

热点港股扫描

高盛予东方海外“中性”评级 高盛发表研究报告表示,东方海外(0316.HK)去年撤除出售码头获得之特殊盈利19.5亿美元,持续经营业务溢利升37%至5.52亿美元,符合预期;而除税及利息前之溢利则较该预期高出19.5%。该行相信,东方海外去年业绩强劲,主要受期内欧亚及亚洲区内航线运费复苏,并取得高增长所带动,但燃油及美国内陆运输开支对成本持续构成压力。报告又指出,东方海外于去年底止坐拥3100万美元净现金,但仍未有进一步派发特别股息,可能让市场略感失望。高盛给予东方海外“中性”投资评级,目标价49港元。

高盛予平安“中性”评级 平安A股的逾千亿元巨额融资方案,在争议声中高票通过,令平安AH股昨日全线上涨。高盛发表研究报告表示,对该股维持中性评级,建议投资者静候平保到47.90港元价位买入,12个月目标价为60港元。高盛表示,千亿元融资计划对平保来说,是足以影响股价的不确定因素,并认为平保会用这笔资金,收购内地银行或寻找机会投资海外金融机构。

摩通予电盈“中性”评级 摩根大通发表研究报告,将电盈(0008.HK)维持中性评级,目标价定为5港元。摩通预计,电盈2007年的纯利,或增长20%至15亿港元。摩通指,电盈的公司电讯服务收入,可能会有意外惊喜,因本地电话和宽带业务每用户平均收入增多,而国际长途电话收入也上升。此外,其移动电话业务表现,也有机会胜于预期。摩通认为,如果电盈业务持续改善,2008年的业绩有机会大幅上涨,因此维持中性评级,目标价5港元。

压力仍然不小

昨日香港果然来了个小幅反弹,但是,力度却差得太多。昨日开市,首先反弹到了23,600点上边,但是每当日地收市之后,港股的升势就开始回吐,结果收市报23,343点,升228点,或0.99%。 另外一方面,升市之中的大市成交总是少得可怜,昨天成交量掉到了695亿港元的水平,市场面对着疲弱的美国经济,以及内地的紧缩政策,观望气氛越来越浓厚。 即月期指升至23,170点,低水170点。本来好好的走势,在房地产股份和金融股份的跌声中下滑,最惨的当然是煤炭股份,由于电价的限制,电力企业面临越来越大的成本压力。政府可能要限制煤炭价格,用以平衡各个行业之间的利

益,也让煤炭和石油行业更加公平。中煤能源和中国神华都跌了近4%。虽然昨日有所恢复,但是相信此类企业最近很容易受到政策面风吹草动的影响。 昨日石油股成了带动股市上升的主要动力,中石油升2.4%,报11.04港元;中石化升1.7%,报8.19港元;中海油则升3.2%,报12.24港元。多次国际油价上升,国内石油企业的估价很少受惠,国家对油价的限制抑制了它们的盈利表现。 最近,有消息称国家将放开成品油零售价格,或许让中石化受益,但是看日前CPI的高调表现,在这个时候让油价涨的可能性不大。毕竟,交通工具的燃油成本已经很高,内地多个城市的出租车等交通工具已临近

加价上限。 香港市场最近的炒风已经变得无力,认证炒卖已经不能再跟发行商比肩。市场的波幅太小,让不少的冒险投资者被套。投资者开始关注紧接而来的台湾地区“大选”,然后,期待“大三通”和两岸贸易的蓬勃发展,于是康师傅、统一等零售股份,以及厦门港和富邦银行成为市场追捧对象。其实看看这些公司的基本面,估值都不便宜,富邦PE达21倍,高过多家内地银行股份。不过,市场憧憬其投资内地银行业的前景,有热炒的概念。不过建议投资者不可过度追捧,可于5.1港元左右买入,6港元出售。 随后的几天,情况恐怕不是太

好。美国的2月房屋销售数据怕又让看淡的投资者大笔沽货,而看美国方面债券发行商和保险商的问题将不会出现一个紧急而有效的解决办法,美国股市在道指跌落400多点之后,小幅反弹40多点,不能缓解市场忧虑。另外,内地消费者价格指数即将出台,恐怕市场将提前做空。 由于上涨缺乏动力,而下跌的时候港股往往成交量比较大,说明市场整体气氛仍未改善,投资者观望气氛浓厚。在缺乏外围利好因素刺激的情况下,建议投资者小心为上。不过,中铁建的招股和上市可能会给这个沉闷的市场带来一些新鲜的空气,重启一波新股热潮。 (时富证券 罗尚涛)

