



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	余炜 (世基投资注册分析师)	10200
2	蔡猷斌 (中国证券网特约分析师)	6600
3	周林 (华泰证券理财师)	2900
4	陈文(上证报撰稿人)	2700
5	王芬 (上海证券策略分析师)	800
6	郭峰 (东北证券投资部经理)	700

问:新兴铸管(000778)该怎么办?

余炜:公司估值水平合理,短线回调,60日均线有支撑,建议持有。

问:古井贡酒(000596)后市如何操作?

陈文:该股目前仍处于横盘整理状态,走势偏弱,但目前没有被位下探迹象,可暂时持有观望。

问:江苏阳光(600220)12元成本,能解套吗?

蔡猷斌:预计短期在10元附近震荡为主,12元要解套还需一段时间。

问:新华医疗(600587)该不该割肉?

王芬:该股流通盘较小,目前走势相对较弱,但现在的股价已经接近震荡区间的下端,暂持股等待机会。

问:四川长虹(600839)如何操作?

周林:转型困难,单靠概念不足以支撑股价上涨。

问:山推股份(000680)是走是留?

郭峰:公司是推土机行业国内龙头,市场占有率达到50%以上,且远远超出第二、第三位的水平,全球排名第三,品牌和规模优势明显。股价下跌空间有限,可持股。

问:紫江企业(600210)能否持股过节?

蔡猷斌:短期回调基本到位,可继续持股。

问:博瑞传播(600880)后市如何操作?

陈文:该股在冲高后进行回探,目前进入震荡整理,短线还有下探空间,逢高适当减仓。

问:浙江医药(600216)后市如何?

王芬:该股定向增发取消,业绩出现下降。从短线走势看还有上冲动能,可考虑逢高减仓。

问:招商轮船(601872)该怎样操作?

郭峰:公司大规模增加造船订单,困扰公司的成长性问题已经解决。后市有望形成双底形态,可持股。

问:大庆华科(000985)要不要前出来?

陈文:该股呈波段式震荡上行走势,目前处于上升通道的下轨,可继续持有。

问:中国国航(601111)能买吗?

余炜:短线累积涨幅过大,估值水平脱离基本面,建议回避。

问:金融街(000402)于38.61元买进,现应补仓,还是等待解套?

蔡猷斌:该股中期有走弱趋势,近期有望反弹,32元以下可补仓。

问:中粮地产(000031)重仓被套,如何操作?

余炜:短线有调整压力,建议反弹后卖出。

问:山西焦化(600740)被套,现在可不可以补仓?

王芬:该股出现缩量回调,其震荡上行的格局尚未改变,可考虑缩量补仓。

问:晨鸣纸业(000488)是持股还是等反弹出局?

余炜:建议关注20日均线支撑,反弹后逢高出卖。

(整理 杨翔菲)

歌华有线:依托网络垄断优势战略转型

目前公司正在从传统的维护有线网络并收取信息维护费的运营商向媒体运营商和增值信息服务商转变。公司将依托有线网络的垄断优势用广告和通过参股、控股项目以媒体公司的形式经营节目,成为媒体运营者。

为了能给多种业务提供先进传输整合平台,公司加快新总前端机房的建设,预计年底将投入使用。同时,公司依托有线网络资源,充分在产业链上开展对外合作,如公司引进“海尔”服务队伍,降低了安装数字机顶盒的服务成本。

公司中标了北京朝阳区图像信息管理系统建设、运行与维护服务项目。中标金额为工程建设费人民币2.48亿元,图像传输光缆租用、运行及维护服务每年年

费2,640万元。朝阳区图像信息管理系统建设、运行与维护服务项目,是服务于“平安奥运”和“数字北京”的城市科技创安工程项目。此次中标发挥了公司有线电视网络的社会信息化平台作用,体现了公司有线电视网络的价值。

