

# Portfolio

后退 搜索 收藏夹

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 <http://www.cnstock.com/stock/>

## 招商银行 整体竞争力强 估值优势已现

公司是国内银行业的翘楚,其风险控制、资产质量及成长速度在行业中均处于领先地位,而卓有成效的金融创新服务正是其保持强大竞争力、提升盈利能力的关键,公司预计2007年度净利润同比大幅增长。

### 外部发展环境依然良好

银行股去年四季度以来的连续调整给市场带来了相当压力,但随着银行业业绩增长预期的逐步明朗化,市场担忧有望得到有效化解。虽然目前仍然面临一定的通胀压力,从紧的货币政策在短期内也难以松动,但出台

很不利于银行业的利率政策的可能性不大,银行业整体质量有望保持稳中趋好。在去年行业利润大幅增长的背景下,行业研究员预计今年银行业仍将保持平均50%左右的净利润增速,主要基于有效税率的下降,2007年加息效应的滞后释放以及银行内在的调整能力等。另一方面,人民币的加速升值也为银行股估值水平的提升带来了机会,随着近期人民币持续大幅升值,银行资产价格也在自然水涨船高。

### 内部收入结构不断优化

公司在金融创新领域处于行业

前列,成功的零售银行经营模式、居于领导地位的信用卡业务以及与资本市场密切相关的资产管理业务等帮助公司不断优化收入结构,盈利水平节节攀升。去年中报显示,公司非利息净收入占比16%,比前一年末提高1.7个百分点,其中手续费净收入占比15.2%,比前一年末提高5.2个百分点;零售贷款占客户贷款比例21.8%,比年初提高3.8个百分点。数据显示,公司目前已进入战略转型的收获期,有效收入结构调整也将帮助其进一步提高资产质量,拥有更强的抗风险能力。随着公司年报即将披

露,行业研究员预计,报表的一些细节方面,如利差的扩大幅度、中间业务的增速以及资产质量等数据,仍可能给市场带来一定程度的惊喜。

### 综合素质高 机构看好

国海证券认为,目前银行股估值水平对比其他板块已较为安全,且其巨大的增长潜力和良好的综合素质有目共睹,预计公司2007年、2008年和2009年每股收益将分别达到1.01元、1.48元和1.92元,维持对公司增持的投资评级。

(天信投资 王飞)

### ■大腕点名

## 爱建股份(600643) 业绩大增 具备重组潜力

公司是目前绝对价位较低的综合金融控股企业,其投资持有爱建证券股权,并持有爱建信托股份。此外,公司还参股上海国际信托和申银万国证券,金融投资收益成为公司主要利润来源。近期公司计划转让宁波金港信托股权,投资价值比较可观。

公司主要在上海从事房地产开发,颛桥项目和顾村项目进展顺利,成为其重要利润来源。最近,公司又计划投资参与波罗的海明珠项目的开发建设,从而分享海外房地产市场收益。

此外,公司还低成本持有浦发银行、申能股份等多家子公司股权,通过

陆续出售已获流通权的法人股,公司业绩同比大幅增长,其预测2007年全年净利润同比将出现大幅增长。

公司大股东一直希望引入战略投资者,但前期计划重组公司的名力集团因外资身份未获得批准,这也是其迟迟未能实施股改的原因,最终公司计划先股改然后再实施重组,据股改承诺,公司将积极引进战略合作伙伴,对其进行资产重组以做大做强主业。

近期大盘连续大跌调整,使该股复牌后出现贴权走势,目前已构筑双底,且具备后续重组潜力,后市有望反弹,可逢低关注。

(世基投资)

### ■实力机构猎物

## 上海机场(600009) 世博概念股 前景看好

周四沪深大盘高开震荡,盘口看,前期大涨的创投、农业、三通概念股跌幅居前,而从操作角度看,未来投资者可挖掘那些底部企稳且有实质性题材品种,上海机场业绩不错,同时具有世博概念,北京奥运会也将大大增加公司旅客吞吐量,题材丰富。

