



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)	12700
2	赵伟 (泰阳证券分析师)	5200
3	张刚 (中原证券策略研究员)	6800
4	罗利长 (广发证券高级分析师)	5800
5	陈钟(广州博信分析师)	900
6	吴磊 (金通证券分析师)	900

问:万科A(000002)是否抛出?

罗利长:累积涨幅巨大,调整也正常,长线可继续持股,短线不亏卖也行,亏则不斩。

问:富华(000507)现在可以介入吗?

张刚:可以考虑小幅加仓。

问:中原高速(600020)后市怎样?

吴青芸:近日放量明显,显然有资金逢低吸纳,可重点关注。

问:新世界(600628)19.90元买入,后市如何操作?

赵伟:再冲就减点仓,摊薄成本更好。

问:天音控股(000829)后市如何?

张刚:该股已经基本填权,短线可能有一些影响,但不必太在意。

问:安泰科技(000969)后市怎样?

吴青芸:目前已走出下降通道,后市有望上攻,可适当关注。

问:中国铝业(601600)已有盈利,后期走势如何?

罗利长:目前是反弹,无力上冲前期高点可先卖出。

问:青岛碱业(600229)如何操作?

吴磊:走势相对大盘偏弱,有补涨要求。

问:宝钢股份(600019)后市会怎样?

张刚:可以考虑逐步减磅。

问:香江控股(600162)何时能卖?

罗利长:超过估值目标,但技术形态很好,可持股看高。

问:招商轮船(601872)现价能买吗?

张刚:短线可以考虑,但是需要设立好止损点。

问:祥龙电气(600769)后市怎么操作?

罗利长:暂可持股,前期8.3元上下股价过不去就卖。

问:民生银行(600016)后市如何操作?

吴磊:银行股有走弱迹象,但下跌空间有限。

问:大秦铁路(601006)如何操作?

张刚:稳步攀升,持股。

问:长江电力(600090)如何操作?

罗利长:暂时可持股,再拉高可卖出,短期股价估值合理了。

问:江苏阳光(600220)后市如何操作?

赵伟:再涨就出局。

问:恒源煤电(600971)后市如何操作?

陈钟:注意调整压力。

问:红太阳(000525)能否再升起来?

张刚:到达前期高点,可能要震荡,暂时观望。

问:晨鸣纸业(000488)是走是留?

赵伟:短线涨高了,偏离5日均线,再等等。

问:中国国航(601111)微利是出是留?

罗利长:短期进入调整,不想参与调整又不亏钱可先出,长线看好。

问:承德钒钛(600357)可以介入吗?

吴青芸:公司业绩符合预期,机构预测20元的目标价,可买入。

(整理 杨翔菲)

山东海化:国际私募青睐 涨势化工蓝筹

周三盘面以蓝星清洗、沈阳化工、珠中富为代表的外资概念股异军突起。上述外资概念股的共性是与“国际私募有瓜葛”。山东海化(000822)曾与凯雷投资签署合作谅解备忘录,作为一只基本面优良的化工蓝筹股,日前公开信息显示有机构席位大举买入,引起我们的关注。

公司今年6月8日发布公告称,山东海化集团有限公司、潍坊市国资委与凯雷投资集团三方共同签署了《山东海化集团

有限公司与凯雷投资集团合作谅解备忘录》。该备忘录有效期为一个月,即从6月6日起至7月5日止,到期失效。随后公司于7月初再次公告,备忘录签署后,与凯雷投资集团就合作事项进行了协商。但迄今各方就合作事项尚未达成任何实质性协议,与凯雷的合作事项能否成功仍存在很大的不确定性。这意味着集团与凯雷合作备忘录到期失效。虽然凯雷投资未能成功入主山东海化,但山东海化的优势吸

