



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	吴青芸 (德鼎高级分析师)	11000
2	张刚 (中原证券策略研究员)	6500
3	赵伟 (泰阳证券分析师)	5200
4	罗利长 (广发证券高级分析师)	3500
5	陈钟 (广州博信分析师)	3300
6	巫寒 (江南证券首席分析师)	3000
7	吴磊 (金通证券分析师)	2700

问:长江电力(600090)后市如何?

罗利长:该股合理估值目标21元上下,已基本达到。短期机会长线可做投资性持股。

问:南山铝业(600219)后市怎么操作?

吴磊:价值有点高估,建议适当减仓。

问:露天煤矿(002128)被套3元,能否中长线持有?

巫寒:主力筹码控制良好,中线持有。

问:ST丹化(000498)重组进展如何,后市如何操作?

张刚:走势较好,重组事宜建议密切关注公司公告。

问:漳泽电力(000767)后市如何?

罗利长:申万研究所最新调研报告把合理估值目标价调高到19~21元,目前是突破后的回调确认,长线看好,耐心持股。

问:东方航空(600115)后市如何?

吴青芸:9月24日就有明显出货迹象,短期不乐观。

问:黑牡丹(600510)现价是否可以介入?

巫寒:平台整理,放量再进。

问:中国联通(600050)什么价位介入合适?

张刚:9元以下逢低介入。

问:华天酒店(000428)已经亏了2元,能放着吗?

吴磊:短期回到箱体底边,仍可持有一下。

问:大连友谊(000679)被套两元,后市如何操作?

罗利长:题材股炒作,股价不跌破15元还可持股等反弹机会,跌破就要止损。

问:中国平安(601318)可以买入吗?

张刚:可能不大合适。

问:宏达经编(002144)成本价21.81元,能否解套?

赵伟:该股还未走稳,但跌幅已多,持股观望。

问:莲花味精(600186)7.30元介入,后市如何操作?

陈钟:注意控制短期风险。

问:中国银行(601988)后市如何操作?

吴青芸:目前暂持有吧,银行和地产已经有局部出货迹象。

问:江苏开元(600981)后市如何?

赵伟:主力减仓是肯定的,但不排除反弹一下,反弹了就减仓。

问:曙光股份(600303)是留还是抛?

张刚:前期高点有阻力,控制仓位。

问:五粮液(000519)看高多少?

陈钟:短线有抛压,中期仍然看好。

问:晨鸣纸业(000488)一直在缩量下跌,是怎么回事呢?

罗利长:短期涨幅偏大,回调也正常,目前20日均线应该有支撑。不破就持股等反弹。

问:中国国贸(600007)22.6元买入,是等待还是割肉?

赵伟:解套出局,应该会反弹一下,只要大盘不再走坏。

问:雅戈尔(600177)后市如何操作?

赵伟:今天可以冲高减仓。

(整理 杨翔菲)

天马股份:内涵和外延式增长齐头并进

天马股份(002122)通过一系列的资本运作基本完成战略布局,明年将进入业绩爆发增长期,高成长理应享受高估值。

系列的资本运作,完成战略布局,意在深远。2007年公司先收购贵州虹山轴承厂,接着北京时代新人轴承有限公司被其纳入“版图”,8月又以每股1.82元的价格向齐重数控装备股份有限公司注入资金3亿元,增资扩股后天马股份将控股齐重51.58%的股权。作为一家没有政府背景的民营企业,公司通过资本市场在不到一年的时间内,完

成了一系列的收购活动,将其产品由通用轴承延伸至铁路轴承、风电轴承、轧机轴承等大型精密轴承及数控机床,产能扩张与产品结构升级带来的业绩爆发增长将在明年集中体现。

IPO项目投产后天马股份将继续提升行业地位。目前浙江天马的短圆柱滚子轴承、铁路轴承国内市场份额均居第一,刚收购的北京时代新人轴承有限公司也居全国轧辊系列轴承产品市场首位。IPO募集资金投资的主要方向为铁路轴承、通用轴承、大型精密轴承等项目,天马

的目标是到“十一五”末期成为国内轴承行业中产业链最长,产品品种最全、品质最高、效益最好的龙头企业。

2006年公司的通用轴承(短圆柱轴承和深沟球轴承)的生产能力是1860万台套,IPO募集资金投产后产能将提高54%,是明年公司业绩主要的增长点。

明年将进入合并报表的齐重数控手持两年订单。齐重数控主要生产立卧式数控车床,2007年的营业收入有望达到12亿元,利润达到1亿元,假设从2008年开始合并(51%的权益),预计

