

## 昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	吴青芸 (德鼎高级分析师)	23200
2	张刚 (中原证券策略研究员)	9800
3	赵伟 (泰阳证券分析师)	6200
4	罗利长 (广发证券高级分析师)	5500
5	巫寒 (江南证券分析师)	5400
6	侯英民 (东北证券高级研究员)	2700

问:南天信息(000948)10.45元买的,如何操作?  
巫寒:该股下跌空间有限,建议补仓。

问:云内动力(000903)被套两个月,成本23.01元,后市怎么操作?

罗利长:该股业绩不错,增长率很高,目前大的上升趋势还没改变,可持股等反弹解套卖出。

问:招商轮船(601872)11.2元买进的,后市应如何操作呢?

赵伟:该股好像有头肩顶的态势,建议先持股,反弹出局。

问:金融街(000402)后市该如何操作?

侯英民:该公司为商业地产的龙头企业,人民币升值的主要受益板块之一,建议持股。

问:东北电气(000585)今天要不要先出来?

巫寒:该股走势形态相当漂亮,建议继续持股。

问:宁波联合(600051)后市如何?基本面是否有问题?

张刚:该股基本面为地产类,应该问题不大。

问:银河科技(000806)8.00元买进的,何时才能解套?

侯英民:该股业绩增长主要源于投资收益,同时绝对数据极低,因此仍将面临整理,但6元附近有一定支撑,可适度考虑在此位置补仓。

问:云天化(600096)28.5元买进,后市如何操作?是否可以补仓?

巫寒:该股短期调整,但不改中期震荡走强趋势,建议继续持有。

问:民生银行(600016)可以买进吗?

罗利长:该股短线回调,技术形态还好,可以适当考虑,但估值优势不太明显,建议不要过分追高。

问:中国联通(600050)是不是能跟进了?

张刚:可以考虑适当买入。

问:轻纺城(600790)后市怎么操作?14.76元买进的,能解套吗?

吴青芸:小商品城(600415)今天已经涨停了,整个商业地产板块的隐形增值潜力正在逐步受到资金的挖掘。该公司的亏损不良资产已经剥离,暂可持有,应当能解套,不用很担忧。

问:浦东建设(600284)还继续保持吗?

赵伟:该股昨天缩量创新高,还有调整的可能,且股价进入压力区,建议今天盘中冲高减点仓。

问:重庆港九(600279)后市怎么样?

侯英民:该股作为内地重要枢纽,未来有增长潜力,只是目前的增幅和市场预期有一定落差,因此短期股价仍将面临整理要求。

问:大同煤业(601001)26元买入,回调至什么价位可以再补一些仓?

罗利长:目前看该股股价可能调整到34元附近,届时走稳再考虑。

(整理 杨翔菲)

## 方圆支承:产品结构革命性提升

工程机械行业和建筑机械行业本身的产业结构已出现重大变化,出口比例增加、产品档次提升,回转支承的应用场合越来越广泛,带来产品市场的多元化,有效降低了周期性波动的风险。公司(002147)与徐州罗特艾德两雄称霸的市场格局,未来会更加突出,不断提高的回转支承市场集中度使得公司抗周期性波动能力增强。

## 公司业绩增长空间巨大

公司的下游行业工程机械和建筑机械业,预计未来3年可

保持20%左右的复合增长率。另外,公司出口市场潜力巨大,到“十一五”期末,回转支承的出口市场份额保守估计为5万套。精密轴承市场中,外资中型挖掘机的回转支承市场容量2010年为8.6万套、风力发电的为1.6万套,出口的为2万套。

公司未来3年业绩将因产品结构大幅提升而增长。公司募集资金项目之一年产3万套的精密回转支承产品技术含量高,毛利率比普通产品高出5个百分点;年产4000套的大圆圈回转支承主要用于风电、履带吊、大吨位挖掘

机和港口吊等设备,毛利率高达50%,未来3年毛利率稳步上升。

## 募集资金解决产能瓶颈

公司募集资金项目为两个,其中一个为扩大产能,增加35300套回转支承/年的生产能力,2008年4月投产;另一个是形成年产30000套精密回转支承/年的生产能力,主要定位外资液压挖掘机行业、风电行业、军工行业等等,预计2008年11月投产。届时公司的产品结构将明显改善。2009年是公司回转支承产

