



# 国海导航晨报

主办：国海证券研究所  
专家咨询小组

2008年07月02日 星期三 2008年 第121期总第803期

## 主要海外市场表现

指数	最新	涨跌
香港恒生	22102.01	59.66
H股指数	11909.75	95.33
红筹股指数	4029.26	30.28
道琼斯	11382.26	32.25
纳斯达克	2304.97	11.99

## 国内市场表现

指数	最新	涨跌
上证指数	2,651.61	-84.50
深证成指	9,096.97	-273.81
上证180	6,035.94	-229.50
沪深300	2,698.35	-93.47

## 海外主要期货价格

品种合约	最新	涨跌
LME铜	8610	90
LME铝	3155	40
LME锌	1930	0
LME镍	21550	-400
LME锡	23600	150
LME铅	1766	-24

## 热点板块追踪

强势板块		弱势板块	
名称	涨幅	名称	涨幅
酒店旅游	1.52	证券	-6.98
化工	-0.30	银行	-5.49
电气设备	-0.97	金融	-5.24
中小板综	-1.26	大盘价值	-5.06
有色	-1.29	民航业	-4.46
纺织服装	-1.30	上证50	-4.35
农业	-1.39	钢铁	-4.22
新能源	-1.48	石化	-4.09
B股指数	-1.54	房地产	-4.09

## 大盘评述

### 非理性下跌孕育投资机会

周二两市延续恐慌杀跌行情，沪市下跌84点，收于2651点，深市下跌273点，收于9096点，成交650亿元。由于影响近期股市下跌的高油价、高通胀因素一直没有得到缓解，大盘进入了恐慌性加速下跌阶段，权重股再度大跌，招商银行的跌停更是将市场信彻底击溃，个股再次全面大幅下跌，中期弱势格局仍在延续。预计短期内股指下跌趋势将难以扭转，大盘仍有惯性下跌再创新低的可能，但随着股指的持续大幅下挫，许多公司的投资价值已初步显现，目前两市平均的估值已低于2005年熊市末期的水平，动态PE不足20倍，对于中、长线资金而言已具有一定的吸引力，无论从技术方面、估值水平还是从维稳角度看，持续的非理性下跌已使市场孕育着较大的投资机会，操作上不宜盲目恐慌抛售，市场已进入价值投资区域，轻仓者可在急跌过程中选择介入已具备估值优势或中报业绩大幅增长的股票。

(责任编辑：张志林)

## 热点追踪

### 高通胀及高油价加剧个股分化

昨日围绕“高通胀及高油价”的个股分化进一步加剧，其中农业(特别是上游的种植业)、新能源以及生产新能源设备的电气设备板块表现出极强的抗跌性，而民航业等高油耗板块跌幅高居前列；目前的高通胀及高油价进一步加剧了市场对加息的担忧，这使得银行业，以及钢铁、房地产等资金密集型行业昨日领跌重挫；值得关注的是，随着市场对奥运预期的增强，酒店旅游等相关板块持续走强于大盘。另外，平均股价仅其A股一半的B股也继续表现出较强的抗跌性。

(责任编辑：钟精腾)

## 【财经信息】

- ★ 股市完全可以实现稳定健康发展。
- ★ 国有控股上市公司股权激励门槛抬高。业绩目标设定具前瞻性和挑战性、股权激励实际收益超出部分不得行权、建立社会监督和专家评审工作机制。
- ★ 国资委：完善业绩考核体系 设置收益封顶比例。国务院国资委日前公布的《关于规范国有控股上市公司实施股权激励有关问题的补充通知》（征求意见稿）指出，合理控制股权激励收益水平，实行股权激励收益与业绩指标增长挂钩浮动。其中，境内上市公司及境外H股公司激励对象股权激励收益原则上不得超过行权时薪酬总水平（含预期的期权或股权收益）的40%；境外红筹公司原则上不得超过50%。
- ★ 外资投行：A股估值已较合理 企业盈利压力严峻。
- ★ 6月PMI降至两年来最低 经济增速继续回调。
- ★ 亚洲国家地区开始着手救市。面对股市持续跳水，除台湾救市正如火如荼外，亚洲其他股市也正在考虑通过救市来扭转跌势。

