

cnstock 股金在线 本報互动网站:中国证券网 www.cnstock.com 分析新增加热线:021-39967750

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) 17700 2 巫寒 (江南证券分析师) 8700 3 罗利长 (广发证券高级分析师) 8300 4 赵伟 (泰阳证券分析师) 6900 5 吴青芸 (德鼎高级分析师) 3800 6 吴磊 (金通证券分析师) 2400 7 陈钟(广州博信分析师) 1600

问:上海航空(600591)重仓,该何去何从?

罗利长:目前航空股盈利出现折性增长,机构上调了投资评级,股价存在上冲前期高点机会,可持股等解套再卖出。

问:金路集团(000510)还有留的价值吗?

吴青芸:在各行业公司的基本面都有大幅度提升的情况下,该公司的净资产收益率显得偏低,流动比率速动比率都不甚理想,主要产品pvc的市场价格能否持续有效反弹是公司财务和经营能否改善的重要关注点,公司是否有实质性的重组题材现在还不甚明朗。不过鉴于大盘再现强势,该股暂时持有。

问:航天晨光(600501)重仓,不知道有没有希望?

赵伟:该股短线面临回调压力,但中线会涨过19元。

问:创业环保(600874),这几天大盘飙升,但它没什么动力,后市如何?

张刚:可以耐心持股,后市应该有上涨的机会。

问:我31.8元进的中集集团(000039),好长时间了,一直在26-28元的位置徘徊,该如何操作啊?

巫寒:该公司为全球集装箱行业龙头,2006年集装箱全球市场占有率55%以上;在2002年进军半挂车行业,2006年在国内市场占有率为20%,北美市场占有率为3%。公司自2002年以来,5年间收入、利润增长约4倍,复合增长率在30%以上。好股票,中线坚定持有。

问:江南重工(600072)能够买吗?何时买好?

吴磊:该股是中线品种,建议考虑技术上5日均线处买入。

问:9.32元进的华升股份(600156),请问这只股的基本面怎样?

赵伟:该股基本面一般,但是券商概念股,10.3元附近压力大。

问:我31元购入安徽合力(600761)被套,可否解套?

吴青芸:该公司是国内叉车业的龙头,而叉车是机械行业里相对不容易受到宏观调控景气影响的一个行业。可持有,当能解套。

问:云铝股份(000807)还有多少涨的空间?

陈钟:该股可以长期持有。

问:双汇发展(000895)请问老师怎样操作?

张刚:该股是长线品种,建议耐心持股。

问:请您给我分析一下还有持有张江高科(600895)的必要吗?

罗利长:该股基本面预期不错,可持股,目前在消化前期高点压力,应该有突破的可能。

问:天津港(600717)如何操作?

巫寒:该股是基金重点布局,走势相对独立,重点关注。

(整理 杨翔非)

鹏博士:收购上海帝联业务如虎添翼

公司(600804)公告称,上海帝联公司截至2007年5月31日的净资产为2081万元,1-5月实现净利润1023.57万元。双方协定股权转让价格为4000万元,转让价格大体上相当于2倍的PE和2倍的PB,对公司而言是一桩不错的买卖。

上海帝联以自主开发的EasyCDN网络加速软件和技术为基础,以全国分布式IDC资源为依托,为客户提供IDC服务,是中国目前主要的依托CDN技术的收入服务商之一,其IDC业务收入规模中等,但增长速度极高,在短短1年左右的时间里便实现了盈利。其在北京、上海、

广州、深圳设有4个分公司,并在天津、沈阳、重庆、成都、长沙、武汉、南通等地设有多个办事处,其CDN节点遍布全国。公司在全国拥有约14个核心机房。

CDN,指内容分发网络(ContentDistributionNetwork),是近年来随着宽带网络和宽带流媒体应用兴起的一项节省骨干网络带宽、提高内容传输速度和服务质量的技术。大体上而言,对于速度要求较高、期望最佳用户体验的网站和服务商都希望能以CDN技术提升用户对自身服务器的访问速度。例如门户网站、网游服务器、下载中心、媒体中心、大型机构网站等。

一般来说随着访问量的增长以及突发的访问流量等情况下,IDC客户都可以依靠CDN技术来提升用户访问速度。

北京电信通2006年IDC业务收入占公司互联网收入的10%-15%之间,大约为5000-8000万元左右。虽然公司拥有覆盖北京的城域网,与中国电信和中国网通之间都有巨大的互联带宽,但公司的IDC机房都位于北京,尚未开展全国运营。此次收购,在两个方面增加了公司IDC业务的实力,其一是快速实现全国运营,其二是拥有了自主知识产权的CDN技术。

