

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)	9500
2	罗利长 (广发证券高级研究员)	5400
3	吴磊 (中信金通证券分析师)	4800
4	巫寒 (江南证券首席分析师)	1800
5	陈钟(广州博信分析师)	500

问:天地科技(600582)56元重仓,能解套吗?

罗利长:目前股价破位补跌,暂时没有止跌走稳,短期解套难度很大。公司基本面还可以,可长线持股。

问:南山铝业(600219)37元成本,怎样操作?

吴青芸:资源税对有色金属板块整体形成负面冲击;不过股价调整幅度已深,而发改委刚公布的《铝行业准入条件》对现有企业形成一定壁垒保护。建议先拿着,短期内回到37元有困难。

问:中国联通(600050)10.25元重仓,反弹割肉吗?

吴磊:目前价位基本处于盈底区域,不建议做短差,持股。

问:燕京啤酒(000729)可买入吗?

巫寒:短期下行空间不大,持有或买入。

问:武昌鱼(600275)怎么操作?

陈钟:暂时持有。

问:百联股份(600031)后市如何操作?

罗利长:基本面不错,股价基本走稳,可持股,先看21-21.8元阻力能否突破。

问:新疆天业(600075)后市如何?

吴青芸:公司基本面有可看之处,调整也较充分,可望继续大盘反弹,暂持有。

问:复星医药(600196)后市如何?

巫寒:昨天停牌。走势弱,观望为上。

问:四环生物(000518)深套,后市怎样?

吴磊:耐心等待反弹。

问:高新张铜(002075)19元成本,可否补仓?

罗利长:业绩偏低,调整空间不大,但上涨空间也有限。10元下面买入做做T+0交易,争取少亏点。

问:宝钢股份(600019)怎么操作?

吴青芸:短期内将随大盘继续反弹,暂持有;加仓预期恐怕会对周期性行业有些冲击,谨慎。

问:宗申动力(001696)后市如何?现买什么股?

吴磊:持有。建议考虑国航。

问:银鸽投资(600069)如何操作?

巫寒:下跌空间有限,持有。

问:锌业股份(000751)易主利好,为何连续跌停?能否补仓?

吴青芸:该股昨日停牌。股价从年初启动起已涨了10倍。中冶集团入主后,短期内对公司业绩无明显提升,股价透支、利好兑现后引发跌停,高位换手偏大,不建议补仓。

问:中油化建(600546)17元深套,持有还是割肉?

罗利长:暂时持股等机会,公司基本面有潜力。13.3、14.9元这些阻力位过去再考虑卖出做波段。

问:华峰氨纶(002064)业绩好,为何不涨?

吴青芸:股价和业绩会有时间差,除了业绩好以外,还要有资金关注。

问:新黄浦(600638)收购爱建证券股权是否利好?

罗利长:只能算是个利好题材,该股潜在题材较多,有关注价值。

问:商业城(600306)可买吗?

巫寒:短期走势不错,可关注。

问:天津港(600717)是否换股?

吴磊:长线持有,不建议换股。

(整理 孔子元)

中国人寿:创造和谐的增长 后市看好

公司(601628)目前的业务结构调整坚持保单的回报与保费增长的持续性,其渠道优势加大了业务增速。同时宏观经济和资本市场向好提升公司投资收益率水平。

公司的发展战略有利于保费收入的持续增长和新业务价值的提升。目前公司在渠道方面主要以个险为主,产品缴费结构方面以期缴为主,产品期限结构方面以长期险为主,区域方面则大力发展城乡结合。其中,公司期缴业务占比维持90%以上;农村业务增速快于70个大中城市

业务增速,比重上升了5个百分点,且农村业务在保障型、期缴业务方面有较强偏好,70%以上的保单为风险型业务。此外,渠道优势使公司在农村业务中面临较小的竞争压力,有利于盈利水平的提高。

