

机构荐股

长江电力: 参股金融能源

公司(600900)是我国目前最大的水电上市企业,拥有独特的水电资源优势,目前拥有的三峡水电开发权几乎可以视为永续性的,而三峡水电资源几乎是公司专属资源。

公司还积极进行股权投资,参股金融,股权增值空间巨大,目前持有建设银行、工商银行、中国国航等多家上市公司的股权,今年2月以31亿元战略投资湖北能源45%的股权,昨日公司公告称将以现金28.5亿元通过存量收购和增资扩股相结合的方式战略投资参股皖能集团,获得其约34%的股权。此次战略投资将有助于公司分享皖能集团的业绩成长。(博星投资)

龙头股份: 比价优势明显

公司(600630)持有上海交大科技园有限公司21.13%股份。上海交大科技园有限公司扮演着园区开发建设、经营管理、科技产业投资者三重角色,目前在上海市区总计管理六个科技园。交大慧谷是其知名品牌,已经成为上海国际企业孵化器的六个基地之一。日前财政部公布了2007年度第一批科技型中小企业技术创新基金立项项目。上海慧谷高科技创业中心孵化基地有7家企业的7个项目获得立项资助,凸显出交大慧谷在高科技孵化领域的竞争力。与大众公用、力合股份、紫光股份等个股相比,龙头股份绝对价格偏低,业绩优良,比价优势十分明显。 财达证券 翟志峰

未来成长可期

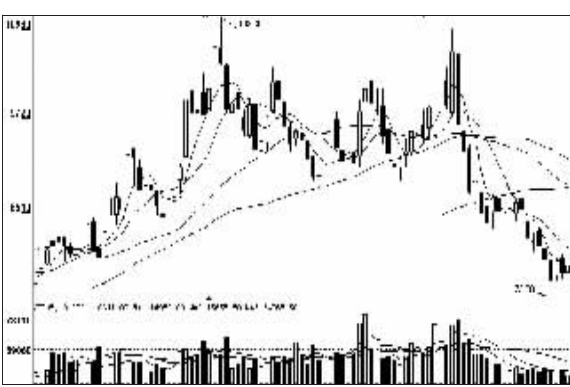
公司(000402)地处北京市中心,土地资源具有不可复制的稀缺性,区位优势突出。同时,公司加强对新项目拓展,重庆公司取得了建筑面积约19万平方米的项目储备,近日又通过挂牌交易方式以66700万元获得重庆市江北北区江北城6宗国有土地使用权。 从走势上看,该股近期在年线附近获得明显支撑,成交量温和放大,资金逢低吸纳迹象十分明显,技术指标正在逐渐修复,一旦在成交量的配合下收复10日均线,则有望继续向上拓展空间。 北京首证

潍柴动力:重卡龙头 价值低估

公司(000338)为我国最为强劲的动力总成供应商。在2006年以换股方式吸收合并湘火炬之后,公司主营产品进一步涵盖了变速箱、车桥等重卡核心零部件,拥有了重卡市场最为优质的黄金产业链条。

业绩表现将与重卡行业息息相关。主营业务收入结构中,整车及关键总成占比为53.88%,与重卡业务直接相关,剩余28.95%为发动机业务,而我们亦发现其供给重卡市场的发动机占其全部产品的60%。因此总体看来,整合后的新潍柴业绩表现将与重卡行业的发展前景联系紧密,具备高度的相关性。

陕西重汽是我国重卡市场的新兴力量。目前价格及销售渠道在重卡销售过程中所发挥的作用日趋明显,我们判断陕西重汽在与潍柴整合



之后,能够凭借品牌效应的结合,售后服务网络的共享等获得超越行业的销量增长。

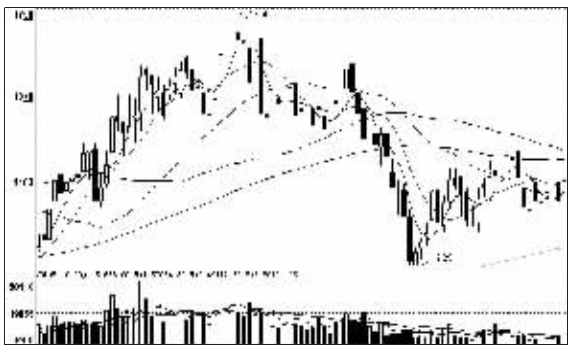
法士特在变速箱市场的优势地位难以动摇。目前其产品在国内外15吨以上重卡市场的占有率已经达到了96%,并且已经发展成为世界最大

的单一重型变速箱制造商,形成了年产50万台重型变速箱、1500万套齿轮件以及8万吨铸件的综合生产能力。

潍柴发动机行业龙头地位进一步巩固。重型卡市场力市场占有率达33.4%,上升6.4个百分点,市场份额行

个股评级

生益科技(600183) 产能释放支撑业绩增长



●公司为国内最大、产品类型齐全、具有自主技术积累并持续增长的CCL(覆铜板)生产厂家。公司从2001年以来,销售收入和净利润持续高增长,2001-2006年销售收入增加3.72倍,净利润以CA-GR=66%的速度增长。

全球CCL(覆铜板)行业相对于下游PCB行业较高的集中度有利于行业的持续增长。2006年全球前10大CCL生产厂商市场占有率达62.3%,而前10大PCB厂商的市场占有率为31.59%左右。

