



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	王国庆 (宏源证券分析师)	9100
2	张冰 (国泰君安证券分析师)	6400
3	陈文(上证报撰稿人)	4200
4	何玉咏 (中投证券分析师)	3900
5	李纲 (重庆东金分析师)	2900
6	吕新 (展恒投资分析师)	2500
7	吴煊 (国都证券分析师)	1500
8	汪清 (世基投资分析师)	900

问:\*ST广厦(600052)如何操作?

王国庆:停盘3月,复盘涨停,募集资金投向两个项目,显示市场的担心。只能等打开跌停卖出了。

问:江苏阳光(600220)走势如何?

陈文:已成功站上20日线,量能已逐步放大,持有等待反弹。

问:大盘蓝筹股的反弹能创新高吗?

何玉咏:有些很难,有些可创新高,例如银行、地产龙头等。

问:浦发银行(600000)后市如何?

张冰:银行板块整体向好的趋势不变,关注交通银行。

问:广州控股(600098)后市如何?

汪涛:基金持仓不低,问题不大。

问:宝钢股份(600019)解套了吗?

李纲:暂时不用。该股基本面良好,反弹劲头正足,短线在16.7元附近有点阻力。

问:民生银行(600016)可介入吗?

吴煊:公司今年发展迅速,具备中长期投资价值。可逢低关注。

问:铜陵有色(000630)反弹高度能到多少?

王国庆:未来资源类股票应该还有机会。可以补仓,反弹后看国际期铜走势。

问:原水股份(600649)快解套了,走还是留?

张冰:解套先出局观望,但注意其基本面和消息面的变化。

问:汉钟精机(002158)如何?

陈文:该股后市还有一定下探空间,逢高减仓,低位回补。

问:亿利科技(600277)如何?

何玉咏:小双底形态,等待反弹。

问:羚锐股份(600285)微利,如何操作?

李纲:暂时持有,但须警惕短线冲高回落。

问:南宁百货(600712)如何?

汪涛:底部企稳,持有。

问:东方明珠(600832)后市如何?

吴煊:基本面较突出,低位缩量盘整,持有。

问:五粮液(000585)压力位多少?

王国庆:如果趋势上涨,将逾越压力。补仓。

问:津劝业(600821)怎么操作?

陈文:即将站上20日均线,还有一定反弹,持有。

问:大红鹰(600830)后市如何?

何玉咏:历史高位附近走势稳健,看高。

问:万科A(000002)如何操作?

张冰:地产业龙头,运作规范,具长期投资价值,持有,长期关注。

问:方正科技(600601)被套多月,止损位在哪里?

王国庆:反弹到8元多还是有希望的,持股,可补仓。

(整理 孔子元)

# 第一食品:三季度业绩增长加快

公司公告以向原股东配股方式募集资金,收购“和酒”和新建10万吨黄酒产能项目。通过收购“和酒”,可以解决同业竞争问题,双方在基酒、品牌和渠道方面的互补性将产生“1+1>2”的协同效应。新建10万吨产能项目,有利于保证“和酒”基酒供给和公司黄酒产能储备,另外项目还配套研发和市场投入,有利于做大做强黄酒主业,加快在全国市场的拓展。

## 确立黄酒为核心产业

根据黄酒协会数据,2006

年“和酒”(含销售公司)收入约4.3亿元,“和酒”产品系列主要三年陈和五年陈,按照产品结构推断其净利润率约10%~12%,则2006年净利润为5,000万元。假设2007~2009年,“和酒”净利润分别增长20%、30%、30%,“和酒”收购后将分别增厚2007~2009年每股收益约0.16、0.21、0.28元。

通过资产整合,进一步确定了黄酒为公司核心产业,将来公司可逐步剥离南浦食品代理等其他非黄酒业务,集中精力发展黄酒业务。食品店业务方面,公司已关闭了徐家汇店,下一步

计划关闭长宁店,仅剩余开业不久的五角场店和盈利尚可的南京东路店。

## 维持优于大市评级

公司2007年第三季度业绩增长加快。2007年第三季度,公司收入和净利润分别增长25.3%和137.5%,第三季度业绩增速加快带来前三季度收入和净利润增速环比2007年上半年分别提升了6和21个百分点。

预计2007~2009年,公司黄酒业务净利润分别增长40%、30%、30%,那么对应的每股收益

分别为0.39、0.51和0.66元。考虑到配股时间进程,“和酒”业绩并表可能在2008年下半年,我们以2009年黄酒业务来估值,假设配股摊薄股本10%,那么对应的2009年每股收益为0.85元,给予40倍市盈率,对应的股价为34元人民币。考虑食糖和零售业务的业绩贡献,我们将配股除权后的目标价格设定为35元人民币,维持“优于大市”评级不变。

