



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	张冰 (国泰君安研究员)	4500
2	吕新 (展恒投资分析师)	4200
3	陈文(上证报撰稿人)	3300
4	吴煜 (国都证券分析师)	2200
5	李纲 (重庆东金分析师)	1000
6	汪涛 (世基投资分析师)	800
7	黄俊 (海通证券理财顾问)	400

问:梅雁水电(600868)如何操作?

陈文:该股近期走势以横盘整理为主,股价处于上下两难的境地,后市还有一定整理,继续持有观望。

问:民生银行(600016)是否可以补仓?

张冰:金融银行股还是具有一定的投资价值,在整理后可以适量补仓。

问:火箭股份(600879)已套2元,怎么办?

李纲:短期有资金减持迹象,但该股中期趋势未改变,可以待反弹减持。

问:包钢股份(600010)后市如何操作?

吕新:可中长线持有。

问:华电能源(600726)后市如何?

汪涛:如再次向下破位,逢高减仓为上。

问:中国国航(601111)有望解套吗?

张冰:前期走势坚挺的蓝筹股,经过整理后仍然有投资或投机的机会,耐心持有。

问:桂冠电力(600236)被套2元多,后市如何操作?

黄俊:该股目前在走下降通道,后市还有下跌的可能,目前被套2元,如果不止损,可能今后损失还要大,建议先逢高减持,保存资金实力,待该股调整到位后可再择机介入。

问:孚日股份(002083)后市怎样?

陈文:在跌破半年线以后还有弱势整理的需要,但下跌空间不大,后市有止跌反弹的机会,可继续持有。

问:中铁二局(600528)深套,怎么办?

吴煜:短期看反弹,目前仍在上升通道中运行,继续持有等待。

问:北京银行(601169)后市如何操作?

吕新:短线调整到位,后市面临反弹。

问:亚盛集团(600108)已大亏,后市如何?

张冰:技术走势比较差,没有进一步的题材,建议反弹出局。

问:中信国安(000839)后市如何?

陈文:该股近期进入弱势调整,后市还有下探空间,逢高减仓。

问:泰达股份(000652)被套6元,后市怎样操作?

李纲:进入加速起底状态,20元一带有支撑,后市反弹到25元附近有较大压力。

问:深能源A(000027)破位下行,已深套,是抛是留?

吕新:半仓操作,30日均线有支撑可以适当加仓。

问:一汽轿车(00800)如何操作?

张冰:该股业绩有大幅度的上升,另外具有券商的题材,建议持续关注。

问:大唐发电(601991)后市如何?

汪涛:继续探底寻求支撑。

问:中国联通(600050)重仓,后市如何?

李纲:如果跌破9.64元,则看低一线,但该股后市反弹动能也会较大,不要盲目斩仓。

问:天士力(600535)20元成本,后市如何?

张冰:该股走势企稳后有一定整理和换手需求,至于20元应该不是大的压力。

(整理 杨翔菲)

一致药业：“内生+外延”双增长

收入加速增长

公司2007年前三季度单季度主营收入分别同比增长20.52%、24.77%、35.66%,单季度主营收入呈现同比增长加速趋势,我们预计全年主营收入增长27%,达到72亿元。公司前三季度业绩中投资收益贡献3088万元,其中公司控股子公司国药控股广州有限公司之全资子公司广州南方医疗器械公司出售其全部持有的国药集团药业股份有限公司股票,共取得投资收益2559万元,为公司业绩贡献约1500万元,另外万乐药业增长情

况较好,也贡献部分业绩。公司资产负债率83.33%,但以流动负债为主,其中应付账款和其他应付款分别达11.36亿元、3.42亿元,合计占总负债的58.49%,说明公司相对下游具有一定优势。应收账款同比增长22.63%,低于主营收入增长。经营性现金流较为充沛,达8099万元,略低于净利润水平。

攻守兼备的投资品种

当前医药商业企业的盈利点主要包括四大方面,一是通过

收购兼并扩大规模,如一致药业、南京医药;二是调整产品结构,提升毛利率水平,如一致药业、华东医药;三是压缩费用,如国药股份和上海医药;四是寻找传统业态之外的增值服务,创造新的利润增长点,如OEM(包括上海医药为美国百利高公司进行药品加工和南京医药利用自有品牌及网络与上游制造企业合作两种方式)、南京医药的药房托管等。

