

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:021-38987750

昨日嘉宾人气榜 名次 嘉宾 人气指数 1 吴青芸 (益盟高级分析师) 11700 2 罗利长 (广发证券高级研究员) 8600 3 巫寒 (江南证券首席分析师) 5300 4 侯英民 (东北证券高级研究员) 4000 5 陈钟 (广州博信分析师) 2700

问:西宁特钢(600117)后市如何? 罗利长:最新的研究报告已经把估值目标价调高到50元了,公司向矿产资源开发转型基本确定,目前股价严重低估,长线潜力巨大,短线充分整理换手后将维持上升趋势。可耐心持股6个月看结果,不要理会短线的波动,跌下来可继续加仓。

问:南玻A(000012)能解套吗? 吴青芸:我两周前就说了:虽然南玻A是好公司,但溢价太多,不如南玻B。

问:海马股份(000572)后市怎么操作? 侯英民:由于前期大肆炒作,近期在除权以后呈现出震荡筑底的格局,这种局面短期仍将维持,观望。

问:天士力(600535)后市如何操作? 巫寒:近期主力减仓明显,反弹卖出。

问:华夏银行(600015)后市如何操作? 罗利长:机构对其分歧较大,不亏钱可卖出换股。亏钱持股等解套。

问:冀东水泥(000401)后市如何? 吴青芸:我一直比较看好水泥股,暂时持有,注意投资增速的变化。

问:中泰化学(002092)能持有吗? 侯英民:业绩优良,增长明显,目前调整基本结束,但是否能突破36元压力较为关键,现基本还能支撑股价,不妨耐心等待。

问:威孚高科(000581)如何操作? 巫寒:连续阴跌后快速反弹,还有空间,注意反复性。

问:宝钛股份(600456)后市如何? 陈钟:反弹减磅。

问:闽福发A(000547)K线横盘已久,多根均线交织,后市如何? 罗利长:股价上涨与否,由基本面决定,不由几根均线决定。反弹卖出换股,没发现看好的理由。

问:中国联通(600050)怎么办? 吴青芸:基本面还是稳定的,又是权重品种,最大的期待在于分拆。拿着。

问:酒钢宏兴(600307)后市如何? 巫寒:继续持有,等待整体上市。

问:焦作万方(000612)越补越套,为什么? 侯英民:短期机构有减仓迹象,考虑反弹时适度减磅。

问:中国铝业(601600)长线50元以下能否买入? 罗利长:目前机构对该股的估值定位有较大分歧,不是好事。先观望再说。

问:四川长虹(600839)被套,后市如何操作? 巫寒:底部探明,继续持有。

问:宇通客车(600066)后市如何? 吴青芸:可持有,不过公司的出口是否会受到海外市场波动的影响,还需要跟踪。

问:沈阳机床(000410)后市如何操作? 侯英民:超跌酝酿反弹,但业绩不理想,要学会见好就收。(整理 杨翔菲)

天房发展:转型期的天津住宅开发龙头

公司(600322)前身为1981年成立的天津市建设开发公司,是天津市历史最长开发规模最大的房地产开发企业,累计开发住宅面积1600余万平方米,负责过天津市首批经济适用房和限价房开发任务,在天津市拥有较好的社会和品牌形象。公司目前的业务主要分为三大块:1、传统的商品住宅开发及商业、写字楼等物业开发;2、政策性住房开发;3、滨海新区基建及配套开发业务。不包括1级土地开发项目,公司目前拥有土地储备建筑面积约317万平方米,权益面积248万平方米,相对于公司目前仅100亿左右的市值,公司的土地储备较为充足。

此外,公司还持有部分优质商业地产。吉利大厦位于南京路繁华街区,是天津市两个最高档的商场之一(底商价格在3万元每平方米左右),建筑面积6万平方米,公司拥有75%的权益,年租金收益5000万,目前账面仅1.21亿。华富宫大饭店位于食品街南侧,建筑面积4.2万平方米,公司拥有权益46.3%,目前作为三星级酒店经营,2008年之后可能进行翻新改造。

