

东风汽车 细分龙头 估值明显偏低

周四上证指数在刷新历史新高后,上攻势头有所减缓,但市场中蓝筹股依然是新多资金增仓的重点,同时核心蓝筹品种也以板块轮动方式逐个活跃,在汽车板块的带动下持续活跃,逐渐成为市场焦点。由于汽车行业景气度较高,板块个股市盈率偏低,,后市很容易受到新多资金青睐。

强势打造细分龙头

东风汽车(600006)是国内三大汽车集团之一东风汽车集团的核心子公

司,今年以来,公司精心打造的郑州日产皮卡 SUV、东风康明斯发动机、东风商用车三大业务板块均呈现出良好的发展势头。公司战略目标是成为我国轻型商用车制造商龙头之一。今年公司汽车销售计划达到14万辆,至2010年力争达到30万辆。

业绩稳定 复合增长率高

2005年公司轻型商用车业务进入了经营拐点,轻型车、商用车毛利率开始回升,并达到行业较好水平。随着后续产品更新换代以及高性能发动机的

投产,未来公司轻型车业务的利润贡献将会逐渐增加。公司收购的郑州日产自进入2006年以来,SUV 皮卡业务的增长速度超出了市场预期,产品毛利率也在持续回升。另外,公司通过积极调整产业结构确立了在汽车发动机方面的竞争优势,其主要子公司康明斯发动机在保证对东风集团供应的同时,积极开拓非东风配套市场,随着商用车市场的持续好转以及新产品推出,康明斯仍将带来良好的利润贡献。

目前公司立足于增长方式的转变,立足公司员工的智慧,直面困难,

迎难而上,扎实工作,发展趋势看好。综合来看,我们判断公司未来三年业绩的复合增长率将达16%。

圆弧底形态 有望冲击前高

前期该股随大盘进行快速调整,目前已明显企稳,圆弧底形态呼之欲出,调整过程中的缩量反映主流资金持股十分稳定,近期放量表明新多资金有明显回补行为,随着筹码进一步集中,短线股价有望重新向前期高点发起冲击,可密切关注。

(和讯信息 王艳)

■大腕观点

中捷股份 (002021) 小盘绩优 权威机构看好

近期市场在选股思路上应寻找那些业绩优良、涨幅滞后有投资价值的潜力品种,而中捷股份(002021)作为机构重仓的小盘绩优品种,业绩优良,涨幅滞后,包括中金公司在内的多家权威研究机构均给予其增持评级。

中捷股份是国内综合竞争实力较强的民营工业缝纫机企业,其主要竞争优势表现为,经营进取,有一定新产品开发能力。工业缝纫机行业由于下游客户是消费类公司,因此受经济周期波动的影响较小。考虑到由于消费升级带来的人均拥有服装数量及质量的上升,缝纫机械行业还有比较长

的增长期。同时,我国缝纫机行业大而不强,但我国具有劳动力价格与成熟产业链的优势,内需巨大,加上国内企业产品、技术、品牌上的丰富积累,我国正成为缝纫机强国,这无疑为公司的发展提供了难得机遇。

根据权威机构研究报告,预计公司2007年、2008年的EPS将分别达到0.51元和0.70元,通过对比估值及综合考虑企业素质,认为1年后公司合理股价为17.5元至21元。

目前该股绝对价格仅13元出头,且涨幅相对滞后,无疑值得投资者中线关注。

(大通证券 董政)

中国联通 (600050) 垄断型通信巨头 分享牛市盛宴

近期银行、地产、煤炭等中期业绩大幅预增的蓝筹股连创新高,推动大盘创出历史新高,此举显示优质蓝筹股的中报业绩浪已扑面而来,成为引领大盘向上走强的核心力量。从未来热点角度看,低价优质蓝筹股必将成为下阶段主流资金增仓的重点对象。

中国联通是我国两大移动运营商之一,目前拥有GSM和CDMA两张网络。值得关注的是,公司在3G通信建设上已经领先一步,去年率先获得澳门3G通信服务牌照,同时,公司目前已经完成上海地区2.75G网络升级,一旦3G业务开放,公司可

