

cnstock 股金在线
本报互动网站:中国证监局 www.cnstock.com
分析师加盟热线:021-38987750

昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	王国庆 (宏源证券咨询专家)	7000
2	吴焯 (国都证券分析师)	6800
3	陈文 (上证报撰稿人)	4600
4	汪涛 (世基投资分析师)	4200
5	张冰 (国泰君安分析师)	3200
6	何玉咏 (中投证券策略分析师)	1300
7	黄俊 (海通证券咨询经理)	500
8	高卫民 (国都证券分析师)	100

问:中国平安(601318)现价能介入吗?

陈文:该股目前处于高位整理状态,有一定的风险,不建议介入。

问:湖南海利(600731)后市如何?

何玉咏:该股业绩一般,二级市场走势紊乱,建议换股操作。

问:中远航运(600428)昨日停牌,发行可转债,是利好吗?

黄俊:该股昨日停牌,发行可转债对该股是利好,可增厚其资本,积极参与可转债的发行。

问:西部矿业(601168),中国铝业(601600),现在能介入吗?

张冰:有色资源类的股票近期建议关注。

问:昨天上午买入了金融街(000402),后市如何?

王国庆:该股趋势向上没变,但短线存在一定风险,另外,政策风险需要注意。

问:广聚能源(000096)的上升空间有多大?后市如何操作?

高卫民:该公司集油、气、电于一体,整体业绩水平保持稳定,同时有切合国家产业政策的新能源概念,二级市场上短期创新高后强势整理,后市仍可看高。

问:S茂实华(000637)后市如何?

何玉咏:该股受消息影响,股改将要延期,短期跌幅较大,但该股业绩较好,建议逢低补仓。

问:银基发展(000511)后市如何?

张冰:该股作为沈阳当地的地产企业,在人民币升值的环境下可以密切关注。技术形态上已经形成上升通道,建议持有。

问:华茂股份(000850)是否中线持有?

王国庆:该股参股多家券商,未来存在很大的增值空间,可以持有。

问:长春燃气(600333)还可以继续走高吗?

陈文:该股连续放量上攻,昨日冲高回落,后市将进入整理,建议逢高减仓或清仓,可以考虑换股操作。

问:皖维高新(600063)成本21.69元买入,请问后市如何,如何操作?

黄俊:该股昨日探底收阳,说明该股已进行充分消化与整理,后市仍有上涨空间,可继续持有,目标位将在26元附近。

问:哈高科(600095)现价可以介入做短线吗?

吴焯:该股短线风险较大。

问:雅戈尔(600177)后市如何?

陈文:该股是参股金融板块的龙头个股之一,近期以小步盘升为主,但在前期高点下方存在一定的压力,建议逢高适当减仓。

(整理 杨翔非)

瑞贝卡:拥有发制品全球定价权

提价空间大

公司是目前国内最大的发制品生产商,在全球范围内拥有稳定的客户资源。目前公司产品主要供应海外市场。为转嫁人民币升值和原材料涨价的不利影响,继2006年提价5%之后,2007年3月份,公司在全球范围内一次性提价18%。提价之后,公司产品的毛利率和利润的同比增幅显著回升,由于进口发丝的替代比率还很低,预计未来3年内,公司产品还有20-25%的提价空间。

降低成本拓展市场

随着公司产能的不断扩大,公司正积极拓展新的人发原材料市场,除国内采购外,公司还计划从印度、菲律宾、缅甸、印尼和巴基斯坦等国家进行人发的采购。这些南亚国家市场的人发采购成本几乎相当于国内采购成本的三分之一至一半。如果未来在这些国家的采购能够形成规模,低廉的人发成本将大幅提升公司的毛利率水平。

公司原有化纤发原料主要

从日韩进口,近年来公司一直致力于化纤发原料的自主研发,目前已经完成了原料的中试。生产线建设上,公司于2006年8月与日本签订了设备采购合同,预计2008年5月能够建成投产,该年产3000吨发丝生产线达产后,预计每年将节约生产成本8000-9000万元。

