

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

Table with 3 columns: Rank, Guest Name, and Popularity Index. Top entries include 陈焕辉 (11200), 张冰 (6500), 王国庆 (6100), etc.

问:大盘走势如何?

陈焕辉:周二大盘反弹有力,钢铁、金融、地产等大盘蓝筹板块是反弹主力,消息面转暖,市场短期延续反弹。近日许多个股已拒绝下调,向上欲望蠢蠢欲动。指数能否跌或跌多少暂不考虑,而要关注真布局明年潜力品种,做好低吸准备。

问:B股可以介入吗?

张冰:B股已先于A股反弹,可适当介入。个股关注消费类股票。

问:沱牌曲酒(600702)是否换股?

王国庆:择机补仓或换股。如中国中铁,机构进入了,可考虑择机建仓。

问:驰宏锌锗(600497)可否买入?

陈文:该股在构造圆形弧底部,后市有望逐步震荡走高,持有。

问:飞乐音响(600651)13元成本,怎么操作?

李纲:13元上方的压力较大,有解套机会,但还是逢高了结为宜。

问:岳阳纸业(600963)成本40元,如何操作?

程昱华:该股基本调整到位,后期将延续震荡反弹格局,可波段操作,摊薄成本。

问:华芳纺织(600273)可持有吗?

汪涛:换手较少,走势较弱,观望。

问:中化国际(600500)如何?

陈焕辉:受认购权证到期影响,正股被压住不涨,存在整体上市预期,长线持有,短期仍有调整需求。

问:包钢股份(600010)发布澄清公告,如何?

张冰:公司昨天公告澄清了相关报道事宜,关注指定媒体的信息披露。该股整理后有反弹,暂持。

问:辰州矿业(002155)如何?

陈文:连续大幅下跌,后市下探空间有限,不必盲目杀跌,持有等待反弹。

问:新潮中宝(600208)被套,如何操作?

王国庆:已跌到年线附近,随时可能反弹,17元左右再出。

问:祁连山(600720)可否介入?

陈焕辉:西北地区水泥行业出现景气变化,该公司的区域龙头地位提升,目前未站稳,上档压力在10.2元附近。

问:中国国航(601111)如何?

张冰:航空类的股票受人民币持续升值,公司具航空业的龙头地位,又是奥运会的指定航空合作伙伴,具有丰富的想象空间,长期关注。

问:九龙电力(600292)如何?

陈文:该股近期连续反弹后,目前处于弱势震荡整理,反弹意愿不强,短线机会有限,如有好的机会换股操作。

问:中国远洋(601919)资产注入通过后,连续走弱,后市如何?

陈焕辉:国泰研究报告预测2007、2008年每股收益1.98元、2.7元,维持增持评价。该股作为远洋航运的龙头公司和中国远洋集团的资本运作平台,中长线看好,短期仍有调整需求。(整理 孔子元)

金融街:战略布局成型 租售并举促增长

公司已经逐渐从一个园区开发类公司转型为全国性多物业类型的开发商。开发模式和物业类型选择上,公司将采用租售并举、商业为主的策略,则优选选择重点城市核心区域内的写字楼、商铺等优质物业持有,以获取长期增值收益,住宅类产品主要采取销售策略,以保证今后2-3年利润的合理增长。

市场战略方面,公司将以潜力二线城市作为主要的拓展方向。区域市场选择方面,公司将目标城市分成三类,采取继续深耕、密切关注、择机进入等不同的运作策略。我们认为,公司的市场战略可以使公司规避较

为激烈的竞争,选出重点市场并对其进行持续深耕,能够提高运营效率,降低项目选择上的风险。

公司现有土地储备及持有物业建筑面积522万平方米。公司目前有约700万平方米的项目在洽谈之中,主要位于北京、天津、重庆、长沙等城市。到2008年底,公司土地储备面积达到1000万平方米。金融街将从目前的1.18平方公里向西、东、南三个方向扩大到2.59平方公里,新增区域内将有140-150万平方米的建筑面积可供开发,政府代做拆迁后,将全部转让给公司进行后续开发。由于涉及较大的拆迁回

租,预计大规模的开发要到2009年后才能开始。

公司公开增发不超过3亿股已经获得证监会核准,公司表示,一旦股价企稳,增发随时可能启动,预计募集资金70亿元左右。增发完成后,公司资产负债率将从目前的70%下降到45%左右。不过由于公司未来开发量较大,持有部分物业也加大了资金需求,且金融街扩区一旦进入实质性开发还需要投入较大的资金,未来1-2年内,公司还将有股权融资的需求。

