



名次	嘉宾	人气指数
1	巫寒 (江南证券首席分析师)	10000
2	吴青芸 (德鼎高级分析师)	5600
3	张刚 (中原证券策略研究员)	4600
4	罗利长 (广发证券高级分析师)	4500
5	侯英民 (东北证券高级研究员)	4200
6	陈钟(广州博信分析师)	2200
7	吴磊 (金通证券分析师)	500

问: 中国银行(601988)6.33元买进,现在是否要抛弃?
罗利长: 大盘银行股估值对机构的吸引力最差,机构觉得得贵。机会不大,持股意义不大。做好了一年长期存款准备的人买这类股票。

问: 风电股(600482)中线可以买吗?
巫寒: 在30元整数大关有关支撑,中线介入等机会。

问: 杉杉股份(600884)再次破位大跌,怎么办?
吴磊: 后市有反弹可能。

问: 海博股份(600708)的基本面及未来如何?
张刚: 基本面正在好转,建议持股。

问: 新潮实业(600777)9.11元买的,怎么处理?
罗利长: 属于题材炒作,吸引力不大,反弹卖出换股。

问: 浦发银行(600000)53元成本,后市如何操作?
吴青芸: 银行股近期有主动回调的需求,而且部分品种有主力出货的嫌疑,不过建行回归前还有脉冲做多机会,暂持有。

问: 日照港(600017)现在该怎么操作?
巫寒: 基本面好,主力操作幅度不大,买入。

问: 天房发展(600322)现价可以买吗?
吴磊: 地产股盘整已久,调整充分,可以适当介入。

问: 康美药业(600518)15.5元的成本价,后市如何?
侯英民: 14-16.5元箱体震荡,可高抛低吸降低成本。

问: 电力股近期会有行情吗? 有什么电力股可以买?
罗利长: 目前市场对电力股仍有分歧,整体启动还需要看煤电价格联动能否实现。

问: 中泰证券(002092)成本价26.35元,后市如何操作?
巫寒: 目前跌到平台,下跌空间有限,机构对该股的评级不错,继续持有。

问: 万科A(000002)往下调整空间大吗?
吴青芸: 已经有出货迹象了,往后的风险大于潜在收益,建议冲高减仓。

问: 夏新电子(600057)后市该如何操作?
吴青芸: 手机行业竞争激烈,公司业绩乏善可陈,已经预告了3季度继续亏损。公司是否有整合潜力还有待观望。暂谨慎持有,逢高减仓。

问: 包钢稀土(600111)支撑位在哪里? 还能持有吗?
罗利长: 35元上下就是强支撑,下面调整空间有限。基本面不错,可持股。

问: 新疆城建(600545)被套20%,如何操作?
吴青芸: 尽管新疆地区房价上涨很快,但是短期内相对于其业绩来说,股价没有安全的支撑。暂持有,逢高卖出。

问: 北辰实业(601588)14.9元被套,现在能补仓吗?
张刚: 暂时不要补仓,大盘可能还有震荡。

问: 云维股份(600725)26.30元买入,后市如何操作?
侯英民: 业绩将大幅增长,可继续持有。

问: 南山铝业(600219)被套,会否继续下跌?
巫寒: 下行空间有限,持有。(整理 杨翔菲)

首旅股份: 廉价收购酒店资产业绩增厚

公司(600258)公告拟通过增发不超过2500万股募集资金收购三家酒店,具体方案是:收购首旅集团和香港紫大投资公司分别持有的和平饭店22.68%和22.32%的股权,收购后持有和平饭店的权益为51%;以现金增资方式取得新侨饭店51%的股权;收购首旅集团前门饭店整体性经营资产及缴纳前门饭店土地出让金。

如果按照2008年置入的酒店房价880元/间/天,客房出租率85%计算,其带来的权益EPS增量为0.26元。如果考虑到奥运会的2个月间房价翻3倍而成本相对稳定,则收入再增加4228万元,净利润增加3170.77万元,所以按照增发1600万股(发行价假设49.4元),则EPS增厚0.26-0.39元。我们原来假设2008年民族饭店和京伦饭店房价分别为850元/天和900元/天,预测得到2008年EPS为0.90元,考虑到本次增发的增厚,则2008年EPS为1.29元;2009年原来预测EPS为0.85元,现按三家酒店房价850元计算,可带来增厚业绩0.25元,因此2009年EPS调增为1.10元。

由于公司收购的三家酒店的地理位置均较好,同等地段的酒店资产价格均远远高出公司收购价格,而且大股东首旅集团事前对市场有过承诺,将利用公司现有资源支持上市公司的发展,因此此次关联交易从某种意义上说也是大股东对首旅股份的一次利益输送。

市场普遍预期首旅集团的酒店资产有望持续注入到首旅股份中。首旅集团是目前北京市最大的旅游集团公司,未来集团公司分类管理资产,将酒店持续注入首旅股份的可能性是很现实的。

