

**申银万国**

**上海汽车(600104)**  
其合资公司上海大众、上海通用上半年销售良好以及自主品牌荣威得到消费者认可,导致公司半年报业绩大幅增长,看好公司自主品牌前景,其与上汽合作可能性较大,有望提升估值。目前中长期上升通道走平,5日均线附近可低吸。

**华海药业(600521)**  
目前公司基本打通了中间体-原料药-制剂的上下游产业链,长期成长空间较大,预测公司2007-2009年每股收益分别为0.61元、0.76元和0.99元,估值有一定安全边际。目前探明20元一线支撑后站上60日均线多空分野岭,中期强势继续,可跟。

**大亚科技(000910)**  
公司人造板及地板业务凭借长期积累竞争优势获认可,随着新增产能释放业绩将保持快速增长。由于所处行业快速发展,加上其将集全力发展森工产业,公司有望在未来三至五年保持40%以上的高速增长。目前上升通道走平,5日均线处可低吸。

**策略:**市场信心提振,股指重新收复失地再创新高,价值投资成为主流,加之其将集全力发展森工产业,成长性选股是当前捕捉到盈利机会的关键。建议从行业景气度上出发,选择行业内龙头企业,结合市场走势,均线附近吸纳参与。

**南山铝业(600219)**  
南山铝业实施了向大股东南山集团的定向增发后,拥有了从电厂、氧化铝到铝型材、铝箔一体化的完整产业链,公司的业务结构与原来的铝型材和毛纺转变为氧化铝、热轧铝板、铝型材和铝箔,抗周期性能力大大提升,投资者对其估值也将从以往有色金属向新材料转变。

**S 南航(600029)**  
2007年是南方航空管理层上任的第三年,随着管理层在经营管理方面力度的加强,公司航线网络整合的逐步见效,南方航空近日发布2007年半年度报告业绩预盈公告,预计2007年将成为南方航空业绩拐点。虽然面临油价上涨的压力,但人民币升值带来的巨额汇兑收益将进一步推动公司业绩的提升。

**传化股份(002010)**  
公司是国内最大的纺织印染助剂生产企业,公司在国内纺织助剂市场拥有10%左右的市场占有率,作为该行业的龙头企业之一,无论生产能力、技术水平,还是销售收入、利润规模均处领先地位,具有明显的规模和品牌优势。

**策略:**前期领涨的银行、保险、地产板块近期出现持续调整,对股指形成一定的压制,然而市场热点迅速扩散到二三线蓝筹及前期的超跌低价股板块,大大化解了指标股调整的压力,待指标股调整充分后,预计股指仍将恢复上涨趋势。

方正证券

**路桥建设(600263)**  
近期公司收到贵州省交通厅发来的《中标通知书》,路桥建设为主办已成为贵阳至都匀高速公路项目投资人的中标人,与此同时,公司还在奥运建筑竞标中中标各种合同,是奥运经济的受益者之一,未来长期发展前景看好。

**中体产业(600158)**  
公司是国家体育总局控股的唯一一家上市公司,分别拥有门票收入和奥运会的特许零售资格,公司作为联合体的一员成为奥运会票务代理的独家供应商,后者成为门票独家代理商,其次公司可以在场馆内销售奥运商品。未来随着奥运的逐步临近,公司未来想象空间较大。

**歌华有线(600037)**  
公司是北京市唯一一家集建设、经营和管理有线广播电视网络的企业,独家垄断了有线电视播出的渠道资源,截至2006年末有线电视注册用户为320万户。今年是筹备奥运的关键一年,与之配套的数字化建设带来了新的机遇,随着增值业务的拓展和北京奥运会的临近,公司面临一定投资机会。

**策略:**目前市场人气已经得到了极大的恢复,因此,投资者在操作上可适当关注一些有利好支撑,并且人气较高的板块。随着奥运倒计时一周年的临近,奥运板块无疑值得投资者重点关注。

**嘉实主题精选基金股票池:中宝股份(600208)、中国国航(601111)、金融街(000402)**  
**点评:**嘉实主题精选混合型证券投资基金的选股思路主要集中两方面,一是行业成长性方面,主要是在装备制造等行业选择业绩有望快速增长的行情。二是主题投资,在继续看好人民币升值、消费升级和奥运等主题的同时,也加大对环渤海经济带主题的关注度,并围绕民营经济投资主题,精选股票。