公司在业务结构调整过程中,并未丢失市场份额。除公司的分红险具有较强的竞争优势外,我们认为公司对万能险与传统险的捆绑式销售也是其保持市场份额的重要因素。

目前的加息周期整体上有利于公司业务的长期增长。虽然

2.5%的预定利率面临较大的调整压力,但是从公司目前的业务结构看,预定利率提高虽然会降低保单的盈利水平,但是同时也将加大传统险需求增长。

我们提升2007年投资收益率的预测至9%左右。在投资方面,公司2007年75%的新增资金被划为可供出售金融资产,而公司目前并未有重新划分投资分类的意向。但是在追求利润最大化的目标下,公司股权投资的处置仍将跟随市场而定,预测变得更为不确定。同时,与国外相比,我国投资渠道仍然偏窄,不

动产、贷款等方面的投资并未放开,寿险公司未来投资收益率的提高仍有空间。

公司在准备金提取、营业费用等方面的政策较为稳定,提升2007年每股收益至1.4元。至季报公布日则可供出售证券每股浮盈为2.33元,但是由于市场的不确定性,在不考虑公司投资结构调整的情况下,预计2008年、2009年每股收益分别为1.64元、2.09元,目前公司股价被明显低估,上调评级至“强烈推荐”。

(兴业证券)

■个股评级

华业地产(600240)
进入高速增长通道

●公司原控股股东“华业发展”以打造住宅精品著称,拥有22年房地产开发的历史,3年前借壳“壮奇股份”后已将旗下房地产业务、开发团队、品牌全部注入公司,注册地迁往北京。

●公司竞争优势突出,战略布局合理。已顺利嫁接华业发展的资源、团队和品牌,形成一套抵御市场风险的科学经营模式,正从单一项目开发商转向专业精品住宅开发商。其“品质地产”、“价值地产”的经营理念、日臻完善的公司治理、即将出台的股权激励、清晰的发展战略正越来越吸引机构投资者。

从2006年始,“华业地产”进入了5年高速增长的通道,2007年的业绩将主要来自华

业国际公寓写字楼”的结算。未来三年的高速增长将来自于北京、长春、深圳的三个“玫瑰”系列精品住宅项目的开发,预计将带来20亿元净利润。

预计今明两年公司将快速完成未来5年所需的廉价项目储备,战略布局以京津唐地区为主,南北地区均衡,先期储备将达到建筑面积168万平米。

●预计增发摊薄后2007-2009年EPS将分别达到0.41元、1.28元和2.59元,3年净利润复合增长率超过100%,未来这种高速增长还将持续。给予公司未来12个月30倍的PE,18个月20倍的PE,未来12-18个月的合理估值为38-51元。给予“强烈推荐”的评级。
(中投证券)

王府井(600859)
异地扩张能力较强

●公司是商业行业中异地扩张能力较强的连锁百货公司之一:在中国各区域市场都有成功门店,具备了跨区域发展连锁百货的最宝贵经验和能力。公司先行的全国网络布局发展战略能够使公司在长期竞争中胜出。

●按照各门店运作情况,公司主营2007年的正常业绩在0.54元左右,但考虑公司在四季度可能同以往年份一样增加费用支出,公司主营报表体现业绩存在不足0.50元的可能性。公司四季度会出售北辰实业的股票,全部报表业绩在2007年会较好。按照正常业绩,如果公司不进行超预期的费用计提或者分摊,2008年主营业务业绩应当在0.86元。
(根据调研情况,我们判断)

华平收购股权成功的可能性较大,北京资产整合的可能性较大。我们认为2008年40倍市盈率之下64元,继续抛售意义不大。同时该价位以下可以考虑长期投资价值,进行增持。考虑大盘下跌情况下的安全边际,30元以下买入更为安全。

●长期看,百货行业的整合必将发生,单店以及门店数量较少的相关公司发展前景值得忧虑,我们看好规模和实力强大的行业内龙头企业。我们认为门店较多的连锁类型企业在发展中承担了门店扩张进程中的短期不利影响,而门店较少的企业,其长期可持续成长性值得忧虑,两类企业的估值应当有所区别。
(东方证券)

■热点透视

制铝行业:门槛提高 增长可期

要原因在于,虽然2008年起将取消优惠电价和严格执行差别电价,铝业企业的冶炼成本将大幅提高,但民营的铝冶炼商将遭受更大压力,而国营控股的大型铝冶炼商将间接受益,因其大部分冶炼项目属于经国家发改委批准的符合产业政策的项目,可享受正常电价,故其成本提高幅度将明显低于行业平均水平。价格层面,行业研究人员认为,目前的铝价已基本没有下行空间。从中短期看,成本上升将成为价格上涨的驱动因素,电、人工、燃料、阳极碳素等均导致了冶炼成本的提高,其中以电为核心因素。

