

cnstock 股金在线 本报互动网站:中国证劵网 www.cnstock.com 分析师加盟热线:021-38987750

昨日嘉宾人气榜 吴青芸 8900 巫寒 2400 罗利长 5800 赵伟 2400 吴磊 1000 陈钟 800

问:中国联通(600050)被套,是否割肉? 吴青芸:公司具战略价值,短期冲高有压力,等待股指期货的时间表,暂持。 问:西宁特钢(600117)如何操作? 罗利长:长线6个月内继续看30元以上,短线20元有阻力。可长线持股,也可冲高卖出做短线波段,有回调再买。 问:宜科科技(002036)如何操作? 巫寒:前期跌幅较大,近期还有反弹空间,持有。 问:江西长运(600561)如何? 吴磊:短期震荡,成交偏少,后市谨慎。 问:长江电力(600900)如何? 赵伟:大盘不好,对其有影响,目前只能看半年线的支撑力度了。 问:深深房A(000029)如何? 陈钟:有调整压力。 问:万科A(000002)能回到前期高点吗? 罗利长:公司是经过市场检验的房地产龙头,具长期投资价值。一年内回到甚至超过前期高点,机会很大。不亏钱又不放心大盘,反弹可先观望,亏钱就长期投资。直到牛市终结或房地产行业出现严重衰退迹象。 问:想买有色股,能否推荐? 巫寒:有色股价值重估,观望。 问:中金黄金(600489)深套,如何操作? 赵伟:深套,去留两难,只能持有,等待后市。 问:中铁二局(600528)还能到前期高点38元吗? 罗利长:该股前期炒高到30元以上,公司业绩以及业绩增长难以支撑,三季报显示筹码分散,短中期估计难到38元了。以后不要盲目追高买股票,买前先搞清为什么买,未来两年业绩预期是多少,估值空间有多大。 问:上海汽车(600104)27元被套,后市如何? 吴青芸:机构虽有减仓汽车行业,但该股仍是机构重仓股。暂持,不杀跌,逢高走。26元附近有压力。 问:北纬通信(002148)可介入吗? 巫寒:超跌反弹,有资金介入,小心参与。 问:新中基(000972)可建仓吗? 赵伟:在大盘下跌中,成长性也难撑住,该股还未到建仓时。 问:五粮液(000858)能解套吗? 罗利长:公司解决关联交易以及酒类资产如何整体上市,一直没有结果,存在不确定性,短期解套机会不大,长线持股等待。 问:中国石化(600028)现价可进吗? 巫寒:注意其港股走势,近期以回避为主。 问:长安汽车(000625)能补仓吗? 罗利长:短线面对17.8元、19元阻力,不宜补仓。可等股价再次探底到16元附近考虑补仓。长线有机会。(整理 孔子元)

隧道股份:提升装备水平 进入上升通道

隧道股份(600820)昨日公布融资方案:拟以2006年末总股本为基数向全体股东实施配股,配股比例为每10股配2-2.5股。控股股东承诺以现金足额认购其应认购的股份。配股募集资金不超过12亿元,其中6.2亿元用于盾构掘进机购置、组装及改造项目;5.8亿元用于补充流动资金及偿还银行借款。根据其方案,我们预计公司的配股价格在8-10.5元之间。 盾构项目提升装备水平和自主研发能力:盾构是公司从事地下施工业务的主要工具。融

额中1.1亿元用于购置两德国海瑞克产性能先进的土压平衡式盾构机,主要用于成都地铁1号线施工;1.9亿元用于对原翔股路施工的11.58m盾构机进行修复改造,并自买零部件自行安装一台全新盾构机用于新建路越江隧道施工;另外3.2亿元用于引进14.27m大型土压平衡式盾构机,用于上海市外滩通道工程施工。我们认为,公司在上海以外地铁施工业务的扩展值得关注。 此外,值得关注的是,公司已经完全具备了11.58m盾构机

的自主研发能力,对原有盾构的改造费用只有5000万元,大幅降低了成本。公司在新建路越江隧道的施工效果将为公司赢得更多大口径盾构机的订单。另一方面也表明公司占垄断地位的越江隧道业务量非常饱满,除规划中的越江隧道外,公司相继中标8亿元的上海青草沙水源地区水过江管工程和外滩通道工程。预计公司全年的承接工程量将超过120亿元,地下工程保持爆发式增长。 财务结构有望改善:到三季度末,公司的资产负债率达到了

