



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	(渤海投资资深分析师)	7900
2	(德邦证券分析师)	3800
3	金洪明 (国泰君安分析师)	3500
4	邓文渊 (东吴证券研究员)	3500
5	陈晓阳 (上证报专栏作者)	2200
6	江帆(东吴证券研究员)	1500
7	郑国庆 (金百灵分析师)	1200
8	张冬云 (海通证券高级分析师)	800

问:万科A(000002)被套28块,请问近期会反弹吗?

秦洪:对该股的中长线走势较为看好。但短线受到调控等诸多预期的压力,走势不太好,建议投资者从长线角度考虑,仍可持有。

问:特变电工(600089)后市如何操作?

金洪明:公司基本面良好,从技术指标上看,有冲顶回落迹象,注意回避。

问:深能源A(000027)成本28块,请问怎么操作?

周亮:短线如能解套,可考虑出局。

问:美的电器(000527)后市如何?

郑国庆:公司为国内家用电器行业的龙头,QFII介入积极,由于前期涨幅惊人,短期仍有盘整要求,中线走高趋势未改,建议可继续持有。

问:绿景地产(000502)被套怎办?

陈晓阳:前期炒作的股票,后市要休整的,近期如有冲高,可考虑换股操作。

问:广电传媒(000917)机构持续买入,近期还有多少上涨空间?

金洪明:该股量能明显放大,主力关注度明显提高,后市潜力较大,投资者可逢低关注。近日连续拉升,注意25.49元前期高点压力。

问:西部材料(002149)刚上市就跌,深套,请指点。

江帆:定位偏高,关注42元支撑力度。

问:杭萧钢构(600477)我前期被套在24元,是否低吸摊低成本?

秦洪:杭萧钢构主升浪已过,未来股价走势不佳,还是谨慎为宜。

问:巨化股份(600160)13.70元买的,还能持有吗?

金洪明:该股绩优高成长,基金大幅加仓,引起较大涨幅,震荡向上,还有上升空间。

问:中核科技(000777)后市如何操作?

邓文渊:随大盘调整,短线可待其反弹至前期高点减磅。

问:中国石化(600028)如何操作?

周亮:该股作为蓝筹龙头之一,具备中线价值,短期则建议逢高派发。

问:金牛能源(000937)后市如何操作?

陈晓阳:近期主流品种,后市应该有表现机会。

问:梅雁水电(600868)后市如何?

金洪明:2006年EPS亏损0.37元,今年上半年扭亏为盈0.017元。该股震荡盘升,建议盘中冲高后出局。

问:西飞国际(600249)59元成本,如何操作?

秦洪:头部形成,谨慎为宜。

问:大唐发电(601991)如何操作?

周亮:该股走势较弱,如没有耐心中线持有,短期可考虑逢高出局。

问:广州控股(600098)现在可以买入吗?

郑国庆:15元以下可考虑适量买入。

(整理 杨翔菲)

五矿发展:收购钢铁资产实施战略转型

公司(600058)希望以贸易为基础,发挥其下游网络渠道和上游资源的优势,转型为钢铁产业链集成供应商。

公司拟配股募集资金收购五矿营口中板有限责任公司的61.87%的股权,此次股权转让的价款为280876.77万元。收购完成后,将合计持有五矿营口85.88%的股权。配股方案为每10股配3股,配股价不超过18元,配股之后公司的总股本将达到10.75亿股。

五矿营口中板有限责任公司是国内生产中厚板的专业厂家,中厚板产能150万吨。今年

上半年净资产收益率和毛利率水平分别为12%和20%,远远大于行业的平均水平。2007年上半年实现主营业务收入42.51亿元,同比增长46.38%;实现净利润4.17亿元,同比增长170.78%,预计2007年全年净利润达到8亿元。宽厚板项目将于2009年投产,2010年达产,设计产能150万吨,预计达产后年利润贡献将达到15亿元。此外,公司收购五矿营口的钢铁资产储备,后续的资产注入值得期待。

冶金成套设备出口业务有望成为公司新的利润增长点。公司按照增发后的股本计算在0.67元左右,对五矿营口的投资将贡献每股收益0.66元左右。我们保守给予2008年30倍的市盈率,对应的目标价位在39元。另外,五矿集团未来对公司的资产注入也值得期待,因此给予“推荐”的投资评级。

建议投资者参与配股。如果投资者以33元的价格从二级市场购买了公司的股票,然后按照18元的价格参与10配3的配股,其平均持股成本则为29.54元,距离39元的目标价位尚有32%的上涨空间。(兴业证券)

■个股评级

双鹤药业(600062) 大股东看好长期发展前景



●北药集团作为控股股东对双鹤药业的发展长期看好,拟通过认购非公开发行股票增持对双鹤药业的股权,由此进一步增强广大投资者对双鹤药业未来的信心。

北药集团近三年来销售收入和净利润均实现高速增长。在全国拥有80余条通过GMP认证的现代化生产线,在心血管、大输液、生殖健康、基因治疗、天然药物等领域具有强大的自主研发能力和丰富经验。

