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：021-38967750

昨日嘉宾人气榜

名次	嘉宾	人气指数
1	袁建新	6900
2	陈焕辉	5400
3	陈晓阳	3500
4	秦洪	3500
5	张达铨	1900
6	山东神光 张生国	1500
7	世基投资 程昱华	900
8	江帆	900
9	邓文渊	700
10	张冬云	300

问：山西汾酒(600809)重仓持有，后市该如何操作？

邓文渊：公司主导产品山西汾酒是中国八大名酒之一，知名度高、品牌价值巨大；近年来随着山西打假力度的加强及公司进行产品结构调整，加大市场投入，经营状况发生好转；二级市场上，该股由于基金大量持有，流动性较差，近期随大盘下行，后市宜反弹减磅操作。

问：大橡塑(600346)成本15元，目前被套，近期可否补仓？

陈焕辉：从昨日板块排行来看，保险与银行位居跌幅榜之首，而中国石油、中国石化等“中”字头股票走势同样疲弱，这类蓝筹股权重巨大，它们的调整给大盘带来了巨大的压力，建议目前观望。

问：中国石化(600028)后市该如何操作？

江帆：石油价格上涨但成品油价格却一直未能上涨，所以，炼油业务的亏损概率较大，一季度业绩或低于市场预期。股价目前还运行在下降通道中，暂观望。

问：金融街(000402)后市该如何操作？

袁建新：公司地处北京市中心，是全国商业地产开发的龙头企业之一，因此，公司已呈现出明显的总部经济特点，土地资源具有不可复制的稀缺性，区位垄断优势突出，物业升值潜力巨大，可以逢低补仓。

问：北方股份(600262)成本13元，目前被套，后市该如何操作？

秦洪：公司近年来出口势头旺盛，但由于新业务的开办费用以及新业务市场拓展乏力等因素，增收不增利。即便如此，随着新业务的亏损减少等因素，2008年的业绩或将有所改善，可持有。

问：中信银行(601998)深套，是否该止损？

江帆：目前股市以银行股为代表的金融股由于再融资、限售股解禁、美国次贷风波等原因，下跌较明显。2008年商业银行净利润有望维持较快增长。经过前期调整，目前银行股2008年行业整体估值已经回落到合理投资价值区间，投资吸引力大大增强。因此，该股如果再有急跌可逢低适量吸纳。

问：大众公用(600635)后市该如何操作？

袁建新：日前创业板消息出台，放量不明显，应该还会有行情，毕竟，大众公用投资3.07亿元参股的深圳创投是中国最优秀的创投企业，不但拥有国内首屈一指的资金实力，而且在直接投资、政府合作共同投资、基金管理等多方面表现出色。目前，深圳创投持有的上市企业股权增值巨大，而且公司已经通过股权上市退出实现收益。该股无疑是创投龙头。

问：红星发展(600367)如何操作？

陈晓阳：该股基本面还可以，不过成长性一般，目前先持有，主要是大盘在剧烈震荡寻底，不必盲目跟风杀跌。

(实习生 潘晓嬿整理)

华星化工：战略清晰 脚踏实地

发展战略清晰。华星化工(002018)的发展战略可以概括为：围绕主业，做大做强。从做强上看，在华星20多种农药原药产品中，结合市场前景和自身优势，公司将草甘膦确立为未来几年的主打产品。在草甘膦生产工艺达到业内领先水准后，华星又将目光延伸至上游关键中间体亚氨基二乙腈的制备上。从做大上看，华星一方面随着技术能力的增强和经验的积累，逐步扩大草甘膦产能，另一方面积极强化自身能力，打好基础，为快速扩张做好准备。

重庆项目意义重大。3月13日华星化工公告增发议案，募集资金的投向之一是在重庆建设天然气制50000吨/年亚氨基二乙腈项目的一期工程。由于国内IDA法生产草甘膦的企业目前均不具备关键中间体自供的能力，在相应原料供货的保障性和价格谈判能力上都存在短板。若该项目成功投产，一方面可以解决上述两大问题，另一方面还可以根据研发亚氨基二乙腈路线的成果，以天然气为源头开发其他精细化工产品，实现相关多元化，为长期成长提供重要支持。

