

cnstock 股金在线

昨日嘉宾人气榜 名次 嘉宾 人气指数 1 吴青芸 (德鼎高级分析师) 12700 2 罗利长 (广发证券高级研究员) 11400 3 巫寒 (江南证券首席分析师) 4700 4 赵伟 (泰阳证券分析师) 2600 5 陈钟(广州博信分析师) 900

问: 五粮 YGC1(030002) 走势弱于五粮液(000858), 如何操作?

罗利长: 正股走强, 权证才有机会走强。权证波动大, 本来就是其特征。该正股长线看好, 可持股, 权证投机炒作成分大, 有能力的可短线高抛低吸。

问: 四川金顶(600678) 被套, 您看好水泥股, 是走是留?

吴青芸: 我确实比较看好水泥股, 不过不是该股, 该股不是很有性价比, 近期又可能受到房产调控的牵连。建议暂时持有, 逢高换股。

问: 山推股份(000680) 有中线价值吗?

赵伟: 该股目前受 60 日均线支撑, 还可再看看。

问: 中国石化(600028) 可长线持有吗?

巫寒: 是近期主力的核心品种, 继续持有。

问: 克州煤业(600188) 这几天要卖吗?

罗利长: 上升趋势未变, 短线调整可不理睬, 持股。

问: 宝钢股份(600019) 后市如何?

陈钟: 中线持有, 短线注意规避风险。

问: 中西药业(600842) 是否该离开了?

巫寒: 前期业绩提升短炒了一把, 反弹减仓。

问: 民生银行(600016) 的限售股快上市了, 此前是否应卖出?

赵伟: 大盘不稳, 且有限售上市, 还是该小心为好。

问: 闽东电力(000993) 被套, 后市如何操作?

吴青芸: 该公司业绩可能压制近期股价, 目前暂获支撑, 谨慎持有, 逢高调仓。

问: 包钢稀土(600111) 短期能突破高点吗? 有投资价值吗?

罗利长: 有长线投资价值, 短期累积很大涨幅了, 调整一下很正常, 不要短线档一调整, 也没有成交量就担心主力出货。

问: 铁龙物流(600125) 后市如何?

陈钟: 短线调整压力大。

问: 中化国际(600500) 后期走势如何?

赵伟: 只要不破 5 日均线, 就可再留一下。

问: 大众公用(600635) 如何操作?

巫寒: 调整到位后还有启动的机会, 好好持有。

问: 武钢股份(600005) 后市如何?

吴青芸: 公司是国内第三大钢铁企业, 净利润同比增长超过 170%, 基本面向好趋势非常明显。走势上, 该股在冲高至 21.30 元后逐步回落, 在 16.5 元附近确立支撑, 形成了止跌企稳的反弹行情, 后市仍将存在一定的上升空间。持有。

问: 马钢股份(600808) 可建仓吗?

赵伟: 还可以, 但大盘不稳, 要小心。

问: 皖通高速(600012) 10.50 元成本, 能解套吗?

巫寒: 补涨开始, 继续持有, 到 10 元问题不大。

问: 中粮地产(000031) 被深套, 怎么办?

罗利长: 房地产股面临调控政策压力, 短期机会不大。长线可持股, 短线卖出换股。

问: 丰乐种业(000713) 后市如何?

吴青芸: 农业股目前也是利好刺激品种之一, 公司对微商的参股投资也带来不错的投资收益。暂持有。(整理 杨翔菲)

秦川发展: 主业快速发展

产能瓶颈的逐步缓解、非主业的不断剥离加上产业链纵向和横向的延伸, 公司(000837) 业务稳定增长。2007-2009 年的 EPS 分别为 0.41 元、0.56 元和 0.65 元, 按 2008 年 35 倍 PE 估值为 20 元。再考虑到集团资产注入和股权激励实施等潜在催化因素, 公司业绩具有较高安全边际, 给予“增持”评级。

受益于装备制造技术的发展, 磨齿行业快速发展; 机床行业保持 30% 以上的增长速度, 行业经济效益乐观, 磨齿行业作为机床行业盈利能力较强的子行业之一, 分享行业的快速增长;

下游行业的潜在需求成为磨床行业发展的根本动力, 2006-2010 年预计磨床行业需求将保持 20% 的年均复合增长率快速发展, 2010 年市场容量有望达到 1000 亿规模。公司业绩稳定增长, 销售收入将以 33% 的复合增长率成长, 而净利润以 50% 以上的复合增长率快速增长。