风险提示:“和酒”资产评估结果和配股后股本摊薄比例是否符合预期还具有不确定性。

(中银国际)

## ■个股评级

### 金山股份(600396) 新项目增强公司成长性



●公司董事会决议公告:拟按10:3对原股东进行配股,募集资金不超过94944.8万元。募集资金全部投资于丹东金山热电厂新建工程项目和沈阳金山热电厂扩建工程项目。两项目将为公司贡献100万千瓦的权益装机容量。由此推算,公司2010年末的权益装机容量将增加至210万千瓦,公司的成长性得到加强。预计丹东热电和沈阳金山热电项目的ROE分别为28%和26%,投产后每年可以为公司贡献2.7亿元的净利润。

●公司拟配股数量为10218万股,拟募集资金不超过94944.8万元,推算得到配股价为9.29元。我们预计项目投产

当年对公司整体净利润贡献有限,因此暂不调整对公司2007~2009年的业绩预测,仍预计公司可实现的归属母公司净利润分别为1.61、2.19和3.85亿元,并预计公司2010年的归属母公司净利润可达到6.55亿元。

●按2008年股本增加10218万股计算,2008~2010年全面摊薄后的每股收益分别为0.50元、0.87元和1.48元。以目前16.10元的价格计算,参与配股后的持股成本为14.53元/股,对应的2008~2010年动态市盈率为29倍、16.7倍和9.8倍。维持“推荐”投资评级,维持22.62元的目标价。

(银河证券)

### 冀东水泥(000401) 挺进山西市场完善产业布局



●公司投资组建的冀东水泥丰润有限责任公司(丰润公司)是为公司在唐山当地收购水泥生产线所做的前期准备,日后将以丰润公司为主体,进行水泥生产线的收购。唐山当地水泥生产企业众多,行业竞争比较激烈,也是今后国家水泥行业结构调整的重点地区。据了解,唐山地区的落后水泥生产能力淘汰及企业整合将在明年进入实质性阶段,唐山当地已有一些中小企业主动联系公司洽谈收购事项,公司在此时组建公司进行收购的前期准备可正当其时。

●山西省是目前公司产能布点的空白区,但山西省是连

接陕西和内蒙的桥梁,公司在陕西和内蒙的布局已基本完成,选择进入山西市场水到渠成。根据山西省建材工业“十一五”规划,到“十一五”末,全省新型干法水泥产量将达到1800万吨,占比达到60%,根据发改委的规划,到2010年全省将淘汰落后水泥生产能力700万吨,新型干法水泥仍有较大的发展空间。

●我们预计公司明年的产能将在现有的基础上进一步增长,初步测算公司2007、2008年每股收益为0.35元、0.69元(摊薄后),对应11月19日收盘价PE分别为46倍和23倍,维持对公司的“推荐”评级。

(平安证券)

## ■板块追踪

### 电子信息产业:不利因素影响景气度

大盘强势震荡,个股活跃度有所提升,但目前行情仍属于反弹性质,其持续性仍有待考验。特别对于一些行业发展出现明显下降的行业(如电子信息产业)来说,后市行情不容乐观,相关个股反弹持续性将受到质疑,

在估值水平降低的情况下,这些板块的投资价值将大不如以前。

首先,行业景气度减缓,拐点显现。在国内经济持续高速发展和全球需求稳步增长的带动下,电子信息产业发展曾经呈现强劲势头,但据统计显示,我国电子信息产业固定资产投资增长呈先升后降态势,增速低于全国制造业平均水平,其中传统产品已经呈现负增长,表明整个产业链竞争优势开始弱化。今年1~8月,国内电子信息产业却出现了“三低”趋势,即增加值、利润和投资额低增长,其中产品的销售和出口速度也低于全国工业品的平均增速,产业发展出现了不同于国民经济走势的趋向,拐点迹象明显。

随着我国发达地区产业发展空间缩小,而该产业又作为人民币升值的受损行业,在尚未有足够自主知识产权的核心技术的背景下未来持续出现低增长甚至负增长的可能性相当

大,因此投资选择该板块作为投资品种需谨慎对待。

其次,受景气度影响分歧加大,行情乐观度减弱。由于电子信息产业高峰期已经过去,而该板块在行业最佳景气度时期伴随着牛市行情曾经风风光光,目前整个市场处于深幅回调后的反弹行情,而反弹的持续性将是投资者所关注的。随着市场出现调整,整个市场的估值水平将大幅降低,并且电子信息产业的景气度出现新的变化,投资者之间出现分歧在所难免,只有那些行业景气度不断提升的行业未来反弹行情有望延续甚至出现新的行情,而景气度下降的行业在超跌反弹后继续走弱的可能性比较大。从近期盘面看,该板块的反弹行情表现不尽人意,抄底和新增资金的介入意愿不强烈,因此整个板块的反弹力度有限,而作为投资者其敏锐的洞察力和行业的发展趋势将会影响该板块未来的走势。

