

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

Table with 3 columns: Rank, Guest Name, and Popularity Index. Includes names like 余炜, 陈文, 陈慧琴, etc.

问:锦龙股份(000712)后市如何?

陈文:该股近期走势较为活跃,短期内升幅较大,后市还有一定的冲高机会,但需注意前期高点的压力,逢高分批减仓。

问:武汉控股(600168)7.95元买入,应该如何操作?

蔡猷斌:该股短期有调整压力,但盘稳后预计还有上升空间,可高抛低吸。

问:大成股份(600882)后市走势如何?

王芬:该股目前面临60天均线的压力,短线股价可能出现震荡。

问:漳泽电力(000767)是出还是留?

余炜:该股短线有调整要求,中线仍有上行潜力。

问:邯郸钢铁(600001)6.8元买进,继续持有还是换股?

郭峰:钢铁股才走了一波反弹,应该还有第二步,近期调整属于强势整理,可以持股。

问:航天通信(600677)后市如何操作?

王芬:短线看该股22元附近的阻力位能否有效突破,目前形态上仍是反弹趋势。

问:南京高科(600064)已经横盘整理了很长时间了,能否突破前期高点?

黄俊:该股调整已有一段时间,目前逐步推升,要突破前期高点仍需一段时间。

问:华电国际(600027)还有上升空间么?

郭峰:电力股最近有走强迹象,该股可以短线关注。

问:大唐发电(601991)后市如何操作?

陈文:该股近期短线走势较为强势,但目前进入了高位整理阶段,短线机会不大,建议逢高出来换股操作。

问:上海建工(600170)我15.2元买进的,后市如何操作?

蔡猷斌:该股14元以上有阻力,可考虑反弹卖出,逢低再回补。

问:宏源证券(000562)冲高回落,后市如何?

王芬:该股近期一直维持箱体震荡格局,昨天受消息面影响再度走高。今年券商业绩大幅增长已经成为定局,但证券业属于周期性行业,后期业绩是否能够持续增长,将决定股价走势。目前价位已经接近箱体顶部。

问:玲珑股份(600285)后市如何?

余炜:该股中期有10送10的股改承诺题材,盘面较小,不足一亿的流通盘,5元的净资产。二级市场上该股先于大盘调整结束,展开凌厉的反弹,近期蓄势准备攻击新高,可重点关注。

问:南京银行(601009)买入价23.5元,怎样操作?

陈慧琴:该股跳空放量拉升,继续加速可高抛波段操作。

问:北京城建(600266)后市如何操作?

陈文:该股为奥运板块,近期强势突破上行,在前期高点附近进行整理,后市有震荡上行机会,持有观望。

(整理 杨翔菲)

名流置业:地产板块中的“名流”

名流置业(000667)发布2007年半年报及财务指标更正公告:公司主营业务收入5.4亿元,同比增长59.45%;实现净利润1.27亿元,同比增长88.28%;每股收益0.167元。

公司拥有权益建筑面积约200万平米,即使不新增土地储备,也可供公司未来5年左右开发需要,为未来几年的产品供应奠定了坚实的基础,为公司可持续性发展提供保障。目前,公司的房地产项目主要分布在西安、武汉、惠州、安徽等低风险、成长性强的二线城市。

2007年度,公司原计划开工

面积54万平方米,上半年收购芜湖万丰公司,新增芜湖“吉和名流广场”项目,四季度开工面积16.5万平方米,合计本年度开工面积增加约70.5万平方米。报告期内已开工14.4万平方米,三季度计划开工23.5万平方米,四季度开工约32.6万平方米。计划本年度竣工面积约26万平米。

按照公司目前的销售计划和销售进度,2007年-2008年,公司项目开始进入结算回收期,其中规模较大的项目:武汉名流·人和天地项目、北京名流广场项目及惠州项目将构成公司2008年业绩增长的主要来源,2008年将

成为公司业绩增长的爆发期。

公司大股东以1.25亿元转让其所持有的华远地产4600万股股权,每股转让价2.72元,转让后公司拥有6%的华远地产股权。即便不考虑股权投资收益因素,若公司今后能够与华远合作拿地,又将提升公司未来持续成长性。

公司实施重大资产重组后,2002年至2006年累计实现净利润38656万元,分别以现金向股东分红3.920万元,2.450万元,2.940万元,9.066万元及956.59万元,重组完成后,累计实施现金分红19333万元,分配率达

