



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	吴煜 (国都证券分析师)	13400
2	王国庆 (宏源证券咨询专家)	10300
3	陈文(上证报撰稿人)	4300
4	何玉咏 (中投证券策略分析师)	2600
5	汪涛 (世基投资分析师)	1200
6	黄俊 (海通证券理财顾问)	1200
7	高卫民 (国都证券分析师)	700

问:浦东金桥(600639)昨日长阴杀跌,后市如何操作?

黄俊:浦东金桥(600639)昨日虽然下跌幅度较大,但形态并未破坏,只要今日不创新低,该股后市仍有逐步盘升的可能。

问:洞庭水殖(600257)现价值得买入吗?

黄俊:不建议购买,该股目前处于下跌途中,还有继续探底的要求,建议观望为好,等待调整到位后再参与。

问:黄山旅游(600054)31.8元买的,还能持有吗?

黄俊:昨日该股一根大黑棒,把前期的上涨实体被吞噬,说明该股调整已经开始,建议逢高减持。

问:湖北宜化(000422)目前是否可以加仓买入?

吴煜:逢低可以。

问:万业企业(600641)后市还会反弹吗?

黄俊:该股题材多于实质,建议关注行业龙头。

问:北辰实业、长江电力和新乡化纤昨日随大盘暴跌一路下降,这三只股后市如何?还能继续持有吗?

黄俊:受大盘拖累,这几个股都会出现较大调整,建议逢高减持,留出资金,待调整到位后再介入不迟。

问:34元买入陆家嘴(600663)被套,请问后市如何?

汪涛:短线看空,长线持股。

问:亿城股份(000616)被套3元,后市如何操作?

吴煜:该股投资价值不明显,建议逢高卖出。

问:金证股份(600446)12.9元的成本,近期可能收回成本吗?

吴煜:难度比较大,建议逢高卖出换股。

问:中国铝业(601600)54元成本,后市如何操作?

黄俊:中国铝业在高位介入,目前很难短时间内解套,估计很快会有反弹,建议逢高出局。

问:中国远洋(601919)今天应该如何操作?还能持股吗?

吴煜:目前该股价值已经趋于合理,可以逢高卖出。

问:韶钢松山(000717)是否值得持有?

黄俊:从目前走势来看,该股还有向下调整的要求,建议逢高减持,腾出资金后,待该股调整充分后,再介入,到时可买更多的股票。

问:民生银行(600016)后市如何操作?

黄俊:该股后市还将调整,建议继续观望,要有大的反弹还需等待一段时间。

问:36.44元全仓买入南京高科(600064),现已被套4块多,请问后市如何操作?

王国庆:该股如果向下破位则不太妙了。长期趋势倒是没变,但短线就不容乐观了。

问:复星医药(600196)后市如何操作?

黄俊:该股目前在箱体整理,上涨还需一段时间,若能在高位获得支撑,后市将会有较大涨幅。

(整理 杨翔非)

# 特变电工:以退为进 长远谋划

特变电工昨日发布公司临时股东大会决议公告,公司控股子公司新疆天池能源有限责任公司将拥有的火烧山矿区(原火烧山东麓探区西区)探矿权转让给新矿新疆化有限公司。

对于该探矿权的出让,我们认为对特变电工的发展并无损害。首先出让的探矿权进一步探明和开采需要资金的继续投入,其次对特变电工而言,天池能源拥有的已探明的煤矿和拥有的探矿权已足够充分,目前公司下属的新材料和新能源需要低成本或低成本的电力能源支持,但新疆众和目前