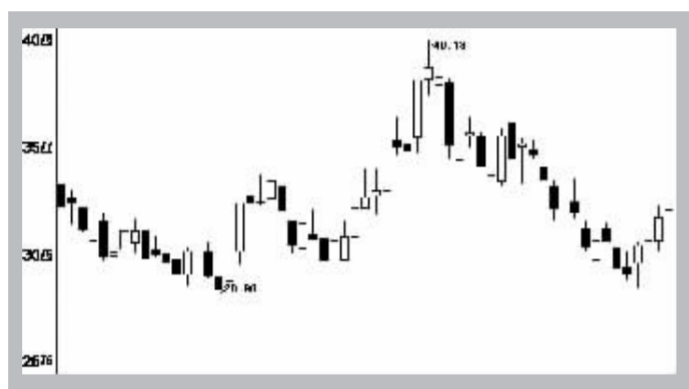
公司未来3年净利润复合增长率30%以上。公司此前的经营计划中,未来3年的净利润增

长目标不低于30%以上,由于房地产市场好于此前预期,以及本次增发顺利完成将进一步提升公司实力,公司近期将进一步提升业绩目标。

假设公司在2008年初完成3亿股的增发,预计公司2007-2009年EPS分别为0.65元、0.7元和0.9元。公司目前股价对应2008年EPS约38倍,基本与物业持有类房地产公司相当,考虑到公司在募集资金到位后的快速增长,以及租售并举的策略保证公司稳定性的同时可以取得快于持有性房地产企业的增长速度,给与公司“推荐”评级。(兴业证券)

个股评级

万科A(000002) 销售同比增速回升



●昨日万科A披露了11月份销售数据:当月销售面积为40.7万平方米,同比增长45%,销售金额为42.3亿元,同比增长89%。单月销售均价达到创纪录的10393元/平米,比上月增长9.9%。

●虽然,11月份的销售面积和金额的绝对值较上月继续下滑,但不能排除季节性因素。如果参考去年同期数据,可以发现11月份的同同比增长率明显反弹。我们认为,公司应对近期的政策调控和信贷紧缩,采取有效的定价策略是促使销售好转的重要因素。

●前三季度万科的累计销售面积已经达到537万平方米,销售金额达到462亿元左右,同比分别增长89%和146%。由于项目结算的滞后性,万科前11个月的强劲销售增长尚未完全体现在业绩中,而销售价格上涨带来的利润率提升也尚未完全体现到业绩中。

●我们仍维持万科A明年1.55元的EPS预测,当前市盈率21倍,在四大一线开发商中,与金地同为估值水平最低。我们维持万科A12个月目标价54.00元的预测,重申“买入”。(光大证券)

盐田港(000088) 等待注入预期明朗



●盐田港的主要利润来源有四部分:一为梧桐山隧道的收费业务,二是惠盐高速的收费业务,三是盐田西港区的装卸业务,四是对盐田国际的投资收益,其中,盐田国际贡献的投资收益占到了公司净利润的80%左右。由于公司最主要的利润来源盐田国际的吞吐箱量已经接近饱和,再加上盐田三期以及三扩泊位的投产分流,使得盐田国际基本没有增长空间。总体而言,除非公司拥有新的外延式增长机会,否则公司的业绩难以出现大幅度的增长。

●由于盐田港的增长空间有限,市场预期集团能够把盐田三期和三扩的权益注入到上市公司中。我们的判断是,三期注入是集团在多个公开场合承诺的,不管是站在上市公司、集团还是深圳市政府的立场,三期都有注入的需求,但是时间并不会太快。

●以2008年度EPS0.47元计,公司目前动态市盈率32倍,在板块中处于中等水平,仅仅看公司现有资产的盈利情况,公司的投资价值确实有限。但是我们仍看好三期注入将给公司带来的盈利增长空间,认为长期看公司仍有较好的投资机会,只是我们预计注入的时间不会太快,下调评级为“持有”。(广发证券)

深天马(000050) 主营增幅将加快



●公司第4.5代 TFT-LCD 生产线已经建成,正在试生产。由于4.5代 TFT-LCD 生产线是生产中小尺寸产品的最高代生产线,具有生产效率较高和玻璃基板利用率高的特点,与低世代生产线相比,第4.5代生产线投入产出高,规模效益显著等优势。当今世界上第1代至第3代生产线都已生产了8-12年,设备已逐渐老化,因此未来几年第4.5代生产线所定位的目标产品制造与销售上最具竞争力。

