



昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	余炜 (世基投资注册分析师)	9000
2	杨燕 (广发证券分析师)	3700
3	周林 (华泰证券理财师)	1200
4	李纲 (重庆东金分析师)	800
5	李文 (上证报撰稿人)	500
6	王芬 (上海证券策略分析师)	400
7	郭峰 (东北证券策略分析师)	100

问:大调整要来了吗?
余炜:个人认为现在只是牛市中正常的中期调整。
问:大盘跌破5000点,新一轮大跌来临了吗?
李纲:大盘在4800附近会有技术性的反弹,中期支撑在4500点左右。
问:中信证券(600030)成本93元,如何处理?
杨燕:券商龙头,中线看好,目前价位下跌空间有限,不急于止损。
问:攀钢钒钛(000629)被套,是否抛出?
陈文:走势相对稳定,下探空间不大,持有观望。
问:津滨发展(000897)重仓深套,如何操作?
王芬:该股调整幅度已大,并没随大盘创出新低,短线仍维持箱体震荡。如不向下破位,可适当补仓。
问:武汉塑料(000665)突然拉高,是否有问题?
周林:基本面一般,估值过高。谨防拉高出货。
问:海王生物(000078)深套,何时能解套?
郭峰:医药股近期抗跌,该股成交量萎缩,观望气氛浓,下跌空间有限,可持股。
问:宝钢股份(600019)如何?
余炜:公司是国内钢铁旗舰,目前自主研发成功电磁感应特厚板,跻身全球为数极少的电磁感应特厚板制造商行列,短期调整后股价下跌空间有限,中线持有。
问:青岛海尔(600690)如何?
杨燕:如能放量突破19元阻力位,则可补仓,一旦跌破17元,建议止损。
问:ST星源(000005)被套,如何操作?
陈文:已破位下跌,后市还有下跌空间,逢高减仓。
问:民生银行(600016)可介入吗?
李纲:中线可布局,短线以观望为主。
问:南山铝业(600219)如何?
王芬:有色金属股前期涨幅过大,如美国经济出问题,会减少需求。目前机构对该板块估值分歧较大。公司计划发可分离债,运行周期较长,暂时观望。
问:包钢股份(600010)如何?
周林:钢铁价格虽然上调,但缺乏铁矿石定价权,整体盈利能力下滑,行业2008年有可能出现业绩下滑,逢高减持为好。
问:中集集团(000039)如何?
余炜:公司是全球唯一可生产全系列集装箱产品并拥有自主知识产权的制造商,占据全球集装箱50%以上的市场份额,在国内登机桥市场占据90%以上的份额,投资价值突出,建议耐心持有,但短期机会不大。
问:交通银行(601328)可以买吗?
杨燕:从走势看仍有向下寻找支撑可能,不急于介入。
问:新农开发(600359)可持有吗?
陈文:半年线有较强支撑,后市下探空间不大,持有等待反弹。
问:粤富华(000507)如何?
李纲:筹码分散,处于下降通道中,建议反弹出局。
(整理 孔子元)

恒瑞医药:国际化支撑高增长

恒瑞医药(600276)依靠“仿”,将全球领先的抗癌药研制成功上市,很多品种上市之初都是独家品种。相对于进口药,其显著的性价比优势占领了我国主要的抗肿瘤药市场份额。我国恶性肿瘤发病率已高达22%,位居各类疾病发病率之首,人口基数决定了我国是全球重要的肿瘤药市场。肺癌、胃癌、结肠直肠癌和乳腺癌是发病率前几位的恶性肿瘤,恒瑞医药的主导产品涵盖了这些肿瘤领域。

公司现有产品梯队的主导产品都是首仿药和独家品种,市场份额占绝对领先优势,分析师表示看好公司二线产品市场前景。依托成熟的技术平台研发优势,恒瑞医药推出了奥沙利铂、多西他赛等抗肿瘤类首仿药,现已成长为公司一线产品,二线产品中的伊立替康(广谱抗肿瘤)、碘氟醇(血管造影剂)、来曲唑片(治疗乳腺癌)、麻醉镇痛类药(阿曲库胺、速可和布托非诺鼻喷剂)等都是公司的独家产品。奥沙利铂和多西他赛今年6月价格有所下调,销量分别同比增长了18%和25%。伊立替康今年将实现翻倍增长,碘氟醇和七氟烷是公司未来主推的两个特色独家品种。

