

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

Table with 3 columns: Rank, Guest Name, and Popularity Index. Top entries include 王国庆 (17000), 张冰 (4900), 何玉咏 (4300), etc.

问:中国铝业(601600)后市如何?

张冰:资源类股票的龙头,业绩良好,经过回档整理后应有上升空间,建议继续持有。

问:包钢股份(600010)可以介入吗?

郝国梅:基本面尚可,适当关注,9元附近考虑介入。

问:友谊股份(600827)如何操作?

陈文:在高位持续盘整,后市有突破新高的机会,持有观望。

问:外运发展(600270)如何操作?

何玉咏:震荡,不介入。

问:湖南投资(000548)被套3元,怎么办?

汪涛:平台不破可持有。

问:首旅股份(600258)如何操作?

黄俊:近期在弱势调整,估计在120天线附近会有支撑,建议逢高减持,参与强势品种。

问:上港集团(600018)后市如何操作?

吴煌:公司是我国最大的港口集团,且前期调整时间及幅度都较大,投资价值明显,继续持有。

问:有研硅股(600206)被套,如何操作?

陈文:该股前期震荡走弱,目前有一定的企稳迹象,暂时持有观望。

问:重庆啤酒(600132)后市如何?

王国庆:形态较差,有破位迹象。

问:广电信息(600637)赚了没走,现在一直跌,怎么办?

何玉咏:等待反弹。

问:冠豪高新(600433)被套,后市如何操作?

陈文:该股连续弱势横盘整理,量能萎缩,短线机会不大,建议逢高出来换股操作。

问:中国玻纤(600176)后市怎么操作?

郝国梅:震荡走势,短线机会不大,等待获利了结。

问:中国国航(601111)如何操作?

吴煌:该股基本面突出,从技术上看到重要均线及前期小平台的支撑,目前价位可以继续持有或逢低补仓。

问:飞乐音响(600651)一直不涨,是走是留?

陈文:该股持续处于弱势整理状态,目前还看不到走强的迹象,可继续持有也可换股操作。

问:江淮汽车(600418)现价可以介入吗?

郝国梅:上攻动能已逐步减弱,暂不宜介入。

问:四川长虹(600839)后市如何?可以补仓吗?

吴煌:持有。趋势并不明显,不建议继续补仓。

问:华闻传媒(000793)被套,昨日涨停,后市如何?

郝国梅:利好推出,有解套机会,继续持股。

问:大秦铁路(601006)后市如何?

张冰:该股题材独特,累计涨幅较大目前有回档整理的要求,可以低吸。

(整理 杨翔菲)

华立药业:抗肿瘤领域的“Tenbagger”

公司是国内最大高纯度紫杉醇生产企业。公司自2004年进入紫杉醇产业以来,在曼地亚红豆杉种植、紫杉醇提取、紫杉醇制剂品种的研发等方面进行了大量的投入。目前公司已拥有国内最早、种植规模最大的曼地亚红豆杉种植基地。公司紫杉醇植物储量高达10000亩,占全国紫杉醇资源的70%以上,具有无可比拟的资源垄断优势。同时,公司是国内规模最大的批量生产高含量(大于99.5%)紫杉醇原料的医药企业,产品质量满足美国药典29版标准要求。公司紫杉醇注射液已经获得国家注射药品批文,将

使公司紫杉醇种植——提取——注射液产业链完全打通,竞争优势大大增强。

难能可贵的是,公司营销队伍具有很强的国际、国内竞争力,在国内外率先建立了有效的渠道和营销网络。国内医药商业的营销渠道毛利水平通常低于在3%,而公司的营销毛利水平高达6%,且具有国内医药商业类上市公司不具备的海外认证资质和营销网络,是公司的又一大竞争优势。

虽然公司青蒿素业务为全国第一,但由于青蒿素价格出现暴跌,导致公司上半年业绩不尽如人意。但从价格趋势上看,今

年青蒿素价格已经处于低谷,9月更是出现猛烈上涨,2007年很可能是公司青蒿素业务的“拐点”之年。我们认为,2007年是青蒿素的结构调整和洗牌之年,不具备技术和产能优势的小厂将被淘汰出局,在大量青蒿素生产链关闭、供应量大幅缩小的情况下,2008年青蒿素将迎来复苏,华立将重拾青蒿素王者地位。由于今年青蒿素的价格已经见底,大量供应商退出后,2007年9月青蒿素的价格已经出现回升,目前的价格为1800元-2000元/公斤,较2007年8月上升约33.33%-48.15%,回升趋势明显。所以2007年公司EPS应

