

■板块追踪

旅游行业:景气提升 机会明显

前有国家法定节假日调整引来市场对旅游业的热议,后有亚运、奥运带来发展良机,再加上人民币升值和消费升级,旅游业的发展潜力深得市场推崇。旅游业的发展从根本上来讲还是与经济增长、消费升级密切相关,因为旅游业发展的根本动力在于人均可支配收入的增长,而我国GDP连续多年的高速增长为居民提供了消费升级的巨大动力,而消费升级则使居民旅游需求出现了结构性变化,观光游、休闲游发展速度超过20%,行业研究员认为,今后几年,行业将继续维持高速增长已是客观事实。全国已有23个省市区把旅游业确立为支柱产业,1个省把旅游业确立为主导产业,3个省市区把旅游业确立为第三产业的龙头产业,“十五”期间行业收入的平均增长率为12.43%,2006年全年行业实现收入8936.7亿元,同比增长16.28%,2007年行业收入预计增长18.67%,旅游业已然进入快速增长通道。随着行业景气度的提高,可持续增长的企业值得市场关注。四类上市公司可以重点关注:一是具有稀缺垄断资源的景区类上市公司,其垄断和不可复制的资源优势,将使景区成为行业高景气的最大受益者。二是具有奥运会、世博会等概念的上市公司,因为,随着2008年北京奥运会和2010年上海世博会的渐行渐近,北京和上海的景区、酒店和旅行社的景气度会进一步上扬。三是具有经济型连锁酒店优势的上市公司,尤其是正处于高成长和规模扩张阶段的上市公司,其成长潜力不容小视;四是具有资产价值、整体上市或资产注入的上市公司,人民币的升值有利于具有酒店类或具有商业地产业地的上市公司的资产价值重估,而有整体上市或资产注入预期的上市公司其外延式增长的潜力将使其估值水平得到有效提升。行业研究员对于黄山旅游、丽江旅游、锦江股份、华侨城A、首旅股份、中青旅等给出了推荐评级。二级市场上,除华侨城A外,上述其它个股基本上已领先于大盘止跌企稳,显示了经历了前期的连续调整后,估值泡沫已得到相当程度的挤压,后市应有一定的表现机会。(天信投资 王飞)

■热点透视

二线蓝筹股:调整见价值 中线有机会

昨日市场在人民币升值预期增强以来年“两税合一”等利好消息的刺激下,展开了非常强劲的反弹,并在收盘时收复复指连数日的半年线与5000点大关,而做多功臣也是利好刺激最甚的银行股与航空股,除此之外涨幅最大的要属以业绩优异稳健著称的二线蓝筹股,如中海发展、辽宁成大、吉林敖东等,笔者认为包括中国石化的多数一线权重股,由于目前估值依然较高,主力分歧过大,多数反弹高度有限,后市短期行情或中期行情最看重的当属于二线蓝筹板块。首先,本轮行情调整最为惨烈者当属于二线蓝筹,普遍在近期实现30%左右的跌幅,完成了一个风险大规模释放的下跌浪潮,如大秦铁路、振华港机等K线走势形态;相反权重股则稍微抗跌,其业绩较好的个股的中期调整自5.30以来持续展开,这一阶段主要以反复震荡为主。对于二线蓝筹股,笔者认为作为基金重仓持有的一大类品种,若其后市再度持续性下跌,则将导致基金难以避免地出现赎回风潮,如此之下整个市场流动性将开始呈现出越收越窄的恶性循环,因此牛市保卫战与其说是半年线或者5000点大关的保卫战,不如说是二线蓝筹价格的保卫战,从这个角度来看,该板块后市主力护盘必要性极强,抗跌性突出。其次,目前二线蓝筹的前身都是2006年上半年的指标股,非但有一定的权重,一般在行业内属于龙头品种,是业绩最为突出的个股,如辽宁成大,在下跌之后其动态市盈率已然在20倍左右,若考虑到旗下实力券商上市带来的题材效应等,目前已属于价值低估的品种。最为关键的是,这些企业作为行业龙头,历来是在宏观经济周期性衰退后显得最有防御性的品种,其价值也是显而易见的。这类个股的运行最为依赖业绩,其价格的涨跌与业绩的盈亏具有正相关性,是最容易计算价值预测价值的品种。相对于一线权重股,二线蓝筹对股指期货炒作的策略意义并没有那么明显,因此一般稳健操作较少出现非理性涨跌,正由于其影响力相对有限,它们并未获得过分的拉抬,一般调整30%左右,已经有小部分个股投资价值再度显现。随着大势的可预见性减弱,以及年关将至谨慎心理提升等因素的增强,稳健的投资者再度买入价值重新显现的二线蓝筹是较稳妥的操作。(杭州新希望)