年耗煤量仅为几十万吨,即使充分考虑未来产业扩张的需要,目前特变电工拥有的已探明储量13288万吨和剩余的130亿吨采矿权,也足够公司使用几百年。

公司本次以退为进,与其浪费资源的拥有权,不如响应政府号召,可以得到额外补偿,将所获现金用于加快对帐篷沟及将军戈壁矿区的精查、详查等勘探工作,加快天池能源的建设。

特变电工未来新材料和新能源产业发展在于上下游一体的低成本优势。除输电产业发展良好之外,特变电工旗下的另

外两大支柱产业新能源和新材料产业均是高耗能产业,低成本的能源供应是其竞争优势所在,而公司的定位恰巧充分考虑了新疆这一大省的地缘优势。如果考虑运输成本,新疆的煤炭资源供应并无优势可言,煤炭资源的利用必须采用高耗能产业的转化方式进行。对于一个制造业企业来说,成本的控制是最终盈利的根本和竞争力的体现,因此特变电工一旦将这种资源的优势彻底转化,则公司未来新材料和新能源的发展前景广阔。

我们维持对公司前期的盈

利预测和基本判断,公司2007年-2009年的每股收益分别为1.03、1.68和2.03元。以2008年输配电龙头股平均PE35倍计算,公司的合理股价为58.80元。在我们过去的估值体系中,完全忽略了对特变电工下属天池能源资源拥有量的评估,如果参照煤炭股公司考虑公司拥有巨额的可开采煤炭资源计算,以及公司将在近期完成的10倍增10中期分红,我们认为公司短期的目标价位完全可达60元以上,维持对公司的“买入”评级。

(海通证券)

## 个股评级

### 现代投资(000900) 计重收费提升业绩



●公司核心路产长潭路和潭潭路是京珠高速沿线各省市通往粤港澳的重要通道,地理位置优越,自然增长情况良好,计划2007年内通车的潭潭、邵怀和怀新高速均直接或间接与长潭和潭潭路垂直相连,预计届时诱增作用较为显著。

●公司车流结构以过境车和货车为主,2007年6月实施的计重收费使得单车收入大幅提升,加之投资收益及车流量自然增长,上半年净利润同比增长66%。综合考虑计重收费后107国道的分流、预期的地方公路超载治理和计重收费的效应递减等因素,预计下半年整体能提升通行费收入10%以上。

●公司未来存在收购京珠

上下段即“岳阳-长沙”和“耒阳-宜章”的可能,但时间上较难预期。京珠复线的建设预计对公司冲击较大,该路线建设周期长,中期内不必忧虑。

●公司多元化战略存在一定风险,但泰阳证券和西风网络的减值准备已计提完毕,风险得到了较好释放;受让大有期货事宜暂未有实质性进展,预计未来3年公司将有一个稳定可期的增长。

●公司2008年所得税率调低至25%,考虑到计重收费综合效应、车流量的自然增长等因素,预计公司2007-2009年EPS分别为1.22元、1.61元和1.70元,对应PE分别为21.1、16.0和15.1倍,估值优势相对显著,给予“推荐”投资评级。(长城证券)

### 时代新材(600458) 有潜在整合可能



●公司目前在主要传统业务市场占有率40%,居行业龙头,将分享年均30%的行业增长。新开拓的桥梁支架业务将爆发性增长,并成为公司未来快速增长的主要推动力量。目前,公司已取得3.5亿元订单,占公司该业务的市场占有率为18%,随着公司在该项业务上投入资源的扩大,市场占有率有望进一步提升,按18%的市场占有率测算,未来4年该项业务年均收入将与2006年公司全部收入相当。

●与跨国公司的合作使公司不但获得技术提升,也成功打开了国际市场,预计未来出口市场将保持30%以上增速。

●控股股东的央企+铁道部的背景有利于公司开拓市场,并给新进入者造成相对行业壁

垒。国内铁路车辆订单为双头垄断的市场,主要为南车集团和北车集团垄断,公司背靠南车集团,有先天竞争优势。

●公司实际控制人中国南方机车车辆工业集团有限公司在国资委所属央企中排名第92位,而同门师兄兄弟中国北方机车车辆工业集团有限公司排在第91位,在国资委合并同类项的大背景下,两集团都力图做大做强,启动了包括整体上市等发展手段,作为旗下上市公司,有可能有借壳上市或被私有化等额外惊喜。

●预计公司2007年和2008年每股收益分别为0.32元和0.51元,作为快速增长且有潜在整合可能的央企下属企业,我们给予公司“短期-推荐,长期-A”的投资评级。(国都证券)

