



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	吴磊 (金通证券分析师)	7500
2	罗利长 (广发证券高级分析师)	4800
3	吴青芸 (德鼎高级分析师)	4300
4	侯英民 (东北证券高级研究员)	4000
5	赵伟 (泰阳证券分析师)	3900
6	巫寒 (江南证券分析师)	3600
7	张刚 (中原证券策略研究员)	3600
8	陈钟(广州博信分析师)	1800

问:好当家(600467)能持续吗?
吴磊:该股短期涨幅过快,建议部分减仓。
问:南风化工(000737)后市走势如何?
吴青芸:该公司属于稀缺资源概念,拥有国内最大的芒硝盐湖,也是国内最大的元明粉出口基地,建议暂时持有。
问:浦发银行(600000)目前价位是否估值过高,可否继续持有?
巫寒:该股股价的上涨伴随着业绩的高增长,在人民币升值背景下继续成长,建议长线持有。
问:中孚实业(600595)后市如何操作?
罗利长:只要该股技术形态不坏,就可持股,其走势属于很强的品种。
问:云铝股份(000807)还可以介入吗?
吴青芸:该股受中铝大幅上扬影响,后市被整合可能性较大,可以适当介入。
问:大龙地产(600159)14.21元买入的,一直在跌,后期该如何操作?
张刚:该股目前为整理形态走势,建议继续持股。
问:首创股份(600008)能持续吗?昨天涨停,后市如何?
罗利长:如果巨量封住涨停,后市应该有惯性冲高机会,水务板块短线有些政策利好支持。
问:大秦铁路(601006)调整到位了吗,后市如何?
张刚:这种股票的股性就是如此,不要过分担心,上升通道依然保持较好,建议持股待涨。
问:青山纸业(600103)成本价7.8元,能解套吗?
巫寒:该股目前受到造纸行业利好集体大涨,建议继续持有。
问:津滨发展(000897)20.7元买入,怎么操作?
赵伟:该股短线走坏,看一今日5日均线能否有支撑,若有就留,若没有就减仓。
问:中国软件(600536)15元买入,现已获利,是走还是留?
吴青芸:科技股仍有表现机会,中国软件也是国内软件业龙头之一,特别是近年来的软包业务还是搞得有声有色,建议不要着急卖继续持有。
问:华能国际(600011)13.7元买进的,请问该怎么操作?
吴磊:电力股板块效应还没出现,建议耐心等待。
问:丽江旅游(002033)后市如何操作?
赵伟:该股今天若收盘破24.58元就减仓,若站在这个点之上就持股。
问:万科A(000002)增发股权,是好是坏?
罗利长:高价增发,对公司是好事,该股是长线投资品种,建议耐心持股。
问:苏州固碁(002079)能持续吗?
吴青芸:科技股近期有补涨势头,就该股而言,近期涨幅和换手都比较大,还是谨慎为宜。(整理 杨翔菲)

安徽合力:龙头地位稳固分享行业景气

公司(600761)近日公布2007年半年报,主营业务收入和净利润达17.64亿元和1.85亿元,同比增长40.15%、30.72%,每股收益达0.48元。公司利润增速低于收入增速,主要因为公司主营产品叉车的毛利率下降所致,2007年上半年公司的叉车毛利率为39.26%,减少了3.4个百分点,这是因为上半年钢材价格上涨和人民币升值对公司出口造成了汇兑损失。下半年随着钢材出口退税率的下降我们预计钢材价格将稳中有降,公司的成本压力会减轻。

公司作为国内叉车行业龙头,具有规模优势,2006年年产叉车22889台,除发动机和轮胎外关键零部件完全自主生产;公司在合肥周边地区培育了一批能够长期稳定给公司提供配件并且积极响应公司新产品开发的配件供应商;公司新产品研发能力强,拥有10家专业研究所和一个国家级技术研发中心,非标产品占比达50%以上。公司对销售机构进行了改革,大大激发了员工的积极性,公司出口收入占比长期保持在25%以上,且主要出口欧美等发达国家,成为工程机械行业的一面旗帜。

销网络建设,逐步构建全国各大中心城市的核心销售网络。继2005年末子公司上海合力成立全国第一家叉车4S展示店后,天津北方合力、深圳合力、郑州合力等子公司相继建设了展示店。上半年公司国内销售收入较上年同期增长了45.08%。公司“合力”商标已在海外44个国家和地区成功注册,新一代环保型叉车销售在海外市场取得突破性进展。