50%,这在房地产上市公司中是极为罕见的,充分体现公司股东价值最大化的经营理念。

公司未来面临的风险有:(1)进一步宏观调控对房地产开发业务的影响。(2)项目储备所处市场比较集中,受当地市场容量的限制。

根据公司现有项目开发、结算进度及房价上涨因素,按现有股本预计公司2007年、2008年每股收益0.38元、0.73元,公司业绩持续高增长的态势已经显现。我们坚定地看好公司未来发展前景,维持对公司的“增持”评级。(天相投研)

个股评级

文山电力(600995)好戏还看下半年



●半年增长得到确认:上半年文山州工业保持30%以上的高增长,带动公司供电量增速达到60%。加上托管平远供电公司投资收益超预期,公司一举扭转了一季度业绩下滑的颓势,实现了中期业绩18%的增长。

●地方电量低于预期:需要提及的是,虽然半年业绩符合预期,但增长主要来自投资收益超预期,而地方电量14.6%的增幅则低于我们预期的25%。

●全年业绩高增长在下半年确认:由于文山州水电出力下半年占全年65%的比重,我们预计下半年地方电量将大幅度增长,购省电的比重会明显下降,

公司毛利率将明显回升。我们认为公司全年30%业绩增长将在下半年得到确认。

●中期前景值得看好:由于文山州旺盛的电力需求在“十一五”期间会得以持续,州内水电建设也如火如荼,可以保证公司购电结构基本合理,同时马鹿塘二期2009年的投产,将极大带动公司2010年的业绩增长。我们对公司中期前景仍较为看好。

●维持“推荐”评级:我们维持对公司2007、2008、2009年每股收益0.39元、0.47元、0.57元的预测,并维持“推荐”的投资评级。(平安证券)

山河智能(002097)亟待再融资扩大产能



●公司上半年IPO项目投产见效,小型液压挖掘机占收入比例47%,同比增长125%;上半年旋挖钻机的需求有所降温,公司仅销售了10余台,预计第三季度的旋挖钻机销量将回升,预计全年可以销售50台左右;静力压桩机上半年的销售收入增长率为38.6%,受成本上升的影响,毛利率下降了12%;新产品滑移式装载机目前对公司的收入贡献不大;由于公司产品结构变化的原因,综合毛利率较去年全年下降了2.55%。

●上半年公司国内市场销售收入增长了57.7%,国际市场销售收入增长了近2倍,出口比例提高到20.6%。由于全球小型挖掘机市场容量巨大,2006年中国小型液压挖掘机的产量仅为全球的十分之一,小型工程机

械出口前景乐观。目前公司仍存在产能瓶颈,再融资扩大产能是高速发展的必由之路。

●公司计划公开增发不超过1000万股拟募集资金5亿元,用于新增小型工程机械5000台的生产能力,项目建设期为一年。我们认为此次增发有利于提高公司的生产能力,形成规模效应,扩大市场份额,同时增发对公司业绩的摊薄效应有限。

●我们一直以“高成长估值溢价”为由推荐山河智能,认为公司未来三年净利润的平均增长率在60%左右,PE可以给予50倍,但按照我们预测的2007-2009年EPS1.11元、1.78元、2.55元(未考虑增发摊薄),2008年、2009年的动态PE为55倍和38倍,短期估值相对合理,因此下调短期评级至“中性-A”。(招商证券)

荐股英雄榜

Table with 10 columns: Rank, Recommender, Recommender Level, Stock Name, Recommendation Time, Start Date, End Date, Start Price, Highest Price, Highest Increase, Remarks.

三爱富(600636)CDM成本高于预期



●公司发布了中期业绩快报,2007年中期实现主营业务收入13.51亿元,同比增长25%;主营业务利润1.84亿元,同比下降9.75%;净利润5237万元,同比增长0.1%,每股收益0.166元。

2007年来制冷剂的下滑带动了氟聚合物价格(包括PTFE、PVDF和F46等)的大幅下跌,我们估算公司80%的盈利来自于CFC淘汰的补贴以及一季度的CDM收益。行业内目前除了6家获得CDM收益的企业外,其他氟化工企业基本处于亏损状态,氟化工行业已经接近行业底部,下半年开始行业将出现整合。

