

中国资本市场2007春季十大金股

中国平安——最具竞争力的金融控股集团

中国平安(601318)是中国最大的以保险为主业的金融控股公司,其管理的资产规模平均每年增加25%,其中投资资产年均增长23%,并保持较高的投资回报。预计中国平安2006-2008年净利润平均复合增长率在46%左右。

公司具有完整的综合金融架构和持续领先的发展战略。率先引入战略投资者、打造综合金融架构、财务和后勤集中管理、股权激励等战略领先的历史经验证明,平安具有持续创新的战略和胆识。

作为一家综合金融服务集团,业务涉及保险、银行、资产管理、信托及证券等金融子行业,各个业务平台之间可以共享客户信息,交叉销售可以给公司带来极低的开拓成本,单一客户边际附加值高,可在一定程度上抵御单一市场的风险,未来仍可保持较高增长。

中信证券——受益于伟大牛市的业内龙头

随着我国证券市场的持续快速发展,我国证券业已进入快速成长时期,而行业强者恒强的发展趋势将使行业领先的公司具备更大的发展潜力。作为国内一流券商,中信证券(600030)在规模、业务上具有全面性的优势。在大扩容的预期下,公司有望继续获得超常规发展,而随着股指期货等金融创新工具的推出,公司未来新的利润增长点更是有了明显的预期。

按照今年前4个月的交易量,中信证券日均佣金收入超过4500万元,全年将实现佣金收入109亿元,约为去年的3.9倍;公司已经确立在大盘股和金融承销上的领先优势,在承销了平安、中信银行、交行和中铝的发行之后,南京商行、北京商行、邮储等金融股的发行将继续给公司的承销业务带来丰厚回报,全年承销额也可超过15亿元。得益于行业景气度的持续提升以及创新业务的爆发性增长,未来2年中信证券的业绩仍将保持快速增长态势。

2007年4月28日,在重庆召开了“中国资本市场第21届季度(2007春)高级研讨会”。来自国内各大证券公司、基金公司、信托公司、投资咨询公司、私募基金的100余位代表参加了本次研讨会。

围绕“中国股市的牛市格局还会持续多久”、“二季度市场短期运行格局如何”、“下半年的投资机会主要来自哪些板块”等焦点话题,专家机构展开了热烈讨论。本次研讨会由上海证券报·中国证券网与世基投资联合主办,重庆东金管理顾问有限公司承办。会上,重庆市政府金融办、中国金融期货交易所、中国台湾投资界等有关领导和专家也应邀作了专题交流。今天,我们将第21届季度高级研讨会十大金股和看好的行业列出来,以供读者。

华闻传媒——股东注资打造传媒翘楚

首都机场的入主,无疑给华闻传媒(000793)带来了新媒体领域的拓展机会。公司目前已经形成华商传媒、时报传媒、首都机场广告传媒的强势传媒业务布局。利用首都机场在全国机场的连锁性广告特许经营权,成为区域户外媒体运营商,时报传媒和华商传媒的经营模式和客户资源在机场广告的经营中得以复制,构建了媒体王国雏形。

招商银行——单位盈利能力最强的银行

招商银行(600036)的高成长性尤其是中间业务领域的爆发性增长带来的盈利提升空间超越同行。其重点打造的中间业务具有资本消耗少、毛利率高的特点,中间业务的高毛利将支撑招商银行的盈利能力逐步超越并领先于其他内地银行,其估值水平也将获得稳步提升。

银行业未来在所得税改革方面将成为最大的受益者,作为行业龙头的招商银行自然也在其中,而且有望实行境内员工按照“工效挂钩”办法税前扣除计税工资也有利于进一步提高净利润。

该行较强的风险管理与产品定价能力,清晰的产品市场定位,较强的中间业务盈利能力,都支持公司成为目前国内最具特色与竞争优势的股份制上市银行。

宝钢股份——抗价格周期性的高端产品

国家《钢铁产业发展政策》明确支持提高行业集中度,只有通过行业整合才能

控制行业产能扩张的无序性,提高行业集中度,才能降低钢铁行业盈利的巨大波动性。同时我们也看到国内龙头企业加快收购兼并步伐。宝钢股份(600019)未来将受益于行业并购政策,进一步巩固其行业地位。

同时,作为市场最低的价值洼地,钢铁股将得到估值的提升。如果延续这样的逻辑,产品特殊、高端、抗钢材价格周期性龙头钢铁、产品特殊企业、有并购题材的上市公司将成为选股考虑。