我们认为,公司目前的三大业务主线迎合了未来天津市场的发展趋势,同时也能充分发挥公司目前的竞争优势,以利于公司逐渐由政策型房地产企业向市场化企业过渡。公司在天津市场有超过20年的开发经验,积累了广泛的政府和政府资源,以此为背景,公司独立以及与央企或外地大型企业共同开发天津住宅或商业地产市场,这将逐渐成为公司主要的利润来源。同时,滨海新区开发的深入必将伴随巨大的土地一级开发及配套设施、住宅建设等项目,作为天津市最大的房地产开发企业,公司将面临巨大的发展机遇。

我们认为天房发展面临较好的市场机遇,公司发展战略及产品结构合理,具有较强的盈利能力。公司的经济适用房项目康馨佳苑将于2007年结算完毕,2008年主要是天房美域一期以及天津湾等商品住宅及写字楼项目进行结算,公司业绩将步入高速增长期。预计公司2007到2009年EPS分别为0.12元、0.35元、0.65元。公司目标价12.25元,评级为“推荐”。(兴业证券)



赛马实业(600449)高集中度的区域水泥龙头

●公司目前有7条干法生产线,2条湿法生产线(每年产量大约10万吨左右特种水泥),熟料产能约为380万吨,水泥产能约为500万吨,相当于宁夏区域内80%以上的新型干法水泥产能,在区域内有绝对的控制力。赛马实业收购六盘山后,已经完成了在宁夏的布局:石嘴山在宁夏北部;本部控制银川地区;青铜峡水泥布点吴忠;镇罗和中宁赛马在中卫地区;六盘山把手宁夏的南大门。赛马实业无疑是市场需求的启动最大受益者。

●完善内部的精细化管理是未来一个重点。主要强调两点:针对目前的存量6条新型干法水泥生产线建设4×6000KW余热电站;对目前的水泥粉磨系统进行综合节能改造,增加预粉磨装置,将大大减少水泥生产的成本。我们认为未来的毛利率水平仍有较大提升空间。我们认为,时机成熟时不排除中材依靠赛马实业的平台重点发展水泥产业,让赛马实业走出宁夏的可能性。

●预计公司2007~2009年分别实现主营收入757、908、1,262百万元,实现净利润分别达78、119、185百万元,EPS分别达0.539、0.823、1.285元,考虑到明年增发实施(发行8000万股),2008~2009年摊薄后的EPS分别为0.529、0.827元。未来6~12个月合理价格为20元,给予“买入”投资建议。(国信证券)



英力特(000635)以一体化优势领跑PVC行业

●英力特是我国西部地区一体化程度最高的电石法PVC生产企业之一,从石灰石、电到PVC生产,配套完整。公司主营PVC、烧碱、双氯胺和石灰氮等业务,2007年上半年,PVC占主营业务收入的比重达到了55%。烧碱为PVC业务提供氯气配套。电力完全能满足自己需求,少部分上网。另外,公司石灰氮和双氯胺虽然规模不大,但在国内属于最大的供应商。

目前,公司拥有PVC产能27万吨,烧碱产能24万吨,石灰氮和双氯胺产能分别为9万吨和1万吨。公司正在大力扩张PVC业务,预计到2010年,PVC产能将达到50万吨。

●受原油价格的波动性和需求的季节性等因素影响,PVC价格运行起伏比较大,通常是夏季高冬季低。但从年均价格表现看,近几年PVC价格整体运行平稳。我们预计,未来几年内,PVC年均价格仍将以平稳为主。

随着PVC年均价格的走稳,公司产能快速扩张推动公司业绩进入快速增长期。2006年公司净利润增长了149%,未来三年,公司业绩仍有可能保持100%以上的复合增长。

●预计2007、2008、2009年公司每股收益分别为0.71元、1.50元和2.67元。如果按2008年25~30倍市盈率计算,公司股价将达到37.5~45元,目前股价还有一定空间,给予“买入”评级。(广发证券)

