



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)	7600
2	邓文渊 (东吴证券研究员)	5400
3	陈晓阳 (上证报专栏作者)	3500
4	江帆(东吴证券研究员)	2800
5	金洪明 (国泰君安分析师)	2200
6	郑国庆 (金百灵分析师)	2200
7	周亮(德邦证券分析师)	300
8	张冬云 (海通证券高级分析师)	200

问:工商银行(601398)再跌我就要亏了,如何操作?

秦洪:工商银行发展势头强劲,但在短期内迅速超越花旗银行总市值,且目前是花旗银行总市值的150%,略高估,建议止盈出局。

问:中兴通讯(000063)被套,目标价位多少?

金洪明:该股是下半年国泰君安重点推荐十大金股第一股,机构给予的估值为62元,该股震荡上行,走势强劲,与H股形成密切联动,建议中线关注。

问:中集集团(000039)被套,怎么办?

郑国庆:该股盘面显示有资金撤离迹象,后市仍有整理要求,建议反弹到30元左右可短线卖出。

问:湖南海利(600731)被套,该割肉吗?

周亮:没有止跌迹象,可以考虑换股。

问:首创股份(600008)如何看?

江帆:公司是我国水务行业中水处理规模最大的本土企业,未来随着国家环保政策的执行,有良好的发展前景。图形上,在前期创出23.95元高点后连续暴跌,但在14.50元左右支撑较强,可买入。

问:同仁堂(600085)被套,后市如何?

邓文渊:前景看好的中药品牌,未来多方面的发展值得期待,目前仍处于调整期,股价已不被低估,短期难有好的表现,但公司发展前景看好,可作为防御性品种长期关注。

问:维维股份(600300)10.9元买的,是持有还是割肉?

周亮:10元以上压力较大,如有反弹机会可先行减仓。

问:浙江东方(600120)深度被套,如何操作?

陈晓阳:短线带量下挫,仍有下跌空间,可以先止损一半。

问:中国神华(601088)后市还调整吗?

金洪明:煤炭资源龙头,绩优权重蓝筹,有整体上市题材,上市后涨幅太快太猛了,适当回调,可能要回补76元跳空缺口,获得支撑后再拉升。逢低介入。

问:上海汽车(600104)被套4元,可以补仓吗?

秦洪:看好其自主品牌与合资资产的盈利增长,但目前大盘处于不稳定状态,可考虑等大盘企稳后再补仓。

问:赣粤高速(600269)如何操作?

郑国庆:公司盈利能力较突出,机构资金参与积极,目前上升趋势仍未改变,建议继续持有。

问:中核钛白(002145)亏很多,如何操作?

张冬云:股价估值水平依然偏高,建议反弹后出局。

问:华菱管线(000932)的市盈率不高,却天天跌,怎么办?

秦洪:市盈率是不高,但钢铁股均如此,而且目前钢材价格存在不稳定的预期,最好止损。

(整理 杨翔非)

博汇纸业:增发完成 明年业绩有望大增

经营状况上佳

受关停小造纸、产品供大于求影响,公司(600966)文化纸10月再次提价,目前售价为5800元,相对上半年均价5295元上涨300元,而成本受麦草价格回落等影响下降约60元,三季度单季毛利率约为22%。公司白卡纸三季度单季毛利率为22%,产品结构提升,业内第一的位置得到巩固,预计毛利率稳中有升。据测算,公司前三季度净利润约为1.2亿,其中三季度近5800万,预计四季度经营状况随市场回暖将优于

三季度,2007年全年净利润将达到预期的1.85亿。

公司近日公告按19.46元实际增发3456万股,募集资金6.7亿元,顺利完成增发任务。此外,公司近日还获得3500万的国产设备减免税。照此推算,公司2008年净利润将能达到我们先前通过财务模型测算的结果,即在2007年1.85亿元的基础上增长2亿到3.9亿元的可能性极大。

