

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:021-39967750

昨日嘉宾人气榜

Table with 2 columns: 名次, 嘉宾, 人气指数. Lists top analysts like 张刚, 吴青芸, 巫寒, etc.

问:6.51元买入华北高速(000916),请问后市如何操作? 周亮:华北高速拥有的京津塘高速公路作为北京主要出口通道,2008年奥运将加速北京及周边地区的经济发展,公司有望从中受益。另外,公司参股现代投资2911万股,股权升值巨大。短线该股有反弹要求,持有。

问:我买的博博股份(600708),是在13.23元买入,请问后市如何操作?

吴青芸:该股作为一只拥有地产增值、大光明重组、车牌照增值、填权等诸多题材于一身的本地二线蓝筹龙头,逢高再减仓,暂持有。

问:20元买的重庆路桥(600106),11.9元进的宁波海运(600798),后市如何操作?

侯英民:重庆路桥(600106)处于三角形整理,面临突破,待突破方向后再决定如何操作;宁波海运(600798)调整格局不变,反弹减弱。

问:包钢股份(600010)买入价为7.3元,该如何操作?

吴磊:包钢整体上市已经获批,同时宝钢和包钢的整合市场预期也比较强烈,二级市场上,近期该股震荡洗盘迹象比较明显,建议中长线仍可以继续看好。

问:外运发展(600270)是否可以买进?

巫寒:该公司是国内规模最大的国际航空货运代理企业之一,在国内行业中的垄断优势明显,近3年以来的主营业务收入及净利润的复合增长率超过20%。短期下跌后完全进入投资区域,可以分批买入,重点布局。

问:营口港(600317)被套太深,你看还有没有解套的希望?

张刚:估计该股下跌空间已不大,后市建议持股待涨,业绩优良的股票不要轻易割肉。

问:古越龙山(600059)我是32元买进的,我该如何操作?

吴磊:该公司拥有巨大的存量资产,从2004年开始,黄酒行业销量、收入增长均明显提速,2006年收入增速已达到26.59%,是近10年来的最好水平。在黄酒走出江浙趋势已经明朗的背景下,未来行业增速有望继续提高。预计10年内黄酒市场规模将由2006年的55亿元增加到150亿元以上,而龙头企业未来10年有望获得5倍以上的成长空间。

问:雅戈尔(600177)该如何操作?

侯英民:众多的参股金融题材以及公司的良好基本面,因此长期仍值得看好,不妨有点耐心。

问:济南钢铁(600022)该如何操作?

巫寒:目前该股正在构筑小平台,但量能仍未放大,逢反弹出局。

问:上海汽车(600104)的后期走势如何?

张刚:该公司成长性非常好,建议中线持股。汽车行业目前已经进入到一轮新的快速发展阶段。公司近期正在与南汽商讨合并事宜,如果顺利合并,上汽集体的整体实力将大大增强。

(整理:杨翔非)

机构秀台

华菱管线 定向增发业绩大增



选股理由

华菱管线(000932)大股东华菱集团向世界钢铁第一巨头米塔尔公司转让公司6.47亿股法人股,以3.38亿美元巨资收购。公司基本面状况因此大幅提升,不但为公司引进了国际先进的钢铁技术和管理经验,更是打开了全球市场。

近日公司的增发方案显示,华菱集团和米塔尔将分别以现金认购公司此次增发股份50.67%和49.33%。增发募集资金一部分用于向公司增资1.65亿元,部分用于收购华菱集团持有的部分优质钢铁资产股权,向华

菱湘钢增资6.25亿元、上马宽厚板二期工程以及投向华菱造船并实施焦化干熄焦工程及RH真空精炼炉工程。增发之后,公司的实力将大为提升,成长预期更为看好。

公司优异高成长的基本面也得到了QFII资金的热烈追捧。公司日前公告,预计2007年中期净利润比上年同期增长100%-150%,每股净资产高达6.14元。二级市场上,该股经过50.67%和49.33%的增发募集,部分用于收购华菱集团持有的部分优质钢铁资产股权,向华

(科德投资)

Table with 2 columns: 持仓品种, 股票数量. Includes sub-tables for 股票市值, 资产总额, 最新计划.