技术研发将成为持续竞争力的关键; 公司立足于“三精密”、“三高”的高端定位。具备竞争优势的研发团队和研发技术成为公司后续做强做大的重要保障。

公司拥有 40 多项专利, 负责或参与 60 多项国家和行业标准制订, 开发出 200 多项达到国内、国际先进水平的新产品。引入技术和自主核心技术双轮驱动, 不仅专注于生产满足目前市场需求的产品, 而且致力于研发即将上市和未来 10-15 年的市场潜在产品, 为其持续发展奠定基础。

资产注入将成为公司业绩的潜在催化剂; 做强做大符合国内外机床行业发展趋势。从国外企业如火如荼地整合和收购以及国内企业收购的实践来看, 对于增强自身实力, 抵御外部竞争对手, 企业存在整合的必要; 从内部来看, 秦川集团的挂牌, 在理顺内部关系后, 企业有内部整合的需求, 公司整合值得期待。

风险分析: 1、产能瓶颈没有及时得到缓解, 会影响公司盈利表现; 2、集团和公司等各个层面关系的理顺有利于集团资产适当时机的注入, 如果内部关系没有及时理顺或其他因素存在, 集团资产注入时间点可能会低于市场预期。(光大证券)

个股评级

银座股份(600858) 可持续发展能力强



区域竞争优势明显: 公司门店运营能力、经营管理水平位居国内零售业前列; “银座”品牌在山东深得消费者信赖, 具有极强的顾客忠诚度; 百货、超市两种业态的配置、互补, 较好地提高了零售门店的进店率和销售额, 形成独特竞争优势。

集团零售店面经营面积约为上市公司的 1.8 倍, 集团零售业销售额约为上市公司 2 倍, 集团丰富的零售资源为上市公司发展提供巨大想象空间。未来集团资产注入将按“成熟门店先行注入”原则进行。

配股实施将摊薄公司 2007、2008 年收益, 并使公司 ROE 短期内较大幅度下滑, 但配股项目盈利前景看好, 有利于公司长远发展; 新开门店将在 2009 年后陆续进入正常盈利期, 为公司贡献新增利润; 滨州店盈利增长迅速, 前景看好, 预计 2008、2009 年将分别为公司贡献 1620 万元、1980 万元净利润; 临沂门店购买物业后将带来费用节约, 新增净利润 660.11 万元。

集团优质资产的不断注入及现有资产的内涵增长, 使公司未来 3 年净利润复合增长率在 45% 以上, 2008 年的 EPS 可以达到 0.91 元。公司明显的区域竞争优势, 极强的可持续发展能力, 理应获得一定的溢价, 按照 2008 年 42 倍 PE 估算, 公司配股除权的合理价格为 38.22 元 (配股除权前合理价格为 49.69 元)。(中投证券)

科华生物(002022) 内外兼修加速成长



公司进入发展快行道。科华生物是国内诊断试剂龙头企业。公司 2001-2006 年收入 CAGR 21%, 净利润 CAGR 24%。从发展趋势看, 公司已进入发展快行道, 净利润增速不断创出新高。

内外兼修, 加速成长。公司的业务主要分为诊断试剂、仪器和基因工程药物三个部分, 前二者是公司收入及利润的主要来源。免疫和生化诊断试剂为增长基石。免疫诊断试剂在国内市场占有率遥遥领先, 增速快于行业, 增长率不断提高。生化诊断试剂位列第二, 有望成为第一。核酸诊断试剂和自产仪器为增长加速器。核酸诊断试剂起步虽晚, 但成长最快, 血筛市场是新增“蓝海”。自产仪器进入快速成长期, 产品出口与外延扩张将为公司增长锦上添花。公司财务稳健, 盈利能力较强, ROE 最高。资产运营能力较强, 固定资产周转率最高。风险因素: 核酸的报批及血浆站的应用慢于预期。产品国外认证、注册所带来的研发费用上升。

我们对公司 2007-2009 年 EPS 预测分别从 0.50、0.71、1.02 元提高到 0.55、0.85、1.1 元。目前股价 30.8 元, PE 分别为 56 倍、36 倍和 28 倍。此预测未包含产品出口大幅放量及外延扩张所带来的增长。公司未来净利润增长率在 50% 以上, 故以 2008 年 EPS 0.85 元、50 倍 PE 计算, 目标价为 42.5 元。维持“买入”评级。(中信证券)

沈阳机床(000410) 业绩即将持续爆发



沈阳机床股份及其集团公司是国内成立最早、产量最大、产品系列最全和研发实力最强的机床生产企业。

和世界一流机床企业相比, 沈阳机床在尖端机床研发领域已和它们保持同步。产品综合性能也不输日、德产品, 并且性价比和售后服务更好, 因此已具备极强的综合竞争优势。

今年上半年完成搬迁后, 沈阳机床拥有了全球规模最大的单体数控机床制造基地, 数控机床产能得到极大提升, 已具备了 3-5 年内, 集团公司进入世界排名前三强、股份公司进入世界排名前五强的潜在实力。

