

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:021-39887750

昨日嘉宾人气榜

Table with 3 columns: Rank, Guest Name, and Popularity Index. Includes names like 吴焯, 陈文, 吕新, 何玉咏, 黄俊.

问:北大荒(600598)怎么操作? 陈文:该股在高位强势震荡,经过整理后,还有震荡上行机会,持有观望. 问:中铁二局(600528)出利好不涨,庄家出货吗? 吕新:有庄家出货迹象,建议拉高卖出.

贵州茅台:股价还会继续上行

我们预测公司2007和2008年公司每股收益是2.11元和2.98元。按照180元计算2007年和2008年市盈率分别85.30倍和60.40倍,判断公司目前股票价格基本合理。但是从长期来看,公司的股价还会上冲,原因有以下几个方面: 1)消费结构升级的受益品种。随着国民经济的快速发展和人民生活水平的提高,我国居民、企业、以及政府公务消费都出现了升级现象,在食品方面对质优价高产品,特别是有品牌、质量高的产品消费能力爆发出来。为高端白酒消费总量扩大和

产品价格提升创造了前提。 2)行业景气向好,龙头更胜一筹。统计局公布白酒行业前8个月数据,规模以上企业销售收入同比增长33.63%,高于前5个月的30.6%;利润总额同比增长53.5%,也高于前5个月的34.7%,显示出行业景气向好。其中茅台集团前8个月收入增长44%,利润总额增长62%。 3)产销扩张提升因素。公司2004年总产量为1.5万吨,比2003年增长3200多吨,是公司上市以来产量的最大跃升。2006-2007年每年增长600-700吨的水平。从今年中报情况看,

部分投资者的行业配置会规避周期性行业,对宏观调控敏感的行业,例如地产、钢铁。而把业绩稳定增长,受宏观调控政策影响小的消费品行业当作防御品种,其中的食品饮料行业业绩稳健增长,现金流量好,因此四季度以来,白酒类股票受到资金的关注,尤其是其中的龙头品种贵州茅台。 6)股指期货即将推出刺激。大盘股和龙头品种最近受到市场资金的追捧。 预计3-6个月的目标价位210元,给予“增持”投资评级。(民族证券)

沪深两地A股本周以来股指继续走高,与上周贯穿五个交易日的“二八”现象相比较,最近两日前期超跌的个股陆续展开反弹,至下午收盘两市共计上涨家数超过1000家,共计下跌家数为500家左右,普涨特征相对明显,广大散户继续持股待涨或等待解套的期望有所上升。然而笔者通过对超跌股反弹因素的分析以及未来上涨动力的预测认为,以上八成左右的超跌股反弹持续性有限,建议观望为主,谨慎参与。 众所周知,5月30日以来新进入场的资金以主流基金为主。而基金在选股上相对看重上市公司基本面与股本的流通性,在这两点上这八成的公司都将持续减弱。

板块追踪

超跌板块:反弹持续性减弱

虚拟市场的投机风潮,从侧面反映出这一现状。 其次,股指期货的推出将进一步加强权重股的战略核心价值,以及激活大盘股的股性,其流动性将越来越好。加之稳定的业绩将促使大盘股有更多的机会进行分红、配股、拆细,主流资金在拔高蓝筹股股价之后可借助以上手段令股价实现软着陆。相比较而言,因担忧过高的股价不能受到市场的欢迎,八成个股的主力有必要趁着大势良好的时机提前出货以规避未来市场急转直下的硬着陆风险。

再次,股价泡沫化将促使八成数量的中小权重股大股东减持,微利与亏损的个股情况将更加明显,这将制约其股价中长期表现。尤其在5-30行情后至今依然没有创出新高品种,其累计数月的横盘走势有使大股东减持嫌疑,漫漫熊途的价值回归路不可避免。 以上三大因素,使得占据市场八成数量的个股逐渐被边缘化,对于中长期没有明朗的上涨预期的个股,在高指数高估值的市场中,风险厌恶者将对其敬而远之,故理性逢高减持与止损是大多数5-30行情中被套者的合理选择。至于风险偏好者,短期操作上部分航天军工股可关注,“嫦娥一号”的即将发射有望刺激该群体整体走强。(杭州新希望)

个股评级

东软股份(600718) 业绩增长趋势明朗



●15日公司公告今年前三季度净利润同比增长150%以上。如此,公司今年前三季度每股盈利达到0.45元左右,全年可望达到0.70元左右。 ●业绩快速增长的趋势已经明朗。2006年公司的净资产收益率为5.7%,今年上半年为5.7%,全年可望达到12.5%。盈利能力提高得益于利润率上升和资产周转速度加快。软件外包收入快速增长使其在公司整体收入所占比重进一步上升,软件外包业务的毛利率较高。同时,公司控制国内系统集成业务中硬件的比重,有助于提高利润率和加快资产周转(较少的库存)。物业出租亦有很好的

