

■ 国企板块扫描

电讯行业

国务院发展研究中心已发表了对移动通讯产业的发展及其社会经济影响报告。新牌照牌照可发予固网运营商或新市场加入者,以有效确保一个公平竞争的架构去完善地利用电讯频道。可留意中国电信(0728.HK),联通(0762.HK)及网通(0906.HK)。

基建行业

需密切注意固定资产投资数据。除非固定资产投资数据有减缓的迹象,否则该行业仍可看好。可留意中国交通建设(1800.HK),中国中铁(0390.HK),南车时代电气(3898.HK),中国龙工(3339.HK),中国高速传动(0658.HK),第一拖拉机(0038.HK),中国建筑(3311.HK)。

房地产行业

需求超过供应。每股净资产值与人民币升值有直接关联。可留意中国海外发展(0688.HK),华润置地(1109.HK),雅居乐(3383.HK),富力地产(2777.HK),碧桂园(2007.HK),中渝置地(1224.HK)。

水泥行业

在下跌2年后,扩张生产能力上的投资开始回升。固定资产投资大幅增加可提升水泥需求,行业整合和并购整合可提升议价能力。可关注海螺水泥(0914.HK),中国建材(3323.HK),中国中材(1893.HK)。

消费行业

新农村合作医疗计划的覆盖人口已由2005年的23%农村人口升至去年的45%;2010年前,预计覆盖率会达到100%。扩大医疗保险覆盖面,不仅将逐渐减少个人医疗消费支出,也将重新将个人储蓄引向消费。可关注百盛集团(3368.HK),汇源果汁(1886.HK),李宁(2331.HK)。(申银万国香港)

“一月效应”难现 需防范后市风险

2007年的香港股市,确实给投资者颇大的“惊”与“喜”。恒生指数在上半年屡创新高,一众股民皆有不俗的回报。

在众人皆醉的情况下,8月份出现了令人惊悚的跌市,皆因美国的次级债危机重现,并直接影响到全球金融市场的信心。虽然经过多国央行联手注资,暂时缓解了短暂的信贷危机,但问题始终未能解决。到了11月份,次级债风波的真正影响终于再出现,大型的金融机构无可避免地要进行天文数字的拨备金额,盈利直接受损。危机再现,港股也因而从高位下跌近5000点。虽然全球股市在12月初作出反弹,但始终无法收复失地。

1月中下旬开始,美国企业将陆续公布第四季业绩。从近期公布的经济数据估计,估计不会有太理想表现,传统的“一月效应”相信也难以奏效。

■ 港股推荐

中国国航(0753.HK) 目标价 12.85 港元

根据《英文虎报》消息,中国国航的母公司中航集团最近发表声明称,新加坡航空公司和淡马锡入股东方航空(0670.HK)时报价过低。中航集团持有东方航空H股12.07%的权益,中航希望东航、新航和淡马锡三方进一步协商并“修改有关条款以达成我方可以接受的可行性计划”。同时中航还否决了未来注资者所享有的反摊薄及禁止行业竞争者购股条款,认为这些条款损害了其它股东的权益并且可能阻碍国内航空业的进一步发展。中航集团称不排除提出竞购建议的可能性,并重申公司还未决定对此次入股投资赞成还是反对票。该公告是在国航董事会主席李家祥晋升为中国民航总局代局长后发表的。李家祥出任民航总局代局长一职是中国航空业未来整合以及中航

水平。恒生指数在去年12月中的反弹,最高只回升至28343点,未能收复50天移动平均线水平,反映上升动力愈来愈弱。而在走势上,也已形成了下降轨迹,只要再度跌破26000点关口的话,后市将会出现颇为震荡的跌浪,极有可能下试24000点的支持位。在各类不同的板块当中,中资金融股及内地房地产股始终受宏观调控影响而表现不济,略作反弹之后便受估值所压,似乎短期内,不宜沾手。随着宏观调控政策的奏效,内地楼市已有降温的迹象,楼价下跌,早前过份非理性炒卖的内地房地产股,自然要作调整。此板块之中,表现最好的要算

中国海外(688.HK),其它的个股,则乏善足陈。至于强势股方面,首选应是内需股板块。在未来一年内内需股板块仍是投资重心。若以投资价值而论,应关注一些低市盈率的股份。比如,早前从中信泰富分拆出来的大昌行(1828.HK),应该是最具投资价值的股份。此个股目前的预期市盈率为15倍,过去两年维持30%至40%的盈利增长。集团本身业务主要范围有三:汽车分销、食物及消费品、物流。由于集团主要收入有47%是来自内地,可以算是半只内需股。若将其市盈率与其它内需股比较,现价其实是极度超值。(英皇证券 研究部主管 沈振盈)