沈阳机床盈利能力处于行业低端的主要原因在于数控机

床比重大和搬迁的影响。目前沈阳机床在技术上已实现突破, 数控机床产能也成倍增长, 生产流程的再造又将进一步降低成本, 手持订单也已排到 2008 年, 因此沈阳机床的业绩腾飞即将到来。

得益于全球制造业的转移和工业化进程的加快, 中国早已成为全球机床消费的中心。未来的 5-10 年将是国产数控机床厂商发展的黄金时期。

考虑下半年 1.2 亿股潜在增发后, 沈阳机床 2007-2009 年的 EPS 预计为 0.37、0.75 和 1.16 元。2008、2009 年的 PE 处于行业的较低水平, 并具备长期的业绩爆发潜力, 给予“买入”评级, 6 个月目标价 34 元。(第一创业)

民生银行(600016) “金控”道路上步步为营



“金控”平台快速搭建; 入主陕西国投将使民生银行有望获得一个进行金融股权投资的平台, 而陕西国投自身不但提高了资本实力, 有助其申请新业务牌照和拓展信托创新业务, 而且还可以从民生手中获得大量信托业务。入股联合控股则是民生走出国门的第一步, 有望为其未来的国际化发展奠定基础。双方在贸易融资和中小企业业务方面的合作也是看点。

投资风险主要来自于美国经济尤其是房地产市场并不明朗的前景。

公司业绩继续快速增长; 前三季度净利润同比预增 70%, 信贷新增计划基本完成, 利差继续扩大, 银行卡、贸易融资、资产托管等中间业务快速发展, 资产质量继续改善。本月将迎来大非解禁, 内资大股东短期内大规模减持的可能性较小, 但外资股东的减持可能使股价短期面临压力。

银行股是当前进攻退守的良好品种, 有望在 4 季度跑赢大盘。就民生银行而言, 业务转型以及金融控股平台的搭建使其 2007 年盈利增长的爆发力不如招商、兴业等银行, 但公司在多元化和国际化上的提前布局, 将使其长期拥有更大的发展空间。暂时维持对民生全年 0.40 元/股的盈利预测, 目前股价对应 2008 年 PE31 倍、PB3.5 倍, 给予“增持”评级。如果未来一段时间因股东减持而出现股价下跌, 则是投资者增持的好机会。(申银万国)

板块追踪

航空板块: 油价高企 中期调整形成

纵观 5-30 以来的行情, 无论前期的带领指数反弹抑或后期的屡创新高, 目前这 2500 点空间的指数贡献主要来自以金融股为首的重蓝筹股。在连续性大幅波动之后, 无论从技术上还是从基本面估值上看, 这批股票都将需要一个调整。而在笔者看来, 在诸多的传统蓝筹板块中, 首当其冲将步入调整的或是民航航空类个股。

首先, 航空燃油是航空公司的主要成本之一, 目前占主营业务成本的近 30%。来自美国的最新消息, 纽约国际原油价格一度上涨至 88 美元一桶, 由于供求矛盾继续加大, 国际油价可能继续创出历史新高。尽管国内航空燃油市场没有对外开放, 国内外价格并未接轨, 但如果升值的趋势长期化, 国内航空燃油的价格会有同比例的变化, 高油价带来的高损失或将使得众多航空公司再度濒临亏损边缘。查看 A 股市场四家上市航空公司的盈利状况, 主要贡献来自于人民币升值带来的实惠, 其中国航最为受益, 因此业绩最佳。

其次, 在高油价的影响下国内航空业有加速整合预期。正是在此类消息的刺激下, A 股市场上四大航空股股价一度出现飙升, 目前平均价格在 20 元左右, 市盈率远远超出 A 股市场平均 70 倍的水平, 市净率处于国际历史上罕见水平, 但过高的股价将更加凸显整合矛盾。随着中国航收购东方航空受挫, 整个板块个股出现首轮调整, 但利空并未出尽, 调整空间依然巨大。

再次, 香港李嘉诚以 12 港元左右的价格大量减持南方航空, 也在很大程度上撼动 A 股航空类个股估值体系, 目前南方航空收盘价格为 24.86 元, 相对香港 H 股有 1 倍左右溢价空间, 预期短期 A 股航空类股票重新上涨、创出新高希望渺茫。

操作上, 考虑到人民币升值将不仅为各航空公司带来更多的汇兑收益, 还减少购买飞机和购买燃油的美元支出, 是上半年航业实现 46.2 亿元利润的主要因素, 建议投资者密切关注人民币行情, 但短期 A 股市场航空股在油价高企的情况下, 已在技术性调整或中期调整之中, 建议回避观望为主。(杭州新希望)