我们预测公司2007-2009年EPS分别为0.54元、1.29元和1.10元(对应2007-2009年市盈率分别为107.45/52倍)。根据行业市盈率估值并考虑到奥运的特殊历史机遇以及集团酒店资产的持续注入预期,我们给予其2008年50倍市盈率估值,目标价64.50元,投资价值评估现价(57.51元)买入。(中信证券)

太化股份(600281)厚积薄发迎来业绩高速增长



公司作为新中国最早的“吉(吉林, 油田化工), 兰(兰州, 气头化工), 太(太原, 煤头化工)”三大化工基地之一, 辅助了国内众多知名企业的后续崛起。公司不同于一般的化工企业, 有深厚的多元化技术底蕴。近年来良好的国内经济形势以及公司的厚积薄发, 盈利水平将得到质的飞跃。

煤化工多联产是公司重点发展目标。多联产的最大优势在于降本增效, 显著增强企业抗风险能力。多联产实现的基础是其技术的沉淀。如云维股份、山西焦化、山西三维、新疆天业、天利高新等多家优秀上市公司部分核心产业链, 都可在公司业务中找到映射。

过去几年公司受累于集团止步不前。在新任领导锐意进取下, 公司正以较快的步伐, 深化、强化煤化工产业链, 尤其是计划进入己二酸、焦炉煤气制甲醇项目, 将使公司步入跳跃式发展通道。

● 预计2007~2010年公司主营收入2562.31、3474.31、5489.50、7900.12百万元, 净利润108.0、162.2、400.5、645.8百万元。EPS分别为0.220、0.331、0.818、1.318元。如果增发6000万股, 则以上业绩摊薄为0.196、0.295、0.728、1.174元。

● 投资评级为“买入”, 目标价13.27元。相当于摊薄后2008年45倍PE、2009年的18倍PE。取8%的波动空间, 则得目标区间为12.21~14.34元。(国金证券)

东方电机(600875)整合集团业务保证稳定发展



公司整体上市后, 东方电机、东方锅炉和东方汽轮机三家企业实现了统一管理、统一经营, 在整个发电设备领域实现了资源共享和技术互补。同时, 东方电机集团的经营思路也将以产品为中心转向以客户为中心, 为各类电厂项目提供设计及建造的全套项目管理、工程、采购、建造及其他服务。

● 我们认为东方电机在整体上市后, 技术创新与海外市场拓展将推动业绩稳定增长。以增发后的股本计算, 预计公司2007、2008、2009年的每股收益分别达到2.82元、3.19元和3.26元。给予其2008年30倍市盈率, 目标价格在95.70元, 维持“强烈推荐-A”的投资评级。(招商证券)

华泰股份(600308)长期发展前景看好



公司目前总资产不足90亿元, 负债比例接近60%。如果不进行股权融资, 根本无法实施国家发改委批准的45万吨铜版纸林纸一体化项目以及配套杜邦东莹营钛白粉项目的50万吨离子膜烧碱项目。这两个项目的总投资额约64亿元。按照35亿元的筹资额测算, 股权资金投入比例约为48%。市场对此早有预期。

由于再融资还需要股东大会批准和证监会审核, 预计最快也要到2007年年底完成。2008年这两个项目都不会投产, 也不会产生任何效益, 预计2008年每股收益在目前基础上最多将被摊薄15%至1.14元/股。

● 烧碱项目主要产品供应给杜邦公司和华泰股份, 只有较少部分对外销售, 市场前景较为乐观。45万吨铜版纸项目林纸一体化项目将配有60万亩速生林基地和30万吨杨木化工浆, 使公司在林纸一体化道路上又向前迈进一步。据测算, 50万吨烧碱项目税后内部收益率为16%, 5年半即能收回投资; 林纸一体化项目税后内部收益率为13.4%, 也高于行业12%的基准。

● 由于前段时期公司的股价上涨接近50%, 2007年的市盈率约为29倍, 考虑摊薄后2008年的市盈率接近30倍, 已与整个市场的估值水平相当, 不存在明显的低估。建议投资者注意短期调整的风险。长期来看, 我们对公司发展前景还是看好, 维持推荐。(中金公司)

华北制药(600812)土地重估提升价值



VC、青霉素原料价格上涨, 公司经营出现反转趋势。7月份VC平均出口成交价5.78美元/Kg, 比去年同期上涨54%, 1-7月成交价为4.13美元/Kg, 同比增长24%。我们预测VC全年平均成交价为5美元/Kg。青霉素工业盐出口平均价从去年6.7美元/BOU, 上涨到15美元/BOU, 价格翻番, 预期今年全年成交均价将维持在12美元/BOU。预计至少2年内能维持行业的景气。