公司下半年在北京再增加3-4家专卖店,2008年底前完成在全国10个城市建立直营专卖店的规划。我们预计,公司国内销售2007、2008年将以直营门

店的建设为主,如果模式成功,2009年将以加盟的形式拓展市场,从而实现大幅增长。

投资评级与盈利预测

我们初步预计公司2007年-2009年EPS分别为0.72、1.19和1.71元,对应目前动态市盈率为64.80、39.21和27.28倍。考虑到公司拥有全球定价权,及国内市场若开拓成功后的爆发式增长前景,因此,我们给予公司“推荐”的投资评级。(华泰证券)

个股评级

国电南自(600268)业绩下降源于竞争激烈



●公司业绩下降的最主要原因是公司所处市场环境尤其是变电站自动化业务竞争进一步加剧,导致产品价格普遍走低,同时公司新业务的市场尚需培育。

●公司仍然以电网保护及自动化产品和电厂保护及自动化产品为主,2007年上半年两项业务分别实现销售收入2.86亿元和1.59亿元,分别占到公司主营收入的60.80%和33.84%。但由于竞争的原因,公司两项业务的收入分别下降3.12%和9.61%。

●公司的铁路自动化与除尘事业部分别实现主营收入1005万元与917万元,两项业务分别在铁路电气化大力发展和

国家大力提倡“节能减排”的大背景下,未来的发展值得期待。

●另外,公司的高压变频和水电自动化业务也获得突破,但这两项业务的市场还需要培育,短期贡献业绩有限。

●公司共获得营业外收入2688.49万元,主要来自子公司获得的省科技成果转化资金862.5万元和控股子公司获得的增值税退税1825.8万元。该部分收入对公司的业绩贡献非常显著。

●基于公司上半年的业绩,我们下调公司2007年、2008年EPS预测分别为0.38元和0.46元,但出于对公司未来前景的良好预期,维持“增持”评级。

(东方证券)

东睦股份(600114)业绩开始回升



●中期业绩基本符合预期;主营业务收入3.34亿元,同比增长35.3%;实现净利润1,011万元,同比增长17.1%,每股收益0.05元,扣除非经常性损益后的净利润965万元,同比增长30.9%,基本符合预期。

●子公司盈利能力有所好转;公司近两年来自各子公司产品结构调整、新厂房搬迁及产能利用率提高所作的努力收到成效,报告期内宁波明州东睦、山西东睦和东睦(江门)净利润水平分别实现61.5%、127.3%和156.61%的增长。东睦(天津)上半年虽然报告期仍亏损260万元,但同比减亏200万元。

●业绩进入反转期;由于先期在产能扩张方面投入较大,造成生

产出现投入产出比较低,从去年开始公司毛利水平下降导致业绩下滑,并在下半年出现亏损。但进入2007年以来,随着产能利用率逐渐提升,单看2007年2季度,公司销售毛利创下历史新高,同比增长40%,毛利水平也回升至约19%的水平。2007年制冷压缩机行业景气度的回升及原材料价格的企稳,加上产出的提高,公司2007年业绩将走出2006年的低谷,实现反转。

●重申“推荐”评级;我们预计公司2007、2008、2009年每股收益分别为0.17、0.30和0.43元,2008、2009年净利润增速将分别达到74%和141%,而当前股价对应2008、2009年市盈率水平仅为29.1倍和20.6倍,我们重申对公司“推荐”的投资评级。(中金公司)

用友软件(600588)主营增长放缓



●2007年中报完成主营收入5.26亿元人民币,净利润1.5亿元人民币,分别同比增长10.0%、78.1%,每股收益0.664元,扣除投资收益每股收益0.408元,同比增长21%,每股净资产5.77元,加权平均净资产收益率11.125%。

●公司主营收入增长自2005年达到高点,连续两年增长放缓,公司业务及产品在国内外及原有领域增长潜力不大,需要在三个领域谋求新的增长点,一、国际市场开拓,二、产品产业链在广度及深度上的发展,三、新兴及重点行业的业务拓展。从中报看出,公司正是朝着该方向发展的,但进展较为缓慢。