我们认为公司正在向媒体运营商和增值服务商战略转型,依托有线电视网络的垄断优势,在有线电视数字化进程中,依托拥有的用户寻找合理定价的节目源,同时也利用节目源寻找更多的用户,在用户和节目源的相互寻找中推广有线数字电视的服务。未来六个月内,跑赢大市;维持目标价格为40元/股。

从节目内容、数字信号传输和用户挖掘的有线数字电视产业链后,能够把这种盈利方式复制到周边地区。我们认为公司的战略转型将提升公司的价值。

虽然公司在推进有线电视数字化过程中,成本上升较快,影响了经营业绩,但我们仍看好公司在北京市有线数字网络运营商中的垄断地位和有线数字电视产业的长远发展前景。我们预计2007~2008年公司EPS分别为0.39元和0.46元,动态PE值分别为82.03倍和69.54倍。目前我们维持歌华有线投资评级:未来六个月内,跑赢大市;维持目标价格为40元/股。

(上海证券)

■个股评级

通威股份(600438) 水产饲料未来前景看好



●水产饲料是公司的主要利润点,未来前景看好。今年上半年,在主要原材料玉米、豆粕、鱼粉价格上涨的背景下,公司采用控制毛利率的方式进行定价,保证了公司净利润持续增长。

公司采取不断改良水产饲料结构配比的方式,在保证营养比重的同时,有效地降低成本,未来公司将会进一步用新的配方来降低饲料成本有利于业绩得到提升。

●越华是通威水产饲料海外扩张的尝试。通威与广东恒兴在越南共同设立越华之后,又全资在前江省设立第二家水产饲料加工厂,产能30万吨,预计2008年底投产。未来公司将在越南设立5家投资规模在

(中投证券)

500万美元以上的水产饲料加工厂。

●增发预计下半年完成。2007年5月25日,通威股份拟增发不超过1.03亿股,募集资金12亿元。项目完成后将增加产能228万吨,新增产能将于2008年底开始逐步投产,2009年将会对公司业绩得到明显提升。

●维持“推荐”评级。我们预测公司2007—2009年的摊薄EPS为0.25元、0.36元和0.46元。按照行业龙头取PEG为1.5,未来3年复合增长率为30%,45倍2008年PE对应价格为16.20元,维持“推荐”评级。

(中投证券)

金龙汽车(600686) “三龙”共舞 行业领跑



●大中客车行业已形成寡头垄断格局,行业市场集中度保持稳定,CR5达到50%以上。龙头企业宇通和三家金龙合计市场份额达到48%,并有进一步提升趋势。与全球主要厂商相比,公司整体销售规模具备优势,2006年位居全球第二,同时是全球最大的大中客车专业生产厂商。我们预计公司未来3年销量CAGR达到24%,出口销量占比上升推动利润率稳步提升,未来三年业绩CAGR将达到38.5%。

●维持“推荐”评级。我们预计公司未来3年销量CAGR达到24%,出口销量占比上升推动利润率稳步提升,未来三年业绩CAGR将达到39%。

●2008年所得税合并不会给公司带来显著的负面影响。一方面,新投资项目享受的优惠税率支撑公司2008年后继续维持在较低的所得税率。另一方面,

(中金公司)

相关所得税政策也支持公司继续享受优惠税率。我们将公司2007、2008年EPS分别上调至0.76元和1.04元,上调幅度分别为8%和11%,并首次给出公司2009年EPS预测为1.38元,公司2006至2009年净利润CAGR达到38.5%。

●目前,公司股价对应2007、2008、2009年的动态市盈率分别为34倍、25倍和19倍,相对于市场和行业估值偏低。我们认为,公司作为中国大中客车行业的绝对龙头,并位居全球大中客车行业前列,应给予2008年32倍至35倍动态PE,对应目标价33元至36元,相对于目前股价还有27%至39%的上升空间,重申“推荐”投资评级。

●2008年所得税合并不会给公司带来显著的负面影响。一方面,新投资项目享受的优惠税率支撑公司2008年后继续维持在较低的所得税率。另一方面,

(中金公司)

