

cnstock 股金在线  
本报互动网站: 中国证券网 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	秦洪 (渤海投资资深分析师)	5300
2	陈晓阳 (上证报专栏作者)	3500
3	江帆(东吴证券研究员)	2000
4	郑国庆 (金百灵分析师)	1900
5	张冬云 (海通证券高级分析师)	1300
6	邓文渊 (东吴证券研究员)	1200
7	金洪明 (国泰君安分析师)	700
8	周亮(德邦证券分析师)	600

问:招商银行(600036)已获利,后市如何操作?

郑国庆: 该公司作为国内银行零售业务的龙头企业,盈利能力及金融品种的创新方面较为突出,机构资金云集,建议继续持有。

问:伊利股份(600887)如何操作?

秦洪: 目前牛奶成本上涨较快,所以股价受到抑制。但看好未来产品价格上涨预期,可以持有。

问:建设银行(601939)可以买吗?

金洪明: 该股在净息差、效率、网点等方面领先同业,发展战略清晰,非利息业务具高速发展潜力,零售业务有望在美国银行的帮助下取得快速进展,2007年半年报每股收益0.15元,预计2007-2009年纯利复合增长达27%,值得关注,可以逢低介入。

问:长虹凤凰(000520)14元重仓被套,如何操作?

邓文渊: 公司在中国长航集团入主后,成为“中国水运第一股”,而国家投资150亿元整治长江“黄金水”则为公司的超常规发展提供了巨大机遇。该股近期在强势拉升后回落整理,反弹可减仓。

问:福建高速(600033)后市如何操作?

陈晓阳: 中线持有可以,短线可以考虑换股操作。

问:中国国航(601111)如何操作?

郑国庆: 该股短线涨幅巨大,有整固调整要求,短期建议反弹到28元左右减仓操作。

问:中能股份(600642)短线还有机会吗?

秦洪: 该股基本面虽扎实,但未来外延式增长空间有限,故建议投资者换股操作。

问:招商轮船(601872)微利,是走是留?

金洪明: 该股放量企稳回升,机构建仓迹象明显,后市将继续震荡向上。

问:上海金陵(600621)14.7元买入,能否持有?

陈晓阳: 短线走势仍处于强势,可以耐心持有。解套问题不大。

问:平煤天安(601666)收盘价买进,今天会怎样?

江帆: 估计会跌,就像建设银行上市对银行股的影响。

问:桂冠电力(600236)如何操作?

张冬云: 公司未来盈利能力看好,且具重组想象空间,后市股价走势看好,建议持仓。

问:西藏矿业(000762)怎么操作?

秦洪: 未来的产能扩充一旦成为现实,目前股价就相对低估,可以继续持有。

问:彰泽电力(000767)15.5元被套,如何是好?

郑国庆: 该股业绩稳步增长,二级市场走势较为平稳,建议可以继续持有。

问:民生银行(600016)可持有到什么时候?

金洪明: 该股震荡上行,要捏牢牛股,中长期会有收获,建议长期关注,逢低介入。

(整理 杨翔菲)

## \*ST东方A :基本面向好 核心竞争力强

核心竞争力在国内首屈一指。从核心技术专利来看,公司(000725)专利数逐年增加,2006年150余项,2007年预计可超过250项,累计专利高达3600项左右。我们重申前期观点,相对于国内通过合资形式引进技术的其他厂商,公司由于完全拥有自主知识产权,在核心竞争力的打造上无疑领先一筹。而较强的研发制造能力,也使得公司在技术方面具备了在 TFT-LCD 行业进一步扩张的能力。应该说,在日、韩等政府都力图封锁对外转移技术的背景下,国内企业想再

取得这样的核心竞争力是很困难的。

基本面向好态势未变。公司上半年实现净利润74,670,394元,第三季度 TFT-LCD 市场价格继续攀升,考虑到公司规模效应的日益体现、生产制造技术能力的不断提升以及成本持续下降等因素,预计第三季度公司业绩仍将大幅度改善,2007年扭亏已成定局。基于对行业发展趋势向好的判断,我们坚持认为,2008-2009年公司大尺寸业务盈利能力将稳定增长,2009年以后中小尺

寸业务也将有望迎来高速增长,公司价值将伴随着公司成长而得以不断提升。

三方重组成功的概率依然较大。我们认为,国内 TFT-LCD 产业存在一定程度的“(规模)小、(分布)散、(投资)乱”等不利之处,政府在加强产业有序发展规划的同时,积极推动国内厂商的资源整合,是实现我国 TFT-LCD 产业迅速崛起的上上之策。我们认为,尽管存在各种复杂的利益关系,但从国家产业战略发展意志的角度出发,尤其是考虑到整合后我国厂商的