行业拐点出现

“节能环保”政策对造纸行业

产生重大影响,2007年中至2008年底45%的低档文化纸将被关停,刺激文化纸价格连续上涨和原材料麦草等价格下降,促使销售收入显著增加,毛利率大幅提升。文化纸行业2008年业绩将超预期大幅增长,上升周期可持续至2010年。三季度各上市公司其它纸种亦纷纷提价,尽管成本推动是价格上涨的主要原因,但除去新闻纸,市场回暖的迹象非常明显。未来三年文化纸的高速发展将大量吸收行业内的固定资产投资,减缓其它纸种的供给增长速度,推动市场景气度的回升。由

文化纸跃变牵头的全行业拐点已至的判断已经得到充分验证。

业绩预测及评级

增发后股本,我们维持最近给出的2007-2009年EPS为0.59/1.24/1.54元的预测,参照当前的造纸行业估值图,按2008年26倍P/E,维持32.25元的目标价位,维持“买入”评级。目前公司2008年动态市盈率仅16倍,是市场上为数极少的品种。在2008年业绩翻番可能性极大的基础上,建议投资者积极买入。(中信证券)

个股评级

隧道股份(600820) 迎来业绩高速增长阶段



●为了更好地契合行业的发展趋势,公司制定了以工程施工、机械制造、投资运营业务和工程咨询、养护业务的“3+1”战略结构,使公司从单纯的工程施工企业转变为投资建设、运营服务的一体化综合性企业。

●为了举办2010年世博会,在未来6年内,上海市将建设332.5公里的城市轨道交通,总投资将达到1000-1350亿元;在越江隧道方面,到2010年将再建成8条越江隧道,总投资将达到65亿元。

运营业务是公司纵向一体化战略的重要环节,运营业务的收入基本没有应收账款的困扰,其收益可以保证公司具有稳定的现金流和业绩,对公司的核心业务

工程施工起到良好的支持作用。

去年12月由公司研制生产的国内首次批量拥有完全自主知识产权的“先行2号”盾构下线,打破了洋盾构“一统天下”的局面。公司的盾构机的订单量有望保持平稳的增长,而长期来看公司盾构机业务的发展关键在于沪外市场的拓展和加大研发力度,完善盾构机产品结构。

●公司目前股价16.28元,相对于2008年0.51元每股收益的市盈率为31.92倍,基本与建筑行业龙头企业的平均估值水平相持平,但是考虑到公司2008年可能继续申报定向增发议案和未获得新的运营项目的可能性,我们给予“推荐”评级。(华泰证券)

鑫科材料(600255) 精密铜带制造业的领先者



●我国已经成为全球最大的铜材产品生产及消费国家。2000-2005年我国铜材产量年均增长速度达到了23.9%,铜材消费量年均增长率达到了20.4%。国内铜板带消费量将持续增长,预计到2010年国内铜板带需求量将达160万吨左右;国内青铜、白铜板带的市场缺口较大,表现为进口量的持续增长;目前国内普通铜板带材市场竞争较为激烈,而高精度铜带则供不应求。

●精密铜带是公司未来业务发展的重点。公司精密铜带具有较高的加工费和技术水平;此次发行募集资金计划投入精密铜带产能的改造与扩张,预计到2010年公司铜带产量将达到5万吨,

精密铜带产量将达到8万吨。

公司持有的芜湖港口有限责任公司40%的股权,而芜湖港口有限责任公司目前持有芜湖港44.66%的股权,此部分股权价值为2.2元/股。飞尚集团已经拥有了一条完整的铜产业链,飞尚集团的铜业上市公司只有鑫科材料,不排除未来利用鑫科材料来整合铜业资产的可能。

●我们预测公司2007-2009年EPS分别为0.43、0.41、0.65元。给予2008年40倍PE估值,考虑到公司具有资源注入预期,虽然目前还不明确,但还是可以享受10%的溢价,再加上芜湖港的股权价值,公司目标价位为20.24元,投资评级为“买入”。(华泰证券)

