

热点港股扫描

瑞银提升澳科评级

瑞银集团发表研究报告指出,将澳科(2300.HK)评级由“中性”,提升至“买入”,以反映估值上升,但目标价则由10.55港元,降至10.25港元。该行指,澳科收购印刷烟卷包装业务,将有助澳科市场占有率由9%,提升至17%。该行同时预测,澳科2007至2009年每股盈利预测分别调低7%、3%及3%,该行认为,集团专注于核心业务的营运及现金流入,将有助支持去年及今年的增长势头,而派息比率可达20%,较原先估计为高。

雷曼调升利福国际目标价

雷曼兄弟发表研究报告,将利福国际(1212.HK)目标价由20港元,轻微调升至20.2港元,并维持“大市同步”评级。报告指出,利福去年经常性盈利增长34%,大致符合预期,主要受惠于旗舰店铜锣湾崇光百货的持续强劲增长,以及上海久光百货全年盈利贡献。不过,由于利福入主欧洲国际(0048.HK)的交易仍未完成,故此利福短期表现将受到有关交易不明朗因素影响,同时亦关注内地百货项目收购日期或进一步延迟。

花旗维持数码通“沽售”评级

数码通(0315.HK)将于3月4日公布中期业绩,花旗发表研究报告,料其中期纯利将按年增长1倍至9800万港元,预计每月每户平均收入上升将推动服务收入增长,但是利息、税项、折让和摊销前利润(EBITDA),将因手机补贴增加而受抑制。该行又指出,数码通暗示在今年稍后将推出一项重大服务项目,网络成本将上升。又指其竞争前景黯淡,可能有超额现金回报,故决定维持“沽售”,目标价6.8港元。

强势表现超乎寻常

港股昨日表现超乎寻常,竟然在美国股市表现不佳,内地市场走势向下的情况下,又小幅反弹108点,开始于24400点上方企稳。恒指昨日低开,先升后跌,上涨升破24800点,但是高位沽压引致指数下滑,收市报24591点。恒生指数期货收24551点,低水40点。大市成交量缩减至824亿港元,仍难配合股市升势。前晚,美国股市表现分歧,道琼斯工业指数勉强上升9点,而标准普尔指数则小幅下跌。由于美国经济无法摆脱各种统计数据较差的困扰,虽然不断有公司业绩和并购方面的利好消息,都表现疲弱,但又不肯跌到12000点以下。而港股日前已经逐渐形成了围绕23000点到24000点这个主区间震荡的局面。近期都希望能内地市场的带动下不断进取,能逐渐摆脱美国困扰,向25000点进发。昨日地产板块带动整个股市上扬,新地(0016.HK)收报142港元,升2.3%;九仓在40元上方借势再升2.5%,收报41.75港元;恒地和新世界发展都有2%左右升幅。最近一批本地地产股份的业绩公布期,从恒隆(0101.HK)开始,业绩没有能带动股价上升,但是这次借助港府公布今年财政预算案,刺激地产股份上升到一个星期之前位置。相信地产股份最近升幅不小,如果等大市稳定期过去,而香港银行又不跟随美国加息,房地产市场将进一步调整。新地作为龙头股份,

港股推荐

世茂房地产(0813.HK) 目标价 20.0 港元

世茂房地产的物业销售仍处于高速增长阶段:预期2007-2010年的合约销售量和落成量的复合增长率分别为62%和76%。公司去年的合约销售额按年上升103%至94亿元人民币,超越年初定下的89亿元人民币目标。租金收入于2007年上半年占总收入的9.7%。预期未来3年将陆续有投资物业(包括酒店及商业投资项目)相继落成,届时租金收入将逐渐增加。预期租金收入于2008年和2009年分别取得39%和32%的增长。我们认为完善的投资物业组合有助获得稳定现金流,同时降低物业市场倒退的影响。公司重组之后,把资金密集的投资业务,注入内地上市的上

海世茂,至于公司本身则专注于物业发展及酒店业务,凭借于香港上市的地位,以较边界的途径筹集资金。该股现价相对2008年和2009年预测市盈率分别为12.9倍和9.5倍。同时,股价相对资产净值折让达19%。以其盈利增长幅度(2006年-2009年复合增长率为31%)而言,现价估值具吸引力。我们认为市场关注其盈利增长极依赖未来1-2年的物业市场前景,因此估值上呈少折让。我们对此股建议买入,目标价20港元,相当于其资产净值。不过,该公司的主要风险是物业落成进度较预期慢、对未来1-2年物业市场的依赖程度较大。(交银国际)