全球通用名药市场容量远

大于专利药市场,恒瑞医药等公司将通过FDA认证分享全球通用名药大蛋糕。恒瑞医药等公司依托与国际水平接轨的研发实力,既可以推出“首仿”药,以优越的性价比优势占领领先的国内市场份额,也将积极通过FDA认证,进军全球通用名药市场。

我国具备特色原料药的低成本制造优势,恒瑞医药已经通过了FDA认证的抗肿瘤原料药等品种,扩建产能未来将大量出口到海外市场。

恒瑞医药的远景目标是成为中国的专利药企,全球来看,跨国制药巨头成功开发全新的

化合物实体的难度越来越大,所需时间普遍在7~10年,因此,恒瑞医药完成“艾瑞昔布”等专利药上市还需到2010年左右,近两年内,公司还将以“首仿”药和仿制药产品群销售增长为主。

恒瑞医药今年投资新股市场的投资收益接近7000万元。预计公司2007~2009年净利润持续快速增长,将分别同比增长56%、48%和45%,分别实现EPS0.75元、1.11元和1.61元。按照2008年预测业绩给予50倍PE估值,加上豪森整合预期,目标价60元,给予“强烈推荐-A”投资评级。(中信建投)

大盘受周边市场的影响,再次出现暴跌,近期一些去年高送转股出现一波强势上涨行情。但笔者认为该板块的再度活跃主要由于场内老资金的活跃,有一定盲目性,众多个股的基本面并不出众,甚至业绩出现下降,由于该板块股价严重透支,后市存在比较大的风险,操作上需谨慎。

首先,场内老资金活跃,不具备持续性。具备高送转方案的上市公司一般都具备良好的基本面,其突出的价值优势和成长性一般上市公司是无法相比的,但是随着牛市行情的发展,众多高送配个股中不乏有业绩相对比较差的上市公司存在,其基本面根本没有足够的支撑空间,只适用配合炒作,近期一些高送转个股风云再起,突如其来行情使投资者望尘莫及。但笔者认为该板块再度起来主要由于前期主流资金介入程度非常深,曾有过疯狂的行情,但随后的调整幅度非常大,短线走强主要是超跌后的反弹所形成,主流资金随反弹后出现疯狂中减轻自身仓位的可能性非常大,后市仍将继续

双汇发展(000895)比较安全的投资品种



●猪肉消费量年均增长4.5%左右;工业化程度提高是行业短期增长的主要动力,贡献15%的同比增长率。消费升级导致的加工深化也将带来行业利润的增长。

●公司未来主要发展冷鲜肉和低温肉制品,今年受生猪供给不足的影响,屠宰量低于去年,预计明年回升。围绕肉制品的产业链延伸加强了公司盈利能力,根据集团的规划,未来3年屠宰的年复合增长率将达到36%,肉制品产量年增长8%,销售收入增长18.6%。

●从扩张策略上看,公司比较保守,仍以新建为主,并且最近两年的产能扩建明显向集团

倾斜。有效的ERP系统提升减少了管理成本,加速资产周转率。管理上的优势使得公司以较低的销售毛利率获得了仅次于贵州茅台的ROE。根据关联交易情况和集团资料,保守测算集团剔除双汇发展后的净利润2006、2007年约为3.07亿、4.25亿,与双汇发展之比分别为0.67、0.78。

●仅从目前的经营业绩看,我们预计双汇发展2007、2008年EPS分别为0.91、1.17元,估值基本合理,是比较安全的投资品种。分析认为集团资产在国内上市的可能性大,这种预期将是推动公司价格上涨的短期动力,有望打开上升的空间。(国泰君安)