向股神学习长期持股

最新一期的《福布斯》杂志公布新的全球富豪排行榜名单,股神巴菲特取代了比尔·盖茨的榜首位置,成为全球最富有的人。盖茨当全球首富已经当了13年,现在终于拱手相让股神。可见投资股票,让别人来管理企业比自己管理企业更好。 美国经济出了问题影响了微软的股价,也就影响了盖茨的身价,但是美国经济出问题,股神的身价却不受影响,而是更上一层楼,则不得不让人惊叹股神的本事。 股神自己好像从来没有写过教导股民如何投资的书籍,但是有关股神如何投资的书籍却多得,几乎什么文字版本的都有。许多人写股神如何发大财的,导致自己也发了一笔小财。我也至少拥有过5本不同人写的有关股神投资之道的。其中印象最深的是股神的一句话:“如果你不打算持股10年,那么一天也不该持有”。 至今为止,长安、汇控这两只股票已经陪过我超过10年。持有嘉华国际6年,中移动与新世界发展5年。其他如盈富基金、领汇、交和国寿则是一上市就持有至今。上述股票回报都很不错。当然,败笔也有。那是现名为电盈的股票。这只股票几次改名,我持有了也很多年,但是损失也不小。 中石油是我最难看明白的一只股票。当年股神入股之后,我也跟着入股。后来股神卖中石油,我却不肯跟着卖。为什么不卖?因为我不明白为什么股神会改变他的长期投资等等?股神不是说,如果你不打算持股10年,那么一天也不该持有。那么股神持有中石油股票多久?肯定没有10年。 为什么股神要卖中石油? 我怀疑美国“人权”分子向股神再三施压,要股神卖掉中石油股票。较早时,股神把这个压力交给花旗公司的股东,由股东大会投票决定卖不卖。结果股东大会决定继续持有。但是股神最后还是卖光了的中石油股。是不是股神真的不看好中石油股的前景?我怀疑股东大会后,那些“人权”分子依然不放过股神,依然不停施压。最后股神不得不让步,卖光中石油股票。 因此,我虽然是股神的铁杆“粉丝”,却决定继续持有中石油股票。 我也相信,上文所提及的股票,我会再继续持有一段很长的时间。我会以股神的教导为本。当然,持有电盈不是因为看好电盈,而是当个反面教材,提醒自己,不要再犯相同的错误。 (作者为香港城市大学MBA课程主任)



港股推荐

中国远洋(1919.HK) 重申“买入”评级

中远集团副总裁张富生先生近日对媒体表示,集团今年将继续推进注资工作,拟将旗下油轮船队上市或注入中国远洋(1919.HK),目前集团注入中国远洋的资产已占70%,其余30%将在重组后注入,包括修船和造船业务等,估值约500亿-600亿元人民币。 根据媒体报道,中远集团目前的油轮船队运力约为450万载重吨,包括10艘VLCC,约300万载重吨。就油轮资产是先进入中国远洋还是本身上市,公司表示目前还在酝酿方案,但市场普遍预期资产注入中国远洋,我们也一直认为此举可能性更大。倘若中远旗下的油运资产能在市场低谷时注入,我们认为收购时机是利于公司的。

另外,据有关统计,中远集团全年1月-2月份累计完成海运量6,840.8万吨,完成年计划的20.52%,同比增长7.38%;累计完成海运周转量3283.93亿吨海里,完成年计划的19.13%,同比增长6.38%。预期中国远洋所属船队的运营状况亦发展良好。 虽然外围经济风险加大,但公司作为航运业龙头的地位不变,在合同利润锁定的基础上仍可看好2008年干散货业务盈利。预期集运及集装箱相关业务增速放缓,但码头业务的扩张有助于减少盈利周期性波动。重申“买入”评级,维持目标价38港元,对应15倍2008PE及15.4倍2009PE。 (国泰君安香港)

创兴银行(1111.HK) 目标价20.20港元

创兴银行公告2007年净利润同比增长0.4%至5.05亿港元,低于市场预期。 过去几年中,创兴银行专注于在香港建立“社区银行”。它在本地业务方面的不懈努力在2007年业绩中已有所体现(不考虑结构性投资工具)。我们预计2008年创兴银行将受益于香港本地宏观经济形势的稳定发展——负实际利率(08年1月通胀率为3.2%,存款利率为1.1%)刺激本地贷款需求增长、资产价格膨胀(CEIC地产价格指数上涨22.5%)、失业率创下新低(3.6%)及香港同业拆借利率下滑。 我们预计创兴银行将进一步扩张本地业务,推动“社区银行”计划的发展。在净息差扩大4个基点的