在短时期内正式进入3G商用阶段。

此外,公司近期还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,抢占了奥运通信传播的制高点。

中国联通是沪深两市目前最重要的权重蓝筹品种之一,在沪深300指数中具备重要的战略地位,具备无可替代的市场地位,未来将成为股指期货时代大机构最具抢筹价值的个股之一。技术上,目前该股蓄势充分,中线具备较大的向上动力,建议逢低关注。

(越声理财 向进)

■四机构今日掘金

中国联通(600050)

◎行业巨头 受益3G

公司是我国两大移动运营商之一,在3G即将启动的预期下,该股有望成为未来市场热点。技术上,该股大形态相当稳健,加速突破行情或将展开。

(国海证券 王安田)



山西三维(000755)

◎持续增长可期 稳健攀升

公司已成国内最具竞争力的BDO生产企业,未来几年我国BDO的需求年均增长率在15%左右,公司持续增长可期。短线该股稳健攀升,仍有上行空间。

(天信投资 王飞)



传化股份(002010)

◎高新企业 行业龙头

公司是国家火炬计划重点高新技术企业,现已成为国内纺织印染助剂研发、生产的龙头企业之一,研发实力雄厚,产品体系齐全,营销网络遍布全国。

(方正证券 华欣)



张江高科(600895)

◎题材丰富 成长性好

随着集团公司的资产注入,为公司未来高速发展储备了丰富的土地资源。考虑到未来高成长性和股权投资可能带来的超额收益,建议短中线关注。

(德邦投资 周亮)



■实力机构猎物

国电南自 (600268) 定向增发迎来新机遇

周四的大盘在创出新高后表现相对理性,金融房地产等板块继续震荡整理,在此格局下,对于一些前期调整较深,但趋势向好的电气设备板块品种可中线关注。

国电南自(600268)为电力二次设备板块龙头,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。

随着这些项目的逐步投产,将进一步完善公司的产品生产线,有助于进一步提升公司的核心竞争力和综合实力,同时也将使盈利稳步提升。而公司的重点新业务是高压变频,随着数字式变电站技术以及节能产品的开发和推广,在节能降耗已成为我国建设节约型社会的重要途径的背景下,相对于目前我国经济发展所面临的能耗过大的问题,公司新业务将迎来较好的发展前景。

公司广泛涉足工业控制、铁路电气化以及城市轨道交通领域,铁路自控系统的市场占有率一度达到45%左右,而轨道交通在“十一五”期间将有较大发展,其中,国家在电气化铁路建设和改造方面投资将达1.25万亿元。随着铁路电气化改造的不断深入和城市地铁的快速发展,公司利用自身技术优势和市场潜力,将迎来新的发展机遇。

目前该股超跌且远远落后于同期大盘指数,经过充分震荡整理后,目前股价连续三天站稳并有效突破60日均线,后市有望迎来加速上攻行情,可密切关注。

(浙商证券 陈泳潮)

■报告精选

首创股份 (600008) 水务蓝筹 分享奥运蛋糕

2008年的北京奥运是我国的一件大事,奥运会的举办在给中华民族带来巨大民族自豪感的同时,也带来了巨大的商机和财富。现在离北京奥运正式开幕只有1年时间了,作为对奥运的期盼,我们注意到当前奥运板块已开始反复走强,而首创股份(600008)是一只被市场明显低估的奥运蓝筹。

水是生命之源,地球上大部分水是不能被利用的,随着工业化步伐加快,在可利用的水资源中,又有越来越多的被污染。我国是人口大国,人均水资源占有率仅为全球水平的1/4。供水行业作为公用事业类,长期被政策管制,水价也受到政策的影响,但是近年来,政策对该行业的管制有放松的趋势,特别是北方水价已出现了大幅度上涨,水价将越来越趋向于市场化定位,此举对于供水类公司而言将形成重大利好。