水平。

恒生指数在去年12月中的反弹,最高只回升至28343点,未能收复50天移动平均线水平,反映上升动力愈来愈弱。而在走势上,也已形成了下降轨迹,只要再度跌破26000点关口的话,后市将会出现颇为震荡的跌浪,极有可能下试24000点的支持位。

在各类不同的板块当中,中资金融股及内地房地产股始终受宏观调控影响而表现不济,略作反弹之后便受估值所压,似乎短期内,不宜沾手。随着宏观调控政策的奏效,内地楼市已有降温的迹象,楼价下跌,早前过份非理性炒卖的内地房地产股,自然要作调整。此板块之中,表现最好的要算

彩星集团(0635.HK) 目标价 1.31 港元

最终,分拆!彩星集团公告了玩具业务分拆并在港交所上市的具体计划。此计划将在2008年2月1日(或之前)启动。十股彩星集团股份将合并为一股。作为中期派息,股东将以一比一的比例获得一份合并后的彩星玩具股份。彩星集团将向股东分派不少于222,523,256股彩星玩具股份,约占彩星玩具已发行股本的45%。拆分完成后,彩星集团仍持有彩星玩具55%的权益。此次期待已久的分拆是一项有利的举措,将有助于股东明确玩具业务的估值。目前的股价中并未包含玩具业务的估值。根据已披露的彩星玩具帐面价值,我们得出彩星集团的基本假设条件下拆分价值为1.10港元(相当于股份合并后11.00港元)。我们得出的玩具业务拆分价值是基于2.04倍的市净率,相当于

中国海外(688.HK),其它的个股,则乏善足陈。

至于强势股方面,首选应是内需股板块。在未来一年内内需股板块仍是投资重心。

若以投资价值而论,应关注一些低市盈率的股份。比如,早前从中信泰富分拆出来的大昌行(1828.HK),应该是最具投资价值的股份。此个股目前的预期市盈率为15倍,过去两年维持30%至40%的盈利增长。集团本身业务主要范围有三:汽车分销、食物及消费品、物流。由于集团主要收入有47%是来自内地,可以算是半只内需股。若将其市盈率与其它内需股比较,现价其实是极度超值。(英皇证券 研究部主管 沈振盈)

最终,分拆!彩星集团公告了玩具业务分拆并在港交所上市的具体计划。此计划将在2008年2月1日(或之前)启动。十股彩星集团股份将合并为一股。作为中期派息,股东将以一比一的比例获得一份合并后的彩星玩具股份。彩星集团将向股东分派不少于222,523,256股彩星玩具股份,约占彩星玩具已发行股本的45%。拆分完成后,彩星集团仍持有彩星玩具55%的权益。

此次期待已久的分拆是一项有利的举措,将有助于股东明确玩具业务的估值。目前的股价中并未包含玩具业务的估值。根据已披露的彩星玩具帐面价值,我们得出彩星集团的基本假设条件下拆分价值为1.10港元(相当于股份合并后11.00港元)。我们得出的玩具业务拆分价值是基于2.04倍的市净率,相当于

我们预计,2007年全年该公司销售收入可达13.02亿港元,2008年达到14.93亿港元,2009年进一步增长到17.11亿港元。与此同时,全面摊薄的每股收益将从2006年的0.01港元增长到2007年的0.06港元,2008年的0.07港元。目前,该股股价为0.83港元,为2007年预期市盈率的14.4倍,和2008年的11.4倍。(中银国际)

■ 港股投资手记

奥运概念股又热了

港股2008年第一个交易日出师不利。恒生指数下跌了252点。不过,港铁则创出新高,突破30港元大关。

其他地产业,表现也不太差。现在,我们应该把港铁列入到地产业,因为港铁的主要利润来源将是售楼收入。



曾渊沱

本月30日,美联储将会再次开会加息。市场普遍预期其会再次加息25个基点。也许,到了本月底,港股市场又会出现炒息的现象。现在,恒指走势似乎不无双底反弹之势。能不能升穿30000点,或者会不会反弹不成,跌破26000点将是关键所在。

2008年是北京奥运年。2008年的第一个交易日备受关注的奥运概念股锦江酒店股价急升了近15%。其实,奥运概念股在2006年就已经开始炒了。当时,热炒的奥运概念股就是锦江酒店。可惜,炒风持续了不足两个月,就出现了一浪低于一浪的走势,最低点更是跌破了3港元。现在,奥运年终于来临,奥运概念股有可能再次出现热潮。昨日,锦江酒店股价竟然挤进20大上升股的行列,成交也不少,超过2亿港元。因此,我决定2008年第一击就是买入这只股票,算是新年开张了第一笔交易。投资额不小,希望能赢个头彩,为奥运喝彩。