就后续走势来看,人民币升值所带来的人民币资产有望再度成为A股市场新升浪的主角,故人民币资产有望得到各路资金的青睐,股价走势将相对乐观,其中中宝股份、金融街为代表的地产股可跟踪。由于中宝股份的土地储备仅次于万科与保利地产,但其市值却远远低于万科与保利地产,因此,估值偏低,可适度考虑低吸持有。

而中国国航也将借助于人民币升值所带来的进口油价成本降低以及外汇收益等优势而出现业绩大幅增长的动力,这可能也是该公司在本周发布业绩暴增公告的原由之一,故建议投资者可跟踪。

**策略:**该基金认为中国经济长期健康发展为股市提供了坚实的基础。因此看好市场长期发展,故一直维持较高仓位,利用市场短期调整,进一步优化组合结构,积极布局第三季度行情。

嘉实主题精选基金

**太化股份(600281)**  
公司2007年上半年利润同比增长136.91%。公司拟非公开发行股票,募集资金用于投入“5万吨/年己二酸项目”,预计项目建成后实现利税33456万元。

**安泰科技(000969)**  
公司与全球薄膜太阳能龙头企业德国odorsun公司合作共同开发新型薄膜太阳能电池,目前“薄膜太阳能电池项目”正结合2008年奥运会开展应用开发工作。随着公司定向增发项目的全面达产和非晶带材产品在2007后的逐步投产,公司在将进入业绩快速增长期。

**厦门国贸(600755)**  
公司所拥有的厦门国贸期货是全国第二家注册资金超亿元的期货公司。2006年,公司房地产业务取得跨越式发展,自营开发项目总面积达到60余万平方米,同比增长超过30%。公司增发事宜获批复,募集资金将用于港口、物流及房地产项目,后市增长潜力巨大。二级市场上,目前股价突破60日均线压制,后市有望继续上行。

**策略:**尽管周末在创出历史新高4335.96点后宽幅震荡,但我们认为,大盘创出新高,强势已经确立,后市有望震荡上扬。人民币升值的加快、业绩的快速提升使金融、地产板块成为中坚力量。

**华夏大盘精选基金股票池:锡业股份(000960)、永新股份(002014)、ST广厦(600052)**  
**点评:**华夏大盘精选基金的选股思路较为独特,即从行业结构分析的角度出发选择成长性行业的优质企业进行投资。因此,该基金在二季度降低了制造业的投资比重,增加了对房地产、商业、食品等资产类和消费类公司的投资。

该基金重仓的锡业股份可能存在着较大的投资机会,一方面由于我国产业结构调整政策等因素,使得锡出口增速放缓,因此,有利于刺激伦敦锡的价格上涨。另一方面是因为锡业股份加大海外锡矿的投资力度,有望形成新的产业规模,前景相对乐观。而永新股份则由于增发过程中的增发价格较高,主流资金的成本较高,存在着较高自救的可能性。“ST广厦”则由于股改过程中的资产整合,成长前景乐观。同时,考虑到该公司是地产股,将成为人民币升值主线案中的一大亮点,可积极跟踪。

**策略:**该基金认为寻找新次出现的局部投资机会下一阶段的重点,看好资产类公司,以及行业整合给区域性优势公司带来的发展机遇。组合调整上将适当提高进攻性,投资品种选择方面将更加强调成长性。

华夏大盘精选基金

**民生银行(600016)**  
公司已经发布公告,2007年上半年业绩将增长60%以上。公司业务预增的主要原因是贷款、投资、理财等业务稳步快速发展。公司还持有5.49亿股海通证券股份,成为海通证券的第五大股东,极具想象空间。

**兴业银行(601166)**  
根据英国《银行家》杂志于2006年6月发布的中国银行业100强排行中,该行平均资本利润率列国内全国性商业银行首位,一级资本和资产总额均列全国第十。公司预告中期业绩同比增长90%,投资价值相当明显。

**中国人寿(601628)**  
拥有国内寿险市场近半壁江山的人寿保险公司,2005、2006年所占市场份额分别为44.1%、45.27%。在二三线城市和广大县及县以下城镇都有分支机构,行业垄断优势极为明显。公司是中国最大的保险资产管理者和最大的机构投资者之一,截至2006年12月31日,公司的总资产规模达6853.67亿元,投资资产规模达6517.47亿元,将分享牛市场行情带来巨大收益。