■机构荐股

华西村(000936)参股金融 蓄势待发

公司控股股东华西集团是我国最知名的乡镇企业,具有钢铁、纺织、化工、轻工建材、旅游、商贸多种行业为一体的产业格局,为国家级大型企业集团之一,而华西村则汇集了集团在纺织领域的核心优质资产,是该集团在资本上倾力打造的旗舰,为我国化纤龙头企业之一。另外公司斥巨资以现金方式认购江苏银行3.11%的股份,计24880.92万股,按溢价方式计算的出资价格人民币29857.11元,公司还拥有华泰证券1.0077%股份,计2216.94万股,随着江苏银行以及华泰证券上市脚步的加快,这部分股权投资将给公司带来持续稳定的收益。近日该股依托年线支撑横盘筑底,后市有一定反弹要求,建议可适当关注。(金百灵投资)

方圆支承(002147)行业受益 蓄势待发

公司用募集资金投资精密级回转支承生产线项目。项目完成后,公司普通级回转支承的生产能力将从目前的25000套增加到60300套,精密级回转支承将新增30000套的生产能力,经营业绩有望明显提升。另外由于目前市场上对大型和大型回转支承的需求量大增,目前的生产能力远远不能满足市场的需要,公司日前决定投资建设两个生产线项目,包括新增年产2万套小型回转支承生产线和新增年产2千套大型回转支承生产线。新项目建成后将进一步提高公司的行业地位,成为公司新的利润增长点。由此公司将持续保持在国内回转支承行业的龙头地位,并争取进入世界先进行列。该股前期随大盘大幅回落,但成交量快速萎缩,近日先于大盘止跌企稳,构筑明显的底部形态,各短期均线已经走平,周四的光头阳线已将10日均线的压力有效突破,后市有望继续上行,建议中线关注。(北京首证)

国药股份:未来几年将保持较高增速

2006年之前,国药股份拥有独家代理麻醉药品的特殊经营权。2006年,上海医药和未上市的重庆医药成为了另两家具有麻醉药品代理权的公司。垄断似乎已被打破,但实际上,至少近期内,国药股份的强大市场地位并不会改变。因为首先,国药股份已建立起了不会轻易被新的竞争者打破的麻醉药品销售网络,同时,国药股份在麻醉药品制造商中持有权益,这将进一步加强其对上游市场的控制。因此,公司今年麻醉药品分销业务的收入有望达到6.5亿人民币,同比增长30%,而去年的增幅为25%。我们预计2008年该业务将持续快速增长。

股份的多样化和分销网络是药品分销商建立竞争优势的两个关键因素。国药股份是十余种药品的独家代理商,还是50-60种跨国产药药品(通常收入较高的总代理)。另一方面,国药股份可以利用其在全国范围内的销售网络,这也正是国药股份的分销业务的毛利率高于国内同业的原因。当国药集团将其持有的国药股份的权益转移给国药控股时,后者承诺向国药股份注入资产。目前,由于最近国药控股正在准备上市,资产注入被推迟了。但我们认为,无论国药控股将在哪里上市,都不会改变国药

(中银国际)

名次	嘉宾	人气指数
1	余炜 (世基投资注册分析师)	17700
2	杨燕 (广发证券分析师)	7400
3	蔡献斌 (上证报撰稿人)	7300
4	周林 (华泰证券理财师)	2800
5	陈文 (上证报撰稿人)	2600
6	王芬 (上海证券策略分析师)	800
7	李纲 (重庆东金分析师)	700

问:目前可买入哪些成长性较好、价格在底部的股票?
余炜:可以长线介入金融、食品以及行业龙头个股。
问:中国铝业(601600)如何?
杨燕:公司有望成为全球性综合矿业集团,中长期看好,目前在36.88元附近有较强支撑,持有。
问:中国人寿(601628)如何?
蔡献斌:暂时只看作反弹,反弹目标位在60元附近,此价位附近应卖出。
问:江西铜业(600632)能否介入?
陈文:该股在构筑圆弧底部,后市有继续走高机会,持有等待反弹。
问:交通银行(601328)如何?
周林:公司是财务重组、引入海外战略投资者以及海外上市等改革的先行者,第二大股东为汇丰银行,具外资概念。公司还具股指期货概念,在国内率先布局股指期货,全年业绩超预期。大智慧系统显示从9月28日至今机构持仓比例增加,近期调整,机构筹码仍很稳定,高盛认为目标价20.45元,坚定中线持股信心。

■个股评级

横店东磁(002056)在磁材高端领域快速成长



●公司通过技术创新和升级首先突破了技术壁垒,永磁材料技术水平已接近国际最高端,软磁材料技术达到国内先进水平,进入原本由国外巨头垄断的高端电机市场,对其他竞争者形成很强的替代优势,高端客户对公司的采购比重在快速上升,迎来了高速发展的黄金时期。
●募资金项目将继续扩大高档产品的比重,量升价涨的情况将继续,预计电机磁瓦产品在永磁产品中的销量占比将由2006年的约19%提升到2010年的36%,永磁材料毛利率也将提高到39%以上。