●在业务发展走到十字路口时,向公司约800名骨干推出股权激励计划,时机把握得很好,

共计673.92万股,占公司总股本的3%。

●用友软件技术服务及培训实现营业收入1.45亿,同比增长4%以上。预计2008、2009年新兴业务移动商务有可能带来新的增长点。

●公司持有巢东股份、小商品城、中环股份、北京银行等多家子公司股权,投资收益获利匪浅,预计2007、2008、2009年每股收益分别为1.17元、1.27元、1.42元。

●考虑到公司主营业务已相对稳定,增长放缓,新兴业务收入增长点尚未成熟,未来三年利润贡献投资收益占一定比例,按2008年40倍市盈率估值合理价位50.8元,未来三年对应PEG分别2.62元、2.41元、2.16元,我们给予“中性”评级。(中投证券)

金融街(000402)项目销售顺利 业绩增长确定



●2007年上半年公司实现主营业务收入20.84亿元,同比增长98.26%;主营业务利润6.45亿元,增长258%;净利润4.32亿元,增长198%;基本每股收益0.40元。

●公司同时披露,预计2007年1-3季度净利润比去年同期增长100%-150%。除F1项目之外,金融街A3南项目预计将于下半年参与结算,将成为公司全年利润的又一重要来源。上半年公司已与客户就A3南项目签订预售协议,涉及建筑面积为10.88万平方米,协议总价款17亿元。随着结算面积的大幅度增长,公司全年盈利超预期的可能性很大。

●除房地产项目开发外,公司拟长期持有的出租物业约50万平方米,包括写字楼、酒店、公寓、商场、餐饮、停车场等,基本

上涵盖了商业地产所有的业态,分布较为合理。随着金融街区域内物业的招商布局完成,天津津门津塔项目,重庆的嘉年华写字楼等项目出租,未来公司的租金收入比重将不断提高,收入结构将更趋均衡。

●金融街的开发模式在全国范围内有很强的复制性。目前公司拥有土地和项目储备约350万平方米,大多所处位置优越,价值明显。2007年公司计划完成建筑面积50万平方米以上的新增项目储备。日前公司在重庆取得了约19万平方米的项目储备,下半年公司将继续密切关注北京和其他重点城市的土地市场,获取更多优质的资源。公司在未来的扩张中将成为集区域开发商和资源整合者于一身的商业地产龙头。(国信证券)

板块追踪

航天军工板块:短线不宜追高

国防科工委6日正式公布《非公有制经济参与国防科学工业建设指南》,受此消息影响,昨日航天军工板块集体活跃,西飞国际、航天通信等个股盘中纷纷大幅上扬。但是笔者认为,目前行情主要在人民币加速升值和中期业绩良好预期下产生,作为航天军工板块最大的吸引力在于资产注入概念,但目前估值水平仍然不低,因此后市该板块的持续性有待考验,但中长期该行业步入上升趋势,在优质资产的注入下前景仍值得期待。

首先,业绩水平无法有效支撑其持续性。在经过连续大幅炒作后,很多个股的股价已经严重透支,虽然在调整中有所释放,但估值水平仍然偏高。目前该板块明显出现滞涨性,主要原因在于其业绩并没有超出预期范围,而相当一部分公司业绩出现下滑甚至出现亏损,航天科技昨日公布半年报,其中报业绩为负值,因此相对于其他如钢铁、煤炭等行业体现不出其估值优势,中短线很难吸引相当一部分主流资金的青睐。昨日该板块虽有一定的表现,但主要还是以前介入的一部分资金在活跃,因此该板块持续上涨动力短期内是得不到满足的,后市继续出现调整的可能性较大。

操作上,由于笔者认为该板块目前持续性并不强,因此不宜盲目追高,待回调后可重点关注西飞国际、中国卫星等,有业绩支撑和实质性重组的个股可关注。

(杭州新希望)

热点透视

绿色产品行业:长期投资价值明显

周二市场开盘后连续两波跳水,个股表现相当沉寂,但就在这样的低迷氛围中,浙江阳光、成霖股份逆势涨停。所谓无风不起浪,站在它们身后的正是刚刚出炉的政府绿色采购清单,与以前不同的是,清单上多了“强制”的字眼,使得清单更具指导性。