热点透视

高端白酒: 定价权决定涨升空间

近来贵州茅台、五粮液等白酒个股纷纷上涨, 机构关注度明显提升, 高端白酒板块的市场前景值得期待。

2007 年以来, 白酒子行业的高景气度整体得到了维持, 作为我国悠久传统文化的有形载体和现代商务交往的重要工具, 行业景气度有望在未来五年内得到延续, 具有较强的业绩增长确定性是整体板块估值的有力支撑。进入第四季度后, 面对即将到来的元旦、春节两节, 白酒消费又将进入消费的旺季, 以产品结构调整为发展的白酒行业在销量快速增长的背景下, 利润将会保持高速增长, 有望成为机构重点配置的品种。

定价权是高端白酒企业保持

高成长的根本。在温和通胀的背景下, 作为供需弹性小、定价权突出的高端白酒企业, 其产品的提价势在必行。行业研究员认为, 消费升级拉动高档白酒需求持续增长, 白酒企业提价序幕即将拉开, 因开拓团购而导致产品供不应求的五粮液有望成为首家提价公司, 泸州老窖和贵州茅台后续也有望跟进, 泸州老窖、贵州茅台的净利润能分别提升 3.8%、3.5% 和 1.7%。

综合来看, 历史文化悠久、产品结构高端化、拥有相当定价权的传统白酒列强具有稳定清晰的内生性增长前景, 可望在消费升级和产品涨价通道中持久受益, 操作上仍可积极予以关注。(天信投资 王飞)

机构荐股

太化股份(600281): 业绩大增 上涨潜力大

公司是山西省重点发展的煤化工支柱产业龙头企业, 其最大的优势在于煤化工多联产经营。公司近日公告, 拟非公开发行股票不超过 6000 万股, 募集资金将投入到“5 万吨/年己二酸项目”, 该项目总投资 41682 万元, 项目建设期 24 个月, 建成后预计可实现销售收入 83866 万元, 实现利税 33456 万元。

公司分别在季报、半年报和前三季度报告中发布业绩大幅

预增 100% 的公告, 从相关数据分析, 公司业绩呈现持续增长态势, 而机构资金也悄然增持该股。

技术上, 该股经过近几周的调整之后, 技术指标已经在低位发生背离, 股价在 30 日均线处得到强劲支撑, 而 30 日均线也是该股上升通道的下轨线, 盘中已经显示资金抢筹迹象, 后市有望随化工板块的崛起加速反弹, 并向新高发起冲击, 建议投资者积极关注。(广发证券 陈畅)

深圳机场(000089): 二线蓝筹 资金青睐

公司的主营业务为航空客货地面运输及过港保障与服务, 是我国南方的交通枢纽。公司致力于发展成为南方货运门户机场和区域性客运枢纽机场。据测算, 未来几年公司国际货运量增幅将达 50% 以上, 若机场收费改革将提升公司利润 12% 左右。

半年报最新数据显示, 该股东户持股数量比一季度末明显增加, 筹码集中度提高, 而从十大股东变动来看, 十大流通股股东中有六只新进基金。该股是

基金重仓股中的滞涨品种。

二级市场上, 该股前期进行了充分的回调, 短期股价积蓄了大量的上涨动能, 主力资金隐蔽介入, 前几天盘中大单经常出现。深圳机场作为空港物流二线蓝筹, 业绩稳定增长, 成长性好, 估值显得极为巨大, 在 K 线组合上, 股价经过几天的温和上扬, 拉升能量极为充沛, 短期上涨行情有望继续上演, 建议投资者密切关注。(湖南金证)

金融街(000402) 高成长催生上攻动能

公司地处北京市中心, 土地资源具有不可复制的稀缺性, 区位优势突出, 随着人民币升值进程的加快以及北京“奥运会”的临近, 物业升值潜力巨大。2007 年中期, 公司实现营业收入 20.84 亿元, 同比增长 98.26%; 实现净利润 4.33 亿元, 同比增长 198.28%; 每股收益 0.40 元, 同比增长 122%。

公司自持物业经营状况良好。丽思卡尔顿酒店平均入住率由开业初的 30% 增加至 50% 以上; 金融街购物中心九月已经顺

利开业, 租户超过 110 家, 包括 Louis Vuitton、Gucci、连卡佛百货等国际精品品牌, 中心可出租面积共约 3.8 万平方米, 有望成为公司新的利润增长点; 另外, 在项目建设方面, 上半年公司开工总建筑面积 92.8 万平方米, 其中新开工面积 45.9 万平方米。

从走势上看, 该股近期在半年线上方缩量整理, 日 K 线组合有一定的平底特征, 一旦在成交量的配合下收复 90 日均线, 则有望继续强势。(北京首证)