



名次	嘉宾	人气指数
1	秦洪 (渤海投资资深分析师)	5900
2	金洪明 (国泰君安分析师)	5500
3	邓文渊 (东吴证券研究员)	5400
4	陈晓阳 (上证报专栏作者)	3300
5	江帆(东吴证券研究员)	2200
6	周亮(德邦证券分析师)	900

问:芜湖港(600575)后市如何?

秦洪:实事求是地讲,该股成长空间一般,不是主流品种,建议投资者谨慎。

问:一汽四环(600742)后市如何?

邓文渊:该股昨日放量涨停,短线冲高可考虑适当减仓。

问:江淮汽车(600418)10.01元买入,前期被套,大盘涨它总是半死不活,它有机会解套吗?

陈晓阳:操作心态不要太急,该股短线有补涨机会,建议耐心等待。

问:中国国航(601111)后市如何?已调整了好多天了,还可持股吗?

金洪明:在国内三大航空公司里,国航拥有大量国际航线,2005年EPS为0.181元,2006年EPS为0.26元,人民币升值受益股、成长性航空蓝筹。该股震荡调整结束后,强势向上,连续拉升,可适当介入。

问:皖通高速(600012)被套后市如何操作?

江帆:该股为防御类个股,估值基本合理,建议10元附近退出。

问:上港集团(600018)昨天开盘涨停然后迅速回落,后市怎样操作?

周亮:该股上方套牢盘较重,有整理要求,可先减仓操作。

问:景兴纸业(002067)后市如何操作?

金洪明:该公司为华东地区高档包装纸生产企业,同类生产企业中位居第四。2006年EPS为0.25元,今年上半年0.14元。该股均线呈多头排列,仍有上涨空间,投资者可择机介入。

问:华电能源(600726)8.14元买入,后市该如何操作?

陈晓阳:该股应该有补涨机会,建议耐心等待。

问:兖州煤业(600188)我买后它一直跌,20.8元的成本价。要止损吗?

秦洪:该股的股价受到H股的拖累,而且其成长性也的确弱于西山煤电等煤炭股,建议换股操作。

问:鲁抗医药(600789)值得留吗?

邓文渊:该公司属于国内四大抗生素生产基地之一,是目前国内唯一拥有半合抗三大母核完整生产链的企业,二级市场上股价近期呈现小箱体整理格局,由于量能不足同时也不是短线市场热点,因此机会相对有限。

问:中信海直(000099)后市如何操作?

周亮:该股属于弱势品种,等待多方能量的释放,暂时持有。

问:驰宏锌锗(600497)后市如何操作?

邓文渊:该股作为有色板块中的龙头品种,值得中线关注。

问:东华实业(600393)后市如何?

秦洪:该股是地产股的后起之秀,未来看再融资的进程,前景尚可,可低吸持有。(整理 杨翔非)

# 金陵饭店:外延式扩张势在必行

公司(601007)公布2007年中期报告,实现主营业务收入20176万元,同比增长23.32%;实现净利润2442.3万元,同比增长34.72%。其中,商贸业务收入同比增幅高达58.2%,成为主营业务中最为重要的增长点,而投资收益及地产参股公司的利润增加亦在意料之中;实现每股收益0.10元,与我们的预测基本一致。

金陵饭店作为单体酒店经营已近极限,外延式扩张势在必行。公司所属主体资产——金陵饭店通过升级市场营销系统、签订长期

订房协议以及与多家银行、航空公司合作推出“联名信用卡”、“航空里程积分”等营销手段,酒店入住率始终维持在较高水平,商务客人比例维持在96%以上,但我们认为,金陵饭店作为单体饭店优良的经营状况并不能解决企业长期发展的问题,必须通过外延式扩张才能有更大的发展空间;我们预期,公司在上市时“平均一年收购一家高星级酒店”的承诺在未来半年内有望实现,而作为江苏省唯一在海内外具有较高知名度的高星级酒店,金陵饭店可能

获得政府更大力度的支持。

金陵饭店扩建项目定位于高端客户,未来发展前景值得期待。公司IPO的募投资金项目——金陵饭店扩建项目定位于高端全套房商务酒店和高档写字楼,地理位置优越,两者的客户资源高度共享,并与其他高星级酒店形成差异化竞争,未来发展前景值得期待,预计至2009年投入运营。