中远航运(600428)独步特种货物运输市场



●在良好的航运市场发展背景下,公司主要船型运价水平将保持上升趋势。

●公司从事特种货物运输。随着经济全球化进程的加快,世界各地特别是发展中国家经济的增长,新兴市场对于基础设施项目需求的加大,特种货物运输具有良好的发展前景,进而为公司的内涵式增长提供有力的保障。高难度、高技术专业性使得特种货物运输行业拥有较高的进入壁垒,进而具有相对较高的收益率。公司在特种货物运输市场上处于一定的垄断地位。根据公司制定的船队发展“一五”规划,公司将坚持以“特”为主要发展思路,进一步成长为特种货物运输

市场的领导者。

●我们认为中远航运主营业务突出,管理水平较高,盈利能力稳定,受海运行业周期性波动影响较小,能够保持相对持久稳定的盈利水平。虽然难以分享大规模资产注入的盛宴,但是在特种货物运输领域赢得领头羊地位,而该行业相对较高的门槛将为公司赢得较高、较持久的获利能力。伴随着公司船队的成功调整,在国际航运处于景气周期的背景下,公司业绩将得到快速增长。预计2007年、2008年和2009年公司每股收益分别达到1.26元、1.51元和1.92元,目标价42.84元,建议“增持”。(民族证券)

东方电机(600875)业绩增长有望超预期



●市场上对国内发电设备行业的产量有一种普遍的担忧,认为从2007年开始会见顶回落。而我们判断至少在2010年之前中国的发电设备产量仍会保持每年两位数以上的超预期增长。

●东汽风机即将成为中国风电设备冠军;市场上对金风科技、华仪电气等风电设备股比较追捧,我们承认金风科技目前的老大地位,也相信华仪电气的风电发展潜力,但我们更加坚信东汽风机必将赶超金风,登上中国风电设备龙头的宝座,主要原因是:1、东汽的1.5MW机型是已证明的国内最好的MW级机

组,2、供应链配套生产整合能力强,3、和发电集团关系密切,4、后续研发实力强。我们估计东汽风机的在手订单有150亿元,利润2008年以后开始逐年快速体现,风电设备业务对2008、2009、2010年EPS的贡献可以达到0.20、0.43和0.75元。我们判断公司2008、2009年的每股收益预测为3.43元和4.28元,这一预测高于市场的普遍预期。

●我们按照东方电机分国内发电设备业务2008年25倍PE,海外业务35倍PE,风机业务50倍PE三块分别估值计算,公司的目标价为97.2元,投资建议“买入”。(光大证券)

天士力(600535)未来3年业绩高成长



●我们认为天士力经过5年的研发积累和资金投入,将从2008年初开始进入新一轮创新中药引领的业绩高速增长期,公司未来业绩增长的主要驱动因素有:1、“复方丹参滴丸”作为市场成熟产品,净利润率在30%以上,未来在分步执行提价、农村市场增量的驱动下,2007~2009年将进入第二轮快速增长期。2、8个系列化中药粉针梯队上市,2008年开始贡献创新中药的超额利润,几乎囊括了中药的全部优良品种。3、生物药2008年开始贡献利润。

●公司2007年消化历史资本性支出和折旧,净利润温和

增长,确立业绩拐点,目前股价提供了较好的介入时机。公司垄断“心脑血管”和“肿瘤”等疾病治疗大类的中药优势品种资源,公司销售“处方中药”具备业内不可复制的医院销售渠道优势,“复方丹参滴丸”FDA认证成功将引领公司成长为研发型跨国现代中药巨头。

●鉴于未来3年业绩高成长性,按照2008年预测EPS0.70元、给予50倍PE(相当于PEG0.9)估值,公司短期目标价35元。目前股价安全边际很高,维持“强烈推荐-A”的投资评级。(中信建投)