基础上,该行将从本地业务需求扩张中收获颇多(预计2008年本地需求提高10%)。我们预计2008年创兴银行的股票经纪相关业务收入将同比减少20%,而非息收入将减少4.6%。 但是,该行资产质量依然稳健,2007年在贷款总额增长18%的基础上,减值贷款总额下降34.5%。我们将创兴银行评级由落后大市上调为优于大市,预计2006年-2009年该行拨备前经营利润的年均复合增长率将达到17.6%。我们对该股维持20.20港元的目标价,相当于11.6倍的2008年预期市盈率、1.3倍的预期市净率和11.5%的净资产收益率。 (中银国际)

cnstock 股金在线 本报互动网站:中国新闻网 www.cnstock.com 分析师加盟热线:021-3867750

Table with 3 columns: Rank, Name, Popularity Index. Top entries include 国都证券陈文卿 (6400), 杨燕 (4300), 余炜 (3100), 陈文 (1600), 王芬 (300).

问:大成股份(600882)后市该如何操作? 杨燕:该股已经突破调整平台,技术上有回调确认要求,但是如果其公布的重大事项是利好,还将刺激股价继续冲高,建议关注其公告信息。

问:交通银行(601328)成本15元,中国石化(600028)成本19元,后市如何操作? 陈文卿:两者均为权重股,短期可能有反弹,因为前期跌得比较厉害,属超跌反弹。不过股指期货预计下半年才会推出,所以权重股暂时不会有大的表现。你的这两个股票离成本价都比较远,建议换股,或者做长线。

问:大盘近期会怎么走?昨天权重股的集体放量是反转还是崩盘前的征兆? 陈文:大盘经过近期的反复震荡整理,在两会期间应有一定的反弹,从昨日盘面来看,应有机构资金介入,后市大盘有一定的转暖,持有大盘蓝筹的可以继续观望,持有走高的题材概念股则应逢高减仓。

问:华馨实业(000416)成本10.16元,后市该如何操作? 余炜:该股股价上攻年线受阻,冲高回落,建议暂时,关注年线能否放量突破。

问:华闻传媒(000793)后市该如何操作? 张生国:博瑞传播、赛迪传媒、华闻传媒、粤传媒、新华传媒等传媒概念上市公司中均只有媒体经营性资产,其核心的采编业务资产被排除在外。而自辽宁出版传媒集团上市始,编辑业务与经营业务打包上市也开始放行。因此如果对此感兴趣可关注出版传媒,如科大创新。如果对奥运有期待可关注华闻传媒等公司。 (实习生 潘晓 整理)

个股评级

泸州老窖(000568) 业绩继续快速增长应无悬念



●泸州老窖几百年以来形成的传统的手工酿造技术和独特的地理位置,以及公司管理层高度重视产品质量的经营理念,都造就了泸州老窖不论高度酒和低度酒都具备的上乘的产品品质。我们认为这才是一个白酒公司能够保持长期发展的根本保证。 ●公司成功打造了国窖1573这一高端品牌,他们的成功做法,一是重新发掘公司的历史文化底蕴,突出百年以上老窖池的稀缺价值;二是通过股权纽带、让利等方式,大大地提高了经销商的积极性和销售能力;三是适时重新打造泸州老窖特曲这一历史品牌,形成新的利润增长点;四是利用名酒企业现金流充裕的优势,成功进行资本运作,收购并控股了华西证券。 ●从今年春节前后的销售势头来看,公司不仅消化了提价因素对销售的冲击,而且销量继续放量增长。据我们了解,泸州老窖今年春节销售

情况非常好,销售收入大幅增长,仅1个多月就达到去年1季度的销售额,而且可望继续保持良好增长态势。 ●公司持有华西证券比例达到34.86%,处于相对较稳定的控股地位。尽管国内证券市场在2008年存在不确定性,但我们仍然看好华西证券未来两年的发展前景。 ●我们估计2008年、2009年白酒业务每股EPS将达到1.21和1.47元,并假设华西证券在2008-2009年每年对泸州老窖的EPS贡献为0.42元/股。我们按白酒业务60倍市盈率和证券业务30倍市盈率对公司进行估值,2008年内的合理股价应为85元。我们给予持有的投资评级。但由于公司未来两年良好的成长性和华西证券迟早上市预期,我们认为公司股价有冲击百元大关的潜力。所以,如果股价有下调机会,在65元以下可以积极买入。 (广发证券)

