



Table with columns: 名次, 嘉宾, 人气指数. Lists top analysts and their popularity scores.

问:首旅股份(600258)现价能介入吗? 余伟:建议在均线附近获得有效支撑后再考虑介入。

问:中国国航(601111)后市如何操作? 郭峰:客座率上升、人民币升值加快和行业重组预期对股价都有支持作用,唯一不利影响是油价走势,短线盘整后仍有机会。

问:天津港(600717)如何操作? 陈文:该股近日虽然有所下跌,但目前仍处于上升通道内,30日线有一定支撑,可持有。

问:上海电力(600021)后市如何? 蔡斌:该股10元附近近有支撑,后市有望反弹,可持股。

问:同洲电子(002052)22.85元成本,已连续跌了好多天,后市能解套吗? 余伟:建议持有,公司发展前景看好,后市有解套机会。

问:黑牡丹(600510)后市如何? 李文辉:后市有望震荡反弹,现在可以持有观望。

问:中联重科(000157)主力选择了吗?可否中期持有? 陈文:该股近期连续走弱,但目前有止跌企稳迹象,暂时持有观望。

问:宝新能源(000690)22.75元买的,什么时候卖好? 王芬:短线仍然需要整理,暂持股。

问:中色股份(000758)后市如何操作? 郭峰:公司未来在沙特阿拉伯吉赞年产160万吨氧化铝及年产70万吨电解铝项目,在老挝铝土矿开发等项目是未来的亮点,后市仍有潜力,可长线持有。

问:蓝星清洗(000598)后市如何? 余伟:短线有抛压,建议短线回避,逢低再介入。

问:阳之光(600673)25.3元听信消息重仓买入,后市如何操作? 蔡斌:下跌无量,抛压较小,可持股等待反弹。

问:大众公用(600635)第一目标价会到多少呢? 李文辉:近期有望到20元以上。

问:东方集团(600811)停牌一月后开盘会跌停,如何操作? 陈文:该股今日灌顶压盘走势,短线还有下跌空间,逢高适当减仓。

问:上港集团(600018)被套5%,该如何操作? 郭峰:10元以下已进入投资区域,可分离债发行之后股价会有表现,继续持股。

问:盐田港(000088)被套,是留还是割肉? 王芬:该股短线走势较弱,但从长线看,还有机会,暂持股。

问:期货板块尾盘异动,是否有消息要出? 蔡斌:该板块主力介入较深,趁大盘走好反弹,也可能与消息有关。

问:津滨发展(000897)被套于18.5元,后市应怎样操作? 余伟:注意16元支撑位,建议反弹后卖出。

(整理 杨翔菲)

申能股份:未来半年跑赢大市

发电量增长较快

2007年上半年发电量同比增长较大增长。上半年全口径发电量达192.4亿千瓦时,同比增长18.6%;权益发电量完成90.5亿千瓦时,同比增长13%。同时,公司发电设备利用小时数远高于全国平均水平,供电煤耗远低于全国平均水平。

公司参股40%的上海外高桥第三发电有限责任公司明年将有两台单机容量为100万千瓦的机组投产,其中一台预计在2008年初投产,另外一台预计在上半年投产。

届时,公司将新增权益装机容量

容量80万千瓦,公司明年发电量将大幅增加。

2007年上半年,公司下属上海天然气管网公司天然气供应量达13.37亿方,同比增长17.3%,预计全年天然气供应量将达到27亿方。

上海石油天然气公司通过实施技术改造,上半年天然气产量达2.65亿方,原油产量为9.7万吨,保持了生产总体平稳。2009年随着“川气东送”工程的实施以及公司与中海气合作的LNG项目开始供气,公司气源问题将得到进一步改善。与此同时,东海平湖油田的中山亭构造段块也正在积极的勘探测试中。

项目开发和战略储备

为保障公司可持续发展,公司积极开展前期项目开发和战略储备工作,5月公司与广东核电集团有限公司共同签订《合作建设芜湖核电站一期工程框架协议》,公司拟出资20%参与安徽芜湖核电一期项目建设,一期项目拟规划建设两台百万千瓦级核电机组,目前项目尚处于报批阶段;6月公司与中核集团等各方股东签署了泰山二期扩建工程股比协议,公司参与泰山核电二期2x65万千瓦级核电机组的扩建项目建设,该项目注册资金暂定28亿元,公司出资比例为12%;另外,公司间接