●胜华和信利的经验表明,中小尺寸厂商盈利能力稳定,盈利状况良好。公司通过产品的不断更新换代和调

整结构,保持了稳定且较高的盈利能力,第4.5代 TFT-LCD 生产线投产后,制约公司产量的瓶颈-TFT-LCD 屏问题将迎刃而解,公司将2008年开始主营增幅将加快。

●按照我们的盈利预测,公司目前的股价对应2007年动态PE为54.77倍,对应2008年动态PE为37.14倍,对应2009年动态PE为29.01倍,尽管与同行业平均水平相比仍偏低,考虑到公司的成长性可能在2008年以后才能体现,因此给予持有的投资评级,目标位12.80元。(广发证券)

华新水泥(600801) 公司毛利仍有提升空间



●日前公司公告,就Holchin B.V.通过定向发行A股的方式对公司进行战略投资,增持公司股份的事宜进行了进一步明确:(1)公司通过本次战略投资,拟向Holchin B.V.定向发行不超过16000万股A股,(2)发行价格不低于本次公告日前二十个交易日公司股票交易均价的90%。

●按照本次公告,公司增发价格较前期方案的增发价格提高了3倍多,这主要是因为市场整体估值水平的提高,及Holchi B.V.作为战略投资者对华新水泥投资价值的肯定。另外公告显示,增发的A股数量修改为“不超过16000万股”,

我们认为最终的发行数量可能会少于16000万股,增发后的摊薄效应也因此减小。我们认为在引进国际水泥巨头Holcim后,公司的治理水平和财务状况将得到提升和改善,这有利于华新水泥长期的发展。公司1-9月份每股收益为0.59元,第三季度每股收益为0.26元,业绩优于我们的预期。四季度是湖北水泥市场传统的销售旺季,我们认为水泥产品价格有望进一步上涨,公司毛利仍有提升空间。根据公司前三季度的盈利情况,我们预计2007、2008年公司的EPS分别为0.86元、1.1元,给予公司“推荐”的投资评级。(华泰证券)

荐股英雄榜

Table with columns: Rank, Recommender, Recommended Stock, Recommendation Time, Start Date, End Date, Start Price, Highest Price, Highest Increase, Remarks. Lists top stock recommendations from various analysts.

板块追踪

食品饮料:消费拉动 行业景气依旧

大盘在连续一个多月下跌以后,整体跌幅达20%左右,食品饮料行业,也随大盘调整得比较充分,市场大跌后反而带来中线介入良机。业绩稳定、预期明确的具备防御性的消费类品种在震荡的市场中将会有较好的表现。

做出以上判断的依据是:预期白酒、啤酒和葡萄酒的销量还将保持较快的增长。白酒、啤酒、葡萄酒、乳制品1-9月份累计产量分别增长22.53%、14.74%、32.54%、21.50%。在国内消费升级的背景下,再加上中央经济工作会议确定2008年将拉动内需,食品饮料的销量增长在2007、2008年维持高位已经毋庸置疑。白酒、葡萄酒9月份的产销量就已经接近去年的12月旺季,增长最为强劲,消费旺季已经提前来临。

我们继续看好白酒行业,该行业盈利能力相对比较稳定,成本压力不大,并具备较强的提价能力,市场对白酒的看法已基本达成一致,适合长期投资,再加上将年底,白酒销售借助我国传统的节假日消费开始进入旺季的预热,销售缺口的拉大提高了白酒出厂价格和市场销售终

端的价差,10月25日,五粮液今年内第三次上调了旗下高端白酒的市场零售价。上调价格的白酒品牌并非只有五粮液,茅台、国窖1573、金六福等也纷纷上调了零售价格,这成为4季度白酒行业业绩增长的催化剂。啤酒行业拐点预期的比较明确,上市公司面临行业性的机会。青岛啤酒和燕京啤酒的业绩都超出市场预期,显然啤酒行业已经出现好转,明年奥运会对该行业也是正面的利好。近期,虽然啤酒也是受到4季度淡季的影响,调整的幅度已经比较深,但我们认为投资的空间再次显露。乳制品可能会受到蒙牛即将提价的影响,存在短期的交易性机会。

总体上,对于今年食品饮料行业走势相对较弱,主要是去年已经有较大的透支,而目前市场整体市场盈率上升的情况下,在业绩继续大幅增长的预期下,我们继续看好食品饮料行业的投资机会,10月份以来大盘的下跌带来了介入良机,重点关注:五粮液、贵州茅台、泸州老窖、张裕A、青岛啤酒、燕京啤酒。(德邦证券 张海东)

有色金属板块:风险有效释放

大盘在4800点的有效支撑位基本确认,而量能的不足将导致做多动力缺乏持续性,因此目前将主要围绕该点位进行短线平台震荡整理。操作上,由于前期一些板块短期调整幅度过大,有望迎来一波反弹潮,可重点关注有色金属板块。