我们认为,一致药业兼具“内生+外延”增长;医药工业毛利率触底反弹,医药商业部分由于狠抓产品结构调整毛利率上

升,内部整合产生绩效,费用率下降;公司在国控框架下的外延式收购兼并趋势不变,两广整合将是外延式扩张的第一步。我们认为一致药业是安全边际较高的投资品种,内生性增长提供了安全边际,潜在的外延式扩张或将为投资者时时带来惊喜。我们看好一致药业拥有的先天资源禀赋,这是其他许多区域龙头无法比拟的优势。我们略上调业绩预测,预计2007-2009年EPS分别为0.46元、0.59元、0.77元,对应PE分别为35倍、28倍、21倍,维持“推荐”评级。

(长江证券)

个股评级

伟星股份(002003) 季报增长超预期



●三季度业绩增长超预期。伟星股份公布三季报,1-9月实现营业收入8.32亿元,同比增长38.1%;净利润8217万元,同比增长60.3%;实现每股收益0.59元,其中三季度完成收入3.59亿元,同比增长38.3%,净利润5220万元,同比增长85.8%,实现每股收益0.37元。

●募集项目投产是公司盈利的主要推动力。公司增发募集资金项目上半年已经逐步投产,拉链和水晶钻新厂搬迁已经完成,三季度产能开始集中释放。同时我们看到,三季报毛利率为32.7%,同比上升了1.6个百分点。

●财务状况有所改善。中报时,应收账款为1.64亿元,同比增长73%,主要原因是产销旺季导致大量(90%)短期(2个月内)应收账款大幅增加。三季报来看,应收账款下降到1.47亿元。存货也从中报的1.86亿元下降到1.76亿元。

●我们认为公司“辅料一站式供应商”的定位,继续强化渠道方面的影响力和龙头企业的优势,具有良好的成长性和可持续的盈利能力。预测2007-2009年公司EPS为0.73元、1.05元和1.34元,动态PE为33倍、23倍和18倍,目标价35元,建议“积极增持”。(申银万国)

*ST东方A(000725) 行业前景逐渐明朗



●公司为国内 TFT 行业盈利能力最强的公司。公司具有高达92%以上的成品率,具有国内其他厂商不可复制的绝对竞争优势。

●10月19日我们对公司 OT 工厂进行参观调研,公司目前设备满负荷生产。进入第三季度,由于市场需求旺盛导致公司开足产能生产仍然满足不了全部订单的需求,目前公司生产能力和月产 85K 的 1.1 米×1.25 米玻璃基板。

●公司2008年和2009年进行 OT 工厂生产线的扩充,将保证公司未来两年业绩的增长。2008年公司投入6.77亿元进行产能提升到100K片/月;2009年生产线提升到150K

片/月,产能提升50%左右。

●2009年中小尺寸4.5代线投产,将进一步增强公司的未来盈利能力。项目全部投产将给公司带来每年16.5亿元销售收入,实现净利润2.67亿元。规模效应的显现和面板价格的进一步提升导致公司产品毛利率不断提高,预计公司整体成本下降大约15%左右。

●调高公司目标价。基于以上最新情况,上调公司2007-2009年EPS,从0.11、0.29、0.42元调到0.33、0.56、0.86元,基于我们对行业景气回升的判断,作为国内 TFT 行业龙头,公司合理估值为22.2元,维持“强烈推荐”的评级。(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	huqijun	★(10)	深宝A	2007-10-16 9:12	2007-10-17	2007-10-23	17.25	25.27	46.49%	正常
2	qq101338	★(45)	三花股份	2007-10-16 11:34	2007-10-17	2007-10-23	21.05	27.56	30.93%	正常
3	权证暴风	★(7)	国能集团	2007-10-16 16:11	2007-10-17	2007-10-23	8.3	9.95	19.88%	正常
4	短线狂人	★(4)	锦化氯碱	2007-10-16 16:01	2007-10-17	2007-10-23	10.46	12.47	19.22%	正常
5	短线飞虎队	★(2)	昌九生化	2007-10-16 15:56	2007-10-17	2007-10-23	7.91	9.25	16.94%	正常
6	叫你不买就后悔	★(5)	盐田港	2007-10-16 13:05	2007-10-17	2007-10-23	19	21.8	14.74%	正常
7	mmgood	★(60)	国风塑业	2007-10-16 9:23	2007-10-17	2007-10-23	7.43	8.48	14.13%	正常
8	急牛	★(7)	交通银行	2007-10-16 14:31	2007-10-17	2007-10-23	14.28	16.23	13.66%	正常
9	陈桂和	★(26)	驰宏锌锗	2007-10-16 11:59	2007-10-17	2007-10-23	104.98	118.66	13.03%	正常
10	小铃铛	★(6)	神马实业	2007-10-16 20:56	2007-10-17	2007-10-23	11.75	13.13	11.74%	正常

