

个股评级

机构报告

中联重科(000157)
行业龙头 价值低估



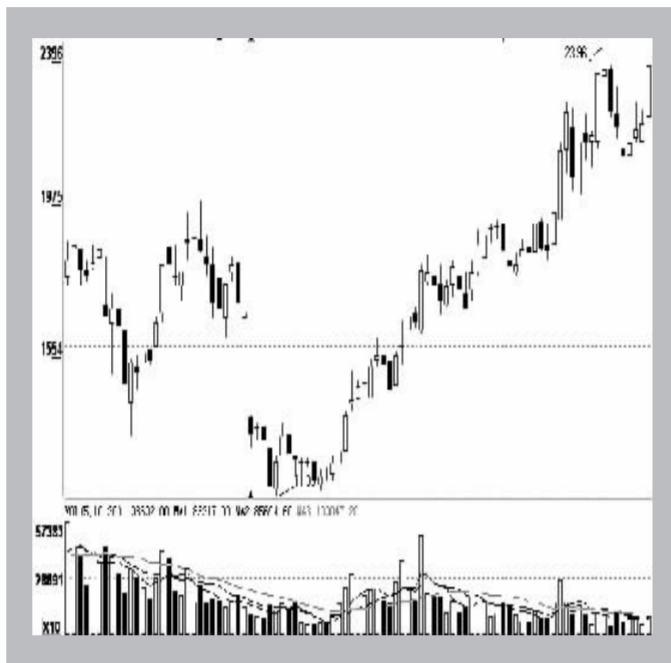
●公司是混凝土机械行业的龙头企业,仅次于三一重工位居第二。2007年上半年混凝土机械营业收入139335.8万元,同比增长61.91%,混凝土机械的市场占有率有了明显的提升。

●公司在大吨位起重机方面优势明显。上半年起重机业务同比增长46.32%。另外,公司拥有自主知识产权的TP350/20平头塔式起重机在常德灌溪工业园安装调试成功,对我国塔机制造业的发展和塔机制造业走向国际市场具有重大意义,同时也会增厚公司的安全边际。高速铁路的建设增加了旋挖钻机的市场需求,公司去年生产旋挖钻机30台,今年上半年已完成30台,预计全年产量可达到70台,可为公司带来约1

亿元的销售收入,预计2008年销量可达150台左右。值得一提的是,公司为装备武广高速铁路,相关新产品已经相继下线,为公司创造了新的利润点。近几年来,工程机械行业不断加大对外市场的开拓力度。公司的目标是,在未来的5年内,40%的产品以自主品牌销往海外。2007年上半年,公司出口收入达到47858.4万元,同比增长569.48%。

●鉴于公司在混凝土机械和汽车起重机领域拥有超强的竞争实力,我们对公司的未来非常看好,预计2007、2008年EPS分别达到1.25元、1.50元,未来六个月内的目标价位为52元,目前股价存在低估,给予“推荐”评级。(齐鲁证券)

