



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	金洪明 (国泰君安分析师)	8600
2	邓文渊 (东吴证券分析师)	7800
3	秦洪 (渤海投资资深分析师)	7000
4	陈晓阳 (上证报专栏作者)	3500
5	江帆(东吴证券研究员)	2300
6	郑国庆 (金百灵首席分析师)	900
7	张冬云 (海通证券高级分析师)	900
8	周亮(德邦证券分析师)	400

问: 江苏开元(600981)14元买进,已经被套一个月了,现在怎么办?

陈晓阳:该股基本面一般,只是题材炒作,近期补涨,考虑换股操作。

问:葛洲坝(600068)后市如何操作?

张冬云:公司未来盈利能力看好,后市股价具备向上突破潜力,建议耐心守仓。

问:上海九百(600838)后市如何?

郑国庆:该公司为上海本地商业股,业绩平平,盘面显示10元左右抛压较重,仍需蓄势,建议反弹可减仓操作。

问:四川长虹(600839)后市怎样?

邓文渊:作为我国最具市场知名度的彩电巨头公司正在逐步走出行业性波动低谷,经过产业结构战略调整,目前公司3C产业框架基本成型,并积极向产业上游延伸,目标是发展成为信息家电集成供应商,成为最大的机顶盒供应商之一。中报反映出业务利润的增长,预示公司后市业绩将进入快速增长通道。与微软的合作亦带来炒作题材,因此后市中线可积极看好。

问:中孚实业(600595)深套,请问后市如何操作?

江帆:该股属铝业股,整体估值偏高,受中国铝业走势影响较大,建议谨慎关注。

问:栋梁新材(002082)19.5元买进,被套,后市如何?

陈晓阳:该股短线企稳,近期解套问题不大,可以耐心持有。

问:上海电力(600021)后市如何?是否继续持有?

金洪明:电价上调有利于该公司缓解因煤价上涨和铁路运价调整带来的经营压力。2006年每股收益0.2589元,今年上半年0.1352元。该股目前仍维持震荡上行趋势,值得关注。

问:科达机电(600499)后市怎样?

邓文渊:该公司2007年上半年业绩增长,预计今年前三季度净利润同比仍有大幅度增长。目前股价经过较长时间整理,具备震荡向上动力。

问:新华医疗(600587)有潜力吗?

张冬云:该公司发展前景看好,且前期股价经历了充分蓄势整理行情,后市股价具备较大上涨潜力。

问:方正科技(600601)后市怎么操作?

金洪明:该公司为我国PC行业龙头,还具有高校概念、航天军工等题材。2006年每股收益0.19元,半年报0.051元。该股目前走势疲软,注意回避。

问:天茂集团(000627)后市如何?短线内会否涨?阻力位在哪里?

秦洪:该股短线题材催化剂就是皂素价格的暴涨,短期内有一定上升空间,阻力位在10.6元附近一线。

问:招商银行(600036)后市如何?已套了3元,现在可继续持有吗?

邓文渊:尽管该股目前的股价已无优势,但基于公司未来继续稳健快速增长的业绩和银行蓝筹。(整理 杨翔菲)

# 上海家化:品牌提升价值业绩快速增长

公司(600315)前身为创立于1898年的广生行,是国内日化行业的优质企业。创造了“六神”、“佰草集”、“美加净”、“清妃”、“高夫”、“家安”等全国驰名商标。“六神”作为国内日化市场民族品牌的代表,被国家商务部评为2006年最具市场竞争力品牌。

作为公司主要利润来源,“六神”品牌产品在2002-2004年面临增长停滞。近年来公司通过产品创新、加强销售网络拓展、优化营销组合等手段推进支柱品牌产品实现稳步增长,预计今年的增长率可达