云铝股份(000807) 业绩增长符合预期



●1-9月份云铝股份实现净利润4.45亿元,同比增长21.9%,实现每股收益0.51元,公司业绩同比增长主要源于氧化铝采购成本的下降和产品销售的小幅上涨,公司业绩增长符合预期。三季度公司氧化铝采购价格明显下降,虽然三季度国内铝价呈下降趋势,但现货氧化铝价格下降更为明显,这使以现货采购为主的云铝股份盈利空间有所增宽。

●在2007-2008年国内铝均价分别为20000元/吨和19000元/吨,国内现货氧化铝价格分别为3600元/吨和3200元/吨的假设条件下,我们预计

2007-2008年云铝股份将实现EPS至0.74元和0.86元。

●对公司股价形成利好的因素还有:公司计划通过增发建设高端铝材项目,公司正在开发文山铝土矿资源,可能引进境外的战略投资者,我们认为向上游资源和向下游铝加工的延伸将有利于完善公司铝产业链并增强盈利的稳定性。

●我们认为云铝股份业绩增长和利好因素已在股价中得到反映,基于2008年盈利预测,云铝股份2008PE已经接近38倍,其估值已经进入行业合理区间的上限,维持云铝股份“中性”投资评级。(东方证券)

峨眉山A(000888) 涨价预期依然存在



●前三季度实现净利润3173万元,较上年同期增长0.52%,实现每股收益0.19元。

●峨眉山游山门票从2003年9月21日起,由原先的80元/人调整为淡季100元/人、旺季120元/人(每年2-11月为旺季,12月至次年1月为淡季)。迄今为止,已经有近4年的时间没有调价,今年存在门票涨价的可能,而且我们预测这种门票涨价的步伐已经越来越近了。受制于前期发改委有关旅游景区门票涨价限幅的规定,我们预计峨眉山游山门票最可能的涨价幅度将是30元/人,也即门票价格上涨到150元/人;根据上市公司与景区管委会的协议,公

司享受的门票上涨在15元以下。

●峨眉山作为景区类公司,它的稀缺性将逐步凸显,这主要体现在两个方面:首先作为旅游的最终载体,其具有较强不可替代性;其次,受制于国家有关景区门票不得进入上市公司的规定,峨眉山的稀缺性也将凸显。

●由于资源的稀缺性特性,我们对于景区类公司长期都持看好的评级,峨眉山独具景观、文化双重特点,是国家级风景名胜、世界自然与文化双遗产,未来的发展前景广阔。有鉴于此,我们长期看好峨眉山的发展。(光大证券)

板块追踪

白酒行业:受益于消费升级

临近年末,市场对白酒企业,特别是白酒龙头公司的产品提价预期更为强烈。加之由于食品涨价带来的较高CPI指数,更为白酒产品的提价提供了充分的理由,提价预期是白酒公司股价上涨的重要催化剂。根据我国消费增长趋势,预计到2011年,中国白酒市场将达到2000亿元的销售规模,其中高档白酒将达到850亿元的市场规模,期间行业销售收入和利润有望分别保持12%和25%左右的年均复合增长率,其行业景气度的持续在未来几年仍然可以期待。

2007年以来我国白酒子行业运行情况良好,1-8月白酒总产量达到287.17万吨,同比上升16.2%;产销率98.8%,同比增长0.9%。在此期间我国白酒行业实现销售收入734亿元,同比增长34%;实现利润总额92.7亿元,同比增长53.55%。

中报显示,白酒行业的高端龙头公司(贵州茅台、五粮液、泸州老窖、水井坊)的2007年中报净利润增速均在35%以上。并且利润增速均明显快于销售收入增速,其中五粮液更是在销售收入微降的情况下通过提高产品档次和售价实现了将近40%的利润增速,展示了高档白酒的超强盈利能力。

高档白酒涨价为中低档白酒留下了足够的价格提升空间,那些积极调整产品结构向中高端转型的公司则可望从跟进策略中受益。这些企业(如山西汾酒、金种子酒、沱牌曲酒、裕丰股份等)也随着产品结构的中高端化而实现利润的快速增长。那些历史文化悠久、产品结构高端化、拥有相当定价权的传统白酒企业具有稳定清晰的内生性高速增长前景,可望从消费升级和产品涨价中持久受益。

(德邦证券 于海峰)