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	方正李民	★(5)	天利高新	2007-11-15 16:08	2007-11-16	2007-11-22	13.09	16.88	28.95%	正常
2	wangsn	★(4)	羚锐股份	2007-11-16 8:49	2007-11-16	2007-11-22	10.5	13.26	26.29%	正常
3	石开	★(13)	S*ST华桥	2007-11-15 9:21	2007-11-16	2007-11-22	8.53	8.6	20.98%	正常
4	方正阿盛	★(6)	江苏开元	2007-11-15 16:02	2007-11-16	2007-11-22	10.33	12.45	20.52%	正常
5	唐廷逸 56	★(24)	沙隆达A	2007-11-15 11:12	2007-11-16	2007-11-22	10	11.92	19.20%	正常
6	mglu	★(18)	航天机电	2007-11-15 15:24	2007-11-16	2007-11-22	10.12	11.88	17.39%	正常
7	极速狂飙	★(2)	ST雄震	2007-11-16 0:13	2007-11-16	2007-11-22	17.4	20.42	17.36%	正常
8	喜马拉雅山	★(6)	银星能源	2007-11-15 15:32	2007-11-16	2007-11-22	10.03	11.74	17.05%	正常
9	方正周哲	★(5)	北纬通信	2007-11-15 16:14	2007-11-16	2007-11-22	37.45	43.75	16.82%	正常
10	junlei	★(3)	*ST丹化	2007-11-15 9:18	2007-11-16	2007-11-22	5	5.81	16.20%	正常

热点透视

医药板块:估值优势显现

近日沪深两市大盘震荡走低,不过部分医药股,如恒瑞医药、白云山A、国药股份等逆市走高,显示出了相当的抗风险能力,前景值得期待。

业绩催生估值优势。数据显示,医药行业三季报的利润增速明显加快。今年上半年,医药行业上市公司主营业务收入总和同比增长了15.3%,净利润同比增长了43.5%,而今年前三季度,121家医药行业上市公司实现主营业务收入总和为1396亿元,同比增长16.5%,实现净利润总和为70亿元,同比增长60.7%,明显高于上半年的业绩增速。细分来看,由于原料药价格上涨,化学制药子行业净利润增长最快,37家化学制药公司实现主营业务收入总和为420亿元,同比增长15.2%,实现净利润总和为27.7亿元,同比增长70.7%;39家中药类公司以69.8%的净利润增速紧随其后。

另外,8家医药商业公司55%的业绩增速也颇为不俗,相对而言,27家生物制药公司业绩增长稍逊,前三季度净利润同比增长仅23%;而8家医疗器械公司整体业绩出现了亏损。显然,在经历了2006年国家医药行业整体的整顿以后,2007

年我国医药整体上已经走出了低谷,前三季度的业绩水平表明,整个医药工业正在进入高速增长的良好局面。

需求增加促进行业增长。医疗体制改革的惠民政策与措施是医药行业获得高速增长的基础。目前我国医药产业仍然以内需为主。2006年,我国医药产品提供出口的只占12.6%,其中有1/2是化学原料药和中间体,因此,121家医药行业上市公司市场的需求。尽管近两年我国医药行业政策处于调整期,但整体市场需求量还是明显增加,平均17%的增幅要远高于全球7%-8%的增幅。随着“老龄化”时代的来临,庞大的老年人医疗市场已经形成,而新一轮“婴儿潮”的到来,亦将给疫苗行业带来更多机会。

二级市场上,自5月30日以来,医药板块整体表现远远落后于大盘。5月30日之前医药板块基本完成了全年的涨幅,医药指数从年初的400点上涨到1091点,上涨了173%,而5月30日之后医药指数远远落后于大盘约40个百分点。行业研究员认为,具备相对估值优势的医药股将迎来全面的机会,建议关注恒瑞医药、双鹭药业等。(天信投资 王飞)

板块追踪

高送转板块:不宜再追高

大盘受周边市场的影响,再次出现暴跌,近期一些去年高送转股出现一波强势上涨行情。但笔者认为该板块的再度活跃主要由于场内老资金的活跃,有一定盲目性,众多个股的基本面并不出众,甚至业绩出现下降,由于该板块股价严重透支,后市存在比较大的风险,操作上需谨慎。

