



名次	嘉宾	人气指数
1	吴焯 (国都证券分析师)	15300
2	陈文 (上证报撰稿人)	6900
3	张冰 (国泰君安分析师)	5200
4	王国庆 (宏源证券咨询专家)	4500
5	汪涛 (世基投资分析师)	3100
6	何玉咏 (中投证券策略分析师)	2900

问:大唐发电(601991)后市如何操作?中线能够填权吗?

王国庆:该股短线涨势过快,需要一定的调整,后市有望填权。

问:国电南瑞(600406)28.41元买入的,后市如何操作?

何玉咏:该股底部特征明显,持股等待。

问:中海发展(600026)为什么走势一直不太好,后市该如何操作?

陈文:该股在高位进行盘整,短线机会有限,建议逢高适当减仓。

问:锡业股份(000960)52元买入,后市如何操作?

汪涛:目前有色板块走弱,可耐心等待。

问:工商银行(601398)后市如何?

张冰:该股为银行业的龙头股,而且是大盘蓝筹股,又是大盘的风向标,建议关注。技术上该股有整理的需求,但强势不改。

问:中国铝业(601600)还可持股吗?

王国庆:该股由于涨势过急,目前位置出现一定的调整也是可能的。中长线可以持股。

问:包钢股份(600101)8元买入,后市如何操作?

陈文:该股在高位进行盘整,短线机会不大,建议逢高减仓。

问:上港集团(600018)成本在10.5元,后市怎么操作?

何玉咏:该股为绩优蓝筹股,可持股待涨。

问:北辰实业(601588)重仓,15.7元买入的,要割肉吗?后市还会涨吗?

王国庆:该股短线还将调整,上涨需要过程,应该建立止损概念。另外,近日网上关于房地产的负面报道又有些多了,所以要注意国家对房地产突然出台负面政策的影响。

问:雅戈尔(600177)应该持有还是卖出?

张冰:该股中期业绩同比大幅度增长,而且该股兼具有参股期货公司的概念,是目前市场的热点所在,建议持有。

问:渤海物流(000889)后市如何?

吴焯:该公司主营业务不突出,建议回避。

问:中国石化(600028)还有多大的上涨空间呢?

汪涛:该股屡创新高,前景广阔。

问:海博股份(600708)后市如何?

陈文:该股短线连续拉升后有一定的整理,后市还有一定的震荡上行机会,继续持有观望。

问:金融街(000402)后市如何?目前价位可否介入?

吴焯:地产股优势明显,可以介入并长期持有。

问:中能股份(600642)成本价18.6元,其中报业绩下跌,对该股有什么影响?

张冰:该股具有一定的题材,与具体的业绩已经关联度不大,建议关注。

(整理 杨翔非)

格力电器:未来进入良性循环增长

2007年中期公司收入和净利润分别为200.5亿元和4.86亿元,同比增长63%和57%,再一次向投资者展现了成长较快的业绩表现。上半年内销量增长约45%,而收入增长达到61%,品牌定价能力提升和产品结构优化带来产品均价的上升,带动公司收入增幅超过销量增幅,空调毛利率也因此有所增加,同比增加1个百分点,达到18.6%。公司预期2007年业绩将同比增长50%,业绩增幅出现10年来首次突破50%,验证了公司在研发、

产销和销售经营策略的正确。2007年1-6月公司销售费用同比增长81%,这其中包含了公司今年更多的广告费用投入,以及预提的安装费用。我们认为这些费用支出和预提体现了公司一贯稳健经营的策略,预提必要的费用支出有利于推动公司未来的业绩成长。而由于汇兑损失带来的财务费用增加部分,将在公司所辖控股集团财务公司的运转下有所抵消和减少。公司拟用公开增发资金11.5亿元用于合肥生产基地空

调 and 压缩机的扩产,总量的增长重在产品结构的优化,上半年公司商用空调销量增长就达到75%,而上游配套能力的增强有利于公司出口增长和成本的下降。公司2008年下半年后随着募集资金项目的逐步投产将得到进一步的良好增长。我们预期公司2007、2008和2009年每股收益1.18元、1.7元、2.35元。在产品结构优化、品牌溢价和出口市场的进一步开拓下得到较好的增长表现,是同时具备安全和成长性的投资品