20%。六神花露水继续保持领先地位,今年上半年销售达4亿。六神沐浴露市场表现亦良好,今年销售可超2亿。

定位中高端的“佰草集”以其天然中药健康的系列化产品,已赢得市场美誉,品牌的累积效应逐步显现,销售呈现快速增长态势。2006年销售增长100%,今年上半年实现销售9000万,增长70%,预计全年销售将近2亿。

公司其他二线产品也贡献稳定收益。“美加净”作为有40多年历史的基础护理品品牌,虽

然辉煌不再,但其护手霜及面霜产品每年仍为公司稳定贡献2个亿的销售收入。以百货店专柜形式销售的化妆品品牌“清妃”目前年销售额维持在1亿左右。“高夫”作为国内较早开发的男用品牌,今年上半年销售增长达40%。公司于50年代创立的品牌“友谊”、“雅霜”在中老年人及农村仍有市场,每年仍能为公司贡献1个亿的销售收入。此外,公司贴牌生产、代理销售ADIDAS产品亦表现良好,今年上半年的销售在7000万。

我们认为公司所处的行业

将保持较快增长,虽然竞争激烈,但公司拥有值得骄傲的民族品牌,产品线丰富,支柱品牌产品随着消费增长稳步提升销售,新兴品牌定位独特,产品市场前景较大,通过优化营销增长前景值得期待。预计2007-2008年公司的主营收入将增长5.17%、47.63%,预计2007-2008年公司EPS分别为0.687元和1.015元。我们看好公司的发展前景,给予上海家化投资评级:未来6个月内,跑赢大盘。(上海证券)

## 个股评级

### 有研硅股(600206)业绩拐点确立



●全球多晶硅市场的供给基本上掌握在美国、德国、挪威、日本等国家的八大厂商手中,2006年全球多晶硅总产量为3.23万吨,而全球市场需求量约为3.43万吨,市场供需缺口超过2000吨。

●公司定向增发募集资金1.57亿元,用于年产140吨大直径硅单晶项目,该项目建设期为1.5年,达产后可实现销售收入5.81亿元,净利润7054万元,净利润率达12.14%。目前公司大单晶订单为50吨,如果新购入设备投产顺利,预计全年产销量可接近60吨,2008年产销量可达到100吨以上,公司表示争取定向增发项目产能在2009年全部释放,2009年产销量突破150吨。

公司拥有完整自主知识产权

的硅单晶生产工艺和技术,计划通过定向增发募集资金,发展大直径单晶项目配套的年产240吨太阳能级单晶硅项目,总投资1.17亿元,建设周期为1.5年,达产后可实现销售收入5.28亿元,净利润4835万元,净利润率达9.16%。

●预计公司2007-2009年分别实现每股收益0.51、0.79、1.19元,在今年实现跨越式发展之后,净利润仍能持续2年实现50%的增长,12英寸技术一旦成熟,将从根本上提升公司的竞争力和长远发展潜力。

公司合理的动态市盈率水平应该为50-55倍,2008年合理的价值区间应该为39.5-43.45元。给予公司“强烈推荐”的投资评级。(渤海证券)

### 综艺股份(600770)核心竞争力提升



●作为一个投资型公司,综艺股份的核心竞争力是投资。最近几年,公司投资了一大批优秀的企业,形成了标准、连锁、PE三大产业发展方向,在牛市中,这些企业的业绩迅速释放,价值大幅度提升。

●公司控股的江苏省高科技产业投资有限公司是我国最优秀的PE公司,先后投资了多家上市公司,近日公司投资的常铝股份(002160)、红宝丽(002165)分别上市,股价创出新高,仅这两项股权投资就增值4亿元,未来将给公司业绩提供重要支撑。目前公司还拥有一大批优秀的待上市企业,如洋河酒厂、综艺超导、连邦软件、南通兆日、神州龙芯等,这些企业分别

符合在主板、中小板和创业板上市的条件,未来将成为公司发展的新动力。

综艺超导也是公司目前一个很大亮点,经过多年研发,技术已经成熟,由于具有自主知识产权,利润水平很高。目前来自中国联通和军方的大规模订单将逐渐得到落实,未来将成为公司重要利润增长点。

