



江淮汽车 消费升级 价值低估明显

宏观数据的公布向投资者表明,本轮大牛市在一定程度上体现出了财富效应,社会消费需求突破前期盘局出现了显著的增长,投资者可关注国内消费升级概念股的机会,预计短线资金对该板块的炒作将更加频繁,个股可关注江淮汽车(600418),作为业绩稳定的汽车蓝筹,经历一系列调整后,该股中线机会已经开始显现。

发展神速 轿车或成新亮点

公司自2001年上市以来,经济效益快速增长,销售收入由2001年不

足20亿元,发展到2006年销售收入突破100亿元,净利润近5亿元,业绩5年增长5倍;产品结构也由单一的客车底盘发展到底盘、轻卡、重卡、轿车和发动机、铸造等,成为行业内门类最齐全的上市公司之一,公司最近发行了1.6亿股新股为轿车业务筹资,已在轿车项目上投资了大约20亿元。今年年初,公司推出了在轿车平台上开发的SRV,可以预计其轿车项目在2年的过渡期之后,公司将能在2008年开始享受到盈利增长,前景看好。

优势显著 调整带来机遇

汽车股有望成为未来市场热点,目前两市汽车股具备两方面优势:其一,当前汽车板块整体估值比较合理,较低的市盈率使其具备了一定的市场机会;其二,相比大盘而言,目前汽车股存在明显的补涨要求。种种迹象表明,在板块轮动背景下,汽车股很可能成为市场下一个热点。作为汽车行业具有代表地位的整车制造商,江淮汽车在基本面没有发生变化的情况下,前期股价下跌为未来上涨提供了足够的空间。此外,江淮汽车

的轿车项目选择从中高端的B级车突破,这样的发展战略不仅能提高公司的品牌形象,也为未来推出其他类型轿车项目时维持适当的毛利率水平打下良好基础,成长性值得期待。

惜售显著 反弹在即

作为业绩稳定的蓝筹股,目前该股8元不足的股份明显存在价值低估,盘面显示,场内惜售情绪明显,做空动能基本衰竭,短期有望产生一定幅度反弹,可积极关注。

(杭州新希望)

大腕点股

宏图高科(600122) IT连锁 参股券商

公司第一大股东三胞集团作为我国数码连锁业霸主,在实力大股东的支持下,将大力发展数字IT连锁产业。其子公司宏图三胞遍布上海、江苏、浙江、安徽区域的30个城市,拥有近80家的连锁店,总面积约16万平方米。该公司通过自主开发的管理信息系统在供应商和客户之间形成统一的采购、物流和销售管理网络。

宏图三胞已经成为中国IT零售第一强、中国十大消费电子零售商之一,排名中国300大零售企业第37位。公司目前拥有华泰证券3.28%股权,合计为7216.9146万股,为华泰证

券主要股东之一。今年上半年,江苏省省长梁保华表示,华泰证券正在创造机会筹备上市。未来华泰证券一旦实现IPO,宏图的这部分股权将实现大幅度增值,为公司带来可观的股权投资收益。

走势上看,该股经历本轮调整行情之后,目前股价已进入低位区,近日股价在半年线下方缩量整理,日K线连收三阳,技术形态正逐渐修复,一旦放量突破上档压力,则有望重续升势。对于中报净利润预增超过100%的该股而言,操作上建议投资者可中线关注。

(北京首证)

华联股份(000882) 价值低估 商业地产黑马

周四沪深股指继续在60日均线下方小幅整理,这里建议投资者可关注价值低估的华联股份(000882)。

公司作为国内最大的商业零售企业之一,店铺分布于全国各地,具有较强的品牌优势,旗下6家门店逐步进入成熟期,战略合作伙伴嘉德置地集团是亚洲最大的商业地产公司之一,在商业加地产的发展上有着丰富和成熟的经验,对公司今后的发展将起到极大的推动作用,在国家推动零售业进行战略重组,发展民族商贸流通业的大背景下,作为国家重点支持的北京华联集团,对公司未来的良好发展值得期待。

(金百灵投资)

