

cnstock 股金在线
本报互动网站:中国证券网 www.cnstock.com
分析师加盟热线:021-39897750

昨日嘉宾人气榜

Table with 3 columns: Rank, Guest Name, and Popularity Index. Includes names like 吴煌, 王国庆, 何玉咏, etc.

问:鼎柴动力(000338)一路暴跌,主力在出货吗?
问:龙头股份(600630)介入就突然下跌,后市如何操作?
问:海马股份(000572)被套,后市应该如何操作?
问:鞍钢股份(000898)请问该怎么操作?
问:湖南投资(000548)该如何操作?
问:西安民生(000564)后市如何操作?
问:鄂鄂钢铁(600001)已获利,是否该出?
问:海正药业(600267)怎样操作?
问:露天煤业(002128)涨停价买入,如何操作?
问:天房发展(600322)后市如何?
问:紫江企业(600210)还能继续持有吗?
问:冠农股份(600251)成本价26.5元,该如何操作?
问:民生银行(600016)在什么价位补仓合适?
问:多伦股份(600969)还可以持有吗?
问:中国国航(601111)后市怎样操作?
问:凤竹纺织(600493)被套4个月,后市如何?
问:鲁银投资(600784)刚解套,还能持有吗?
问:上海航空(600591)后市如何操作?

皖通高速:估值优势非常明显

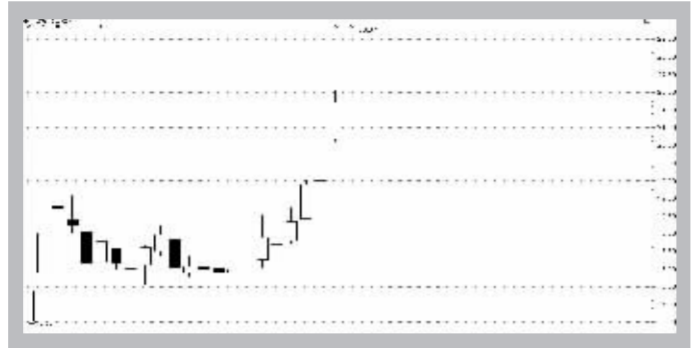
在资本市场寻找价值洼地的背景下,高速公路板块近期呈现明显资金净流入的现象。从估值角度看,高速板块自去年年底市场重新认识而经过了一轮小幅度上涨,在公布完2007年半年报之后,动态市盈率表明,部分高速公路股相比其他景气行业,估值优势非常明显,具有较大的投资安全边际。我们认为重点高速公路股可给予35倍的市场平均市盈率,目前股价被低估,后市可逢低介入诸如皖通高速(600012)等计重收费、资产收购和股改承诺等投资主线的品种。

作为国内第一家在香港发行H股的公路类公司,皖通高速以管理经验丰富、运作规范著称。公司主要管理合宁高速公路、205国道天段新线、高界高速公路、宣广高速公路和连霍公路安徽段等交通主干道,这些路段连接华东和华北,在区域经济蓬勃发展的背景下,公司各路段的车流量和收费可望保持稳定增长。公布2007年半年报显示,基本每股收益0.1857元,净资产收益率7.03%,尽管2007年公司不再享受税收优惠,所得税率上调为33%,但是营业成本同比下降19.8%,其中养护成本下降39.8%,其他成本下降68.6%。费用方面,管理费用同比下降45.6%,同时财务费用同比减少5.3%。上半年公司实现营业利润5.0个亿,同比增长21.1%。我们预期公司的道路维修费用短期仍将处于低位,因此公司的毛利率和经营利润率也将保持在高位。

值得关注的是,大股东承诺在未来支持高速公路上市公司收购其持有的优质资产,具备资产注入的实质性题材,这为公司未来发展增添了极大的空间和动力。综合各种确定因素,在不预期优质资产注入的初期之下,我们保守预计2007、2008、2009年EPS分别为0.4元、0.45元和0.50元。相对于目前10元出头的股票价格来说,其市盈率不到25倍,对比目前市场蓝筹股动辄40倍左右的水平来说,是被严重低估的品种,后市有不小的上涨空间。作为社保、保险、基金等实力机构长期配置的二线蓝筹股,走势上已经走出了V型反转的攻击形态,可以重点关注。