参股9%的江苏启东风电项目目前已获发改委批准。

根据公司目前的生产经营情况和未来项目的进展情况,预计2007-2008年公司EPS为0.70元和0.77元,动态PE值分别为26.60倍和24.18倍。考虑到公司明年将有两台大型机组投产以及公司良好的经营能力,我们认为公司市盈率可以达到行业的平均水平,以2008年30倍市盈率水平计算,公司的合理股价应为23.10元,与公司当前的价格相比仍有一定的上升空间,因此我们维持给予公司投资评级:未来六个月内,跑赢大市。目标价格23.10元。

(上海证券)

个股评级

锡业股份(000960) 第二次业绩提速在即



●锡业股份曾于8月7日发布业绩预增公告,2007年前3季度业绩预增250%-300%。据上限计算,前3季度每股收益达0.83元,3季度单季为0.34元/股。因8月初至9月底有近2个月的时间,而近期锡价一直处于145000元/吨的相对更高价位,我们计算3季度单季业绩有望超过0.40元/股,由此得出年度的每股盈利能力将达1.60元/股以上。

●目前锡价上涨对公司业绩的传导机制已经十分流畅,2007年全年业绩达到我们前期的预测几无悬念。继2006年第3季出现业绩拐点后,公司的盈利能力将跃上更高台阶,预计4

季度时每股年化的盈利能力有望超过2.00元/股。

●明确的供应缺口,锡价上涨预期更为明确,我们对2008年的业绩预测更趋乐观。考虑目前145000元/吨左右的锡价,预留20000元/吨的安全边际,我们上调2008年锡均价假设至125000元/吨(前期为110000元/吨),同时对铜、铝的均价假设也作了调整。

●调整后2008年每股收益2.89元(考虑债转股摊薄),根据我们分业务板块加权估值法计算的估值水平为32.68倍P/E,则公司内在的合理价值应为94.45元/股。维持“增持”评级。(联合证券)

天药股份(600488) 受益皂素价格上涨



●天药股份是亚洲最大的皮质激素生产企业,皮质激素原料药占公司的营业收入比例达89.2%,而皂素是目前国内皮质激素生产企业的原料。近来受国家环保政策影响,全国一半左右的皂素提取厂停产导致皂素价格从12万/吨上涨到26万/吨,皂素的紧缺状况有可能延续到2010年;在成本推动下地塞米松等皮质激素的价格也有了50%左右的上涨,这种上涨趋势仍在延续。

●由于具备大量的低成本皂素库存,天药股份的皂素成本在2007-2008年将锁定在16万/吨的低水平;而在2008年后,即使皂素价格继续上涨,天

药的甾醇工艺(3029项目,也就是ADD工艺路线)作为备用引擎,将使公司在成本上领先于国内的其它竞争者,成为在皂素价格上涨过程中的最大受益者。

●随着公司通过欧美市场认证产品的增多和公司EHS认证的通过,2009年以后公司皮质激素衍生物产品的海外销售可能快速增长。

●我们中性预计2007-2009年EPS分别为0.11、0.31、0.22元,乐观预计2007-2009年EPS分别为0.12、0.52、0.33元。短期公司业绩会出现大幅的增长,可以作为趋势性投资品种配置,但公司业绩的长期增长趋势还不清晰,未来业绩波动性大,因而我们暂不给出评级。(中投证券)

营口港(600317) 未来发展乐观



我们对整个营口港区的未来发展持乐观的态度,和大连港相比,公司在钢材、矿石、煤炭、粮食、油品等对成本较为敏感的货种上逐步确立了优势,营口港的未来发展的主要驱动力仍将来自于散杂货。

今年5月份,中海集团已经在鲅鱼圈港区建立了集装箱厂站,公司的合营公司的吞吐量猛增,上半年来自于该公司的投资收益上涨了38%。随着公司港口腹地相关产业链的逐步完善,预计集装箱吞吐也同将面临良好的发展前景。就公司当前而言,和鲅鱼圈港区良好的基础设施