公司上市后,由于市场普遍预期今年业绩增长有限,而IPO上市时承诺的收购活动始终未

见“踪迹”,股价总体表现一般,但随着有关工作的不断推进,对公司后续收购进程的高度关注成为把握投资机会的关键。基于对公司收购高星级酒店合理预期以及金陵饭店扩建项目投入运行情况的估计,我们预测,公司2007-2009年每股收益分别为0.20元、0.28元和0.35元,而且,地处南京市中心—新街口的金陵饭店无疑拥有极高的资产重估价值,因此我们给予公司“增持-A”的首次投资评级。(安信证券)

## 个股评级

### 上海机场(600009)提升盈利能力与竞争力



●业务量增长速度同比整体放缓。今年1-6月,浦东机场共实现飞机起降122187架次,旅客吞吐量1365.5万人次,货邮吞吐量112.97万吨,分别比去年同期增长9.06%、6.54%和16.30%。其中,飞机起降和旅客吞吐量增长速度远低于去年同期的增长速度18.17%、17.03%,而货邮吞吐量本期增长速度高于去年同期的14.43%,增速加快。

●从盈利能力来看,2007年1-6月,公司营业成本同比增长12.25%,高于收入增长速度,使得浦东机场航空性业务毛利率从去年的61%下降为59%,同比下降了2个百分点。随着新航站楼和跑道资产年底竣工并投入运营,毛利率短期提升不容乐观,但长期盈利能力提升无忧。

●长期看好公司发展前景。我们认为,机场第二航站楼和第三跑道在年底投入运营打破产能瓶颈,日益强烈的大股东资产注入预期、货运业务的快速发展、奥运会和世博会举办对业务量和服务质量的提升、机场商务资源价值的开发以及国际枢纽机场地位的逐步确立等因素,将不断提升上海机场的盈利能力和竞争实力,增加其中长期投资价值。(天相投顾)

### 上海医药(600849)长期订单保证公司业绩



●公司中报业绩显示,实现主营业务收入63.16亿元,同比增长10.1%,净利润5584万元,同比下降9.7%,EPS0.12元(摊薄后为0.10元)。公司销售收入增长符合预期,净利润同比出现下降主要是由于参股子公司华源长富中期亏损影响公司收益8377万元。

●公司与美国百利高公司最终签订21亿片/年的OEM订单,且订单为期5年,保证了公司业绩增长的可持续性。按照市场上普遍的估计,21亿片的订单,假设以每片0.01-0.015元净利润计算,将为公司每年带来约2500万元的净利润。我们认为,上海医药西药制剂良好的生产基础为国际代工业务创造了良

好条件,未来国际代工业务会成为公司一个稳定的利润增长点。

●公司业绩增长趋势明显,2008年业绩大幅增长主要有三个因素:①分销业务盈利能力的改善;②OEM订单的落实,预计增加净利润2500万元以上;③合资公司经营性收益和服务收费增厚业绩约3000万元。预计公司2007-2008年EPS分别为0.2元、0.39元(全面摊薄),同比增长63%和97%。以公司2008年业绩45倍定价,公司6个月目标价为18元。如果考虑到大股东(上药集团)可能存在的资产整合预期,那么将给公司带来更大的想象空间。我们依然强调药品分销渠道的巨大投资价值,建议长线配置。(光大证券)

### 一汽夏利(000927)天津丰田贡献主要盈利



●公司上半年实现净利润11,738万元,每股收益0.07元,同比下滑39.7%,与我们预期基本相符。夏利销量下滑和降价是本部亏损的主要原因,而天津丰田上半年则实现盈利增长41.5%,贡献投资收益2.2亿元。

●2010年丰田汽车在中国乘用车市场的份额将提升至10%,其中50%-60%将由天津丰田来完成。天津丰田目前已具备42万辆产能,并拥有丰田全球战略车型“卡罗拉”,将由产能和车型的投入期转向销量快速增长的收获期。预计天津丰田2006-2009年销量CAGR达到25%,净利润率由2006年的3.6%提升至2009年的6.3%,净利润由2006年的15.4亿元增长到2009年的35亿元,CAGR为32%。

### 中粮屯河(600737)业绩大增负债率下降



●中报业绩鼓舞人心但符合预期。公司公布2007年中报的业绩是:番茄酱、甜菜糖和果业的收入为14.5亿元,同比增加67%,净利润0.876亿元,同比增加81%。公司在二季度合并新疆四方糖业和山西朔州糖业后,使得上半年糖业收入同比增长133%;同时,番茄酱收入也有19.8%的增长。由于经营突出,公司负债率从年初的73%下降到中期的65%。