吉恩镍业(600432) 增发将增厚公司EPS



●9月26日,吉恩镍业非公开发行股票获得证监会正式核准。吉恩镍业本次股票发行采取一次核准,两次发行的创新模式。由于对除控股股东昊融集团以外的机构投资者采用竞价的发行方式,根据公司的投资价值和估值水平,我们认为竞价的结果可能会远高于18.75元,发行股票数量也将远低于核准的6000万股。根据我们的研究,本次增发将会增厚公司的EPS。

●我们调高公司2007~2009年的EPS为3.05、4.15、4.65元,调高公司未来6~12月的目标价格为135.00~155.00元,估值水平依然处于有色资源股的低端,维持对公司“强烈推荐”的投资评级。

(中投证券)

●9月26日,吉恩镍业非公开发行股票获得证监会正式核准。吉恩镍业本次股票发行采取一次核准,两次发行的创新模式。由于对除控股股东昊融集团以外的机构投资者采用竞价的发行方式,根据公司的投资价值和估值水平,我们认为竞价的结果可能会远高于18.75元,发行股票数量也将远低于核准的6000万股。根据我们的研究,本次增发将会增厚公司的EPS。

●我们调高公司2007~2009年的EPS为3.05、4.15、4.65元,调高公司未来6~12月的目标价格为135.00~155.00元,估值水平依然处于有色资源股的低端,维持对公司“强烈推荐”的投资评级。

●本次股票发行后,未来公司的资源自给率将会大幅提高。公司通过本次非公开发行

股票项目的收购和建设以及参股的巴布亚新几内亚境内的瑞木镍矿的建设,未来公司镍精矿的产量将会从目前的3500~4500吨提高到8500~10500吨。2000吨羟基镍项目进展顺利,现已安装调试完毕,该项目的投资将为公司新的利润增长点。

●我们调高公司2007~2009年的EPS为3.05、4.15、4.65元,调高公司未来6~12月的目标价格为135.00~155.00元,估值水平依然处于有色资源股的低端,维持对公司“强烈推荐”的投资评级。

●公司收购南非naboom探矿权目前仅仅说明公司向上游铁矿石资源延伸的战略方向,近年无法对上市公司盈利产生影响。五矿集团邯邢局目前拥有5.6亿吨的储量,年产铁精粉300万吨。此部分产能的整合是既定的战略方向,但仍未提上议

(第一创业)

事日程。五矿发展除非遇到很好的机会,下一步不会考虑收购钢铁产能进入上市公司。下一步整合会主要集中在钢铁流通领域和上游的矿山领域。

●考虑到公司定向增发,我们预计2007~2008年公司每股收益达到0.95元和1.2元。结合公司从2006年开始五年打造一个新五矿发展的规划,以及争取从2006年到2010年实现收入和利润翻番的目标,我们给予公司“谨慎买入”的投资评级,建议投资者密切关注钢铁产业政策和五矿集团的黑色金属战略动向。

●公司收购南非naboom探矿权目前仅仅说明公司向上游铁矿石资源延伸的战略方向,近年无法对上市公司盈利产生影响。五矿集团邯邢局目前拥有5.6亿吨的储量,年产铁精粉300万吨。此部分产能的整合是既定的战略方向,但仍未提上议

(第一创业)

事日程。五矿发展除非遇到很好的机会,下一步不会考虑收购钢铁产能进入上市公司。下一步整合会主要集中在钢铁流通领域和上游的矿山领域。

●考虑到公司定向增发,我们预计2007~2008年公司每股收益达到0.95元和1.2元。结合公司从2006年开始五年打造一个新五矿发展的规划,以及争取从2006年到2010年实现收入和利润翻番的目标,我们给予公司“谨慎买入”的投资评级,建议投资者密切关注钢铁产业政策和五矿集团的黑色金属战略动向。