**策略:**本周市场股指创出历史新高,但成交金额仅维持在2000亿元水平上,前期套牢盘压力依然较大,预计下周市场仍将在历史高点附近震荡整理,金融保险股仍值得重点关注。

**宝钢股份(600019)**  
作为我国高端钢材的领跑者,宝钢股份通过替代进口,不断分享钢铁行业增长的效益。

根据公司五年规划,到2012年公司钢产量达到5000万吨,年均增长15%,未来成长空间广阔。

**友好集团(600778)**  
2007年6月20日公告,公司拟与中粮饮料(新疆)有限公司共同投资设立“中粮可口可乐(新疆)有限公司”。

该项目投入运行有助于提高供热质量和供热能力,为公司的持续成长带来良好的保证。

投产后可增加年产量30万吨,将为公司业绩提供有力支撑。

**ST惠天(000692)**  
投资4000万元用于滑翔热源扩建工程,安装64MW热水锅炉2台,2006年已安装完毕。

该项目投入运行有助于提高供热质量和供热能力,为公司的持续成长带来良好的保证。

**策略:**本周大盘强势反攻再创历史新高,金融、地产、钢铁的轮番大涨有效地激发了市场人气,并将大盘的下跌空间进一步封杀,成交量的显著放大也显示出抄底资金在有序进场,在这种局面下,预计下周大盘有望继续上扬。

东方智慧

**民生证券**

**民生银行(600016)**  
公司已经发布公告,2007年上半年业绩将增长60%以上。公司业务预增的主要原因是贷款、投资、理财等业务稳步快速发展。公司还持有5.49亿股海通证券股份,成为海通证券的第五大股东,极具想象空间。

**兴业银行(601166)**  
根据英国《银行家》杂志于2006年6月发布的中国银行业100强排行中,该行平均资本利润率列国内全国性商业银行首位,一级资本和资产总额均列全国第十。公司预告中期业绩同比增长90%,投资价值相当明显。

**中国人寿(601628)**  
拥有国内寿险市场近半壁江山的人寿保险公司,2005、2006年所占市场份额分别为44.1%、45.27%。在二三线城市和广大县及县以下城镇都有分支机构,行业垄断优势极为明显。公司是中国最大的保险资产管理者和最大的机构投资者之一,截至2006年12月31日,公司的总资产规模达6853.67亿元,投资资产规模达6517.47亿元,将分享牛市场行情带来巨大收益。

**策略:**本周市场股指创出历史新高,但成交金额仅维持在2000亿元水平上,前期套牢盘压力依然较大,预计下周市场仍将在历史高点附近震荡整理,金融保险股仍值得重点关注。

**宝钢股份(600019)**  
作为我国高端钢材的领跑者,宝钢股份通过替代进口,不断分享钢铁行业增长的效益。

根据公司五年规划,到2012年公司钢产量达到5000万吨,年均增长15%,未来成长空间广阔。

**友好集团(600778)**  
2007年6月20日公告,公司拟与中粮饮料(新疆)有限公司共同投资设立“中粮可口可乐(新疆)有限公司”。

该项目投入运行有助于提高供热质量和供热能力,为公司的持续成长带来良好的保证。

投产后可增加年产量30万吨,将为公司业绩提供有力支撑。

**ST惠天(000692)**  
投资4000万元用于滑翔热源扩建工程,安装64MW热水锅炉2台,2006年已安装完毕。

该项目投入运行有助于提高供热质量和供热能力,为公司的持续成长带来良好的保证。

**策略:**本周大盘强势反攻再创历史新高,金融、地产、钢铁的轮番大涨有效地激发了市场人气,并将大盘的下跌空间进一步封杀,成交量的显著放大也显示出抄底资金在有序进场,在这种局面下,预计下周大盘有望继续上扬。

**长航凤凰(000520)耐心持有 解套有望**

武汉王小姐:5月买进的长航凤凰(000520),现价12.50元,被套10%左右至今,请问怎样解套呢?

