



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	张刚 (中原证券策略研究员)	16500
2	赵伟 (泰阳证券分析师)	12200
3	罗利长 (广发证券高级分析师)	9200
4	吴青芸 (德鼎高级分析师)	8400
5	巫寒 (江南证券分析师)	7700
6	吴磊 (金通证券分析师)	1600

问:浙江龙盛(600352)如何操作?

赵伟:该股缩量下跌,还无止跌迹象,反弹出局观望。

问:建投能源(000600)后市如何操作?

罗利长:该股再跌破60日均线也考虑止损,守得住就持股等解套机会卖出。该股属于题材股炒作。

问:金种子酒(600199)后市会如何走?

张刚:该股近期呈现箱形整理态势,后市能否走强仍要继续观察。

问:亚盛集团(600108)7.75元买入,现被套,后市该如何操作?

吴磊:该股有解套机会,建议耐心持有。

问:航天晨光(600501)买入价为17.82元,还有希望吗?

巫寒:该股现在在年线下方,短期下跌空间有限,暂时持有。

问:江淮动力(000816)买入价8元,重仓,能否解套,如何操作?

罗利长:该股业绩基数偏低,估值缺乏吸引力,目前看机会不大。暂时持股等待,以120天均线为最后止损价。

问:大地基础(000426)7.9元买进,现在套牢,后期该如何操作?

赵伟:该股短线筑底,但前期主力机构有出逃迹象,建议反弹时出局。

问:中国国航(601111)还有上涨空间吗?

吴磊:该股后市仍有空间,建议仍可持有。

问:平高电气(600312)被套3元,后市如何操作?

吴青芸:该股受益于高压开关电气业竞争技术壁垒高、国产化率硬性要求和行业景气度增长。公司业绩有望在未来3年内保持年均50%增长。目前股价催化剂来自于公司订单增长趋势明确,在手订单排产已到2009年且将继续累积,持有。

问:海欣股份(600851)13.8元买入深套,请问如何操作?

赵伟:该股短线有反弹要求,再回调就介入,摊薄成本,短线操作。

问:上海建工(600170)现深套,要割肉吗?

罗利长:目前看该股机会不大,不忍心割肉的话,就以120天均线作为最后的止损价,跌破就卖出,不跌破就再等等反彈机会。

问:稀土高科(600111)会不会受到资源税的影响?后市如何操作?

张刚:具体影响情况应该及时跟踪公司的相关公告,建议持股。

问:金丰投资(600606)11元买进的,后市如何操作?

巫寒:该公司作为房地产流通领域龙头,投资巨资打造中国房屋置换流通服务体系,已逐步确立住宅流通、住宅开发和土地储备配套服务三大主业,大股东上海地产集团是上海市最大的国资房地产企业,旗下资产众多,是公司与中华企业共同的实际控制人,在目前同业竞争等因素已被监管部门密切关注的背景下,不排除有进一步的产业整合行为,从而赋予该股极大的想象空间。短期补仓。

(整理:杨翔菲)

中天科技:多元化发展带来规模提升

多元化业务快速发展

中天科技(600522)因多元化业务快速发展,带来整体收入规模的提升。预计2007年和2008年收入达到21亿元和29.7亿元,同比增长分别达到85.4%和41.5%。这些增长主要来自于其业务多元化快速发展:1.通信缆中光纤光缆因市场规模增长和公司产能扩张而快速增长,在2G持续扩容和3G建设带动的新一轮电信投资热潮中,射频电缆将获得快速成长;2.电力缆得益于国家电网改造带来的铝合金导线快速发展,以及海缆公司

经营正常化带来的收入规模提升;3.房地产业务根据开发进度,将从2008年开始带来较大短期收入贡献。

武汉光迅将上市

武汉光迅的上市,可能带来潜在资产重估收益。公司所拥有的武汉光迅18%的股权(约1900万股),这部分股权投资将在武汉光迅上市后得到重估,将可能给公司未来业绩带来可观的一次性公允价值收益。但由于该公尚未上市,其对公司将带来的收益很难估算,目前我们尚未在

盈利模型中考虑。

投资风险:1.竞争加剧导致毛利率降低超过预期的风险;2.电力缆业务受原材料价格影响较大的风险;3.信越化工合同纠纷尚未结案造成的不确定性;4.定向增发将摊薄15.6%的收益;5.股权激励成本较高,影响企业利润的风险。

“审慎推荐”