## 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	职业短线	★(3)	中国远洋	2007-9-4 10:51	2007-9-5	2007-9-11	26.26	38.46	46.46%	正常
2	唐廷逸	★(25)	上电股份	2007-9-4 13:30	2007-9-5	2007-9-11	41.09	60.16	46.41%	正常
3	智仁先生	★(71)	东方航空	2007-9-4 10:32	2007-9-5	2007-9-11	12.78	18.69	46.24%	正常
4	权证暴风	★(6)	五洲明珠	2007-9-5 0:01	2007-9-5	2007-9-11	9.32	12.9	38.41%	正常
5	826314	★(8)	S天宇	2007-9-4 16:18	2007-9-5	2007-9-11	26	35.89	38.04%	正常
6	方正孟晓燕	★(5)	徐工科技	2007-9-4 17:54	2007-9-5	2007-9-11	20.5	26.8	30.73%	正常
7	寂冰璃	★(6)	浦东建设	2007-9-5 0:12	2007-9-5	2007-9-11	17.16	22.41	30.59%	正常
8	唐廷逸888	★(4)	亿利科技	2007-9-4 13:32	2007-9-5	2007-9-11	18.55	24	29.38%	正常
9	股机	★(3)	江苏申龙	2007-9-4 19:49	2007-9-5	2007-9-11	7.78	9.91	27.38%	正常
10	nq200	★(3)	鲁信高新	2007-9-4 22:14	2007-9-5	2007-9-11	9.51	11.95	25.66%	正常

### 江中药业(600750) OTC领域的优势企业



●OTC 将与中国医药市场一同快速成长。我国医药市场今后5年内将以15-20%的速度发展,到2010年将达到240亿美元,成为继美国、日本、德国、法国之后的世界第七大医药市场;到2020年将达到1200亿美元,从而超过美国成为全球第一大市场。

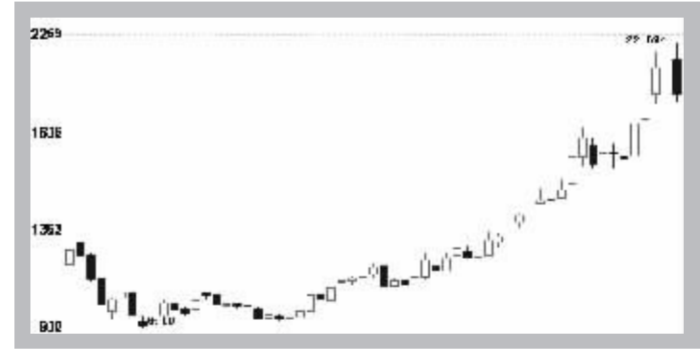
截至2005年,我国OTC市场全部产品消费额达到790亿人民币,约占医药市场的38.5%。预计未来几年OTC将与中国医药市场一起保持快速增长。

●公司的竞争优势在于重视品牌建设、较强的策划和营销能力和不断改进的制剂水平。虽然IBE-5前期的动物实验结果喜人,但是我们对IBE-5持有

谨慎乐观的态度。此药目前只是完成了前期的动物实验和I期临床实验,还要进行II期、III期和IV期临床实验,可能需要2年多的时间,存在着较大的不确定性。即使实验顺利,最快到2010年才能拿到新药证书,短期对公司业绩产生不了影响。

●预计2007-2009年公司每股收益为0.356元、0.472元、0.605元。考虑到公司在OTC领域的丰富经验和宝贵的品牌价值,较强的渠道控制能力,以及今年四季度推出新产品以形成产品梯队,未来2年公司业绩可能出现超预期的惊喜,我们给予“买入”的长期投资评级,未来一年目标价为22元。(广发证券)

### 承德钒钛(600357) 净利润年增50%



●2006年公司钢产量275万吨,目前已经具备500万吨钢、钢材的生产能力,按照规划,350万吨钢、350万吨热轧项目将于2008年6月投产,2008年公司具备800万吨以上的钢、钢材产能。未来3-4年公司的产量和净利润都将以年均50%以上的增速发展。