**解答方案:**公司目前拥有各类货轮、拖轮、驳船等营运船舶1224艘,载重吨184万吨,加上租赁水上运输的船舶资产,投入运营的

总船超过1500艘,载重能力超过230万吨,是中国内河及江海联运规模最大、实力最强的散货运输企业。

长航集团一位航道专家表示,从技术上看,随着长江航道条件的改善,行驶在长江上的拖轮每千千瓦马力的拖载量将大幅提高,船舶

**形成双底向上突破**

公司拥有领先的啤酒生产设备和雄厚的科技力量,各项经济技术指标连续多年居福建省啤酒行业前茅。2007年,公司计划完成销量53万干升,保持净利润增长不低于25%。处在国内啤酒龙头地位的燕京啤酒成为公司第一大股东后,燕京惠泉两者的强强联合,必使公司的实力更为壮大,有力推动惠泉啤酒的高速发展。而且公司的控股股东燕京啤酒已成为2008年北京奥运会赞助商,这又使其间接具有奥运题材。K线形态上,该股形成一个双底的向上突破,均线系统形成强势的势头,值得中线关注。(广州新升 吴小兵)

**一季度业绩大幅增长**

通过积极的自主研发和产业结构优化,目前公司双高产品在总产量中占比达到80%,奠定了公司高成长的基础。公司成功发行75亿元分离交易可转债,募集资金拟投入建设三硅钢厂工程和三冷轧工程项目等,这些项目生产的是国内需求最旺盛的高端钢材,产品体系的完善将提升公司的核心竞争力。2007年一季度公司业绩大幅增长,原因在于产品涨价以及公司主导高端产品取向硅钢的大幅增产。而随着武钢第二硅钢厂的建成投产,2007年取向硅钢的产量有望达到27万吨,增长50%,届时将有力提升公司利润。(渤海投资)

**巨量参股金融**

由于公司出资6600万元持有西南证券股权,同时出资2000万元持有甘肃证券股权,因此具备重大的资产重组机遇,其中公司参股的西南证券借壳ST长运上市在即,而公司同时又预计业绩同比增长50%以上,与目前资金追逐的业绩增长题材相吻合。二级市场上,该股前期追涨大盘快速调整,股价一度被迅速腰斩,风险已被迅速释放,近期成交逐级放大,股价重新构筑上升通道,筹码的重新集中将会推动该股进一步走出稳健上攻行情,值得投资者给予高度重视。(和讯信息 王艳)

**有突破迹象**

亚星化学氯化聚乙烯生产能力达到11万吨/年,居世界第一,并新上马年产6万吨CPE项目,投产后产能将提高50%以上,随着以金发科技为代表的国内塑料改性企业崛起,对氯化聚乙烯的需求将大幅增长,亚星化学控制了塑料改性的上游领域,并拥有向下游领域发展的技术优势,在塑料改性产业领域与金发科技一齐抗衡海外列强。

经过多日整理,该股近期蓄势待发,有突破迹象,后市可重点留意。(中投证券 杨庆)

**量能开始放大**

2007年5月17日公告,公司以5.07元/股定向增发1.6亿A股,募资净额为8.028亿元,投向年产6万辆小型多功能乘用车项目(MMPV)。早在通常情况下2006年10月公司已利用自筹资金启动了年6万辆MMPV项目的前期建设,在获得梦寐以求的轿车生产目录后,江淮汽车将摒弃奇瑞等从低端起步的发展模式,直接切入中高级轿车市场。依靠公司的高素质管理层的经营,相信公司的发展预期值得关注。走势上,该股经过数日的缩量调整后,本周量能开始放大,显现振荡走高的上升趋势,可持续关注。(民生证券 厚峻)