2008、2009年齐重数控对天马股份EPS的贡献为0.36、0.48元。

不考虑合并齐重,对天马股份的2007~2009年每股收益预测为2元、3.2元、4.9元,若考虑合并齐重数控,2008、2009年每股收益预测为3.6元、5.4元,目前的动态PE为30倍、20倍。由于公司正处在高速增长期,内涵和外延式增长齐头并进,近三年的业绩增长率在50%左右,因此给予天马股份2008年50倍的PE估值,目标价为180元。维持“强烈推荐”投资评级。

(招商证券)

■个股评级

中国船舶(600150) 未来增长空间依然巨大



天士力(600535) 现代中药的领军企业



更强,长期投资价值更加突出。

●公司昨日公布非公开发行股票的发行结果,本次共发行4亿股,发行价格为30元/股,发行对象仅限于控股股东中船集团承诺未来在条件成熟的前提下,将目前正在建设的长兴岛和龙穴造船项目相关资产注入上市公司,以进一步完善公司当前订单以散货船为主的产品结构,平滑单一船型的周期性波动,提高公司业绩增长的稳定性。

●考虑到未来几年公司三大业务都将保持良好的增长势头,以及中船集团承诺长兴岛基地和龙穴基地建成之后注入上市公司,在此基础上,公司需要增加市场营销投入来稳定销量,但利润率的上升仍将使得利润增幅超出收入增幅。

●拳头产品复方丹参滴丸的最高零售价格获准提价14%左右。预计明年复方丹参滴丸将有15%左右的收入增长,尽管提价后公司需要增加市场营销投入来稳定销量,但利润率的上升仍将使得利润增幅超出收入增幅。

●拳头产品复方丹参滴丸的最高零售价格获准提价14%左右。预计明年复方丹参滴丸将有15%左右的收入增长,尽管提价后公司需要增加市场营销投入来稳定销量,但利润率的上升仍将使得利润增幅超出收入增幅。

(国信证券)

●2007年上半年净利润由于会计政策调整同比下降13.4%。在新的会计准则下,公司调整了其长期预付款项和应付薪酬项目,使得管理费用增加了约2,400万元人民币。如果除去这些因素,2007年上半年的净利润同比增长了17.5%。

●拳头产品复方丹参滴丸的最高零售价格获准提价14%左右。预计明年复方丹参滴丸将有15%左右的收入增长,尽管提价后公司需要增加市场营销投入来稳定销量,但利润率的上升仍将使得利润增幅超出收入增幅。

●2007~2009年在老产品提价、新产品面市的双重拉动下,预计净利润分别增长12%、34%和19%。给予公司2008年45倍市盈率,目标价为28.6元。维持“优于大市”的评级。(中银国际)

■个股推荐

中科英华:产业链日趋完善 蓄势待发



示,网络游戏不是该公司主营业务,其间接持有的久游网的股权将通过资本市场进行部分套现,以支持公司主营业务的发展与提高。因此,久游网上市将为中科英华获得约40亿元人民币的收益,将大大提升其价值。

着力完善铜产业链

2005年以来,中科英华推行以铜资源为依托,以铜、特种高分子材料等深加工技术为核心能力,发展成为提供行业高附加值、中高端产品的全球重要供应商。基于此项战略,中科英华近年来一直积极对外投资,打造科学的产业链,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、

网与韩国的T3及Yedang正式签署劲舞团中国独家运营续约合同,并即将恢复上市的影响,该股重新确立上升趋势。21日~26日调整蓄势,技术指标调整到位,27日除权后有望展开填权行情,上涨空间极大。从中科英华近几个月的走势分析,其受大盘影响有限,或大盘的短期调整反而可将中科英华作为避险品种,进而展开独立行情。此前大股东杉杉集团和平安信托减持,公告披露后,股价不但不跌反而强劲上涨,说明大股东通过市场减持股票被市场接受。并且今年可供减持的股票已经基本上用完了。

26日第一大股东杉杉集团将其持有的公司124737914股限售股份(占公司总股本的24.89%)以协议方式分别转让给三个自然人,杉杉集团董事长郑永刚仍是实际控制人。分析本次转让应是配合中科英华发展战略,整合各方大股东的有效资源支持上市公司发展,预示其产业投资和优质资产注入将提速。综上分析,应该是中科英华良好的基本面,产业投资巨大的升值预期,久游网等题材支撑强劲的综合作用,使公司得到市场众多投资者的充分认同。从产业价值和技术分析研判,下一周期目标价价位40元/股(本次除权前)。(世基投资)

加快发展战略步伐

几经周折,中科英华于9月14日公告久游网即将恢复上市。公告称久游网已与韩国的T3及Yedang正式签署劲舞团中国独家运营续约合同,各方的纠纷已得到和解,同时,久游网上市公司将为中科英华获得约40亿元人民币的收益,将大大提升其价值。

中科英华间接持有久游网16.97%股权,据此前久游网发行价确定为每股20万元,以前日汇价计算,约合1751美元。以此计算,中科英华间接持有的约7万股久游网,账面价值将达到1.2亿美元,折合人民币约9亿元,根据大阪证券交易所目前的市盈率水平,久游网市盈率预计可达80倍以上,则中科英华所持股份价值将达人民币40亿元。而中科英华持有上述股权的账面成本共计2641万元左右。