下个月,我的“爱股”汇控会宣布2007年全年业绩。我希望业绩不好,越差越好。越差,就有可能买到便宜货。作为超长期的投资,只有坏消息出现时,才可以买,不可以高价追货。去年,我的投资策略相当保守。正是靠这种保守策略,才守得来之不易的利润不至于消失。现在,悲观的人开始增加,我反而开始乐观。大家不要忘记了“港股直通车”。要知道,“股直通车”只是暂停而已,随时都有可能启动。下个月,除了汇控会公布业绩。许许多多企业都会公布2007年业绩。相信业绩好的还是占多数,这也会对股市有一定的刺激作用。

昨日,中交建的股价表现得很不错。去年中铁上市后,我卖掉大部分中交建,换了中铁。之后,两只股票的价格都上升了。不过,很高兴地看到中铁的升幅高于中交建。昨日是最近一段时间里中交建表现最佳的一次,而且成交量也很大。实际上,这两只股票都不错。只是去年我下决心采取保守策略,不增加任何新的投资,买一只股票就会卖一只股票。

不过,经过一年的投资和套现,我现在现金比较多。适当的时候,我还会考虑增持中交建。(作者为香港城市大学MBA课程主任)

cnstock 股金在线 本报互动网站: 中国证券网 www.cnstock.com 分析员加盟热线: 021-38987750

Table with 3 columns: Rank, Name, and Points. Lists top guests like 重庆东金文明 (13800), 吴青芸 (8500), etc.

问: 中国平安(601318)多少价位介入比较安全?

侯英民: 作为保险业龙头股,近期出现了补跌的迹象,但从未来盈利能力来说依然值得期待,因此不妨在回落时做一些中长线的打算,95元-100元之间应具有较好的技术性支撑和操作的安全性。

问: 万向钱潮(000559)后市还有空间么?

吴青芸: 短期内可能会有一些震荡,不过目前还可以持有。

问: 请问中海发展(600026)短线怎么样? 可以做中长线吗?

侯英民: 这个股票是投资和投机两相宜的品种,未来仍值得期待。

问: 请问中粮地产(000031)后市应该怎么操作?

吴青芸: 人民币汇率再创汇改以来的新高,对地产板块短期形成支撑,技术上地产板块调整也较充分,可暂持有。

问: 华夏银行(600015)是否值得长期持有? 18元的成本,到底如何操作好呢?

侯英民: 近期虽然银行股表现一般,但该股相对抗跌。目前公司有意愿成立基金公司,形成多元化发展;同时作为人民币升值以及今年两税合一的受益股,未来仍有相当大的潜力,可继续持股。

问: 兰花科创(600123)持有成本为47.1元,有好几次解套的机会都没把握住,后市如何?

赵伟: 煤炭股昨天表现都不太好,该股随板块而动,只要45.76元不破就先看看。(整理 张瑜)

■ 个股评级

吉恩镍业(600432) 向大型矿业公司跨越



坚决走资源扩张战略。定向增发完成和在加拿大设立独资公司投资矿山就是公司资源扩张战略的具体实施;公司将严格遵守定向增发时的承诺,择机将控股股东吴融集团持有的小南山铜镍矿、东鑫公司和目前正在勘探的资源注入吉恩镍业,而且是以当时取得的成本为基准,以让利给吉恩镍业;事实上,目前吴融集团在内蒙古地区的勘探工作有可能有超出预期的惊喜,储量可能是目前吉恩镍业的数十倍。

未来三年吴融集团将首先支持吉恩镍业在镍资源方面的整合工作,在镍资源整合完毕之后,再考虑大黑山铜矿和四平银矿的整合注入。

公司下游深加工业务羧基镍、羧基铁业务发展顺利。羧基镍目前处于试生产阶段,并且正在争取通过军工认证,从而进入军工市场。

通化吉恩持有的92.44万股吉恩镍业股票已经在规定的时间内减

持完毕。通过对92.44万股吉恩镍业股票的减持,将会给公司带来近7000-8000万元的投资收益,增加2007年EPS约0.30元。

公司将以长春热电联产业务资产对宇光能源公司进行增资。不仅能每年减少近3000万元的亏损,而且通过和上游煤炭业务的整合和对下游采暖单位的开发,预计未来还将给公司带来数千万元的投资收益。

公司目前股本偏小,绝对股价偏高,流动性差。公司将会考虑采取一定的措施增加股票的流动性。

国内利用进口红土镍矿生成电镍的成本高达20万元以上,使得镍价下跌的空间有限,加之近来西欧、北美不锈钢市场的回暖,镍价有望回升。

我们维持公司2007-2009年的EPS为3.25元,4.65元,5.25元,维持对公司“强烈推荐”的投资评级,未来6-12月的目标价格为165.00元-185.00元。(中投证券)

