

cnstock 股金在线 本报互动网站:中国证劵网 www.cnstock.com 分析师加盟热线:021-39897750

昨日嘉宾人气榜 名次 嘉宾 人气指数 1 王国庆 (宏源证券咨询专家) 4000 2 陈文(上证报撰稿人) 3000 3 汪涛 (世基投资分析师) 2600 4 何玉咏 (中投证券策略分析师) 2500 5 吴煌 (国都证券分析师) 1900 6 黄俊 (海通证券理财顾问) 1100 7 高卫民 (国都证券分析师) 200

问:民生银行(600016)10月份将面临大非解禁,后市如何操作?

王国庆:10月是股改限售股解禁高峰,面临很大不确定性。11月有重要时间之窗,股指期货又有可能在11月份推出,各种迹象表明,现在大盘进入危险阶段。即使中长期趋势向上,但阶段性的大幅调整也是要提防的。即使像民生银行这样的好股票也会受大盘影响而出现大幅调整,建议谨慎操作。

问:铁龙物流(600125)后市如何?

高卫民:前期放量,但股价上涨幅度不大,短期属于技术性回条,20日均线处应有支撑,不用退出,建议可以逢低再介入。

问:成都建投(600109)后市如何操作?

陈文:该股短线有一定止跌企稳迹象,但目前还处于弱势状态,可暂时持有观望。

问:南方航空(600029)现如何操作?

何玉咏:盘面观察主力在出货,小心应对。

问:青岛双星(000599)后市如何?

吴煌:已处于上升通道上轨附近,控制短期风险。

问:中国平安(601318)能进吗?

黄俊:目前中国平安走势强劲,在昨天大盘调整过程中,该股逆势走强,并创历史新高,说明主力非常看好该股,建议回调后还可继续买入,长期持有,必能给予丰厚回报。

问:兴发集团(600141)19.5元进的,如何操作?

汪涛:检验半年线支撑力度。

问:北京银行(601169)满仓持有被套,如何处理?

陈文:该股上市以后逐步走弱,后市也将以震荡整理为主,建议逢高出来,换股操作。

问:建发股份(600153)昨日下探30日均线,但没有迅速收起,是什么原因?

何玉咏:短线震荡,中线仍有机会。

问:首钢股份(000959)被套,后市怎样?

王国庆:钢铁板块大多在调整之中。但钢铁板块业绩还可延续,问题暂时不大。但需要注意,建设银行已将个人第二套房的首付比例由三成提高到四成。工行、农行、中行在房贷速度上有所控制。房地产行业面临一定风险,由此会对钢铁等相关行业构成较大影响。

问:中国国航(601111)近期会涨吗?

陈文:该股在连续拉升后,有资金在高位出货,后市还有下跌空间,逢高减仓或清仓。

问:安凯客车(000868)成本价9元,是否补仓?

吴煌:不建议补仓。

问:合肥百货(000417)可否中线持有呢?

汪涛:高位盘整较久,谨慎。

问:海马股份(000572)如何操作?

黄俊:自该股从中期转增后就呈现弱势探底走势,昨日虽然小幅上涨,但仍未摆脱颓势,建议继续观望。

(整理 杨翔非)

漳泽电力:业务快速扩张 电解铝前景乐观

公司目前处在审批阶段的临汾热电、侯马、娘子关项目,属于改扩建上大压小的示范项目,其批复的进度将会比较快,如果2007年年底得以批复,按照两年左右的建设周期,投产后公司权益装机容量增长57%,年均增速在25%左右。如果考虑到处于可研阶段的山西长治2台100万千瓦火电机组以及公司向风电、IGCC发电、煤层气发电领域的拓展,公司电力业务的成长性将更加突出。

2007年初,公司以不超过10%的溢价从控股股东中国电力

投资集团公司收购山西蒲光发电公司95%股权和秦皇岛秦热发电公司40%股权。

秦热发电公司目前已经取消超低的临时电价,开始执行以当地标杆电价为基准的上网电价,其中一号机组由于采用海水淡化技术,享受到0.385元/千瓦时的上网电价,高于标杆电价水平。蒲光发电公司由于上半年机组检修,导致发电量下降,预计下半年机组的正常运营将会使发电量有明显提升。