大连港股份(2880.HK) 维持目标价 8.50 港元

日前有媒体报道称大连港(2880)有意于明年回归A股,以筹集资金应付港口扩张及其它业务发展。但公司昨日发布公告澄清,暂未有A股发行计划。同时公司亦澄清,2008年全年处理油品和集装箱吞吐量分别增长10%及20%的预期,只是基于目前公司所掌握的信息及设定的业绩目标。另外,媒体援引大连港执行董事姜鲁宁的话称,公司拟于大连港口区增建12个储油罐,总储油量约为100-120万吨,投资额约10亿港元人民币,于2008-2009年间交付。公司在澄清公告中并未否认上述言论,由此预期未来资本支出将有所扩大。目前大连港已兴建了12个储油罐,其中6个已营运,

其余6个今年稍后可投入运作,符合预期。我们重申观点,认为公司实行多元化码头经营,有助于分散业务风险。除了受惠于国家石油战略储备基地选址大连港区,目前多个在建项目及潜在收购有望提升未来盈利,包括曹妃甸油品码头以及大连新港原油码头等,而且未来有望收购母公司旗下的干散货码头资产。不过由于当前全球经济因素加大了我国集装箱出口放缓的风险,公司旗下集装箱码头估值可能下降。目前暂时维持目标价8.50港元,对应25.4倍08PE及27.0倍2009PE。维持“买入”评级。(国泰君安香港)

港股投资手记

短期仍将反复回升

2月11日,鼠年香港的第一个交易日,恒指莫名其妙的大幅下跌,收市报22616点,当时,凭直觉认为有机会是短期见底前的恐慌性下跌,之后很可能出现一个相当不错的大反弹。2月18日,我为这个反弹浪提出三点理由来支持自己的直觉。这三个理由是:1、财政预算案会刺激股价。2、上市企业的业绩会刺激股价。3、地产股已出现股价低过资产价值现象。



曾溯沧

前日,财政司司长公布预算案,恒指一口气上升769点,昨日再升108点,我当时提出来的第一个理由成立了,增加了信心。渣打银行业绩不错,股价也大幅反弹。汇控业绩未公布,股价已经比2月11日收市价高出12.5%,我的第二个理由已部分实现,我的第三个理由则暂时仍未见到什么显著的价值,但至少地产股已不像过去两个星期那样不断创新低了。现在,恒指从2月11日的低位已经反弹2000点。够了吗?我认为不够。但是要告诫大家,反弹浪也不是不断回升,而是升升跌跌,反复回升,如果你想好好捕捉这个反弹浪,你得留意这个反弹浪的每一个浪底与浪顶是不是一浪高过一浪,这是最重要的捕捉、界定反弹浪的方法。1月22日恒指最低点为21709点,是过去4个月来的最低点,之后回升,至2月11日跌出另一个一次低点,当日低点为22569点,然后是2月25日的低点,为23164点。很明显这三个低点一个比一个高,所以说短期趋势仍是反复回升的反弹浪。近来,蓝筹股中表现最差的可能是国泰航空,这是少数远远落后于大市的股票,昨日股价已创了18个月的新低。国泰股价一跌再跌,是受到台湾地区选举影响?还是石油价格高涨影响?1月15日,台湾地区“立法院”选举之后,我认为两岸“大三通”很快会出现了,当时我力荐买入东航而卖国泰,因为“大三通”的得益者是东航而受害者国泰。现在,两只一起下跌。我看错了?错在何处?是低估了石油涨价对东航的影响?是新航入股失败后遗症?再比较一下,与“大三通”没多大直接关系的国航和新航股价,发现国航及新航(新加坡上市)在这段日子股价也跌得很厉害,看来,国航成功地反对新航入股对自己的股价也没帮助,新航入股东航失败成为四败局面。(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 分析师加盟热线:021-3867750

昨日嘉宾人气榜

Table with 3 columns: Rank, Name, Popularity Index. 1. 杨燕 5300, 2. 余伟 3300, 3. 王国庆 1500, 4. 王芬 800, 5. 陈文 800, 6. 郭峰 600

问:莲花味精(600186)目前能否介入?