●双鹤药业是北药集团盈利能力最强的资产。2006年北药集团实现盈利约2亿元,其中双鹤药业贡献盈利8000多万元,几乎接近半壁江山。

北药集团一直坚持对双鹤

药业拥有绝对控股权。2006年股改时,由于支付对价,北药集团持有双鹤药业的股权比例由53.55%降为43.72%,控股权也由绝对控股变为相对控股。但是北药集团在股改的同时,按规则在二级市场不断增持双鹤药业股票,因受资金和股价的限制,最终在规定时间内持股比例只由43.72%上升为48.89%,暂时仍处于相对控股状态。通过此次增发,大股东对双鹤药业的绝对控股权似乎志在必得。

●我们提高公司盈利预测,2007~2009年的EPS(中性)分别为0.63元、0.84元和1.25元, EPS(乐观)分别为0.63元、1元和1.6元,维持“买入”评级,目标价35元。(中信证券)

还拥有完整的钢铁营销网络,已建成13个一级公司,70个二级营销网点和2个钢材交易和加工中心,正在筹建2个加工配送中心,钢材年分销总量超过200万吨。

资产注入目前尚没有方案。五矿集团旗下有3家上市公司,集团对五矿发展的定位首先是黑色金属领域综合服务商,集团重组了国内最大的独体铁矿企业——河北邯邢冶金矿山管理局,获得了5.3亿吨的铁矿资源储备,后续的资产注入值得期待。

冶金成套设备出口业务有望

成为公司新的利润增长点。公司按照增发后的股本计算在0.67元左右,对五矿营口的投资将贡献每股收益0.66元左右。我们保守给予2008年30倍的市盈率,对应的目标价位在39元。另外,五矿集团未来对公司的资产注入也值得期待,因此给予“推荐”的投资评级。

建议投资者参与配股。如果投资者以33元的价格从二级市场购买了公司的股票,然后按照18元的价格参与10配3的配股,其平均持股成本则为29.54元,距离39元的目标价位尚有32%的上涨空间。(兴业证券)

海螺水泥(600585) 行业景气仍将延续回升



●一年来公司股价涨幅343%,三个方面在时点上的相互契合是其关键驱动因素:(1)期间水泥行业处于景气上升阶段、价格不断回升;(2)水泥及熟料产能推动产销量不断增加;(3)期间大盘涨幅225%,估值中枢持续抬升。该三因素在未来时点上的配合度仍是影响股价走势的关键。

●综上三因素,未来6个月行业景气继续回升、产销量继续增加两个因素较为确定,大盘2008年PE由目前31倍提升到更高水平则保持相对谨慎态度。现时三因素在时点上契合度在下降,但尚处于相对契合阶段,因此维持“增持”评级。给予公司相对行业2008年PE10%溢价,即相当于2008年PE35.9倍,6个月目标价为82.4、52.3、35.9倍。

●首先,我们认为2007年下半年~2008年水泥行业仍将处于景气回升阶段。今年7月固投增速26.6%、高于20年来均值21%,随着基础设施、城镇化建设发展,未来水泥需求增速仍将位于高位。其次,本次公开增发将新建设增加约2200万水泥及熟料产能,水泥及熟料产销量仍

将继续增加。成本控制战略亦将加快实施。再次,未来大盘虽有回调反复但仍处于牛市。目前大盘是5321点,对应的TTM-PE、2007年PE、2008年PE分别为49.9、39.9、30.6倍,水泥制造行业TTM-PE、2007年PE、2008年PE分别为82.4、52.3、35.9倍。

●综上三因素,未来6个月行业景气继续回升、产销量继续增加两个因素较为确定,大盘2008年PE由目前31倍提升到更高水平则保持相对谨慎态度。现时三因素在时点上契合度在下降,但尚处于相对契合阶段,因此维持“增持”评级。给予公司相对行业2008年PE10%溢价,即相当于2008年PE35.9倍,6个月目标价76.3元。(国泰君安)

丝绸股份(000301) 资产重组提升盈利能力



●公司本次重大重组剥离了盈利能力低下的纺织加工和贸易类资产,置入集团持有的与中国东方丝绸市场区域相关的土地、商业房产、市场环境治理等资产,奠定了公司在东方丝绸市场开发中的主导地位,将真正实现由传统的纺织生产企业向中国东方丝绸市场的开发商、运营商和服务商以及当地纺织产业的综合发展商的成功转型。

●我们重点看好公司基于东方丝绸市场拟开发的电子商务平台业务的发展空间,认为该平台的本质类似于商品交易所,建成后公司可以覆盖更多的盈利环节,同时有利于扩大现有无形市场的影响力,促进市场交易

额的进一步增长。在电子商务平台成熟之前的过渡期内,基础设施业务是公司未来2~3年最基本的盈利来源,而市场内外房地产资源的滚动开发将为公司盈利提供很大的调升空间。

●综合考虑上述三方面的因素,谨慎预计公司每股价值为16.05元~18.42元之间。

公司股价我们自2006年10月31日独家给予“买入”评级以来,截至2007年5月23日停牌,上涨了392%,远远超越同期大盘涨幅。鉴于本次重组的力度和后续业务预期要进一步好于此前的预期,目前上调评级至“买入”。

