

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	余伟 (世基投资注册分析师)	7000
2	蔡猷斌 (上证报撰稿人)	6000
3	周林 (华泰证券理财师)	4400
4	陈文 (上证报撰稿人)	3300
5	李文辉 (华泰证券理财师)	1300
6	王芬 (上海证券策略分析师)	800

问:天房发展(600322)被套,如何操作?

陈文:走势偏弱,后市还有横盘整理,短线机会不大,暂持有观望。

问:曙光股份(600303)14元买入,如何操作?

余伟:公司在国内处于行业龙头地位,新开发的BOB黄海客车具环保化、人性化、电子化、造型现代化等特点,具有很强的市场竞争力。建议持有。

问:长江电力(600900)后市如何?

周林:近期有望走强,暂持有。

问:佛山照明(000541)如何操作?

余伟:最近国务院颁布的强制政府采购条例,电光源行业的发展蕴含巨大潜力,未来公司盈利能力广阔空间。建议持有。

问:江苏开元(600981)能否持有?

王芬:这两天有放量迹象,公司持有大量交通银行股权,并有意增持信泰证券股权,可持有。

问:美菱电器(000521)被套,有解套希望吗?

蔡猷斌:目前处于下跌状态,短期难以走强,近期解套机会不大,由于调整较深,下跌空间不大,继续持股。

问:中科三环(000970)被套一个多月,如何操作?

周林:该股管理能力和业绩均很好,但公司的原材料价格上涨很快,侵蚀了部分利润。公司业绩有待于稀土价格企稳。建议长线持股。

问:华闻传媒(000793)被套,如何操作?

余伟:短线走势趋弱,建议高抛低吸。

问:北京城建(600266)现价可否介入?

王芬:该股今天股价再度向下破位,均线系统也成空头排列,还是以观望为宜。

问:大龙地产(600159)被套,如何操作?

陈文:该股在地产股中走势偏弱,基本面一般,后市机会不大,可考虑逢高出货,换股操作。

问:韶钢松山(000717)可以买入吗?

周林:估值相对较低,可以适当介入。

问:波导股份(600130)被套,如何操作?

李文辉:走势很弱,仍有调整压力,建议择机派发。

问:粤富华(000507)被套,如何操作?

蔡猷斌:14元附近支撑强,目前股价仍处于平台中,短期下跌空间不大,可继续持股。

问:大连友谊(000679)后市如何?

王芬:近期商业零售板块走势较弱,经过长期整理后,会有机会,该股在60日均线处有望获得支撑,观望。

问:青岛双星(000599)被套,如何操作?

陈文:基本面不佳,走势偏弱,后市机会不大,建议逢高出货换股操作。

问:中国银行(601988)如何操作?

周林:近期大盘股走强,暂持有。

(整理 杨翔非)

黄山旅游:基本面显著改善

治理改善带来新机遇

“五岳归来不看山,黄山归来不看岳”,古往今来黄山的旅游资源备受推崇,目前是全国唯一集世界自然和文化遗产、世界地质公园三项桂冠于一身的景区,坐落于富庶的华东地区腹地,随着周边高速公路的开通和航空条件的改善,地缘优势将逐步显露出来。

公司治理改善带来新的成长机遇。股改之后政府和大股东对市值的关注导致上市公司治理改善,高管激励机制有望逐步建立,

公司目前成本和费用控制已经出现好转,未来随着激励机制的完善,业绩释放将更加充分。

基本面正在显著改善

2007—2009年周边交通条件的大幅改善及奥运效应将带来游客数量快速增长(CAGR13%)和门票业务相应增加(收入和毛利CAGR18%,预期2009年门票提价);交通改善也将带来太平索道闲置运力的发挥,加上云谷索道的运力瓶颈突破和2008年索道提价,预计索

道业务将更快增长(收入CAGR27%,毛利CAGR30%);此外,山上酒店垄断经营带来稳定提价预期,山下酒店星级提高、客房增加将带来酒店业务增长(收入CAGR23%,毛利CAGR46%)。我们预测合计收入和毛利的年均复合增长率分别可达19%和29%。

盈利预测与估值

我们预测2007—2009年每股收益分别为0.37元、0.70元和0.87元,净利润年均复合增长率

为44%。我们用DCF模型测算公司合理估值应为34.48元,相当于2008—2009年动态市盈率50倍和40倍。基于垄断稀缺资源的不依赖资本开支的、持续稳定的内生增长业务模式是高市盈率的主要理由,我们看好公司激励机制改善之后开源和节流两方面对盈利潜力的挖掘。此外,公司对华安证券的股权投资增厚每股价值达到2.89元。因此,我们首次目标价给予“推荐”评级,12个月目标价37元,对应目前股价有42%的提升空间。

