



名次	嘉宾	人气指数
1	余炜 (世基投资注册分析师)	11200
2	蔡献斌 (北京证券分析师)	7300
3	王芬 (上海证券策略分析师)	1400
4	陈文 (上证报撰稿人)	1100
5	周林 (华泰证券理财主任)	1100
6	郭峰 (东北证券投资部经理)	1000

问: 万科A (000002) 目前浅套, 该如何操作?
余炜: 该股短期累积涨幅过大, 短线上涨空间不大, 建议暂时, 反弹后逢高卖出, 长线可以持有。

问: 江山股份 (600389) 成本价 16.09 元, 现在是走还是留?
郭峰: 中化国际介入该股有望给公司发展带来新的发展契机, 未来公司可能剥离一直处于亏损边缘的 PVC 业务, 后市有挑战前期高点可能。

问: 佛塑股份 (000973) 后市如何操作?
蔡献斌: 该股反弹到前期阻力区而回头, 短期还需要整理, 逢高可卖出。

问: 尖峰集团 (600668) 后市还能持有吗?
王芬: 整个水泥板块都是近期较为活跃的品种, 经过长时间整理, 该股昨天向上突破, 并封住涨停, 有补涨要求。

问: *ST 丹化 (000498) 11.38 元买入, 后市如何?
郭峰: 该股重组对象确定, 实施还有过程, 近期进入震荡洗盘阶段, 回调可以补仓。

问: 上港集团 (600018) 我已持股多月了, 但还是套着, 请问后市有希望解套吗?
余炜: 该股属于长线品种, 建议长线持有, 公司基本面较好, 在行业前景看好的背景下, 公司发展前景看好, 建议继续持股。

问: 大唐发电 (601991) 24 元买入, 后市怎样操作?
周林: 该股近期走势较弱, 没有明显的资金介入迹象, 但是业绩尚可, 暂时考虑持股等待。

问: 火箭股份 (600879) 还能持有吗?
蔡献斌: 该股虽然短期上升空间不大, 但杀跌动能已弱, 具备反弹条件, 建议继续持股。

问: 高新发展 (000628) 可以买吗?
陈文: 该股在高位箱体震荡整理, 下方有 20 日线的支撑, 下探空间不大, 后市还有一定的反弹要求, 可暂时继续持有。

问: 抚顺特钢 (600399) 后市如何操作?
王芬: 市场对其有整体上市和整合的预期, 大华集团借壳大连金牛后, 市场猜测东北特钢集团将会把大连金牛的资产注入其中, 注意关注公司的相关公告。

问: 山推股份 (000680) 后市怎么操作?
周林: 该公司基本面优良, 昨日随机械股启动, 建议持股等待。

问: 中国国航 (601111) 还可以继续持有吗?
陈文: 该股这段时间以来表现极为强势, 后市还有上行空间, 继续持有。

问: 中远航运 (600428) 还能持有吗? 目标价可定到多少?
蔡献斌: 估计该股目前以平台震荡为主, 还可持股, 38.8 元附近可考虑短期出。

问: 华峰氨纶 (002064) 53.18 元买入被套, 后市怎样操作?
王芬: 近期氨纶价格有所回落, 该股目前均线系统呈空头排列, 短线走势仍不太乐观。

(整理 杨翔非)

厦门钨业: 重归成长轨道

自 2006 年 4 季度以来, 受出口税则调整、初级产品比重较大且地产业务收入确认低于预期等因素的影响, 公司已经连续 3 个季度出现业绩的低迷。但是, 从行业发展的态势和公司本身业务的变化分析, 我们认为, 2007 年 3 季度的业绩将充分反映各种负面因素的影响, 4 季度之后, 公司业绩将出现转折。

钨初级产品出口退税取消, 甚至加征出口关税, 使得国内企业出口成本上升并出现亏损; 而长期以来多数时间内 APT 的价格尚不足以覆盖钨精

矿原料成本。

税则的调整使得严重过剩的钨初级产品领域失去了赖以生存的最后屏障, 而上游钨矿山的总量控制则更是雪上加霜。现有的政策环境足以促使钨行业的大范围整合, 从而支持初级产品价格的上涨; 在这一行业背景下, 公司钨矿山的投产达产将大幅度降低原料成本, 使公司在面临行业变迁时处于优势地位。