荐股英雄榜

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

小商品城(600415) 三期增发提升公司价值



●我们认为三期注入有利于公司长期发展,根据公告我们预估三期每平方米造价4000元左右,可以认为公司资产注入价值合理,有助于提升公司长期价值和成长性。 ●2008年的增长主要来自房地产业务的增长,2007年相关费用的下降,打新股带来的投资收益(8亿元打新),以及三期一阶段2个月的收益。2009年的增长主要在于三期市场一阶段的租金量全年计入运营带来的收益增量,2009年公司业绩的减少主要来自三期市场可能的拆除重建,新会展中心的开业以及2个月的折旧影响。2010年公司收益的增量在于三期市场重新投入运营、二期一阶段到期的租金现金流收益以及装修折旧到期,2010年业绩的减量主要在于会展中心的全年折旧和培育。2011年和2012年公司增长主要在于三期二

阶段市场的投入以及二期二阶段的装修折旧到期。 ●假设三期市场租金水平与二期相同,假设三期重建后相关收入有30%增长,假设新的28万平方米会展中心每平方米投资成本4000元,假设霸王市场收入没有大的变化,考虑2008年增发4000万股,我们预测公司2007-2010年的EPS为2.90、3.05、3.52、4.39元。按照2009年30-35PE估值,我们认为公司合理价值在106-123,WACC=7.9%,TV=2%,我们认为公司的价值在110元,WACC=6.9%,TV=2%,公司的价值在141元。 ●风险提示:2008-2010年业绩变数,1、三期最终租金的不确定,2、三期和霸王的重建成本、收入和利润不确定,3、承担社会责任的会展中心成本是否高于盈利能力强的三期市场。 (东方证券)

板块追踪

造纸行业:短期有待整固

昨日涨停板上造纸行业个股占握半壁江山,其中山鹰纸业、博汇纸业、福建南纸等不少股票创出了历史新高,而其他个股在近期表现也相当突出,普遍都有30%—40%的上涨幅度,从成交量等各项指标综合来看,笔者认为短期调整的压力增大,但中期支撑该品种继续走高的基础依然存在。 众所周知,目前支撑造纸行业走强的因素主要是人民币汇率的快速升值。我国这类企业在生产过程中大量原材料均从国外采购,本币的快速升值使得这些企业的原材料进口成本大幅降低。而一方面在美国经济可能陷入衰退,美元中期将延续疲软走低的预期,另一方面国内通货膨胀的巨大压力又迫使汇率政策上多少作出牺牲,因此未来较长的一段时间内,规模巨大的国际热钱的作用下,人民币将快速升值将成为市场预期。 在二级市场上,事实上最受本币升值利好的地产板块与航空板块,前者鉴于民生的渴求与政策性风险的威胁较大;后者则因为原油价格的一涨再涨使得航空燃油有水涨船高的可能,投资资金也有所防备,因此几大因素成就了目前造纸行业的空前牛市基础。 就短期来看,昨日造纸行业个股中多数都创出了历史性的天量,换手率也是为以往罕见,如青山纸业、民丰特纸、景兴纸业等,可见资金之间分歧也是非常大的,尽管巨大的筹码获得了交接,但技术上短期主动性的整固调整需求也随之迫切。后市操作上,投资者应关注基本面情况,疯狂的炒作容易使整个板块投资价值迅速透支,而充分的竞争有望使得这类企业随着制造的成本下降而下调产品价格,对业绩的影响短期尚不明朗。可关注盈利能力强、主力稳健运作的品种。 (杭州新希望)

有色金属板块:三月有望领涨

两市有色金属股整体探低回升的趋势比较明显。近期国际商品期货价格却强势走高,不仅国际油价不断创新高,而且贵金属中的黄金也是迭创新高。与此同时,基础金属的锡等品种也有冲击历史高点的迹象,受此影响,有色金属股近期有望继续活跃。从去年“10·18”结构性大调整以来,原本股价高企的有色金属股低下了头。但该板块聚集了较多的反弹能量。在大盘反复筑底的情况下,有色板块的表现超过了大盘。一些产品价格上升的公司和高成长型加工类公司的股价涨幅居前。 今年2月LME有色金属期货价格普涨,其中铜价上涨了18.30%,冲破了2007年的最高点。铝价上涨18.17%,接近2007年的最高价。铝价更是上涨了26.6%。而锡价虽然仅上涨6%,但已经创出了历史新高。2月有色金属价格上涨幅度超过了石油和贵金属等其他商品,短期供给损失对价格上涨的刺激作用很大。随着部分停产企业的复产,有色金属价格总体可能会有所回调,但中长期仍可看好。有色金属股板块有望成为三月行情的领涨先锋。 (德邦证券 于海峰)