首先,场内老资金活跃,不具备持续性。具备高送转方案的上市公司一般都具备良好的基本面,其突出的价值优势和成长性一般上市公司是无法相比的,但是随着牛市行情的发展,众多高送配个股中不乏有业绩相对比较差的上市公司存在,其基本面根本没有足够的支撑空间,只适用配合炒作,近期一些高送转个股风云再起,突如其来行情使投资者望尘莫及。但笔者认为该板块再度起来主要由于前期主流资金介入程度非常深,曾有过疯狂的行情,但随后的调整幅度非常大,短线走强主要是超跌后的反弹所形成,主流资金随反弹后出现疯狂中减轻自身仓位的可能性非常大,后市仍将继续

走弱。

其次,业绩平平,不具备上涨条件。虽然曾经很多个股都推出10送10的题材,但从其近期公布的业绩来看,其成长性受到质疑,有些个股的业绩甚至出现下降。由于二级市场上的股价炒作已经超出了其正常范围的合理估值水平,从其复权价格来看已经严重透支,目前整个市场的估值水平大幅降低,经过再次连续炒作,一旦形成下跌趋势,并且这些个股的主流资金炒作手法比较凶悍,笔者认为该板块的风险已经比较大,建议投资者逢高派发,不适合参与。

操作上,年末将至,年报的送转题材又将是一个炒作概念,只有那些真正具备高成长性和送转预期的个股将是行情中的永胜者,虽然短期受大盘影响,但作为高成长性个股来说其中长线具备投资价值,并不惧怕短线调整,而一些只适合炒作的个股则坚决回避。(杭州新希望)

航天军工板块:资金流入明显

受周边市场暴跌的影响,周四大盘跳空单边下跌,尾盘快速击穿5000点的走势,引发了恐慌盘的抛售,尤其是权重指持股的再度杀跌,使得股指加速下探。从技术上看,5000点支撑的击穿,将引发市场恐慌气氛的浓厚,短期股指仍将有进一步探底的要求。不过,随着最后杀跌量能的充分释放,反弹行情有望随时展开。因此,当前投资者不应恐慌杀跌。

在周四大盘的暴跌行情走势下,盘中以贵航股份为首的航天军工潜力股逆势放量涨停,成为市场关注的焦点。就航天军工板块来看,近期该类相关个股走出独立于大盘的走势,显示出资金对航天军工潜力股的青睐。

航天军工行业其垄断地位的突出,为行业的可持续发展奠定良好基础。由于航天军工类上市公司所处行业的特殊性决定了其具有独特优势,比如说双寡头垄断的市场结构、特殊的军品价格形成机制以及由此导致的成本最大化的特殊激励机制等,使得航天军工行业中长期成长性积极向好,并吸引资金的关注。近年来,我国政府明确提出建立多元化、多渠道之航天投资体系。国家之“十一五”规划也明确提出:深化军工投资体制改革,推进投资主体多元化。政策的大力支持,更为相关上市公司带来新的发展机遇。随着近期航天军工个股的独立走强,有关潜力个股仍值得挖掘。(深圳美浪特)

机械板块:行业景气 稳健上行

2007年一季度整体机械行业工业总产值同比增长31.94%,增幅同比提高2.7个百分点;销售收入同比增长31.15%,同比加快1.89个百分点;出口交货值2273.13亿元,增长34.7%,提高11.61个百分点;而利润增幅也在40%以上。

在机械行业十几个子行业中,一季度生产全部以两位数快速增长,其中工程机械、石化通用、机床、电工电器、基础件产值增幅均超过30%且高于行业平均水平,显示了强劲的上升势头。与2006年同期相比,2007年一

季度增速提高较快的是石化通用和基础件行业,分别比去年提高6.77和6.71个百分点;增速回落比较大的是农机行业,回落18.01个百分点,表明农机行业今年增长明显减缓。

预计未来几年我国GDP增速将保持8%以上,而随着奥运场馆建设、高铁施工等等一系列工程的开工,固定资产投资也将保持20%以上的高速增长。宏观经济持续向好是整个机械行业稳定发展的重要基础。(德邦证券 于海峰)