

中信证券 券商龙头 受益大牛市

日前国泰君安、中金等国内非上市券商已经公布上半年业绩,大都超出了市场的预期,成绩一片大好。中信证券仅从今年一季报看就是去年同期的11倍,远超去年上半年业绩,加上二季度证券市场非常火爆、承销方面又成功发行中信银行、交行和中铝、南京商行等,承销业务实现快速增长,今年上半年业绩大丰收是可以期待的。

行业整体快速发展

随着我国证券市场进入有史以来的超级大牛市,证券业也进入了一轮业绩火爆增长的阶段,截至6月15日,2007年全部A股成交金额为211684亿元,同比增长6.4倍,因此,随着未来两年内股市的大扩容,证券市值的快速增长,券商经纪业务将迈上新台阶。上半年净利润增加幅度最高的还是一些地方性小券商,他们的同比增幅最高达2419%,大券商中,广发的净利润表现突出,是去年同期的7倍之多,排名前10券商的净利润都超过了10亿元。而按照每股收益来看,广发证券达到了1.57元,国信证券为1.45元,兴业证券和国联证券也在1元以上。

■大腕点股

津滨发展(000897) 滨海地产巨头 升值受益

近期人民币持续升值,成就了地产、航空等板块的走牛。地产板块龙头万科A因此连创新高,而津滨发展(000897)欲打造滨海地产航母,拥有大量土地资源,涨幅相对滞后,值得市场关注。

公司与泰达股份属于关联公司,控股股东均是天津泰达集团。泰达集团手中拥有两大资源,一是金融,二是地产,而津滨发展陆续将包括长江证券、北方信托等金融资产转让给后者,又不断引入大量地产资源,显然公司借助与泰达股份资产整合,欲打造天津地产龙头的意图十分明显。

目前津滨发展约有17万平方米

工业厂房和滨海投资大厦用于出租经营,构成稳定的租金收入,且正在运作的商业和住宅项目有金融区一、二期,西青别墅、天元居和大港住宅项目,此外还储备了汉沽25万平方米商业和开发区5.2万平方米住宅用地。

公司共有土地和项目储备约120万平方米,在滨海新区拥有土地超过40万平方米,在天津市区拥有土地超过60万平方米,土地资源十分丰富。该股6月下旬逆势放量走高,明显有超级主力介入,近日量能再度放大,后市有望挑战前期高点,不妨密切关注。

(大通证券 董政)

行业绝对龙头 业务抢占先机

中信证券(600030)是证券行业当之无愧的龙头企业,强者恒强的发展趋势也使得行业领先的公司具备更大的发展潜力。2006年公司在若干业务领域保持或取得领先地位,公司及控股子公司股票基金代理交易额居全市场第一位,全年新增代销基金43只,基金销售总量35亿元。此外,公司在各条业务线的布点逐步开始,包括对中信香港的增资、华夏期货的收购、华夏基金股权的收购以及产业投资、指

数服务公司等的投资,使其在创新业务方面抢占了先机。

竞争优势显著 创新高可期

在今年大牛市背景下,公司经纪业务、新股承销等各项业务收入均有望带来可观增长。另外,公司依托母公司中信集团强大实力背景,收购华夏基金股权等举措,进一步奠定公司在证券行业的龙头地位和竞争优势。周一该股温和上攻,向上再创新高欲望强烈,可积极关注。

(北京首放)

迪马股份(600565) 行业垄断 发展前景广阔

公司主营防弹运钞车、高科技警用车等专用汽车,有8项产品被评为国家重点新产品;运钞车、警用车继续保持市场占有率行业第一,未来3至5年内,公司将形成3至5个行业领先的专用汽车产品,成长为我国优秀的高端专用车企业集团。

前期公司与南方汽车、大江集团共同组建重庆南方迪马专用汽车股份有限公司,主营消防车、专用车的产销,该项投资旨在做大做强公司专用车业务板块,通过强强联合,提升专业化经营水平,为公司取得新的利润增长点。