的收益,上半年的收入超过去年全年。 ●维持对2007、2008和2009年每股收益的预测,即0.71元、1.02元和1.33元(整体上市前)鉴于估值水平显著下降和仍旧存在的整体上市预期,我们将投资评级上调至“增持”。公司股价自9月17日以来显著下跌,最大跌幅达到28.9%,股价下跌降低了估值。虽然整体上市方案未获通过,但是公司并未放弃整体上市的努力。如果实现整体上市,则明年的业绩还会进一步上升。以2008年50倍市盈率计,公司的相对合理价值为51元。(联合证券)

武汉中百(000759) 快速增长势头有望延续



●公司发布业绩预增公告:经初步测算,2007年前三季度实现的净利润比去年同期增长50%-80%之间,约为8500万元左右。 ●外延式和内生性增长共同作用推动业绩大幅增长。公司两大超市子公司即中百仓储和中百便民每半年都要开出不计其数的新店,这些新增门店经过一定时间的市场培育后,将进入盈利期。公司内生性增长对提升公司利润也起到很大作用。我们知道,通过改善经营管理水平,老门店的盈利水平也会得到大幅提高。近几年来,公司采取的措施包括调整商品结构、成本控制等已取得成效。 ●快速增长的势头有望延

续:首先,公司拟向全体股东10:2配股,拟募集资金不超过46641.88万元,预计今年年底前完成配股再融资,未来几年公司保持比较快的外延式扩张应该不会有多大问题。其次,在经济快速增长、居民收入不断增加的大环境下,零售业将在较长时期内维持景气度,老门店将继续目前较快的内生性增长。 ●我们预测公司2007、2008年每股收益为0.40元、0.60元,对应的动态市盈率为41.25和27.5倍。公司2007年动态市盈率水平在40倍以上,但2008年动态市盈率水平仅为27倍,在龙头公司中也是属于比较低的。我们给予“谨慎推荐”的投资评级。(银河证券)

热点透视

券商业绩大增

昨日中信证券再度发力,券商板块的市场关注度也明显提升,在长期牛市的背景下,券商类上市公司的成长性始终让市场津津乐道。 券商类上市公司的业绩增长是其受到市场关注的根本原因。从已经披露业绩预告的上市券商来看,三季度券商业绩“报喜”已经毋庸置疑,不仅与去年同比出现大幅增长,部分创新类券商甚至出现第三季度单季净利润超出今年整个上半年净利润。比如吉林敖东预计前三季度净利润同比增长700%-800%,意味着净利润将达到16亿-18亿元左右,比其今年中报公布的上半年净利润9.78亿元高出几乎一倍,而其超过96%的净利润来自于对广发证券的投资收益。另外,宏源证券、东

北证券和海通证券等,业绩增长幅度亦不菲。 在资本市场快速发展、金融创新不断的背景下,以业绩量化的券商的成长性已然得到市场的公认。从整体上来看,日均成交额高位运行并小幅增长、大额融资项目密集推出、权证创设利润释放和可供出售金融资产隐含利润的逐渐释放等四大因素将锁定2007年乃至2008年全行业的利润增长。行业研究员认为,券商未来三年传统业务将保持15%-20%的年均增速,而创新业务将保持40%-50%的年均增速。在如此高速增长背景下,券商板块四季度跑赢大盘的可能性将大大增加,而中信证券、海通证券等龙头企业将更获投资机会。(天信投资王飞)

隧道股份(600820) 上下游纵向一体化战略转型



●公司是上海地区隧道深坑工程的领军企业,拥有丰富的地下施工经验,承建了上海所有越江隧道工程以及近一半的地铁工程。公司具备的技术、设备特别是经验优势是争夺市场最重要的竞争能力。 ●世博将近,整个“十一五”期间是上海基础设施建设投资的高峰期,轨道交通等投资额较前五年迅速放大,公司也随之进入一个快速增长周期。随着城市化进程加速,不仅是上海,全国其他十余个主要城市的轨道交通建设也进入爆发期,公司有望从中分得一杯羹。 ●上下游纵向一体化的战略转型是公司谋求长期发展壮