品产能快速释放年,2009年将形成4000套/年的大圆圈回转支承、8万套普通回转支承、3万套精密回转支承的产能,其中高端产品占到公司产品收入比例的53.31%。

## 盈利预测与投资建议

我们预计公司2007年~2009年的每股收益分别为0.48元、0.88元和2.47元。综合PE、DCF等估值法估值结果,我们认为公司合理股价区间为73元~78.00元,现低估61.99%,投资建议“买入”。(海通证券)

## ■个股评级

南海发展(600323)  
业务稳健增长估值偏低

●公司2007年中期实现销售收入1.83亿元,主营业务利润7177万元,净利润4662万元,同比分别增长11.67%、-0.54%、4.49%。每股收益0.22元,业绩增长情况符合预期。

●公司自来水业务仍有30%的增长空间;目前公司在北江以北区域已实现100%自来水业务占有,北江以南自来水市场占有率70%不到,至100%的收购目标仍有30%的增长空间。公司的污水业务,待建的有九江、丹照、狮山镇的污水项目,预计已有污水项目在2009年~2010年可达30万吨/日,远景规划达64.5万吨/日的规模。还会在其它4个镇也发展污水业务。予公司绿电公司的垃圾发电业务,目

前仅300万吨垃圾处理规模,计划至2010年扩建至2200万吨/日处理能力。据相关国家环保政策垃圾发电上网电价要相对基础电价上浮0.25元,即公司的电价理论可从目前的0.55元/度上调为0.68元/度(广东目前基础电价是0.43元/度),可以提升绿电公司的盈利能力。

●公司可以依托南海区相当于中型城市的经济规模,从小公司成长为中型公司,2007年~2010年业绩预计为0.47、0.56、0.65、0.74亿元/股,考虑到公用事业长期稳定增长属性,在市场整体PE超过35倍的情况下,南海发展有相对较高的投资价值,我们维持对南海发展“强烈推荐-A”的评级。(招商证券)

金山股份(600396)  
进入快速发展期

●公司公布半年报:实现营业收入6.54亿元,同比增长194%,实现净利润6754万元,同比增长171%,每股收益0.26元,业绩符合预期。半年度公积金转增股本预案:每10股转增3股。

●公司营业收入大幅增长的原因:(1)阜新煤矸石电厂从2006年11月开始陆续投产,带来收入增长;(2)南票电厂由比例合并变为整体合并;(3)南票电厂和风电电价及电量增加导致收入增长,公司下半年和2008年业绩增长点有:阜新煤矸石电厂的4台机组稳定运行增加收益;近期南票电厂在以低价收购煤矿后,形成煤电一体化经营,后续利润有望大幅增加;

沈海热电2006年投产的20万千瓦机组从试运行转入生产阶段。公司2009年业绩的增长点主要来自白音华2台60万千瓦机组以及公司参股20%的海州露天煤矿。公司储备项目包括南票电厂二期、丹东热电和本部电厂扩建,下半年公司可能还会有再融资行为。

●公司与一般电力公司的不同:(1)未来几年净利润年均复合增长率超过50%;(2)公司投资的项目在电力过剩的预期下受影响最小;(3)公司作为民营企业在项目优选、成本控制和管理能力上的优势。我们维持其“买入-A”评级,目标价位30元。(安信证券)

力源液压(600765)  
“一航重机”横空出世

●公司实际控制人中国一航集团,已经明确将公司定位于中国一航重机业务的资产运作平台,目前正计划实施定向增发,收购大股东贵航集团及中国一航集团旗下的部分资产。

●注入的资产分析:金江公司从事军用高压柱塞泵/马达的生产,所用的核心技术同民用液压业务相同,但是其在材料、体积和精度方面要求更高;安大公司锻造业务80%配套军品,主要从事大型环类精轧件的生产,公司在该领域无论是技术还是设备都有一定的优势;永红公司从事军民两用散热器的生产,主要依托先进的航空技术从事各类散热器产品的研制,目前民品业务占据