78.46%,公司承接的BOT及BT项目对资金的需求量较大,补充流动资金及偿还银行借款有助于改善公司的财务结构,降低资产负债率和财务费用,提高短期偿债能力和盈利能力。 从公司的各项业务来看,在未来3年内盈利都处于上升通道。地下工程的爆发式增长使得公司的成长性非常突出。考虑配股的摊薄,明年公司的EPS在0.4元左右(预测报表未考虑配股因素),我们维持公司“增持-B”的投资评级,建议积极参与配股。(安信证券)

个股评级

陆家嘴(600663) 持续高速增长可期



●公司Z3-2地块的此次运作,坊间传闻已有1年有余,此次合作在我们的预期之中。另外,到目前为止,公司所有的转让土地行为,均符合我们估值预测的假设。我们在对陆家嘴进行估值时,假设公司未来会出售约60万平米规划面积的土地,出让价谨慎按1万元计。而陆家嘴转让土地的平均成交价应会高于我们预测。 Z3-2地块,位于小陆家嘴核心区,占地2万平米,规划建设面积20万平米。预计实际建设时容积率将有大幅度的提高。土地作价入股价格尚未确定。 ●近期公司股价非理性下跌严重,给投资者带来极好的建仓机会。 短期来看,公司股价的驱动

因素是:2007年底至2008年初诸多项目竣工,带来2008年业绩高速增长。至2008年末,公司新建出租物业规模将从目前的不足5万平米,增加到50余万平米(含收购项目),扩张约10倍左右。租赁收入规模也将从目前约1.1亿元,增加到8-10亿元左右。而2009年及以后,增长将持续。 ●预计公司2007-2009年的EPS分别为:0.35、0.55、0.85元,若公司天津项目如计划中顺利开工,2009年公司业绩预计在1元以上。 维持陆家嘴目标价52元,“买入”评级。建议逢低介入,长线持有,分享公司即将到来的、低风险的持续高速增长。(东方证券)

美的电器(000527) 行业景气维持高位



●在国内城镇化速度加快,消费全面升级,全球气候变暖多重因素推动下,空调内销和出口都表现出总量增加,结构优化,行业利润率提高,行业景气维持高位。 由于世界空调产业转移的基本完成加上国内市场多年激烈竞争,空调品牌集中度稳步提高,市场格局趋于稳定,格力、美的等几个白电寡头正在形成,在行业景气中能够更多地获取收益。 ●美的电器的发展策略是,产业发展和资本运作两翼齐飞。产业发展层面公司未来会在家用空调整合,商业空调跨越式发展,压缩机上开拓等方面高歌猛进;资本运作层面则在冰洗业务并购,资产注入,

股权激励落实等方面值得期待。未来几年增长的幅度也许并不确定,但是持续增长是确定的。 ●不考虑公司资本运作,预计公司2007-2009年EPS分别为0.91元、1.17元、1.50元,未来三年的复合增长率为27.5%。公司已经承诺2007年底前解决和华凌冰洗业务的整合,未来也存在其他资本运作的可能,如果明年公司能如愿融资并完成相关购并的话,公司2008、2009年EPS乐观估计能达到1.37元、1.95元。考虑到公司独特的行业地位,未来快速增长的商用空调、冰洗业务毛利率远高于目前占主导地位的家用电器业务,按2008年36倍PE,公司6-12个月目标价42元。(中投证券)

天津港(600717) 成长中的综合物流大港



●根据前期公告,公司拟向天津港集团发行2.26亿股股票,用以购买集团拥有的码头资产及主要辅助资产。 ●根据集团承诺,新建、运营码头项目时,公司拥有优先投资权和收购权。除了在建的30万吨原油码头工程外,目前存在预期的还有天津港集团拥有的干散货物流中心和集装箱物流中心,如果考虑到2010年天津港区面积将达100平方公里的话,未来资产注入空间将更为广阔。 ●根据天津港总体规划,保守预计到2010年,整个港区的集装箱吞吐量将突破1000万TEU,未来随着东疆保税区的

封关运作以及北港三期投产,天津港的集装箱吞吐量将进入快速增长阶段。此次顺利收购集团资产后,神华煤码头也将是公司的主要增长点,预计未来3年神华产量每年将增加至少1600万吨,以80%的下水量测算,每年新增下水量在1300万吨左右,这一部分增量将主要通过天津港下水。 ●看好公司的长期发展前景,以及未来的资产整合预期。比较A股港口上市公司及天津港发展的估值水平,我们认为天津港的估值区间为25.64元-30.80元,给予“买入”评级。(广发证券)