上海是我国长三角经济圈的龙头,其旅客、货物吞吐量较大,预计未来仍将保持稳步增长态势,一方面由于我国经济持续稳步发展,经济文化以及旅游活动愈加频繁,另一方面,也受益于北京奥运会和世博会的刺激。与此同时,一旦三通实现,有望大大促进两岸经济文化旅游等方面交流,直接刺激客流量增加,而北京奥运会和世博会到来也将给上海机场吞吐量的增长带来明显促进,吞吐量增加有助于上海机场业绩稳步增长,后市前景看好。

在客流量有望保持稳步增长的同时,公司浦东机场第二候机楼和第三条跑道也将投入使用,这也将大大提高公司的商贸面积,而新商贸区主要采用保底租金和收入分成的模式,在正式投入使用后,公司商贸收入有望显著增加,成为其又一盈利增长点。另外,公司具有资产整合预期,集团具有较多优质资产,因此,公司发展具有较大的拓展空间。经过连续下跌后,近期该股出现止跌企稳迹象,可适当关注。

(浙商证券 陈咏潮)

### ■报告精选

## 万科A(000002) 地产巨头 有望出现拉升

近期人民币持续快速升值,但地产股持续走出弱势格局,然而,地产龙头万科A周三在大盘急挫时逆势上扬,这个现象或许预示地产股有望迎来新的投资机会。

作为行业无可争议的龙头,公司以房地产为核心业务,房地产开发与经营收入占公司主营业务收入的绝大部分,而低成本获取大量土地储备是支持公司稳步发展的基础。从新增土地储备分布来看,项目主要分布在珠三角、长三角及环渤海区域。

周四大盘放量上涨,该股冲高回落,收出十字星阳线,种种迹象表明,主力在底部完成洗盘的可能性很大,目前其周线与月线超跌与技术形态支持反攻,待洗盘完毕后,拉升行情或将出现,可积极关注。

(新时代证券 黄鹏)

## 九鼎新材(002201) 低点不断抬高 上攻动能足

公司主营业务为玻璃纤维及其深加工制品的研发、生产与销售,是国内规模最大、实力最强、技术最先进的纺织型玻纤制品生产企业,全球最大的增强砂轮用玻纤网片销售商,国家航天工业总公司唯一指定的航空航天特种玻纤布生产企业,国内唯一一家离心玻璃纤维杆生产企业。公司是全国建材百强企业,产品整体技术水平达到国内领先水平,部分产品达到国际领先水平。

我国玻纤行业因劳动力成本优势、丰富的原材料资源、国内消费市场相对垄断等特点,仍将呈现快速发展态势,公司已成功解决了细纱供应制约,将充分享受行业高速发展带来的机遇。近期该股低点不断抬高,上攻动能充足,可积极关注。

(金证顾问)

## 西藏矿业(000762) 资源优势 投资价值显现

周四沪深股指在金融保险股反弹的带动下小幅上扬,热点方面,随着人民币持续升值,相关受益行业如纸业、航空股表现突出,奥运板块也再度成为资金挖掘对象,与此同时,农业、新能源、节能环保等题材股大多冲高回落,短期震荡调整要求明显,个股方面建议关注底部蓄势的西藏矿业。

公司是西藏最大的综合性矿业公司,主要从事铬铁矿的开采和生产加工。其经营由最初单一的铬铁矿生产发展形成了以铬、铜、锂开采、加工、销售为主的三大支柱产业和以硼矿、磷矿等多矿种开采为辅的生产经营模式。

(世基投资)

## 杭州解百(600814) 区域商业龙头 有望加速拉升

随着人均可支配收入不断增长和城市化进程加快,居民消费升级使得商业零售业景气度持续上升,而大中城市百货公司不仅经营收入大幅增加,而且受益商业地产的增值效应,未来估值水平有望大幅提升。近期商业类股走势强劲,明显有新增资金介入,个股操作上可关注杭州解百(600814),公司是目前浙江省历史最久、颇具规模的商业上市公司之一,以百货零售为主业,具有较高的重估价值。