●2007年度原材料涨价,相比国内另一软磁龙头天通股份,公司软磁材料毛利率下滑并不明显,公司在抵御原材料涨价风险方面能力突出,我们预计未来复合成长率将维持在29%左右。
●预计公司2007年、2008年、2009年EPS分别为0.87元、1.14元、1.57元,公司在高端领域快速成长,很大程度上消除了电子行业的周期性风险,考虑到公司未来复合成长率高达35%,给予2008年35倍市盈率,对应40元目标价和“推荐”评级。(兴业证券)

轻纺城(600790)2007年是发展拐点



●轻纺城目前拥有的产能达12万吨黄酒,近年,会稽山积极实施名牌战略,产品结构优化使会稽山的发展进入快车道,会稽山和嘉善销售额合计有望突破10亿元。
●公司先后对东市场、天汇市场以及联合市场进行了升级改造,目前正对老市场(西交易区)进行改造,市场环境进一步提升。我们认为未来租金收入上涨空间巨大。
●公司总经理表示,随着股改的完成以及舒美特纺织业务的剥离,轻纺城未来的发展战略已经明确:以轻纺城市场为核心,加大房地产、物流和其它相

岳阳纸业(600963)业绩进入高增长期



●公司2007年业绩同比增长100%以上。2007年公司业绩增长主要来自三个方面:一是林业经营业绩的大幅增长;二是产品结构调整;三是公司收购的湘江纸业公司。
●公司已进入高增长周期,业绩增长主要来自木材砍伐量的逐年扩大和林业经营业绩的持续高增长,除此之外,2008年的利润增长点还有公司收购的湘江纸业;2009年和2010年的利润增长点还有40万吨印刷纸项目的投产和达产。

●公司新老交接有利于公司今后发展,此次集团公司领导的老老交接和集团公司新领导进入股份公司董事会,有利于集团公司和股份公司今后的发展。
●我们预测,公司2007年和2008年EPS分别为0.306元和0.46元,考虑到公司林业资产的价值和未来的扩张能力及2009年和2010年业绩仍将保持高速增长,我们给予2008年58倍的PE,一年内目标价26.68元,给予买入评级。(广发证券)

七匹狼(002029)渠道拓展加速 投资价值彰显



●预计公司2007-2008年主营业务收入平均增速为70%左右,2007-2009年净利润复合增长率为64%左右,主要基于以下原因:1)销售网络进入加速拓展期;2)公开增发助推销售网络升级;3)近三年盈利稳定增长,费用控制得力,成长性看好。
●目前市场主要的观点集中在开店速度加快保证了公司主营收入的高增长。我们积极肯定这一观点,但是,我们还关注股权激励对公司未来成长的促进和盈利稳定的保障作用。公司2006年实施股权激励计

划,在5年的行权期内,只有保证前3年的净利润年平均增长率都不低于10%的条件下才能行权,保证了公司未来3-5年盈利增长稳定性,未来高成长性值得期待。
●预计公司2007-2009年每股收益分别为0.45元、0.73元和1.25元,参考行业上市公司的平均估值水平,考虑公司在品牌和销售网络上的领先优势应享有合理的溢价,给予公司08年35倍的市盈率,未来6个月的目标价位为29元,给予“增持-A”的投资评级。(安信证券)

■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	stock200	★(31)	华立科技	2007-11-22 19:59	2007-11-23	2007-11-29	12.52	16.18	29.23%	正常
2	11印票	★(138)	ST长运	2007-11-23 7:12	2007-11-23	2007-11-29	2.95	3.59	21.69%	正常
3	唐廷逸工作室 8	★(6)	江山股份	2007-11-22 17:54	2007-11-23	2007-11-29	23.92	27	12.88%	正常
4	叫你买不买后悔	★(6)	通程控股	2007-11-22 21:57	2007-11-23	2007-11-29	16.85	18.97	12.58%	正常
5	泡股	★(5)	汉商集团	2007-11-22 16:35	2007-11-23	2007-11-29	7.5	8.43	12.40%	正常
6	松限	★(15)	力合股份	2007-11-22 15:48	2007-11-23	2007-11-29	12.5	14.03	12.24%	正常
7	极速狂飙	★(2)	*ST宝龙	2007-11-22 19:20	2007-11-23	2007-11-29	8.6	9.65	12.21%	正常
8	唐廷逸 888	★(15)	宏达经编	2007-11-22 17:53	2007-11-23	2007-11-29	20.5	23	12.20%	正常
9	大浪淘沙	★(43)	中国铝业	2007-11-22 23:42	2007-11-23	2007-11-29	35	39.25	12.14%	正常
10	21cn	★(4)	天药股份	2007-11-22 15:15	2007-11-23	2007-11-29	10	11.17	11.70%	正常