实力机构猎物

中国平安(601318) 业务稳定增长 值得中线关注

当前我国保险行业自身增长空间巨大并且发展速度较快。根据瑞士再保险公司的报告,2005年全球保费收入达到34260亿美元,其中人寿保险为19740亿美元。就总保费而言,我国保险市场是亚洲第三大保险市场,是世界第十一大保险市场,同时也是全球增长速度最快的保险市场之一。2006年中国保险业实现保费收入5641.4亿元,同比增长14.4%。2006年我国的保险深度2.8%,保险密度431.3元,而美国的保险深度是9.15%,相当于我国保险深度的3倍多。从保险深度和保险密度来看,我国与美国、欧洲以及亚洲某些发达市场相比,渗透率仍然较低,显示我国保险市场仍有较大的增长潜力。

截至2006年年末,我国境内的保险公司达到98家,专业中介机构达到2110家;新增4家保险资产管理公司和1家保险资金运用中心,资产管理公司达到9家,初步形成了国有控股、股份制公司、外资公司等多种形态、多种所有制成分并存,公平竞争、共同发展的市场格局。

公司除了保险业务外,还拥有平安资产管理、信托业务、信托业务、平安银行和深圳银行,可见公司业务涵盖大部分金融领域,完善的金融架构为公司未来在发展金融控股集团方面奠定了良好的基础。

在经验丰富的专业管理团队的带领下,公司在公司治理结构、风险管控机制、经营管理体制等方面日趋完善。2006年公司荣膺《欧洲货币》授予的“亚洲最佳管理公司”称号,名列亚洲公司第五位,居中国内地企业之首。

(国泰君安 许斌)

报告精选

上海建工(600170) 参股东方证券 重点关注

近日在人民币升值的刺激下,地产股持续走强,而伴随着地产的向好,建筑业势必从中受益。上海建工(600170)是建筑业无可争议的龙头企业,2010年世博会为公司发展提供了难得的机遇。上海建工同时持有东方证券股权,在券商半年报喜人的氛围下,使得巨资参股东方证券的上海建工极具想象空间。目前该股集上海本地、参股券商和建筑业等多重热点于一身,建议积极关注。

近日上海本地股表现突出,周四更为引人注目,周四两市涨停个股数量并不多,但上海本地股所占比重却不低,如上海本地股代表品种华联、合纤连续三个涨停,上海梅林近日出现三个涨停,在当前大盘整体形势转暖的情况下,上海本地股或将成为主力展开大举拉升的重点。

上海建工斥巨资参股东方证券,公司原持有东方证券6419.38万股,占3%的股权,东方证券拟向全体股东按每10股配售5股,配售完成后,公司将持有东方证券9629.06万股股份。

目前东方证券行业地位突出,今年一季度,东方证券的营业收入超过8亿元,利润超过5亿元。宏源证券近日公告称,预计今年中期业绩预增2200%左右。在此背景下,上海建工持有的东方证券股权有望受益牛市。

以上海建工为核心的上海建工集团,是我国省市级建工集团中唯一跻身全球最大承包商50强的企业,上海市众多标志性建筑物等均为公司所承建,目前公司频繁接到大额订单,是典型的成长性蓝筹,有望受益于经济持续高速发展。目前该股底部整理充分,后市有望展开强劲上攻行情,可重点关注。

(国海证券 王安田)

安泰科技(000969) 新能源新材料 成长性看好

在全球油价高企的背景下,发展新能源已经变为国策,在此格局下,对一些成长性好的新能源股可作中线关注。安泰科技(000969)就是这样一家成长性好的太阳能概念股。近期国务院审议通过了可再生能源中长期发展规划,此举将使新能源的发展面临重大机遇。

公司与全球薄膜太阳能龙头企业德国公司合作共同开发新型薄膜太阳能电池,并且有望在今年年底形成第一条五兆瓦级别的太阳能薄膜电池量产生产线。同时,公司还是我国新材料开发应用领域内最具实力的高新技术企业之一,超强的技术能力和太阳能产业的深入,公司必将步入高速成长期。

目前安泰科技和已在全球处于领先地位的德国太阳能巨头合作,成功介入新型薄膜太阳能电池开发生产领域,引进了世界最先进的德国太阳能技术研究所的新技术。同时,公司还与清华大学进行了合作,设立了太阳能电池研发中心,研发具有自主知识产权的新产品,并与西藏科委达成协议,共同开发推广在西藏地区适用的太阳能电池产品。如果项目成功,将有可能成为公司未来核心竞争力的重要组成部分。

