

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 名次 嘉宾 人气指数 1 秦洪 (渤海投资资深分析师) 8800 2 金洪明 (国泰君安分析师) 6600 3 邓文渊 (东吴证券分析师) 4200 4 陈晓阳 (上证报专栏作者) 3300 5 江帆 (东吴证券研究员) 1700 6 郑国庆 (金百灵首席分析师) 1500 7 周亮 (德邦证券分析师) 700

问:宁波银行(002142)请老师帮忙解答一下。

陈晓阳:新股上市走势很难判断,先持有,目前处于强势。

问:新疆天业(600075)后市怎么操作?

江帆:该公司的核心业务已逐步转变为氯碱化工,目前氯碱化工业务的盈利已超过净利润的70%以上,未来发展前景非常看好。上升趋势明显,可中线持股。

问:安纳达(002136)钛矿资源我国优势,该股后市如何?

秦洪:挺看好该股未来的产能规模扩张,可继续持有。

问:11.48元进的宝钢股份(600019),现在该怎么办?

郑国庆:该公司为国内钢铁行业的龙头企业,盈利能力突出,目前价位有一定投资价值,建议可继续持有。

问:民生银行(600016)后市如何?

金洪明:该股2006年每股收益0.38元,一季度每股收益0.11元,具有潜在的外资并购概念,10转1.9后,增发23.8亿股。该股冲高回落整理,正好是逢低介入的机会,面对短期震荡,要牢牢持股,不要被主力骗去筹码,中长期会有收获,建议逢低介入。

问:攀钢钒钛(000629)9.6元买入,是否继续持有?

周亮:昨天主要是钢铁股推动大盘上扬,对钢铁股可以暂时持有。

问:方正科技(600601)现在持平,该股后市如何?

郑国庆:该股短期内在8元上方有较大压力,建议逢高可适量减仓操作。

问:航天晨光(600501)满仓,该股后市如何?

周亮:目前来看,业绩难于支撑该股目前的股价,暂时以反弹看待,持股。

问:华夏建通(600149)10.6元深套,如何操作?

江帆:等待反弹出局,该股10元附近有压力。

问:中华股份(600615)后市怎么操作?

陈晓阳:该股基本面一般,后期表现一般,可以换股操作。

问:东电B股(900949)后市如何?高位买入,被套,能反弹到前期高度吗?

邓文渊:该公司主营浙江省内发电业务,历年业绩稳定,煤电联动政策出台后浙江省上网电价7月1日起上调有助于降低公司成本开支,公司目前动态市盈率不高,可短线持有,反弹高度看量能配合情况。

问:大化股份(600281)后期如何操作?

秦洪:该股不具有持续高成长特征,且目前也没有让市场感兴趣的题材,短线机会有限。

问:中国国航(601111)后市如何,还有向上的空间吗?

郑国庆:该股为国内航空业的龙头企业,随着整个行业的高速发展,公司将面临极佳的发展机遇,目前股价处于震荡上攻之中,建议可继续持有。(整理:杨翔菲)

# 钢铁行业:内外兼修成长可期

钢铁股几乎全线涨停的优异表现给市场带来了惊喜,在行业景气度提升,上市公司业绩增长的背景下,钢铁股的未来值得期待。

## 全年业绩增长成定局

十几家钢铁类上市公司公布了业绩预增公告,且多数增长幅度都在50%以上,上半年强劲的钢材价格涨势,尤其是长材和中厚板价格的快速上涨为钢铁公司的业绩增长奠定了基础。虽然受取消钢材出口退税、实施钢材出口许可证管理以及对部分钢材产品加征出口关税等一系列政策影响,市场预计

下半年钢铁行业的业绩同比增幅将呈现下降趋势,但全年业绩大幅增长已成定局。

着眼于未来,随着关停、淘汰落后产能和节能减排效果的逐渐显现,以及相当规模的出口,加上奥运前夕钢材消费的增长,钢材价格走势将持续向好,另外两税合并也将增厚钢铁类上市公司的业绩,已有行业研究员预计,2008年钢铁板块总体业绩将保持20%以上的增长。

## 整合是大势所趋

宝钢集团强势入主八一钢

铁集团为市场带来了相当的理想空间,因为八一钢铁纳入宝钢集团整体战略发展体系以后,市场对未来优质资产的注入等方面有了更多期待。另外,唐钢对河北省内企业的并购动作以及宝钢集团与邯钢集团的合作等都表明,钢铁行业的整合大幕已经拉开。