**有新资金入主迹象**

锦州港作为辽宁省内的三大港口,与营口港和大连港业务形成互补效应。2006年9月25日公告,公司与大连港集团公司建立全面战略合作关系,在资本市场领域,将通过增资扩股等多种方式,吸收大连港为股东;在港口业务领域,将在矿石和油品业务方面实现合作;在锦州港西部海域开发建设方面,共同探讨成立合资公司,负责西部海域开发建设及经营管理。

该股量价提升的态势表明近期有较明显的新资金入主迹象,可重点关注。(杭州新希望)

**发展前景广阔**

北京市唯一一家集建设、经营和管理有线广播电视网络的企业,独家垄断了有线电视播出的渠道资源。经过近10年的基础网络建设,公司已形成了一张覆盖全市18个区县的大型有线电视传输网络,截至2006年末有线电视注册用户为320万户。公司是承担数字奥运、数字北京之重点信息化工程的建设主体,有线电视的数字化整体平移工作获得了政府的大力支持,奥运会发展前景广阔。随着奥运会的临近,公司将面临一定的投资机会,可逢低适当留意。(国泰君安 许斌)

**业绩同比预增**

公司是山西省重点发展的煤化工支柱产业龙头企业,已具备生产煤焦化产品、煤气化产品、煤的衍生产品能力。已预告2007年1-9月份业绩同比增长50%以上。最值得注意是,公司拟定向增发6000万股,投资5万吨己二酸项目等,预计可新增利税合计4.5亿多元,相比其近5亿股的总股本,其未来业绩有望跨入绩优股行列,目前仅8元多的低廉股价,明显具备牛股潜质。特别是在煤炭股受各路资金追捧的市况下,该股目前低价位更值得重点关注。(越声理财 向进)

**稳步收复失地**

公司将定向增发完成股本注入,上市金隆铜业有限公司61.40%股权、凤凰山铜矿、铜山铜矿、金口岭铜矿及3家贸易科技公司资产,预计2007公司净利润达10.44亿元,每股收益0.8元左右。良好的基本面的背景之下,目前该股股价仅21元,对比云南铜业等同类个股相对偏低。

走势上,在温和放量的基础上,该股稳步向上收复失地,中线有望向上展开突破行情,可关注。(浙江利捷)

**潜在增值可观**

券商中报喜人,宏源证券业绩预增2200%以上,中信证券预增550%以上,海通证券预增800%以上等等,使得券商概念股或将成为业绩浪不可或缺的热点。

海通证券取代都市股份即将挂牌,百联股份持有海通证券3.09亿股,以当前市价算,增值超过53亿元,还持有浦发银行3750万股,每股成本仅0.79元,增值超过14亿元,另外持有28家上市公司的法人股,潜在增值可观,关注。(国海证券 王安田)

**解套门诊**

问:前期高位买入航天通信(600677)被套,能继续持有吗?

**东吴证券 邓文渊:**公司在航天科工集团支持下进行了积极有效的资产重组,目前已经成为通信、航天信息领域的新军,属于实质性的军工概念股。未来是否有更多集团优质资产注入是公司能否保持稳步增长的关键。值得注意的是公司预计2007年1-6月净利润将达到3亿元以上,短中线公布在即,有较强的上升动力,可继续持有,应有解套机会。

问:前期13.98元买入山东海化(000822),可以等反弹解套吗?

**大通证券 董政:**公司基本面优良,依托资源优势,从事化工工业的生产经营。公司业绩稳健增长,未来依然有比较大的发展空间,作为我国纯碱行业的龙头,具备中线投资价值。

该股前期出现了连续下跌,短期最大跌幅接近50%。但公司基本面并没有发生变化,同时公司还

吸引了海外机构的青睐,显然其技术上的下跌属于市场非理性行为。技术上该股在10元附近有支撑,后市可在12元附近适当补仓降低成本,中线还有上涨空间,可继续持股。

问:今年买入的通化东宝(600867)高位被套,有无限套希望?