公司由钢铁研究总院改制而来,拥有雄厚的技术实力,是国内金属新材料行业研发实力最强者,公司在纳米材料、磁性材料等领域具有领先优势,其诸多项目分别列入国家863计划。公司在软磁方面的研究一直居于国内前列,主要产品已应用于神州六号的姿态控制系统、生命维持系统、惯性导航系统中。近期股价随大盘调整,投资价值已经显现,后市有望强劲反弹,可适当关注。

(浙商证券 陈泳湖)

邯郸钢铁(600001) 钢铁蓝筹 估值严重偏低

近期沪深大盘难以继续大幅深跌,轻仓投资者可继续逢低把握个股的投资机会,建议可关注钢铁蓝筹股中的邯郸钢铁(600001)。

公司是我国钢铁企业的优秀代表,创新机制步伐使得公司管理水平和竞争能力位居同行前列,随着公司新项目陆续建成,业绩有望进一步向好,特别是该股每股净资产高达4.12元,而目前股价仅5元多,尤其是截至今年6月1日,大股东动用15亿元从二级市场增持,充分说明了其投资价值已相当突出。

今年钢铁行业宏观调控已经全面开展,新增产能释放减缓,预计2007年和2008年钢铁供求关系由2006年的供过于求转向供求基本平衡方向持续改善,乐观估计,2007年至2008年将是近5年内供求关系的黄金时期。邯钢钢铁收购集团下属钢铁资产后,本部钢铁产量达到620万吨,产品结构进一步优化,板材约占总产量的70%,逐步实现了以普通建材为主向以板材为主的转变,邯钢新区500万吨薄板项目已经开工。

机构调研报告称,2007年预计公司钢材产量将达到620万吨,按吨钢利润300元计算,公司利润总额为18.6亿元,按新所得税计算,净利润14.136亿元,相对于其他钢铁股的估值水平而言,仍存在一定程度低估。

截至今年6月1日,公司控股股东邯钢集团公司的有关增持计划已全部实施完毕,在增持期内,邯钢集团使用15.43亿元,增持公司股票32667.03万股,此举充分说明大股东对公司前景的看好。目前该股周K线5连阴,超跌相当严重,大资金低位吸筹迹象明显,建议投资者重点关注。

(越声理财 向进)

精选个股

外高桥(600648) 土地储备丰富 受益浦东开发

公司为我国15个保税区中唯一的上市公司,依托大股东外高桥集团深厚的国资背景,公司在上海拥有大量成本低廉的土地储备,包括浦东北部5.74平方公里土地与外高桥保税区区内30万平方米工业房产和展览展示厅。

公司以及参股企业在外高桥保税区开发建设处于主导地位,在保区内业务继续保持平稳增长的同时,公司利用土地资源优势,积极开拓民用房地产市场,在建的浦东项目将成为公司未来主要利润增长点,2010年上海

世博会的举办,浦东新区综合配套改革的推进,将使上海地产保持上升趋势,为公司带来稳定的盈利空间。

作为外高桥保税区的主要建设者和服务提供商,公司的现代物流和酒店业务稳定发展,而参股海通证券更提升其想象空间。该股6月下旬快速回落,近期在年线上方构筑小圆弧形,近几个交易日更是连续温和放量上扬,日K线形成红三兵组合,后市有望加速反弹,可积极关注。

(重庆东金)

华业地产(600240) 二线地产蓝筹 蓄势充分

经过重组后持续的产业结构调整与投入,公司已从2006年已开始进入回报期。公司现有位于在深圳、北京及长春三地四个项目,合计建筑面积80万平米,预计净利润将达到14亿元,持续的滚动开发将使公司未来三年业绩增长达到50%左右。

为了扶持上市公司的发展,同时又不增加上市公司的资金压力,华业发展上市公司之间已形成独特模式:上市公司所需的土地储备基本全部由华业发展先期购买,然后在上市

公司开发能力及资金能力具备的时候,由上市公司以账面净资产的价格再向华业发展购买,这既避免了公司与大股东的同业竞争,又缓和了公司的资金面压力。

目前华业发展为上市公司储备的项目建筑面积超过140万平方米,今后可能陆续注入上市公司,成为公司未来发展的有力保障。目前该股权结构整齐,蓄势充分,近几个交易日成交量不规则放大,表明有增量资金介入,周四股价快速回升,短线有望形成突破。

(世基投资)

