

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:021-3967750

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)	13300
2	吴青芸 (德鼎高级分析师)	10600
3	巫寒 (江南证券分析师)	9300
4	罗利长 (广发证券高级分析师)	6000
5	赵伟 (泰阳证券分析师)	5200
6	陈钟 (广州博信分析师)	3800
7	吴磊 (金通证券分析师)	100

问:华泰股份(600308)后市怎么操作?

罗利长:该股在26元上方就是前期高点价位,有效突破前不适合买入的,暂时可持股等反弹机会。

问:沙隆达A(000553)会进入下调吗?

张刚:该股昨日放巨量震荡,短线压力增大,建议谨慎对待。

问:中国人寿(601628)后市如何?被套2元,能做中线吗?

罗利长:该股可以做长线投资,持股能解套。

问:稀土高科(600111)怎么样?

巫寒:该公司具有独特的资源优势,包头稀土储量占到中国的90%,拥有独特资源是最大的财富,中国稀土行业规模最大的生产企业,其矿产品生产能力约为全国的65%左右。随着手机和信息家电业的快速增长,新兴电源的市场空间极大,其中稀土是重要的原材料。该股近期缩量上涨,新高可以期待。

问:柳钢股份(601003),成本价20.15元,后市走势如何?

张刚:该股是近期的强势品种之一,建议持股。

问:马钢股份(600808)或是8.69元购入,后市如何?

吴青芸:该股受指数影响昨天波动较大,建议暂持有。

问:大元股份(600146)后市如何操作?

赵伟:等待该股冲高后出局。

问:宁波银行(002142)如何?

陈钟:该股要注意回避短线回调压力。

问:中信证券(600030)后市如何?

罗利长:该股长线估值在77-87元,目前股价仍有投资价值,可耐心持股。

问:腾轮船A(000589)现在能介入吗?

吴青芸:该股大股东实力雄厚,公司房地产项目处于天津滨海新区,当可看好。

问:爱使股份(600652)(成本价8元)业绩预增350%,表现却这么差,能持股吗?

陈钟:可以持有该股,但是注意控制风险。

问:广深铁路(601333)最近走势较弱,基本面如何?

巫寒:基金二季报显示该股被减仓,长线需要时间拥有。

问:大唐发电(601991)后市如何?

罗利长:该股机构参与程度较深,股价走势与基本面不是很吻合。目前还算强势,除权后8月底达到30元,希望不是很大。

问:*ST惠天(000692)后市如何?

张刚:该股震荡整理,转让股权总体来说是好事。

问:上海机场(600009)后市如何操作?

赵伟:该股反弹出局,有双头迹象。

(整理 杨翔菲)

国药股份:资源垄断体现价值

中期业绩大幅增长

公司(600511)2007年中期主营收入、主营利润、净利润分别为16.9亿元、1.67亿元、0.73亿元,分别同比增长23.6%、29.0%、60.9%,EPS0.55元。净利润增长势头迅猛的原因在于三管齐下:收入快速增长、毛利率提高(2006H9.6%、2007H10.0%),且期间费用率下降(2006H5.4%、2007H3.8%)。

公司净利润的增量主要来自三个方面:公司本部、青药集团、宜昌人福,分别贡献了增量中的

2457万元、191万元与210万元。我们对公司的判断,关键在于这三个增长点,其盈利的模式和增长的持续性是最为重要的。

垄断性产品利润高

公司本部业务主要分为两块:一类麻醉药品的全国一级代理业务和医药商业,其中批发业务和北京市纯销业务各占50%。麻醉药品是资源垄断、医药商业的显著特色也是资源垄断,总共分销2000余个品种,但2006年代理高端品种的净利润占商业利

润的70%左右。我们认为品种优势使得公司批发业务受药品降价和各地招标采购政策的影响较小,未来3-5年仍将保持20%左右的收入增长速度。此外,青药集团的业绩增幅大约等于麻醉药品行业的增幅。宜昌人福的主要产品是芬太尼系列,它的快速增长符合我们的预期,其特点是垄断型产品,药效好,高端,基数低,快速增长的趋势势不可挡。