个股评级

中国远洋(601919) 资产注入方案好于预期



判断2007年干散货资产净利润将在120亿元左右,加上中国远洋现有业务利润,乐观预期下,公司收购完成后净利润在140亿元左右,乐观判断EPS为1.37元。我们长期看好公司的发展;持续的资产注入预期将带公司到2010年以前的成长性,预期未来公司可能收购集团油轮运输资产;集装箱运输业务回升有助于提升业绩;干散货资产注入提升公司价值,带来业绩的增厚。

●公司公布干散货资产注入方案,方案好于我们的预期。主要体现在两个方面,一是拟收购资产评估价值低于我们的预测,使得发行股本减少,因此提高了收购后的EPS;二是公司实际上采取了股权+现金方式收购,也降低了股本发行数量。●收购对公司的影响体现在两个方面:一是收购干散货资产能够降低公司业务的周期波动性;二是最直观的影响是能够增厚公司业绩。公司预测完成收购后,2007年净利润为120亿元,同时拟增发不超过12.97亿股,按照上述数字计算出来2007年EPS为1.17元。我们认为这个数字应该是偏保守的,按照现在干散货市场的行情,我们

金山股份(600396) 业绩快速增长



●上半年公司新机器的陆续投产为公司业绩带来了快速增长。2007年1-6月份,公司实现主营业务收入65,604.74万元,营业利润13,813.47万元,分别同比增长194.25%和222.08%。利润的增长幅度远大于收入的增幅,公司凸显较强盈利能力。●公司后补项目充足,预计2009年初全部投产。届时,公司权益装机将由目前的63.03万千瓦增加到2009年初的110.23万千瓦,增幅达74.89%。作为民营电力企业,金山股份机制灵活,公司成本控制能力较强。随着煤炭价格的持续高位徘徊,该公司在燃料成本控制方面的优势更加突出。

●公司收购政策性破产的南票煤矿资产,目前已经将非经营性资产及人员剥离。煤矿运营所需人员重新招聘,消除了人员冗繁的局面。阜新煤矿四台机组已经全部投运,总装机占公司权益装机容量50%以上。煤矸石成本低,且价格较稳定。煤矸石的利用有利于环境保护,受政策支持。●未来两年公司电力业务将稳定增长,公司盈利将处于上升期。预测公司2007年、2008年、2009年每股收益分别为0.57元、0.94元、1.66元,公司合理价位32-38元,给予“增持”评级。(国海证券)

综艺股份(600770) 创投业务面临新发展



●最近几年,公司投资了一大批具有自主知识产权的高科技企业,在国内均属于行业标准的制定者,主要包括:(1)高温超导滤波器,大规模用于3G和军用领域,并获得军方和联通的高度认可;(2)中国唯一具有自主知识产权的CPU——龙芯;(3)电子密码支付器芯片。这些产品应用前景非常广泛,国内没有竞争对手,是公司未来业绩爆发增长的关键。●从2007年开始,公司控股的连邦软件进行转型,专注于开设直营店,上半年共开设40家,全年将达到70家,预计2008年将达到100家。这使得公司收入出现大幅增长,2006-2008年收入将达到2亿、5亿和10亿元。同时连邦已打造网络(www.8844.com)和网络游戏游戏平台。

●公司是资本市场最正宗的PE公司,公司控股的江苏省高科技产业投资有限公司是我国最优秀的PE公司,先后投资了康缘药业(600557)、华星化工(002018)、联环药业(600513)、南大苏富特(08045.HK)、常铝股份(002160)、南京红宝丽(正在招股)、洋河酒厂等一批优质企业,获得了巨大的股权增值。同时随着创业板的开出,公司下属的诸多高科技企业将面临巨大的机会。●预计2007年公司业绩增长300%以上,EPS0.24元,2008年为0.5元,2009年为0.7元。如果超导和龙芯的产业化取得进展,则业绩会出现更加爆发性的增长。给予“买入”评级,6个月目标价为26元。(东方证券)

宇通客车(600066) 进入盈利快速增长期



●公司作为中国大中型客车市场龙头企业,主业的长期发展前景仍然乐观。国内大中型客车市场在公交客车、旅游客车等产品的带动下平稳较快增长,中国客车出口竞争力的快速提高驱动公司产销量增长。●公司出口快速增长,有望成为世界大中型客车主流供应商。预计2007年出口总量将增长至约3500辆,在古巴、沙特、俄罗斯、乌克兰、智利、委内瑞拉等市场全面开花。根据公司的规划 and 市场的实际发展,我们预计2009年左右,公司出口量将达到1万辆左右。●产能提升打开产销量增长空间。公司将投资近6亿元,提升产能至4万辆,预期2008年底完成,未来公司将有有望适应多元化的市场需求。