可见,新规定的出台将凸显现有铝企业的先发优势,竞争者的减少对其长期发展将大有助益。

从二级市场上来看,前期以中国铝业为代表的铝业类上市公司整体表现疲软,跌幅均高达百分之三四十之多,之前的估值泡沫已被充分挤压,目前已重新具备较大的估值吸引力。短线中国铝业领衔,更多行业类公司纷纷涨停,超跌反弹要求相当强烈,后市应有进一步表现机会,操作上可适当关注。

(天信投资 王飞)

保险股:牛市预期下更具潜力

近期股市大幅下跌,保险类股票也随大盘出现较大幅度的回调,但我们认为,保险股作为牛市中强势的品种,目前已经回落到相对比较合理的位置,从长期角度考虑,仍具备相当高的投资潜力。主要原因有:

保险行业持续景气。2007年3季度全国总保费收入5327.92亿元,其中人身险保费收入3776.48亿元,财产险保费收入1551.44亿元。全国保险公司通过保险中介渠道实现保费收入4288.41亿元,占全国总保费收入的80.49%,同比上升2.73个百分点,这是按季度统计首次突破80%。保险经纪公司共实现营业收入13.39亿元,同比增长29.87%,实现盈利8398.46万元。

加息扩大息差,利于保单结构优化。预定利率上升并不必然带来保险公司保单成本一次性跳跃式上升,而只是将原本浮动利率收益部分转化为固定利率收益部分,保险公司会采取缓和渐进的方式来应对预定利率上调可能带来的冲击。预定利率上调有利于降低同等保额下的保费支出,这反而有利于增加保险消费;目前驱动保险消费增长的结构性因素并不会因加息的替

代效应而受到不利影响,有利的人口年龄结构和家庭结构、收入上升和财富效应、政府政策支持等因素仍将推动保险消费的快速增长。

投资收益超预期提升价值。前三季度保险行业实现投资收益超过2000亿,达到2300多亿元。由于保险公司资产主要投资于债券和证券,一方面,在加息周期内,债券收益率曲线不断抬升提高了投资收益率,有利内含价值增加,从而提升债券投资的收益;另一方面,股市的持续牛市,股权投资将促进投资收益大增。

投资渠道逐步放开使得投资更易分散化。日前,中国平安和华泰财险率先拿到了“资金出海”资格,首批获准以自有外汇或者购汇方式投资香港的H股和红筹股。保险公司可以投资海外市场,增加了保险公司的投资渠道,有效提高投资收益的能力。

保险业高度集中,上市保险公司短期内仍能保持垄断优势。其中重点关注具备初见成效金融控股平台的中国平安;关注具有浮动盈利巨大隐含业绩增长空间的中国人寿。
(德邦证券 张海东)

■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	刘印寒	★(128)	S飞亚达A	2007-11-8 0:04	2007-11-8	2007-11-14	12.98	15.51	56.53%	正常
2	大浪淘沙	★(39)	ST潜药	2007-11-7 23:19	2007-11-8	2007-11-14	9.66	11.74	21.53%	正常
3	方正周哲	★(5)	新和成	2007-11-7 17:16	2007-11-8	2007-11-14	22.93	26.99	17.71%	正常
4	黄黄	★(5)	鲁能泰山	2007-11-7 10:46	2007-11-8	2007-11-14	6.19	6.95	12.28%	正常
5	方正阿盛	★(5)	宜宾纸业	2007-11-7 17:02	2007-11-8	2007-11-14	9.29	10.4	11.95%	正常
6	方正赵云亮	★(6)	珠江控股	2007-11-7 17:16	2007-11-8	2007-11-14	18	19.63	9.06%	正常
7	方正孟晓燕	★(6)	武昌鱼	2007-11-7 17:12	2007-11-8	2007-11-14	7.86	8.49	8.02%	正常
8	张老林	★(3)	华侨城A	2007-11-7 11:03	2007-11-8	2007-11-14	69	74.5	7.97%	正常
9	方正老汤	★(4)	弘业股份	2007-11-7 17:08	2007-11-8	2007-11-				