●糖业利润超过番茄酱利润。2007年上半年糖业收入8.54亿元,占总收入58%(去年同期为46%);糖业毛利为2.87亿元,占毛利总额70%(去年同期为61%),公司糖业收入和利润超过番茄酱,实现中粮糖业从贸易大户向生产

和贸易大户的飞跃。尽管糖业毛利率相对去年同期有所下降5个百分点(糖价下跌),但由于规模扩大,公司2007年一、二季度净利率分别达到4.6%和7.7%,比去年同期提高0.6个百分点。基于糖业和番茄酱规模扩大,公司向中粮财务公司短期借款由最初的3.65亿元提高至7亿元。同时公司解聘原德隆留任的两位副总,为今年向中粮集团增发2个亿股本扫除障碍。

●短期维持目标价不变。我们预计2007、2008、2009年净利润分别为2.16、2.91和3.95亿元,按增发后的股本计算每股收益为0.21、0.29和0.39元。我们维持短期目标价11.88元不变。(中投证券)

## 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	huqjun	★(6)	精工科技	2007-8-20 10:24	2007-8-21	2007-8-27	11.6	17.22	48.45%	正常
2	luywy	★(16)	公用科技	2007-8-20 9:00	2007-8-21	2007-8-27	9.9	14.5	46.46%	正常
3	mghu	★(10)	中国铝业	2007-8-20 13:33	2007-8-21	2007-8-27	36.29	50.62	39.49%	正常
4	coppoockk	★(23)	宝钛股份	2007-8-20 11:46	2007-8-21	2007-8-27	55.35	74.01	33.71%	正常
5	简伟	★(12)	晨鸣纸业	2007-8-20 20:07	2007-8-21	2007-8-27	10.46	13.87	32.60%	正常
6	今生有缘	★(15)	广济药业	2007-8-20 18:35	2007-8-21	2007-8-27	37.86	49	29.42%	正常
7	qqingsy	★(6)	高鸿股份	2007-8-21 8:48	2007-8-21	2007-8-27	10.34	13.2	27.66%	正常
8	牛股热线	★(1)	集友万方	2007-8-20 21:04	2007-8-21	2007-8-27	39.78	50.55	27.07%	正常
9	科技证券涛琦	★(4)	中关村	2007-8-21 7:29	2007-8-21	2007-8-27	9.81	12.3	25.38%	正常
10	职业短线	★(1)	*ST宝龙	2007-8-20 10:25	2007-8-21	2007-8-27	9.48	11.52	21.52%	正常

## 板块追踪

### 节能环保:政策面向好 中长线投资价值显现

随着国家对节能减排以及环境治理的重视,相关上市公司受益明显。近期国务院出台的关于节约能源保护环境工作情况报告指出,虽然上半年取得一定成效,但未来形势仍十分严峻,同时还介绍了下半年我国将从十个方面强化措施,确保节能减排目标落到实处。笔者认为国家相关政策的出台,相关上市公司在政策利好驱动下分享节能环保产业的快速扩张成果,未来该板块有望成为高成长性的代表,成为投资热点。

首先,节能环保产业的重要性和未来成长性。节能环保作为一个朝阳产业,相关企业必将在政策扶持下快速发展。据国家环保总局初步测算,“十一五”期间,我国全社会环保投资预计达到13750亿元,环保产业有望保持15%-17%的增长速度,2010年环保产业的年收入总值将达8000亿元-10000亿元,良好的未来预期必将给相关上市公司带来巨大的发展机遇。因此,笔者认为在产业大发展的环境下,公司成长性

更为突出,有望成为二级市场上长期走牛的动力。

其次,国家政策重点扶持对象。从国家十个方面强化措施来看,环保材料和产品运用、污水处理、脱硫环保和固体废弃物处理等几大业务未来发展前景巨大,如今年要力争推广5000万只节能灯,这给生产节能灯的企业带来巨大的市场机遇;同样加快推进城市污水处理厂及配套管网建设,提高污水处理收费标准和征收率,对污水处理企业来说,未来成长性值得期待。中国资本市场与政策息息相关,符合产业政策导向的企业未来发展前景必然广阔,良好的政策面有望吸引场外资金持续涌入。