76%,并有60%的产品出口;中航世新从事燃气轮机的生产,该业务目前主要是引进GE的技术和设备进行组装加工生产,未来要走的是消化吸收技术,自行研制开发的道路。

●预计公司未来几年将保持30%左右收入增长速度,预测公司2007年~2010年的EPS分别可以达到0.61元、0.87元、1.24元和1.73元。公司2008年的动态PE已经为46倍,基本反映了公司的合理价值,但是,从公司作为中国一航集团重机业务资本运作平台这一重要因素来看,未来有进一步整合一航旗下其他资产的可能,给予公司“谨慎推荐”的评级。(长城证券)

华能国际(600011)  
投资收益令业绩超乎预期

●中报显示,今年1~6月公司净利润同比增长41.2%,达29.4亿元,合EPS0.24元,高于我们的预期。进一步分析财报,我们发现,公司主营业务运营与预期完全相符:新增机组产能释放、发电量增加推动业绩稳步提升;而当期7亿元的金融资产投资收益是催生业绩显著超预期的主要原因。

●公司2006年下半年以来,公司有超过4500MW的新机投产,获益于此,今年1~6月,完成发电量806亿kWh,同比增长14%,收入同比增长16%,主营业务利润同比增长4%。公司持有1.5亿股长江电力股票,股改获赠约2500万股认股权证,今年上半年,长江电力权证到期兑现投资收益,加之二

季度公司出售部分长江电力股票,突增投资收益约7亿元;累计投资收益占当期利润总额25%以上。2007年开始,华东地区装机增速显著放缓,加之当地持续旺盛的经济需求,机组利用率下滑状况好于预期,公司将从中获益;就在建项目来看,2007、2008年,公司仍有年均超过3000MW机组投产,为电量、业绩实现稳定增长增添动力;而雄厚的资金实力则为公司实现持续的规模扩张(不论是新建或收购)提供保障。

●维持“审慎推荐”投资评级。预计公司2007、2008年EPS分别为0.56、0.59元;对应PE分别为23倍和21倍,属行业较低。(中金公司)

## 荐股英雄榜

排序	推荐人	推荐人星级	所荐股票	推荐时间	起始日	结束日	起始价	最高价	最高涨幅	备注
1	邓少华	★(12)	美尔雅	2007-8-8 15:25	2007-8-9	2007-8-15	16.66	21.7	30.25%	正常
2	看好地产	★(7)	天源	2007-8-8 10:23	2007-8-9	2007-8-15	13.15	16.49	25.40%	正常
3	寂冰璃	★(5)	江南重工	2007-8-8 11:09	2007-8-9	2007-8-15	24.4	30.03	23.07%	正常
4	啊牛	★(11)	华夏银行	2007-8-8 10:24	2007-8-9	2007-8-15	14.69	17.96	22.26%	正常
5	ahan	★(11)	*ST金泰	2007-8-8 12:03	2007-8-9	2007-8-15	12.17	14.79	21.53%	正常
6	huojun	★(5)	SST兰光	2007-8-8 12:03	2007-8-9	2007-8-15	11.88	14.43	21.46%	正常
7	牛群188	★(4)	S宣工	2007-8-9 0:06	2007-8-9	2007-8-15	19.8	23.8	20.20%	正常
8	江山	★(40)	安凯客车	2007-8-8 9:02	2007-8-9	2007-8-15	8.14	9.75	19.78%	正常
9	牛股热线	★(1)	葛洲坝	2007-8-8 22:02	2007-8-9	2007-8-15	15.6	18.5	18.59%	正常
10	钱财富	★(5)	现代投资	2007-8-8 10:37	2007-8-9	2007-8-15	21.23	25.12	18.32%	正常

## ■板块追踪

## 化工板块:板块轮动的下一个目标

在钢铁、有色、银行、地产等板块的持续轮动下,化工类板块近期表现明显偏弱,昨日盘中华鲁恒升、巨化股份、湖北宜化等化工类个股纷纷出现大幅拉升之势,短线投资者可重点关注该板块中的优质股。

由于部分化工类公司存在高耗