陈文:该股有一定的消费类个股的概念,其品牌知名度较高,目前在底部盘整时间较长,后市应有震荡走高机会,可适当介入。有一定中线价值,如大盘配合,应有触及前期高点的机会。

问:力合股份(000532)成本20.1元,后市如何操作?

王芬:该股长期沿着稳定的上升通道盘升,近两天有所放量,也碰到上升通道上轨,有调整可能。但是从长期看,目前仍在上升通道中。

问:湖南投资(000548)成本13.32元,该股后市如何,可否持有?

余伟:公司强势进军网络传媒产业领域,与湖南电视台合作创办了湖南卫视财经节目中心,又与名牌时报社合作经营《名牌时报》,同时收购了湖南芙蓉数码港信息有限公司,发展势头良好,近期股价超跌,建议持有。

问:中国玻纤(600176)后市如何操作?

王国庆:该股属于强势股,大盘如此下跌,该股逆势上涨,持有是很好的选择。不要试图预测空间,应该注重大盘趋势和行业基本面,上市公司本身的状况和未来发展潜力。当然,阶段性的技术调整随着价格的不断涨升也会出现短期的调整,但只要不破趋势,就可以长期持有,能打出波段是更好的了。

问:海马股份(000572)的基本面如何?后市该如何操作?

杨燕:该股地理环境欠佳,新产品推出速度偏慢,对合作方有一定依赖,不过汽车行业持续向好,给公司发展提供了机遇。目前走势面临方向性选择,暂时观望。(实习生 潘晓 整理)

个股评级

新疆天业(600075) 未来两年业绩仍有望增长



●新疆天业发布年报,2007年公司实现销售收入398512.05万元,净利润27140.08万元,分别同比增长31.88%和28.76%;每股收益0.62元,低于我们之前0.74元的预测,本期计提的4892.75万元坏账准备减少了每股收益0.11元。●内生性优势仍然明显。2007年公司产能利用充分,凭借优秀的一体化循环经济优势,公司相继入选“上证180”和“泰达环保指数”成份股,在与印度就反倾销应诉中,争取到了1.1%的最低反倾销税率,控股子公司天业节水也由香港创业板转至主板上市,这均为公司未来发展奠定了坚实基础。●氯碱行业发展越有利于先行企业。节能减排所引发的准入条件提高,环保成本上升将逐步淘汰落后产能,促进行业进一步整合、集中。这对于拥有完善产业链,循环经济效益明显的先行企业极为有利,因此行业整合中

的一些波动也是发展过程的必然,预计在2010年以前PVC价格总体仍以上升为主。●集团资产注入是公司外延性成长的关键。目前天业集团在建的40万吨/年氯碱项目的一期工程(20万吨/年)已经试车成功并正式投产,二期工程也将于2008年中实现并网生产,此外天业集团还将与LG合作建设40万吨/年氯碱项目,从公司成立至今大股东支持情况看,上述集团资产注入预期较为乐观。●原油价格高企推高了乙烯法PVC生产企业成本,拓宽了电石法工艺的盈利空间。我们认为未来两年公司的业绩仍将相对平稳的增长,预计2008年和2009年EPS为0.88元和0.95元,在目前PVC行业平均动态市盈率30倍计算,对应目标价26.40元,维持“增持”评级。(宏源证券)

横店东磁(002056) 成长中的国际磁材巨头



●2007年公司实现主营业务收入为15.51亿元,同比增长21.19%,实现归属于上市公司股东的净利润1.77亿元,同比增长达35.53%,摊薄后每股收益为0.96元(公司净利润增长幅度远大于主营业务收入增长幅度主要是由于非经常性损益提供了1115.9万元的利润),公司的每股净资产相当高,达到了10.33元。同时公司拟以2007年末总股本2.0545亿股,用资本公积金向全体股东每10股转增10股,用资本公积金进行的高送配方案表达了公司管理层对股东的回报以及对公司未来发展的高度信心。●公司年报还对公司2008年的发展做出了明确规划,2008年公司拟实现营业收入提升15%以上;新客户开发92家;新产品开发24种;新项目开发46项;应付款周转目标90天,应收款周转目标85天,库存材料周转目标15天,产成品周转目标30天,新建管理体系4项,成品率达到96%。可以看出公司对