由于节能灯的推广, 公司细钨丝业务获得了超预期的扩张机会, 2009 年公司的细钨丝产

能将达到 2007 年的 2 倍, 使得这一现金牛业务转变成高盈利高增长的业务。在硬质合金方面, 公司 2008 年的产量也将增长 50%。高盈利深加工产品的快速扩张有力地支撑公司业绩的转折。

另外, 地产构成公司业务的重要组成部分。2007 年底, 公司将确认地产收入 5 亿元, 2008 年, 地产业务的收入确认达到 10 亿元; 2009 年, 厦门海峡国际社区确认收入, 使得该年的地产收入达到 30 亿元, 贡献净利润 3.3 亿元。

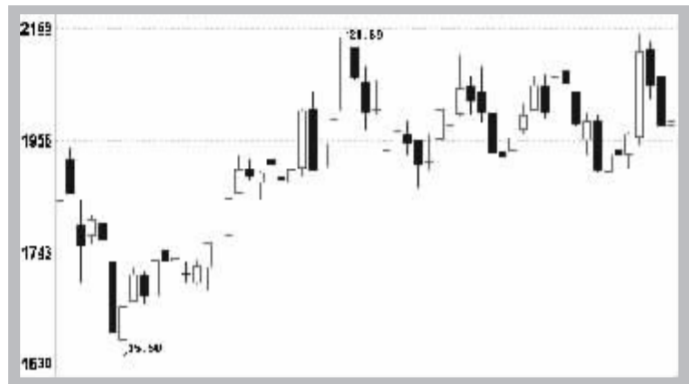
上市以来公司业务快速发展, 成长性突出。但最近的 3 个季度, 行业的变化和公司业务本身的原因造成业绩低迷, 也使得公司股价走势落后于大盘。综合分析行业环境和公司业务的变化趋势, 我们认为, 2007 年 4 季度公司将走出低迷, 重归成长轨道。

我们预计, 2007~2009 年公司的 EPS 分别为 0.441/0.914/1.620 元, 根据同类企业 2008 年平均 PE44 倍考虑, 给予 2008 年 40~45 元的目标价。

(国信证券)

个股评级

白云机场 (600004) 快速成长值得期待



● 持续增长的航空运输市场为公司发展创造了良好外部环境。据预测, “十一五”期间, 国内旅客和货运吞吐量年复合增长率为 14% 左右, 2010 年~2020 年增长率在 10% 左右。2008 年举行的奥运会及 2010 年举行的世博会和亚运会将促进公司业绩增长。

行业政策有利于公司发展, 随着中国对航权和基地航空公司管制的放开, 作为国内三大航空枢纽港之一的白云机场, 将吸引更多的航班停靠。

● 通过增发收购白云机场两条飞行跑道后, 公司将拥有白云机场核心经营类资产, 届时, 公司将全面调升与集团的分成比例。公司费用率将呈下降趋

势。一方面是因为管理效率的提高, 另一方面是因为高额折旧成本的刚性因素。FEDEX 新亚太货运中心投入运营后将弥补增长率为 14% 左右, 2010 年~2020 年增长率在 10% 左右。2008 年举行的奥运会及 2010 年举行的世博会和亚运会将促进公司业绩增长。

行业政策有利于公司发展, 随着中国对航权和基地航空公司管制的放开, 作为国内三大航空枢纽港之一的白云机场, 将吸引更多的航班停靠。

● 通过增发收购白云机场两条飞行跑道后, 公司将拥有白云机场核心经营类资产, 届时, 公司将全面调升与集团的分成比例。公司费用率将呈下降趋

焦作万方 (000612) 未来三年盈利快速增长



● 受益于中国铝业的进驻, 加上氧化铝价格的回落, 2006 年以来公司盈利大幅增加, 资产负债结构明显改善。公司现有原铝产能约 28 万吨, 全部采用 280KA 技术。加上在建的 14 万吨铝锭及铝合金项目已于近期投产, 焦作万方未来两年的成长性较强。焦作万方是中铝战略规划的重要一环, 将是其下一个收购目标。