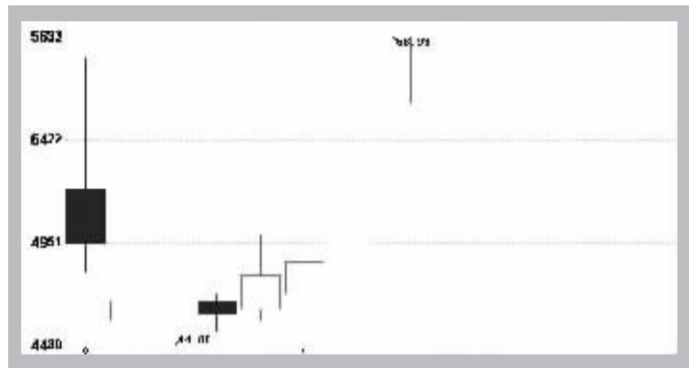
行业集中度低是我国钢铁行业发展的瓶颈所在,行业TOP15的产能只占总产能的45%,这与欧美、日本等国家和地区的产业集聚度相距甚远。在世界钢铁业的并购风起云涌且已将目标朝向我国的背景下,迅速

提高产业集中度已经迫在眉睫,为实现建立两个3000万吨级大型钢铁产业巨头的产业目标,方法只有并购和整合一途。

前期受大盘调整的影响以及对下半年钢材价格走势的担忧,钢铁类上市公司的股价出现了一定程度的下跌。不过从整体走势来看,钢铁类个股还是表现了较强的抗风险能力,其调整幅度要远小于那些缺少基本面支撑的股票。随着市场的企稳反弹,钢铁股一举发力,将其估值优势展现得淋漓尽致,后市应有进一步的表现机会。(天信投资 王飞)

## 个股评级

### 东华科技(002140) 进入黄金发展期



●公司在钛白行业有独特的行业地位,在化工涂料领域的钛白项目建设市场中拥有45%的占有率。钛白粉生产目前主要有硫酸法和氯化法二种不同的工艺技术,硫酸法技术成熟,但产生的三废量大,国外有被氯化法逐步替代的趋势,国内的发展也将如此。公司是唯一掌握氯化法钛白生产技术的国内设计企业,可以为国内钛白行业的技术升级提供服务。

●公司募集资金的到位,有利于其项目承接,因为目前总承包项目的承揽,有相当的门槛,涉及到相关公司的资质、注册资金以及营运资金,再加上公司作

为化工行业细分领域的工程设计与总承包龙头,未来公司将有能力获得更多更大的总承包项目,从而使公司驶入高速发展的快车道。

●设计行业的产能扩张在于并购。由于工程设计和总承包行业属于人才密集型,而设计行业的产能扩张就在于通过并购,获得相关的人才和资质,从而促进公司的利润高速增长。

●首次给予“强烈推荐”评级。我们预计公司2007、2008年的EPS分别为1.05元和1.27元。我们认为公司业绩将超出预期,并且将持续高增长,给予公司“强烈推荐”评级。(平安证券)

### 新世界(600628) 成长空间已然打开



●公司从单体百货向购物中心模式转型,引进蜡像馆、世嘉游艺城等设施,拓展了新世界的消费功能,提供一站式消费服务,能够吸引更多的客流量。新世界消费圈地理位置优越,处于南京路起点,三条地铁汇集于此,客流量充沛,销售规模远远超出竞争对手。

●百货行业景气度上升为新世界百货迎来了发展机遇,公司从中低档百货向中高档百货调整,商场品牌档次不断提升,公司中低档市场形象得以改变。我们预计公司销售2007、2008年增长19%、19%,毛利率预计为18.9%、19.6%。

●上海新世界丽笙大酒店

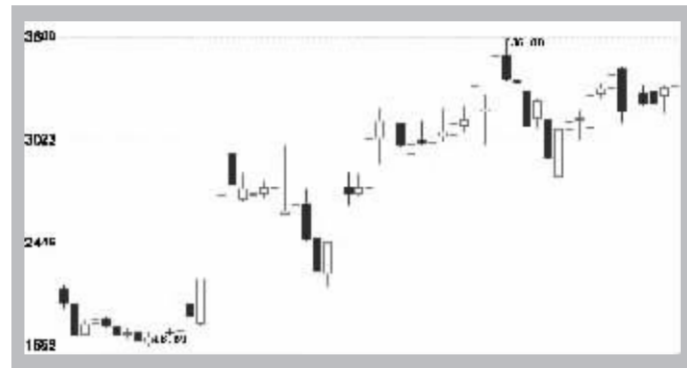
为5星级酒店,平均入住率保持在70%以上,今后两年处于业务上升的快速通道,将保持6%、10%的增长水平。公司其他业务包括物业收入,从新世界总综合消费圈来看,其存在的价值要高于经营价值。

●我们预测公司2007年-2009年主营业务收入为21.32、26.54、31.30亿元,净利润为1.76、2.18、2.61亿元,同比增长27.9%、23.7%、19.4%,对应的EPS为0.332、0.410、0.49元。我们认为未来6-12个月,新世界的合理价格区间17.26-18.45元,结合公司今后发展及当前股价,我们给与“买入”评级。(国金证券)

## 荐股英雄榜

Table with 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 from various analysts.