●氟聚合物竞争的加剧使目

前氟化工主营业务基本处于盈亏平衡,新建项目PVDF和六氟丙酮等收益低于预期,而CDM的运行成本高于我们以前的预测,加上2007年只能确认3个季度的CDM收益,我们将含氟聚合物毛利率假设从原先16%下调到11%,每季度CDM项目的运行费用由原先500万元调至1000万元。我们下调2007年盈利预测33%至每股0.48元/股,2008年盈利预测下调38%至0.49元/股。公司当前股价基本已经反映了公司主营业务的下滑,但短期公司主营业务能否扭转尚不明朗,我们将继续密切关注行业整合的进展。(中金公司)

七匹狼(002029)销售持续放量



●今年1-6月公司销售收入和净利润同比分别增长71%和37%,达到33574万元和2937万元,其中二季度单季销售收入增长86%,每股收益0.18元。上半年新增门店206家,门店总数至1663家,预测全年开店增长35%以上。

●上半年毛利率同比下降2.38个百分点至34.64%。

●上半年三项费用比率同比下降1.31个百分点至19.99%,其中营销费用同比增长35%,低于销售规模增长。

●公司将制造资产完全注入晋江子公司,短期内合并报表中少数股东权益的上升,对归属母公司所有者的净利润不利,但显示出公司清晰的长期业务整合战略,厦门和上海子公司定位于销售,晋江子公司定位于制造。

●公司拟公开发行募集6亿元左右用于销售网络的扩张和升级,计划在北京、上海等中心城市开设20家男士生活馆,200家旗舰店和600家专卖店。国内品牌消费意识逐渐强化,服装企业加大品牌投入,提高消费者的品牌忠诚度。公司生活馆和旗舰店的建设,体现出实施品牌提升的清晰战略,拟投入5亿元用于其中10家生活馆的店铺购置。随着品牌商加快销售网络的布局,中心城市核心商圈的优质店铺的稀缺性日显,租金长期上涨趋势明确,公司增加自购店铺有利于提升销售网络的稳定性。

●本次报告暂不调整盈利预测和评级,下半年增发完成后将相应调整盈利预测。(国泰君安)

板块追踪

航空业:整体业绩开始复苏

昨日南方航空预告其中期业绩将扭亏为盈,自此国航、东航及南航三大航空公司今年中期均将出现了盈利的局面。其中,国航中期业绩大幅增长20倍,东航、南航分别由去年的亏损14亿和8亿到今年中期盈利。可见航空业的整体业绩开始复苏,那么究竟是什么原因使得航空公司的业绩能得到如此大规模的增长呢?

笔者认为,之所以国内航空业能实现整体盈利,主要原因是建立在国内、国外航空双景气人民币持续升值的背景下的。目前全球的航空业已经进入了景气周期,国际航空运输协会(IATA)将2007年全球航空业的盈利预测,由2006年12月份预测的25亿美元,上调至38亿美元。这是自2006年11月以来IATA第二次调高2007年全球航空业盈利预测。IATA认为2008年全球航空业净利润可以再增加一倍,达到76亿美元。这意味着全球航空业将结束长达6年的巨额亏损,步入盈利周期。IATA对全球航空业进入盈利周期的信心主要来自三个方面:首先是全球航空需求

特别是旅客运输需求的上升,其次是运力增长相对温和。

由于航空业是一个全球性的行业,因此全球航空业的景气也将传导至国内,而且国内的航空业面临着更多的利多优势。其一,受益消费升级和经济的快速发展,导致航空业需求强劲。我国航空业目前处在整个生命周期中发展最快的阶段。2000年以后,旅客周转速度的增长速度维持在16.4%,为同期GDP增长的1.8倍。中国民航客运增长和高经济增长形成共振,双重驱动有望把中国民航业带入景气周期。其二,运力投放平稳。2007年,中国民航将引进飞机155架,退役25架,增长约13%。市场人士估计市场需求增长率约为15.1%,需求增长快过运力投放。其三,空管限制的放开等也有利航空的复苏。总体来看,目前国内的航空业正在全面复苏。

除了航空自身发展外,本币升值也对航空业构成较多的利好。未来随着人民币的持续加速升值,航空公司仍有望继续走强。(国泰君安 许斌)