●维持公司2007年EPS0.24元,2008年为0.5元,2009年为0.7元的盈利预测。如果超导产业化取得更快进展,公司股权变现规模扩大,则公司业绩会出现更加爆发性的增长。因此给予“买入”的评级,提升6个月目标价到30元。(东方证券)

### 航天信息(600271)重新认识公司成长的潜力



●对公司成长潜力的担忧从2004年开始就一直存在,但公司近年来的业绩增长一直不断打破人们的疑惑。我们依然认为防伪税控业务不缺乏增长的潜力。从长期看,国家扩大一般纳税人管理范围的政策预期非常明确,这将推动公司用户呈倍数级增长。公司对服务网络的整合以及差异化产品的推出都将为防伪税控业务增长的动力。

金税工程除了给用户带来庞大的用户和收益外,也造就了公司遍布全国的销售和服务网络。非防伪税控业务的发展凸显公司的网络价值,发展非税控业务提高了对渠道和服务力量的利用率,具有很强的边际效用。

未来非防伪税控业务将成为公司的又一增长引擎。

●公司还具有充足的现金储备和良好的现金流,有条件通过资产收购实现外延式的增长,从而带来公司估值的下降。我们预计并购将是一个持续的过程,收购湖南卫通只是一个起点。

●不考虑并购和政策预期,我们预计2007、2008、2009年的主营收入增长率分别为42.60%、36.87%、35.45%,每股收益将分别达到1.43元、1.70元、1.93元。公司股价具有很好的安全边际,标准降低和持续收购又给了公司较大的发展空间。我们给予公司“买入”的投资评级,目标价70元,相当于2008年41倍PE。(光大证券)

### 柳工(000528)行业龙头未来有望高增长



●公司是装载机的龙头企业,预计装载机业务将稳步增长。2007年上半年,装载机销售13838台,收入增长32.33%,市场占有率同比上升了1.6个百分点。目前国内的装载机市场产能过剩,但鉴于公司在装载机市场的超强竞争力以及出口的大幅增长,预计公司装载机业务将保持25%左右的增长率。

●挖掘机业务是公司利润来源的新亮点。2007年上半年,公司销售挖掘机1102台,收入增长61.8%。国内挖掘机市场未来仍然会维持高增长,随着公司技术水平的不断进步,国内市场份额将进一步提高。预计挖掘机业务40%以上的高增长有望得到保持。

如果本次通过可转债的发行募集资金的方案能够最终实施,主营业务的产能将会进一步得到释放,业绩大增;收购集团公司的相关资产,对于公司的整体发展,确保装载机零部件的供应,提升公司装载机的竞争实力都具有重要意义;而数字化柳工改造项目的实施以及海外营销网络的建设对提高公司的经营效率和海外市场的拓展更是意义非凡。

●预计公司2007、2008年EPS分别为1.40元和1.78元,按照9月10日37.75元的股价,相应的2007和2008年的PE分别会达到27倍和21倍,存在低估,给予“推荐”。(齐鲁证券)

## 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	方正张鹤	★(1)	金马集团	2007-9-10 18:30	2007-9-11	2007-9-17	30	38.59	28.63%	正常
2	方正邓少华	★(2)	宝钢股份	2007-9-10 18:24	2007-9-11	2007-9-17	12.32	15.45	25.41%	正常
3	西部股神	★(29)	长航凤凰	2007-9-10 16:05	2007-9-11	2007-9-17	11.7	14.66	25.30%	正常
4	方正孙琪	★(4)	山东海龙	2007-9-10 18:29	2007-9-11	2007-9-17	13.73	16.6	20.90%	正常
5	12800	★(21)	华菱管线	2007-9-10 19:24	2007-9-11	2007-9-17	12.31	14.85	20.63%	正常
6	职业短线	★(6)	上电股份	2007-9-10 12:52	2007-9-11	2007-9-17	60.16	71.45	18.77%	正常
7	方正李娟	★(4)	中金黄金	2007-9-10 18:27	2007-9-11	2007-9-17	135	159.6	18.22%	正常
8	方正孟晓燕	★(6)	综艺股份	2007-9-10 18:28	2007-9-11	2007-9-17	21.63	25.52	17.98%	正常
9	明明	★(26)	中科英华	2007-9-10 20:33	2007-9-11	2007-9-17	23.1	26.88	16.36%	正常
10	超级短线	★(3)	涪州大化	2007-9-10 19:01	2007-9-11	2007-9-17	20.08	22.94	14.24%	正常