截止到目前,公司煤炭平均价格涨幅在20%左右,同时公司

下属电厂上网电价在山西省同类机组中处于较低水平。国家相关部门表达过有可能在山西等煤炭价格涨幅大的地区先实行“煤电联动”的意向,假设山西地区上网电价2008年初和第二次煤电联动调整幅度相同,在平均上调0.016元的情况下,公司2008年发电业务的EPS增厚约30%。

中铝最近宣布降低氧化铝现货价格,尽管公司部分氧化铝已经和中铝签订长单,受的影响不大,但我们认为未来氧化铝价格仍将有所下降空间,导致公司未

来长单价格也将逐渐下降,而电解铝价格仍将高位运行,该项目的盈利能力逐渐增强。同时公司正在申报争取达到当初规划的60万吨产能,达产后将进一步增强公司盈利能力。

综合考虑公司电力业务和电解铝业务,公司的合理估值水平应该在19.7—21.1元,维持“增持”评级。如果公司储备项目得到尽快批复,或者先在山西等煤炭价格上涨幅度比较大的地区实行“煤电联动”,都将形成股票价格上涨的催化剂。

(申银万国)

个股评级

南京水运(600087) 运力快速扩展



●公司此次增发拟以全部长江运输资产与控股股东全部海上运输资产进行置换。增发完成后,公司主营业务将集中于海上运输,公司控制的海上石油运力将从目前的38.8万吨扩大到140万吨,2010年扩大到502万吨,快速增长的运力为公司未来业绩增长带来巨大潜力。

●国内经济增长对原油进口的需求日益增大,预计我国原油进口量到2010年将达到2亿吨,同时由中国运输企业承担的原油进口比例将提高到2010年的50%,油运公司业务量增长有一定的保障。公司相对此进行的运力扩张保障了公司未来油运业务的增长。

●公司实际控制人中国长

江航运(集团)总公司已与中国石油化工股份有限公司签订中国进口原油长期运输合作协议。协议有效期内,中国石化提供的进口原油运输量可保障公司新增运力50%以上的业务量;协议同时确定了限定市场运价波动的调节机制。这将有助于公司获得长期稳定货源,规避VLCC运输市场运价大幅波动的风险。

●预计公司2007—2008年公司EPS分别为0.41元和0.64元,动态市盈率为56倍和36倍,目前股价处于相对合理区间。考虑到公司未来的高成长预期,以及航运业央企整合的预期,给予公司评级:未来六个月内,跑赢大市。

(上海证券)

天奇股份(002009) 风电业务面临大增长



●国内汽车工业智能化系统行业龙头,占有国内市场25%以上的份额,目前已成功打入国际市场。未来几年,此块业务收入将保持年均25%以上的增长。公司牵手全球第二大机场物流设备供应商FKI公司,欲成立国内第一家从事机场物流系统设备生产的合资企业,充分分享我国民用航空市场的高速增长。

●公司设立控股子公司进行风电设备零部件制造,主要产品有竹质叶片、玻璃钢叶片、塔筒和机舱罩。在全球风机设备供不应求的情况下,风电设备制造业务将成为公司的“明日之星”,此块业务在2008年将出现

爆发性增长。拥有自主知识产权的竹质风机叶片业务将确保公司向鼎国内风机叶片市场冠军。公司拥有核心技术和知识产权,技术优势将为公司成为行业龙头提供强有力的保证。

●房地产开发业务将为公司业绩锦上添花。房地产业务并非公司发展的重点,然而其良好的盈利能力将为公司业绩锦上添花。

●我们预测公司2007—2009年每股收益分别为0.39元、1.08元和1.67元,对应的2009年的动态市盈率不到23倍,明显偏低,给予长期“推荐”的投资评级,目标价位70元。

(第一创业)

西宁特钢(600117) 由钢铁向资源转型



●西宁特钢近两年公司钢材业务基本处于稳定发展的状况,钢材产量保持在100万吨/年左右,钢材价格较年初有所上涨。

●铁矿石开采方面,今年产量有所下降,主要是年初肃北受设备影响,预计全年铁矿石产量在80万吨,明年估计达到120万吨的产量。铁矿石业务对公司钢铁业务形成有力的辅助。煤炭业务发展良好,全年预计完成90万吨左右,比计划产量稍低,预计明年实现计划产量1200万吨,2009年达到200至300万吨。在煤炭价格连续上涨的外环境下,公司预计煤炭业务未来将与钢铁主业齐头并进。