种,我们维持对公司的“推荐”评级,看好公司作为世界空调龙头在国际上竞争力不断增强的发展趋势。任何类似人民币升值、出口退税下调等因素,我们认为这是针对全行业的经营环境的变化,每一次看似不利的变化都会让我们看到公司经营能力和竞争实力在行业中的又一次脱颖而出,会产生短期的盈利少许波动,但不需要过多的担忧。

(国信证券)

个股评级

鲁阳股份(002088) 毛利率稳中有升



●2007年上半年公司实现主营业务收入28872万元,同比增长33.76%,实现净利润5326万元,同比增长123.38%。公司上半年摊薄后eps0.4元,略高于预期。

●从公司的产品毛利率来看,上半年公司积极调整产品结构,收入来源最大的三个产品纤维毯、纤维板和模块制品的毛利率分别同比提高了4.24、6.86和5.35个百分点。公司陶瓷纤维产品的综合毛利率达到41.78%,比去年同期实现稳中有升。此外,公司的投资收益大幅增长是净利润增长大幅超过营业利润增长幅度的主要原因。

●公司通过市场开拓,其产

品开始应用于汽车、船舶和家电

等新兴行业。公司预计今年陶瓷纤维产品的市场需求将增加8万吨以上。

●公司计划今年10月份前全部使用完毕募集资金,完成新疆鲁阳、贵州鲁阳的纤维毯项目以及年产1200吨陶瓷纤维纸项目,公司非募集资金的莫莱石砖也将部分投产。作为业内研发实力最强的企业,公司已经储备的晶体纤维系列产品可溶纤维系列项目也已列入公司未来的资本开支计划。我们预计2007-2009年公司分别实现eps0.87元、1.12元和1.27元,当前股价下估值相对合理,但考虑到公司的成长性,我们给予“增持-A”评级。

(安信证券)

合加资源(000826) 新项目高盈利性值得期待



●合加资源在固体废物处理工艺技术和设备方面形成一定的集成优势,但公司至今未形成一个规模化的设备生产基地,大量设备通过委外加工或装配形式完成。建设一个环保设备制造基地可以有助于公司进一步

提升固废处置工艺技术的研发和设计水平,实现核心装备国产化,从而提高公司在环保方面的国内竞争能力,推动公司发展进入一个新的台阶。

●根据公司可行性分析报告,该项目建设期2年,达产后将形成162台套环保设备的生产能力,处理固体废弃物的能力为3.5万吨/年。每年可实现销售收入6.82亿元,利润总额1.26亿元,年均投资利润率为21.1%。所得税前内部收益率为23.8%,回收期为5.85年。项

目的收益情况远高于目前的水务、污水或固体废物系统集成工程。预计该项目2009年下半年开始贡献利润。

●考虑到公开增发需要的时间,我们判断在2007年底完成的可能性较小,因而对2007年盈利不会造成影响。2008年,由于项目仍然处于建设期,盈利不会有什么贡献,但每股盈利摊薄最大为13%(在现有股本基础上增加3000万股)。而2009年增发项目下半年达产后,正常年度下公司每年将新增约1亿元净利润,2009年每股收益同比增长有望接近50%(增发项目仅贡献了半年的利润),市盈率水平有望降到约32倍,2010年估值将降低到25倍,估值并不贵。

(中金公司)

青岛软控(002073) 成型机系统业务增长可期



●青岛软控正处于由以自动化控制设备为主的企业转变为橡胶机械提供商的过程中,2006年软件收入1.0亿,设备制造业收入2.35亿;两大主要业务配料系统和成型机系统的收入占比分别为35%和44%,增速分别为11.3%和26.2%,成型机系统收入比重逐步提高。

●青岛软控的配料系统在轮胎行业的市场占有率高达(80%),在轮胎行业的增长相对平稳,正在逐步扩展至其他行业,如橡胶制品、油墨等行业。目前收入占比中,轮胎行业约占60%,橡胶制品行业约占30%。