(中金公司)

个股评级

山东海龙(000677) 估值仍有望提升



按照公司的预增披露,估计公司2007年前三季度净利润大概为146万—195百万元之间,折合每股收益约0.36—0.47元,而上半年每股收益为0.23元,所以第三季度业绩在0.13—0.24元之间。另外,公司预计第四季度主导产品价格不会大幅波动,业绩保持平稳。

根据我们在《山东海龙调研报—受惠行业好转,业绩飙升,估值提高》的判断,我们认为,粘胶短纤行业将保持供求平衡;原料辅料价格居高不下等因素共同作用下,国内短纤价格有望保持走高的趋势,未来1—2年内粘胶短纤的市场价格有望维持在2万元左右,而差

别化功能化产品的价格更高,行业持续好转,山东海龙受惠明显。根据公司的公告以及我们对行业的判断,我们认为2007年全年0.68元的业绩预测符合客观情况。

国庆节后,国内的粘胶短纤继续冲高,1.5D×38mm粘胶短纤主流价位已升至22000—22200元/吨,较节前有200元的涨幅。我们维持原来的业绩预测,2007—2009年摊薄后每股收益分别为0.68、0.95和1.57元,对应的PE分别为31、22和13倍,我们认为仍处于低估行列,估值仍有望提升,维持“强烈推荐”评级。

(平安证券)

三特索道(002159) 市场化开拓能力强



西岳华山作为国家4A级旅游景区,深受国内外游客青睐,2006年接待游客达110万人次,近10年来的年均复合增长率11.2%。华山索道是华山风景区唯一一条索道,处于完全垄断地位,近三年的游客乘坐率平均达到82.8%。我们预计2007—2009年索道接待人数能分别达到15%、18%、12%。

作为华山景区唯一一家四星标准的酒店,华山客栈集众多竞争优势于一身。我们预计华山客栈2008年能产生接近500万元的净利润。

通过实地调研,我们认为华山索道和IPO项目之一的华山客栈将充分受益于华山旅

游热,而且“索道+酒店”的经营模式正好契合了目前中国旅游市场观光游与休闲游并举的产业升级进程,盈利前景良好。另外,神农架索道公司民俗风情商业街开发项目在未来三年也将进入集中销售期,可为上市公司带来丰厚利润。我们预测三特索道2007—2009年的EPS分别为0.38元、0.56元、0.67元,未来三年净利润的复合增长率为53.3%。我们十分看好三特索道跨区域的市场化开拓旅游项目的能力,这将是保障公司长期高成长性。我们认为三特索道未来6—12个月的合理目标价为28.00元,首次给予“强烈推荐”的投资评级。

(中投证券)

荐股英雄榜

排序	推荐人	推荐人星级	荐股股票	推荐时间	起始日	结束日	起始价	最高价	最高涨幅	备注
1	liuyw	★(20)	天威保变	2007-9-27 9:00	2007-9-28	2007-10-11	46.87	62.39	33.11%	正常
2	唐廷选 888	★(4)	裕丰股份	2007-9-27 17:52	2007-9-28	2007-10-11	18.39	23.28	26.59%	正常
3	绝命短枪	★(3)	健康元	2007-9-27 16:42	2007-9-28	2007-10-11	20.11	24.97	24.17%	正常
4	pqdragon	★(10)	星湖科技	2007-9-27 23:43	2007-9-28	2007-10-11	7.33	8.97	22.37%	正常
5	mglu	★(14)	中国铝业	2007-9-27 10:34	2007-9-28	2007-10-11	47.75	57.79	21.03%	正常
6	风贺铭雷	★(8)	东盛科技	2007-9-27 21:14	2007-9-28	2007-10-11	19.12	22.8	19.25%	正常
7	九月飞雪	★(2)	兴业银行	2007-9-27 15:06	2007-9-28	2007-10-11	55.08	65.28	18.52%	正常
8	短线杀手	★(3)	万好万家	2007-9-27 16:40	2007-9-28	2007-10-11	11.97	13.93	16.37%	正常
9	奕志短枪	★(1)	泸州老窖	2007-9-27 15:49	2007-9-28	2007-10-11	61.3	71.08	15.95%	正常
10	sunney	★(3)	大西洋	2007-9-28 1:33	2007-9-28	2007-10-11	22.18	25.5	14.97%	正常