热点透视

能源股:市场认同度明显降低

最新的基金经理调查显示,能源成为判断超越大盘净值下降最多的行业,比上期下降了62%,一贯受市场追捧的能源板块遭冷遇值得重视。

在成品油价格不变的情况下,一度原油价格的小幅下跌为国内的炼油业带来了短暂的毛利率小幅回升,但由于目前WTI和Brent原油价格整体呈上升态势,除非国家调整成品油价格,否则7月份国内炼油毛利状况将不容乐观。目前,汽油批发毛利有所提高,但零售毛利波动不大,柴油批发毛利上升,但零售毛利下降明显,其它主要化工产品毛利波动缓慢。从需求角度来看,国内石化产品需求强劲,产量大幅增加的同时,进口量也呈上升趋势。由于油价高企,石油的勘探开发活动依然活跃,短期油价上波动力较强,也有助于上游公司的股价表现,不过由于国内成品油价格上调的可能性不大,因此一体化公司的业绩将会受到拖累。有行业研究员预计,我国石油股的估值已趋合理,中石油和中石化都有可能面对炼油板块的政策性亏损和未来资源税的提高所带来

的负面影响。

频频出台的产业政策三管齐下,一是扶大扶小,促进煤炭行业加速整合,二是节能减排,抑制煤炭需求,三是提高煤炭资源的各种税费,从而提升煤炭资源价值,种种政策旨在保证煤炭行业健康有序发展。在政策主导下,目前煤炭企业的发展路径也日益清晰,那就是通过兼并重组等过程形成大企业大集团,积极延伸产业链,并积极获取一切可能获得的煤炭资源。目前,多家煤炭公司都具有较为明朗的重组和资产注入预期。不过从今年4月份以来,煤炭板块的上涨幅度已远远超过同期大盘指数涨幅,在以资产注入和整体上市为核心的主题投资的选择中,煤炭股的外延式增长的价值挖掘已较为充分。到底还有多少重组可以期待?市场有必要关注重组,但亦需回避充分反映重组预期的公司。

整体上来看,基金经理调查所反映出来的信息依然是立足价值与成长,旨在寻求具有更多估值空间的品种,对于已充分反映预期的能源股有必要保持谨慎。(天信投资 王飞)

机构荐股

风神股份(600469):基金重仓持股

今年半年报显示,公司上半年实现净利润6044.13万元,同比大增462.84%。每股收益0.237元,净资产收益率6.95%。另外,今年公司将定向增发不超过1.2亿A股,募资约6亿元新建15万套工程子午胎项目,总投资10.535亿元,建设周期16-18月,完全投产后预计年均销售收入为12.99亿元,年均利润总额为2.45亿元。本项目投资完成

后,将进一步保持和确立公司在工程机械轮胎生产领域内的龙头地位。

近期公布的公司2007年的中报显示,前十大流通股股东中共有8家基金机构,均为新进的基金,可见机构对其后市的看好。近期该股在反复震荡后开始回升,目前股价比较接近基金的建仓成本,可逢盘中宽幅震荡时适量参与。(九鼎鼎盛)

洞庭水殖(600257):形成双底形态

公司地处洞庭湖畔,是国内天然湖资源丰富的地区。公司明确水产是公司盈利能力最强、增长最快的主导产业。公司将坚持水产养殖主业,加大名优鱼类的增殖力度,充分利用资本市场的快速发展机遇,做强产业。另外,公司作为农业

龙头还享受政策、税收上的优惠扶持,为公司带来积极影响,赢得了更多的发展机遇。

二级市场上,该股近期稳步上攻,价值配合较为理想,技术上形成双底形态,短期有望突破上扬。(广东百灵信)

中新基(000972):受益番茄酱价格上涨

公司2007至2008榨季的生产即将开始,在番茄收购价格与去年同期基本持平的情况下,番茄酱的国际价格却一路飙升,公司在新一轮的榨季中将能收获番茄酱国际价格攀升带来的益处。数据显示,我国番茄酱出口价格在2007年6月份的价格为650美元/吨,而2006年同期约为560美元/吨,今年价格较去年上涨了16.07%,以番茄制品加工及销售为主的新中基,经营业绩的

提升将带来丰富的想象空间。

另外,公司还具备外资合作概念。公司控股子公司天津中辰番茄酱与美国康家食品公司合资设立中基汉斯食品有限公司,合资公司将主要从事附加值较高的番茄深加工产品番茄沙司系列产品的开发、生产及销售。

该股目前股价处于相对底部区域,技术上呈现底部放量走强态势,短期仍具备上涨潜力。(广州运财行)