环保的前瞻性投入提升竞争能力。华星化工管理层对于环保对企业竞争力的影响有着清醒的认识，并在新厂区前瞻性地建成了1万吨/年固体废弃物焚烧炉和大型污水处理设施，主要污染物全部达标排放，环保装置投资占项目总投资的比重高达1/3，并为未来的农药产能扩大留有相当余量。

维持“强烈推荐”评级。公司是中国农药行业的领先者之一，合理灵活的机制、规范的管理、专注的研发投入和新品开发、高效的决策以及对人才的重视构成了公司的核心竞争力，草甘膦景气周期的到来则为华星竞争优势的充分发挥提供了强大的载体。随着草甘膦行业景气周期的延续、2007年完工项目产能的完全释放和星诺公司一期工程的竣工投产，公司2008年的盈利水平将进一步大幅提升。暂时维持公司2008年-2010年EPS分别为1.60元、2.05元、2.41元的保守预测，维持“强烈推荐”的投资评级。

(兴业证券)

■个股评级

法拉电子(600563)
精耕细作小行业也有大作为

●2007年度公司实现销售收入、营业利润、净利润分别为5.78亿元、1.47亿元、1.34亿元，分别同比增长15.70%、18.60%、24.73%。每股收益0.60元。公司净利润增长超过销售收入增长主要是公司在成本管理上精耕细作的结果。主营业务收入同比增长仅14.93%，而管理费用在收入规模增加的情况不升反而下降，同比下降12.52%。

●小行业，强者将大有所为，未来行业的洗牌将使强者恒强。国内薄膜电容器需求将从2002年100亿只达到2007年248亿只的规模，年均复合增长率为17.08%。公司在国内薄膜电容器市场中的份额逐年提升，从2002年的10.62%逐步提升到2006年的11.24%、2007年的12.27%，预计公司2008年将达到38亿只的产能，市场占有率进一步提高。

●公司产能已不能满足订单的需求，未来三年节能灯市场将以30%以上的速度成长；公司外延扩张的步伐加快，有望为公司2008年、2009年带来快速增长；2009年之前有望完成在异地的产能扩张，为全球节能灯知名品牌商提供家门口的供货，进一步降低公司的成本。

●考虑公司优秀的内控管理、产品供不应求、外延收购与扩张的逐步落实，我们对公司超预期成长充满信心。预计2008年-2010年EPS0.80元、1.01元、1.25元，维持27.60元的目标价格不变及“强烈推荐”投资评级。 **(中投证券)**

陆家嘴(600663)
2007年业绩符合预期

●净利润同比增长25%，符合预期。期内公司实现主营业务收入20亿元，同比下降29%；净利润7.5亿元，同比增长25%，每股收益0.40元，与我们预期的净利润7.3亿元一致。期内公司主营业务收入主要来源于土地批租(14亿元，占62%)，房地产开发(5亿元，占23%)，房地产出租(1.5亿元，占7%)。

●财务状况依然稳健。期末账面现金42亿元，没有银行借款，经营现金净流入3.4亿元。公司的财务状况依然十分稳健，面临的财务风险很小。

●小幅上调盈利预测。我们对公司的项目进展进行更新，将对2008、2009年盈利预测分别小幅上调7%和10%，主要变化在于：增加了2007年收购的新上海国际展览中心的净利润贡献，同时调低了房地产开发业务（东和公寓等）的贡献。公司2007年-2009年净利润复合增长率21%。

●维持“中性”投资评级。目前A股股价对应2008年、2009年市盈率分别为54倍、43倍，对应2009年底净资产22.2元有14%的溢价，B股股价对应2008、2009年市盈率分别为31倍、25倍，估值相对较高。我们维持“中性”投资评级。

●主要投资风险。公司的土地批租业务2008年贡献依然较大，结转量的大小对公司的盈利影响较大。 **(中金公司)**

S三九(000999)
医药制造主业稳定增长

●2007年公司实现营业收入34亿元，同比增长16%；净利润2.8亿元，同比增长36%，每股收益0.29元，符合我们预期。医药制造主业稳定增长和财务费用下降是驱动公司业绩增长的主要因素。

●医药工业收入20亿元，同比增长20%。核心业务OTC增长稳定。根据债务重组协议，下半年停止计提银行利息，财务费用大幅减少8500万元，财务费用率下降3.4个百分点。

●《三九集团债务重组协议》近日已获国务院批准并生效。按照目前进程，4月份股改就应启动，公司倾向于转增股本和认购权证相结合的方案，我们预计流通股股东实际获得对价可能在10送2.5左右。