首先,跌幅巨大,技术性反弹强烈。随着大盘逐渐开始回暖,有色金属板块的下跌趋势终于有所缓解,昨日该板块的个股出现强势大幅反弹。由于有色金属板块的跌幅比较深,板块指数下跌近40%,大部分个股跌幅也都在40%-50%,从技术层面分析,该点位出现反弹的可能性比较大,而且由于做空力量在前期已经得到集中释放,短线该板块的风险已经非常小,而且如果再次出现调整其下跌空间已经不大,一些新增资金和抄底资金的

介入将有望使该板块产生一波强势反弹行情。

其次,行业景气度不变,仍具备走牛条件。有色金属板块之所以受到投资者的青睐,主要由于通胀的预期和资源需求的大增,其成长性受到肯定,由于前期该板块出现疯狂行情,但过度的炒作使整个板块赋予了高市盈率,目前的调整是一个风险释放的过程使其回归到合理的估值范围。由于有色金属市场需求强劲,虽然中间可能出现一定的供需变化,但其价格长期上涨趋势并未发生改变,因此其行业景气度仍将不断提高,业绩仍将持续提升,未来行情仍可期待,经过深幅调整后,投资价值将再次显现。

操作上,笔者认为关注一些调整充分,具备强烈反弹要求的有色金属龙头股,如宝钛股份和包钢稀土等。(杭州新希望)

热点透视

3G 板块:迎来难得发展良机

与国产3G标准TD-SCDMA有关的四大部委再度明确表态支持TD-SCDMA,无疑给参与其中的相关企业吃了定心丸。有关部门负责人表示,支持TD-SCDMA继续加强业务开发,加强后续技术研发,并积极开展国际交流合作。显然,随着我国电信业的快速发展和TD建设的稳步推进,国内3G板块的企业将迎来难得的发展良机。

3G正式启动将催生行业市场的扩大。首先是投资市场,行业研究员认为,3G启动后的前5年的投资将达4000多亿元,产业链各环节将依次受益。对比联通建设CDMA网络一千亿的投入和八千万的网络容量,中国移动建设TD-SCDMA从网络容量、质量及网络覆盖水平,最后的结果一定是优于CDMA当前的网络质量和覆盖水平,其资本支出也将远高于联通建网CDMA的资本支出。网络覆盖的边际成本是随着覆盖率的提升快速增加的,而且中国移动TD-SCDMA建设最终覆盖的用户数将超过3亿,TD-SCDMA的投入无疑是相当大的,而3G建设逐渐大规模的展开,将使国内相关上市公司广泛受益。

行业研究员预计,2007年在TD建设中实质受益的上市公司业绩将实现大幅增长,而2008年将出现业绩爆发,有望实现30%-50%的快速增长。行业研究员倾向于判断未来TD-SCDMA产业链的各方参与者能够分享到合适的利润,建议重点关注产业链各环节的龙头企业。对于通信设备商来说,核心网和接入网络设备商将首先得到订单,而测试设备及其他相关设备厂商将在2008年后逐步受益。可重点关注在TD网络建设中已经实质受益的个股,如中兴通讯等,而随着3G在全国的大规模布网,远期可以关注亿阳通信、中创信测、烽火通信、亨通光电、大唐电信等。中兴通讯是TD-SCDMA产品化程度最高的厂家,在竞标厂商中实力最强,可以提供整体解决方案,综合各方面数据,行业研究员认为中兴通讯将占据中国移动TD建设的最大受益者,公司2007年在TD市场中获得的份额将有效提升其业绩水平。而2008年和2009年,随着全国3G建设规模的扩大,公司利润将会得以更加大幅度的提升,市场前景值得期待。(天信投资 王飞)

机构荐股

黄河旋风(600172)有加速上升迹象

公司是世界人造金刚石三巨头之一,金刚石产能将达11亿克拉,产销量世界第一,远高于第二位,国内市场占有率35%,世界市场占有率26%。公司拥有业内唯一国家级企业技术中心,是行业中具有核心竞争力的世界级龙头。在大颗粒人造金刚石,超硬复合片等8个前沿领域的研发能力

处于领先地位级金刚石领域,行业龙头地位不可撼动。该股近日低位阳多阴少,稳步攀升,价量配合良好,主力运作迹象明显,近日均线仰角变陡,越走越快,周二突破围绕60日线盘整,伴随量能快速放大,成典型的“多方炮”,有加速上升迹象。(第一创业证券 陈靖)