荐股英雄榜 排序 推荐人 推荐人星级 荐股股票 荐股时间 起始日 结束日 起始价 最高价 最高涨幅 备注 1 国涛 (132) S*ST棱光 2007-10-25 8:55 2007-10-25 2007-10-31 10.89 18 65.29% 正常 2 唐廷逸 888 (10) 美锦能源 2007-10-24 13:59 2007-10-25 2007-10-31 29.52 38.39 30.05% 正常 3 songhai (7) S*ST化二 2007-10-24 13:39 2007-10-25 2007-10-31 50 51.88 24.51% 正常 4 剑子手短钱 (6) 金地集团 2007-10-25 8:54 2007-10-25 2007-10-31 56.5 69.68 23.33% 正常 5 短线飞侠队 (3) 科达股份 2007-10-25 8:47 2007-10-25 2007-10-31 23.5 26.98 14.81% 正常 6 唐廷逸工作室 8 (5) 天鸿置业 2007-10-24 14:03 2007-10-25 2007-10-31 36.3 41.5 14.33% 正常 7 唐理理 888 (27) 桐君阁 2007-10-24 13:37 2007-10-25 2007-10-31 13.09 14.94 14.13% 正常 8 短线杀手 (3) 栖霞建设 2007-10-25 8:49 2007-10-25 2007-10-31 25 28.5 14.00% 正常 9 大浪淘沙 (39) 上海新梅 2007-10-24 19:17 2007-10-25 2007-10-31 7.8 8.89 13.97% 正常 10 唐廷逸 (27) 江山股份 2007-10-24 13:47 2007-10-25 2007-10-31 19.6 22.3 13.78% 正常

我们认为,公司目前的三大业务主线迎合了未来天津市场的发展趋势,同时也能充分发挥公司目前的竞争优势,以利于公司逐渐由政策型房地产企业向市场化企业过渡。公司在天津市场有超过20年的开发经验,积累了广泛的政府和政府资源,以此为背景,公司独立以及与央企或外地大型企业共同开发天津住宅或商业地产市场,这将逐渐成为公司主要的利润来源。同时,滨海新区开发的深入必将伴随巨大的土地一级开发及配套设施、住宅建设等项目,作为天津市最大的房地产开发企业,公司将面临巨大的发展机遇。

我们认为天房发展面临较好的市场机遇,公司发展战略及产品结构合理,具有较强的盈利能力。公司的经济适用房项目康馨佳苑将于2007年结算完毕,2008年主要是天房美域一期以及天津湾等商品住宅及写字楼项目进行结算,公司业绩将步入高速增长期。预计公司2007到2009年EPS分别为0.12元、0.35元、0.65元。公司目标价12.25元,评级为“推荐”。(兴业证券)



国电南瑞(600406)业绩将明显释放

●国电南瑞是国内电力自动化领域的技术领先企业和市场龙头企业,在电力二次设备高端产品市场拥有极高的占有率。公司控股股东南瑞集团隶属国家电网公司,拥有大量优质资产,在自动化技术方面研究与应用实力雄厚。

“十一五”期间国家加大电网投资给电力二次设备带来巨大需求。由于存在较高的行业竞争壁垒,目前国内只有少数企业参与竞争。公司作为行业龙头,拥有强大的行业背景资源,可以充分享受电网建设高峰提供的空前机遇。

●从公司目前产品结构来看,传统支柱产品变电站自动化、电网调度自动化产品高端市



东软股份(600718)基础稳固 发展可期

●近几年公司软件外包业务持续高速增长,今年上半年实现收入3478万美元,同比增长64%,在主营收入中的份额上升为22.7%,大大超过2006年16.3%的份额。

过去,由于行业竞争激烈,以及公司出于扩大市场份额的考虑而采取的低价策略,公司的国内软件业务始终处于亏损状况。近年来,国内烟草、电子政务等市场需求持续增加。据我们了解,公司在烟草的地方市场占有率达到第一,在社保系统的市场占有率也非常高。凭借前几年公司国内业务的成功布局,预计未来几年,公司的国内业务将有大幅增长的可能。