操作上,该板块的投资价值随着行业景气度减缓而减少,但是从目前的市场看,由于前期的调整个股的交易性机会仍然存在,而笔者认为更重短线操作,可重点关注风华高科和得润电子的短线反弹机会。(杭州新希望)

## ■机构荐股

### 攀钢钢钒(000629)资产整合 打造完整产业链

近期公司发布公告称,拟向攀钢集团、攀钢有限、攀钢和攀长钢发行不超过7.5亿股并换股吸收合并攀渝钛业和\*ST长钢,攀渝钛业和\*ST长钢与公司的换股比例分别是1:1.78和1:0.82,对应的换股价格较前公告前20日均价有20.79%的风险溢价,而且攀钢钒、攀渝钛业和\*ST长钢全体社会公众股东具有现金选择权分别可以每股9.59元、14.14元、6.50元换取现金。此次吸收合并完成后,公司将承接攀渝钛业和\*ST长钢的全部业务,将钛白粉和特钢业务纳入统一管理的框架内,通过对攀钢集团下属企业的统一整合,实现攀钢集团钢铁、钒、钛、矿及辅助性经营资产的资源共享,增强公司产业链的完整性,并通过内部整合带来的协同效应提升盈利水平,提高公司核心竞争力。

从国际钢价走势分析,今年10月初开始国内钢价稳中上升,其中长材产品和热轧板卷产品均创出年内新高,11月初,全国钢材价格总水平较10月初上涨0.79%。受主要用钢行业如石油行业、电气机械、交通运输设备、电力等保持较高增长水平,预计后期需求仍然旺盛,并将继续推动国内钢材价格稳步上扬。钢材价格的高企势必将提升攀钢钢钒的内在投资价值。

值得注意的是,根据观察沪深两市主要的钢铁股以及金属非金属行业上市公司定位可以发现,宝钢股份、武钢股份以及鞍钢股份等大型钢企市盈率在20倍左右,而鞍钢、杭钢、首钢等参照2006年每股收益计算的市盈率在30~40倍之间,此外承德钒钛的市盈率则超过40倍,从上不难发现中小型钢企的市场定位高于一线大型钢企,而钒钛等金属非金属行业公司定位则明显高于单一从事钢铁行业的公司。按照资产重组完成后的盈利能力计算,攀钢钢钒2007年每股收益预计将上升到0.36元,目前股价对应的市盈率只有30倍左右。从该股近日走势上看,其现金选择权行权价9.59元对股价形成强支撑,股价在探底10.16元后震荡回升,后市在震荡中仍存在着表现的机会。(万国测评)

### 华厦建通(600149)依托年线进入筑底反弹期

公司以中国铁通网络资源为依托,通过资产置换已进入电信增值服务领域,其实际控股股东是中国铁通是国内大型的电信运营商,拥有骨干网光纤3万多公里,其庞大

的基础电信资源网络覆盖了100多个城市的城域网。中国铁通作为国内6大电信运营商之一,先后中标了多项IPv6建设工程,在7个核心节点示范工程中,获得北京和沈阳两个核心节点的城建资格。公司

依托巨大的资源优势致力于为企业提供源自电信级的最具价值的增值服务,努力打造CTI领域电信增值服务专家的新形象。

该股经过近阶段的连续调整后进入超跌低价行列,在年线附近获得支撑后,依托年线反复震荡蓄势,近日开始小幅稳步上行,目前已进入筑底反弹期,建议投资者密切关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

### 西宁特钢(600117)突破20日均线压制

公司19日发布公告称,控股股东西宁特殊钢集团有限责任公司已于日前召开股东大会通过了西钢集团的增资扩股议案。此次增资扩股吸纳了西部矿业集团参股西钢集团,可以促进西钢集团

调整资产结构,有力地支撑西钢集团增强资本实力,寻找新的资源项目,支持控股公司的经营发展,为后续发展奠定良好基础。由于西钢集团的经营性资产基本都已装入上市公司之中,西钢集团的增资扩股也将在一定程度上增进公司未来的盈利水平。该股近期震荡整理,下探低点逐渐抬高,成交量温和放大,资金逢低吸纳迹象十分明显,周二收出长下影阳线,股价一举突破了20日均线的压制,一旦在成交量的配合下有效上穿近期高点连线的压制,则有望挑战前期高点,可中线关注。(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	YYT	★(9)	沙隆达A	2007-11-13 18:53	2007-11-14	2007-11-20	8			