巨轮股份(002031) 未来三年业绩增长潜力大



●公司的产品升级造成业绩增长的暂时放缓,但公司已经开始进入国际知名轮胎厂商的采购体系,硫化机项目的实施也标志着公司开始向综合轮胎设备制造商转变,这些都为公司未来2-3年的业绩爆发打下基础。 ●绝对的行业龙头。公司是国内轮胎模具最有竞争力的制造商,子午线轮胎模具市场份额40%以上,产能逼近世界第一,公司是我国新版轮胎外胎模具行业标准起草单位,产品质量近年可进入世界前三。 未来三年业绩增长潜力巨大。公司IPO项目和硫化机项目提升了产能和产品档次,开始

了向综合性轮胎设备制造商转变的战略,进入几乎所有的国际知名轮胎制造商的采购体系,未来三年净利润复合增长40%以上。 国际化合作潜力巨大。国际轮胎模具向中国转移是个必然趋势,公司正在努力寻求与国际一流的轮胎模具制造商合作,一旦合作成功,三分之二以上的价差将给公司带来丰厚的利润。 ●风险提示。公司的硫化机产品的市场认可度尚有待检验;如果公司的产品质量和管理体系迟迟不能令国际客户满意,将推后公司业绩爆发的时间。(平安证券)

荐股英雄榜

Table with columns: 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

板块追踪

水务板块:通胀压力下投资价值渐显

自10月份宏观数据公布后,两地A股市场一直处于强化宏观调控预期的阴影之下,呈现出弱势整理的格局,场内资金多半以谨慎观望为主,参与操作者选股首要参考的是品种的防御性,在这样背景下,笔者挖掘出公用事业类水务板块个股,建议投资者加以关注。目前该板块9只个股大部分处于阶段性低位,下探空间有限反弹可期,部分率先受到资金的关注,值得注意。

期间,全国水价仍有50%-100%的提升空间,在水务市场化风起云涌、水价提升势在必行的今天,水务板块将被赋予蓝筹与成长性的双重价值。 在本轮中期调整之后,大多数个股的投资价值已开始再度显露。其中部分像创业环保之类的股票,在历经40%以上的一路下探后,甚至出现跌无可跌反复筑底的走势,洪城水业等个股则小阳线构建圆弧底,反弹启动可期,相对于近日疯狂活跃的ST板块,笔者认为其性价比尤其突出,逐步吸引资金关注的可能性更大。第三季度的报表则进一步说明已有不少基金、QFII机构开始持有或增持。

水资源价格正在企稳。长期以来我国水价依然属于政府定价的品种之一,相关企业只能保持相对稳定的收入,从9家水务公司近4年业绩来看,业绩良好极少出现亏损的现象。但是“十一五”期间,为了实现节约型社会,淡水资源如同石油、煤炭、有色金属等资源一样,正面临价值重估,而本轮结构性通货膨胀已经使得过去失真的基础性资源价格获得了矫正,尽管连续几年水价10%的上涨速度已超过历史上任何一个时期,但其上调趋势依然不改。市场权威机构更是预计“十一五”

操作,笔者从业务特点来加以区分,首创股份的产业链最为完整,其次为南海发展;从主营业务收入组成来看,创业环保、原水股份的污水处理收入占比较大,而目前首创股份已经收购了相关的污水处理公司,预计其污水处理收入占比未来将有较大幅度提高。(杭州新希望)

旅游板块:消费升级提升业绩

上证指数自6124.04点回调以来,很多个股跟随大盘进行了深幅调整。目前,指数仍然在低位盘整,但是部分板块已先于大盘启动,其中旅游板块比较典型。特别是代表个股黄山旅游从10月26日见底以来,已累计上涨约20%。其他如西藏旅游、首旅股份、中青旅、北京旅游,近几个交易日出现底部放量拉升现象,明显具有较强的抗跌性。

再次,带薪休假制度的推广和黄金周改革将解决现有的旅游业矛盾,激发国人旅游热情。在《想去桂林》的歌声中唱道:我想去桂林呀我想去桂林,可是有了钱的时候我却没时间。这可能是很多企业职工真实的心理写照。国务院法制办11月5日发布《职工带薪年休假规定(草案)》征求意见稿)将从法律上为职工休假提供保障。另外,过去的假日旅游被限定在“五一”、“十一”和春节三个“黄金周”之内,在时间上过于集中。一方面黄金周里人山人海的状况打击了居民出游积极性,另一方面黄金周里纳不下黄金周后吃不饱矛盾降低了旅游行业效益。黄金周改革可以有效缓解黄金周造成的出游膨胀,错开供需矛盾高峰。既方便游客出游,又提高旅游行业效益。