江西铜业(600362) 未来业绩平稳增长



●公司拥有丰富的矿产资源储备,位居全国第一。截至2006年末,公司铜金属资源储量约782万吨,金204吨,银5140吨,钼25万吨。本次收购集团资产后,上市公司铜资源储量由782万吨增加到948.9万吨,金资源储量由204吨增加到274吨,增幅29.25%,银储量由5140吨增至7626吨。

●未来公司成长的驱动力是:一是本次集团资产注入;二是公司自有矿山自然扩产;三是可能再收购其它资产。本次收购的城门山铜矿目前年产能铜精矿6188吨,正在作扩产准备,达产后产能14800吨/年。目前该矿金产量30公斤,银产量2065公斤。

公司目前铜矿产量为15万吨左右,收购完成后,预计2007

年,2008年,2009年铜矿产量为15.5、17.5、18万吨。在贵冶30万吨铜冶炼工程完工后,公司2007年底铜冶炼产能将达70万吨/年,位居世界前列,铜材加工能力也已经达到37万吨/年。

●我们按照60000元/吨(含税)假设2007-2010年的铜价,现在铜价为65000元/吨。预测2007、2008、2009年业绩为1.77、2.09、2.2元/股,按照2009年动态25倍PE估值,合理估值为55元/股,现在价格67元/股,考虑到公司资源量/矿山产量为50年,未来有扩产潜力,投资建议为“推荐A”。

公司的主要风险是全球经济衰退,铜价长期趋势改变的风险,现在还是上升趋势。(国都证券)

众和股份(002070) 走上快速发展通道



●公司主营中高档棉休闲服装的开发、生产和销售,现有年产能6000万米,随着华印收购的完成以及新项目的完全投产,公司的印染布产能有望达到12600万米,色织布产能有望达到1800万米。

●公司是棉印染领域少数能够实现“小批量、多品种、快交货”的企业。由于采取直销的方式向众多国内外知名品牌运营

商供货,产品的议价能力非常强,可以有效地规避政策的负面影响。公司采取跑马圈地的发展战略,力图通过兼并收购的方式快速扩大公司的销售领域,同时增强企业实力。目前,厦门华印剩余60%的股权收购在望,公司面料产销量可以在2007年的基础上翻一番。为保证上游产品供

应,公司近日决定受让福建翔升纺织有限公司45%股权,并有望创造1+1>2的效应。

我们认为在国家减排政策的严格实施下,印染行业面临洗牌的局面,对公司兼并收购策略的实施相对有利。公司募股资金项目在有条不紊的运行中,将先后于2008年一季度完成。

●在考虑公司税收优惠减少的情况下,预计公司2007-2009年净利润分别增长7.27%、56.3%、21.47%,对应每股收益分别为0.46元、0.71元、0.86元,PE分别为37.8、24.5、20.2倍。结合DCF+WACC估值和类比法估值,公司合理股价应当在19.25-21.4元之间,首次给予“谨慎推荐”的投资评级。(银河证券)

板块追踪

房地产:成长不惧调控

一方面是房地产投资增速继续加快,行业景气度持续攀升,另一方面是行业调控政策不断出台,目前又有消息称,房地产企业已暂停IPO申请。不过从市场表现来看,似乎当头一棒的消息并未给地产股带来多少冲击,以万科A为代表的房地股份纷纷逆势飘红,利空因素笼罩之下,机会亦在显现。

房地产企业暂停IPO申请,可以理解为是对房地产行业调控的继续。行业政策方面,土地增值税的征收、第二套房贷款比例的提高等都将对房地产市场产生相应的负面影响,而在资本市场,万科再融资数额小于最初拟融资金额与房地产企业暂停IPO申请是一脉相承的,反映的是在资金层面对地产企业高价拿地,盲目扩张的适当限制,从源头上遏制地产企业的过度投机。

不过换个角度来看,由于土地供给决定的房产供给是刚性的,而在城市化进程中,房子的需求弹性较大,在有效供给未能有效扩大的情况下,房价未来的上涨仍是可以预期的。房地产企业