另外,公司也开始介入盈利能力

突出的地产行业,公司控股的东原地产在重庆地区以及外省市已经储备有大量土地,去年东原地产开发的地产项目中央美地荣获中国重庆人文艺术标志楼盘奖,并被评为重庆市十佳住宅小区;独立开发的檀香山项目截至今年上半年,销售完成率达90%,未来3至5年,公司将陆续完成现有土地储备的开发建设,并继续增大土地储备,进入重庆房地产企业第一阵营。

由于其所处行业的特殊性,盘面显示该股始终有长线资金入驻,近日成交量放大,后市有望再创新高。

(金百灵投资)

■四机构今日掘金

西宁特钢(600117)

◎快速增长 市盈率低企

受益行业的快速发展,公司未来两年业绩将继续快速增长。目前该股动态市盈率约15倍,股价有较大的安全边际,6元附近企稳,短线酝酿反弹行情,可介入。

(申银万国)



华纺股份(600448)

◎低估地产股 底部崛起

目前公司在成渝试验区等地拥有庞大的土地储备,并开发大型居民安康小区、工业园区。目前该股股价偏低,仅5元出头,近日底部崛起,可重点关注。

(天信投资 王飞)



西部矿业(601168)

◎资源巨子 优势明显

公司主要从事铜、铅、锌等金属的采选等业务,是西部最具竞争力的资源开发企业之一。近期矿产资源税标准的调整对其业绩影响有限,可中线关注。

(方正证券 华欣)



浙江龙盛(600352)

◎世界级龙头 有估值优势

公司主要生产经营龙盛牌染料、化工中间体等三大门类300多个品种,是全球最大的染料生产和出口基地。目前该股动态市盈率25倍左右,可积极关注。

(德邦证券 周亮)



国电南自(600268) 定向增发推动业绩增长

周一沪深两市高开高走,放量大涨,市场人气明显回升。从盘面上看,金融、地产等板块在成功激活市场后,短期涨幅过大,有调整要求,而一些基金重仓的二线蓝筹品种开始启动,后市投资者可关注一些通过定向增发等方式而使业绩大增、成长性好的二线蓝筹股,如国电南自(600268)。

公司近期公告非公开发行股票,发行数量合计不超过4000万股,其中公司控股股东国家电力公司南京电力自动化设备总厂以相关资产认购公司本次非公开发行的部分股份,发行价格为16.03元/股。大股东资产的注入,将提高公司的竞争力和盈利能力,公司主营业务为电网及输变电设备、发电设备及工程、轨道交通的保护和控制系统等。而电力行业是事关国计民生的基础性产业,是国民经济实现可持续发展的重要条件,因此电力设备具有很好的发展前景;随着城市交通的快速发展,轨道交通也将在“十一五”期间迎来较大的发展,行业的良好发展前景将使公司迎来发展机遇,不断推动公司的发展。

公司是二次设备行业的龙头企业,从公司本次募集资金投向看,主要集中于二次设备领域,包括特高压继电保护和数字化变电站自动化项目、数字化电厂自动化项目、电力节能环保项目、交通自动化项目和电力设备及工程国际业务项目等五大类项目,而随着这些项目的逐步投产,有助于进一步提升公司的核心竞争力和综合实力,同时也将盈利稳步提升。该股为基金重仓股,前期股价跟随大盘调整,蓄势充分,短线有望加速上攻,可密切关注。

(浙商证券 陈泳潮)

南京高科(600064) 业绩预增地产股 参股金融

目前两市大盘在消化了调控因素后开始大幅度上攻,而蓝筹股成为市场的中流砥柱,显示业绩已经成为新行情中的主流,尤其是地产板块在近期大盘上涨中贡献了巨大的力量,而在人民币升值的大背景下,地产股全面开花是必然的,而南京高科(600064)就是这样一家业绩预增、尚未启动的地产概念股。

前期地产板块的龙头万科A迅速走强,从而带动了整个地产板块的走强,而人民币升值的大趋势仍然不会改变,地产板块中长线也依然看好,就短期来看,地产股已经成为市场的灵魂所在,而当大部分地产概念股迅速飙升之际,我们注意到南京高科仍然没有得到市场关注。公司位于国家级南京经济技术开发区内,近期公司市政建设业务已成功走出开发区,联手栖霞建设成为规划面积80平方公里的南京仙林新市区主要建设者,从2007年中报中我们可以看出,地产项目已经为公司贡献了可观的利润,并占到公司利润的相当一部分,随着开发项目进一步进入收益期,未来地产项目将给公司带来更大的发展空间。