由于医疗行业设备投资增

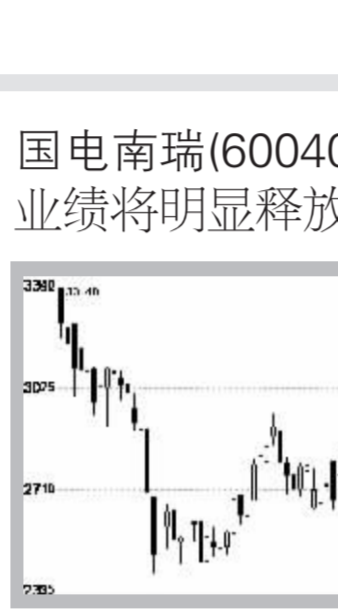
长趋缓,预计公司数字医疗业务将保持平稳增长。

●公司通过换股方式吸收合并东软集团的方案虽然在证监会的审核中没有通过,但无论东软集团还是公司对集团整体上市仍然保持较高的期待。公司仍然保持与监管部门的沟通,如果一切顺利,预计公司提出的新方案将于明年一月份左右二次过会。

●公司是当前我国软件外包业务的行业龙头,具有较大的开发规模和较广阔的发展前景。预计公司2007、2008年每股收益分别为0.70元和1.00元,鉴于公司当前股价较高,给予短期“观望”、长期“买入”的投资评级。(中原证券)

长趋缓,预计公司数字医疗业务将保持平稳增长。

●公司是当前我国软件外包业务的行业龙头,具有较大的开发规模和较广阔的发展前景。预计公司2007、2008年每股收益分别为0.70元和1.00元,鉴于公司当前股价较高,给予短期“观望”、长期“买入”的投资评级。(中原证券)



钢铁板块:上升趋势确立

一度沉寂的钢铁板块再度活跃,广钢股份涨停,抚顺特钢、首钢股份等亦有不同程度的表现,由于业绩增长突出,钢铁行业的成长趋势已得到市场更多认可。

价格回升与业绩增长确立了钢铁行业的上升趋势。重点钢铁企业的三季度业绩水平普遍好于预期,同比增速达到50%以上,而大钢、南钢、武钢、八一等企业增速更是达到了100%甚至更高水平,与其它行业相比较,增长优势相当明显。钢铁企业的业绩增长与旺盛的市场需求有关,而钢材价格的回升也是至关重要的因素。国内钢材价格自6月起下跌反弹并在9月中旬创本年新高。行业研究员认为,在9月钢材市场出现自发性的阶段性价格调整之后,四季度作为钢材市场需求旺季,考虑到今年明年国际国内钢铁行业良好的供需形势,以及原材料价格大幅上涨,预期四季度钢材价格将维持高位并能再度上涨,从而为钢铁企业奠定业绩基础。

内生式增长以外,钢铁企业尤其是龙头企业的外延式增长预期也被市场普遍看好。显而易见,行业整合和并购将有效改变行业面貌,淘汰落后产能,实现有序增长将成为未来行业发展的主线。通过行业整合,产业布局不合理的矛盾将得到有效缓解,而产业集中度的提高也将为我国钢铁企业国际竞争力的提高创造条件,资源配置更加合理,在应对原材料及海运费高涨的情况下,其话语权也将有效提高。在并购整合的同时再附之以产品结构的调整,我国钢铁企业的竞争力和成长性有望得到进一步提高。

整体上来看,钢铁行业将随着宏观经济的快速发展和固定资产投资投资的快速增长而获得长期景气。行业研究员认为,中国工业化、城镇化引发的一轮上升周期中,钢铁公司盈利并未表现出较大波动性,在中国市场中钢铁板块仍然是估值相对较低的板块。另有行业研究员预计,2008年钢铁出口总量出现明显回调的可能性较小,谨慎看好明年的钢铁出口形势,维持对钢铁板块的推荐评级,继续看好行业龙头宝钢、鞍钢、武钢的未来成长以及平滑钢铁行业周期的能力,对具有矿山等资源优势和整体上预期的钢铁企业太钢不锈、酒钢宏兴等也可保持较高的关注度。(天信投资 王飞)