（责任编辑：刘莉莉）

## 【专家荐股】

### 操作策略：

市场非理性下跌，短线酝酿反弹，但大盘趋势未稳前，不急于抢反弹。操作上暂时以观望为主，前期推荐的个股可继续持有。

### ST 中新（600329）：

公司经过两年左右以整合营销为核心的调整，成效显著，公司运营质量已有较大的改善，业绩拐点已出现，周一公司发布公告预计2008年上半年实现净利润比去年同期（6049万，每股收益0.164元）增长100%以上，根据我们去年两次调研所做出的推测，08年、09年的盈利预测为0.48元、0.62元（不考虑股票、股权等资产出售以及土地转让产生的投资收益），该公司已逐步进入绩优医药股行列，竞争核心的产品（速效救心丸）+初步理顺的销售市场是公司成功的关键，目前估值仅19倍左右，考虑到属于非周期性行业，已具有一定的投资价值，建议逢低买入。

### 短线点评跟踪表

代码	股票名称	初始日期	最后变更日期	今天操作建议	研究员
----	------	------	--------	--------	-----

600795	国电电力	2008.06.03		持有。	唐笑波
000683	远兴能源	2008.06.03		持有。	张志林
600030	中信证券	2008.06.04		持有。	张志立
600236	桂冠电力	2008.06.04		持有。	钟精腾
000061	农产品	2008.06.10		持有。	张志立
000836	鑫茂科技	2008.06.12		持有。	研究所行业
000951	中国重汽	2008.06.19		持有。	张志立
000900	现代投资	2008.06.19		持有。	张志立
600329	中新药业	2008.07.02		逢低介入。	张志林

(附:为了更好地为客户服务,丰富投资品种,我们特制作"短线点评跟踪表"。选股原则:我们结合公司的基本面、市场热点及技术面选出短线将要上涨的股票,并给出短期操作建议。短线个股时限只局限于一个月,在这一个月我们会跟踪点评,一个月后我们将不再跟踪,自动从表格中删除。投资者要注意投资风险,根据自己的风险偏好,设立好自己的止盈、止损位)。

(责任编辑:黄进勇)

## 【券商研究报告概览】

研究报告总数		买入	中性	看淡	
17		10	2	0	
【报告概览】					
股票名称及代码	报告名称	2008-2010 EPS (元)	目标价格	推荐评级	推荐机构
三全食品 (002216)	09年业绩将会跃升	1.02、1.61、2.24	40-48元	推荐	国信证券
鑫茂科技 (000836)	定向增发注入土地储备,风机叶片08年步入收获期	0.51、1.38	14元	增持	申银万国
华神集团 (000790)	华神集团东方肝胆医院利卡汀治疗中心调研快报	0.15、0.21、0.36		强烈推荐	平安证券
中环股份 (002129)	区熔单晶硅风景更好 产业链扩张潜力更强	0.45、0.71、0.8	20元	买入	光大证券
【报告精选】					

**中环股份（002129）区熔单晶硅风景更好, 产业链扩张潜力更强** **【买入】【光大证券】**

- 主营业务：半导体分立器件和单晶硅材料的研发、生产和销售。
- 公司业绩增长强劲，未来高速发展值得期待。一季度硅材料业务赢利创历史新高。由于子公司环欧的利润将100%并入上市公司，因此，对于母公司净利润有较大贡献。环欧第一季度净利润3300 万元以上，较去年同期增长净利润在70%以上。今年仍将保持较快的增长速度，区熔单晶炉有望从7 台增加到8 台，产能有望增长35%左右，产量有望增长40%左右；直拉单晶炉从23 台将上升至36 台，产量有望增长45%左右。产能的快速增长将推动2008年业绩的高速增长。
- 直拉单晶硅的爆发性增长为未来向太阳能市场转换打下基础。公司未来直拉单晶硅有望保持年均50%的扩张速度，在全球太阳能市场35%的快速增长的推动下，公司在太阳能市场的销售收入比例将越来越高，预期2008-2010年即区熔单晶硅产量年复合增长35%；直拉单晶硅08 年增长40%左右，09 年产量大规模释放，增长200%左右，2010 年仍保持30%稳定增长。
- 盈利预测及投资评级。2008-2010年实现营业收入9.57亿元、17.2亿元和18.56亿元，同比增长37.39%、79.82%和7.88%；实现净利润2.15亿元、3.45亿元和3.89亿元，同比增长108.78%、60.38%和12.62%；实现EPS为 0.45元、0.71元和0.8元，对应PE分别为20倍、13倍和11倍；当前股价为9.17元，12个月目标价格为20元，给予“买入”评级。

（责任编辑：张韬）

（重要提示：本报告所引用信息均来自公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告内容及观点仅供参考，不构成任何投资建议。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告未经许可不得翻版、复制、刊登、发表或引用。）