中国石化——进入历史上最好的盈利周期

行政垄断和自然垄断溢价让中国石化(600028)通过行业壁垒获取超额利润。国内石化行业的部分领域存在明显的行政垄断和自然垄断情况,如在原油开采、炼油和成品油批发零售领域,中国石油、中国石化和中海油三巨头占据了绝大部分市场份额,并依靠各种行政法规极大程度上限制了其它厂商的进入。

作为沪深300指数样本股中估值最便宜的股票之一,公司是目前国内资本市场上唯一的能源一体化上市公司。未来触发公司业绩增长的动力来自上游业务的继续拓展和炼油化工的持续增长,整体而言,公司经营已经进入历史上最好的盈利周期。

炼油板块的减亏和两税合并将确保公司2007、2008年业绩维持30%左右的增长,相比于对原油价格过分敏感的中国石油和中海油,公司成长性更好;再次,庞大的加油站网络具备典型的“中国资产”概念。

万科A——加速实现百亿之梦

万科A(000002)可能

加速“加法战术”的推进行步,从而可能在2010年实现净利润100亿元以上。而人民币升值趋势增强了房地产业的估值溢价效应,同时,未来万科的龙头优势可能进一步提升其估值溢价。

随着国家调控的进一步加强,预售的规范、税收监管的加强和对存量土地的清查,将快速实行行业优胜劣汰。对于拥有业内领先地位的企业而言,反而是长期利好。

众多有地没钱的中小房地产公司面临着卖地的抉择,中型房地产企业生存没有问题但发展速度受限,万科作为拥有大融资平台的大型房地产企业将明显受益于行业的整合,在土地储备并购中获得优势。

中国国航——中国最具价值的航空公司

国内最具领先地位的航空客运、航空货运及航空相关业务运营商,是国内29个具有世界影响力的品牌中唯一的运输服务企业。

中国国航(601111)作为中国三大航空公司之一,在我国航空领域拥有绝对地位,目前拥有北京主基地和上海、成都、杭州等共10个营运基地,2006年公司于北京北京的旅客吞吐量高达43.8%;货邮吞吐量53.10万吨,市场占有率达到51.8%,领先优势相当明显。公司是国内最具领先地位的航空客运、航空货运及航空相关业务的运营商,拥有最广泛的航线网络。

目前公司已成为2008年北京奥运会航空客运合作伙伴,将全面承担奥运会的航空运输任务,具备极为突出的奥运受益题材。

随着2008奥运会举办,其品牌价值将进一步提升,

市场份额也有望继续稳步提升,为公司股价的上涨带来丰富的预期。

中国人寿——保险第一股享受黄金十年

寿险行业在中国正处于快速发展的起始阶段。作为中国寿险市场的“航母”,将直接受益于中国寿险市场的扩张。而作为中国最大的保险资产管理者,中国人寿(601628)将成为保险资金运用范围扩大的最直接受益者。

2008年奥运会将直接或间接产生3000亿元保险市场份额,中国人寿作为北京上市公司,将获得巨大的市场份额!

公司长期股权投资中金融股投资占有相当比重,持有大量的建设银行、中信证券、中国银行、工商银行、广发行股份,股权溢价空间巨大。

中国人寿已经展现了一家优秀的寿险公司应该具备的优良素质:强大的品牌效应、稳固的市场地位、快速增长的保费收入、稳步扩大的资产规模、不断提升的投资收益率、干净的资产负债表、快速上升的股本回报率、雄厚的资本实力、杰出的管理层和清晰的发展战略。

长江电力——整体上市铸就电力蓝筹

集团公司资产注入的预期处于相对确定的状态中,因为在长江电力(600900)上市之初,三峡总公司就承诺将在2015年之前,将三峡机组全部置入长江电力。2007年,公司将向三峡总公司收购2-3台三峡机组,发电量将有显著增长,2007年业绩有望超过预期。

除了收购三峡机组以外,公司逐步开始介入地方火电龙头。2006年,公司参股广州控股,一方面降低了水电企业的季节性波动,另一方面也降低了电量消纳的难度。2007年,公司仍将收购部分“920”资产,提高公司的抗风险能力。