●机构荐股 中科英华:受益油价高企 价值明显提升

受多种因素影响,近来国际油价不断走高。国际投行高盛日前发布报告指出,如果欧佩克部分关键成员不尽快增产,美国的原油价格可能在2007年年底前升至每桶95美元,而目前国际原油价格复杂,原油供应持续紧张,即使欧佩克关键成员增产,也很难在短期内缓解市场需求压力。

由于国际原油价格不断上涨,我国成品油价格上调压力大增。10月29日,发改委发布前三季度生产资料价格情况报告及后期走势预测》表示,未来一段时间里,国际油价的高位震荡将增加国内成品油价格上涨的压力,加大了市场对未来上调油价的预期,预计国内成品油价格仍将保持稳中略涨的态势;中石化相关负责人称,建立供油的安全机制应从全局的高度去考虑,尽快理顺国内成品油定价机制,提高国内价格调整与国际油价变化的同步性,包括调整价格时间上的同步和调价幅度上的同步。”可见,在权衡各方面利益之后,国家提高成品油价格的可能性极大。

结合中科英华完成调整的产业链布局,除了石油以外,铜矿、铜杆、铜箔及电线电缆产业也将于2008年实现更好的效益,以及久游网良好的增长潜力,并有望于近期上市。笔者认为中科英华综合效益将于2008年爆发。(德邦证券 张海东)

受多种因素影响,近来国际油价不断走高。国际投行高盛日前发布报告指出,如果欧佩克部分关键成员不尽快增产,美国的原油价格可能在2007年年底前升至每桶95美元,而目前国际原油价格复杂,原油供应持续紧张,即使欧佩克关键成员增产,也很难在短期内缓解市场需求压力。

由于国际原油价格不断上涨,我国成品油价格上调压力大增。10月29日,发改委发布前三季度生产资料价格情况报告及后期走势预测》表示,未来一段时间里,国际油价的高位震荡将增加国内成品油价格上涨的压力,加大了市场对未来上调油价的预期,预计国内成品油价格仍将保持稳中略涨的态势;中石化相关负责人称,建立供油的安全机制应从全局的高度去考虑,尽快理顺国内成品油定价机制,提高国内价格调整与国际油价变化的同步性,包括调整价格时间上的同步和调价幅度上的同步。”可见,在权衡各方面利益之后,国家提高成品油价格的可能性极大。

结合中科英华完成调整的产业链布局,除了石油以外,铜矿、铜杆、铜箔及电线电缆产业也将于2008年实现更好的效益,以及久游网良好的增长潜力,并有望于近期上市。笔者认为中科英华综合效益将于2008年爆发。(德邦证券 张海东)

医药股:行业复苏带来发展机遇

其次,资产重组和产品提价刺激二级市场股价。医药板块同样是主流资金及市场游资共同青睐的品种,作为一个拥有高成长和高科技双重性质的板块,都表现出很强的弹性。近期浙江医药和新和成这两个公司的股价表现可谓是一路冲天,产品提价后,股价一路猛涨。另一方面,由于国家对整个医药行业采取严控政策,行业面临整合将是大势所趋。收购集团优质资产或并购改革的不断深化,医药行业开始出现回暖,从一些统计数据来看,利润增长速度明显加快,表明医药行业的发展正进入一个新的上升周期。由于目前我国人均医疗支出处于世界较低水平,未来成长空间十分广阔,据有关机构研究报告预计,2030~2040年中国药品消费将迎来黄金期。行业复苏后,新的经营产销模式、农村医疗改革、企业间的并购重组等都将将在医药行业发展中得到充分的实施,这不仅符合国家产业政策的布局,而且为上市医药类公司的发展带来新的机遇。