公司作为京城水务龙头,在北京供水和污水处理市场方面具有绝对垄断地位,有关方面前期印发了节能减排综合性工作方案,指出要加快水污染治理工程建设,实施水资源节约利用,合理调整各类水价,加快推行阶梯式水价,超计划超额用水加价制度等。这些政策有利于我国水务行业的健康、快速发展,水务上市公司的投资价值将得以提升。作为京城水务龙头的首创股份,自然将有资格在国家节能减排政策下受益,这也为公司的长期发展奠定了政策基础。

作为京城水务龙头,公司具有正宗的奥运概念,但其累计涨幅却落后于其他一些奥运题材股,目前该股正在构筑圆弧底形态,短线有望出现强劲补涨行情,可重点关注。

(银河证券 孙卓)

连云港 (601008) 港口新贵 坐拥区位优势

连云港作为陇海、兰新铁路的东端起点,是两条铁路沿线包括江苏、山东等十一个省最经济、便捷的出海口。从连云港近年来货物吞吐量的来源来看,来自中西部地区的货物占60%左右,港口新增货物吞吐量的一半来自中西部地区,连云港正成为中西部地区重要出海口,形成了连云港特有的区位优势。

公司充分利用连云港独特的地缘优势,发挥港口核心竞争力,实行品牌竞争战略,公司在氧化铝、胶合板、铝锭吞吐量位居全国沿海港口第一;焦炭拟订吞吐量位居沿海港口第二,市场份额占全国的25%以上;有色矿、化肥吞吐量位居沿海港口第四,市场份额占全国的10%以上。2006年,这些货种的装卸收入占公司主营收入的50%以上。

从公司近三年来的吞吐量变化来看,港口总吞吐量基本保持平稳,优势货种继续保持强势地位,综合装卸费率也维持在一定区间波动,公司主营业务表现出较强的稳定性。另外,近年来,公司各货种的装卸收入占总收入比重有发散趋势,这说明公司的装卸业务不依赖于单一货种,主营业务收入来源多元化,经营业绩下降风险较低。

从公司IPO所募集资金项目分析来看,未来装卸货种的强化主要集中在焦炭拟订、胶合板和钢材。未来两年主要满足焦炭拟订吞吐量的增长,对钢铁和胶合板的吞吐量增长也可进行安排,而另一焦炭拟订专用泊位项目,有望在2008年完工,设计吞吐能力为320万吨,将为公司近年来高速增长焦炭拟订吞吐量提供保障。从中可以看出,焦炭拟订装卸业务的增长将成为公司未来利润增长的主要动力。

(国泰君安 许斌)

■精选个股

东方宾馆(000524) 价值重估空间巨大

今年以来,全国各大城市楼价火爆,地价屡创新高,面对暴涨的房价,在中心城市拥有庞大物业的上市公司重估价值巨大,保利地产、金地集团等地产巨头就不用说了,连同济科技、南纺股份、广州浪奇、东方宾馆、新都酒店等价值重估型股票也放量上升,值得注意的,是星级酒店东方宾馆(000524)位于广州一级地段火车站流花路,若价值重估,以2万元/平米计,酒店的重估价值达24亿元,目前市值为19.9亿元,

而四星级酒店新都酒店的市值为25.7亿元,对比之下,东方宾馆明显低估。

东方宾馆控股股东广州越秀集团是地产金融证券巨头,主力开发广州流花商圈和天河商圈的商业物业,同时拥有越秀财务、越秀保险、广州证券和金鹰基金管理公司等金融证券机构控股权,在强势股东的翅膀下,东方宾馆未来面临很大的机遇。近日该股与重估,以2万元/平米计,酒店的重估价值达24亿元,目前市值为19.9亿元,

(中投证券 杨庆)

好当家(600467) 消费升级 突破双底

公司是国内规模最大的海参养殖企业,是实施海上山东战略的龙头企业,海参养殖面积近3万亩。先进的技术和优良的环境保障公司海参养殖规模迅速扩大,公司将先期逐步实现10万亩养殖区域的增加,从而带动产量扩张。前期公司尝试向终端延伸,试图通过开设专卖连锁店的形式逐步实现