长安汽车(000625)
合资公司贡献主要盈利



●合资公司继续稳定增长。合资公司长安福特马自达依然表现良好,1-8月累计销量达到12.6万辆,同比增长56%。全新蒙迪欧价格已于9月6日公告预售价格,前景可期。

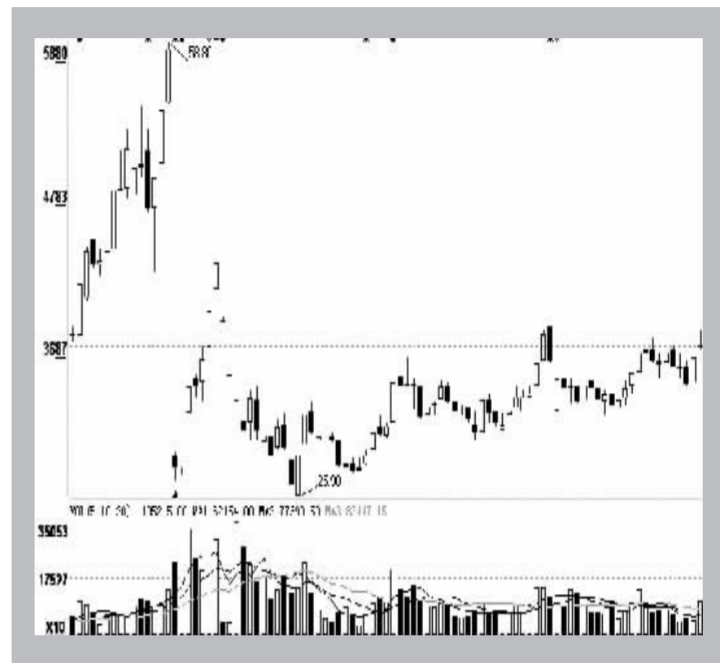
●自主品牌轿车尚未大规模推广,成为潜在增长点。公司推出的自主品牌杰勋与奔奔同步上市,但一直销量不佳,原因是公司尚在对该产品进行各种调整和改良,还未进行大规模推广。预计随着市场推广的深入,未来销售状况将反映出公司的自主研发能力和市场推广能力。公司未来的自主品牌发展计划较多,也将成为未来公司重要的利润来源之一。

江铃汽车增长平稳,投资收益有所保障。公司拥有江铃控股的50%的股份,间接分享

江铃汽车的收益。微型客车仍有较强竞争力。尽管公司的传统优势车型微型客车领域受到上汽通用五菱迅速扩张的挤压,但在该领域仍有较大的竞争优势。长安微客7、8月销量分别为12124辆和14146辆,市场份额有所回升。1-8月累计销量为15.34万辆,同比增长9.85%。随着长安之星二代的继续热卖和市场推广的加强,公司微客的市场份额将有所回升。

●预计2007-2009年的每股收益分别为0.62、0.93和1.12元。给予其2008年30-35倍的市盈率,6个月内的目标价为30元左右。2007年9月25日收盘价21.17元,维持“短期-强烈推荐,长期-A”评级。(国都证券)

美的电器(000527)
未来业绩增长超预期



●公司发布业绩预增公告,2007年1-9月净利润预期同比上升120%-170%,2007年7-9月净利润预期同比上升200%-300%。拟投资47764万元建立总部综合楼,建设资金由自有资金解决。

●公司由成本驱动转向技术驱动的产品策略已经在慢慢积累盈利的提升能力,产品结构的优化和品质提升将给公司内生增长带来新的推动,而可期待的外延注入资产盈利增长情况超出预期。各项推动股价上升催化剂会逐步出现,当前即为很好的投资时点。

集团近期从组织架构、业务整合和营销体系都出现了较大的调整。跟公司关系较大的主要是家用空调内外销分别成立事业部,以及营销体系向公司化调整。公司当前和未来业务整合后产品

种类和品牌都有增加。加上此次投资建设总部综合楼,我们认为公司作为白电旗舰的定位得到加强。

公司今年在商用空调上将再一次增长超过100%,冰箱和洗衣机产品的市场占有率已经表现出较快的提升迹象。2007年底合肥新的基地冰箱和洗衣机高端产品产能释放后,将给公司带来较好的盈利提升能力。

●预期2007年、2008年、2009年每股收益1.02元、1.43元、2.01元,2006年-2009年年复合增长率75%,再加上公司存在进一步资产注入的预期,存在较大业绩超预期的可能,按30倍-35倍PE,综合绝对和相对两种估值方法,公司半年内的合理股价为50元。(国信证券)

威孚高科
分享产业升级机会

2008年将是我国欧III标准步入产业化的第一年。根据国家环保总局的规划,我国在2007年核准执行欧III标准,核准执行日期之后一年起,凡不满足本标准相应阶段要求的新车不得销售和注册登记,不满足本标准相应阶段要求的新发动机不得销售和投入使用。由欧II向欧III的过渡,将会带来我国汽车发动机产业的一次飞跃。