引了海外投资的青睐却是事实。

资料显示,美国凯雷投资集团系全球最大的私募基金公司之一,该集团包括企业收购基金、风险投资基金和房地产投资基金等,管理资产规模高达309亿美元。作为国际私募基金,凯雷投资与黑石基金等正在进入中国资本市场。凯雷投资在中国先后与徐工科技、山东海化等公司有接触,与凯雷投资有接触的徐工科技日前放量涨停。而蓝星清洗、沈阳化工等个股,正是因

为有报道其集团公司与黑石基金有接触而连续走强。由此可见,与“国际私募有瓜葛”的个股,短期内有全面走强的迹象。而山东海化曾吸引凯雷投资的青睐,作为一只涨幅相对滞后的化工蓝筹股,比价优势十分明显。

根据交易所公开的信息显示,该股日前明显有“机构席位”大举介入,作为一只机构新建仓品种,短期内无疑值得投资者关注。

(大通证券 董政)

■个股评级

原水股份(600649) 向环保行业转型是大方向



●公司2007年中期实现销售收入5.04亿元,主营业务利润3.11亿元,净利润2.65亿元,同比分别增长10.24%、0.80%、0.72%。每股收益0.14元,业绩增长符合预期。

●目前原水业务处于委托运营阶段(是重组置换出公司的一种过渡处理手段),经营情况正常。由于上海水价偏低且迟迟未能上调,所以经营情况不甚理想,毛利进一步下滑。如果上海水价能上调,加之闵行水厂的产能扩建,自来水业务可看好。污水业务仍处于委托运营状态,尚未有变化。从2007年起接管业务从“其它业务”改为主营业务,该业务承接了转换重组前的业务特点,毛利很高,某种

程度上有补贴水价偏低的意味。

目前市场传言很多,但一些公开信息和我们的判断可供参考:1.《上海城市建设债券募集说明书》误将城投环境的净利润“0.51亿元”写为“5.1亿元”,造成市场对大股东子公司城投环境的盈利误判,实际上城投环境目前盈利能力尚不强,我们维持原先的判断。2.如果重组进展快的话,也有可能先将优质资产剥离置换成股份的技术处理可能。但我们认为向垃圾发电、污水处理等环保行业转型的大方向不会变。

●公司正在向环保行业转型之中,可长期看好,维持“推荐-A”评级。

(招商证券)

雅戈尔(600177) 主营业务具超预期实力



●9月3日公司发行可转债方案未获证监会通过。究其原因,一方面是公司金融资产投资收益丰厚,并未显现资金压力,另一方面是公司募集资金全部用于房地产开发,不符合募集资金需用于主业(纺织服装)投资的要求。

融资计划面临调整。公司业务架构以纺织服装为核心,房地产业与股权投资为两翼。纺织服装业务经过前几年的投资与积累已进入收获期,房地产业务正面临大量资金需求,在房地产分拆上市、可转债融资暂时受阻后,不排除公司采用引入战略投资者、发行公司债等融资手段,同时继续减持金融资产的空间,商业地产已升值不菲,因此继续维持“增持”评级。

(中信证券)

华海药业(600521) 海外认证推进产业升级调整



●公司制剂线通过FDA认证和获得奈韦拉平ANDA文号,对于提升国际知名度和信誉度有积极意义。公司还有多个产品进行美国ANDA申请,同时与大型制药企业进行合作接触。在欧洲市场,公司与通用名药厂的合作已经进入实质阶段,在制剂领域进行联合申报和销售,预期2008年可以获得效益。公司还积极准备EHS认证,为争取更多的合作进行基础准备。

●中期的经营显示公司正逐步走出前年的调整,盈利能力和平运效率都出现不同程度提高。未来几年公司将从原料药供应商向制剂供应商跃升,产业经营进入崭新的层面。

●公司制剂线通过FDA认证和获得奈韦拉平ANDA文号,对于提升国际知名度和信誉度有积极意义。公司还有多个产品进行美国ANDA申请,同时与大型制药企业进行合作接触。在欧洲市场,公司与通用名药厂的合作已经进入实质阶段,在制剂领域进行联合申报和销售,预期2008年可以获得效益。公司还积极准备EHS认证,为争取更多的合作进行基础准备。