中科英华相关负责人曾表

网与韩国的T3及Yedang正式签署劲舞团中国独家运营续约合同,并即将恢复上市的影响,该股重新确立上升趋势。21日~26日调整蓄势,技术指标调整到位,27日除权后有望展开填权行情,上涨空间极大。从中科英华近几个月的走势分析,其受大盘影响有限,或大盘的短期调整反而可将中科英华作为避险品种,进而展开独立行情。此前大股东杉杉集团和平安信托减持,公告披露后,股价不但不跌反而强劲上涨,说明大股东通过市场减持股票被市场接受。并且今年可供减持的股票已经基本上用完了。

26日第一大股东杉杉集团将其持有的公司124737914股限售股份(占公司总股本的24.89%)以协议方式分别转让给三个自然人,杉杉集团董事长郑永刚仍是实际控制人。分析本次转让应是配合中科英华发展战略,整合各方大股东的有效资源支持上市公司发展,预示其产业投资和优质资产注入将提速。综上分析,应该是中科英华良好的基本面,产业投资巨大的升值预期,久游网等题材支撑强劲的综合作用,使公司得到市场众多投资者的充分认同。从产业价值和技术分析研判,下一周期目标价价位40元/股(本次除权前)。(世基投资)

着力完善铜产业链

2005年以来,中科英华推行以铜资源为依托,以铜、特种高分子材料等深加工技术为核心能力,发展成为提供行业高附加值、中高端产品的全球重要供应商。基于此项战略,中科英华近年来一直积极对外投资,打造科学的产业链,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。

石油项目收益稳定

中科英华与中石油合资投资吉林京源油田。2007年上半年,京源油田为公司带来营业收入9000多万元,实现营业利润7249万元。同时,公司大股东还与他方合资开发新的油田,核实施储量达600万吨以上,目前已投产,可随时注入上市公司,这都将为公司带来更大的收益。

长时间蓄势爆发强劲

自今年6月份以来,大盘指上涨近1700点,同期中科英华却以横盘整理为主,一直徘徊在21元附近,明显处于蓄势待发阶段。直至9月14日,久游网

■板块追踪

旅游板块:黄金周带来机遇

“十一”黄金周将至,市场对旅游板块的表现自然多了一分期待,国民经济的快速发展和人民群众生活水平的提高,促成了黄金周旅游市场的经久不衰,旅游业相关上市公司也获得了相当的发展机遇,其市场机会值得关注。

黄金周仍是居民中长线旅游的最佳时机。作为国内旅游行业的重要推动力,黄金周制度也被业内人士继续看好。统计数据显示,无论是春节、五一,还是国庆,历年黄金周带来的旅游收入都呈现持续大幅攀升的趋势,毫无疑问,旅游类上市公司将成为这一巨大蛋糕最直接受益群体。

旅游景点将成为黄金周最大最直接的受益者,而资源的稀缺性正是景点类上市公司的主要优势。一方面作为旅游活动的最终载体,其具有较强的不可替代性,因为出行方式、住宿选择的不同都不会影响景点作为最终载体的独特优势。

另一方面,在温和通胀的经济周期中,景区、索道的价格上涨已

成为必然,事实上,由于资源稀缺性特征,近年来国内旅游景点门票已经纷纷呈现上涨趋势,从而有效提高相关上市公司的盈利预期。

在旅游景点受到关注的同时,重点旅游目的地的酒店、餐饮企业的收益水平也将得到有效提高。如按地理位置作简单划分,上市公司所属酒店主要分为两类,一是处于主要城市的酒店,如锦江股份的大部分投资酒店处于上海地区,金陵饭店位于南京市,东方宾馆位于广州市区等;另一类是景区类酒店,如黄山旅游拥有黄山山上所有的酒店资产、峨眉山的酒店位于山顶和山下等。随着旅游人数的增加,重点旅游目的地房价及入住率将大幅提高,而景区酒店由于拥有更多的垄断性资源,其涨价幅度将超过全国酒店的平均涨幅。

操作上,行业研究员看好行业景气度持续上升推动优势上市公司业绩的不断增长,建议增持丽江旅游、锦江股份、中青旅等。

(天信投资 王飞)

■热点透视

酿酒板块:节前表现欲望强烈

市场继续受到前期强势板块回调的影响出现大幅下挫,但盘中并不缺乏亮点,券商、酿酒食品等板块由于调整比较充分逆市上涨。笔者认为,在高风险区域,抗风险性是投资者应该放在首位的。酿酒食品板块的防御性特点已经显露,同时该板块具备节假日概念,短线有走强趋势,可重点关注。

首先,受益通胀