和较为超前的港口吞吐能力相比,如何尽快增加业务量才是提升盈利水平的主要手段。此外,营口港鲅鱼圈港区的新泊位仍然不断投用,而上半年公司的货物吞吐量并没有明显的增长,远落后于整个营口港区的货物吞吐量增幅,说明因为分流原因,公司当前并没有分享到新增业务量。对公司而言,尽快整合新投用泊位显得尤为迫切。

仍维持公司20元的目标价位,公司复牌之后已经有了近30%的涨幅,但我们认为公司未来发展前景更广阔,仍维持“买入”投资评级。(华泰证券)

荣信股份(002123) 明确受惠于政策扶持



●公司所属节能大功率电力电子设备制造业涉及重大节能技术,为先进制造业、国家重大装备制造及高技术产业,受国家多项政策支持。

●产品售价下调,功率因数罚款制度以及对企业节能降耗的要求共同拉动起国内市场对SVC的需求,而煤矿安全生产的压力也使MABZ的市场前景乐观。

●公司是国内唯一采用国际标准制造SVC的企业,是国家首批SVC国家标准起草单位。与国内厂商相比,在体制、研发、检测、质量控制、品牌服务和

成本效率等方面具有明显的竞争优势;与国外厂商相比,性价比优势极为突出。MABZ则是公司针对国内煤矿专门设计的产品,填补了国内空白,国外厂商也没有涉及该产品。

●SVC和MABZ产品的需求空间巨大,而公司已是行业领导者,因此产能扩张意味着增收,成本控制意味着增利,二者共同搭建起公司的高增长通道。

●预计公司2007、2008和2009年的每股收益分别为1.35元、1.88元和2.79元,目标价位120元,给予“增持”评级。(宏源证券)

荐股英雄榜

Table with columns: 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. Lists top stock recommendations.

板块追踪

造纸业:景气到来 机会凸显

造纸行业上市公司的盈利在2006年陷入低谷,但是随着原材料价格的稳定,以及主要产品价格稳中有升,2007年上半年上市公司业绩出现了明显好转,晨鸣纸业、岳阳纸业等上市公司的二级市场股价也是屡创新高,造纸板块的市场机会值得关注。

随着国家《国务院关于印发性节能减排综合性工作方案的通告》的发布,政府将加大关停污染大、规模小的小造纸厂力度,在2007年淘汰230万吨落后产能,“十一五”期间将淘汰650万吨落后产能,以达到节能减排治理污染保护环境的目的。此举措将改变造纸行业的供求状况,环保达标的上市公司将进入事业的上升期。随着小造纸厂的关停,造纸行业的供需状况有望出现逆转,以变化最明显的文化纸子行业为例,2006年文化纸产量为1220万吨,其中低档文化纸产量500万吨,高档文化纸为670万吨。如果关停措施得力,预计将有250万吨低档文化纸产能在2008年以前关闭。而从行业供求关系看,2006年我国文化纸消费量为1210万吨,不考虑新增产能,关停250万吨低档文化纸后,行业

不仅将扭转原先供给略大于需求的状况,而且会出现逾200万吨的供求缺口。供求缺口的出现意味着纸价将会上升,进而带来相关公司盈利能力的提升。

造纸业作为我国第三大用汇行业,人民币的持续升值对造纸企业的业绩提升也不无贡献。随着我国造纸业的发展,我国造纸耗浆量迅速增加,同时随着国家节能环保要求的提高以及产品结构升级,木浆和废纸浆比重不断上升,由于我国是一个少林的国家,近两年进口木浆占国内消耗木浆近70%,纸浆的对外依存度也接近50%。人民币的升值不仅可以大大降低企业的木浆和废纸的进口成本,而且能降低企业的进口设备采购成本,因此造纸业在人民币持续升值连创新高的利好下,面临着良好的发展前景。

具体操作上可关注林纸一体化行业龙头。首先,林纸一体化符合国家政策的鼓励方向,政府正在积极推动和扶持林纸一体化项目;其次,成功实施林纸一体化的企业能够摆脱原材料瓶颈的束缚,才有能力从战略层面上实施产能的持续有效扩张;同时,林纸一体化不仅能够降低企业的纸张生产成本,木浆销售还将成为企业的直接利润增长点。(天信投资 王飞)