我们认为收购上海帝联将在

至少2个层面上提升公司业绩:其一是上海帝联本身的IDC业务增加的净利润,2007年已经承诺实现2000万元,2008、2009年可取得30%-50%的净利润增长。其二是上海帝联的CDN技术将提升北京电信通原有IDC业务的竞争力,进一步提升IDC收入和利润。考虑收购后的这些利润增长,2007-2009年每股收益预测由前期报告的0.49元、0.99元和1.53元调升至0.56、1.18元和1.80元。我们仍然以2008年50倍PE、09年35倍PE作为股价合理区间,则6个月目标价格提升为59.0元-63.0元。维持“强烈推荐”评级。(平安证券)

个股评级

峨眉山A(000888) 关注管理层激励方案



●发改委今年2月限制景区票价提价幅度不超过15%-35%,但这不等于不能提价;1.峨眉山门票已经有近4年为提价且在同类景区中偏低;2.上半年游客人数依然实现稳定增长;3.达到了发改委文件规定的“同一门票价格上调频率不得低于3年”的要求。预计在2008年奥运前提价30元,影响当年每股收益0.06元左右。考虑到地方政府的压力,申请调价的文件批示过程、调价的分流影响,索道提价前景模糊。我们保守估计索道暂不提价。

●公司于7月21日公布了治理结构改革方案,市场普遍预期其将于下半年实施管理层激励。由于公司主营成本较高,三

大费用长期侵蚀利润,使得收入的增长与利润的增长不同步,此次公司内部的管理层激励方案有重大意义。

●考虑到2008年奥运涟漪效应,2009年后奥运效应,游客人数至少会在这两年实现稳定增长。若管理层激励计划2007年下半年能够顺利出台,成本费用有望大幅度下降。

●我们预估公司EPS2007年为0.24元,2008年0.30元,2009年0.35元。公司合理估值为16.8元;以2008年50倍PE,2009年35倍PE作为股价合理区间,则6个月目标价格提升为59元-63元,维持“强烈推荐”评级。(兴业证券)

秦川发展(000837) 三大引擎推动公司快速发展



●公司磨齿机床最具竞争力,国内市场占有率75%,综合考虑我国齿轮行业快速增长、齿轮加工方式的转变和下游客户分散的特点,我们判断未来3-5年公司磨齿机业务将保持30%左右的平稳快速增长。公司抓住有利时机向一体化发展,与陕西机床厂合资组建格兰德有限公司,获得了市场前景广阔的外圆磨床业务;收购美国UAI公司,获得了拉削工艺、拉刀、拉床、拉刀磨床“四合一”的核心技术;研发成功的龙门式车铣复合加工中心具有当今国际先进水平。

●木塑业务是公司新涉足的领域,中国木塑产品具有快速

增长的前景,公司木塑业务将迎来快速发展期。此外,我们看好公司的齿轮和液压件业务。公司今年年初开始剥离电脑主板业务,转让了部分秦众电子的股权,持股比例降至44%,2007年将不再并表,对公司的负面影响大大降低。

●公司的风险因素是下游需求波动和产能问题;而股价催化剂则是股权激励和资产注入。预计公司2007和2008年EPS分别为0.38和0.55元,我们认为给予公司2008年35倍PE水平比较合理,目标价19.25元,目前股价15.68元,给予“买入”评级。(中信证券)

荐股英雄榜

荐股英雄榜表格: 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

香江控股(600162) 机遇垂青跻身一线房企



●公司前身是山东临工股份有限公司,2002年12月南方香江集团入主。2003年进入商贸流通地产开发,目前拥有11家商贸地产开发公司,规划开发面积500万平方米左右,是当之无愧的商贸地产开发龙头。经历了严厉的调控之后,房地产行业集中度将快速提高。公司将通过增发收购跻身一线房企行列。2007年,公司公告将通过定向增发的方式收购控股股东5家地产公司股权。集团的相关地产及家具流通业务还将注入公司,如果这些计划顺利完成,公司项目储备将快速增加,由此跻身一线地产企业之列。