广州友谊(000987) 公司增长态势延续



公司目前拥有约10万张会员卡,且销售收入中50%以上来自于会员客户,为了答谢客户,公司于12月21日在环市东店举行了VIP尊贵之夜活动,当晚实际入场会员约2万人,实现主营业务收入2500万元。尊贵夜之后的周六和周日销售额也达到700万元以上。且公司本次毛利率让利幅度不超过10%,达到了非常好的效果。更为难得的是,本次活动当天同城的正佳店和时代店,销售均未受到影响,分别实现200万和80万元的销售额。我们预计2007年公司主营业务收入可达到23.2亿元,同比增长约30%,其中环市东店实现主营业务收入16.5亿元,正佳店4.5亿元,时代店2.2亿元。

预计公司2008年的增长态势将得到延续。一方面公司将继续扩大正佳店的经营范围,预计2008年春节后可增加约1500平米,同时公司将进一步提升正佳店的商品档次,朝天

河商圈最高档的百货门店定位。2007年新开的南宁店目前经营情况较好,预计2008年可实现平衡。另一方面主要源于公司2008年除了员工工资上调10%的压力之外,租赁门店租金将保持2007年水平,仅会略有提升。但不确定性仍然是时代店,虽然2007年实现了一位数的增长,但客流仍然没有提升。我们预计最差的情况下,时代店仍能维持2007年的经营水平。

基于公司良好的经营情况,我们调高了公司2007年-2008年盈利预测至0.77元和1.05元,较原盈利预测分别调高了2.6%和4%。公司作为国内零售上市公司中唯一定位为高档百货的公司,目前初步实现了跨区域扩张,且仍处于高速增长中,且明年一季度为行业旺季,基于此我们将公司短期评级调整为买入,并调高目标价至45元,并维持长期持有的投资评级。(广发证券)

■ 机构荐股

中国石化(600028) 联手奥运 领涨蓝筹

公司是世界级规模的一体化能源化工公司,继2006年4月发现迄今为止国内规模最大、丰度最高的特大型整装海相气田——普光气田之后,公司又在新疆塔河油田12区新发现1.4亿-2亿吨的原油地质储量。另外,公司准备发行债券,募集资金主要用于川气东送工程项目。该项目预计今年年底即可形成天然气生产能力100亿立方米以上,并可开始供气。另外公司还是北京2008年奥运会石化合作伙伴。

二级市场上,由于该股是一只典型的机构重仓股,成交活跃适合大资金进出。近期在成交量配合下稳步上行,技术指标整理充分,蓄势特征十分明显,后市一旦得到成交量的配合,有望展开连续上攻行情,值得投资者积极关注。(北京首证)

赣能股份(000899) 战略投资新能源产业

公司作为江西省唯一的电力上市公司,区域垄断优势相当突出。公司战略转型新能源产业。董事会同意公司出资3亿元与华基光电能源发展有限公司及华基光电能源控股有限公司共同设立合营公司以开发“赣能光伏产业园”。公司占合营公司注册资本75%。项目规划总投资约12亿元,项目全部建成后的生产规模为十条非晶硅薄膜光伏板生产线,年产能50MW。

二级市场上,去年十月底该股在探年线获得支撑后,盘中活跃度明显提高,股价开始依托均线稳步走高,盘中量能温和放大,有资金关照迹象。近期该股维持强势横盘震荡格局,前长期阴线的压力得到一定程度的化解。新年后首个交易日,该股高开一路走高,后市有望震荡上行,并有挑战前期高点的潜力。(九鼎鼎盛 朱慧玲)

上海九百(600838) 区域商业龙头 受益消费增长

公司作为上海地区的商业龙头,区域竞争优势明显,2008年作为消费之年,商业零售类上市公司本身有望迎来大幅度的增长,而奥运的召开将带来消费的全面爆发,对相关上市公司形成极大的刺激作用。上海是全国的经济中心之一,奥运带来的消费增长,将引爆上海商业股的行情。

公司土地资源雄厚,潜在价值较大。经营管理的4.5万平方米的商业地产中,有位于上海市中心静安寺商圈的静安寺珠宝古玩城,位于航华地区的九百家居和位于大华社区的九百购物中心。参股38%的上海久百城市广场公司拥有位于静安寺商圈、投资12个亿规模的都市型购物中心久百城市广场。另外公司持有东方证券2559.69万股。

二级市场上,该股前期一直沿着上升通道小幅震荡走高,昨日放量拉升,有望借消费增长之东风展开加速上涨行情,值得投资者重点关注。(中融投资 臧■琳)