热点透视

新能源成长空间大

昨日上午上证指数大涨100点,煤炭、石油等能源板块继续演绎疯狂行情,而新能源板块在国家政策的持续利好推动下,近期不乏出现几只大黑马,投资者可给予积极关注。

首先,受益政策扶持,行业发展前景广阔。由于我国经济持续高速增长,国际原油价格持续高位运行,可再生能源行业的发展将是未来的一个趋势,因此行业成长空间非常大,将给相关上市公司带来很多的机会。其次,该行业尚处初级阶段,业绩提升能力强。在目前市场上,该板块中的个股业绩突出的数量并不多,表明相关公司的盈利

能力比较弱,这主要也由于整个行业属于新兴行业处在初级发展阶段的缘故,因此,随着行业的快速发展,上市公司的盈利水平有望快速提升,一旦其开发的新能源领域被市场认可,就可能大幅增长,甚至会出现爆发式增长。

另一方面,在政策的推动下相关公司不仅能获得更大的收益,而且将加大对自主研发的投入,使竞争能力更上一层楼,获得成本和技术上的优势,有效提升业绩。笔者认为由于该板块成长性突出,业绩提升空间巨大,给投资者不仅带来概念上的想象力,而且极具诱惑力。(杭州新希望)

机构荐股

中原高速(600020)半年线处重获支撑

公司拥有的郑漯高速公路属于京珠国道主干线河南省境内的一段,是河南省高速公路网络的主干线之一。郑州黄河公路大桥及其南接线是目前107国道和京珠国道主干线的必经运输要道,横跨黄河天堑,扼黄河两岸南北

交通要冲。郑漯高速公路、中原黄河公路大桥均属于国家南北交通大动脉的重要区段,郑石高速公路是河南重要的能源和旅游快速通道,交通区位优势明显。该股短线在半年线处重获支撑,有望展开反弹行情。(九鼎鼎盛 朱慧玲)

恒丰纸业(600356)涨幅远远落后大盘

公司是卷烟纸行业中的龙头老大,享受东北振兴的优惠政策,没有非流通股解禁后的抛售压力。人民币升值对公司降低经营成本十分有利。美国著名对冲基金Steel Partners旗下的凯士华基金已经正式入驻恒丰,是其第二大股东。今年4月,公司投资5000万元对原有年产6000吨高档卷烟纸生产线进行技术改造,该项目已于7月份完成,每年将

新增销售收入2700万元,利润893万元,税金276万元。2008年开始所得税率将从33%降到25%。预计2007年、2008、2009、2010年每股收益分别为0.3、0.60、0.90、1.2元。

该股本轮行情涨幅远远落后于大盘。从最低点算起,至今只有167%的涨幅,远远落后于大盘440%的涨幅,可关注。(上海新兰德 陈朝其)

中国石化(600028)估值洼地 领涨蓝筹

公司是世界级规模的一体化能源化工公司,近日在新疆塔河油田12区新发现1.4亿-2亿吨的原油地质储量。塔河油田一直是中国石化主要的产量来源,新发现的储量将进一步加强中国石化上游业务实力。公司计划将天然气输往中国东部市场,“川气东送”管道干线全长1702公里,设计输量120亿立方米,工程计划预计2010年

全部建成。“川气东送”工程已于2007年4月9日获得国务院正式核准,并列入国家“十一五”重大工程。天然气业务将成为公司重要的利润增长点。

该股稳步运行于以20日均线为下轨的上升通道之中,近日冲高回落蓄势调整。近日该股的启动时机已成熟,值得重点关注。(北京首证)

徐工科技(000425)上涨动能充沛

公司为我国工程机械行业的龙头企业,行业竞争力较强,技术优势明显。随着工程机械行业出现增长势头,公司作为行业龙头发展前景也有望看好。

公司积极实施国际化发展战略,还进军挖掘机市场,该市场潜力巨大,有望成为公司业绩的新增长点。2007年3月公司第一大股东徐工机械、徐工集团、凯雷

亚洲投资基金子公司凯雷徐工签署修订协议。根据协议,徐工集团持有徐工机械55%的股权,凯雷徐工将持有徐工机械45%的股权。此外,青藏铁路、西气东输、北京奥运等重大项目也为公司带来了良好的市场机遇。

二级市场上,该股近期量价齐飞,形态完好,上涨动能充沛,后市可给予积极关注。(博星投资)