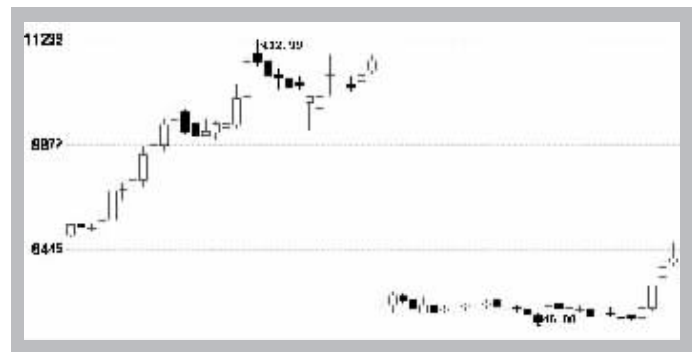
全球竞争力将显著提升,我们坚持一贯的观点,即本次整合达成的概率依然较大。

维持对公司“强烈推荐”的投资评级。维持对公司2007年、2008年、2009年的EPS分别为0.23、0.60、0.70元的业绩预测。以公司2008年和2009年30倍PE计算,公司的估值区间为18.00-21.00元,相对于目前的价格,有100%以上的上涨空间。我们认为公司价值目前严重低估,维持对公司“强烈推荐”的投资评级。

(兴业证券)

### ■个股评级

## 山河智能(002097)盈利增长有望超预期



●公司是中国小型挖掘机行业的主要企业之一,其产品打入利润丰厚的欧洲和美国市场。小型挖掘机在海外市场潜力巨大,占整个挖掘机市场份额的一半左右。由于公司产品价格较国际同业优势明显,我们预计未来三年出口业务将迎来飞速发展,销售收入年均增长率预计超过100%。

●公司计划公开增发1,000万股,用于小型挖掘机和其他小型建筑机械产能扩张。公司小型挖掘机产能将增加4,000-5,000台,以应对公司业务快速发展需求。

鉴于国内市场大型基建项目对中型挖掘机需求仍很旺盛,公司对中型挖掘机加大投入并计划于2008年推出新产品。

由于在采矿产业应用广泛,公司液压静力压桩机前景美好。由于产品质量已经达到世界级水平,公司成功进入澳大利亚和俄罗斯市场。公司旋挖钻机主要用于铁路、桥梁和建筑行业。随着“十一五”规划下大型铁路和其他基建投资加速,预计该产品需求将十分旺盛。我们预计静力压桩机和旋挖钻机产品增长率将超过50%。

●综上所述,预计公司盈利增长可能大幅超过预期。预计未来三年公司盈利复合增长率约为109%,公司应较同业享有溢价,基于40倍2008年市盈率,我们将目标价格定为62.56元,评级上调至“优于大市”。

(中银国际)

## 博瑞传播(600880)战略转型打开发展空间



●成都传媒集团的成立为博瑞传播进军娱乐传媒业提供了一个绝佳的契机和平台。优秀的管理团队、独一无二的市场化体制和娱乐传媒业的巨大市场潜力相结合,将爆发出最璀璨的光芒,彻底打开公司的发展空间。

●博瑞传播已经和成都市政府合作,成为成都户外广告标准的制定者。公司计划在2008年成为四川最大户外广告公司,2009年进入西南户外广告公司前三强的行列,销售收入达到2亿元以上。

以北京管理总部和北京星百瑞娱乐传媒的相继成立为标志,公司向娱乐传媒业进军的序幕正式拉开,地域和媒体种

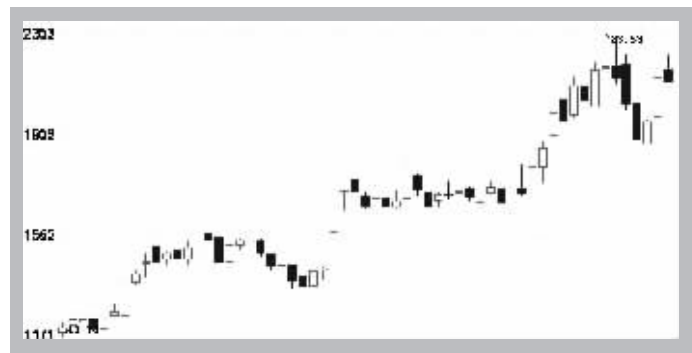
类不再成为估值的限制。作为中国唯一市场化的政府媒体,我们坚定看好公司在娱乐传媒业的发展,极可能重现当年成都商报的辉煌。