大的重要手段。公司生产的盾构具备物美价廉的比较优势,超过22台的销售收入可望在年内结算,出色的产品毛利率有助提升公司业绩及ROE水平。首批量产盾构如若能在实际作业中表现出可靠性能,那么我们认为,未来公司产品销售空间将更为广阔。 ●调高公司未来三年盈利预测至2007年0.37元、2008年0.53元以及2009年0.7元,维持“增持”评级。公司主要风险是原材料的价格剧烈波动会显著影响工程毛利率;其次是盾构销售的增速具有一定不确定性。(申银万国)

三花股份(002050) 竞争能力转向“成本+技术”



●本次增发和即将并购进来的兰柯加上公司原有资产,整合完成的“新三花”成为强势制冷器件产业平台。我们认为经过这样的整合安排后,上市公司具备了全球一流的竞争地位和能力,竞争能力正在由过去的“成本”优势导向转向“成本+技术”优势导向,且具备了产业和国际化并购的经验 and 实力。 ●公司在四通阀和截止阀产品上拥有稳定的客户结构,技术和规模具备全球领先水平,未来在平稳增长预期下构成公司稳健的现金牛业务。从行业应用趋势来看,用于变频空调的电子膨胀阀将成为未

来需要增长最快的产品,公司在这个产品上拥有自主专利,销售规模正在急剧放大,我们认为将成长为公司下一个类似四通阀的拳头产品,带动公司进入下一个增长高峰。 ●预期2007、2008、2009年公司每股收益0.42、1.01、1.38元。从相对估值角度来看,对比中小板的估值水平,按2008年业绩预期以及确定的兰柯资产加入情况下,我们认为35倍PE是比较合理的。考虑公司作出的盈利承诺,存在进一步兰柯资产注入增加盈利上升预期的情况下,结合绝对估值结果,公司半年内合理股价约40元。(国信证券)

机构荐股

盘江股份(600395)短线走势强劲

周二煤炭板块总体涨幅达6.07%,预计仍可延续。尤其是西山煤电、恒源煤电等高煤炭股涨停并创出新高,给相对低价的同板块个股彻底打开上涨空间。盘江股份是上市煤炭企业中市值最低者,但公司位于号称南方煤都的六盘水地区,是江南地区储量最大、煤质最好的地区,精煤产量超过320万吨,动力煤产量超过320万吨。矿区现有煤炭储

量4亿吨,可开采储量2.32亿吨,剩余可开采年限90年,在10多家煤炭上市公司中位居前列。更具市场意义的是,公司以发起人身份创建规范类券商华创证券5%股权,具券商概念。该股的强势在于股本较小、价格较低,上涨空间较大,周二一阳吞三阴形态,短线走势强劲,后市有望继续攀升。(第一创业证券陈靖)

中原高速(600020)波段机会来临

随着我国国民经济的持续快速发展和“汽车时代”的来临,为公司后期的持续发展带来有利的条件。公司主要路桥资产位于全国高速公路网中“大十字架”结构的轴心区域,具有得天独厚的区域垄断优势。旗下的郑州黄河公路大桥横跨黄河天堑,在国家实施西部大开发战略中具有相当突出的地位。公司去年底获得工商银行、中国银行等四家银行组成的银团贷款107.75亿元,将新投150亿元建设郑州黄河公铁两用桥项目,郑州至

石人山高速公路项目、永亳淮高速公路商丘段项目、郑州至漯河高速公路新郑机场至许昌段的改扩建项目,有望成为未来的利润增长点。另外,公司近期公告称,拟出资不超过5亿增资中原信托,是潜在的信托概念股。 公司业绩优良,目前动态市盈率仅20倍,且具有明显的比价优势,近期主力试盘动作较为频繁,后市有望挑战5-30高点,短线波段机会来临,投资者可密切关注。(九鼎鼎盛 朱慧玲)

中国银行(601988)业绩斐然 领涨大盘

中国银行上半年的营业利润、税后利润均呈现大幅度的增长,实现股东应享税后利润295.43亿元,同比增长51.7%;每股盈利0.12元。值得关注的是,金融市场业务已经成为中行的重要赢利来源之一,也是中行新组织架构中商业银行三大业务板块之一。目前金融市

场业务已基本形成清晰的业务管理线条,即全球交易、全球投资、全球资产管理、债务资本市场、票据融资五大产品线。 该股近日沿5日均线强势上行,量价配合完美,周二创出历史新高,值得重点关注。(北京证信)

荐股英雄榜

Table with 11 columns: Rank, Recommender, Recommendation Star, Stock Name, Recommendation Time, Start Date, End Date, Start Price, Highest Price, Highest Increase, Remarks. Lists various stocks and their performance.