叉车行业作为抗周期性行业,近年来年均增速保持在30%以上,截至2007年6月底,行业叉车产量超过6.65万台,同比增长38.34%,预计全年将达33%的增速,产量超过14万台。叉车行业吸引了不少工程机械企业进入,但我们认为公司的叉车业务增速将会高于行业发展增速,其作为国内叉车行业的龙头地位将会长期保持。

■个股评级

承德钒钛(600357)业绩取决于新项目



●公司业绩符合预期,上半年分别完成营业收入、利润总额和净利润64.2亿元、3.02亿元和1.98亿元,同比分别增长48%、13%和26%。实现每股收益0.20元。其中第二季度单季盈利达到0.14元/股。
●由于首次采用世界最大的冶炼钒钛磁铁矿高炉冶炼设备和工艺,造成调试周期长,产量没有完成计划,成本大幅增加,影响了上半年利润。目前新上线项目已经稳定运行。钒有“钢铁味精”之称,国内钢铁产品结构升级加速消费增长。公司的钒业务具有资源垄断优势、技术垄断优势和市场垄断优势。此外,公司建筑钢材产能近400万吨,今年上半年分别投产线材

和棒材各一条,预计下半年公司产品产量将进一步提高。伴随建筑钢材价格上涨公司盈利不断提升,成长性突出。公司规划未来形成钢、钒、钛三大系列产品的规模化经营,近年来钒产量和含钒钢材产量大幅度提高,2007年分别增长70%和35%。2008年其产量和效益也将大幅度提升。
●我们预测公司2007年和2008年的每股收益分别为0.6元和0.9元。根据公司的成长性,对钢铁和钒产品给予2008年15倍和25倍的动态市盈率,给予公司20元的目标价,维持公司“买入”评级。(中信证券)

宁沪高速(600377)车道拓宽盈利能力提升



●宁沪高速江苏路段自去年年底双向八车道贯通以来,实现路桥收费收入约人民币16.16亿元,其高速增长的原因首先是车流量较去年有高速增长,增幅达26.94%;其次其中货车比例较去年提高了1.2个百分点至31.06%,导致单车收入提升5%左右。由于该核心路段今年初在高恢复性增长阶段,2007年全年的增长大致维持在25%的高位。
●公司核心路段周边未来几年内并没有类似等级公路的修建规划,因此,在未来的几年内,宁沪高速仍然在南京至上海的公路交通上具有区域垄断地位。公司配套服务的收入增长86.59%,主要来自于油品销售的增长。2007年上半年各服务区

累计实现油品销售收入3.87亿元,比去年同期增长约97.47%,占配套服务收入增长总量的91.40%。预计2007年下半年的公司配套服务的收入增长将接近90%。由于公司核心路段扩建完成,路段的维护费用较低,导致公司的毛利率维持在80%的高位。此外,自2007年以后的未来10年,公司将全部清偿核心路段建设贷款,预计2007全年的财务费用将达到5.6亿元,为近几年来高位。
●公司目标价为12元,给予“推荐”评级。预估公司2007年、2008年、2009年的EPS分别为0.34元、0.46元、0.55元,股票目标价为12元。给予“推荐”的投资评级。(兴业证券)

鞍钢股份(000898)大股东收购本钢引关注



●公司上半年营业收入330.4亿元,同比增长32%,净利润48.04亿元,同比增长54.5%,每股收益0.81元,与我们的预期一致。盈利增长除钢材价格上涨因素外,产品附加值提高贡献较大,高附加值专用材占到上半年钢材总产量的92.3%,比去年同期提高13.2个百分点。
●公司此前下调了2007年8月钢材出厂价,加上铁矿石(含运费)、煤炭价格等原材料价格上涨,出口退税取消等不利因素,公司及钢铁行业三季度盈利将受到影响。但是近期市场价格大幅回升及四季度需求旺盛预期使我们相信公司四季度盈利将好转。公司向全体股东(包括

鞍钢集团、A股及H股股东)配股方案正在履行审批程序,不出意外将在年内实施,配股募集资金将用于投资建设营口鲅鱼圈港500万吨高端板材项目。项目进展顺利,预计该项目2008年贡献160万吨产量,盈利贡献主要在2009年,钢材总产量将由今年的1600万吨增加到2100万吨。鞍钢集团收购本钢集团预计在今年年底前取得进展,而上市公司的整合将在之后启动。
●我们认为未来2年钢铁行业周期性风险较低,由于有2008年鞍钢本钢合并预期,公司市盈率估值应享有一定溢价,我们维持鞍钢H股目标价28.50港元,相当于2008年15倍的市盈率。(中金公司)