● 焦作万方未来三年的氧化铝供应已基本与中国铝业签订了长期合同, 并且价格锁定为铝价的 17%。随着包括中国在内氧化铝新增产能的逐步投产, 预计未来两年全球氧化铝行业将出现一定供需过剩, 未来价格可望有所回落。但另一方面, 铝土

矿价格的上涨也增加了氧化铝企业的生产成本。而一旦铝土矿供应出现中断 (正如今年年初时发生的那样), 则氧化铝产量的增长将会低于预期。因此, 我们认为未来两年现货氧化铝价格的回落幅度将较为有限。同时, 如果铝价表现好于预期, 则焦作万方会明显受益。

● 受益于行业景气度上升以及产能扩张, 我们认为焦作万方未来三年 (2007~2009 年) 的净利润复合增长率将高达 70%, 可望充分受益于行业复苏。按照 2008 年 25 倍的动态市盈率, 再考虑中国铝业的潜在收购因素, 并给予 20% 的溢价, 我们认为焦作万方未来 12 个月的合理股价应为 67.5 元。

(安信证券)

申能股份 (600642) 利用率拐点率先出现



● 决定火电行业景气走向的三要素: 电价、煤价, 利用小时有望在今年底明年初向好的预期转变, 我们判断华东地区利用小时数的回升相比全国其他区域时间早、力度大, 我们判断申能股份下属电厂利用小时数上升将更加显著。

● 公司可预期的明确增长至少看 3 年, 2009 年之前看电力项目, 2009 年后看管网公司, 金融投资还将锦上添花。外高桥 3 期将在 2008 年年初和年中投产 2 台 100 万千瓦机组, 成为公司 2008 年、2009 年最主要的电力项目增长点, 此外基于 2008 年利用小时数 3~5% 的回升预期存量电厂业绩也将实现

现增长; 2009 年随着川气东送以及 LNG 建成管网公司售气量将大幅提升, 届时将带来管网公司业绩的爆发性增长, 管网公司成长性取决于上海地区天然气消费的增长率, 持续高增长可期; 公司目前账上金融投资项目增值近 30 亿, 变现将获不菲收益, 有望成为公司业绩的额外超预期因素。

● 按 2009 年业绩 25 倍 PE 估值, 6 个月目标价 23 元, 上调评级至“推荐”。我们测算 2007~2009 年 3 年 EPS 分别为 0.71/0.79/0.92 元 (均不包括目前账上金融资产增值兑现收益), 静态估值低于大火电公司平均水平, 上调评级至“推荐”。

(国信证券)

中国海诚 (002116) 服务链向总承包延伸



● 公司由上海轻工设计院改制而来, 拥有 54 年的经营历史, 在国内中大型轻工工程项目中占据着 80% 的市场份额, 产品线覆盖了几乎所有轻工制造领域, 特别以造纸、精细化工、食品加工业为其主要产品。公司位列 ENR 中国勘察设计企业前 20 强。

公司在技术经验、人才储备、资质、产品布局、品牌等方面都具有核心竞争优势, 有能力分享下游行业未来 20%~30% 的年均投资增速所带来的成长空间。

● 除了来自于下游行业需求拉动的增长动因外, 公司未来在“服务链向总承包延伸”、业

务区域向海外扩张”、“业务范围向轻工外拓展”等三方面的发展路径将帮助企业实现公司超越行业平均的增长幅度。

短期内公司主要的催化剂来自于公司支柱业务从设计向总承包转移过程中, 收入规模以及毛利率水平的超预期增长。

● 公司 2007~2009 年的每股收益预计为 0.50 元、0.72 元和 0.98 元, 三年年均复合增长率 38%, 基于谨慎性原则, 我们给予公司 PEG=1 的估值水平, 合理估值水平应该在 35~40 倍间, 给予公司 28 元的目标价, 维持“增持”评级。

(申银万国)