●基于以下理由,我们认为博瑞是中国最优秀的传媒上市公司,并赋予其20%的溢价。1)唯一市场化运营的政府媒体;2)优秀的管理团队;3)跨媒体、跨区域战略使业绩高速增长;4)未来可能的资产注入。

预计2007-2009年EPS分别为0.73、0.93、1.19元,我们认为公司合理价值58元,相当于2008年动态PE62倍,较市场平均水平溢价20%,我们给予“增持”评级,建议现价积极买入。

(联合证券)

## 达安基因(002030)迈入快速发展轨道



●公司的临检中心在引进战略投资者(高新投)后,将会在明年启动大规模扩张行动,并将继续引进产业投资基金。预计该项目将会在2008年扩张,大部分网点在2009年、2010年开业,2010年后开始产生较大盈利。

●受益于政策要求,血液筛查市场开始迅速扩大,预计将在明年启动,预计获得新药证书的有科华生物、达安基因,该市场预计会有3亿元左右的市场空间。达安基因的技术与科华生物并没有本质差异,市场份额取决于双方的销售能力。预计达安基因能有将近1个亿元的销售收入。未来2年国家可能会要求血站也使用核酸诊断试剂进行血液

筛查,这还会使得该市场继续增长。

公司在收购中山生物后,获得了免疫诊断的品种,中山生物有乙肝、乙肝、艾滋病等重要的诊断试剂品种,这些品种在进入达安的销售平台后,随着临检中心网络的铺开,该类产品销售将会有很好的表现。

●公司今年主营业务收入约为22,728万元,全年净利润约为3,308万元,EPS约为0.26元。相对于明年0.51元的业绩,目前的股价并没有多大的增长空间,考虑到血筛市场的迅速发展,为公司未来几年的业绩增长提供了保障,而公司临检中心业务未来将会大规模扩张,我们维持原来公司“增持”评级。

(金元证券)

## 泛海建设(000046)项目储备增强发展后劲



●公司近日公告,与北京大兴经济开发区开发经营总公司等公司合作成立项目公司,其中泛海建设占70%股权。该项目公司将主要开发宗地面积为995.3亩的大兴经济开发区北区一号地的土地一级开发。基于项目合作方北京大兴经济开发区开发经营总公司的实力,公司成功获得该项目的二级开发权可能性较大。项目周边在售房价超7000元,而地价已有开发商报出4680元/平方米的价格,预期项目前景佳。

●公司2006年报披露计划在2007年底项目储备量达到1200万平方米,剔除本次新增储备面积及拟向大股东收购项目面积,预期公司年底还将新增

300万平方米的储备项目。届时储备规模将进A股房地产公司前三强。

●凭借良好的地段及方便的交通条件,泛海国际5678开盘后销售不俗。截至报告日,公司已推盘的1360套住宅,销售率达到98%。该项目的盈利将支撑公司近两年的业绩增长,预期今、明两年EPS分别为1.06和2.19元。

泛海建设自股改后所迸发出来的快速增长态势,以及公司股价良好的表现,再度印证我们在对公司的首篇报告《股改催生,地产蛟龙将出渊》中所做的判断。基于对公司良好增长的预期,我们对公司继续维持“增持”评级。

(联合证券)

### ■板块追踪

## 钢铁行业:上升趋势未变

近两周以来,以宝钢为首的钢铁股纷纷回调,与指数屡创新高的大好行情格格不入。钢铁股行情就此结束还是会卷土重来,成为市场瞩目的焦点。

在经历了7、8月份的夏休需求淡季,国际钢材需求从9月初开始回升,进入旺季,今年8月份,国内出口钢材538万吨,同比增长39.38%,净出口钢材392万吨,同比增长75.78%,环比下降13.76%,仍然维持在较高水平。而从价格水平看,9月21日,CRU国际钢材价格指数达到170.4点,比8月末上涨1.55%。

钢铁出口的量价齐升,显示了钢铁企业良好的发展环境。从目前形势来看,随着原材料成本的上升和行业供需形势的好转,钢铁企业盈利很有可能超出分析师的预期。从估值来看,目前整个市场2007年动态市盈率为38.47倍,2008年为29.8倍,而

钢铁行业2007年动态市盈率为22.89倍,2008年为18.77倍,行业重点企业的估值水平更低。可见钢铁行业仍然具有比较明显的投资价值。

当然,本轮需求拉动的钢铁产量大幅快速增长的过程中,也有部分无序增长的成分,结构性过剩问题比较突出,再加上行业集中度低,资源配置不合理,我国钢铁行业的国际竞争力也被削弱。分析师发现,提高产业集中度,并购重组已成为做大做强钢铁企业的必由之路。面临重组机遇的钢铁企业,其股价提升、价值不断被市场发现将成为必然,再加上国际钢铁工业进入景气周期,钢铁行业业绩增长的期望值明显提高,钢铁行业上市公司给市场带来长期稳定的投资回报将成为可能。操作上建议兼顾成长与估值优势,选择价值低估,受益于产业整合的公司中线持有。