我们认为,旅游行业在接下去的几年中将迎来非常好的发展机遇,理由如下。 首先,以文化和休闲为特征的旅游消费将是中国人消费升级的重要内容。根据国际经验,当一国的人均GDP超过1000美元时,旅游消费就将启动。我国在2003年人均GDP就超过了1000美元,可以说旅游消费刚刚启动。再根据国际经验,一个国家人均GDP超过3000美元,旅游消费就会进入一个爆发式增长时期。按规划,2020年中国人均GDP有望达到3500美元。可见,中国的旅游消费在未来较长时间内处于快速增长通道。

其次,奥运会和世博会带动。韩国和澳大利亚的案例表明,与奥运相关的行业,在奥运召开前和召开时都将有不俗的表现。奥运会和世博会除给北京上海带来巨大客流外,其效应将辐射到国内的各大景点和旅游相关行业。

其次,奥运会和世博会带动。韩国和澳大利亚的案例表明,与奥运相关的行业,在奥运召开前和召开时都将有不俗的表现。奥运会和世博会除给北京上海带来巨大客流外,其效应将辐射到国内的各大景点和旅游相关行业。

综上所述,旅游板块值得长期持有,重点推荐公司治理不断完善,投资价值突出的黄山旅游;关注旅游旗舰蓝筹,受益奥运走势稳健的中青旅;关注增发收购集团优质资产,提升公司盈利能力的首旅股份。(德邦证券 张海东)

热点透视

煤炭行业:资源决定成长

中国神华止跌企稳,煤炭价格又是稳中见涨,市场对煤炭的预期明显增强,而随着未来煤炭价格市场化的推进,煤炭资源真实价值的反映也定然给煤炭类企业带来更多想象空间。

资源优势的煤炭企业将具有较强的竞争实力。“十一五”期间我国煤炭行业发展将以产业整合为主、新建为辅。对中小煤矿实施整合改造,实现资源、资产、技术、人力等生产要素的整合和重组。在大中型煤炭基地内,一个矿区原则上由一个主体开发,推进企业整合。鼓励大型煤炭企业整合重组和上下游产业融合,提高产业集中度。按国家规划,2010年我国煤炭产量控制在26亿吨,新增煤炭产量以大型煤矿为主,中型煤矿为辅。重点建设10个千万吨级现代化露天煤矿,10个千万吨级安全高效现代化矿井。我国煤炭行业产业结构的调整,行业进入高潮,水泥及其它建材产品产量和钢铁产量都将较快增长,煤炭总需求高速增长势头将得以延续。行业研究员预计,未来几年煤炭需求的增长将继续快于煤炭有效供给的增长,煤炭价格走高的趋势也将延续。未来随着煤炭价格逐步实现市场化,煤炭成本将逐步完全化、外部成本逐步内化,煤炭资源的真实价值也将得到有效的反映,具备资源优势企业的成长性将更加突出。

截至11月上旬,秦皇岛煤炭价格指数再创新高,主要耗煤行业的较快发展拉动了煤炭需求的强劲增长,正是煤炭价格走高的主要原因。2007年前三个季度,主要耗煤行业火电、焦炭、粗钢、水泥行业的累计产量同比增幅分别为16.7%、19.4%、17.6%、15%,都远远大于同期原煤产量11%的增长率。随着电力新装机容量进入高峰期,建筑施工逐步进入高潮,水泥及其它建材产品产量和钢铁产量都将较快增长,煤炭总需求高速增长势头将得以延续。行业研究员预计,未来几年煤炭需求的增长将继续快于煤炭有效供给的增长,煤炭价格走高的趋势也将延续。未来随着煤炭价格逐步实现市场化,煤炭成本将逐步完全化、外部成本逐步内化,煤炭资源的真实价值也将得到有效的反映,具备资源优势企业的成长性将更加突出。

行业研究员认为,基于对未来两三年内煤炭行业仍然保持高景气的判断,煤炭板块在短线快速调整之后,高估值压力已得到一定程度的消化,建议关注在煤价上涨中受益较大的品种,如中国神华、西山煤电等。(天信投资 王飞)