公司(000581)在进行了组织结构调整与产品结构调整之后,已经具备了充分享受这次产业飞跃机遇的条件,改变了原有的盈利模式与成长逻辑,公司将踏着欧III标准推行的节拍步入高速增长轨道。威孚力达的强劲增长、博世零部件业务启动和博世投资步入收获期是公司高速增长的主要驱动因素,预计公司“十一五”期间净利润复合增长率为76.51%。

2007年博世将大幅减亏,2008年正式投产后,公司的投资收益将会大幅增长,预计到2010年有望达到5.6亿元以上水平。

控股子公司威孚力达的消声器催化器业务,是国家863两大汽车尾气净化装置研发基地之一,也是我国唯一的汽车尾气净化产业化基地,依靠自主创新快速替代进口,增长潜力巨大。预计到2010年有望达到10亿元以上的销售规模。

公司自主研发的欧III泵零部件,已经通过博世认证。2007年开始起步,预计到2010年有望达到20亿元以上的销售规模。鉴于公司的增长主要来源于投资收益的拉动,我们给予0.5倍PEG和38.26倍PE的估值水平,对应2008年预测EPS的合理股价为31.37元,公司目前股价存在低估,维持“买入”投资评级。(东方证券)

基本面选股

深鸿基:业绩增长预期良好

据公开信息披露,公司(000040)2007年第二季度实现净利润增幅2600%的良好成绩。公司公告称,9月21日通过深圳证券交易所系统累计出售持有的全部“深能源A”无限售流通股。经初步估算,公司有望实现投资收益约2144.5万元。同时

公司预计,在2007年第三季度有望实现净利润约为9000万-11500万元,相比其2006年第三季度仅为902万元的净利润,公司经营业绩呈现几何级增长态势,显示出公司良好的发展潜力。

二级市场上,步入十月底,第三季度业绩报表将大量、

集中披露。作为业绩增长预期良好势头的深鸿基,自然有望成为新一轮业绩行情的主角。近期该股反复震荡蓄势,成交量不规则放大,显示出市场先觉资金正大举介入其中,后市有望成功突破盘局向上拓展空间。(深圳美浪特)

法尔胜:光纤龙头 行业霸主

公司(000890)是国内唯一具有自主知识产权的光纤预制棒生产企业,并拥有世界领先技术的澳大利亚国家光子研究中心合资创立法尔胜光子公司,开发具有自主知识产权的混合光纤预制棒生产工艺技术。

公司开发的偏模光纤成功通过国防科工委认证,广泛用于军工产品,市场占有率已超过60%,公司的光纤、光缆和光器件通过了包括中国移动在内多家电信和广电企业的人围许可证,销售前景相当看好。公司是目前全球最大的高强

度钢丝绳生产基地,开发的高技术含量的胶带钢丝绳经过生产扩能,其市场占有率达85%以上,目前已形成全球最大的高强度输送带用钢丝绳生产基地。目前该股再度温和走高,后市有望持续反弹。(科德投资)

凤竹纺织:环保运动面料霸主

我国运动服装市场的消费年增幅高达50%,福建晋江则是我国最大的体育运动系列产品生产基地,当地涌现出安踏、乔丹、特步、德尔惠和七匹狼等著名运动系列生产厂商,为当地运动面料主要供应商凤竹纺织带来火爆的市场。

凤竹纺织(600493)紧盯运动功能性面料这块肥肉,携手英威达、亨斯迈、ITS三大国际巨头,推出户外运动和室内运动两种功能性面料,其中吸湿排汗、抗菌防臭、抗紫外线三合一功能面料和负离子芳香面料是公司今年的主打产品。

此外,公司通过国际生态纺织品标准认证,此乃符合婴儿类穿着的最高标准,在欧盟市场实现免检,可望进军国际市场。该股在低价股中,具有盘小、业绩好优势,业绩有望进一步提升,值得关注。(天信投资 王飞)