### 天音控股(000829) 手机渠道风起云涌



●目前手机零售终端的集中度很低,厂商能够实现直供的商家并不多,其比例不超过30%,加上运营商的集中采购也不超过45%,大多数产品依然依赖经销商的销售通路。家电连锁企业正在探索以手机专业店的运营模式来摆脱家电整体业务增长的制约。手机巨大的市场空间、极低的终端门店费用,快进快出的运营模式使得零散门店具有长期的生存空间。

●天音已经成为国内外厂商争夺的优质通路资源,其提高市场占有率的主要途径有:提高诺基亚等品牌的代理比重;更多地运作高端机型,增加代理品牌如国产品牌;与运营商的紧密合作;依靠物流平台和网络资源发展电子商务。预计2007年收入和利润增长分别为45%和78%。未来4年其复合增长率分别可达38%和56%。公司是适合长期投资的品种,18个月目标价39元。(安信证券)

2010年有望提高到18%,运营商定制规模目前在16%左右,2010年将达到30%以上,但其采购和销售仍将依赖连锁门店和经销商。

### 中国卫星(600118) 伴随朝阳产业成长



●公司目前从事小卫星的研制和卫星应用业务。小卫星具有体积小、发射成本低,研制周期短等优点,未来发展的空间广阔。公司是我国唯一具备小卫星工程化研制生产能力的企业,在小卫星研制领域具有垄断优势;

●卫星应用业务在国内目前处于起步阶段,随着包括气象卫星、资源卫星、导航卫星等应用卫星的发射成功,该领域将会面临快速发展的前景。公司的卫星应用产品要面向行业用户,要么具有一定的技术优势,在市场上很少存在竞争对手;

●不考虑配股因素,公司2007、2008年的每股收益分别为0.47元和0.63元。考虑配股

为公司未来带来的收益,以配股5000万股为计算标准,2007、2008年每股收益分别为0.58元和0.94元;

●公司动态估值已经属于合理水平,考虑以下因素给予公司“谨慎推荐”评级:1.公司所从事业务具有一定垄断性;2.公司在“十一五”期间的发展有确定的保障,这种稳定增长体现了公司的长期投资价值;3.在日前国家大力推进国防军工企业股份制改造的前提下,随着控股股东航天五院自身的改制完成,作为航天五院资本运作平台,更多的民用资产有可能进入上市公司。(长城证券)

## 板块追踪

### 商业连锁:有望复制地产股走势

目前整个市场再度活跃,降低利息税后一批资金富裕型的行业与公司将会明显受益,商业连锁公司作为资金富裕型企业,同时又具备地产股土地资源丰富升值的特点,银泰股份、汉商集团等一批个股近期连续出现大幅上扬,后市有望成为投资者重点关注对象。

首先,行业景气度不减。随着人均支配收入的不断增长和城市化进程的加快,居民消费升级使得商业零售行业的景气度持续上升,据国家统计局数字统计显示,1-5月份社会消费品零售总额达到35018亿元,同比增长15.2%,同时在假日经济和奥运经济的促进下,该行业整体继续维持稳定高速发展,某机构调研报告预测,该行业持续稳定增长速度在未来若干年仍将高于11%。从中报业绩预增公告看,众多商业类上市公司都有50%-100%的业绩增幅。

其次,并购重组带来概念炒作。并购重组将是其未来投资的亮点,庞大集团、武汉武商集团、

银泰系曾经纷纷在二级市场上展开股权之争。由于商业行业的竞争非常激烈,并且具备不可复制性,因此并购重组将是商业零售行业未来发展的趋势,不但可以避免恶性竞争,而且有利于企业扩张。二级市场上,资产重组永远是一个不灭的炒作热点,未来该板块中的重组并购案例有望不断发生,将形成刺激其上涨的催化剂。

最后,商业地产投资价值重估。近期地产股的疯狂似乎看到了商业地产业未来的走势,商业连锁公司拥有大量土地资产,其多数地产处于商业中心,稀缺性显著,随着人民币升值其价值提升能力更具潜力,随着新会计准则的实施,其价值将得到重新估计,由于许多商业地产增幅巨大,实际价值远高于其账面价值。二级市场上,地产股新一轮行情正疯狂演绎,而商业地产的滞涨性使其目前的投资价值还没被充分挖掘,上升空间巨大。