重庆东金点评

看好行业 证券业 ——伟大的牛市,各项业务全面丰收

受益于“伟大的牛市”,证券业盈利不断超预期。2007年一季度经纪交易额超过8.6万亿元,而投行承销额达635亿元。2006年中国人均GDP突破2000美元,历史表明,人均GDP突破2000美元时,居民证券投资需求长期快速增长,并推动股市进入长周期繁荣。未来几年,居民财富表现形式从储蓄到证券投资的成长速度可望加速。行业面临历史性发展机遇:股市的快速扩容,股指期货的推出,居民金融资产需求的爆发等,这些将保持A股长期繁荣。

机械业 ——未来10年将进入最佳发展时期

未来10年将是中国机械行业发展最佳时期。美国、德国重化工业发展期延续了18年以上,美、德、日、韩四国重化工业发展期平均延续了12年,中国的重化工业发展期将至少延续到2015年。

近五年以来,机械工业总产值年复合增长率高达24.58%。未来五年行业复合增速仍将保持在18%以上。2007年固定资产投资增速仍将保持在20%以上,在振兴装备政策推动和外销拉动下,机械行业将继续朝着持续向上的方向健康发展。

消费升级 ——未来五年的市场主角

在拉动经济增长的三驾马车中,消费拉动成为继固定资产投资拉动和外贸出口拉动之后最为看好的一个经济增长点。目前,经济中存在投资增速高企,导致内部失衡、产能过剩及对外依存度过高等局面,但消费却是中国经济中长期增长的持续动力。消费升级将是未来市场长期演进的主题。居民的消费将由简单的数量增长演变为数量增长+结构调整,消费升级将通过衣食、家用电器、耐用消费品、住宅、交通、通讯、文化、教育、娱乐、旅游和医疗等这样一个产业链进行演化。