土地重估公司价值提升: 根据当地政府的规划, 预期市区中心约1000亩厂区需要搬迁, 搬迁方案当地政府正在酝酿中。根据当地地产情况, 预测公司无形资产新增2.6元/股。

DSM购买公司的股权价格将提高, 预期与DSM合作方案2007年底和2008年初将明朗, 根据新的国有股转让的政策, 我们推测公司不可能以原价3.55元/股转让, 公司从年初到现在股票平均价格为5.95元, 九折价为5.36元, 预计DSM的买价最低将不低于5.36元。

● 市场上的观点认为原料涨价的可持续性很难维持, 我们认为这次的涨价主要是供给不足, RMB升值引起, 医药行业污染排放新标准将出台, 预期将淘汰10-20%的产能, 为规范企业提供良好的发展环境。

● 考虑资产增值的因素, 我们给予增值后资产的3倍市净率的估值, 目标价为11.60元。(光大证券)

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	职业短线	★(4)	中电股份	2007-9-5 11:52	2007-9-6	2007-9-12	45.2	66.18	46.42%	正常
2	西域男孩	★(12)	中国远洋	2007-9-5 9:27	2007-9-6	2007-9-12	28.89	41.95	45.21%	正常
3	叫你不买就后悔	★(5)	天创置业	2007-9-5 11:37	2007-9-6	2007-9-12	16.6	22.1	33.13%	正常
4	智仁先生	★(72)	东方航空	2007-9-5 9:16	2007-9-6	2007-9-12	14.06	18.69	32.93%	正常
5	拉登基地001号	★(6)	闽东电力	2007-9-5 20:20	2007-9-6	2007-9-12	9.5	12.48	31.37%	正常
6	fae	★(5)	浙江东方	2007-9-5 22:56	2007-9-6	2007-9-12	13	16.78	29.08%	正常
7	idid283	★(6)	力诺太阳	2007-9-5 16:34	2007-9-6	2007-9-12	10.79	13.88	28.64%	正常
8	lanxuan	★(5)	S鲁润	2007-9-5 9:18	2007-9-6	2007-9-12	16.05	20.37	26.92%	正常
9	ywzt588	★(9)	三联众社	2007-9-5 10:06	2007-9-6	2007-9-12	9.1	11.33	24.51%	正常
10	方正夏云	★(2)	五洲明珠	2007-9-5 18:22	2007-9-6	2007-9-12	10.5	12.9	22.86%	正常

板块追踪

参股券商: 震荡市中强势品种

券商和参股券商板块在经历了一段时间的盘整后, 昨日纷纷启动, 成都建投、河池化工等相继涨停, 前期龙头股辽宁成大、吉林敖东也出现大涨, 表明目前在高风险的市场中, 一些调整比较充分, 基本面又能支撑股价的品种有望成为投资者青睐的品种, 参股券商板块短线可积极关注。

首先, 短线技术支撑强劲, 具备反弹空间。由于参股券商概念股先于大盘出现调整, 该板块中多个股调整空间都已接近20%, 短线风险充分释放, 昨日盘中该板块明显先于大盘企稳, 表明短线调整已经到位, 具备反弹动能。参股券商板块作为前期最具人气的品种之一, 一旦有效企稳, 将会吸引更多的短、中线资金介入, 因此在技术面支撑的前提下, 反弹空间有望被打开。

其次, 中报业绩优异, 价值投资理想品种。作为分享牛市盛宴的参股券商的上市公司来说, 只要牛市行情未结束, 交投活跃度无明显减弱迹象, 后市该板块的成长性依然可期。从中报业绩来看, 由于券商业绩大幅上扬, 使其参股公司业绩呈爆发式增长, 由于未来几年中国的证券市场依然能保持高速发展, 在其获得巨大股权投资收益的同时也为投资者提供了很好的投资品种。目前市场处于高位震荡市中, 一些业绩优良品种的抗跌优势将会显现出来。

最后, 券商IPO预期强烈, 带来新机遇。随着券商上市的队伍越来越庞大, 近期市场人士表示未来两年内将是各大券商通过借壳或IPO上市的密集区, 昨日盘中中报地产快速冲高, 该股出资1.8亿元参股IPO在即的招商证券成为市场近期炒作的热点, 一旦券商上市成功, 参股公司的资产将大幅增值, 给公司股价赋予巨大的想象空间。因此未来在券商借壳或IPO上市的预期下, 有望反复刺激参股券商板块的走强, 给一些参股公司带来新的上涨动力。

操作上, 昨日券商和参股券商板块纷纷启动, 短线走强趋势明显, 后市具备一定的反弹空间, 但同时建议投资者, 目前的成长性依然可期, 快进快出, 可重点关注, 辽宁成大、海欣股份、亚泰集团等。(杭州新希望)