暂停IPO,对于已上市房地产企业,尤其是龙头企业将更多地凸显其资金优势。土地储备直接决定了一家企业在竞争中是否具有优势地位,高价拿地已经成为更多企业的无奈甚至主动选择(最后由消费者买单),已上市企业,尤其是龙头企业,其上市地位所带来的资金优势将帮助它们在未来的土地争夺战中占据优势。

再结合房地产市场形势及房贷新政来看,1-8月,全国商品住宅竣工面积同比增长10%,销售面积同比增长30.9%,销售面积是竣工面积的2.17倍,供求矛盾突出。之前央行和银监会联手出手房贷新政,虽然该政策使得贷款压力有所加大,但对潜在购房者的决策影响不大,对投资者的心理影响大于实际影响。在房价高涨的背景下,房地产市场仍有继续调控的压力,但主基调应该是保持市场健康稳定的发展,并不会逆转楼市格局。操作上仍然建议关注行业集中度提高给优势企业带来的成长机会,具体如万科A、招商地产等。(天信投资 王飞)

热点透视

煤炭能源:行业景气度继续向上

近期煤炭能源板块连续四天下跌,整体跌幅也比较大,众多投资者对其后市的走向比较担心,那么,中长期趋势将如何呢?

供需适度偏紧、煤炭价格继续上扬。煤炭能源四季度需求拉动煤炭价格继续上涨,最新数据统计显示,煤炭产地山西和消费地上海,9月份的价格同比有10-15元/吨左右的涨价。国际原油价格连续上涨,国内煤炭生产成本增加,都将支撑煤炭价格进一步走高。

行业集中度趋势明显。小煤矿关停并转进一步向纵深推进,发改委对30万吨煤炭项目停批。从2006年开始,国家狠抓小煤矿关停并转工作,大量的煤矿被关停,从而改善了行业无序的竞争局面,对大型的煤炭公司反而提供了行业整合的有利条件。从近阶段的行业数据来看,小煤矿的关停并转并没有减少煤炭的总产量,相反,国有地方煤矿产量增长开始加快。最新统计数据显示,截至2007年8月,我国原煤产量达到14.87亿吨,同比增长

11.2%,累计增速较2006年同期增加近3个百分点。

在产量稳步提升、运力有所保证的前提下,煤炭行业盈利能力显著增强。统计数据显示,2007年1-8月,煤炭行业实现销售收入5758.6亿元,同比增长31.3%,利润总额达到553.9亿元,同比增长高达41.2%,盈利水平大大高于去年同期,行业平均净利润率接近10%。

我们对煤炭能源行业未来的前景仍持乐观态度,在综合考虑了节能降耗、关闭小煤矿、进出口变化等因素后,煤炭行业的供需仍保持适度偏紧,再加上行业成本的增加将推动煤价进一步上涨。操作上近期大盘整体下调幅度较大,该板块也随之下调,待大盘中期调整结束后,投资者可对行业景气的煤炭板块择机介入。煤炭能源行业中可重点关注拥有稀缺资源的大型煤炭企业的兖州煤业、西山煤电,还有煤电铝一体化模式有效降低盈利波动的神火股份;关注成长性好的露天煤业和潞安环能。(德邦证券 张海东)

机构荐股

龙元建设(600491):民企龙头 业绩突出

公司是工程建筑行业的民营企业龙头,总资产2006年底达66.89亿元,拥有房屋建筑工程施工总承包特级资质,市政公用工程施工总承包、机电安装工程施工总承包及钢结构工程专业承包等6项一级资质,名列中国承包商60强第25位,连续多年被评为进沪施工企业综合考评第一;公司曾作为民企首次跻身建筑业上市公司主营收入前三名,公司在上海市、浙江省都有较高的市场份额,公司拟增发不超过6000万股A股,资金用途为增资公司控股子公司龙元建设安徽水泥有限公司,投资新建4500t/d的新型干法水泥熟料生产线项目;以及收购并增资上海信安幕墙建筑装饰有限公司,投资