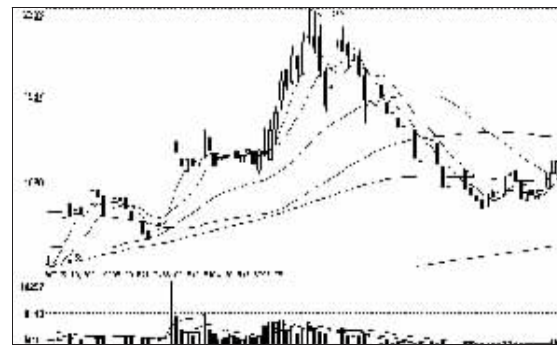
●公司战略调整初见端倪一产品向高端进军的路径日渐清晰。建立“生益科技工程技术中心”,表明公司开始走向提高产品附加值、适应市场发展需求的高端市

场领域,为公司持续增长注入新的增长动力。

CCL目前出口退税政策有望在2008年及以后的时间里得到纠正。中国CCLA(中国覆铜板协会)已向信息产业部提出调整关税产品目录的报告书,将覆铜板的原税目“74102100衬背铜箔”调整为“74102110印刷线路板用覆铜箔层压板”,如果得到纠正则将增加公司收入7000万左右。

预测公司2007-2009EPS分别为0.51、0.64、0.74元。未来产能释放将促进销量的提升,公司工程技术中心发挥产品结构升级的动力源作用,未来6-12个月的合理价值为18.60元,对应2008年的PE为28倍,综合考虑给予“强烈推荐”的投资评级。 中投证券

达安基因(002030): 致力上下游产业一体化



●我国的体外诊断试剂行业处于成长的初期,受益于医疗消费水平的提高、医疗体制改革的推动、国家产业政策的扶持,以及本身具有的一次性消费的特点,诊断试剂行业将会以15%~20%的速度高速增长。而核酸诊断试剂是诊断试剂行业中增长最快的产品,达安基因作为核酸诊断试剂的绝对龙头企业,将是行业高速增长的最大受益者。

●公司的战略目标是打造上下游一体化,试剂、仪器、临床检验服务协议合作的诊断产业龙头,这一战略将使公司从国内诊断试剂行业中脱颖而出。围绕这一目标,公司采取了多项举措,完善试剂产品线,加强自产仪器开发,引入战略投资者,建设全国连锁临床医

学检测网络。

我们对血筛市场进行了深入的分析,认为2008、2009年的市场规模分别为1亿、2亿元,公司在其中将占据35%~50%的市场份额,增加公司净利润1100万、2100万元,增厚EPS 0.09、0.17元。由于全国连锁临床医学检测网络建设需要较长的时间,因此对公司2008、2009年业绩不会产生重大影响,但是长期来看,公司具有突破性发展的机会。

●预计2007-2009年EPS分别为0.27、0.48、0.77元,年均复合增长率69%。6~12个月目标价格26.00元,相当于2008年54倍PE,2009年34倍PE,给予公司“强烈推荐”的投资评级。 中投证券

华泰证券

Table with columns for stock codes, names, prices, and other financial data. Includes sections for '个股评级' and '热点透视'.

热点透视

CDM概念: 符合产业政策 发展前景广阔

节能环保问题已经成为世界瞩目的焦点,其中CDM“清洁发展机制”作为一种“双赢”模式,在中国未来的发展前景广阔,投资者不妨关注节能环保领域中CDM概念个股。

首先,符合节能环保政策,具备吸引力。CDM就是《京都议定书》规定的,发达国家可以向无减排义务的发展中国家购买排放权。去年全球CDM市场的交易额达到50亿美元,中国作为发展中国家,在能源利用效率处于较低水平并且对能源的需求迅速增加,未来中国在CDM项目上的潜力将十分巨大。目前中国CDM项目处于最好的发展时期,发达国家已经把中国作为实现《京都议定书》的目标。由于其良好的发展预期,CDM项目相关受益上市公司的未来发展潜力将是吸引中长线资金介人的主要原因之一,并且在国家产业政策的配合下,未来具备长期走牛趋势。

其次,发展可获持续经济效益,提升内在价值。由于发展中国家通过参加CDM项目合作,不仅可以获得额外的资金和先进的技术,而且给上市公司带来持续的经济效益,促进本国的可持续发展并积极落实国家的环保政策。CDM受益板块主要分布在电力、煤炭、化工、造纸等相关行业,一旦这些行业中的上市企业参与CDM项目合作,不仅会在行业中的竞争地位加强,而且由于业绩的有效提升,赋予了估值优势。以相关上市公司为例,巨化股份有限公司在今年6月底第一套CDM项目已经建成投产,符合确认的收入条件的金额达到780.55万美元,第二套项目在联合国已经完成第三方认证,并在联合国CDM执行理事会注册成功,进入建设期,一旦完成,又将是一笔可观的收益。

操作上,近期国家对节能环保产业的支持力度加大,新增资金介入迹象十分明显,而CDM概念个股在经历这次调整后跌幅十分巨大,中线投资价值已经显现,昨日盘中氟化工龙头具备CDM概念的三爱富出现大涨,短线资金介入明显,投资者不妨重点关注同类型的巨化股份。

杭州新希望