我们首次关注中天科技,给予“审慎推荐”的投资评级。根据我们的盈利预测,2007年和2008年中天科技可以实现每股收益0.293元和0.46元,对应市

盈率分别为38.3倍和24.4倍,其市盈率低于可比A股公司。再考虑到公司目前正在进行的定向增发,将对业绩产生15.6%的摊薄,即摊薄后2008年的每股收益为0.39元,市盈率则为28.9倍,估值基本接近合理水平。但鉴于其近两年业绩成长速度较快,PEG水平较低,即使考虑到增发摊薄后也仅为0.8倍。而且考虑到其股权投资的武汉光迅所可能带来的公允价值,其2008年业绩仍有一定的上升可能,则该股仍有一定上涨空间,我们给予其“审慎推荐”的投资评级。

(中金公司)

■个股评级

金马集团(000602)

眉山铝业已投产



●眉山铝业已投产,将带来可观收益;眉山铝业(公司持股40%)建设的12.5万吨300KA电解铝生产线已于2007年6月通电成功,目前已36个电解槽投入生产。我们预计,2007年和2008年眉山铝业的铝锭产量分别为4万吨、13万吨,可望分别带来0.19元和0.69元的每股盈利贡献。至2008年,将会占据公司全部盈利的三分之二。

●公司股价并不具有更强的吸引力:目前,国内电解铝行业上市公司2008年的平均动态市盈率约为18倍。考虑到公司仅持有眉山铝业40%的股权,我们给予公司的铝业资产2008年15倍的动态市盈率,其合理价值为10.4元。另一方面,公司的

电力通信业务2006年为公司带来0.35元的每股盈利,但属于与山东省内发电厂及电网经营公司之间的关联交易。

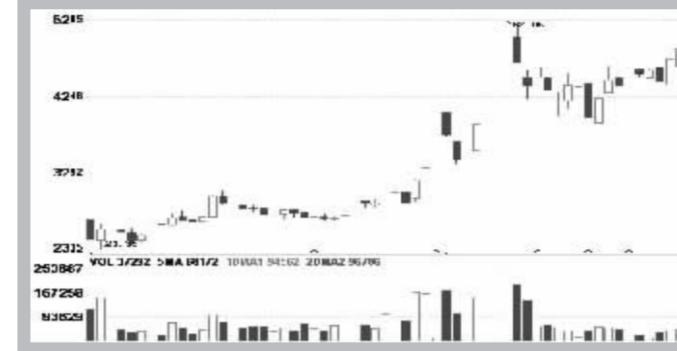
●鲁能晋北铝业的资产是否以及何时注入公司,尚存在很大的不确定性。除金马集团外,鲁能集团还持有山西鲁能晋北铝业有限责任公司90%的股权,其总体规划为到“十二五”期初,分三期建设年产300万吨氧化铝、50万吨电解铝和40万吨铝型材的大型铝工业基地。其中,一期建设年产100万吨氧化铝工程已于2006年5月投产。

●我们建议关注股权激励动态,如果任何形式的股权激励能够顺利完成,那么公司的业绩将呈现超高速增长的态势。同时,我们仍然认为,公司将是白酒行业最值得关注的投资品种,有望实现从渠道推动型向品牌拉动型企业的转型。

(安信证券)

泸州老窖(000568)

围绕两个主业开拓前进



●近日,公司发布《关于转让国泰君安证券股份有限公司及国泰君安投资管理有限公司股权的公告》,称为集中针对证券行业的股权投资,筹集增持华西证券有限责任公司股权所需的资金,加大公司对华西证券的控制权,拟将目前所持有的国泰君安证券股份有限公司以及国泰君安投资管理有限公司的股权转让,交易完成后,公司将收回现金17059.2642万元,产生投资收益13385.5074万元。

●我们判断,从长期发展角度来看,公司将重点发展国窖、1573和特曲的生产和销售业务,扩大白酒的主营业务收入;同时,将对证券行业进行集中的股权投资。也就是说,公司未来将以白酒和证券公司股权投资为两大主业。

●如果后续程序能够顺利进行,那么公司将拥有华西证券35%左右的股权,稳获控股权。华西证券2007年1-5月份业绩大增,预计全年利润超过10亿元的概率较大,公司由此将获取高额收益。

●我们建议关注股权激励动态,如果任何形式的股权激励能够顺利完成,那么公司的业绩将呈现超高速增长的态势。同时,我们仍然认为,公司将是白酒行业最值得关注的投资品种,有望实现从渠道推动型向品牌拉动型企业的转型。

(银河证券)

福建南纺(600483)