向品牌食品企业的过渡。

受益于产品价格上涨和规模扩大,公司已预告今年半年报业绩同比增长50%以上。走势上看,该股前期连续调整回落到上升通道下轨获得支撑,并在构筑双底后选择向上突破,后市有望挑战新高,可重点关注。

(世基投资)

渝开发(000514) 开发重庆 积极关注

公司是具有一级开发资质的房地产开发企业,储备土地32万平方米。今年年初,通过定向增发,公司收购重庆国际会议展览中心等项目,此举将为公司形成稳定的市政物业资产收益并为未来房地产业务发展获得稳定的土地储备资源支持。定向增发后,大股东重庆市城市建设投资公司将大幅增持公司股份,大股东计划“十一五”期间将公司打造为净资产20亿元以上的优质蓝筹上市公司。由

于大股东实力雄厚,代表重庆市政府进行城市建设土地储备整治和土地出让等,未来公司有望在获取土地等方面拥有便利条件。

重庆市和成都市成为国家首次设立的全国统筹城乡综合配套改革试验区之后,重庆的主城区房价急剧上涨,作为重庆主要地产开发商,公司将受益。该股前期回落后强势震荡清洗浮筹,后市有望挑战新高,可积极关注。

(重庆东金)

莫高股份(600543) 高档葡萄酒巨子 低估农业龙头

近期以猪肉和蛋产品的大幅上扬再度引起市场的高度关注,而提价因素是市场反复炒作的主题,因此,具有提价题材的农业股该引起关注。而莫高股份(600543)是国家重点扶持发展的农业产业化龙头企业之一,更值得注意的是,公司的酒类题材绝对正宗。

莫高股份因生产莫高葡萄酒而闻名,其生产的莫高葡萄酒被列为国宴用酒,毛利率高达55%以上,而其生产的金爵士黑比诺干红是唯一的中国国酒,白酒中享此殊荣授予国酒称号的只有贵州茅台。

众所周知,今年以来,酒类股尤其是品牌价值高的品种一直受到市场追捧,贵州茅台早已经站在百元以上,而包括皇台酒业在内的不少酒类股也先后有过连续涨停的表现。而公司不但

以生产葡萄酒,金爵士黑比诺干红著名,而且作为甘肃省最大的大麦芽生产企业,公司啤酒大麦芽年产能已达17万吨,位居全国前列。公司与国内多家著名啤酒企业建立了长期战略合作关系,包括重庆啤酒、华润蓝剑、珠江啤酒等。

值得关注的是,公司还与有近百年历史的加拿大五大冰酒公司之一的米兰酒业合资建厂,开发出比肩全球酒中珍品的莫高冰酒,填补了我国冰酒生产的空白,并被确定为钓鱼台国宴专供酒。目前公司拥有年生产4000吨的中高档冰酒生产能力,其中一半产品外销,作为国内农业龙头企业,公司品牌酒生产非常著名,后市值得中长线留意。

目前该股已经在底部形成双底向上突破,均线形态金叉发出买入信号,可重点关注。

(民生证券 厚峻)

■焦点个股

中科英华(600110) 联手西部矿业 垄断优势明显

中科英华是一家以资源产业为依托,以资源的深加工技术为核心,以电力、石油、电子、汽车等支柱性行业为服务对象,集资源开发、冶炼、深加工于一体的上下游产业链完整的资源类高科技公司,具有跨越式成长的潜力和较大的估值提升空间。公司今年中期业绩预增,预计其主营业务电解铜箔、石油开采、高分子材料等产业,未来有望实现跨越式增长。

(湖南金证)

维维股份(600300) 消费行业的潜力品种

公司主打产品维维牌豆奶粉名列固体饮料类商品在国内销售名列前茅,并在我国豆奶市场处于绝对的龙头地位,其30多个生产基地横跨全国,拥有100多条现代化食品生产线,维维牌豆奶粉成为我国最畅销商品之一,被誉为中国豆奶大王,维维品牌深入人心。

公司控股子公司徐州维维乳业有限公司去年实现净利润相当可观,控股子公司维维农牧科技有限公司和徐州维维

(金百灵投资)