强生控股(600662)配股注资收购大股东资产



●控股股东强生集团继前注入资产意向性公告后,近期进一步公告,拟以10:3比例配股(配股价7-10元),收购集团交通类资产等方案。方案主要内容为:1.出资4.75亿元收购强生集团交通类资产;2.出资4.34亿元用于更新车辆,收购后公司共有车辆6604辆,每年更新数量在1500辆;3.出资4.5亿元开发上海徐汇房地产项目,分两年销售完毕。
●方案评价及投资建议:本次拟注入资产的2006年权益利润/交易价为5.88%,小于公司2006年及资产收益率8.86%的水平。其主要原因,是本次收购的资产涉及牌照等按市场价评估,而股份公司的牌照按成本价

做账,此项会计政策的差异,造成财务成本的差异,实际上两者的收益率是接近的。不过,“权益利润/交易价”小于净资产收益率,也在一定程度上反映了大股东让利不足(虽然交易价已经比评价有所打折)。
●经过本次配股后,公司收入规模会增加约50%,但盈利的增长幅度则为30%上下,与股本增加的摊薄效应(30%摊薄)基本相当。综合以上的分析,可见本次交通类资产注入,对公司短期收益率影响不大,不过势必会大大提高公司交通类主营业务的规模,有利于公司长期发展。我们综合给予“中性-A”的评级。(招商证券)

■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	mghu	★(7)	中国铝业	2007-8-15 10:56	2007-8-16	2007-8-22	34	43.66	28.41%	正常
2	psqdragon	★(9)	*ST源发	2007-8-15 16:03	2007-8-16	2007-8-22	4.44	5.66	27.48%	正常
3	airsgam	★(6)	特变电工	2007-8-15 21:14	2007-8-16	2007-8-22	49.55	58.55	18.16%	正常
4	小豆丁	★(4)	宏盛科技	2007-8-15 9:00	2007-8-16	2007-8-22	11.88	14	17.85%	正常
5	郑邦亚	★(47)	桂东电力	2007-8-15 14:33	2007-8-16	2007-8-22	32.3	37.88	17.28%	正常
6	今生有缘	★(15)	高新发展	2007-8-15 20:31	2007-8-16	2007-8-22	11.98	13.98	16.69%	正常
7	帅大	★(2)	上实发展	2007-8-15 9:29	2007-8-16	2007-8-22	33.14	38.59	16.45%	正常
8	winging	★(3)	国栋建设	2007-8-15 20:43	2007-8-16	2007-8-22	10	11.53	15.30%	正常
9	绣江河	★(3)	太工天成	2007-8-15 9:03	2007-8-16	2007-8-22	15.92	18.15	14.01%	正常
10	龙啊牛	★(8)	巨轮股份	2007-8-15 13:47	2007-8-16	2007-8-22	17.05	19.33	13.37%	正常

■板块追踪

酿酒板块:防御型策略首选

五粮液一举发力突破整理平台,贵州茅台屡创新高也是毫不含糊,在宏观调控预期下,酿酒板块的抗风险能力值得关注。毫无疑问,面对持续攀升的CPI指数和固定资产投资增速不减的状况,紧缩预期已成为市场的共识,事实上,连续调高存款准备金率以及突然的加息举措已将预期变成了事实。由于调控措施直接指向投资、出口两驾马车,拉动经济增长的另一极——消费,无疑将成为促进增长的重要手段,消费板块也将成为资本市场各类资金规避宏观调控的避风港。在国民经济快速发展、人民群众收入水平大幅提高的背景下,扩大内需,促进消费也为包括酿酒板块在内的消费食品行业的各子行业带来发展机遇,从而为其二级市场的估值提升奠定基础。

白酒行业:其成长性要快于食品饮料行业,一方面是行业景气进入高点,销量增长、收入和利润快速增加而亏损家数减少,另外名优白酒普遍提价,白酒行业平均价格明显上升。对走质量效益为主的内生性发展路径的白酒行业而言,茅台、五粮液等行业龙头企业的品牌价值和议价能力,是保证其高成长性的根本,再加上高端白酒消费群体的价格敏感度较低,也为企业提价提高毛利率,提升业绩创造了条件,市场给予其更高的估值也在情理之中。