上调目标价位

我们坚持前期观点:国药

股份类似于资源垄断型的公司,这主要体现在麻醉药品经营的龙头地位及多个高端品种代理上。鉴于其内生性成长良好、良好透明的财务状况、管理层积极进取,应可给予一线医药股估值水平。上调2006-2008年EPS分别为0.64元、1.0元、1.29元,2007、2008年分别同比增长58%、28%,对应2008年45倍PE目标价58元。

另外,我们将密切跟踪国药控股的动向,适时调整盈利预测。

(国泰君安)

个股评级

西藏旅游(600749) 景区资源具有竞争优势



●公司是西藏自治区唯一一家以旅游、文化传媒为主业的上市公司,通过获得5A级景区巴松措以及雅鲁藏布大峡谷入口段的独家开发经营权,公司实现了对优质旅游资源的掌控,并因此完善了旅游产业链,公司基本面发生了质的变化。

●独一无二的自然景观和人文景观构成了西藏无与伦比的旅游资源。2000-2005年,西藏接待游客数平均每年增长23.7%,旅游总收入平均每年增长22.9%,都远高于全国平均水平。随着青藏铁路通车和林芝机场通航,西藏交通条件得到了极大的改善,西藏旅游业面临前所未有的机遇。2006年,进藏旅游人数同比增长了39.5%;旅

游收入同比增长了43.2%。

●林芝地区相对于西藏其他地区具备一定的旅游竞争优势。林芝机场有望成为进藏旅游观光者首降航空港,林芝因此有望成为西藏旅游的中转站,位于林芝地区的巴松措以及雅鲁藏布大峡谷将充分受益。

●我们预测西藏旅游2007-2009年的每股收益分别为0.10元、0.16元、0.28元。鉴于二级市场上的股价已经较为充分地反映了公司未来几年的成长性,因此我们给予“中性”的投资评级。但随着公司景区配套设施建设力度的加大,未来两个景区仍有可能取得超预期的发展,因此建议对该公司保持长期关注。

(中投证券)

新安股份(600596) 费用降低业绩增长



●2007年1-6月,公司实现主营业务收入16.16亿元,同比增长10.65%;营业利润2.85亿元,同比增长68.8%;净利润1.82亿元,同比增长52.38%;实现每股收益0.63元。

●随着国际转基因耐草甘膦作物种植面积大幅增加,旺盛的需求带动了草甘膦价格的上涨。由于国内草甘膦80%左右都出口,今年出口需求快速增长,带动了国内价格上涨。公司草甘膦毛利率达到19.51%,同比上升了3.52个百分点。另外,公司上半年的管理费用率为5.19%,比去年同期的11.41%下降6.22个百分点;3项费用率合计8.71%,比去年同期的15.65%下降6.94个百分点。

●有机硅国内产能扩张比较大,但我们认为国内有机硅还处在供不应求状态,产能增加不会导致价格大幅下降。公司有机硅具有明显的成本优势,有机硅橡胶毛利率要高于DMC。

●盈利预测与投资评级:公司未来两年业绩增长明确,2007年新建2.5万吨草甘膦投产,2008年5万吨草甘膦项目产能完全发挥,2008年底与迈图合资建设的10万吨有机硅项目建成。我们预计公司2007年、2008年、2009年每股收益分别为1.28元、1.57元、1.95元,相应的市盈率为34倍、28倍、23倍,给予公司“增持”评级。

(天相投顾)