●所得税率下调加快盈利释放节奏,房地产有望发展成为经常性业务,而股权投资将进一步提高公司价值。●维持宇通客车(2007、2008、2009年EPS0.85元/1.33元/1.71元,PE38倍/24倍/19倍)“买入”评级。考虑到公司的经营管理能力、盈利能力和未来成长性,基于2008年30-35倍动态市盈率估值,加上投资资产的价值公司股票的价值区间为45-56元,目标价为50元,相对当前价位有50%以上的涨幅。(中信证券)

荐股英雄榜

Table listing top stock recommendations with columns for Rank, Recommender, Stock Name, Recommendation Date, Start Date, End Date, Starting Price, Highest Price, Highest Increase, and Remarks.

板块追踪

医药行业:优势企业机会凸显

2007年上半年医药工业实现收入2591亿元,同比增长23.1%,增幅提高2.89个百分点,利润总额约231亿元,同比增长约34%,增幅提高25个百分点。显然,医药工业正处于恢复性增长状态。与此同时,药品市场秩序整顿和反商业贿赂工作在深入开展,全面实施药品分类管理,有步骤地降低药品价格,另外《制药行业污染防治排放标准》也在2007年出台,并可能成为医药工业新的准入标准。很明显,行业整顿客观上将进一步增加医疗器械企业经营成本和医药企业的新药研发成本,对于技术能力差、产品质量差、生产不规范的不良企业将形成冲击,甚至直接导致其退出市场。当然,规范的优质企业将因此而获得更大的市场份额和机遇,从而在整顿中快速发展,愈加壮大。

2007年前8个月医药指数累计涨幅高达161%,而同期上证指数涨幅为90%,今年以来,尤其是前五个月,医药股远远跑赢大盘,但涨幅居前的以中低价医药股以及重组、拐点类公司,产品价格大幅上涨的原料药公司为主,而云南白药、广州药业、恒瑞医药等医药板块中的白马股均远远跑输大盘。整体上看,目前医药板块2009年PE已超过40倍,而行业政策频出、企业成本压力加大、竞争环境仍然恶劣,未来两年保持持续30%以上的增长有一定难度,在整体板块估值不低的情况下,行业研究员建议选择选择细分领域、优质股和拐点确立、估值相对偏低的品种作为防御性选择。行业研究员维持对天士力、天坛生物、东阿阿胶、同仁堂、恒瑞医药、中恒集团等的“推荐”评级。(天信投资 王飞)

热点透视

煤炭股:有望进入主升浪

煤炭股近期集体走强,由于煤炭行业景气度不断提升,其估值在两市中仍处于相对较低水平,后市该板块有望成为主流资金短线出击的重点对象,并且有望展开一波主升浪行情。首先,行业景气,煤价持续上涨。随着国家经济的飞速发展,下游企业对基础能源的需求不断扩大,煤炭作为我国最重要的基础性能源,在国家政策对煤炭业的强力扶持下,煤炭行业开始了整合,大型龙头上市煤炭企业更通过其竞争力优势,并且通过资产整合、注入等资本运作行为使产能不断扩张,有效提升盈利能力。据数据统计显示,2007年上半年月均销量增长至17959万吨,并且行业产销率一直保持在96%-99%的水平,表明整体供需基本平衡,但局部仍出现供不应求的局面,未来几年,煤炭需求的总体增速预计在8%-10%,因此该行业成长具备持续性。另一方面,需求的旺盛、煤炭运力的紧张和国际煤价上涨等因素,导致国内煤价高位运行,并可能出现新一轮上涨趋势,给上市煤炭公司提升业绩带来增长动力。

其次,市场整体估值水平提高,给煤炭股带来新的投资机会。前期有色金属板块的疯狂行情,不仅仅因为其绩优市盈率低,而且其资源稀缺性面临价值重估更被投资者所认同,因此行情的产生已经无法用市盈率来衡量。虽然煤炭股的整体市盈率目前并不低,但相对于整个市场来说仍明显低于整个市场,更何况煤炭行业也属于资源性行业,其稀缺性特点显著,上市公司通过资产整合或注入提升其公司本身价值,不仅仅扩大产能和增加储备量,而且给公司带来价值重估的机会。作为一个投资和投机相结合的市场,有色金属板块已经为我们提供了一个很好的例子,煤炭行业在良好成长性的预期下和资源稀缺性的价值重估下,煤炭股有望为我们带来新的惊喜。操作上,由于该板块短线表现极其强劲,笔者认为每一次的回调都是介入的良机,可重点关注龙头煤炭公司具备完整的产业链和优质资产,并且未来存在资产注入和整体上市预期的个股,如兰花科创、国阳新能等。(杭州新希望)