●承德地区目前探明储量80亿吨。承德地方政府为了保护钒钛资源,采取了多种措施保障承钢集团对钒钛磁铁矿资源的控制。承德地区2007年生产钒钛铁精粉将超过3000万吨,完全可以保障公司的发展。

●公司2008年钒产量将超过攀钢钒业成为国内最大的钒制造企业,2009年将产钒35万吨以上,钒产品3.2万吨以上。

届时,公司将成为全球最大钒生产企业,全球占有率达到25%。

●公司上半年受新项目投产不顺影响,造成产量没有完成计划,成本大幅增加,上半年因此项增加成本1.45亿元,影响EPS0.11元,目前项目已经顺利达产。公司正在申请国产设备所得税抵免,此项预计不超过1.4亿元,如果成功将提高每股收益0.15元左右。

●公司未来2-3年的产量和利润的增长大大超出我们之前的预期,提高2008年和2009年的盈利预测提高至1.17元和1.61元,分别给予钢铁产品2008年20倍、钒产品2008年30倍市盈率,维持公司“买入”的投资评级并提高公司目标价为28元。(中信证券)

## 板块追踪

### 房地产业:景气依然上升

全国房价的持续上涨正是房地产板块的最大看点,以万科A为首的地产股也一再上演创新高的好戏,虽然近期地产板块有所调整,但其受关注程度仍然较高。

国家发改委和国家统计局的数据显示,六月份,全国70个大中城市房屋销售价格同比上涨7.1%,创下自2005年7月起对房价进行月度调查统计以来的历史新高,而且纳入统计范围的70个城市的房价已经呈现全部上涨、无一下跌的态势,这一点在长三角地区尤其明显。显而易见,在市场和中央政府的双重调节下,房地产行业依然处于景气延长阶段。

行业研究员认为,虽然不排除下半年个别城市的房价有可能出现放慢或调整的走势,但是未来几年全国房价每年以10%-15%的速度上涨的可能性仍然相当之大,甚至分析师担心,由于供给方面的原因,实际涨幅还会超过这个幅度。由此,未来地产股获市场关注的可能性依然大增。

房价的上涨与供求有关,亦与人民币升值等不无关系。在土地储备、房产供给相对有限的情况下,一方面,宏观经济快速发展,人民生活水平提高,消费结构改

善,人均可支配收入增加,自住需求明显提高,显示出刚性的房产需求,另一方面,在实际利率为负的背景下,其抛弃储蓄,通过承担一定的市场风险,选择房产或股票作为流动性资产的替代品成为可能,以此寻求资产保值增值的机会,从而也增加了市场对房产的需求,促进了价格上涨。当然,人民币升值带来的资产价格上涨也是重要因素,9月10日银行间外汇市场美元对人民币汇率中间价1:7.5252,再度刷新纪录,人民币资产的长期增值是趋势所在。

行业研究员建议,操作上可关注两类房地产上市公司,一类是土地储备重估增值潜力大的品种,比如部分上市公司所拥有项目储备中绝大多数是两到三年以前拿到的土地,重估地价成本升值25%以上,或者是那些能够持续、大规模、低成本,其他人难以复制获得土地的拿地模式的上市公司,比如上实发展“海漕改造+地产”模式,张江高科“高科园+地产”。还有一种就是具备大股东注入资产预期的上市公司,实力股东注入上市公司的资产,在规模、成本各方面都将具有优势。(天信投资 王飞)

## 热点透视

### 投机题材股需规避短线风险

CPI数据的出台,引起市场加大了对调控政策的预期,大盘在恐慌气氛的营造下出现了暴跌,因此投资者在目前处于高风险的市场中,需要保持一份冷静心态,昨日盘中如中关村、公用科技等一些前期涨幅的题材股纷纷跌停,笔者认为在一个强势的市场中题材概念股的表现可能强于市场,但一旦出现变化,对于该板块来说毫无抗跌性可言,以游资为主的操盘手法杀跌动能更为猛烈,因此短线坚决回避。