参股金融概念是今年最大的热点,随着中小银行的加速上市,参股银行类公司正在越来越得到市场的重视,随着近日南京银行和宁波银行的上市,一大批参股公司有望获得巨大收益,公司是唯一大量参股南京银行的上市公司,公司出资2.17亿元持有南京商业银行2.05亿股股份,而南京银行上市之后表现强劲,按照南京银行周一收盘价计算,公司该部分投资收益将超过35亿元,未来有望得到市场高度青睐。

(银河证券 孙卓)

■精选个股

金路集团(000510) 低价参股银行 底部启动

周一大盘气势如虹,在金融、地产股为市场开辟出新天地后,钢铁、石化股又接过补涨大旗,继续推动大盘迅猛上涨,一举突破4200点的整数关口,距离前期4300点的新高仅百点之遥,市场再次演绎出了利空出尽是利好走势,且一改往日低开高走,直接高开高走,显示出强劲的做多热情。我们认为,经过充分调整的参股金融品种,

短线补涨热情将更加高涨。

金路集团(000510)参股城市商业银行,在宁波银行和南京银行登陆A股市场后,参股城市商业银行的题材有望重燃战火,特别是前段时间该类题材刚刚萌芽,就遭遇了大盘下跌的洗礼,使得很多品种都处于相对较低的位置,短线补涨要求十分强烈。

(广发证券 杨敏)

银泰股份(600683) 正宗参股金融 值得留意

公司最具看点的就是其参股金融题材,公司持有交通银行股权,持有海通证券股权,并持有宁波商业银行股权,按目前市场价值计算,这三大金融资产将为公司带来每股1元多的巨额收益。同时,近期公司通过定向增发方案,募集资金投资宁波地块项目和台州地块项目。

随着人民币不断持续升值,公司强势切入地产业前景更加看好。前期

参股银行股权的岁宝热电由8元涨到80多元,参股南京银行的南京高科曾由6元涨到40多元,而参股广发证券的辽宁成大股价均翻番,因此手中持有宁波银行、交通银行及海通证券股权的银泰股份,后市想象空间十分巨大。周一该股率先涨停,大资金介入明显,特别目前超低股价,值得投资者留意。

(越声理财 向进)

赣粤高速(600269) 中报大幅预增 参股券商

作为江西省唯一一家路桥行业上市公司,公司旗下路网是连接华北、华中与华南的枢纽型主干道。随着车流量的持续增多和计费方式的改变,业绩将出现持续成长。大股东对上市公司鼎力支持,上市公司收购多处优良资产,股改中大股东收购了九景和温厚两条高速公路,使旗下路网与纵横国道主干线交汇重合。

该股上市以来,一直是绩优成长股代表,目前公司中报预增100%,对应市盈率不足16倍。公司早年投资4000万元参股国盛证券有限公司股权,在牛市中各大券商赚得盆满钵满之时,参股券商股未来发展前景值得期待。目前该股整体形态强势,加速上攻态势明确,建议积极关注。

(国海证券 王安田)

ST银广夏(000557) 酒中新秀 重拾升势

公司的酿酒葡萄种植基地是国家酿酒葡萄原产地保护区域,随着葡萄酒产业长期发展趋势向好,2007年春节前后,以贺兰山为主力品牌的银广夏葡萄酒成功进入美国市场,创下我国葡萄酒首个进入北美市场的纪录。宁夏将葡萄酒产业作为支柱产业,同时葡萄种植业也是宁夏荒漠化

治理的样板工程,因此公司的发展会得到地方政府重点扶持。目前公司主营业务稳定发展,最大的阻力是债务负担沉重,而公司一直在积极推进债务重组,一旦成功,公司将轻装上阵,进入发展快车道。近日该股量能温和放大,后市有望继续反弹。

(重庆东金)

顺鑫农业(000860) 成长二线蓝筹 挑战新高

公司不仅是北京市顺义区的支柱企业,而且是国家级重点农业产业化龙头企业,享受国家和地方的多种政策扶持。公司以农业深加工为核心,深化品牌战略,形成农产品、农业服务、旅游观光产业链,定向增发整体上市后,公司产业链将更加完善,发展前景广阔。