荐股英雄榜

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
1	有钱大家赚	★(4)	沙隆达A	2007-7-24 22:18	2007-7-25	2007-7-31	8.5	13.82	62.59%	正常
2	绣江河	★(4)	海星科技	2007-7-25 8:14	2007-7-25	2007-7-31	5.43	7.46	37.38%	正常
3	rick888a	★(7)	动力源	2007-7-24 19:46	2007-7-25	2007-7-31	10.18	13.4	31.63%	正常
4	安信证券青岛沈琦	★(8)	莫高股份	2007-7-25 7:41	2007-7-25	2007-7-31	9.29	12.17	31.00%	正常
5	唐廷逸56	★(15)	柳钢股份	2007-7-24 17:15	2007-7-25	2007-7-31	16.8	21.95	30.65%	正常
6	上善若水	★(2)	宁波华翔	2007-7-24 9:05	2007-7-25	2007-7-31	18.5	23.44	26.70%	正常
7	826314	★(5)	海马股份	2007-7-24 9:58	2007-7-25	2007-7-31	26.99	33.5	24.12%	正常
8	ammi	★(3)	常山股份	2007-7-24 15:33	2007-7-25	2007-7-31	8.66	10.69	23.44%	正常
9	陈桂和	★(23)	中金岭南	2007-7-24 11:52	2007-7-25	2007-7-31	33.65	41.4	23.03%	正常
10	孤独行者	★(4)	*ST石砚	2007-7-24 16:11	2007-7-25	2007-7-31	5	6.08	21.60%	正常

通策医疗(600763) 扩张计划稳步推进



●2007年上半年公司实现营业收入3818万元,毛利率55.3%。期间费用1272万元,期间费用率33.3%。实现营业利润824万元,营业利润率21.6%。实际税率27.2%,净利润589万元,EPS0.04元。

●公司主营业务从2006年10月起才变更为口腔医疗服务,故2007年中期的经营情况与去年同期无可比性。从二季度单季来看,实现营业收入1959万元,环比增长5.4%,毛利率提升,期间费用率下降,带动营业利润率大幅提高13个百分点,达到27.9%,净利润386万元,环比增长90.1%。公司各项经营指标都非常健康,应收账款周转天数仅为3天,存货周转天数

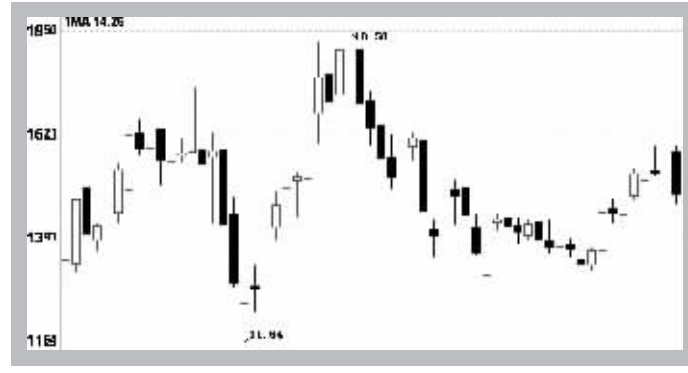
15天。经营活动现金流达到1207万元,远远超过净利润。

●公司的发展思路是以杭州口腔医院为平台和品牌,通过新建分院、诊所和收购两种模式逐步扩张至杭州周边,进而再覆盖范围扩张至浙江省、乃至长三角地区。今年6月,公司受让宁波口腔医院70%的股权,7月,又获批在杭州城西居住区设置杭州口腔医院古翠门门诊部,扩张计划稳步推进。

●我们维持公司2007年、2008年0.19元、0.33元盈利预测,如果公司年内完成省内重点城市口腔医院布局,其中的战略意义和价值不可低估。公司独特的经营模式值得关注,我们维持“增持”评级。

(申银万国)

海正药业(600267) 经营拐点已经确立



●公司在今年中期实现主营业务收入13.4亿元,同比增长17.6%;实现净利润5409万元,同比增长47.3%,每股收益0.120元。从环比数据来看,公司在今年第二季度的毛利率从上一季度的22.4%继续提升到25.7%,主营业务利润环比增长12.2%;可见,公司经营拐点确立,业绩逐季回暖。但是,由于期间费用增加,造成公司在今年第二季度仅实现净利润2304万元,每股收益0.051元,比第一季度环比下降了25.8%。

