

中国石化 中国500强之首 价值低估

目前沪深两市持续走强的根本原因在于资金面相当充裕,而场外资金当前最想去向就是新发基金,而对于新发基金而言,寻找稳健的投资品种是当务之急,对于基金等大资金而言,稳健的投资品种首先要具备投资价值以及高流动性等重要特征,而符合上述条件的,多数都是当前市场权重股品种。

7月20日至今,两市前二十大权重股中,涨幅滞后品种主要包括中国石化、中国联通、中行和工行等四只个股,而在上述巨无霸中,两行受次级债冲击影响,而中国石化与中国联通,从

比价角度而言,短期优势明显。周一中国联通已巨量创出历史新高,而中国石化作为受益人民币升值的滞涨大蓝筹,同时也是新出炉的中国500强之首,操作上可密切关注。

比价优势非常显著

周一航空板块再次全面涨停,在人民币升值背景下,相关受益公司面临价值重估潜力,而人民币升值将降低中国石化进口原油成本,作为一只滞涨大蓝筹,该股在5000点上方具备明显的比价优势。

■大腕点股

彩虹股份(600707) 央企背景 整合带来生机

央企彩虹集团旗下彩虹股份(600707)前期发布关于重大资产置换暨关联交易议案的公告,公司将持有的彩虹数码的股权和西安新纪元国际俱乐部的股权转让给彩虹集团。

另外,将公司下属玻璃工厂的经营性资产及持有的彩虹资讯的股权置出,置入彩虹电子下属的彩管一厂彩色显像管业务相关的经营性资产。通过此重大的资产重组,彩虹股份把亏损包袱抛给集团,年内扭亏有望。

彩虹集团现有总资产88亿元,综合经济实力在电子信息百强企业

排名中名列前茅,在行业的排名为我国第一。目前彩虹集团已开工建设我国第一条液晶玻璃基板生产线,对 TFT-LCD 产业来讲,其重要性不亚于硅晶圆对半导体产业的重要性,彩虹集团还介入 LED、多晶硅以及稀土永磁等项目。彩虹集团已确定未来的主营方向为显示技术、光电子技术和资源三大领域,作为其 A 股市场的独生子,彩虹股份未来受益匪浅。

此外,公司持有西部信托 3000 万股,未来增值空间巨大。近日低价股风云再起,彩虹股份也有启动迹象,值得密切关注。

(深圳美浪特 叶小方)

■实力机构构物

云内动力(000903) 正宗环保节能 启动在即

随着国家节能环保政策相继出台,节能环保产品将日益受到重视和发展。公司目前拥有自主知识产权,具有当今国际先进水平的环保节能型轿车柴油发动机新产品,相对于汽油发动机,柴油发动机具有节约能源、提高能源利用效率等优点,未来柴油发动机必将更多运用在汽车上,柴油发动机特别是轿车柴油发动机将有很大的发展空间。

据调查,我国乘用车需求仍将持续扩张,销量增长预计将在 20%至 25%,商用车的高增长也将持续较长时间,随着经济快速稳步发展以及一线城市以旧换新,二线城市新车需求量的增加将加速汽车行业的发展。今年上半年,公司柴油机产销量、营业收入和营业利润均较去年同期有一定幅度增长,在下游载货车市场占有率约为 10%,在中轻卡领域市场占有率 15%左右,特别是公司在小缸径四缸机领域的龙头地位明显。

公司柴油机新产品整车应用标定、国产零部件匹配、整车应用匹配工作稳步推进,新产品各项技术性能指标得到了汽车厂家认可,随着国内乘用车柴油化进程的加快,相关政策法规的完善和实施以及消费环境的成熟,公司新产品将随着行业的发展逐步进入快速的发展通道,并有望成为其新的增长点。经过长时间横盘整理,短线该股有望全面爆发,可适当关注。

(浙商证券 陈咏潮)

■报告精选

内蒙华电(600863) 电力蓝筹 业绩激增

周一沪深大盘再度呈现进一步向上拓展空间的强势特征,盘面显示,二线蓝筹股全面开花,个股处在高度活跃状态。短期看,大盘强势依旧,蓝筹品种带动大盘稳步推高,操作上建议投资者密切关注权重股动向,同时可继续积极看待二线蓝筹股,把握一些具备稳健增长机会,但目前股价表现落后于大盘的稳健型板块,特别是目前绝对价位相对适中的二线蓝筹类品种,如内蒙华电(600863)。

公司中报净利润同比增长 37%,并预计今年前三季度业绩将出现大幅增长。走势上看,目前该股股价偏低,形态显示刚开始放量突破长期上升通道上轨压制,中报显示基金等机构大量持有。作为低价二线电力蓝筹,后市走向值得关注。

(广发证券 杨敏)