幕墙节能装置产业化项目。

公司业务稳定,大单不断。截至2007年上半年末,新承接业务约45.38亿元,新承接业务地区分布概况:上海地区约12亿元,浙江地区约6亿元,其他地区合计约24.88亿元,境外约2.5亿元;2007年9月中标浙江省衢州市西市区五星级酒店及精品商场工程,合同总价为人民币25000万元。突出的业绩吸引着市场的目光,是基金新一轮增持的重点关注对象。

技术面上,该股走势强劲平稳,近期创新高之后短期受大盘调整影响,调整到箱体底部,反弹要求强烈,建议逢低关注,中期走势值得期待。(广发证券 陈畅)

海油工程(600583):产能扩张 蓄势待发

公司是国内海洋石油工程行业的核心企业,是集海洋石油工程设计、建造、安装、调试和维修于一体的大型工程总承包公司。公司主营业务为海洋、陆地油气开发工程及配套工程的设计、建造、安装、连接调试、海底管道铺设、海上油气田设施的检测维修;各种类型的钢结构、网架工程的制作与安装;压力容器制造等。

值得关注的是,公司承建的“流花11-1油田复产项目”主要在情况复杂的深水300米水深处进行。公司能够在300米水深的条件下,成功完成一系列高难度的作业,改变了深海油气田维修市场的格局。因为水深300米以上的海洋工程项目,一直以来都由外国工程公司垄断。海油工程作为总承包商成功完成流花项目,

标志着公司已形成在水下工程及深水工程领域的核心竞争力,这对未来进军资源丰富的深水领域有着积极的探路意义。公司也正全力推进青岛场地、3000吨重吊及配套设施的设计、建造、安装、连接调试、海底管道铺设、海上油气田设施的检测维修;各种类型的钢结构、网架工程的制作与安装;压力容器制造等。

最新半年报显示,公司前十大流通股股东共有8家基金机构,合计持有流通股7393万股,增持明显,显示基金一直看好该股的发展前景。从走势上看,该股一直沿60日均线稳步上行,近日创新高有所回调,但成交量明显萎缩,筹码锁定性较高,技术指标调整充分,中线可积极关注。(北京首证)

荐股英雄榜

排序	推荐人	推荐人星级	所荐股票	推荐时间	起始日	结束日	起始价	最高价	最高涨幅	备注
1	sunney	★(4)	深宝A	2007-10-15 9:38	2007-10-16	2007-10-22	15.68	22.97	46.49%	正常
2	预知	★(12)	三花股份	2007-10-15 9:49	2007-10-16	2007-10-22	19.14	27.56	43.99%	正常
3	唐廷逸工作室	★(27)	天康生物	2007-10-15 13:01	2007-10-16	2007-10-22	21.67	26.22	21.00%	正常
4	stock200	★(26)	农产品	2007-10-15 11:45	2007-10-16	2007-10-22	29.15	34.99	20.03%	正常
5	短线霸王花	★(4)	通威股份	2007-10-15 19:06	2007-10-16	2007-10-22	14.35	16.95	18.12%	正常
6	暴利短线	★(3)	晶九生化	2007-10-15 19:13	2007-10-16	2007-10-22	7.88	9.25	17.39%	正常
7	rosky	★(3)	锦世股份	2007-10-15 23:46	2007-10-16	2007-10-22	56	64.96	16.00%	正常
8	啊牛	★(12)	大成股份	2007-10-15 9:27	2007-10-16	2007-10-22	9.88	11.2	13.36%	正常
9	孙悟空	★(7)	汇源通信	2007-10-15 19:05	2007-10-16	2007-10-22	13.59	15.3	12.58%	正常
10	魔鬼短线	★(2)	三一重工	2007-10-15 19:10	2007-10-16	2007-10-22	58.89	65.18	10.68%	正常