丰原药业:资产注入预期强烈

中国高新投资集团是中国最大的专业从事高新技术产业投资的国有投资集团公司,通过增资扩股,中国高新投资集团收购丰

原集团60%股权,控股丰原药业。按照承诺,中国高新集团未来有望把优质资产注入上市公司,将丰原药业(000153)做大做

强。丰原药业背靠中国高新投资集团,未来将在生物领域大展拳脚,发展前景相当广阔,值得多加关注。(中信建投 杨庆)

金发科技:业绩快速增长可期

公司(600143)是改性塑料行业覆盖面最广的生产企业,目前已经占据了国内家电、电动工具50%-80%的市场份额。未来几年公司有望在汽车应用领域取得良好进展。面对行业巨大的潜在市场,作

为行业龙头,公司目前的市场份额仍然较小,未来拓展空间广阔,业绩快速增长可期。随着公司规模的扩大,产品种类日益齐全,有效地提高了公司的竞争力,为公司的快速发展提供了可靠的保障。广发证

券预计,2007-2009年公司将实现每股收益0.75元、1.21元、1.72元,未来两年业绩成长将高达50%左右。相对于当前股价来说,2008年市盈率仅30倍左右,具有较高安全边际。(浙商证券 陈泳瀚)

股海掘金

天茂集团(000627)
多重概念题材 业绩有望增厚

该股拥有创投、新能源、保险及定向增发几大震撼性题材,尤其公司投资中国人寿将其带来无限的想象空间。大股东新理益集团实力雄厚,股改时承诺今年业绩净利润环比增长如未达到30%以上,将追送856万股作为补偿,因此业绩增长有保障。9月26日公司公告剥离房地产业做强主业,出售盈海置业股权,将实现2300万元收益,无疑将增厚今年业绩。另外,公司主营产品“布洛芬”产能达3000吨/

年,居国内第一世界第三,也是国内唯一通过欧洲COS认证的布洛芬生产企业。拥有300吨/年的“皂素”生产装置,生产能力居国内第一,是国内皂素用量前5位大型制药企业的供应商,前景相当看好。二级市场上,该股调整相当充分,大圆弧底再孕育小双底,节前放量向上,预示飙升行情即将开始。尤其是与同类题材股相比,价格严重偏低,使其具有中线翻番的潜力,建议节后重点关注。(越声理财 向进)

包钢股份(600010)
区域钢铁龙头 补涨动力强劲

作为区域钢铁龙头,公司将定向发行30亿A股,收购集团钢铁主业资产,实现集团钢铁主业整体上市,收购后,2006年的全面摊薄每股收益将比收购前增长近20%,而整体上市后,公司将拥有包括炼铁、炼钢、轧钢等核心生产工序在内的钢铁生产工艺流程及其与之配套的能源辅助系统,使公司成为工艺流程完整、产品品种齐全、核心竞争力更加突出的上市公司。在整个钢铁板块中,包钢的涨幅明显落后于其他个股,武钢等个股

的快速翻番,无疑为包钢带来了强劲的补涨动力。二级市场上,公司虽然与八一钢铁一同属宝钢概念股,但并没有与其他钢铁个股一样形成连拉太阳的逼空走势,而是体现在涨停强势之后的蓄势特征,主力盘中压制明显,在整体上市和宝包合作的重大题材激发下,该股有可能成为节后多方领头猛牛,得到市场主力的集中哄抢,建议重点关注。(广发证券 杨敏)

