

■热点港股扫描

摩根大通“增持”首长国际 摩根大通发表研究报告,将首长国际(0697.HK)目标价由4.8元调升至5元,维持“增持”投资评级。

瑞银“买入”中交建 瑞银发表研究报告,中交建(1800.HK)最近成功取得价值137亿元人民币的京沪高速铁路项目,估计未来2年将有累计达440亿元的铁路项目。

花旗“调升”国美电器 花旗集团发表研究报告指出,将国美电器(0493.HK)目标价由17.8港元,大幅调升至24港元,相当于2008年预测市盈率30倍。

金融与地产玩起了跷跷板

受美国托托征收低影响,昨日港股低开,先上后落,收27,112点,微跌67点。权重股中移动先升,带动大盘由跌300多点转升,一路冲击27,600点。

招商银行(3968.HK)在业绩预增的刺激下,摆脱连日跌势,一度大升至32.7港元,昨日收31港元,升3%。其余中资金融股份在招行带领下回升。

■港股推荐

中海发展(1138.HK) 建议“买入”

中海发展公布2007年业绩快报,中国会计准则下预期全年录得未经审核之营业收入125.36亿元人民币,并实现纯利达人民币46.54亿元。

品油运价全年相对平稳。虽然单位运价暂未有实质逆转,但我们认为油运价格可在2010年单壳船强制拆解前夕提前回升。

我们最终上调2008年-2009年盈利预测5.2%及1.9%至1.666元及1.798元人民币,维持目标价31.00港元,评级上调为“买入”。

(国泰君安香港)

中电控股(0002.HK) 落后大市

中电控股宣布已经与香港特区政府签订了2008年后《管制计划协议》。新《协议》的主要条款基本与2005年和2006年的两轮咨询过程中的公众预期相符。

在新《协议》下,准许回报率从目前的13.5%-15%降至9.99%。投资可再生能源的回报为11%。

如果排放达标,特区政府将在回报率方面给予适当奖励,否则将进行惩罚。

企业在实现协议规定目标方面的表现也会作为政府奖惩的依据之一。目前的发展基金将由电费稳定基金取代,征收比率上限也从目前的本地收入的12.5%降至8%。

■港股投资手记

我依然看好香港地产股



曾溯沧

中原城市指数显示,2007年香港二手房市场买卖的价格上升了二成。2007年12月30日的中原城市指数已经回升至66.98点。

港元与美元挂钩,港元利率也追随美元利率。为什么香港房地产市场走势与美国不一样呢?现在,美国房地产市场正处于水深火热中。

主要原因是香港楼价的高潮是在1997年出现的。中原城市指数以1997年7月10日为基点,即100点。

因为1997年的教训,香港楼市从2003年至今仍属于稳定健康地回升。但是从2003年至今,美国房地产市场经过了一场疯狂炒卖,出现了巨大的泡沫。

香港的楼市泡沫早在1997年就被破灭了。现在是复苏阶段,离全面复苏还有一段距离。楼价下跌的10年里,很多人都不敢买楼。

加息、购房意愿压抑太久以及供应不足这三大因素直接推动了香港楼价。展望今年,香港楼价还会上升。不过最近有知名的分析师说,去年香港本地地产股的股价上升幅度已经超过了楼价的上升幅度。

今年,最丰收的地产股应该是新世界发展。该地产股,当然要说一下长实、新地和恒基地产,这是香港最大的三家地产商。

不过,郭氏兄弟目前仍然以房地产为主业。李嘉诚旗下的和黄已经成为一家业务范围极广的综合性公司。李兆基则摇身一变,投入股市,成为香港最厉害的“股神”。

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:021-38867750

Table with 3 columns: Rank, Guest Name, Popularity Index. Lists guests like 吴炫, 陈煥辉, 王国庆, etc.

问:华闻传媒(000793)持有成本10.35元,后市如何操作?

彭勤:由于受出版传媒上市刺激,近期表现强劲,短线上攻受到压力,在构筑平台,但强势特征依旧明显,可继续持有。

问:南风化工(000737)后市如何操作?

彭勤:化工类股票近期表现抢眼,该股也同时得到表现,但由于该股基本面一般,资金追捧度不高,后市持续性受到限制,建议出来。

问:武钢股份(600005)后市如何操作?

陈煥辉:目前钢铁股中的龙头企业因其盈利增长能力,仍受到机构关注,是机构考虑配置存在价值低估洼地的板块。

问:医药行业还有机会吗?海正药业(600267)后市机会如何?

陈煥辉:随着2008年医改的推进,医药板块2008年机构比较看好。该股短期涨幅较大,有回调要求,中线看好。

问:福建高速(600033)后市如何操作?