●西宁特钢的负债率较高,

在目前不断升息的经济环境中,企业努力改善自己的财务结构,是长期发展的必要条件。我们预计公司后期将采取手段逐渐改善自己的财务结构。

另外公司持有2000万股西宁商业银行股权,预期如果未来西宁商业银行实现上市的话,公司这部分股权也可实现较好的投资收益。

●根据企业调研的情况,我们初步估算企业2007、2008、2009三年的每股收益约为0.41元、0.68元与0.95元,对于目前股价暂时给予“谨慎推荐”的投资评级。二级市场近期的价格波动正在完成由钢铁类企业估值向资源类企业估值转变的过程。

(齐鲁证券)

卧龙电气(600580) 主业稳定增长 地产锦上添花



●电机业务虽然各细分产品的阶段性增长有些差异,但综合看,收入稳定增长,而毛利率稳中有升是主流。国内从事网络电源生产的规模企业主要有哈尔滨光宇、江苏双登、杭州南都和公司控股的灯塔电源等。目前公司UPS电源国内市场份额约15%,处于行业前列,2006年底和2007年中期则出现了毛利率回升的有利信号。在牵引变压器出现波动的情况下,公司加大了常规变压器的发展力度。上半年,公司在220KV常规变压器领域已经成功中标国家电网的项目。依据我们跟踪的数据,预计全年变压器实现收入达到1.8亿以上,比2006年同比增长70%以上。

●2007年,公司持股19.15%的卧龙置业在资本市场上取得重大突破,在权益法核算的背景下,卧龙置业的突破性发展对公司的利润贡献将逐步提高。公司持股7.52%的绍兴商业银行,保守估计,未来三年内的年均投资收益增长率为40%左右,成为公司稳定的利润来源。

●预计2007年和2008年每股收益分别为0.402元和0.611元。依照2008年业绩可以给予40倍市盈率,6个月目标合理价位在25元左右,较目前有60%以上的上涨空间,我们给予“强烈推荐”。

(平安证券)

板块追踪

水泥行业:并购潮起 业绩大增

巢东股份逆市大涨近8%,海螺水泥等行业龙头亦保持高位整理的强势格局,在行业并购整合浪潮风起云涌之际,随着盈利的快速增长,水泥行业的整体性机会日益显现。

中国建材信息总网称,今年1—7月份重点联系水泥企业累计实现销售收入674.81亿元,同比增长22.45%,实现利润总额41.78亿元,同比增长87.11%,水泥产销量的增加和价格提升是直接企业业绩快速增长的主要原因。行业研究员预计,2007—2009年国内水泥需求将分别增长12%、10%和10%,需求的持续增长将直接带动行业景气度的提升和行业企业盈利水平的持续提升。行业景气度的提升也使水泥

企业的并购价值得到充分体现。近一个月以来,围绕水泥业兼并重组的消息不断涌现,南方水泥横空出世,海螺水泥联姻祁连山等,另外,外资对国内水泥企业早已虎视眈眈。提高产业集中度是“十一五”期间水泥业结构调整的主旋律,水泥工业大规模战略重组的条件已经成熟。

建议关注两类投资机会,一是业绩高速增长龙头公司,如海螺水泥、冀东水泥、华新水泥,在产业结构调整中,这类公司有望获得高速增长;二是要关注存在并购重组预期的二线蓝筹,如四川双马、江西水泥、天山股份等,因为这类公司的业绩未来有可能实现爆发式增长。

(天信投资 王飞)

热点透视

煤炭股:短线风险加剧

在前期强势板块如能源、钢铁、有色等板块的领跌下,昨日大盘呈现冲高回落态势,由于前期连续的上涨,这些板块的估值优势已经不明显了,后市出现调整和分化在所难免,因此我们认为对于目前的市场再选择这些板块投资风险较大,建议投资者减轻仓位,规避短线风险。

首先,风险区域,分歧加大。前期在整个煤炭行业景气度提升的背景下,并且煤炭价格持续上涨,作为稀缺资源的煤炭股受到主流资金的极度青睐。据数据统计显示,2007年上半年月均销量增长至17959万吨,并且行业产销率一直保持在96%—99%的水平,表明整体供需基本平衡。但是煤炭股随着股价的疯狂连续上涨,其估值水平已经无法体现其优势,虽然未来几年,煤炭需求的总体增速预计在8%—10%,但目前股价已经把未来的行情有提前透支的嫌疑,市场上众多煤炭股动态市盈率已经突破50倍,其风险正在加速形成。虽然近期煤炭股走势依然保持强劲势头,但昨日盘中四分之三煤炭股跌幅都超过了5%,表明主流资金对目前煤炭股股价的分歧正逐渐加大,而空方的力量正有扩大趋势,因