操作上,该板块已经成为目前主流资金重点配置品种,但并非主流热点,因此在受到资金持续关注下未来炒作空间仍十分巨大,有成为主流热点的可能性。可重点关注节能灯生产龙头企业——浙江阳光;污水处理龙头企业——合加资源;烟气脱硫环保企业龙头——菲达环保。

(杭州新希望)

## 热点透视

### 水务行业:政策、需求双重推动成长

国务院此前印发了《节能减排综合性工作方案》,指出要加快水污染治理工程建设,“十一五”期间新增城市污水日处理能力4500万吨、再生水日处理能力680万吨,形成COD削减能力300万吨;实施水资源节约利用,合理调整各类用水价格,吨水平均收费原则上不低于0.8元。政策的出台有利于我国水务行业的健康、快速发展,水务上市公司的投资价值得以提升。

从需求来看,未来我国供水和污水处理市场需求巨大。“十一五”期间,全国城市供水将新增4000万立方米/日的产能;全国同期需要建设污水处理厂677座,将有3000亿元左右资金投入污水处理设施建设领域。国有产权改革和水务市场化、产业化发

展带来的合资、并购发展机会不容小觑。

过去一年里,水务上市公司股价走势经历了从落后到迎头赶上过程,鉴于水务板块良好的发展前景,行业研究员对水务板块的投资评级明显调高,对其中的重点上市公司如首创股份、创业环保、南海发展、中原环保等推崇有加,操作上可重点关注。

水务行业所面临的可能风险因素也需重视,比如水价调整时间和方案具有一定的不确定性,导致具有长期投资特征的水务投资面临较低的政策风险,另外行业集中度低,区域垄断特征明显,在运营管理、资本运作、市场开拓各方面是否具备足够的控制力将成为水务企业经营成功与否的关键。(天信投资 王飞)

## 机构荐股

### 首钢股份:收购大股东资产

首钢股份(000959)最大的投资亮点是大量基金扎堆公司十大流通股股东中。从技术上分析,该股在二季度的中间价格应在7.50元一带,也就是说,该股当前7元出头的价格正是大量实力基金介入的成本价。

2007年上半年公司实现主营业务收入高达128.59亿元,实

现净利润同比增长26.66%。公司还通过资产置换,收购大股东首钢总公司持有的北京汽车投资公司股权,从而间接参股北京现代汽车有限公司。

二级市场上,首钢股份作为当前市场热捧的蓝筹潜力股,兼具收购大股东优质资产题材。

(深圳美浪特)

### 轻纺城:黄酒龙头盈利提升

公司(600790)是黄酒行业龙头之一,黄酒产能增至12万吨,居全国同行业之首。公司还具有参股金融题材。今年中期公司主营盈利能力较上年度相比有所提升,预计年初至下一报告期期末的累计净利润与去年同期相比会有大幅度上升。

二级市场上,该股在今年5

月底的大跌中,股价跌幅巨大,后在半年线处获得支撑后开始稳步走强。今年中报显示,十大流通股股东以机构投资者为主,筹码集中度较高,近期该股蓄势整理充分,盘中有向上试盘动作,后市有望酝酿强势补涨行情,投资者可密切关注。

(九鼎德盛)

### 云内动力:轿车柴油机产能将大增

公司(000903)主营业务为多缸小缸径柴油机及轻型载货车的开发、生产和销售。据介绍,若轿车柴油机建设项目完成后,将形成年产20万台具有自主知识产权的轿车柴油机能力,填补我国国产轿车柴油机空白。2007年半年报显示,上半年公司实现净利润13085.8万元,同比增长

104.37%,预计2007年1-9月份公司净利润与去年同期相比将有50%以上的增长。

二级市场上,该股构筑整理平台,底部逐渐抬高,量能温和放大,技术指标调整充分,一旦有效突破前期高点的压制,则有望加速上行,值得投资者重点关注。(北京首证)

### 上海物贸:燃料油物流龙头

公司(600822)主营燃料油、金属材料及汽车等机电产品的经营以及进出口贸易,实力雄厚,已成为上海及周边地区燃料油销售中心。2007年中报显示,公司主营业务收入同比增长31.54%,净利润同比增长30.12%。

近期公司将投资51988万元

人民币建设百联油库项目。项目建成后,预计形成20.1万立方米油料仓储能力,有望给公司带来良好的经济效益。

技术上,该股经过长期底部盘整,换手充分,成多头排列,稳步上扬,后市有补涨要求,建议关注。(博星投资)