为了公司长足健康的发展和培育新的利润增长点,公司通过控股子公司佳宇房地产在顺义区吸纳农业和工业用地,土地储备极为丰富,升值空间巨大。近期地产股和酒类板块持续走强,该股兼具两大题材,后市有望挑战新高,可积极关注。

(世基投资)

■焦点个股

双环科技(000707) 业绩增长 机构重仓

公司是目前国内大规模联碱生产企业,目前已具备20万吨合成氨、75万吨原盐、3万吨硫酸钠、60万吨纯碱和60万吨氯化铵的生产能力。同时,公司具有75万吨原盐生产能力,还计划新建50万吨原盐项目。宜化集团拟通过增资和接受国有股权划转方式进入双环集团成为其控股股东,同时宜化集团也是湖北宜化的大股东。此外,公司近期公告,公司决定投资收购山西裕丰沁裕煤业有限

公司股权。由于公司基本面转好,业绩大幅增长,今年以来,该股开始酝酿恢复性上扬行情,股性明显活跃,股价涨幅可观。今年一季度,其股东人数继续减少,筹码集中。前十大流通股股东合计持股4625万股,其中上投摩根基金公司旗下三家基金合计持有3590万股。短线该股盘中向上试盘动作频繁,后市仍有进一步上行潜力,可适当关注。

(九鼎德盛)

中国联通(600050) 3G龙头 爆发在即

公司是我国两大移动运营商之一,目前拥有GSM和CDMA两张网络,通信信号基本覆盖全国。值得关注的是,公司在3G通信建设中已经领先一步,去年率先获得澳门3G通信服务牌照,将在一年内推出3G服务。一旦3G业务开放,公司可在短时间内正式进入3G商用阶段。国家信息产业部宣布批准WCDMA、CDMA2000作为我国通信行业标准,中国联通作为国内目前唯一拥有CDMA

通信网络的运营商,该标准的确立将为公司快速建设3G网络提供了基础。公司去年与中央电视台联合推出手机电视业务,并就2008年奥运会的手机电视等无线新媒体业务结成了全面战略合作伙伴关系,抢占了奥运通信转播的制高点。目前该股在沪深300指数中具备重要的战略地位,有望成为大资金的积极建仓的对象,近日该股走势稳健,强势特征突出,值得中线关注。

(北京首证)

■报告精选

桂冠电力(600236) 300样本股 投资价值突出

目前桂冠电力的装机容量占到广西统调装机容量30%以上,凭借水电得天独厚的成本优势以及市场占有率带来的话语权在激烈的售电市场竞争中取得胜利。随着电价改革在“十一五”的逐步推进,这些优势将得到进一步的巩固。此外,公司大股东大唐集团将桂冠电力定位为大唐集团在广西红水河流域的唯一水电运作平台,以桂冠电力为运作平台整合大唐集团在广西境内的水电资源,未来发展潜力突出。

相对于其他形式的可再生能源,水电具有成本低、规模大、调节性强的特征。目前水电之外的其他可再生能源成本较高,大规模应用仍然存在限制。出于优化我国能源结构以及减轻环境压力的考虑,加大水电开发规模将是顺势而为。可再生能源中长期发展规划的出台将促使水电行业的长期健康发展,因此,水电行业上市公司的长期投资价值较为突出。

桂冠电力目前的装机容量占广西电网装机容量约30%份额,考虑到正在进行的和未來数年内将进行的资产收购,规模优势不言而喻。而对红水河流域几座水电站的经营权,可视作资源优势的体现。如果岩滩、龙滩电站能够顺利注入桂冠电力,那么公司的规模和资源优势将更为明显。公司的大部分电力资产处于我国三大水电基地之一的盘江红水河流域,是我国水电资源的“富矿”之一。

公司目前控股股东为中国大唐集团公司,并且在桂冠电力股改之时承诺将公司作为其在红水河流域唯一水电运作平台,整合广西省内水电资源,这为公司日后发展打开了成长空间。

(国泰君安 许斌)