獐子岛(002069) 三季度业绩现拐点



我们预期獐子岛三季度单季业绩环比和同比都会大幅增长,从而结束连续4个季度低于市场预期的状况。我们预测三季度单季实现EPS为0.50元,显著高于去年同期的0.33元。三季度业绩大增的主要原因在于公司原本上半年销售的鲍鱼推迟至下半年销售。

公司三大主要产品近一年又呈现出新的变化。原本市场预期最高的虾夷扇贝由于销售瓶颈,近两年的鲜销量增长缓慢,目前鲜鲜销量仅占约20万亩的海域资源。我们对海参与鲍鱼的前景相对乐观,海参由于可养殖面积的稀缺,未来价格持续看好;鲍鱼产品公

司以产量扩张为主,未来目标是年产量1000吨。

提高评级由中性至增持,但暂不调整盈利预测;在目前的时点上,我们将獐子岛的投资评级由之前的“中性”提高至“增持”,认为目前股价存在较高的安全边际,同时未来业绩具有高于我们之前较低预期的可能。我们以2008年50倍PE水平给予獐子岛12个月的目标价,即89.50元。给予较高PE基准的原因在于目前年8000多吨的鲜销量仅耗费20万亩的海域资源,销售改善后能使虾夷扇贝鲜销量增长2倍,这还不包括公司可以随时确权的新增海域。

(光大证券)

*ST 明星(600101) 盈利良好 价格低估



需要强调的是,公司之前ST的原因是大幅计提坏账时代的坏账导致经营业绩被掩盖,到去年底坏账基本计提完毕,从2007年起主业利润开始体现;

公司为遂宁地区主要电力、煤气和自来水提供商,电厂电网一体化的先天优势使得公司盈利能力远高于独立发电商,主要业务毛利率均处于较高水平,具体请参阅正文分析;

除现有资产的正常经营外,公司还存在三个对业绩存在较大影响的因素:

1、下半年涪江来水情况逐渐好转,使得公司电力业务盈利有望出现较大程度的恢复;

2、公司持有的江西九江5000亩国有土地使用权与广州致美食品公司50.2%的股权均已进入司法程序并将拍卖,由于之前已经全额计提坏账,拍卖所得将大大改善公司当期财务状况;

3、公司持有的华西证券股份按照目前挂牌价格计算已为公司增加账面收益16086万元;

预计2007年公司实现每股收益0.395元;2008年实现每股收益0.427元。我们判断公司合理价格区间在12.25元至13.23元,建议买入。

(国金证券)

板块追踪

铁路装备工程股迎来发展良机

京沪高速铁路获批刺激了铁路装备工程股的走强,由于国家政策大力支持铁路发展,为相关公司的发展带来巨大机遇,铁道部还明确规定,在铁路重点工程项目中,国产设备采购比例一般不得低于总价值的60%,国内铁路配件企业将受益无限,笔者认为随着项目的不断开工,上市公司的发展潜力将为后市提供上涨空间,投资者可积极关注。

首先,受益铁路大建设,发展潜力巨大。铁路作为最基本的运输方式已经成为我国经济的命脉,随着我国经济的腾飞,铁路原有的运力已经无法满足目前经济发展的需求,提速和通过外延增长是目前解决我国铁路供不应求矛盾的主要方式,根据铁道部的《中长期铁路网规划》,在“十一五”期间,中国将建设铁路新线10000公里,建设总投资12500亿元,同时还将采购大批动车组以及有铁路车辆进行改造,因此铁路装备工程行业未来五年仍将保持高速发展。作为《中长期铁路网规划》的重要项目,京沪高铁可行性研究报告日前经国务院批准,国家发改委已批复,标志着准备长达十年之久的京沪高速铁路将可以开工建设,这就给相

关受益公司带来大定单的同时保证了其未来几年业绩增长的持续性,后市成长空间巨大。

其次,新增资金介入迹象明显,强势特征显露。由于铁路装备工程行业未来极具发展潜力,该板块明显有中线新增资金介入,但由于目前行情的发展主要由银行、有色、钢铁等大盘权重轮番表演所主导,该板块中的多数个股涨幅并不大,笔者认为目前在铁路大发展的机遇下产生行情的可能性十分之大。昨日盘中晋西车轴、晋亿实业等铁路装备股表现强劲,短线受京沪高速铁路获批消息刺激走强趋势明显,一旦获得投资者认可,有望成为短线追捧热点。另一方面,由于铁路装备制造企业的提升空间相当大,存在较强的资产收购重组预期,并且一些相关上市公司的控股股东实力非常强具备资源整合的能力,赋予了概念的想象空间,时代新材的走势就是一个不错的典型。