中国石化 成品油价格改革将出台



选股理由

中国石化(600028)炼油业务在第一季度取得了4.8%的毛利率,炼油业务盈利的提升带动了公司第一季度的大幅增长。天然气业务将成为公司未来几年发展的新亮点。普光气田是迄今为止国内规模最大、丰度最高的特大型整装海相碳酸盐岩气田,已探明储量达到3560亿立方米。公司计划将天然气输往中国东部市场,向沿线的四川、重庆、江苏、浙江和上海供气,设计输量120亿立方米/年,工程计划预计2010年全部建成。预计天然气业务有望在公司利润中占

有约10%的比重,将使公司的盈利点更加多元化。另外,油气价格改革也将提升公司炼油业务盈利能力。在国际炼油毛利不断上涨的情况下,由于国内特殊的成品油定价机制,目前国内炼油行业的盈利处于很低的水平甚至亏损。预计一旦成品油价格改革出台,公司炼油业务盈利能力将大为改善,这将有助于公司未来业绩的稳步增长。

技术上,该股在今年6月1日见顶后,率先进入一个多月的调整,短线有止跌企稳迹象,可给予适当关注。

(张亚梁)

Table with 2 columns: 持仓品种, 股票数量. Includes sub-tables for 股票市值, 资产总额, 最新计划.

板块追踪

地产股:牛市行情的王者

随着人民币汇率连续创新高,地产股近期表现非常抢眼;另一方面,全国一线城市房价继续大幅上扬刺激了地产股整体表现强于大盘。

城市以及一些中西部城市,有关专家认为,主要原因还是我国多地少和城市化速度加快,土地供应及完成开发滞后,在市场上很难保持适宜的供应剩余。

续维持稳步增长。人民币升值作为地产股上涨的主要动力,其资产将得到重新估值,由于牛市行情的基础不会改变,因此地产股的行情将不会结束。

润水平。如万科A,泛海建设、招商地产等。

其次,资产重组永远是被炒作的对象,中国房地产行业的迅猛发展培育出了一大批地产新秀,他们积极进入资本市场,重组一些亏损企业。投资者可关注ST一投、运盛实业、武昌鱼等。最后,地产行业作为一项周期性比较强的行业,可关注一些业绩有爆发性增长的地产公司作为短线投资品种,可关注世纪中天、绿景地产等。

(杭州新希望)

房价重新上涨

由于对房价上涨过快将影响社会稳定和对投资过热的担心,政府出台的调控政策起到了一定的抑制作用。但最近全国房价重新集体上涨,一线城市的房价上涨的火势也蔓延到二、三线

地产股业绩增长

房价的上涨,对于地产股来说业绩增长预期是可以确定的。据有关资料显示,房地产上市公司2007年1季度主营业务收入同比增长率37.9%,净利润同比增长率72.3%,中期业绩有望继

投资者参考三大看点

笔者认为,首先,最重要的是选择地产龙头企业,今后房地产市场的发展趋势必然是市场集中度提高,只有那些有竞争优势的公司才更能脱颖而出,不断提高市场份额并保持较高的利

热点追踪

有色金属:需求决定价格

中金黄金、云南铜业等有色金属股屡创新高的出色表现给近期相对疲弱的市场注入了活力,而较高的行业景气度则让市场对有色金属板块更多了期待。

方面,LME数据显示,铜库存近期持续下降,3个月期铜价格一度触及8015美元,为5月10日来最高;期铝更是创出历史新高,由于担心我国出口下滑,今年以来期铝价格已累计上涨约75%。