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	xcxn	★(8)	江南重工	2007-9-13 22:53	2007-9-14	2007-9-20	43.68	62.97	46.45%	正常
2	陈祥和	★(25)	吉恩镍业	2007-9-13 11:59	2007-9-14	2007-9-20	73.8	93.64	25.53%	正常
3	汉江小虫虫	★(4)	海南航空	2007-9-13 20:42	2007-9-14	2007-9-20	10.55	13.22	25.31%	正常
4	短钱狂人	★(3)	包钢股份	2007-9-13 15:31	2007-9-14	2007-9-20	8.6	10.67	24.07%	正常
5	gzlzk	★(16)	广电信息	2007-9-13 15:48	2007-9-14	2007-9-20	9.78	11.9	21.68%	正常
6	方正洪红	★(4)	抚顺特钢	2007-9-13 17:18	2007-9-14	2007-9-20	12.77	15.5	21.38%	正常
7	方正张鹤	★(1)	广宇发展	2007-9-13 17:32	2007-9-14	2007-9-20	18.83	22.8	21.08%	正常
8	看好地产	★(7)	天宸股份	2007-9-13 14:30	2007-9-14	2007-9-20	10.11	12.23	20.97%	正常
9	短钱魔人	★(2)	冀东水泥	2007-9-13 18:20	2007-9-14	2007-9-20	18.62	22.41	20.35%	正常
10	变态短钱	★(1)	浙江震元	2007-9-13 15:21	2007-9-14	2007-9-20	8.35	9.92	18.80%	正常

板块追踪

航空公司: 行业机遇凸显

中国国航、上海航空强势涨停, 海南航空、南方航空等亦有不俗表现, 在连续的逼空行情下, 航空股的市场表现依然值得期待。

最新公布的银行间外汇市场美元对人民币汇率中间价为 1 美元对人民币 7.5175 元, 人民币持续升值的态势依然不减。作为最直接的受益行业, 人民币的持续快速升值正是航空公司的最大看点。由于购买、租赁客机所带来的大量债务均以外币结算, 在汇率波动情况下, 由外币负债折算产生的汇兑损益金额较大, 比如中国国航, 2007 年中报显示, 公司汇兑收益净额高达 8.46 亿元, 人民币汇率每上调一个百分点, 按现有股本计算, 将提升公司每股收益 0.0024 元。同样, 像南方航空, 2005、2006 年公司汇兑净收益分别达到 12.32 亿元、15.07 亿元, 人民币对美元每升值 1%, 对其每股收益的影响高达 0.097 元。

当然, 市场需求带来的景气度的提升应该是航空企业受到市场关注的根本。根据民航总局的统计, 今年 1~6 月份, 民航全行业累计完成运输总周转量 166.7 亿吨公里, 旅客运输量 8669.9 万人, 货邮运输量 182.7 万吨, 同比分别增长 19.5%、16.7% 和 15.2%。全行业实现主营业务收入 1218.3

亿元, 同比增长 18.3%; 实现盈利 46.2 亿元。其中, 航空公司盈利 15.4 亿元。显然, 航空企业已经实现了盈利反转的质变。行业研究员表示, 对航空市场需求增长持乐观态度, 并预测 2006~2010 年我国航空总周转量年均增速为 15.5%。强劲的宏观经济和对外贸易增长、居民消费升级带来的旅游景气、适度的运力投放等因素将有效推动中国航空业重新步入快速增长。

随着市场开放程度的加大, 拥有航线资源优势的航空公司, 其市场竞争力更有保证, 盈利能力在有利环境中提升的速度也将更快。中国国航的国际航线资源最为丰富, 是目前国际客流量快速增长的最大受益者, 而在民航总局最近公布的未来两年欧美航线初步分配方案中, 该公司也应该是最大的赢家; 南方航空国内航线分布最广, 在国内航空客运平民化趋势中占据有利地位, 与此同时, 其寻求国际化合作之路也已经越走越稳; 而海南航空在国内支线航空拥有绝对优势, 将直接分享民航总局大力为推进支线航空所提供的优惠政策。不同的定位决定了这些企业将在国内航空运输业的竞争中取得各自的优势地位, 盈利增长也将更为显著。

(天信投资 王飞)

公司拥有长丝和短纤各 50000 吨产能, 拥有棉浆粕 40000 吨产能, 另有 3000 吨左右的氨纶产能。截至 2006 年底, 公司拥有亚洲最大的粘胶长丝连续纺生产线 (12 条长丝生产线中有 4 条为连续纺) 和目前世界最先进的氨纶连续聚合干法纺丝生产线。2006 年年报披露, 公司 2007 年度的工作目标是年产各类纤维 110000 吨, 其中粘胶长丝 53000 吨, 粘胶短纤维 53500 吨, 氨纶纤维 3500 吨; 实现销售收入 235000 万元; 期间费用 17000 万元。