该好于预期。

我们认为,凭借靶向抗肿瘤新药和公司产业链、营销渠道优势,一旦高价格、高毛利的抗肿瘤新药开始销售,公司未来3-5年成为抗肿瘤和青蒿素领域的“Tenbagger(能涨10倍的股票)”的可能性较大。预计公司2008-2009年EPS为0.60、0.83元,动态PE在10倍左右,目前估值水平远远低于三九医药、恒瑞医药等同类A股上市公司,在全球生物医药来看也是明显低估的,我们审慎地给予其评级为:未来六个月内,“超大大市”,给予目标价格为18元/股。(上海证券)

个股评级

安徽合力(600761) 估值尚低于行业平均水平



●安徽合力的核心竞争力主要体现在五个方面:完整的产品系列与不断提升的品牌价值;卓越的成本控制能力;强大的具有激励机制的营销网络;不断提高的制造能力;出口比例提高与产品结构升级。

●国际竞争优势明显,成长空间巨大。通过与国际上七家有叉车业务的上市公司相比,我们认为安徽合力的盈利能力和成长性冠绝全球叉车行业。

●上半年由于装载机业务亏损及原材料价格上涨等因素,安徽合力国内销售的毛利率出现了明显的下滑,公司业绩增长的速度低于工程机械行

业平均水平及市场预期,净利润的增长速度慢于营业收入的增长,但是我们认为这只是一个暂时的现象。

●按照我们的盈利预测安徽合力未来三年平均ROE将达到20%,平均净利润增长率将达到40%,当之无愧是行业的佼佼者,因此PE可以高于行业平均水平。我们预计安徽合力2007-2009年的每股收益为0.92、1.34、2元,动态PE为40、27、18倍,估值尚低于机械行业平均水平,按照2008年40倍的PE计算,目标价提高到52元,合理估值区间在47-57元。(招商证券)

江苏索普(600746) 整体上市短期难成行



●从公司主业情况看,ADC发泡剂业务后期还看不到改善的迹象,虽然公司也在进行产能扩张,但对业绩贡献不大;氯碱业务主要为ADC发泡剂配套,后期虽有产能扩张计划,但也难以带来业绩改善;而漂粉精由于出口成本加大,公司已经停产。公司后期业绩增长的主要动力来源于热电产能扩张。

●公司大股东江苏索普集团是国内最大的醋酸生产商,目前醋酸产能50万吨/年,计划到2010年将产能扩大到120万吨/年,力求稳居亚洲第一,全球第三。由于醋酸产品国内目前仍不能自给,市场状况良好,索普集团近年来经济效益较为可

观,但由于2010年前有大量产能投放,市场逐步过剩,规模扩张和寻求出口将是集团公司拓展的方向。

●此前市场盛传索普集团会借壳江苏索普整体上市,从我们了解的情况看,由于集团公司正在施行股权激励计划,在股权激励兑现前,集团公司整体上市的可能性不大。

●我们预计公司2007、2008、2009年每股收益为0.05元、0.07元和0.08元。公司所从事的ADC发泡剂及氯碱业务能够给的合理市盈率在15倍左右,目前股价已经远超合理价格水平,给予短期“观望”、长期“观望”投资评级。(中原证券)

荐股英雄榜

Table with 10 columns: Rank, Recommender, Recommended Stock, Recommendation Time, Start Date, End Date, Start Price, Highest Price, Highest Increase, Remarks. Top entries include 1. 刘印泰 (天威股票), 2. 师博文 (澄星股份), etc.