操作上,随着铁路建设项目的不断开工,工程项目建设和铁路火车装备制造公司将是最大的受益者,可重点关注中铁二局、晋亿实业、北方创业等。

(杭州新希望)

机构荐股

长江电力(600900)电力蓝筹 强势上攻

公司作为国内最大的水电上市龙头企业目前正在逐步收购三峡电站机组。根据公司初步的统计,截至2007年9月30日,下属葛洲坝电站2007年前三季度完成发电量约119.09亿千瓦时,较上年同期增长4.69%;三峡电站2007年前三季度完成发电量约468.12亿千瓦时(含新机组调试电量),按照《三峡发电资产委托管理协议》确定的分配原则,公司分配约221.58亿千瓦时,较上年同期增长43.73%。2007年前三季度公司所属总发电量约340.67亿千瓦时,较上年同期增长27.15%。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。在股权投资方面公司也收益颇丰:公司当前持有建设银行12亿原始股,目前市值已超过80亿元。此外,公司还持有工商银行11217.9万股,中国国航3500万股,云南铜业2000万股,按照当前市价,所持股权的增值幅度均极为可观,内在投资价值有望得到进一步提升。

该股近期一直平台调整,成交量萎缩明显,筹码稳定性较高,各中短期均线逐渐粘合,技术指标调整充分,周四在成交量的配合下创出收盘新高,并已突破了布林线上轨的压制,后市有望形成规模加速上行之势。

(北京首证)

长城电工(600192)调整非常充分

公司的风电题材非常突出,长城电工所属兰州电机厂是西北地区最大的电机制造企业,主要从事风力发电设备开发制造业务和高端电机业务,公司与清华大学合作,其自主研发的变频恒频风电机组采用了世界先进的风电机组设计理念,它的研制填补了国内该领域空白,使国产风机设备与国外产品在技术上处于同一水平,发展前景广阔。

公司拟非公开发行不超过3000万股A股,募资用于基于全数字控制技术的风力发电传动控制系统与电源产品开发及产业化项目、高压开关设备产业化项目、EVH1系列可靠性真空断路器及i-AX系列小型化开关设备技术创新及产业化项目和新型智能低压控制电器生产线建设项目,投

资总额35405万元,将逐步巩固公司的风电龙头地位。按照项目可行性研究报告,本次增发募投资项目将在2009年全部建成达产,预计可增加销售收入7.55亿元,新增利润总额9653万元。

另外,公司于2007年8月24日收到控股子公司天水长城果汁有限公司关于签订重大合同的报告,该公司于近期与德国德乐集团签订“果汁供应框架协议”。按市场现价计算,此协议项下的供货价值每年约合人民币1.7亿元,对公司盈利能力和现金流补充,都起到了积极作用。该股目前已经运行到主要的技术支撑位,随着新能源概念的走强,该股有望迅速脱离箱体,未来新高可期,建议重点关注。

(广发证券陈畅)

中化国际(600500)短线将伺机上破

公司在化工品船舶运输领域居国内领先地位,截至2007年半年度末控制船舶达24艘,控制运力12.25万吨,航运业务实际承运126万吨,同比增长27%,其中实现国内中高端市场运力52.2万吨,市场占有率为67%,COA(长约)协议价格同比去年提高5%—10%;中东、台湾航线运量同比增长157%;到2008年以前将拥有40艘不同类型的运输船舶,预计运力超出20万吨;截至

2007年半年度末已拥有集装箱1178个,化工物流业务2007年中期贡献毛利同比增长21.21%。同时公司还参股金融以及进行股权投资,随着市场的持续走牛,公司有望从中得到丰厚的回报。该股主力稳扎稳打,股价处于上升通道中运行,且横盘蓄势整理充分,短线向上启动作频繁,后市将伺机上破,投资者可密切关注。

(九鼎德盛朱惠玲)

招商银行(600036)加速上升即将展开

公司不良贷款率自2006年2.1%降为1H07之1.7%,资产品质为国内银行最佳,财务报表各项表现皆十分优异,再度超越市场预期。资产品质改善大部分因批发、零售与房地产行业之不良贷款率皆大幅下降。

公司资产品质佳,营业收入同比增长60.3%,获利同比增长120.4%至61.2亿元。作为中国最

佳零售银行,优势将在竞争中日益彰显。预期2007、2008年净利润分别增长87.78%和48.60%,EPS分别为0.91元和1.35元。技术上看,该股在大牛市中走出完美上升通道,周一跳空高开,突破前期高点,后连续两日缩量洗盘,周四一举吞没两阴,加速上升即将展开。

(第一创业证券陈靖)