公司地处杭州市西湖最繁华的商业中心地段,是一家以商业零售为主,集购物、餐饮为一体的大型现代购物中心。公司下属商业物业总建筑面积相当可观,近年来,杭州房地产价格飞速上涨,使公司商业地产出现惊人增值。另一方面,由于我国居民消费能力大幅提高,消费升级使得国内百货业正进入快速发展阶段。作为杭州百货业龙头,去年公司收入和盈利出现大幅增长,而且,未来公司有望进入连锁超市和大型卖场领域,发展多元化购物中心,前景看好。值得关注的是,公司还持有杭州市商业银行股份,杭州市商业银行是浙江省第一家地方性股份制商业银行。

二级市场上,近期该股从底部企稳后一直处于上升通道中运行,并以小阳线形态稳步推升,短线已具备再度拉升条件,建议重点关注。

(杭州新希望)

## 太极实业(600667) 化纤强者 发展可期

公司是国内大型化纤生产企业,主要产品有涤纶高强工业丝、涤纶浸胶布帆布等。公司各大大类产品在国内外市场拥有较高的市场占有率,并远销国际市场。公司涤纶浸胶布帆布生产线是国内最先进的生产线之一,主要工艺设备和技术软件均从国外引进,是高强涤纶工业丝和涤纶浸胶布帆布生产基地。目前公司浸胶布项目正在实施,扩产项目和工业丝项目也都在规划中,未来这些项目有望成为公司新的利润增长点。

前期该股一度下穿年线,迅速企稳后呈现震荡回升的通道走势,成交量温和放大,资金吸纳迹象比较明显,周四放量上扬一举收复30日均线,短期均线已成多头排列,后市有望继续震荡上行,可适当关注。

(北京首证)

## 江南高纤(600527) 产品供不应求 稳步走高

公司是国内最大的涤纶毛条生产企业,拥有国内定价权,市场占有率超过50%,主要生产差别化涤纶毛条、短纤以及复合短纤维。公司与国内多家高等院校、科研院所建立产学研合作体系,聘请相关专业专家学者对公司发展、产品研发进行咨询,复合纤维中海岛纤维技术填补国内空白。公司首发募项目多功能复合短纤维纤维纺改项目成功投产并产生效益,其中用于高档婴儿纸尿裤的ES复合短纤维供不应求。

前期该股创出新高后借势进入大箱体运行,尤其是去年10月底以来,股价围绕年线反复拉锯,年线对其形成明显支撑,近期该股携量稳步走高,并收复中短期均线,盘中做多欲望强烈,建议关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

### ■精选个股

## 豫光金铅(600531) 受益商品涨价 股价超跌

公司拥有装备一流的铅、银、金生产线,有一定的技术开发与创新的能力,是亚洲最大的电解铅生产基地和我国最大的白银生产基地,其生产的高纯度豫光牌电解铅在国内电解铅质量抽检中

排名第一,具性价比优势。近期全球小麦、白银、黄金、铜、铁矿石、原油等商品价格狂飙,公司有望大幅受益。前期该股出现大幅下挫行情,目前股价已严重超跌,可积极关注。(越声理财 向进)

## 东风科技(600081) 上海本地股 有望加速上扬

近段时间以来,上海本地股表现开始趋于活跃,如益民股份、陆家嘴等为代表的个股走势明显强于大盘,在大盘处于低位震荡盘整之际,建议投资者可重点关注东风科技(600081),公司作为上海汽配龙头企业,未来前景值得期待。

公司主营汽车零部件研发、制造、

销售,在国内汽车零部件领域具有举足轻重的地位,近年来,其加大了和国际汽车配件巨头的合作,随着消费升级和我国车企的国际化,为汽车配件业带来巨大发展空间。二级市场上,前期该股探底反弹,逐步进入上升通道,近期量能温和放大,后市有望加速上扬,可积极关注。(科德投资 廖祺祺)