九龙山(600555) 旅游新贵 迎接黄金周

公司从 2005 年开始就对主业进行了战略调整,倾力进军九龙山旅游、房地产业。经地方政府批准,公司已获得九龙山区域内 10 平方公里 1.5 万亩 20 年开发建设权,预期公司未来几年在房地产、综合商业开发等系列投资项目的收益将成为其新的利润增长点。

前期公告显示,子公司九龙山开发公司与美国著名的喜达屋国际酒店管理集团威斯汀国际服务公司正式筹建五星级九龙山威斯汀度假酒店,同时公司高起点地引进了国际知名专业管理公司对于高尔夫球会、马球场和游艇俱乐部等配套设施进行管理。随着“十一”黄金周临近,该股必然会得到主力重点关注。该股在本轮行情中表现平平,存在强烈补涨要求,可重点关注。

(银河证券 孙卓)

多家机构推荐评级

公司中期报告显示,今年上半年中国石化实现营业收入 5668 亿元,同比增长 15.4%,营业成本 4651 亿元。同比增加 11.11%。2007 年上半年公司实现净利润 349 亿元,同比增长 65.3%,每股收益为 0.403 元,比去年同期增长 65.3%。以目前最新收盘价计算,其动态市盈率在 20 倍附近。由于中国石化正加快开拓上游业务以及可能收购母公司海外油田、人民币升值又降低了中国石化进口原油成本、中国成品油

价格改革将带给中国石化未来较好的成长环境,因此多家权威机构维持对公司推荐评级。

动态市盈率 20 倍 严重低估

近期大盘蓝筹股连创新高,而中国石化涨幅明显滞后,7月20日至今涨幅仅 25%,不及同期上证指数,目前股价刚刚突破前期高点 16.1 元。作为价值明显低估,动态市盈率只有 20 倍附近的石化,目前股价距 16.41 元的前期高点仅一步之遥,后市可积极关注。

(大通证券 付秀坤)

中兴通讯(000063) 通信霸主 复合增长率企

近期沪深大盘不断向上拓展的同时,也在不断提升个股的估值水平,我们观察到,行业龙头有望成为市场领涨龙头,因此,行业龙头往往具有较高的溢价空间。

中兴通讯(000063)是拥有强大竞争力的通信行业龙头,凭借强大的技术研发实力以及综合的产品配套服务能力,公司在中国移动最新的网络主导设备招标中获得了巨大的市场份额,未来伴随着 TD 市场的进一步启动,有望收获更多的订单和利润。此外,随着海外营销平台的搭建完毕与前期积累,公司海外业务也在迅猛增长,公司主要业务线经营形势全面向

好,未来三年净利润复合增长率有望超过 50%。

公司下半年业绩有望好于上半年,这主要因为 3 季度公司 TD 设备将大批发货,而 4 季度是历年旺季,公司很大部分合同将得到执行。同时,中移动系统设备招标和网络招标基本结束后,10 月份将进行终端招标,公司作为 TD 网主导厂商有望拿到较高的市场份额。另外,一旦 3G 全面启动,公司将进一步确立业绩的增长趋势。走势上看,目前该股依托中短期均线稳健攀升,建议重点关注。

(新时代证券 黄鹏)

■四机构今日掘金

申华控股(600653)

◎经营向好 股权增值

目前公司经营状态逐渐走出低谷,并预计今年 1 至 9 月业绩将实现盈利。公司持有广发银行、ST 金杯等股权,升值空间较大,且有新能源题材,可关注。

(申银万国)



广电运通(002152)

◎细分行业巨子 产能扩张

公司是我国 ATM 机龙头企业,2008 年其 ATM 销售量将达到 7400 台,在国内市场占有率将达到 25%以上,这也将提升其在国际市场上的占有率。

(方正证券 华欣)



安阳钢铁(600569)

◎资产注入 加速上行

资产注入的快速操作运行,为公司带来了相当想象空间。短线该股依托短期均线稳健攀升,且已呈现加速上行之势,后市快速走高的潜力较大。

(天信投资 王飞)



苏州固锝(002079)

◎政策受惠 低位蓄势充分

近日国家发改委发布的第一批国家鼓励的集成电路企业名单中,公司榜上有名,此举将使公司业绩保持稳中有升。目前股价低位蓄势充分,建议关注。

(德邦证券 周亮)



■精选个股

新华制药(000756) 亚洲医药巨头 比肩天药股份

近期亚洲最大的皮质激素类原料药生产基地天药股份牛气冲天,而目前两市与天药股份有可比之处的就是新华制药(000756)。

公司是亚洲最大的解热镇痛类药物生产基地,根据山东省三到五年内做大做强 10 个大企业计划,新华制药母公司新华制药集团去年被整体划入华鲁控股集团,华鲁控股集团作为山东省在香港的窗口公司,发展飞快。新华制药背靠华鲁控股集团,整合力度可望加快,有望成为天药股份后又一