●我们判断青岛软控的主要利润增长点在于成型机系统,目前其成型机系统的市场占有率

约5%-7%。由于公司具备一定的轮胎制造解决方案提供能力,在轮胎橡胶机械的机电一体化方面的发展空间还是比较大的。

●据了解,公司成型机系统的在手订单同比增速约100%,产能较为紧张。由于存在跨年度订单,预计2007年收入增速约50%。新建机械加工能力预计年底前投产,估计明年自产比例可以达到20%以上。

●公司成长空间较大,业绩增长相对稳定。按照10%所得税率计算,我们预计2007-2008年公司每股收益为0.89元和1.18元;如果按照15%所得税率计算,2007-2008年公司每股收益对应为0.84元和1.11元,给予“谨慎增持”评级。(国泰君安)

中宝股份(600208) 具备持续扩张能力



●中宝股份目前拥有860万平方米的土地储备,其中的67%均位于长三角地区。与万科、金地集团等一线地产公司相比,中宝股份的项目更多地布局在区域内经济发展充满活力的三线城市,并拥有稀缺自然资源和地理位置的改善空间。

●目前,中宝股份实行所谓“扁平化”的管理模式,这种组织架构赋予一线经理较强的自主权,适用于区域步点分散、地区差异大、环境变化快、要求决策迅速的公司,而这正符合中宝股份的现状。中宝股份的项目经理团队大多具有独立开发多个项目的经验,执行力强、忠诚度高。因此,中宝股份已经在人力资源方面为将来的扩张做好了准备。

●基于长三角房价的上涨

和对未来的乐观判断,我们认为公司的盈利和资产价值将超出预计。实际上,公司位于上海、杭州、温州、九江、蚌埠等地的项目售价已经比今年2月份时高出了20%以上。因此,我们相应地调高了各开发项目的结算均价假设。调整后,公司的项目权益净现值从127亿元上调至183亿元,每股净资产重估价值上调至10.38元。同时,我们将2008年的预测盈利上调28%至11.66亿元。

●基于公司具备持续的扩张能力和较高的项目回报率,我们决定将中宝股份未来12个月内的目标价上调至25.00元,分别相当于2008年预测盈利的35倍和2009年预测盈利的29倍,增持。

(光大证券)

板块追踪

券商股:机会与牛市并存

近期市场在大盘蓝筹股的带动下连创新高,作为今年最赚钱的行业之一,券商行业其盈利水平有望达到历史最高点,中信证券、宏源证券市场上强势上攻形态已显露,在经过连续出现调整的参股券商个股也有望重新获得市场的追捧,昨日,皖维高新、吉林敖东等参股券商龙头股也纷纷在盘中涨停,笔者认为在成交额持续维持高水平下,券商和参股券商类上市公司后市仍具备投资价值,投资者可反复重点关注。

据统计,由于7月份股市成交额大幅下滑,其佣金收入环比减少一半,但进入8月份,随着市场行情的再次火热,成交额呈现大幅回暖迹象,虽然下半年成交量与上半年相比出现下降的可能性比较大,但牛市基础不变,行情的发展仍将是吸引资金活跃的最重要因素,因此笔者认为该行业的发展前景仍然十分广阔,下半年成交量虽然有下降趋势,但同比去年仍将是大幅上涨,更何况目前并没有出现明显大幅萎缩迹象,因此券商盈利水平仍然维持较高,在经过长时间盘整后,

短线受资金关注度明显提高,后市仍可积极看好。

随着海通证券成为第一家成功借壳上市的证券公司,目前市场上已经有三家证券公司上市,因此未来两年内将是券商通过借壳或IPO上市的密集区,通过券商上市不仅能快速发展自身业务,并且能不断提升二级市场上市券商的地位,以大盘蓝筹绩优股主导的行情中券商股未来的作用将不可埋没,同时借壳、IPO等炒作概念将为券商股行情演绎反复带来新的增长动力。

操作上,目前市场上券商股股价水平较高主要得益于其强劲的业绩支撑,在牛市格局不变的情况下,券商股维持震荡上扬的走势不会改变,另一方面,参股券商个股将同样分享牛市所带来的盛宴,重点关注板块中龙头股:亚泰集团、吉林敖东、辽宁成大等。

(杭州新希望)

热点透视

造船业:航运景气转移带来新机遇

随着国际海运价格的不断上涨,国内造船行业的景气度也在不断提升,中国船舶上周站上200元也标志着造船行业越来越受到市场的追捧。那么,是什么原因使得中国的造船业景气度会持续提升呢?