首先,政策打压,投机题材股机会减少。最近,证监会主席尚福林在投资者教育工作座谈会上对一些投机股过分炒作给予了批评,对市场近期绩差股、ST股普涨的现象,对新股首日的暴涨现象和一些借重组、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,因此笔者认为在目前政策所带来的压力之下,资产重组、整体上市等炒作可能告一段落,市场会变得相对谨慎起来,而投机股的机会将会大幅减少,行情发展将举步维艰,多数个股将会处于弱势

状态,回避将是比较好的选择。

其次,高估值水平,给题材概念炒作带来巨大隐患。随着连续的上涨,整个市场的估值水平已经处于高风险区域,对于题材概念股来说,其业绩和基本面根本无法支撑其股价水平,只依靠概念和题材的想象力给予了疯狂的炒作;另一方面,由于资产重组、注入等资本运作行为产生的效益需要一定的时间成本,因此存在重大不确定性,一旦笼罩在恐慌气氛中,将迫使短期资金、中长线资金不得不收缩战线,而撤离的品种无疑就是投机严重、没有价值基础的投机题材股,而主力也可能不惜成本抛售筹码,短线风险巨大。

操作上,在经历过“5·30”暴跌后,投资者应该清楚大盘目前的风险,对于题材概念股笔者认为应坚决出局,昨日的暴跌可能引来更多的恐慌,该区域可能成为短线抛售的重灾区,持币观望和选择防御性强的个股作为投资品种将是目前市场上比较不错的两个选择。(杭州新希望)

## 机构荐股

### 物华股份(600247)平台整理 量能放大

公司前期与中商港(香港)商业地产经营管理公司共同设立中商港商业地产公司,2007年将扩大商业地产经营规模,力争到2010年商业地产面积增加到20万平方米以上,商业地产在公司主营业务收入中比重将提高到50%以上。公司目前持有北京鼎恒房地产开发有限公司80%股份和天市天房地产开发有限公司80%股份。随着人民币的持续升值与北京奥运会的预期,北京房地产板块正面临前所未有的发展机遇。而进军北京地产并将以房地产租赁为主业之一的公司,无疑将直接分享地产增值的商机。

另外,公司还投资5000万元设立安华农业保险股份有限公司,占20%的股权,可谓农业保险第一股。农业保险随着“三农”政策的不断深入,农业保险公司将获得近10亿农民的大市场中获得极大的发展机遇。2006年国家对于农业保险发展提出了明确的要求,提出推动农业保险立法,探索中央和地方财政对农户投保给予补贴的方式、品种和比例。从这个角度看,未来农业保险公司具备巨大发展空间,上市公司也有望从中获益。

从走势上看,该股近期各中短期均线趋向粘合,周二一度逆势上行,一旦大盘企稳,股价有望向上突破拓展上升空间,值得重点关注。(北京首证)

### 紫鑫药业(002118)短线逆势放量异动

目前公司共拥有7个剂型58种中西药品种,其中,已有56种产品投入生产,治疗领域涉及心脑血管类、骨伤类、肝胆类、肠胃类、补益类、安神类、妇科、儿科等。产品质量在国内同行业中处于领先水平。同时公司研发力量雄厚,产品品种储备丰富,近年来不断向市场推出新产品,并且很快得到市场认同,销售规模快速增长,主要产品结构不断优化。新产品的不断推出成为公司业绩增长的重要来源,也是公司长期、稳定发展的基础。

另外,公司也具有明显的成

本优势,建立了独立、完整采购系统,直接向原辅料生产厂家购入方式,有效地节约了通过零售商购入所承担中间环节费用,降低了原辅料采购成本。在通化市柳河县地区开始中药材种植,以供生产所需,随着绿色药材种植基地项目实施,将实现主要原材料自给自足,很大程度上节约了材料成本支出。

短线该股在考验半年线重支撑后,在周二大盘的急跌中,该股放量逆势而动,后市若大盘止跌回稳,该股有望率先走强,可适当关注。(九鼎鼎盛 朱慧玲)