8月6日,国务院办公厅发布《关于建立政府强制采购节能产品制度的通知》,要求各级政府机构使用财政性资金进行政府采购活动时,要优先采购节能产品,对部分节能效果、性能等达到要求的产品,实行强制采购。绿色采购清单并不是政府最近的政策,其实早在2003年,财政部、发改委和环保总局就陆续发布关于实施政府采购环境标志产品、节能产品的相关文件,但是均未作出强制性要求,从而出现了“节能清单产品未能中标”等现象,导致政府采购节能产品落入了一纸空文的尴尬处境。

从我国来看,国内政府采购的规模较为可观,去年我国的政府采购达到3500亿元,也只占GDP的1.6%,一般国家政府采购

的规模通常相当于其年度GDP的10%-15%。预计到今年我国的政府采购将达到5000亿元,如果按照国务院各部委采购节能产品30%的比例保守估计,今年5000亿元的采购金额,将有1500亿元为“绿色采购”。从清单中发现,家电方面进入这份大名单的上市公司主要包括青岛海尔、美的电器、海信电器、四川长虹等;IT方面,同方股份、浪潮信息、长城电脑、方正科技等赫然在列;照明灯具方面涉及的上市公司则包括佛山照明、浙江阳光等;电力设备相关上市公司主要是特变电工;成霖股份则是唯一进入《清单》的洁具类上市公司。后市可关注相关公司投资机会。

我们认为,政府采购能在一定程度上增厚相关上市公司利润,但是仅仅依靠政府采购来达到跳跃性发展似乎不太现实。不过,政府实施绿色采购后至少引导我们的消费理念,用政府有形之手指导市场资源配置,所以绿色产品行业长期投资价值相当明显。

(国泰君安 许斌)

机构荐股

湖南投资(000548)短线强势突破上扬

2006年公司依靠路桥和酒店两大稳健型产业的稳定发展,加上房地产引擎的推动,以及为问题公司担保风险的有效控制,实现了扭亏并大幅盈利,正步入一个持续高效发展的良性轨道,后续盈利能力比较乐观。

值得关注的是,公司在2006年扭亏并大幅盈利后,今年第一季度净利润已超过去年全年,取得净利润同比增长9039.79%的良好成绩。同时公司2007年4月26日公告,预计2007年中期净利润同比增长1000%以上。该股业绩大幅增长吸引了大批机构加盟其中,股东人数与上季相比有较大幅度减少,筹码继续集中。

该股周二强势突破上行,并创出历史新高,量价配合理想,短线上升空间已被打开,后市有望继续大幅放量走高。

(九鼎鼎盛)

浙大网新(600797)反弹欲望强烈

公司作为我国科技骨干企业,并与微软等多家外资强企建立了合作关系。先后成功获得了河北网通、中国网通河南省内IP骨干网扩容工程、中国国际电子商务中心容灾备份项目、杭州市政府城市信息化系统工程等重要项目。此外,公司指出,志在打造中国手机游戏门户网站的第一品牌,进而争做数

字娱乐业的龙头。同时,公司在加强主营业务的同时,还出巨资与美国唐氏工业集团等四家公司合资组建浙江浙大网新置地有限公司,作为房地产统一运作平台。赋予了公司潜在的房地产概念。

该股近期增量资金介入明显,短期具备强烈的反弹欲望。

(广州财财行)

中信海直(000099)受益航油下调

公司主营为国内外用户提供海上石油直升机飞行服务及其他通用航空业务。随着中国经济的发展,我国对石油的需求不断增加,海洋石油开发已成为国家能源战略的重点之一,进入“十一五”后,海洋石油开发将进入一个快速发展阶段,作为海洋石油开

发勘探不可缺少的直升机飞行服务也必将加快发展步伐。同时,国内航空燃油销售价格的下降,也将极大降低公司的运营成本。

技术上,该股连续拉出长下影小阳线,资金低位吸筹迹象明显,短期有望加速上扬。

(广东百灵信)