## 绿景地产(000502) 品牌优势明显 超跌反弹

周四四大盘小幅高开震荡上行,个股涨多跌少,其中造纸股表现突出,建议重点关注同样受益于本市增值且超跌严重的绿景地产(000502)。

当前我国经济持续快速发展,人民币也保持持续升值势头,地产作为升值

受益最明显的行业,未来增值空间广阔。公司依靠大股东注入优质资产,品牌优势明显,发展潜力巨大。二级市场上,前期该股大幅下跌,近期企稳迹象明显,周四更是放量突破均线压制,反弹势头强劲,可重点关注。(大富投资)

## 宝光股份(600379) 掌握高新技术 有望强劲上攻

公司是我国生产真空灭弧室和真空开关设备的重点高新技术企业,连续多年真空灭弧室和真空断路器产销量均居国内第一。公司有多项产品被列入国家级火炬计划和国家级重点新产品计划,其中真空灭弧室广泛应用

于电力、冶金、通讯等行业的高频加热等配电系统。近期该股缩量小幅盘整后温和放量上攻,大底部已经得到确认,短线有望出现加速反弹,值得投资者关注。

(方正证券 方江)

## 重庆钢铁(601005) 受益造船业繁荣 上升趋势形成

目前造船行业景气度高涨,带动了中厚板价格一路走高,我国已成为全球最大的造船基地,对国内专用中厚板需求旺盛。公司是我国大型钢铁企业和最大的专用中厚板生产商之一,船用钢板是其中厚板中的主要产品。按照船舶

工业中长期发展规划的总体目标,将使国内造船板保持强劲需求拉动,给船用钢铁龙头的公司带来长期盈利空间,经过反复调整,目前该股上升趋势再度形成,且技术指标开始转强,可重点关注。(银河证券 饶杰)

## 漳泽电力(000767) 资源优势推出 进军新能源

周四沪深大盘强劲反弹,以中国平安为首的金融股及中国石油为首的能源股功不可没,由于国际原油价格仍在100美元之上运行,因此作为同时具备新能源、资源题材的漳泽电力,中短线走势值得期待。

公司地处山西煤炭大省,资源优势极为突出,在电力需求日趋旺盛的

背景下,特别是国际油价高企使公司竞争优势更加突出。此外,公司强力挺进新能源领域,并持有内蒙古达茂旗和乌拉特中旗两大风力发电厂。公司还携手中国铝业,其参股的山西华泽铝业是国内最大的铝电联营项目。目前该股走势比较稳健,可积极关注。(广东百灵信)

### ■南北对话

## 神马实业(600810) 核心竞争力强 均线向上发散

公司是亚洲第一、世界第二的尼龙工业丝生产基地,帘子布生产规模和市场占有率仅次于美国杜邦,具备行业龙头优势,主导产品市场占有率很高,产品质量接近世界一流水平,是我国少数具有全球核心竞争优势企业。公司主导产品包括新型改性尼龙66帘子布与工程胎等配套系列,产品在行业内地位相当高。近年来神马集团围绕力争销售收入5年突破100亿,10

年达到200亿,建成我国第一,世界一流的尼龙化工基地发展目标,并全面实施扩张性竞争战略。二级市场上,前期该股始终沿着60日均线稳步上行,前期大盘指数急跌,股价顺势回压至60日均线,多条均线向上发散,形成典型多头排列,理论上形成机会买点,操作上建议投资者重点关注。

(第一创业证券北京 陈靖)

## 南京银行(601009) 优质商行 筑底蓄势待发

作为最早上市的城市商业银行之一,公司确立中小型企业银行和市民银行的战略定位,着重拓展针对小企业的产品创新和拓展按揭贷款和消费贷款市场,与巴黎银行的战略合作提高了公司的治理和运营管理水平,从而使公司取得高于行业平均水平的增长速度,优质的债券业务和特色贷款使其资产质量在上市银行中处于前列,卓越的成本费用

控制率进一步提升了公司盈利能力。前期公司获准跨区域经营,这将成为其持续成长的动力。由于公司资产规模快速扩张,未来几年业绩增长潜力较大,且资产质量优良,使其具备高分红的潜力。前期该股连续下跌,创出上市以来新低,当前短期风险充分释放,随着技术指标调整到位,后市有望大幅反弹,可重点关注。(重庆东金)