从行业来看,整个造船业走强的原因主要在于三方面:其一,在于海运行业的景气正逐渐向造船行业的传导,随着海运指数的大幅上扬,各航运企业纷纷抛出了订船计划,据相关资料统计,截至上周二,7家上市航运公司已有4家发布了购买散货船的计划,总载重吨达到310万,交易金额超过120亿元人民币,其中中海发展的造船计划,包括4艘23万载重吨的矿砂船和12艘5.73万载重吨的散货船,投资资金近58亿元人民币,长航凤凰上半年宣布了四笔新造船投资计划。

正是这种产业的传导使得造船类企业手中订单持续增长。如广船国际为例子,截至3月31日,公司手持船舶建造合同订单共计有43艘,170万载重吨,合同金额为121亿元,很多订单已经排到了2008年。可见,造船类企业手中订单都较为饱满。

其二,造船行业符合国家

产业政策,目前我国正处在重工业化的中期,石化、钢铁、造船等重工业行业必然是产业政策发展的重点。在“十一五”规划中,船舶工业首次被明确单独列入国家五年发展规划纲要,政府已经把振兴船舶工业作为下一步发展装备工业和我国海洋战略的重点。此外有报道指称,国资委内部已经达成共识,到2010年,石化、石油、电力、煤炭、冶金、船舶制造、航运、建筑这8个行业中,应该产生一批世界一流企业。可见,未来我国的船舶制造业仍具备非常巨大的发展空间。

其三,全球造船中心向中国的转移也给造船业发展带来机遇,从世界造船史来看,国际造船基地50年代开始从西欧转向日本,70年代转向韩国,日本用10年的时间发展成为世界第一造船大国,韩国以9年的时间超过欧美成为世界第二大造船国。我国从2005年进入世界船舶工业第二,超过了日本,相信在今后5年内,我国将成为世界造船第一大国。这必然有利于未来我国造船行业的长期发展。

综合而言,从中长期的角度来看,造船行业符合我国的发展战略,其未来中长期的投资价值仍较明显。(国泰君安 许斌)

机构荐股

华光股份(600475):小盘绩优 股权增值

公司先后引进奥地利AE&E公司烟气脱硫净化技术和比利时CMI公司的燃气轮机余热技术。公司将继续围绕国家产业政策,一方面加大对大容量高参数的循环流化床锅炉的研发制造工作,另一方面扩大对余热锅炉、生物质燃料锅炉、垃圾焚烧锅炉等特种锅炉的技术开发和制造

的投入,提升公司产品在市场上的竞争能力。公司目前在行业内竞争地位突出,订单充足,公司未来几年的业绩都有保障。公司在3月15日公告,公司接到一笔近3亿元的大单,交货期为2009年3月,订单充足将是该股未来几年业绩的保证。

华光股份持有466万多股中信证券,公司原以每股4.5元成本认购的中信证券,增值幅度极为惊人。

另外,华光股份1月22日刊登的公告称,公司获得配售其非公开发行股票450万股,价格为12.98元/股。这两项股权投资,当前为公司增值合计超过42870万元,股权投资收益巨大,大大提高了华光股份每股含金量,理论上也应该大大提升其溢价。

该股KDJ呈现低位金叉,MACD翻红后有加长之势,加速上攻一触即发。建议重点关注。

(国海证券 王安田)

巴士股份(600741):调整充分 有望补涨

公司是目前国内最大的际际长途客运企业,上海市最大的公共汽车企业,还是上海市第三大出租车企业,规模优势明显,受益出租车调价方案,且牌照价值重估潜力大。此外,公司参股金融,持有巨额的金融股权,截至2007年4月27日,公司持有民生银行1.37亿股,持有交运股份1555.54万股,持有浦发银行150

万股,持有百联股份、新黄浦、氯碱化工的股权,并投资8988.78万元参股兴业证券,投资363万元参股上海富安保险代理有限公司,还拟以2700万元认购800万股兴业证券的定向增发股份,这部分股权投资增值较大。

技术上,该股调整充分,后市有望展开补涨行情,建议关注。(博星投资)