机构荐股

中集集团(000039) 投资价值突出

公司集装箱产量连续8年世界第一,全球市场份额超过50%,是全球唯一能提供所有集装箱品种并拥有完全知识产权的集装箱供应商。垄断决定了定价权,使其产品毛利率保持相对较高的水平。公司自2002年以来,5年间收入、利润增长均4倍,复合增长率在30%以上。公司对欧洲主流的陆路运输装备公司的博格工业80%股权的收购,将为公司提供新的发展机会,并具有并购题材。公司联合国际巨头富士重工和住友商事投资环保设备,使公司切入巨大的环保蛋糕,是典型的环保概念。权威机构预测2007年和2008年每股收益将分别达到1.35元和1.68元,投资价值极为突出。该股整体量能配合良好,周形成多头排列形态,根据量在价先和量推价涨的市场波动原理,该股加速上攻行情有望展开,建议积极关注。(国海证券 王安田)

●公司作为中国大中型客车市场龙头企业,主业的长期发展前景仍然乐观。国内大中型客车市场在公交客车、旅游客车等产品的带动下平稳较快增长,中国客车出口竞争力的快速提高驱动公司产销量增长。●公司出口快速增长,有望成为世界大中型客车主流供应商。预计2007年出口总量将增长至约3500辆,在古巴、沙特、俄罗斯、乌克兰、智利、委内瑞拉等市场全面开花。根据公司的规划 and 市场的实际发展,我们预计2009年左右,公司出口量将达到1万辆左右。●产能提升打开产销量增长空间。公司将投资近6亿元,提升产能至4万辆,预期2008年底完成,未来公司将有有望适应多元化的市场需求。●所得税率下调加快盈利释放节奏,房地产有望发展成为经常性业务,而股权投资将进一步提高公司价值。●维持宇通客车(2007、2008、2009年EPS0.85元/1.33元/1.71元,PE38倍/24倍/19倍)“买入”评级。考虑到公司的经营管理能力、盈利能力和未来成长性,基于2008年30-35倍动态市盈率估值,加上投资资产的价值公司股票的价值区间为45-56元,目标价为50元,相对当前价位有50%以上的涨幅。(中信证券)

九芝堂(000989) 均线系统多头排列

公司主打产品驴胶补血冲剂和乙肝宁冲剂均为国家二级中药保护品种,销售稳定,市场占有率高。公司正在培育健胃愈疡片、裸花紫珠片、补肾固齿丸等二线产品,目前除原有的45个产品外,产品健胃愈疡片也进入了《国家基本医疗保险药品目录》,是未来公司业务增长的希望所在。2007年8月17日公告,由于投资收益增加和销售收入增加,预计2007年1月1日至2007年9月30日业绩与上年同期相比上升100%-150%。公司三季报业绩大增,该股均线系统呈多头排列,投资者可密切关注。(九鼎德盛)

东方明珠(600832) 稳步构筑上升通道

公司参股的上海东方有线网络有限公司拥有近400万的用户和高达100%的市区覆盖率,共传送61套模拟电视节目。2006年年底上海市全面开展数字电视的整体平移工作,比国家计划提前半年,整体平移的方案基本是以提高基本收视费为主,收视费用提升将使上海有线网络公司收益大增。近日,在有关方面的大力支持下,上海在手机电视等移动多媒体广业务试验方面已取得明显成效。据公司高层透露,该业务有望成为公司新的利润增长点。值得关注的是公司准备增发新股,所募集资金约10亿元计划用于六大项目。包括:收购东方有线网络有限公司10%的股权;收购太原有线电视网络有限公司50%的股权;参与上海地铁电视开发项目;投资地面数字电视“户户通”项目;东方明珠电视塔下球体改造项目;增资上海明珠娱乐发展公司浦江游览项目。项目实施后将有效提升公司的经营业绩,发展前景乐观。近日该股股价量增,稳步构筑上升通道,均线系统已成多头排列,中期走势向好。(北京首证)