## 板块追踪

### 钢铁行业:并购创造价值

抚顺特钢、邯郸钢铁等众多钢铁股份纷纷停牌,作为此轮行情的排头兵,钢铁股带来的机会让市场津津乐道,其后市表现更是市场关注的焦点。

近来关于钢铁公司的故事不断,宝钢并购八一钢铁已不再新鲜,宝钢与包钢的联姻也已板上钉钉,而新鲜出炉的如东北特钢借壳抚顺特钢整体上市传闻等,无疑增加了市场对钢铁企业的想象空间。事实上,进入2007年以来,以培育具有国际竞争力的大企业为着力点的钢铁央企重组步伐已然加快,上述钢铁企业的整合动作已经拉开了钢铁行业国有经济布局调整和结构调整的大幕。

目前,我国钢铁行业也存在供给过剩的状况,行业集中度更是逐年下降。2005年颁布的《钢铁产业发展政策》以及2006年底国资委下发的《关于推进国有资本调整和国有企业重组指导意见》都在鼓励钢铁企业并购重组。目前阶段,国家对外资并购国内钢铁企业设立了一定的政策壁垒,我国钢铁业的内部整合显得非常紧迫。从一系列的并购动作来看,我国还局限于国内并购,而

国外已经跨越国内并购、区域并购,进入到全球并购阶段。从并购过程中被并购企业所处的地理位置来看,对方拥有的市场及矿产资源是并购方最为看重的,因为这直接关系到话语权的争夺。前述国内钢铁巨头的整合,除了考虑规模优势的提升外,也应与此密切相关。

并购当然也与行业的景气密不可分,而国际钢铁的需求状况正在成为决定国内钢铁行业景气度的主要因素。据统计,我国8月份钢材出口518万吨,同比增长33.5%,1-8月累计出口钢材4495万吨,同比增长83.02%。行业研究员预计,虽然8月份数据环比均有所下降,但随着“金九银十”消费旺季的到来,粗钢表观消费量有望环比继续增加,支撑国内钢价走高。需求的拉动,自然带动钢铁企业估值水平的合理提升,其并购价值自然也就悄然体现。因此,行业研究员认为,钢铁股的相对估值优势依然存在,且有继续提升的空间,建议加仓大钢铁如宝钢股份、武钢股份等,另外部分小钢铁也可作为差异化配置品种。(天信投资 王飞)

## 热点透视

### 汽车板块:资产整合预期强烈

汽车业受益于消费升级持续受到资金的青睐,昨日盘中一汽集团旗下的上汽轿车、一汽夏利、一汽四环涨幅都超过6%。笔者认为,汽车行业未来在强烈的资产整合预期下,仍具备上涨空间,投资者可重点给予关注。

首先,受益消费升级,景气度持续提升。今年上半年全国汽车产销511.54万辆和501.48万辆,同比增长23.47%和24.85%。上半年22家汽车整车上市公司实现业务收入1414亿元,同比增长114%,实现净利润62亿元,同比增长188%。作为国家重点扶持的行业对象,其显著的投资价值和成长性是该板块长期走牛的因素,未来在出口拉升需求和二、三线城市消费升级,后市行情仍可期待。