2008年业务的发展较为看好。●铁氧体磁性材料行业中低端市场已供应过剩,而高端市场技术壁垒全高,目前产能不足,仍呈现供不应求的局面。公司是铁氧体磁性材料标准制定单位之一,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,公司客户也逐步像高端客户演变,可以说公司已经进入了发展的快车道。●通过首发和增发募集资金进行的技术改进,公司的产品将成为世界铁氧体磁性材料先进技术的代表,是国内元器件行业中最有希望成为国际巨头的企业之一,预计公司2008年、2009年、2010年EPS分别为1.24元、1.68元、2.15元,考虑到公司未来复合成长率高达35%,我们认为对应2008年业绩,35倍市盈率比较合理,6-12个月目标价43.4元,我们给予“增持”的投资评级。(东吴证券)

板块追踪

多晶硅产业:处于快速成长期

昨日大盘呈现窄幅震荡整理,小幅下跌,农业、新能源等板块再度活跃,由于前期资金介入程度比较深,作为近期热点后市有望继续反复活跃,投资者不妨重点关注多晶硅概念股。首先,该行业有爆发性成长可能性,前景乐观。1994年全世界太阳能电池的总产量只有69MW,而2004年就接近1200MW,在短短的10年里就增长了17倍。专家预测太阳能光伏产业在二十一世纪前中期将超过核电成为最重要的基础能源之一。正是由于这个产业其未来前景非常乐观,越来越多的上市公司投资多晶硅项目,二级市场上这些公司获得尤其以机构投资者的高度青睐,主流资金运作迹象十分明显。其次,产品供不应求,收益高。由于多晶硅是太阳能光伏产业的基础材料,去年其需求量出现高速增长,整个国际市场呈现供不应求状态,受此刺激,在2005年每公斤多晶硅价格为66美元,而在去年底市场上的成交价格上升到360美元左右的水平,并一度创出每公斤400美元的天价。依据相关机构预测,虽然产能将随着产品的投产出现大幅增加,但按照太阳能发电系统20%左右的增长速度,2008年的供应量仍然偏紧,虽然随着产能的不断提高,有供过于求的可能性,但至少在目前2-3年内公司仍将获得高额回报,其业绩仍有有望爆发式增长。操作上,很多上市公司涉及多晶硅领域多数还处于概念阶段,并没有实质性投产,因此切勿追高,耐心等待其回调再择机介入,可重点关注:川投能源、江苏阳光等。(杭州新希望)

灾后重建带来的板块机会

由于雪灾对电网破坏较为严重,电力线路恢复情况进展缓慢,需要大量的电网相关设备。灾后重建将会对输配电设备产生较大需求,特别是本次电网基础设施中受损严重的铁塔、电缆等需求巨大,相关受益的上市公司如五洲明珠、宝胜股份、南洋股份、深圳惠程等;此外,其他相关设施如加固输电铁塔所用钢丝绳需求也较大,相关受益的上市公司如贵绳股份。

另一方面,本次雪灾导致的电煤运力不足,对我国以火电占主的电源结构提出了挑战。也引发了对其他电源的期待,发展核电、风力发电、太阳能等清洁能源的意义也不仅仅在于环保,还在于是对我国火电占主电源结构的一个优化,通过采用分布式电源结构将会极大提高电源结构的可靠性和抗风险能力。因此,预期本次雪灾过后,新能源会进一步得到扶持并快速发展,并带动相关设备制造业的需求。相关受益的上市公司如金风科技、东方电气、特变电工、天威保变、长征电气等。本次雪灾引发的区域电力瘫痪也再次给我国的电网可靠性敲响了警钟。为提高电网的可靠性,电力二次设备上市公司也将进一步受到重视,相关受益的上市公司有国电南瑞、国电南自、许继电气、思源电气、智光电气等。(德邦证券 于海峰)

荐股英雄榜

Table with 11 columns: Rank, Recommender, Recommendation Level, Stock, Recommendation Time, Start Date, End Date, Start Price, Highest Price, Highest Increase, Remarks. Lists top stock recommendations from various analysts.