外延式增长值得期待

此外,部分上市公司在大股东扶持下,通过整体上市或资产注入手段,实现外延式增长已成为必然。比如中金黄金,2007年拟定向增发不超过1.3亿股A股,控股股东则以其所持优质矿业资产参与认购;而云南铜业定向增发4.58亿股,云铜集团亦以优质资产认购,由此,上市公司的成长潜力得到了市场的进一步认同,其股价屡创新高就在情理之中。基于对“大股东优质资产注入”所

带来的深远影响的预期,即便目前某些上市公司已被相对高估,但在预期尚未明朗化之前,策略型投资者选择的应该是“买入等待”而不是“等待买入”,该类股票应仍有继续被“相对高估”的可能。

中报临近,继一季度季报后,黄金、铀资源类上市公司,行业全面复苏下的纯电解铝公司,铝板带箔等产业链一体化和深加工上市公司,预计中报仍将有不俗的表现,有色金属股的中报行情值得期待,建议密切关注。(天信投资 王飞)

行业景气带来成长

全球经济仍然持续繁荣,目前正处于一个前所未有的长期经济增长阶段,且预计全球经济仍将保持持续的增长势头,从而对有色金属的需求量仍然保持在较高水平,有色金属价格也保持高位运行。基本金属

虽然三季度消费淡季到来将对有色金属价格构成一定压力,但从长期来看,全球有色金属行业集中度的不断提高和国内节能减排措施的加强使得供应增长缓慢,同时稳定增长的需求将支持有色金属价格继续维持在历史高位。

荐股英雄榜

Table with 10 columns: 排序, 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 推荐时间, 起始日, 结束日, 起始价, 最高价, 最高涨幅, 备注. Lists top stock recommendations.

行业看台

房地产行业:本币升值伴随景气周期

从本周指数运行基本上走出了前期的弱势形态,但由于量能未能有效放大,指数仍需要在60日均线下方蓄势整理。本周地产板块在人民币大幅升值影响下表现较为突出,后市该行业值得深入挖掘。

据国家发改委、国家统计局的最新数据显示,今年1-5月,房地产开发完成投资7214亿元,增长27.5%。5月全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨6.4%,创下18个月来的新高,涨幅比上月提高1.0个百分点;新建商品房价格同比涨幅也创出了6个月来的新高达到6.6%。

其中深圳、北京、北海的新房价格涨幅仍超过10%。一线及二线城市房价同涨,有力地带动了房地产企业盈利能力的提升,房地产上市公司2007年1季度主营业务收入同比增长率37.9%,净利润同比增长率72.3%。

支撑房地产行业步入景气周期的积极因素还包括人民币升值。本周三人民币兑美元汇率中间价达到7.5712,而目前1年期美元对人民币无本金交割远期(NDF)也已到达7.27水平附近。因此,房地产行业目前的景气周期仍将持续。(国泰君安 许斌)

港口行业:中国对外交往的窗口

海关总署昨天发布的数据显示,6月份我国外贸进出口值为1796.3亿美元,增长21.3%,其中出口1032.7亿美元,增长27.1%;进口763.6亿美元,增长14.2%。持续高速增长进出口贸易为港口行业迎来难得的发展机遇。

相对于经济发展和对外贸易的快速增长,中国港口的吞吐能力仍嫌不足,全国23个主枢纽港口的综合能力利用率都在120%左右,处于超负荷运转状态,但目前沿海港口总能力缺口却达5亿吨,与2010年的需求相比缺口更将达到20亿吨以

上。摆在中国港口业面前的应该站到全球性的高度,充分认识到中国经济高速增长为港口业发展带来的巨大机遇。

国家政策对港口行业也有倾斜,交通部于2006年11月制定的《全国沿海港口布局规划》,确立了5大港口群和8大运输系统的概念,而“环渤海、长三角、珠三角”3大港口群以其历史传统优势和辐射了中国主要三大经济带。同时,中国港口行政格局分散,意味未来将有大量资产注入,整体上市的可能性,也强化了投资中国港口业的潜力。(国泰君安 许斌)