●风险因素:政府不会任

由房价上涨,又不能大幅增加土地供应,因此抑制需求仍将是未来调控的主线,在当前需要警惕其冲击性。与其他一线房企相比,公司的规模实力仍然偏小,资金实力与土地储备不相匹配,亟需融资壮大。公司业务快速扩张后对管理能力也提出了更高的要求。

●我们预计今明两年公司的每股收益分别为0.35、0.95元,通过差别市盈率法和NAV溢价法对公司进行估值,同时考虑未来的收购预期,我们认为公司的合理价值为38元,较当前24.98元的价格尚有52.12%的涨幅,因此给予“买入”的投资评级。(中信证券)

中国国航(601111) 航线网络继续优化



●中国航空市场需求2007年上半年仍然保持快速增长;新运力24架,置换旧机型8架,运力净投入为16架,运力增加约11%,远低于16%的航空需求的增长。公司客座率2007上半年达到75.8%,全年将保持在77%-78%的高位,2008年将达到80%。

●按照新的中美航空协议的规定,中国将逐步开放客、货运输市场。目前公司与国泰航空公司正筹建合资货运公司,占51%的股权;拟在深圳建立航空货运基地;在人事上也作了相应的调整,正在加大航空货运的运作力度。公司致力于建设国内三大航空枢纽:北京是国际+国内的复合枢纽;成都是西南区域航空枢纽;上

海重点发展国际始发航线。

●人民币升值在2007年呈现加速的趋势。人民币每升值1%,公司EPS将增加约0.016元,若2007年增长5%则其EPS将增厚0.08元。此外,预计公司2007年的航油消耗量约为300万吨,公司航油套期保值覆盖了50%的航油消耗量,2007年一季度账面盈利逾2亿元。预计第二季度在油价低点加大了套期保值力度。公司上半年业绩为0.11-0.12元,全年EPS有望能达到0.38元,2008年为0.58元、2009年为0.70元,半年的合理股价为10.4-12.4元之间,维持对公司的“推荐”评级。(兴业证券)

板块追踪

航空股:业绩出现爆发式增长

中国民航总局统计数据显示,民航业上半年盈利46.2亿元,而航空公司上半年盈利15.4亿元。昨日,中国国航发布业绩预增公告称,预计2007年中期净利润比上年同期增长200%以上。近期航空板块出现大幅上扬,笔者认为航空板块在人民币升值和行业景气度提升的促使下,后市仍存在巨大投资空间,未来将继续维持震荡上扬趋势。

首先,人民币升值提升盈利能力。由于人民币的加速升值,刺激了金融、地产、航空这三大权重板块的上涨,而人民币升值作为整个牛市行情的主线基础没有改变,航空板块是直接受益板块之一,主要由于中国的航空公司通过购买飞机拥有庞大的美元外债,而人民币升值将会带来巨大的汇兑收益,同时航空公司购买进口部件的价格将会出现下跌,而航油价格也会随人民币计价而出现下降,对于航空公司来说其成本将大幅度降低,同时大大提升盈利能力,构成一个长期利好。

其次,行业景气度提升。中国国航中期业绩的暴增表明中国航空运输业正进入加速发展时代。受益于国家经济高速发展、对外贸易高速增长和居民消费升级,使航空公司运量大幅上升。旅游业的发展

将是民航业维持高速发展的重要保障,作为世界第四大旅游国,国内游和出境游都使飞机实现了平民化,近期旅游航线的票价全线上涨,表明供需关系决定了航空公司未来盈利能力。随着北京奥运和上海世博会的召开,都将给航空业发展带来巨大的空间和机遇,中长期投资价值显著。

最后,资产重组或注入刺激股价。东方航空停牌两个多月,正在积极计划引入新加坡航空为战略投资者,中国国航已经引入国泰航空作为战略投资者,海南航空也加快其资产重组,组建新华控股并力争今年在H股上市。国内航空公司长期以来一直处于亏损状态,目前正是国内航空业发展的黄金时机,引进战略投资者不但可以提升航空公司管理水平,优化航线网络布局,而且能积极发挥中国资本市场的平台作用,有效刺激股价上涨空间。

操作上,航空股风险主要来自油价的涨跌,建议投资者做阶段性波段操作,关注国际油价的趋势对于投资航空股非常重要,短线来看,该板块强势特征明显,投资者对其有比较好的中期业绩预期,增量资金介入迹象明显,笔者认为短线仍有上冲空间,重点关注;南方航空、中国国航。(杭州新希望)