操作上,由于整个医药板块在大盘调整之际也出现调整,近期大盘强劲反弹,医药板块的强势特征明显,可重点关注一些近期跌幅巨大,但基本面非常优异的医药股,如广济药业、上实医药等。(杭州新希望)

●热点透视 钢铁板块:上升趋势确立

一度沉寂的钢铁板块再度活跃,广钢股份涨停,抚顺特钢、首钢股份等亦有不同程度的表现,由于业绩增长突出,钢铁行业的成长趋势已得到市场更多认可。

价格回升与业绩增长确立了钢铁行业的上升趋势。重点钢铁企业的三季度业绩水平普遍好于预期,同比增速达到50%以上,而大钢、南钢、武钢、八一等企业增速更是达到了100%甚至更高水平,与其它行业相比较,增长优势相当明显。钢铁企业的业绩增长与旺盛的市场需求有关,而钢材价格的回升也是至关重要的因素。国内钢材价格自6月起下跌反弹并在9月中旬创本年新高。行业研究员认为,在9月钢材市场出现自发性的阶段性价格调整之后,四季度作为钢材市场需求旺季,考虑到今年明年国际国内钢铁行业良好的供需形势,以及原材料价格大幅上涨,预期四季度钢材价格将维持高位并能再度上涨,从而为钢铁企业奠定业绩基础。

内生式增长以外,钢铁企业尤其是龙头企业的外延式增长预期也被市场普遍看好。显而易见,行业整合和并购将有效改变行业面貌,淘汰落后产能,实现有序增长将成为未来行业发展的主线。通过行业整合,产业布局不合理的矛盾将得到有效缓解,而产业集中度的提高也将为我国钢铁企业国际竞争力的提高创造条件,资源配置更加合理,在应对原材料及海运费高涨的情况下,其话语权也将有效提高。在并购整合的同时再附之以产品结构的调整,我国钢铁企业的竞争力和成长性有望得到进一步提高。

整体上来看,钢铁行业将随着宏观经济的快速发展和固定资产投资投资的快速增长而获得长期景气。行业研究员认为,中国工业化、城镇化引发的一轮上升周期中,钢铁公司盈利并未表现出较大波动性,在中国市场中钢铁板块仍然是估值相对较低的板块。另有行业研究员预计,2008年钢铁出口总量出现明显回调的可能性较小,谨慎看好明年的钢铁出口形势,维持对钢铁板块的推荐评级,继续看好行业龙头宝钢、鞍钢、武钢的未来成长以及平滑钢铁行业周期的能力,对具有矿山等资源优势和整体上预期的钢铁企业太钢不锈、酒钢宏兴等也可保持较高的关注度。(天信投资 王飞)

●机构荐股 中科英华:受益油价高企 价值明显提升

受多种因素影响,近来国际油价不断走高。国际投行高盛日前发布报告指出,如果欧佩克部分关键成员不尽快增产,美国的原油价格可能在2007年年底前升至每桶95美元,而目前国际原油价格复杂,原油供应持续紧张,即使欧佩克关键成员增产,也很难在短期内缓解市场需求压力。

由于国际原油价格不断上涨,我国成品油价格上调压力大增。10月29日,发改委发布前三季度生产资料价格情况报告及后期走势预测》表示,未来一段时间里,国际油价的高位震荡将增加国内成品油价格上涨的压力,加大了市场对未来上调油价的预期,预计国内成品油价格仍将保持稳中略涨的态势;中石化相关负责人称,建立供油的安全机制应从全局的高度去考虑,尽快理顺国内成品油定价机制,提高国内价格调整与国际油价变化的同步性,包括调整价格时间上的同步和调价幅度上的同步。”可见,在权衡各方面利益之后,国家提高成品油价格的可能性极大。

结合中科英华完成调整的产业链布局,除了石油以外,铜矿、铜杆、铜箔及电线电缆产业也将于2008年实现更好的效益,以及久游网良好的增长潜力,并有望于近期上市。笔者认为中科英华综合效益将于2008年爆发。(德邦证券 张海东)