此短线走势不容乐观。

其次,前期借神华回归疯狂拉升,有拉高减仓嫌疑。作为国内最大的煤炭生产商和最大的出口煤炭生产商中国神华能源股份有限公司A股首发获得证监会发审委审核通过,昨日该股上网发行,申购价36.99元,这无疑对整个煤炭板块的估值水平产生利好作用。但是对于这种利好只能维持短线行情,先前的行情产生主要由于煤炭股的价值洼地效应和能源稀缺效应的吸引力,而目前这种优势已经不明显,本身的价值已经在行情中体现,而借助神华回归这一概念题材疯狂炒作有最后一拉的嫌疑,而近几天的走势也表明以基金为主的机构投资者在这个点位和时段选择减轻仓位,因此建议投资者逢高还是坚决离场,一旦有反弹也不盲目抢反弹,后市仍有向下调整空间。

操作上,煤炭股调整态势已经显露,至少短线已经不宜投资,但煤炭股的成长性和投资价值是毋庸置疑的,因此在煤炭行业景气度保持高位的同时,煤炭股一旦调整到位,赚钱效应仍然存在,投资者仍可中长线关注。

(杭州新希望)

机构荐股

黑牡丹(600510)KDJ指标向上金叉

公司计划用5年左右的时间将“黑牡丹纺织工业园”建成世界一流的牛仔产品生产基地。2007年中报显示,公司出资1.8亿元认购江苏银行1.5亿股,认购价格仅为1.2元/股。江苏银行是江苏首屈一指的地方商业银行,并已明确表示有上市意向,公司不仅可以获得稳定的投资回报,未来还有望获得可观的股权增值收益。同时,公司还持有多家上市公司股权。另外,公司抓住厂房迁往牛仔城之机,在市区旧厂房

开发房地产,其中采菱路开发项目总建筑面积10.2万平方米,地产增值带来新增收益。

该股目前处于上升通道的下轨线位置,形成三角形震荡的强势整理形态,股价已经运行到三角形整理的末端,在此关键技术位置受到强有力的支撑再度放量上攻,盘中资金抢筹迹象明显,日线KDJ指标向上金叉,补涨行情有望展开,建议积极关注。

(广发证券 陈畅)

建设银行(601939)存在短线套利机会

目前建设银行总资产、存贷款规模均已超过中行,为上市银行第二大行,规模增速快于工行和中行。同时,建行是国内最早提供商业性个人住房贷款和住房公积金业务的银行,在房地产金融领域居市场领先地位,公司个人贷款余额占四大商业银行市场份额的30.5%,个人住房贷款占全行业的市场份额为21.7%;建行银行卡、信用卡发卡量分别居全国第二位、第三位,基金托管费用居全国第二位;建设银行在五

家国有商业银行中首先实施员工持股计划,这将有助于公司建立完善的激励机制和增强竞争实力;建行资产盈利能力较高,但是人均利润较低;建行不良贷款率低于其他大行,拨备覆盖率高于工行低于中行。

该股上市之际逢大盘宽幅震荡,全天围绕8.50元反复震荡,收盘涨幅仅32.25%,换手率仅43%,有主力资金运作迹象,短线存在套利机会,可逢低短线操作。

(九鼎鼎盛 朱慧玲)

浙大网新(600797)有补涨要求

公司在中国软件百强中位列第5位,并确立了中国软件外包第2名的地位,2007年上半年公司软件出口1.2亿元,预计今年全年软件出口增长率达到50%以上,软件外包业务成为公司最重要的利润来源。公司与微软签署全球战略合作伙伴谅解备忘录,目前公司已成为微软全球软件外包供应商,并

成为微软亚洲硬件中心的唯一合作伙伴,公司的利润增长有了稳定的保障。此外,公司还参股房地产,与美国唐氏工业集团等四家公司合资组建浙江浙大网新置地有限公司,作为公司房地产统一运作平台。

该股走势严重滞后于大盘,后市存在补涨要求,建议关注。

(博星投资)