其次,政策支持,整合预期强

烈,汽车工业作为国家大力发展的产业之一,发展大型汽车企业集团是国家的目标。由于该产业的竞争非常激烈,企业盈利水平降低趋势比较明显,通过资产注入、并购、整体上市等资本运作方式不仅符合国家政策方针,而且能有效地利用资本市场这个平台,使汽车类上市公司获得更多的优质资产,完善产业链,增强企业的盈利能力。如上海汽车集团将通过上海汽车实现整体上市,有效提升竞争能力。随着未来该行业整合进程的加速,市场将给予更大的想象空间,为股价上涨带来动力。

操作上,笔者认为可以关注两类上市公司,一类是行业中的龙头,其业绩水平持续高速增长,如中国重汽、上海汽车等,另一类具备强烈的资产整合和注入预期,如一汽轿车、一汽四环等。(杭州新希望)

## 机构荐股

### 江淮汽车:打造完整汽车产业链

公司(600418)主要产品包括:瑞风商务车、载货汽车和客车底盘。2006年公司的轻卡销量突破10万辆,稳居行业第二,同时,公司的重卡也取得实质性进展;此外,公司的轿车项目也已经获得国家发改委正式核准。随着公司一系列改造扩建工程的完工,公司MPV产品的领先优势将进一步巩固,在实现乘用车项目之后,公司将形成轿车、重卡、轻卡、客车、客车底盘、发动机、变速器完整的产品结构与产业链,有利于扩大规模,提高抗

周期性,实现长期稳定发展。

二级市场上,该股在本轮大牛市中累计涨幅有限,存在较强的补涨意愿。近阶段以来,汽车板块得到了主力资金的大肆青睐,板块中个股越走越强,成为市场的主打品种之一。而该股作为二线汽车蓝筹股,走势却明显滞后于该板块。近期盘中量能明显放大,有资金关照迹象。短线呈量价齐升的上攻态势,后市有挑战5-30点高点的潜力,投资者可适当关注。(九鼎鼎盛 朱慧玲)

### 万家乐:业绩翻倍 加速上攻

公司(000533)控股的顺德电气是国内最大的干式变压器生产企业之一,研制生产了国内首台干式变压器。国内市场占有率一度曾高达30%。另外,顺德电气有限公司与阿海陆输配电控股公司(Are-va T&D Holding SA)于5月30日签订了合同,约定由顺德与阿海陆合资组建顺德阿海陆电气有限公司。合资公司投资总额20亿元,注册资本14.9亿元。公

司2007年以来,两大主导产业——输变电设备和卫厨家电发展势头良好,营业收入同比增长幅度较大,净利润同比有翻倍的增长,发展前景看好。

该股近期在充分整理之后再次放量启动,上周受大盘影响冲高回落,但量能迅速萎缩,洗盘意味浓厚,周一放量上攻,技术指标支持股价继续向上拓展空间,投资者可重点关注。(北京首证)

### 西藏矿业:铬铁矿霸主 上升加速

公司(000762)是西藏最大的综合性矿业公司,主要从事铬铁矿的开采和生产加工,拥有资源开采的专营权和特许经营权,资源优势明显。公司2007年上半年实现主营业务收入和主营业务利润同比增长分别达到7.78%和19%,净利润同比增长32.81%,在利用青藏铁路降低运输成本的基础上,实现了公司净利润的快速提升。

铬铁矿是我国的短缺矿种,国内每年需求量为150-180万

吨,而全国生产量仅30万吨左右,西藏铬铁矿资源丰富,质量上乘,保有储量名列全国第一。公司还是西藏第一家“湿法炼铜”的企业。此外,公司积极进行资源开发,控股子公司的西藏扎布耶盐湖资源开发产业化示范工程一期已经通过验收,将为公司业绩的提升起到很大的作用。

二级市场上,该股率先于大盘创出新高,走势稳健,近期开始加速,短线可以重点关注。(博星投资)