cnstock 股金在线
本报互动网站:中国证券网 www.cnstock.com
分析师加盟热线:021-38967750

业绩+题材受到专家青睐

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	蔡献斌	京能热电(600578)	主营生产销售电力、热力产品,业绩经营稳定。作为奥运板块一员,该股前期大幅拉升后,近期进入震荡整理,预计盘稳后有再度上行。
2	高卫民	新疆天业(600075)	作为西部化工龙头企业,产业链建设完善,整体业绩保持良好增长态势,二级市场上该股慢牛行情演绎良好,后市有望创出新高。
3	巫寒	北京银行(601169)	上市首日,四家机构席位大举建仓,买入金额合计接近10亿元,后市值得关注。
4	陈晓阳	黑牡丹(600510)	主营业务处于龙头地位,具有金融、地产等题材,适合近期题材挖掘,应该有一定程度的补涨机会,可关注。
5	吴青芸	宇通客车(600066)	在汽车行业领域具有国际竞争优势,业绩多年保持快速增长;同时持有830万股中国平安股权、2000万股中国人寿股权,可关注。
6	胡嘉	中国石化(600028)	近日在新疆塔河油田12区新发现1.4亿-2亿吨的原油地质储量,计划将天然气输往东部市场,天然气业务将成为公司重要的利润增长点。
7	秦洪	皖能电力(000543)	持有国元证券、华安证券两家券商股权。控股股东实力雄厚,与上市公司的资产整合应是合理预期,值得重点关注。
8	王芬	鄂武商(000501)	湖北省及武汉市的商业领先企业,经营规模一直位居全省商业前列。十一黄金周期间,旗下百货超市涌现开业高峰,可关注。
9	江帆	安凯客车(000868)	向江汽集团发行股份购买其下属客车业务相关资产。本次定向增发1000万股的价格为7.62元,离目前市价比较接近,可重点关注。
10	张刚	上海建工(600170)	上海建筑施工行业龙头,在即将展开施工的上海世博会项目中,预计公司将获得可观订单。同时持有多家上市公司和未上市公司股权。
11	郭峰	民生银行(600016)	持有海通证券股权目前实现浮动盈利90.84亿元。近期计划以现金认购陕国投1.43亿股,有望成为其并列第一大股东。
12	张达铨	振华港机(600320)	全球最大集装箱起重机械制造商,连续8年居全球市场占有率第一。股价走势呈现稳步向上推升态势,可关注。
13	陈文	承德钒钛(600357)	世界第五和国内第二的钒生产商,产能扩张后有望成为全球最大的钒生产基地。近期强势震荡走高,后市有望继续强势上行。
14	王国庆	中海油服(601808)	回归红筹股,钻井服务、油田技术服务、船舶服务和物探勘察服务四大板块业务具有较高的市场占有率,在国际上同样具有具有较强的竞争力。
15	陈钟	焦作万方(000612)	电解铝-氧化铝价差扩大和产量增加是公司盈利增长的主要原因。近期该股强势上扬,做多能量犹未尽。建议逢低买入,长期持有。
16	吴旭	横店东磁(002056)	国内规模最大、技术实力最强的铁氧体磁性材料企业。前期投资的新项目已陆续进入收获期,该股成长性突出,动态市盈率具备一定优势。
17	胡一弘	复星医药(600196)	投资控股型公司,大部分医药企业是所在细分行业的龙头。数据表明,主体机构在二季度建仓力度比较大。
18	张冬云	南宁糖业(000911)	鉴于近期全球白糖价格呈现逐步回暖迹象,该股后市具备较大上涨潜力,建议积极关注。
19	邓文渊	*ST石岢(600462)	公司十大股东中有吉林传媒巨头吉林日报社的身影,在国内传媒业重组并购提速时期,不排除对公司实施战略重组并购的可能。
20	罗利长	五粮液(000858)	高档白酒龙头之一,酒类资产整合预期较强。近日股价突破上涨,长线潜力较大。
21	何玉咏	山东高速(600350)	业绩优良,成长稳健。地处北方交通要道,车流繁忙。作为5500点以上的低价二线蓝筹品种,机构关注,值得持有。
22	赵立强	锦江股份(600754)	持有长江证券1.5亿股。二级市场上,近期该股放量盘升,周K线拉出突破性长阳,中期上升空间打开,量度涨幅可达30%区域。
23	郝国梅	中国人寿(601628)	短期内受益于加息周期和投资渠道的逐步放开,长期受益于承保上升的长周期,公司估值具有持续的催化力,建议买入长期持有。