.693	--	0.693	--
600598	北大荒	中金公司	审慎推荐	7-12	10.67	8.74	22.08	0.37	23.622	0.41	21.317	0.372	--	0.42	--
600029	南方航空	中信证券	买入	7-11	12	9.85	21.83	0.18	54.722	0.61	16.148	0.23	--	0.552	--
600583	海油工程	中金公司	推荐	7-11	45	37.26	20.77	1.07	34.822	1.41	26.426	1.013	--	1.28	--

说明: 1)“目标涨幅巨大”最直接地表达了研究员对企业的估价认识,目标价与现价差异也从侧面代表了研究员对股票的认可程度和自信程度。目标价取自各卖方机构的研究报告数据。 2)以上研究成果只反映卖方机构研究员的认识,并不代表市场以及买方机构投资者的观点,在应用时应考虑到研究者和投资者思维的差异性,同时也要注意区分研究员的研究水平、注意卖方机构观点出售后市场的反应情况等,因此,我们同时给出一致预期数据,这一更能代表市场平均预测水平的指标,将对您的投资提供新的依据。(数据来源:上海朝阳永续一致预期 www.go-goal.com)

信息速递

证监会部署今年资本市场立法工作

今年证监会将从积极配合多层次市场建设与金融创新活动、做好《期货交易管理条例》的配套立法等方面重点开展立法工作。目前,制定《非上市公司监管办法》、积极配合全国人大常委会做好《期货法》草案起草等工作,都已纳入证监会今年的立法计划之中。

齐鲁证券:

我们可以看到,管理层将在继续夯实证券期货市场的法律制度;制定《非上市公司监管办法》及其配套文件,建立统一的非上市公司监管体制和分级负责的持续监管制度,完善多层次资本市场体系法律制度;强化上市公司的信息披露制度,完善上市公司并购重组制度与直接融资制度;适应证券监管机构向常规监管阶段转变的需要,改进从业人员管理制度;做好《期货交易管理条例》的实施工作,全面清理、科学规划期货市场法规体系,完善配套规章及规范性文件五方面加大工作力度,进一步提高资本市场立法质量。我们认为,这有助于我国资本市场的持续健康发展。

《银行开展小企业授信工作指导意见》发布

中国银监会日前发布《银行开展小企业授信工作指导意见》,以推进小企业贷款工作,进一步改善小企业贷款政策环境。

海通证券:

《指导意见》突出小企业授信不同于大中型企业授信的特点,强调小企业授信程序可简、条件可调、成本可算、风险可控、利率可浮、责任可分。《指导意见》扩展了小企业授信业务,授信对象和授信主体范围,放宽了对小企业授信资产质量考核要求、授信审核条件、贷款种类、抵质押品范围、担保条件、信用评估标准。

好的市场经济要靠好的国家制度与政策来培育和支持。政府在中小企业融资问题中发挥的作用,应该是“制度主义”而不是“干预主义”;应该是“扶持之手”而不是“替代之手”。《指导意见》将对进一步改善小企业融资服务起到积极的促进和指导作用。

中国5月份减持美国债66亿美元

根据美国财政部网站的统计数据,截至5月底,中国内地持有的美国国债总额为4074亿美元,4月底为4140亿美元,继续减少了66亿美元。

天相投顾:

其实不仅仅是在中国内地,其他亚洲经济体也出现了连续减持美国国债的状况。统计显示,截至5月底,韩国、印度以及中国台湾持有的美债总额都出现了下降。其中,韩国和印度更是连续两个月减持美债。5月份,韩国减持了20亿美元美债,而印度则减持了47亿美元。总体来看,包括央行在内的海外官方机构在5月份一共净减持了总值28亿美元的美元资产,而在4月份则增持了142亿美元。

我国连续两个月减持美国国债和以往总是不断增持的情况相比稍显异常,但是考虑到我国目前外汇储备总量巨大以及美元持续下跌等原因,我们认为这也情理之中,相对于我国超过4000亿美元的美国国债持有量而言,减持的比例还是很小。而且在我国外汇储备还在快速累积的情况下,也应当让外汇储备投资更加多元化,以分散风险。我国政府官员已经多次表示不会大规模减持美国国债,今后的一段时间内中国仍会是美国国债最为主要的海外持有人之一。

行业评析

金融部门再掀环保风暴

国家环保总局、中国人民银行、中国银监会日前联合发布《关于落实环保政策法规防范信贷风险的意见》。

东方证券:

近期环保审批对部分行业(如水泥等)产能扩张的影响力度大大加强,这有利于遏制行业的过快、盲目增长,促进行业优化,促使产能向优势企业集中,将有利于行业的持续健康发展。市场目前对部分高能耗、高污染行业产能过快增长的担心是没有必要的。

上半年纺织生产和出口继续较快增长

据国家发展和改革委员会18日发布的棉花市场月报显示,今年上半年,中国纺织生产保持快速增长的势头,纺织品服装出口经历了季节性回落后再创新高。

海通证券:

2000年以来,随着中国经济的高速增长,国内外市场需求不断提升,中国棉纺织工业已高速增长了7年。2007年上半年中国棉纺织行业经济运行稳定,纱布产量保持快速增长,投资热情不减。但绝大多数的投资者没有风险意识,中低档产品供大于求。

外行评点

花旗银行:调高工商银行评级至“买入”

花旗近日表示,调高工商银行(1398.HK)投资评级,由“持有”调高至“买入”,目标价由5.0港元调高至5.8港元,主要因为看好其盈利前景。花旗表示,工商银行受惠于债券收益率上升,料2007-2009年净息差扩大至2.55%-2.68%,调高2007-2009年盈利预测8%-12%,至731.13亿元、996.26亿元及1176.53亿元人民币,今年上半年纯利润将增长54%至389亿元人民币。花旗称,预测工商银行2008年每股盈利增长36%,将该股目标价调高至5.8港元,相当于2008年预测市盈率15倍。