个称雄亚洲的药业巨子。

公司咖啡因、安乃近、阿司匹林等多种主导品种国内市场占有率均居第一位,并正成为全球解热镇痛类药物生产基地和世界级原料药供应商。去年公司业绩大幅增长 200%,今年中报再增 53%,显示出强劲的增长势头。

此外,公司投资参股交通银行和太平洋保险,股权增值空间相当可观。目前该股有启动迹象,弧形底攻击力后劲十足,值得重点关注。

(中信建投 杨庆)

江苏吴中(600200) 低价潜力纺织 强势突破

当前全球经济增长为我国纺织服装业发展提供了广阔空间,全球纺织服装行业下半年投资发展策略指出,全球经济快速增长为未来五年全球纺织服装的消费增长提供了坚实的经济基础,而我国将是其中的最大受益者。

江苏吴中作为低价纺织潜力股,7 月份以来,不时有涨停表现,显示该股的活跃及得到市场资金追捧。公司荣获 2006 年全国服装行业百强企业称

号,另外,公司控股的绍兴市茂龙吴中羽绒制品有限公司,专事羽绒类服装的原料生产供应,是国内羽绒生产厂家的主要原料供应商。

公司还巨资参股苏州商业银行,在纺织业整体走强背景下,作为低价纺织的该股底部成交量温和放大,资金介入迹象相当明显,短期有望强势突破上涨。

(深圳美浪特)

本钢板材(000761) 业绩大增 有望补涨

去年公司定向增发收购本钢集团钢铁主业资产实现整体上市后,拥有从炼铁到轧钢的一整套生产线,成为具有国际竞争力的精品板材基地。此外,大股东提供的廉价铁矿石资源,产品结构的优化和关联交易的降低将直接提升公司盈利水平。该股今年上半

年业绩同比增长 200%,表明核心竞争力的增强使公司业绩增长迅速。

该股近一个月以来一直高位横盘整理,半年报业绩大增利好兑现深幅回落,在钢铁板块全线爆发背景下,该股表现滞后,后市有望再创新高。

(重庆东金)

申华控股(600653) 超跌低价 进军风电新能源

从当前资金流向看,新能源概念股元新材、中核科技等个股纷纷启动,让沉寂多时的新能源概念股再度受到市场资金关注,而申华控股(600653)作为一只正拟进行风电站建设的新能源股,周一明显受到大量资金的迅速介入,后市有望持续上

扬,短期有望持续强势上攻。

(广东百灵信)

有关数据表现,我国风电产业在未来五年内将以每年 30%以上的复

*ST 春兰(600854) 资产质量优良 发展潜力大

公司空调产品国内市场占有率始终名列前茅,核心竞争力非常突出。公司最近两年亏损是因为其加大投资以为新增产能配套并扩大营销网络,上半年顺利扭亏说明公司经营状况良好,目前该股每股净资产高达 4.70 元,含金量高。

作为江苏泰州最具知名度企业,公司得到地方政府扶持,后续重组潜力大。该股近期一直依托 10 日均线震荡攀升,量价配合理想,明显有大资金关照,后市有望加速上扬,可积极关注。

(世基投资)

■南北对话

韶能股份(000601) 大资金介入 挑战前高

近日盘面显示,主流资金对具有垄断经营特点的公用事业行业个股依然情有独钟,电力股潜力依然看好。

为了实现节能降耗的目标,“十一五”期间,电力工业将实现新的战略目标,小型火力电力企业被大量裁减,此举将对作为可再生的水力发电企业构成利好。前期公司成功向 5 名特定投资者发行股份 14100 万股,募集资金净额 48083 万元,其中深圳市能源集团认购

7500 万股,同时,与深圳市能源集团有限公司签订了关于建立长期战略合作关系的协议,战略引|进深能源。公司依托深能源的整体实力和资本运作的能

力,未来有望实现自身水电业务的飞跃。另外,公司电价日前刚被上调,并且加入到 CDM 环保行业,使其未来业绩增长有保障,周一该股成交明显放大,大资金介入明显,后市有望挑战前期高点。

(越声理财 向进)

复星医药(600196) 低价医药 适当关注

公司拥有青蒿琥酯、胰岛素、阿托莫兰、花红片等拳头产品,并保持各产品在核心细分市场领先地位,已经逐步成为核心业务板块,并已拥有药品制造、诊断产品、医疗器械和医药流通四大业务板块,有 20 多个药品进入医保目录。前期公司组建成立以美国为目标市

场研发公司复星普适,将增强争夺国内高端市场以及欧美市场竞争能力,公司竞争力将有进一步提升。

近期该股在前期高点附近强势横盘多日,期间量能频繁异动,主力试盘拉升意图明显,突破行情已是大势所趋,可适当关注。

(金百灵投资)