2007 年 8 月 17 日公告, 根

机构荐股

新乡化纤 (000949) 震荡蓄势已经完成

据目前粘胶长丝、粘胶短纤维和氨纶纤维市场情况, 经对 2007 年 1~9 月财务数据初步测算, 预计公司 2007 年 1~9 月净利润较上年同期将出现大幅增长, 预计同向大幅上升 350~450%。如果根据目前的粘胶纤维的价格, 我们认为这个业绩预测是保守的, 三季报的业绩将会超过机构投资者的预期。

技术形态上, 该股近期量能明显放大, 股价在前期高点的震荡蓄势已经完成。后市有望放量震荡上行, 进入主升浪, 可适当关注。

(汇阳投资 徐冠华)

公司在行业中的竞争力。因此, 充足的订单能够满足公司未来相当一段时间的生产需要, 增长潜力巨大。

从近期盘面来看, 该股有明显的资金介入迹象, 上周五以巨量涨停报收后, 股价一直处于震荡整理过程中, 洗筹充分, 后市向上突破的可能性极大。该股昨日尾市出现明显的抢筹迹象, 主力做多意愿极强, 可重点关注。

(湖南金证)

振华港机 (600320) 尾市抢筹迹象明显

公司是全球最大的集装箱起重机制造商, 已连续 8 年居全球市场占有率第一位, 其岸边集装箱起重机国际市场份额约 74%, 龙门起重机国际市场份额超过 50%, 今年中期实现每股收益 0.32 元, 公司属于世界级的寡头垄断型企业。

公司今年拥有累计 45 亿美元的巨额订单, 一方面保证了公司未来相当一段时间的利润, 另一方面, 也很好地说明了

徐工科技 (000425) 资金进场迹象明显

公司作为我国工程机械行业的龙头企业之一, 行业竞争力强大, 从事压实机械、铲运机械、路面机械等工程机械产品的开发、制造和销售业务。产品包括装载机、压路机、摊铺机、拌合站等。公司三种产品获得中国机械工业联合会科技成果奖, 完成国家“十五”“863”项目——基于 PLM 的机群智能化工程机械工程所需单机智能化改造和多项技术攻关, 顺利通过国家“863”专家组中期检查。公司研制的 RP1250 型沥青混凝土摊铺机填补国内空白; XS190 全液压振动压路机获得北京第六届工程机械展示会外观造型特等奖。西部大开发、西气东输、三峡工程、北京奥运会以及投资超万亿的铁路建设使公司面临空前的发展机遇。随着公司生产规模的不断扩大和产品科技含量的不断提高, 产品的市场占有率也将不断提高。

从走势上看, 近期该股快速启动连续拉升, 成交量明显放大, 大资金进场迹象比较明显。近日股价冲高调整, 但成交量迅速萎缩, 筹码锁定完好, 随着技术指标的有效修复, 后市一旦在成交量的配合下向上突破近日形成的低点, 则有望再度加速上行, 值得重点关注。

(北京首证)

宁沪高速 (600377) 向上突破值得期待

公司的核心资产沪宁高速公路江苏段连接上海、苏州、无锡、常州、镇江、南京 6 个大中城市, 已成为国内最繁忙的高速公路之一。还拥有宁沪二级公路江苏段、锡澄高速公路、靖靖高速公路、宁连高速公路南京段、江阴长江公路大桥以及苏嘉杭高速公路等收费路桥全部或部分权益。管理的公路里程已超过 700 公里, 是我国公路行业中资产规模最大的上市公司之一。

另外, 2004 年公司出资 27

亿元收购了拓宽改造为一级公路的 312 国道沪宁段新经营权, 公司于该路的经营期由 2012 年延长至 2024 年, 此举进一步巩固了公司在沪宁通道的主导地位, 为公司持续稳定发展奠定了基础。

该股目前刚刚突破箱体格局, 呈横盘震荡走势。盘中量能明显放大, 主力资金介入迹象明显。短线蓄势整理充分, 后市向上突破值得期待。

(九鼎德盛)