●2007、2008、2009年业绩预期为0.58、0.82、1.06元,对应动态市盈率43、34和24倍,维持“增持”评级。

沙坦药物正逐步成为抗高

血压的首选用药,市场空间巨大,2008年开始全球范围沙坦药物专利陆续到期带来代机遇。川南基地沙坦药物产能已经建成,公司正积极同欧美制药企业接触,寻求原料药和制剂领域合作,未来几年沙坦药物可能成为公司的明星产品。

●根据上半年的经营情况以及调研交流,我们认为公司2007年盈利预测进行结构调整,维持1.68亿元净利润的预测,上调2008年净利润12%至2.334亿元,同时给出2009年净利润预测3.51亿元,对应增发后全面摊薄(暂时按照最大增发3240万股后总股本3.62亿股计算)每股收益分别为0.464元、0.645元和0.968元,市盈率分别为54.4倍、39.3倍和26.2倍,与同类公司相比估值较低。我们给予“推荐”的投资评级。

(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	suson	★(21)	公用科技	2007-8-29 9:59	2007-8-30	2007-9-5	19.31	25.7	33.09%	正常
2	pqdragon	★(11)	S*ST深泰	2007-8-29 23:30	2007-8-30	2007-9-5	9.1	11.77	29.34%	正常
3	拉登基地 003 号	★(4)	抚顺特钢	2007-8-29 21:31	2007-8-30	2007-9-5	9.6	12.29	28.02%	正常
4	股者	★(13)	华意压缩	2007-8-29 19:10	2007-8-30	2007-9-5	6.9	8.83	27.97%	正常
5	拉登基地 002 号	★(4)	兖州煤业	2007-8-29 21:20	2007-8-30	2007-9-5	19.3	23.3	20.73%	正常
6	shji2000	★(4)	南京熊猫	2007-8-29 20:53	2007-8-30	2007-9-5	8.87	10.55	18.94%	正常
7	丹心	★(3)	大众公用	2007-8-29 13:55	2007-8-30	2007-9-5	15.65	18.54	18.47%	正常
8	过客 2008	★(3)	汇通集团	2007-8-29 11:31	2007-8-30	2007-9-5	9.85	11.62	17.97%	正常
9	liuyw	★(17)	天奇股份	2007-8-30 8:52	2007-8-30	2007-9-5	23.5	27.5	17.02%	正常
10	方正夏云	★(2)	煤气化	2007-8-29 17:52	2007-8-30	2007-9-5	20.83	24.28	16.56%	正常

■板块追踪

航空股:资产重组预期强烈

东方航空股票复牌后连续出现无量涨停,并且带动了国内其他航空股的飙升,但由于连续大幅上涨,该板块除了东方航空继续无量涨停外,其他航空股纷纷出现调整。笔者认为,在人民币升值和航空业景气度提升的背景下,加上国内几大航空公司都表示有意重组或战略投资者,后市仍具较大机会。

首先,国内航空业盈利水平提升。随着国内经济的腾飞、旅游业的高速发展、对外贸易的持续扩大和居民消费水平的提升,航空公司运输量大幅提升。另一方面,人民币升值大大降低了航空公司的成本,盈利水平有效提升。从各大航空公司中报业绩来看,都呈现大幅上涨,表明中国航空业正步入全盈利时代。未来如果国际油价不大幅上涨,中国航空业将继续保持高速增长,盈利能力将继续提升。

其次,引进战略投资者,刺激股价。中国国航已经引入国泰航空作为战略投资者,相继行来的

东方航空引进新加坡航空有限公司和淡马锡全资控股子公司联投投资私人有限公司作为战略结盟伙伴,表明中国航空业正向国际化发展。引进战略投资者,不但可以提升航空公司管理水平,优化航线网络布局,而且能配合目前中国资本市场的发展,发挥其在资本市场的平台作用,因此未来不排除更多航空公司引进战略投资者,也不排除国内几大航空公司之间的重组整合。