**东北证券 赵立强:**通化东宝是一家生产中、西成药和生物药品的大型制药企业,其主要产品是重组人胰岛素,近年发展迅速,已成为世界上具有相当规模的生产基地,成为公司新利润增长点。2007年中报预增50%以上,基金持仓连续四季度呈增长之势,前十大流通股均为机构把持,中长期前景看好。

二级市场上,该股自5月下旬20元上方见顶回落,股价区间a-b-c三浪调整,已在11元区域初步见底回升,目前股价在13元上方,若有资金的话,可考虑低吸补仓,摊薄成本,滚动操作,下半年解套有望。

问:长安汽车(000625)14.5元买入刚有盈利,如何操作?

**广发证券 罗利长:**该公司是国内乘用车龙头企业之一,其合资公司长安福特马自达(整车+发动机)现阶段正处于加速发展阶段,公司有充分分享其高速增长,研究机构预计2007年、2008年、2009年EPS分别为0.49元、0.84元和1.01元,合理估值价值22元左右,目前股价刚刚放量走强,可耐心持股看高。

股金在线·解套门诊

■重症监护室

**海螺水泥(600585) 继续持股 中线可期**

南京夏小姐:我于59.86元买入海螺水泥3000股,近期该股持续调整,我很害怕该股继续下跌,请问要不要止损?

**解答方案:**尽管下半年宏观调控的首要任务是防止经济有偏快转向过热,但固定资产投资的增长惯性依然强劲,水泥作为投资拉动型的行业,下半年保持较快增速仍可预期。二季度南方水灾相当严重,下半年即将展开的大规模灾后重建工作,也将拉动对水泥短期需求的脉冲式增长。

海螺水泥6月6日公告,拟增发不超过2亿股A股,募集资金不超过120亿元,这使得该股股价在50元左右有较好的安全边际。增发资金主要投向:1.结构调整、新型产能类投资项

目;2.循环经济、余热发电类投资项目;3.海螺机电设备有限公司水泥装备及备品配件加工中心;4.铜陵海螺600t/d垃圾处理示范项目;5.变频节能技改项目;6.偿还银行贷款。这些项目既可新增产能,又大多符合节能减排的政策。

预计该股2007-2009年EPS1.70、2.05、2.50元。建议继续持股,中线上扬可期。(国泰君安 胡显明)

**咸阳偏转(000697)逢高分批卖出**

武汉高先生:前期看到咸阳偏转(000697)走势较为稳健,就在10.38元介入,但该股随后进入整理,后又连续大跌,目前虽有所反弹,但我仍回深套,请问如何操作?

**解答方案:**该股是我国综合性彩色显像管偏转线圈生产龙头企业,规模大,品种全,

行业竞争有一定优势,也有一定的数字电视概念和清洁能源概念,但总体上行业背景一般。去年公司业绩尚好,给股价上行以一定的支撑,但今年一季度该股业绩转亏,使股价失去支撑,从流通股持有结构来看,基本是以个人投资者持有为主,没有机构介入,筹码较为分散,目前虽然随大盘有所反弹,但力度偏弱,在30日线附近持续整理,后市虽然还有一定的反弹空间,但中长期来看不是主流品种,也没有主力资金关照,反弹空间有限,想轻易解套不太现实。该股反弹至半年线,应会遇到一定压力,如突破该线后,应逢高分批卖出,考虑换股操作。(陈文)

的耗油量大幅下降,宜昌至重庆江段船舶运输成本也会有效降低。长航凤凰6月底曾公告称拟投资1.5亿元新建10艘5000吨级长江散货船,此举将增加5万吨长江散货运力。

该股自6月5日探底以来一直处于稳定的上升通道中,缓慢放量,走势稳健。经过近日强势整理后,报复性反弹一触即发,建议耐心等待,解套应是很快的事情。(尹志元)

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,新的会计准则将有望充分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:长安汽车(000625)14.5元买入刚有盈利,如何操作?

**广发证券 罗利长:**该公司是国内乘用车龙头企业之一,其合资公司长安福特马自达(整车+发动机)现阶段正处于加速发展阶段,公司有充分分享其高速增长,研究机构预计2007年、2008年、2009年EPS分别为0.49元、0.84元和1.01元,合理估值价值22元左右,目前股价刚刚放量走强,可耐心持股看高。