●形成公司毛利率逐季提升的主要原因是:抗肿瘤药中可能出现了新的品种,销售大幅增长,毛利率提升;抗感染大类和内分泌大类随着工艺逐步成熟

毛利润率明显提高;抗寄生虫药的价格触底反弹,今年扭亏为盈。为此,我们将公司2007年和2008年的每股收益分别上调到0.30元和0.45元,公司业绩分别同比增长69.4%和46.5%。

●该股2008年的预测市盈率为34.46倍,考虑到海正药业未来业绩存在大幅增长潜力,并且公司存在外资收购的基础条件,随着公司一些情况的进一步明朗,存在投资机会,我们维持对该股审慎推荐的投资评级。

●投资风险:原料药整体的宏观环境并不理想,人民币升值和出口退税下调形成了盈利压力,而我国政府对环保的日渐重视必将大幅增加企业成本。

(中金公司)

板块追踪

汽车制造:行情还没有走完

大盘急转直下,汽车股也遭池鱼之殃,上海汽车、长安汽车等均有不同程度下跌,其后市是否还会有所表现是市场关注的焦点。

1-6月,国内汽车销量累计同比增长23.3%,其中重卡、SUV、微卡、中卡和轿车销量表现高于行业平均,分别增长了67.3%、39%、30.7%、27.5%和25.9%。从销量同比增速来看,重卡、轿车仍然是表现最为抢眼的子行业;另外,SUV的4-6月的销量异军突起。在产销两旺的良好形势下,各大汽车制造企业的业绩亦有不俗表现,第一季度16家重点企业(市场占有率超过90%)累计实现利润总额128亿元,同比增长70%,远高于同期销量增幅。重点上市公司中,中国重汽一季度实现净利润12717.68万元,同比增长410.41%,同时中报预增100以上,上海汽车一季度实现净利润115977.68万元,同比增长372.28%,预计中报业绩同比增长300%以上。虽然行业竞争激烈将继续对盈利形成压力,但在未来2年内,规模效应、

国产化率的提高和产能利用率的持续提升,将使得行业利润率保持稳定或平缓下降态势,盈利增长前景依然乐观。

上海汽车、潍柴动力的整体上市,均有效提高了上市公司的资产质量,这也是政府推动汽车行业未来整合的重要起点,其中无疑蕴藏着重大的投资机会。其更为深层和重大的意义在于:优化企业资产结构,改善企业治理结构和经营机制,提升上市公司平台的融资能力。企业不仅具备了更强的和多样化的融资途径,也使得企业并购整合的手段更为丰富,为汽车企业的长期成长创造了条件。据行业研究员预计,2008年底有望实现A股市场整体上市的公司包括一汽集团、北汽集团、东风集团、重汽集团、南方汽车集团和北汽控股。近来自一汽轿车等一汽系上市公司的活跃与此不无关联。

整体上来看,在目前的估值水平下,汽车行业的整体估值依然偏低,关注具有国际竞争力和中国比较优势的龙头企业的长期投资价值。

(天信投资 王飞)

热点透视

工程建筑板块:大订单概念密集区

地产行业的迅速崛起使配套行业工程建筑业得以保持高速增长。今年上半年全国建筑业完成总产值18213亿元,同比增长22.0%,建筑业企业实现利润总额345亿元,同比增长47.4%。由于我国的建筑业正沿景气上升通道加速上行,二级市场该板块同时作为大订单概念产出的密集区,笔者认为该板块在行业景气度提升和概念炒作互相助推下有望反复走强。

首先,市场需求大,持续增长性强。随着我国经济高速发展,大工程项目接连不断,奥运会场馆、世博会、高速铁路、城市轨道交通等一系列大型项目开工;国家计划2007年在西部地区新开工10项重点工程,投资总规模为1516亿元。