主动调整结构期待行业复苏



●公司市场产品占有率达到30%左右。虽然近些年毛利率有所下降,但生产状况很好,近期和未来一段时间内将加强对自身业务结构的调整,期待行业的真正复苏。公司无纺行业产品用于箱包、鞋、汽车装饰、服装、卫材、医疗乃至航空等高科技等领域,需求一直保持良好的态势。但由于产能扩张、竞争激烈,毛利率近几年连年下滑,与纺织大行业持平。

●公司生产情况良好,产品销路畅通,高端产品水刺无纺的第一条生产线基本以定单生产为主;第二条生产线在此基础上做些新产品的实验,即将投入生产的第三条生产线将使公司的产能再上新的台阶。公司的生产

基本处于满负荷的状况。目前公司正在进行进一步规划和改革,准备向无纺水刺的后整理与深加工开发和进展,增加企业的产品附加值。而前端落后的机织基布只保留一部分,实现从劳动密集型向资金技术密集型的转变。

●公司产品销往日本、欧洲、温州、山东、湖北、福建等地,不仅为金伯利等世界级无纺专业公司提供货源,而且在无纺重地温州与当地经销商合资成立了销售桥头堡。目前在子行业中市场占有率第一。近两年,无纺行业有逐步加剧的趋势,但公司依然保持了该行业的龙头地位,公司不断向高技术进军,其龙头地位将逐步显现。

(银河证券)

浦东金桥(600639)

二次开发具备长期增值潜力



●作为资产富有的企业,不考虑其现有土地的开发情况,运用重估核心企业价值法(R-Core-EV),得到浦东金桥的内在价值为17.7-23.4元。这是最为保守的估计方法。随着上海地价和房价的攀升、新的物业的建造,未来RNAV仍然有一定的提升空间,因此目前的股价是存在安全边际的,我们给予“增持”评级。

●目前园区的战略规划是进行二次开发和产业升级。如果二次开发有所加快,公司RNAV和业绩都将有大幅度的提高。但是目前还未看到转折的明显契机。

●市场一直认为,新会计准则将极大提高公司的价值,释放公司的业绩。但是我们认为,稳健的管理层仍然会选择偏于保守的会计估算方法。未来公司业绩释放的动力依旧取决于公司管理层激励的实施和机制改革。

●股价表现的催化剂,将来自人民币升值(及其预期的强化)、公司股权激励的实施、软件园II期进程的正式公布以及参股公司的上市。

●未来风险,主要来自对电价以及房价和租金的判断。若未来租赁市场出现大幅波动,可能会影响市场信心。但是公司长期的发展趋势仍然值得看好。

(申银万国)

■荐股英雄榜

排序	推荐人	推荐人星级	所荐股票	推荐时间	起始日	结束日	起始价	最高价	最高涨幅	备注
1	唐廷逸工作室	★(23)	S商社	2007-7-11 13:21	2007-7-12	2007-7-18	10	12.5	25.00%	正常
2	股者	★(10)	天科股份	2007-7-11 19:46	2007-7-12	2007-7-18	10.6	13.19	24.43%	正常
3	中国证券CEO网	★(34)	*ST金泰	2007-7-11 9:00	2007-7-12	2007-7-18	4.82	5.86	21.58%	正常
4	邓少华	★(10)	洛阳玻璃	2007-7-11 15:34	2007-7-12	2007-7-18	5.75	6.99	21.57%	正常
5	35859	★(4)	*ST宝硕	2007-7-11 13:25	2007-7-12	2007-7-18	3.69	4.46	20.87%	正常
6	coppockk	★(22)	建投能源	2007-7-12 4:51	2007-7-12	2007-7-18	10.59	12.76	20.49%	正常
7	龙哥	★(3)	银基发展	2007-7-12 8:30	2007-7-12	2007-7-18	9.9	11.33	14.44%	正常
8	孙郡遥	★(12)	网盛科技	2007-7-11 15:51	2007-7-12	2007-7-18	77.38	88.2	13.98%	正常
9	看好地产	★(6)	中宝股份	2007-7-11 18:34	2007-7-12	2007-7-18	12.6	14.26	13.17%	正常
10	短线杀手	★(2)	北方天鸟	2007-7-12 8:29	2007-7-12	2007-7-18	9.3	10.49	12.80%	正常

■热点透视

保险股:成长中的市场顶梁柱

两只保险股可谓是近期市场的顶梁柱:保险第一股中国人寿在争议中上市后曾受到冷落,但在市场重新认可后近期连续大幅上涨,并且有望创出新高;而中国平安更是从上市以来一路走高,其成长性和投资价值获得主流资金高度青睐。笔者认为,保险行业在中国正处于高速发展阶段,随着越来越多的保险公司进入中国资本市场,保险股在市场的地位将越加明显,而保险公司将随着