热点透视

银行股:超预期增长带来机会

昨日指数探底反弹,银行股功不可没,交通银行再创新高,工商银行、中国银行等纷纷反弹。由于更多银行股季报披露在即,其市场机会自然受到市场关注。

从已经披露三季报的银行可以看到,银行业三季度盈利保持了中期的强劲增长势头,净息差持续扩大,手续费收入增速不减和资产质量不断提高使全年盈利超预期成为可能。招商银行前三季度实现净利润997000万元,同比增长128.09%,截至2007年6月30日,不良贷款余额104.21亿元,比年初下降15.85亿元,不良贷款率1.66%,比年初下降0.46个百分点。公司资本充足率10.98%,其中核心资本充足率9.23%。

另外像民生银行前三季度实现净利润431240万元,同比增长70.44%,深发展A前三季度净利润同比增长93%,若按旧会计准则计算,则增幅高达110%。由于驱动业绩超越预期的因素并未发生改变,因此有行业研究员预计,行业性的增长仍是必然,三季度上市银行盈利同比增长超过50%,并分别调高2007年和2008年盈利预测4.4%和8.7%,大型银行中工行上调幅度较大,中型银行中招商、浦发、兴业上调幅度最大。

无论是A股还是H股市场,银行股的比较估值优势依然明显。有数据显示,A股银行2008年平均市盈率为25.9倍,市场平均水平为30.5倍;2006-2008年PEG为1.26倍,市场平均水平为1.53倍。H股银行2008年平均市盈率为17.3倍,市场平均水平为18.6倍;2006-2008年PEG为0.83倍,市场平均水平为1.02倍。因此,在资金推动型市场中,A股银行和H股银行的比较估值优势依然存在,高成长性和ROE的迅速提高为估值水平提供了支撑。

在此基础上,再考虑到新行近似的股指期货的推出和更多新基金的发行与扩容,银行股的资源性也将得到更多体现,银行股因其权重而成为机构投资者基础配置的重要组成部分。而在人民币持续升值的背景下,作为中国资产的集中代表,银行股必然受到更多机构投资者的广泛青睐,其二级市场股价重心也将在资金推动下保持震荡攀升的格局。操作上建议关注业绩有望获得超预期增长的银行股,行业研究员对于招商银行、兴业银行和浦发银行预期较高,对工商银行和北京银行亦有一定程度的关注。

(天信投资王飞)

机构荐股

长城开发(000021)先于大盘回稳反弹

公司是全球最大的远程控制电表生产基地,公司在磁头、税控、电表产品工艺设计及制造等方面均处于国际领先水平。国家即将推动税控收款机的发展,一旦政策启动,国内大量的对税控收款机的需求将被激发,给公司带来新的业务增长点。公司的税控产品取得了较好的发展,成为国内首批获得生产许可证的企业之一。

2006年9月公司实际控制人由中国长城计算机集团公司变更为电子信息产业集团公司,长城集团与中国电子合并是贯彻国资委战略安排,发展壮大中国电子产业的重大举措。信产集团是大型央企,注册资本为57.34亿元,主要从事IC设计、生产、软件及系统集成服务以及通信产

品的研发和生产,作为公司的控制电股东,有望促进长城开发的长远发展。

另外,公司拟向长城科技非公开发行6000万股,收购长城科技所持有的深圳开发磁记录43%股权,使开发磁记录成为控股子公司。拟进入资产2007年备考合并主要财务数据,净利润6.56亿元,加权平均每股收益0.68元。

该股近期日K线不时收出中阳线,主力试盘动作较为频繁。目前市场中科技板块出现异动,且在政策面利好的刺激下形成板块联动的可能,该股经过充分蓄势后,率先大盘回稳反弹,后市有挑战前期高点的可能,可密切关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

保定天鹅(000687)短线指标修复成功

国内粘胶长丝价格今年以来最高涨到36000元/吨,较去年年底的26500元/吨上涨36%。保定天鹅的粘胶长丝产品占到主营业务的85%以上,是粘胶长丝的专业生产企业,具有一定的自主定价权,产品价格比同行业其它企业同类产品的市场价格高5%以上,其中约20%为75D高档品种,约35%产品出口欧洲市场。公司受益于产品的价格连续上涨,其盈利能力突飞猛进,业绩大幅增长。

5700万股,投资成本6720万元,持股比例为3%,而长江证券债券S*ST石炼化即将尘埃落定,在借壳上市上,保定天鹅持股变为4025.50万股,持股比例为2.4%。届时公司的股权有望大幅增值。

公司全年业绩预增50%-100%已经公告,前三季度每股收益高达0.1409元,业绩增长势头强劲。该股近日随大盘回调到60日均线附近,近两日回试均线都获得有效支撑,量比不断增大,短线指标已经修复成功,可关注。

(广发证券 陈畅)