鲁银投资(600784) 纺织概念 受益消费升级

目前我们认为,纺织板块不仅具备行业复苏的优势,更有多数个股至今仍维持在低位水平,必然会吸引机构资金的积极追捧。我国作为纺织品生产和出口大国,纺织服装行业一直是我国贸易顺差的主要贡献者,在国际优势与消费升级两大基础的支持下,纺织业的投资价值有望得以体现,鲁银投资(600784)值得重点关注。

公司正大力发展多元化产业布局,并大举进军纺织行业,在羊绒产业

领域,公司已具备了一定的规模优势和技术优势,特别是公司羊绒产业毗邻原料基地集散地河北省清河县,具有较低的人力成本优势。同时,公司表示将继续保持和巩固羊绒产业的规模优势,使其继续为公司带来稳定利润。二级市场上,该股近期股价稳健,底部成交量不规则放大,表明有增量资金介入,周四股价快速回升,短线有望形成突破。

(广东百灵信)

南宁糖业(000911) 涉足造纸行业 受益升值

近日同样受益人民币升值的航空股,如南方航空、海南航空等展开放量涨停态势,资金流向人民币升值概念股的迹象相当明显。可以预见,在近期人民币持续升值的格局下,受益人民币升值的相关板块如地产、银行、航空等品种的强势行情还将延续,而同样受益人民币升值的造纸板块涨幅却明显滞后,未来具备强烈的上涨潜力。

南宁糖业的纸业作为公司产业链中的重要一环,是其第二大产业。公司旗下拥有广西侨旺纸模制品、美恒安兴、美时纸业、天然纸业等多家纸业控

股子公司。2006年年报披露,公司对控股子公司南宁天然纸业公司以实物资产和现金追加投资3649万元,以进行二期技改扩建工程,从而推动公司制纸业的发展。

公司所属甘蔗行业是国家支持发展的产业,同时也是广西和南宁地方政府的支柱产业。去年公司每股收益高达0.75元,其良好的发展势头吸引了国都证券、易方达等实力机构介入。经过前期大幅下跌,短期该股有反弹迹象,可关注。

(广州运财)

焦点个股

长航凤凰(000520) 业绩大增 航运巨子

周四盘中多数个股逆势飘红,说明多数个股已不愿意继续下跌,而指标股走势更似蓄势待发。一旦时机成熟,将带领大盘行情顺势向上突破,操作上建议投资者关注业绩大增的长航凤凰(000520)。

中国长江航运(集团)总公司成为公司第一大股东,长航集团置入公司的基本上是其干散货运输业务的整体资产。经过资产重组后,国内最大的内河航运企业长航集团成为公司的大股东。长航集团是国资委直接管理的大型国有企业,实力雄厚。目前公司已转型成垄断长江流域干散货货运周转速60%的内河航运霸主。

公司拥有各类货轮、拖轮、驳船等营运船舶1224艘,载重吨184万吨,加上拟租赁上游的船舶资产,投入运营的船舶超过1500艘,载重能力超过230万吨,居国内内河航运业之首。长航集团下属主营内河航运的南京水运管面临输油管道的激烈竞争,却在通过延长航线提升服务的发展战略后业绩快速增长。

长航凤凰也实施同样的发展战略,确立“立足长江,发展沿海,走向远洋”的发展目标,以江海直达、江海

联运的特色为客户设计提供全程物流服务,成为同类企业中唯一能够实现远洋、沿海、长江、运河全程物流服务的水运企业。

随着公司业务的战略结构调整,运力稳步释放,同时随着公司运力结构调整,收入毛利率逐步提高,双重因素的驱动,公司将迎来业绩持续快速增长,同时两年将迎来业绩的爆发。近日公司公告,今年上半年利润同比增加400%。

中信建投的分析报告认为,随着公司业务的战略结构调整,运力稳步释放,同时随着公司运力结构调整,收入毛利率逐步提高,双重因素的驱动,公司将迎来业绩持续快速增长,2010年和2011年将迎来业绩的爆发。考虑到公司目前处于转型期,未来业绩持续快速增长,以及2010年后的业绩爆发式增长,同时行业整合可能给公司带来实质性利好,给予增持评级。

二级市场上看,此前该股走势一直十分稳健,主力缓慢放量上行,已暴露了增量资金入场的行踪,但作为稳健的优质投资品种,值得投资者重点关注。

(广发证券 杨敏)