(东方证券)

●2007年公司广告、影视、旅游三大业务实现收入分别为1.66亿元、1.1亿元、0.51亿元,收入占比分别为50.7%、33.5%、15.6%,其中广告收入首次成为公司的第一大收入来源。广告收入增长动力主要来自CCTV-10的广告代理收入。预计全年广告业务收入将达到3.5亿元,同比增长44.83%。

●2007年上半年,公司影视业务收入1.1亿元,同比增长26.48%。其中,《欢乐中国行》栏目对收入增长的贡献较大,预计下半年该栏目的收入将略有增长。

2006年公司获得央视高清频道的分成收入6984万元,由于今年无法继续获得来源于三大电视台(松下、日立、海信)的

捆绑销售协议收入,2007年公司的

分成收入将下滑严重。预计2007年公司影视业务收入将达到3.06亿元,同比下降4.94%。

●公司2007年以后毛利率水平会有较大提升,加之2008北京奥运的推动,净利润将迅速增长。预测公司2007~2009年的EPS分别为0.235、0.409、0.573元,以上预测没有考虑注资、可能引入新的频道或节目对公司业绩的影响。公司是典型的“小公司大集团”,未来注资可能性较大,且注资的业绩增厚效应明显。考虑到央视注资溢价、高清数字电视发展潜力等因素,我们认为目前公司的高PE存在一定合理性,未来前景值得关注,暂不予以评级。

(中信建投)

中视传媒(600088) 广告业务收入增长强劲



●公司本次重大重组剥离了盈利能力低下的纺织加工和贸易类资产,置入集团持有的与中国东方丝绸市场区域相关的土地、商业房产、市场环境治理等资产,奠定了公司在东方丝绸市场开发中的主导地位,将真正实现由传统的纺织生产企业向中国东方丝绸市场的开发商、运营商和服务商以及当地纺织产业的综合发展商的成功转型。

●我们重点看好公司基于东方丝绸市场拟开发的电子商务平台业务的发展空间,认为该平台的本质类似于商品交易所,建成后公司可以覆盖更多的盈利环节,同时有利于扩大现有无形市场的影响力,促进市场交易

额的进一步增长。在电子商务平台成熟之前的过渡期内,基础设施业务是公司未来2~3年最基本的盈利来源,而市场内外房地产资源的滚动开发将为公司盈利提供很大的调升空间。

●综合考虑上述三方面的因素,谨慎预计公司每股价值为16.05元~18.42元之间。

公司股价我们自2006年10月31日独家给予“买入”评级以来,截至2007年5月23日停牌,上涨了392%,远远超越同期大盘涨幅。鉴于本次重组的力度和后续业务预期要进一步好于此前的预期,目前上调评级至“买入”。

(东方证券)

分成收入将下滑严重。预计2007年公司影视业务收入将达到3.06亿元,同比下降4.94%。

●公司2007年以后毛利率水平会有较大提升,加之2008北京奥运的推动,净利润将迅速增长。预测公司2007~2009年的EPS分别为0.235、0.409、0.573元,以上预测没有考虑注资、可能引入新的频道或节目对公司业绩的影响。公司是典型的“小公司大集团”,未来注资可能性较大,且注资的业绩增厚效应明显。考虑到央视注资溢价、高清数字电视发展潜力等因素,我们认为目前公司的高PE存在一定合理性,未来前景值得关注,暂不予以评级。

(中信建投)

■板块追踪

券商股:成长性和防御性兼备

大盘先抑后扬,宽幅震荡,但投资者的热情并没有减弱,全天成交依然保持中高位水平。随着行情火热情不减,券商仍将是牛市中最大的受益者,中信证券在达到98.50元历史最高点后出现调整,离百元仅一步之遥。笔者认为随着行情的发展、业绩的不断提升,该板块有望成为下一个出百元大股的板块,投资者可重点关注。

首先,调整到位,技术反弹要求强烈。近段时间在有色、煤炭、钢铁等绩优蓝筹股的轮番上涨下,大盘持续创新高,而券商股涨幅明显低于大盘,甚至出现连续调整的走势。由于牛市行情远没有到头,券商股的行情就不会结束,笔者认为目前券商股的走势只是行情发展中正常的调整,一旦形成有效反弹,后市仍然值得期待。昨日该板块出现小幅反弹,止跌迹象明显,技术上已经具备反弹动力,如果量能积极配合,后市新高在即。

其次,业绩优秀,具备一定防御性。最近,证监会主席尚福林表示对一些借壳、整体上市等纯粹题材概念炒作而缺乏基本面

支撑的上市公司要坚决给予打击,因此投资者还是要崇尚价值投资理念。券商股业绩优异是投资者所认可的,虽然下半年成交量与上半年相比出现下降的可能性比较大,但同比去年仍将是大幅上涨,更何况目前并没有出现明显大幅萎缩迹象,因此券商盈利仍将持续较高水平