另一方面,由于我国建筑施工技术水平已经进入相当高的水准,并且具备廉价劳动力优势,工程建筑企业在国际市场上深受欢迎,特别是发展中国家尤其青睐我国的建筑企业,由于尤其发展中国家的市场需求非常大,对于

工程建筑企业来说,新开辟的市场使建筑企业的利润来源有了长期保证。

其次,上市建筑企业屡获大订单,订单概念反复走强。自从杭州萧山事件发生后,订单概念板块逐渐在投资者心中形成。一旦上市公司获得大额订单,公司股价随即就展开连续上攻行情。订单概念的龙头股中铁二局在连续获得大订单的情况下,二级市场上表现非常强劲,受到主流资金的追捧,并且创出历史新高。由于获得大订单的公司,是市场上普遍认为实力雄厚、竞争优势明显的龙头企业,因此业绩有望出现大幅增长,二级市场上更是黑马诞生地。

操作上,可重点关注那些具备竞争优势并且未来有获得大订单可能性的龙头建筑公司,可重点关注隧道股份,随着城市地铁建设的加速发展,公司在轨道交通方面有着较强的竞争优势,不久前中标杭州地铁1号线工程两个站点区间的工程项目。

(杭州新希望)

机构荐股

银河动力:领跑汽配行业

周三大盘的回调,正是市场理性回归的必要过程,技术上必要的调整也是长线走牛的坚实基础条件之一,因此,投资者不必急于杀跌,适当利用大盘调整及时更换手上个股,调整好仓位等待反弹是目前最佳的策略。分析市场板块我们发现,汽配板块正是一个历来表现活跃、有着良好大环境(如宏观经济环境)支撑同时近期尚无整体爆发的板块之一。近期汽车板块虽然强势频频,但与其关联密切的汽配板块尚未出现较为全面、整体的大行情。随着汽车股在二级市场上的迅速炒高,不少不愿追高的资金也正逐渐从汽车板块撤出,从而有望转

战水涨船高的汽配板块。银河动力(000519)是国内内燃机关键零部件缸套、活塞的重要生产基地,产品广泛应用于各种汽车、工程机械、坦克等动力机械,归属汽车零部件行业。同时,公司通过整合资源集中精力发展主业,不断加大技改投入,已成为高性能缸套、活塞领域的领跑者,随着车用柴油机、汽油机新品的推出,公司的内燃机市场具有广阔的发展空间。

二级市场上,该股近期股价稳步上攻,周三一度下探受到均线的支撑,股价抗跌顽强,短期反弹要求强烈。

(广东百灵信)

合肥百货:商业连锁基金青睐

有消息称沃尔玛考虑收购中国零售业巨头华联综超,市场的焦点指向商业连锁板块,而消费升级更为商业连锁板块带来新的发展机遇。当前市场上该板块的龙头品种小商品城、苏宁电器等,其强烈的比价效应更将吸引商业连锁潜力股的上涨预期。

合肥百货(000417)作为全国大型知名零售企业,在安徽省内具备市场主导地位,目前已形成现代百货、超市连锁、家电专营三轮驱动的良好格局,“合肥百大”、“合家福”和“百大电器”的品牌知名度和市场美誉度进一步扩大和提升,并先后获得了“2005年度

最具活力安徽企业”等多项荣誉称号。2006年年报披露:连锁经营网点达到76家,分布在全省7个地市以及肥东、肥西、长丰等6个县,经营网络日趋完善,市场覆盖面进一步扩大,连锁化经营优势得到充分体现。

公司预计:2007年上半年净利润同比增长约90%左右。该股周三随大盘快速回调,10日均线明显对该股股价构成支撑。从公司报表披露显示,第一季度10大流通股股东中出现众多实力基金、机构投资者,显示对公司发展一致看好。

(广州运财行 杨晓晶)