江淮汽车(600418) 轿车业务短期难有利润



●近日调研了江淮汽车,整体判断,原有业务稳健增长,轿车业务短期(1年内)难有利润贡献。

●目前利润主要依靠瑞风MPV,现在已完成战略调整。轻客底盘MPV以瑞风·祥和、彩色之旅、瑞风·穿梭为高中低档产品。轿车底盘MPV瑞风二代将推出与GL8和奥德赛竞争。

●重卡销量呈现快速增长,目前月销量在千台以上,今年销量将超万台。轻卡公司不追求销量的增长,主要调整产品结构以提高毛利率水平,底盘业务与行业增速相仿,未来将随行业增长而增长。(兴业证券)

●由于轿车行业价格战造成盈利水平下滑以及轿车品牌得到用户认可需要一定的过程,我们判断公司轿车业务贡献利润需要一段时间。考虑到公司投资规模以及行业盈利情况,我们推断贡献利润在2009年,年销量达到年产4万台才能贡献利润。

●我们认为公司原有业务保持稳健增长,轿车业务短期(1年内)难有利润贡献。预计公司2007、2008、2009年EPS分别为0.34、0.42、0.54元。公司目前的估值低于行业平均水平,考虑到公司转型成功带来的巨大成长,给予推荐评级。(兴业证券)

中联重科(000157) 三季度表现超预期



●公司发布前三季度业绩预增公告,预计1-9月净利润同比增长约100%-150%,其中7-9月净利润增幅约200%-250%。按最新股本76050万股计算,1-9月EPS约0.997-1.246元。高于我们7月深度研究报告预期。

●我们认为如下主要因素是推动公司业绩超预期增长的主要原因:(1)起重机械国内及出口市场的持续景气;(2)混凝土机械业务市场份额的结构性增长;(3)公司免所得税的优惠政策于2007年9月30日到期,公司在7-9月采取了更为积极的销售政策以降低税率变化对净利润的不利影响。(联合证券)

●我们预计2007年四季度国内固定资产投资增速出现大幅下降的可能性较小,而公司的积极经营策略。因此,2007年四季度收入及盈利当可审慎乐观预期。即使按预增下限计算,预计公司2007年EPS将不低于1.20元。

●重申推荐中联重科的三个核心理由:(1)治理结构改善后公司的内生性绩效改善;(2)领先的产品质量技术水平确保经营政策转向积极后能够体现为收入及盈利增长;(3)良好的业务架构与巨大的出口市场空间。(联合证券)

板块追踪

机械股具备补涨要求

昨日大盘出现窄幅震荡,前期一些强势板块明显有走弱趋势,而一些滞涨严重但基本面优秀的二线蓝筹板块涨幅靠前,机械板块在经历了长时间的调整后,昨日大幅上扬,短线补涨要求强烈,笔者认为投资者在目前点位选择一些基本面优秀而涨幅落后大盘的二线蓝筹股,其不仅具备稳定的成长性同时具备一定的抗风险性,可视为不错的投资品种。

首先,受益国家政策,景气度持续性强。我国经济高速发展,固定资产投资增加,这必然离不开机械行业的发展和支撑,而我国目前正处于重化工业阶段,对机械产品的需求非常庞大,2007年上半年,机械行业累计完成工业总产值3.41万亿元,同比增长32.2%,增幅较去年提高3.3个百分点。行业累计进出口额1649亿美元,其中出口增长38.7%,进口增长18.4%,贸易顺差大幅增加。另一方面,机械行业在国民经济中的地位促使国家加快振兴装备制造业,近期一些税收优惠政策的出台标志着政府对机械行业的优惠措施进入了实质性实施阶段,未来受益于国家

政策的支持和市场需求的旺盛,机械行业的景气度将持续上升。

其次,涨幅落后大盘,补涨要求强烈。机械制造板块由于去年涨幅偏大,在今天的行情中表现不尽如人意,但随着行情的延伸和发展,市场的整体估值水平已经大幅提高,作为基金重仓的二线蓝筹机械股涨幅明显落后于大盘,2007年上半年,机械行业115家上市公司累计完成销售收入1167.86亿元,同比增长29.89%,实现净利润86.64亿元,同比增长67.23%,在行业景气度提升的背景下机械股滞涨严重,但其成长性依然十分突出,因此机械股的投资价值将再次显现出来,更何况未来在优质资产注入和业绩增长的推动下,有望成为继有色、煤炭、钢铁等强势板块后崛起的新品种。昨日该板块众多个股涨幅靠前,新增资金介入迹象明显,后市一旦启动,上涨空间可观。

操作上,关注具备行业领袖性质的龙头类上市公司,同时注重短期涨幅的大小,具备强烈补涨要求的个股如沈阳机床、中联重科等可以重点关注。(杭州新希望)