操作上,可重点关注区域性商业零售龙头企业,其商业土地资源的升值和业绩的稳定增长将更加容易得到投资者的青睐,同时具备中长期投资价值,如广州友谊、合肥百货等。(杭州新希望)

## 热点透视

### 消费地位提升:重点布局消费升级

7月19日,国家统计局提前一天向社会公布了上半年中国经济数据,数据显示,我国上半年国内生产总值(GDP)为10.68万亿元,同比增长11.5%,比上年同期增速加快了0.5个百分点;另外上半年社会消费品零售总额42044亿元,同比增长15.4%(6月份增长16.0%),其中,一季度增长14.9%,二季度增长15.8%。

根据国家统计局发布的最新数据,我国上半年社会消费品零售总额增幅为15.4%,创1997年以来的新高。分行业看,批发和零售业、住宿和餐饮业分别增长15.2%和18.0%,其他增长5.3%;分商品类别看,限额以上批发和零售业吃、穿、用品类零售额同比分别增长23.6%、25.0%和25.8%。

国民收入增长为消费繁荣提供了决定性作用。上半年,城镇居民人均可支配收入7052元,扣除价格因素,实际增长14.2%,增幅高于上年同期4个百分点。农民人均现金收入2111元,同比增加314元,扣除价格因素,实际增长13.3%,增速高于上年同期1.4

个百分点,高于一季度1.2个百分点。

既然扩大内需已经成为国家主要引导的经济增长方式,那么投资者下半年可重点投资消费领域,也就是业界常说的消费升级题材。消费升级包括两方面,一是塔尖型消费升级,二是大众型消费升级。塔尖型消费处于消费中的最上层,只有具备一定消费能力的群体才能参与其中,也就是奢侈品消费,比如珠宝、轿车、高档酒等子行业,具体到上市公司比如东方金钰、山东黄金、上海汽车、贵州茅台、瑞贝卡等;第二可投资大众消费类上市公司,由于居民生活水平的提高,大众消费将不断普及,由此带来的投资机会也相当明显,如饮食类上市公司如西安饮食;百货类如王府井、华联综超等;家具类如美克股份、宜华木业等;化妆品上市公司如上海家化、索芙特等;航空类上市公司如中国国航、南方航空等。总体说来,投资消费升级类上市公司的机会已经来临,可选择相关行业中的重点品种布局,获取长线投资回报。(浙江利捷 孙皓)

## 机构荐股

### 新大洲A:转型煤炭业绩预增

新大洲A(000571)是一只短期涨幅明显滞后于大盘,并具备强烈反弹要求的潜力个股之一。公司因审议定向增发事项而于6月20日停牌,7月17日复牌后连续两个交易日股价大幅下跌。公司指出股价异常波动的原因是公司股票停牌期间内股市出现调整,其股价的下跌有市场因素的影响。6月20日深证成指收盘点位为14107点,而截至本周一深证成指最高点位为14159点,上涨幅度接近0.4%;相较此前新大洲A,股价目前下跌的幅度仍有11.50%,其强烈的补涨要求,将为公司股价短期的上涨带来丰富的想象空间。

此外,公司报表披露其将主营业务从摩托车产业转型到煤炭

产业上,并于去年底成功受让牙克石经济局所持有的五九集团78.82%和牙克石煤炭63.95%的国有股权及采矿权,公司称,煤炭产业将从今年开始为其输送利润。而且,公司近日审议定向增发事项,拟定增发4000-8000万股,募集资金投向主要用于年产90万吨的牙克石煤矿一、二号矿井和年产60万吨的白音查干煤矿矿井的改扩建项目。公司指出,由于公司新进入的煤炭产业从今年开始向本公司输送利润,预计2007年上半年将实现业绩增长预期。

二级市场上,相较于同期大盘上涨0.4%,该股目前下跌的幅度仍有11.50%,短期具备强烈的补涨要求。(广州运财行)

### 高鸿股份:定向增发加大3G项目投资

公司(000851)顺应3G时代的来临,加大3G项目投资。公司通过定向增发,募巨资投向3G传送网和VoIP产业化两大项目。据有关公司报道,3G传送网项目针对两种主流3G无线技术标准(WCDMA、TD-SCDMA)的数据传送网,开发宽带数据接入设备AM-3GTC,并进一步实现该产品的产业化生产。有望使公司在未来的3G时代的正式来临之际,分享3G“金矿”。另外,据

公司2007年5月25日公告,公司控股股东电信科学技术研究院,已经豁免了公司控股子公司北京大唐高鸿约3615.98万元(含税)债权,这有利于促进公司控股子公司的良好发展。

二级市场上,该股前期严重超跌,短期最大跌幅高达50%以上,近期,该股底部温和放量上扬,增量资金进驻迹象明显,短期有望持续走高。(广东百信)