王国庆:短线面临震荡,如果突破可中线持有。

问:澳洋科技(002172)后市如何操作?

吕新:该股技术上高位回调,均线支撑较弱,建议半仓操作。

问:曙光股份(600303),烟台万华(600309)后期如何操作?

王国庆:曙光股份业绩可以,快接近前期高点位置,估计将出现一定的震荡调整,然后才能寻求能否可以突破。

(整理 张瑜)

■个股评级

华侨城A(000069) “旅游+房地产”良性互动



经过二十多年实践,华侨城成功开创了一种旅游与房地产结合发展的全新而独特的经营模式——“华侨城模式”,这种模式已经成为旅游业和房地产业良性互动的经典范例。

华侨城模式具有突出的特点,而这些特点也正是华侨城模式核心竞争力之所在:旅游开道先行,大规模成片综合开发,旅游和房地产良性互动,以及超前科学规划。

华侨城模式已取得辉煌成就并成功实现异地复制。这种所谓独特的经营模式是可以持续的,是可以异地移植的,且其未来复制或移植的空间仍很大,未来其生命力依旧旺盛。

华侨城模式具有较强的独特性,其模式目前一般企业仍难以完全复制。

全复制,这主要由于:1)旅游这块极具份量的敲门砖,一般企业并不具有;2)大规模成片综合开发的实力和能力,一般企业并不具备;3)房地产与旅游良性互动,一般企业较难实现。

不考虑资产注入,我们预计,2007年-2009年华侨城A的EPS分别为0.56元、1.35元、2.22元;若考虑资产注入,初略估计约新增2008年-2009年EPS0.3元-0.6元。

目前估值仍具有较强吸引力,近期国资委已原则同意了集团公司的资产注入,在人民币升值预期,奥运会的内外冲击、消费结构升级的内在推动等因素作用下,具有独特经营模式的华侨城A未来发展前景极为光明。

我们继续看好公司中长期的投资价值,并维持“买入”的投资评级。未来6月-12月合理目标价100元以上。

(申银万国)

腾达建设(600512) 中标多个重大工程



腾达建设是为数不多拥有市政公用工程施工总承包特级资质的一家民营上市公司,它同时还拥有公路工程、房屋建筑工程、房屋建筑工程施工总承包一级资质,以及桥梁工程等多项专业承包一级资质。

腾达建设是拥有同行业竞争最高的通行证。在去年拿到特级资质后,腾达拟同步在今年做不超过5000万的公开增发,用于购买工程建设相关的高端设备,如用于轨道交通建设的盾构设备。

公司近期大单连连,据了解,公司未建、在建的工程项目达到30多个。公司中标多个重大工程,包括

“杭州地铁1号线建设项目”、“上海浦东大道东西通道浦东段拓建工程2标工程”、“大庆至广州高速公路江西武宁(鄂赣界)至吉安建设项目CP2合同段”等。

从近期二级市场的表现上来看,腾达建设(600512)量价齐升,稳创新高,MACD指标呈现明显的多头排列;均线系统逐渐分离,显示公司二级市场股价处于快速拉升期。

(上证综研)

■板块追踪

煤炭板块:需求旺盛导致价格上涨

近期煤炭板块上涨的主要原因有以下两点:一、随着大盘系统性风险减弱而整体上扬;二、煤炭产品价格持续上涨。

行业整合与产业链延伸依然是煤炭行业的投资亮点。大型煤炭企业和主要矿区内的优秀企业将成为行业整合的主体和受益者。

从2007年的煤炭市场的价格走势中可以看出,除动力煤和无烟煤价格上涨外,焦煤价格的上涨更为强劲且最为稳定。这与我国钢铁行业的快速发展是分不开的,钢铁行业的快速增长带来了上游焦煤的高需求。

政策性成本上涨的负面影响已渐渐淡化。自2007年10月份开始,山西省煤炭企业开始征收“两金”,另外市场对2008年上调煤炭资源税早有强烈预期。

(德邦证券 于海峰)

■机构荐股

昆明机床(600806) 量能持续放大

公司2007年三季报显示净利润比去年同期增长401%。目前铣床需求旺盛,出现供不应求状况,公司销售收入将可连续达到30%以上的增速,前景相当看好。

(越声理财 向进)

中集集团(000039) 量价配合良好

去年6月公司迈出海外收购步伐,成功收购了欧洲主流的道路运输车辆和专用静态储罐领先供应商荷兰博格工业有限公司80%股权。

该股前期一直处于调整过程中,在放量突破了年线的压力沿5日均线震荡上扬,量价配合良好,后市有望连续走强,建议重点关注。