热点透视

电力板块:用电高峰带来想象空间

以华能国际为代表的电力板块群起活跃,在夏季用电高峰到来之时,更多电力股的涨停给市场带来了相当的想象空间。

中电联最新数据显示,2007年1-6月份,全国全社会用电量15149.54亿千瓦时,同比增长15.56%。第一、二、三产业用电量分别同比增长2.67%、17.18%、12.16%,总体来看用电需求增速绝对值较高,但相对值小幅回落,由前5个月的15.83%降至15.56%。6月份第二产业用电量维持快速增长以及居民用电的大幅增长,是绝对值高企的主要原因。

需求的快速增长也使电力公司的发电能力有了用武之地,长江电力上半年所属总发电量约172.09亿千瓦时,同比增长11.13%,华能国际各运行电厂上半年累计完成发电量806.18亿千瓦时,同比增长13.92%。权益装机容量容量的扩大,发电能力的提高与电力需求的旺盛为电力行业龙头的可持续发展创造了条件。

权益装机容量决定了电力企业是否具有足够的规模效益及其在区域市场的话语权,对于有明确增长潜力和扩张可能的企业值得重点关注。比如深能源A,作为深圳地区最大的电力生产企业,其已明确表示,将积极、稳步、迅速地推进集团公司整体上市工作,由此公司整体实力和核心竞争力有望得到大幅提高。另外,通过定向增发,公司拟收购资产良好的盈利前景也为其带来了相当想象空间。还有像长江电力,持续收购三峡机组,参股广州控股及上海电力,为其快速扩张、提高盈利水平奠定了坚实基础。

另外,从电力设备利用小时数来看,宁夏、甘肃、吉林等省份平均利用小时数要高于全国平均水平,究其原因,上述地区或者属于资源密集型地区,或者属于负荷密集地区,前者由于资源丰富、节省运输、具备成本优势,后者主要是经济发达的高工业附加值地区,人口密集,用电需求相对较大。因此上述地区的电力企业亦可重点关注。

整体上来看,在夏季用电高峰来临之际,电力企业的成长性 and 蓝筹股本质将进一步得到市场重视,操作上可重点关注具备资源优势,扩张潜力较大的企业。(天信投资 王飞)

机构荐股

东风汽车:补涨欲望强烈

公司(600006)是东风汽车集团在A股市场的旗舰,在轻卡领域具备巨大的竞争优势,主要产品“东风多利卡”、“东风小霸王”技术含量较高,均具有较高的市场占有率。另外,公司还积极进军海外市场,目前已经有5个“东风汽车”客车车型通过乌克兰国家认证,获取进入公交线路的权

利,这标志着公司已具有国际竞争力,由相对单纯的产品出口转变到技术出口,同时自主创新项目较多,并拥有多项专利,未来发展空间广阔。

该股阶段性调整非常充分,已发出明显的转强信号,股价逐渐走出阶段性底部,后市有望继续震荡攀升。(九鼎德盛)

昆明制药:医保概念 媲美“天茂”

公司(600422)有着丰富的天然植物资源优势,走天然药物高新技术产业化及中药产业现代化的发展道路,是我国具备持续开发能力的青蒿素生产企业,在行业内品种特色优势突出。近日,公司发布公告称,公司收购昆明中药厂有限公司股权已完成过户,昆明中药厂公司已成为公司的全

资子公司。公司生产的昆明牌蒿甲醚胶囊、复方甘草片等多个产品和下属子公司生产的阿尔治注射液、斯耐普-PR等多个产品被列入《国家基本医疗保险和工伤保险药品目录》。

该股股价正运行于良好的上升通道中,周三盘中买盘踊跃,资金做多欲望强烈。(广东百灵信)

二纺机:参股金融 底部放量

根据公司(600604)2006年年报披露,公司持有海通证券法人股794万股,使得公司具备典型的参股金融概念。公司还持有S爱建法人股权,豫园商城、新世界等多家上市公司限售流通股,在当前牛市行情中,公司的股权投资增值潜力巨大。公司作为大型专业纺织器械生产厂家,是中国

大型纺织机械制造企业之一,母公司太平洋机电集团目前拥有20家直属大中型企业,是一个拥有较强综合实力的机械、电气制造集团,为公司的可持续发展奠定良好的基础。

该股股价仍处于相对底部,短期有望继续走高。(广州运财行)