■热点透视

林业股:受益政策面 估值水平提升

《林业产业政策要点》的出台,使拥有林业资源的上市公司近期表现突如其来,昨日盘中林业股继续强势上攻,景谷林业更是封于涨停,政策面的利好刺激了其短线走势,而投资者关心的是其未来行情将如何演绎,笔者认为由于林业类公司直接受益该政策,未来林业资源稀缺性将得到更多投资者的认同,而林业类上市公司面临价值重估,未来走势仍有望保持震荡上扬趋势。首先,国家政策利好林业公司。作为林业类上市公司最大的劣势在于流动资金的严重短缺,如景谷林业该公司业绩出现大幅亏损,主要由于公司流动资金的短缺,得不到银行融资,而生产原材料成本提升供应严重不足,导致公司发生严重亏损。近期国家7部委出台的新政策中,其中林业类龙头公司可以在国内资本市场上市融资,并将在税收、信贷等方面给予支持,如适当延长林业贷款期限,这对林业类公司投资大,回报期长来说无疑是一个长期利好,将有效缓解林业类公

司流动资金问题。其次,稀缺性体现投资价值。随着我国经济的持续高速发展,对木材的需求十分旺盛,造纸、家具制造业和装修等产业快速发展,使林业类公司未来发展潜力倍增,而我国森林资源相对贫乏,却是林产品消费大国,其供需矛盾十分突出,因此森林资源的稀缺性十分显著,作为林业类上市公司在国家政策的扶持下,为其提供广阔的发展空间。二级市场上林业股的飙升足以说明投资者对其未来有着良好的预期。目前3只龙头林业股的股价在10多元附近,相对于市盈率来说无疑价格已经明显高估,但在稀缺性的驱使下,林业公司的资源将面临价值重估,将有效提升其内在价值,未来二级市场上仍具想象空间。在操作方面,我们认为首先可重点关注3只林业龙头股吉林森工、永安林业、景谷林业;其次关注一些积极进军林业领域、未来具备良好的预期的上市公司,如宝丰热电、深国商等。(杭州新希望)

■机构荐股

山东高速:构筑新的利润增长点

公司(600350)的核心业务为经营和管理山东省境内的路桥资源,值得关注的是其在投资建设源(南)莱(芜)高速公路;这是山东省第一条完全由企业筹资建设和经营管理的高速公路,作为国道主干线京沪高速公路的重要辅助线,集旅游、环保、生态、景观和经济于一身,具有极大的综合经济价值,2007年底建成通车后将构建横贯齐鲁的第二条黄金通道,成为公司新的利润增长点。公司还具有被市场忽略的参股券商题材,投资参股了中信万通证券有限责任公司和天同证券有限责任公司。

该股前期放量涨停突破整理平台,近日逼近前期高点,突出的估值优势值得重点关注。(北京首证)

云铝股份:增发募资扩大产能

公司(000807)所在地云南,素有有色金属王国之称,资源优势明显。公司在云南文山州合作建设的氧化铝项目有望在2008年投产,届时公司将演变为上游铝土矿—氧化铝—电解铝—铝加工一体化的铝类企业。公司拟公募增发不超过8000万股A股,募集资金用于两个项目,达产后每年公司新增8万吨铝合金板带与4万吨铝合金圆杆的综合生产能力。公司预计2007年1月到9月业绩同比增长150%—200%。

二级市场上,该股经过近4个月的持续调整后股性渐趋活跃,量能也开始温和放大,短线爆发力突破上行,未来上升空间已被打开。(九鼎德盛)

中海发展:新一轮上涨将开始

公司(600026)是国内最大的沿海原油和煤炭运输商,在沿海煤炭和石油运输中占有绝对优势,并且受益“国油国运”战略。公司明确发展煤炭、石油和铁矿石三大领域,并与中石化、中石油、中海油、宝钢集团、华能集团等知名企业强强联手,签定长期包运合同,有力地保障了公司的营业

收入。2007年上半年公司向控股股东中海海运集团及其下属公司收购的42艘干散货船投入运营,带来公司业绩的大幅增长。中信建投分析师钱宏伟预计,公司2007年—2009年每股收益分别为1.30、1.39和1.59元,半年内给予公司增持评级。(博星投资)