个股评级

哈空调(600202):看好长期发展

哈空调是国内最大的电站空冷器、石化空冷器、电站(核电站)空气处理机组专业生产厂家和出口基地。公司主要产品分为空气冷却设备、空气调节设备、节能换热设备三大类。专门向行业大客户提供空冷产品,占公司销售额前五名的客户平均订单金额接近1亿元人民币。目前公司还未计入收入的订单约为13亿元人民币。预计将在2007、2008年执行完毕并确认收入。

公司主要收入来源集中于两大块,即石化空冷与电站空冷,石化空冷是公司的传统领域,市场占有率高(50%以上),毛利率也相对较高,目前公司占据该领域市场的主导地位;电站空冷是公司目前最大的收入来源,潜力巨大。乌拉山发电厂30万

千瓦级电站空冷器第一单的签署,是哈空调电站空冷领域的里程碑。

从公司的外部环境来看,哈空调的产品符合国家的产业政策,属于大力扶持的范围;也十分符合国家的环境保护政策和节能减排的目标。哈空调本次中报业绩预增100%-200%,即中期每股收益0.25-0.37元。

预估公司2007年EPS为0.71元。公司市盈率、市净率都低于电力设备行业以及机械行业平均水平。考虑到公司在国内空冷市场的相对垄断地位,我们认为公司合理P/E为25-30倍,公司合理价格为17.75-21.30元,目前公司股价低于合理估值水平,给予“推荐”的评级。(兴业证券)

第一食品(600616):和酒注入预期

上海光明食品集团于2006年8月成立,未来整合中合并同类项的原则加强了我们对第一食品的石库门和和酒两块黄酒资产的合并预期。

金枫酒庄通过不断创新,成功开发石库门品牌,发现了黄酒行业的蓝海。石库门不仅在营销方面积极创新,降低了黄酒目标客户的年龄。并通过生产创新,实现黄酒全行业酿造,合格率100%,全行业生产成本低,和酒也是黄酒行业的积极创新者,目前销售收入3.4亿元,其产品的盈利能力不亚于金枫,未来的注入将在销售和生产方面体现出协同效益。

假设和酒2008年注入,摊薄10%-15%,和酒的总市值价值47亿-61亿元,合计总内在价值每股35.61-37.23元,建议积极增持。(联合证券)

景下更加高档和时尚,并日益突破传统市场边界,在复兴之路上越走越宽。

食糖业务具有盈利不稳定的特点,但是由于食糖的国家储备和对能源的替代效益,加之国家将对甘蔗收购进行价格指导,未来的利润率有望趋稳。食品零售和代理基本不为公司增加价值。

不考虑和酒注入,第一食品的内在价值25.4元,具有较高的安全边际。

假设和酒2008年注入,摊薄10%-15%,和酒的总市值价值47亿-61亿元,合计总内在价值每股35.61-37.23元,建议积极增持。(联合证券)

孚日股份(002083):借奥运之机拓展市场

我们判断,未来3-5年家纺行业仍有诱人增长前景,行业整体将保持20%以上的年均增速。其中,出口增长有望保持30%,而内需市场也将有强劲增长,预计增速维持20%。产品结构不断优化升级,将提升公司毛利并有助于持续拓展海外高端市场,保持其家纺出口龙头地位。我们预计,公司2007-2009年毛巾毛利率可维持在24%-25%,出口增速达30%左右。

公司以国外和国内两条腿走路的战略思路明确,奥运为公司创建品牌、拓展国内市场带来良好契机,公司高中低三档品牌已经运行,奥运商品特许零售资格的争取更有可能成为推动品牌的催化剂。

上调盈利预测,调高评级至“强烈推荐”。考虑到毛巾产品2006-2007年分别提价约5%、毛巾和装饰布产能分别增长33%和26%及不断的产品结构优化,我们相应调高2007-2009年盈利预测6%、9%和15%至0.335、0.429和0.523元。超预期的业绩增长和潜在渠道价值,使我们有理由给予其超出同行业平均约20%的估值溢价。给予2008年动态PE约40倍,12个月目标价17.0元。(平安证券)