(天信投资 王飞)

### ■机构荐股

## 深发展 A(000001):持续高增长值得期待

公司具备向零售及贸易融资专业银行转型的清晰战略和坚定执行力;零售业务的主要发展方向是二手按揭、信用卡及汽车消费贷款;批发业务专注于以贸易融资为主要形式的供应链金融;并在此基础上稳步拓展结算中间业务的同时,以财富管理业务推动零售非息收入增长。

二级市场上,该股在构筑底

部圆弧的时候呈现强势整理的态势,近期形成了强势的上攻趋势,各条均线系统得到良好的修复和收敛。昨日该股在银行板块等共同冲击下,跳空高开,继而高开高走,表现十分抢眼,虽然尾市有一定的获利盘的回吐,但是不改其长期走牛的趋势,可继续重点关注,适时介入。

(湖南金证)

## 南湖创业(600840):兼具地产券商概念

公司占湘财证券总股本的7.0361%,成为参股券商个股中的龙头。公司还是其南湖控股潜心打造的上市旗舰平台,土地储备价值超过100亿元,主要集中在上海和温州等近几年土地价格飙升的城市。控股股东承诺在公司完成股权分置改革后,在适当时机通过合适的方法注入控股股东的部分优质资产。

二级市场上,该股作为参股券商概念的龙头股前期曾经因为参股湘财证券出现连续6个无量涨停,后缓慢压回至60日线,并形成大“W”底上攻态势,8月28日涨停启动,多条均线粘合多头排列,近期突破前期高点后上升空间已经打开,震荡洗盘超过2周,将借助金融地产再次成为主流热点之际展开主升行情。

(第一创业证券 陈靖)

## 烽火通信(600498):累计净利润预增100%

公司是国内唯一集光通信领域三大战略技术于一体的科研与产业实体,也是我国最早从事光通信传输设备、光纤光缆科研、生产的企业。公司控股股东武汉邮电科院为TD-SCDMA产业联盟成员。公司同时是光通信行业龙头,光缆年度销量超过200万公里,名列行业第二。

二级市场上,该股近期维持

横盘反复震荡格局,目前股价距离5.30高点仍有一段距离,处于相对低风险区。目前市场已进入三季报的披露期,公司预计前三季度的累计净利润与上年同期相比将增长100%以上。短线经过充分的蓄势整理后,后市随时可能放量崛起,投资者可逢低密切关注。

(九鼎鼎盛 朱慧玲)

## 长源电力(000966):加速整合优质资产

公司于2007年9月24日获批向第一大股东中国国电集团定向增发不超过2.5亿股新股,增发实施后国电集团持股比例将至少超过60%,形成绝对控股。国电集团作为国内五大发电企业之一,整合旗下国电电力和长源电力的预期相当强烈,此次对长源电力增持控股后,整合步伐有望加快。通过此次增发,公司的盈利能力有望得

到大幅增长。公司还拟选择科技含量高、有市场前景,能够形成产业化的高科技项目进行投资,以增加公司新的利润增长点。

## 万家乐(000533):控股公司成长性突出

公司控股的顺德电气是国内最大的干式变压器生产企业之一,国内输配电领域的领先企业,在阿联酋市场已经累计取得15亿元的订单,屡屡刷新国内干式变压器出口新纪录。另外,顺德电气有限公司与法国阿海法集团下属合资建顺德阿海法电气有限公司。

近日顺德电气又在辽宁三个风电场项目的招标中,击败ABB以及国内十多家公司,成功中标230台风电专用箱变,合同总额为4300多万元。

## 南京银行(601009):城市商业银行的领先者

南京银行作为我国城市商业银行的领先者,是首批在国内A股市场上市的城市商业银行之一。该行定位“中小企业银行”,致力于服务中小企业,与南京地区中小企业建立了良好的银企合作关系。南京银行还是中国人民银行公开市场一级交易商重点联系机构,目前拥有国债、政策性金融债、企业短

期融资券、银行次级债等多项债券承销资格,在银行间债券市场享有较高的声誉。此外,南京银行还积极引进国际战略投资者——巴黎银行为其第二大股东。

二级市场上,该股调整时间长达两个月之多,形态上有企稳迹象,中线建议关注。

(博星投资)