代码	名称	收盘	最高	最低	涨跌	涨跌幅	成交量	年份	代码	名称	收盘	最高	最低	涨跌	涨跌幅	成交量	年份	代码	名称	收盘	最高	最低	涨跌	涨跌幅	成交量	年份
000006	张江高科	8.25	8.69	8.01	0.60	7.28%	1113139	-0.2885	000916	华北高速	9.62	9.16	8.55	8.9	4.71	588194	0.2299	002007	华兰生物	36.4	36.43	35.46	35.6	-2.31	12558	0.5241
000007	宇信股份	16.47	16.5	15.22	15.83	0.33	320836	0.5729	000917	广电传媒	21.36	21.77	19.7	2.03	-2.32	148939	0.0348	002008	大族激光	32.4	36.43	35.46	35.6	-2.44	38221	0.3686
000809	中信银行	12.9	12.9	11.29	12.34	-1.87	48281	0.0615	000918	S*ST宝通	11.57	11.57	10.33	-0.9	0.0348	209209	天奇股份	19.25	21.38	19.31	20.69	6.27	24020	0.2886		
000812	陕西金叶	17.01	17.39	16.32	17.13	0.82	103429	0.2254	000922	S*ST华新	9.28	9.28	8.05	11.9	117867	0.4005	002010	广汽集团	16.6	16.68	16.39	16.4	-2.29	33041	0.6620	
000813	天山铝业	10.65	10.65	9.88	10.21	-3.41	929428	-0.3149	000921	S*ST龙电	9.07	10.19	9.06	10.19	5.05	340834	-0.3190	002011	国安环境	15.18	15.38	14.3	14.8	-4.24	26574	0.1301
000815	美利纸业	8.25	8.39	7.78	8.23	-0.84	347507	0.0638	000925	S*ST威远	15.43	16.11	15.1	16.11	5.02	36928	0.0215	002012	启明星辰	9.78	9.98	9.55	9.13	-4.84	149623	0.0400
000816	江淮动力	10.21	10.46	9.4	9.88	-4.3	216906	-0.3926	000926	S*ST天	26.8	28.89	27.22	28.24	-2.28	54368	0.9733	002013	华鲁恒升	16.68	16.68	15.78	16.4	-3.42	92584	0.2884
000819	华发股份	17.27	17.47	16.12	16.69	-0.4	67857	0.2099	000927	一汽夏利	11.92	11.21	11.2	11.59	-1.7	425135	0.2066	002014	永新股份	14.02	14.5	13.98	14.4	4.82	49929	0.5059
000820	华微电子	18.35	18.35	18.12	18.27	-0.34	43181	0.9110	000928	S*ST吉	13.79	13.81	13.1	13.72	4.33	141102	0.0237	002015	晋亿实业	15.4	16.98	15.4	16.92	4.62	83384	0.3001
000821	华冠科技	34.84	35.24	31.51	34.5	-0.98	118934	0.2631	000929	华鲁恒升	12.85	12.85	12.15	12.85	-0.68	135114	-0.1360	002016	华信国际	19.6	19.6	18.9	19.6	0.7	10950	0.0284
000822	山东海龙	14.85	15.95	13.82	15.95	-1.0	480784	0.4013	000930	丰原生化	9.9	11.02	9.76	10.89	8.68	1588404	-0.3990	002017	东信和平	14.13	15.09	13.96	14.85	5.39	59170	0.1785
000823	华微电子	11.83	12.78	11.82	12.7	9.29	429620	0.2272	000931	中兴科	12.3	12.94	11.11	11.92	-0.67	495185	0.0602	002018	普华永道	21.3	21.3	19.89	20.55	-3.79	19219	0.3396
000824	中航重机	10.57	10.68	9.52	10.52	-1.05	62683	0.0148	000932	ST川	9.29	9.29	9.07	10.62	3.31	748474	0.4884	002019	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000825	华微电子	16.47	16.47	15.2	16.64	-3.87	46665	0.2519	000933	神火股份	23.91	24.7	22.5	23.75	-0.67	92655	0.8049	002020	京新药业	11.35	11.35	10.71	11.15	-2.28	29890	0.1033
000826	华微电子	14.95	15.21	14.6	15.25	-2.84	94859	0.0837	000935	S*ST双	12.9	13.28	11.3	12.16	7.75	775818	-0.1193	002021	中捷股份	15.35	15.4	14.45	14.77	-3.34	47399	0.4005
000828	华微电子	16.47	16.47	15.2	16.64	-3.87	46665	0.2519	000936	南玻集团	21.79	21.79	21.79	21.79	0	83191	0.0405	002022	华鲁恒升	15.35	15.4	14.45	14.77	-3.34	47399	0.4005
000829	华微电子	14.95	15.21	14.6	15.25	-2.84	94859	0.0837	000937	S*ST	12.9	13.28	11.3	12.16	7.75	775818	-0.1193	002023	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000830	鲁西化工	10.59	10.6	8.1	8.45	-1.63	239271	0.1315	000938	鲁能能源	14.65	14.67	13.69	14.23	-2.87	235864	0.6142	002024	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000831	华微电子	8.57	8.7	7.10	8.02	-2.84	182396	0.0370	000939	鲁能能源	15.99	15.99	15.72	-1.69	60788	0.0521	002025	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284	
000833	华微电子	16.47	16.47	15.2	16.64	-3.87	46665	0.2519	000940	南玻集团	15.92	15.44	15.14	-1.67	188140	0.3356	002026	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284	
000835	华微电子	13.67	13.67	12.42	13.88	-2.22	36424	0.2136	000941	南玻集团	10.21	10.36	9.8	10.35	3.17	55357	0.1253	002027	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000836	华微电子	14.16	15.28	14.95	15.25	-2.04	155660	0.1744	000942	南玻集团	13.58	13.58	12.35	12.98	-4.42	239942	0.1544	002028	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000838	S*ST石	34.79	34.79	33.19	34.79	5.01	2125	0.0207	000943	南玻集团	10.21	10.36	9.8	10.35	3.17	55357	0.1253	002029	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000839	华微电子	28.41	28.41	26.85	27.44	-3.45	161715	0.5374	000944	南玻集团	13.58	13.58	12.35	12.98	-4.42	239942	0.1544	002030	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000840	华微电子	14.16	15.28	14.95	15.25	-2.04	155660	0.1744	000945	南玻集团	7.33	7.68	7.07	7.68	5.21	283298	0.0294	002031	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000841	S*ST石	34.79	34.79	33.19	34.79	5.01	2125	0.0207	000946	南玻集团	39.3	36.73	38.5	-1.28	30262	0.6955	002032	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284	
000842	华微电子	28.41	28.41	26.85	27.44	-3.45	161715	0.5374	000947	南玻集团	15.44	17.27	15.01	17.27	10	142395	0.0622	002033	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000843	华微电子	14.16	15.28	14.95	15.25	-2.04	155660	0.1744	000948	南玻集团	11.4	11.55	10.35	11.58	-2.09	193117	0.0650	002034	普华永道	64.9	69.48	62.13	68.48	15.3	149623	0.0284
000844	华微电子	16.47	16.47	15.2	16.64	-3.87	46665	0.2519	000949	南玻集团	7.75	7.97	7.45	7.9	2.2	148924	0.0224	002035	普华永道	64.9	69.48	62.13				