机构荐股

华阳科技(600532)补涨行情呼之欲出

公司是国内农药行业十强企业,属农用化工和基础化工的科技先导型企业,主导产品“神农药”在行业内具有垄断优势,国内占有率达98%,甲基1605省内市场占有率90%,草甘膦国内占有率达70%。二甲戊乐灵国内占有率达70%以上。同时,公司通过收购集团公司3万吨/年离子膜和2万吨/年隔膜氯碱生产装置,进入氯碱化工领域,之后对3万吨/年离子膜项目进行了扩建,使离子膜装置生产能力达到6万吨/年,公司氯碱总能力达到了8万

吨/年,毛利率高达21.24%,奠定了公司业绩增长的基础。

前期公司以自有资金收购华阳集团所持其控股子公司阳阳鲁邦正阳热电65%的股权,在减少关联交易的同时,保证了公司氯碱生产对电力、蒸汽的需求,还增加了盈利能力,完善了产业结构,减少成本,推动业绩增长。

该股表现前期弱于大盘,调整蓄势充分,技术面上量能稳步上升,补涨行情呼之欲出,建议重点关注。(广发证券 陈扬)

华夏建通(600149)放量上攻 强势明显

公司实际控制人中国铁通是国内大型的电信运营商,拥有骨干网光纤3万多公里,其庞大的基础电信资源网络覆盖了100多个城市的城域网。公司以铁通网络资源为依托,致力于为企业提供源自电信级的最具价值的增值服务,公司以中国铁通网络资源为依托,通过资产置换已进入电信增值服务领域,是市场上的电信科技龙头。此外,公司还通过与知名网站合作,强势出击迅猛发展的网络游戏产业,并占据国

内CTI领域前端。华夏建通还持有中寰卫星39%的股权。同时,公司出资2000万元参股益民基金管理有限公司,股权比例为20%,与参股券商一样,参股基金公司也将分享牛市盛宴。公司2007年上半年净利润同比增长454.45%,其高成长性显露无疑。

技术上,该股依托60天线构筑小双底上攻形态,周一、周二放量上攻,强势明显,可重点关注。(第一创业证券 陈靖)

浙大网新(600797)发展前景看好

软件外包业务为公司最重要的利润来源。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。公司与微软签署全球战略合作伙伴谅解备忘录,双方约定将建立全球战略合作伙伴关系,并在IT应用解决方案、产品、技术

合作、软件外包、企业协议、投资等一系列领域展开全方位合作,该战略合作有望助力公司成为国际一流的IT解决方案和外包服务提供商,随着公司与微软合作的进一步深入,未来的发展前景非常值得看好。(博星投资)

长江电力(600900)保持中期上升趋势

2007年5月公司拟向控股股东中国长江三峡工程开发总公司收购三峡工程已投产发电、单机容量为70万千瓦的7#、8#发电机组,收购完成后,公司的权益装机容量将增加140万千瓦。2007年上半年公司所属总发电量约172.09亿千瓦时,较上年同期增长11.13%。2007年公司力争发电装机规模和经营业绩继续保持增长的目标正在不断实现。2006年10月,公司以10.6亿元购入广州控股11.189%股份及后续拟通过

定向增发增持到20%,挺进华南非水电领域。2007年2月,以现金31亿元投资湖北能源获得45%股权,湖北能源控股的总装机容量达537.86万千瓦,权益装机容量447.2万千瓦,战略投资湖北能源,长江电力将大幅增加权益装机容量,为今后的稳健发展打下了坚实的基础。

该股的比价优势日益突出,技术指标整理充分,成交量萎缩明显,中期上升趋势有望保持,值得重点关注。(北京首证)

湖南投资(000548)波段机会来临

公司近年积极向文化传媒产业领域渗透,与湖南电视台合作,创办湖南卫视财经节目中心,与名牌报社合作经营《名牌时报》,并且成立湖南网络信息技术公司,收购湖南芙蓉数码港信息,形成了地面、空中、网上的立体传播网络。公司预计2007年1-9

月份净利润同比增长500%以上。近期该股再次运行至箱底区域,阶段性调整非常充分,目前市场中的业绩预增股大唱主角,该股盘中也跃跃欲试,短线波段机会来临,随时可能展开强势反抽,投资者可逢低密切关注。(九鼎盛 朱慧玲)