热点透视

煤炭行业: 景气向好 关注整合

神火股份强势再拉涨停, 带动煤炭板块整体活跃, 在市场宽幅震荡的背景下, 煤炭股的持续走高吸引了市场众多目光, 其前景依然值得期待。

● 从供求、价格来看, 2007年上半年, 煤炭价格总体小幅上涨, 其中焦炭价格上涨幅度最大, 预计未来一段时间, 煤价仍会高位运行。而随着煤炭成本的还原, 2008、2009年煤炭价格还将继续呈平稳上升势头。2007年上半年, 煤炭供求基本平衡, 产量增长开始减缓。下半年, 随着用煤旺季的到来, 下游产业对煤炭需求热情不减, 供求将偏紧, 同时国家产业结构调整, 将导致煤炭行业内企业的两极分化, 政策、资源亦将向大型煤炭企业倾斜。因此, 无论是从价格或是供求来看, 煤炭行业企业, 尤其是重点龙头企业的成长前景应该是可以预期的。

从整合角度来看, 根据《煤炭工业发展“十一五”规划》, 国家将重点支持大集团发展。从近年来

的实际发展来看, 煤炭企业集中度逐步提高的趋势已经十分明显, 国有重点煤炭的发展速度明显快于其他煤矿。

操作上宜关注上市公司的成长性及其产业链的完整性。由于煤炭公司具有较强的同质性, 煤炭公司的投资首先是一种行业性的机会。在选择煤炭公司时, 从两个角度来看, 一方面是具有持续扩张潜力的公司, 包括通过自身新建矿井, 或者收购集团公司或者其他公司煤炭业务来实现扩张, 如平煤天安募集资金收购集团煤矿, 中煤能源新建矿井扩产, 神华集团并购宁煤集团; 另一方面, 是产业链完善的企业, 如神火股份, 开滦股份等。有理由相信, 2007年是煤炭行业的资产注入元年, 2008年将是煤炭企业的整体上市年, 市场对煤炭类上市公司外延式增长的前景已经大为增强, 其成长性对整体板块估值水平的提升大有帮助。(天信投资)

机构荐股

中科英华: 产业链日趋完善

公司(600110)旗下九游网海外上市相关事宜, 一直是投资者关注的重点。我们判断, 不排除九游网与韩国T3的纠纷已经进入最后解决阶段, 双方或者通过法律途径, 或者以和解的方式正在妥善地处理纠纷, 以争取九游尽快恢复上市。

今年以来, 中科英华先后与西部矿业达成战略合作、在西宁新设万吨铜箔厂开工、购并郑州电缆, 这一连串的战略举措使得

中科英华集矿产资源开发、电线电缆、高档铜箔等资源深加工于一体的产业链日趋完善; 石油产业持续稳定的高额收益, 石油产能和产业扩张对中科英华的利润贡献也会更多; 九游网的出色盈利能力、成长能力, 以及海外上市的强烈预期, 为中科英华带来巨大投资收益; 三大有利因素使中科英华的内在价值大幅度提升, 未来成长前景广阔。(天信投资 王飞)

中油化建: 短线支撑开始显现

公司(600546)是首批石化石油工程施工总承包一级资质企业, 拥有5项施工总承包资质。公司签订了一系列大订单, 与中石油吉林石化分公司签订了《炼油厂顺序输送增建14万立原油罐工程》合同; 与吉林华微电子签订了《六英寸新型功率半导体器件生产线工程合同》; 与韩国现代建设签订了《khuraiz 中央处理装置-油气处理包分包合同》。

二级市场上, 该股今年初以来展开一波凌厉升势, 股价也创出历史新高。后该股跌5-30展开阶段性调整, 股价一直在箱体运行。2007年中报显示, 前十大流通股股东中, 5家基金机构合计持有692万股, 筹码相对集中。短线该股顺势回落整理, 再度运行至箱体底部, 而半年线也恰在此区域, 短线的支撑开始显现, 周三该股先抑后扬酝酿反弹行情, 短线波段机会来临, 可密切注意。(九鼎鼎盛 朱慧玲)

宇通客车: 行业龙头 成长性较好

公司(600066)为国内大中型客车行业的龙头企业, 是国内和亚洲生产规模最大、工艺技术水平最先进的大中型客车生产基地。2007年上半年, 公司累计生产客车10247辆, 销售客车9648辆, 实现销售收入282466.95万元。

公司积极进行产能扩张, 将投资近6亿元将产能提升至4万辆, 预期2008年底完成。此外, 公司还积极进行股权投资, 与中国轻工业进出口总公司进行合作参与国内公司A股的战略投资, 目前公司持有中国人寿、中国平安、中国远洋和交通银行的股权, 这些股权投资进一步提升了公司的价值。

二级市场上, 该股走势稳健, 换手率较低, 筹码锁定性较好, 长线可给予关注。(博星投资)