●2008年清欠全面解决，公司财务费用将进一步下降8000万元左右，此项约可贡献EPS0.06元，摆脱资金困扰后，对医药主业的投入也会更大，医药工业将至少实现20%以上增长。2009年盈利能力最强的医药工业继续保持20%左右增长，随着其占总收入比重提升，利润增速将更快于收入。

●上调公司2008年、2009年盈利预测至0.47元、0.61元，预测2010年每股收益0.77元，分别同比增长64%、30%、27%，对应市盈率37倍、29倍、23倍。由于公司尚未股改，目前估值具有吸引力，我们维持“增持”评级，短期目标价格25元。

(申银万国)

三维通信(002115)
市场营销能力提升

●营业收入稳定增长，期间费用下降致净利润增长38.33%。2007年实现营业收入26812万元，同比增长27.60%，毛利率同比下降5.21%，净利润同比增长38.33%，每股收益为0.546元。公司推出了向全体股东每10股派2元(含税)，每10股转增5股的分配方案。

●无线覆盖业务收入增长，但毛利率下降；紫光网络收入增长，盈利下滑，公司的客户结构得到优化，未来增长可期。

●在李刚加盟公司后，公司市场营销能力得到提升，无线覆盖业务收入同比增长20%，毛利率下降10%，2008年无线覆盖业务收入增长主要取决于新产品数字化无线覆盖产品销售收入增长和公司市场占有率提升。收购的紫光网络收入同比增长6.5%，但由于研发费用上升和所得税率提高，利润出现下滑；但公司继2007年成为爱立信的供货商后，2008年成功成为阿朗通讯和RFS的供货商，未来射频器件业务增长可期，目前产品主要集中在覆盖用的中低端产品上。

●计划在未来3-4年进入无线覆盖领域前3强，达成这一目标未来3年营业收入的年复合增长率要达到35%以上。2008年上半年受合并紫光报表效应影响，业绩增长乐观，维持前期业绩预测和目标股价。

(广发证券)

■荐股英雄榜

排序	推荐人	推荐人星级	所荐股票	推荐时间	起始日	结束日	起始价	最高价	最高涨幅	备注
1	方正刘斐	★(7)	厦门空港	2008-3-17 12:44	2008-3-18	2008-3-24	21	30.36	44.57%	正常
2	好运厦门	★(4)	岳阳兴长	2008-3-18 8:59	2008-3-18	2008-3-24	25.6	34.8	35.94%	正常
3	方正233	★(5)	龙头股份	2008-3-17 12:42	2008-3-18	2008-3-24	12.38	16.76	35.38%	正常
4	唐廷逸工作室	★(44)	复旦复华	2008-3-17 10:08	2008-3-18	2008-3-24	12.09	15.85	31.10%	正常
5	林森	★(4)	江苏阳光	2008-3-17 18:41	2008-3-18	2008-3-24	12.5	16.3	30.40%	正常
6	林松	★(17)	同济科技	2008-3-17 9:51	2008-3-18	2008-3-24	11.26	14.58	29.48%	正常
7	年轮	★(7)	敦煌种业	2008-3-17 16:11	2008-3-18	2008-3-24	12.66	16.19	27.88%	正常
8	唐廷逸	★(34)	长百集团	2008-3-17 10:09	2008-3-18	2008-3-24	12.3	15.7	27.64%	正常
9	唐廷逸56	★(27)	云南城投	2008-3-17 10:12	2008-3-18	2008-3-24	19.68	24.87	26.37%	正常
10	唐经理888	★(40)	界龙实业	2008-3-17 10:02	2008-3-18	2008-3-24	17.26	21.38	23.87%	正常

■板块追踪

核电概念股：
国家战略选择 成长空间巨大

受到再融资蓝筹股的强大做空力量影响，大盘蓝筹股再度疯狂引领指数暴跌170个点，恐慌性杀跌力量再次涌出，短线趋势不容乐观，但是随着整个市场估值水平趋于合理，一些未来发展前景良好的行业，其成长性将得到认同。核电业在国家政策的大力扶持下，有望加速发展，同时相关上市公司未来具备明确的发展预期，投资者不妨逢低关注。

首先，国家将大力发展，提升行业发展空间。由于我国核电站总发电量比率远远低于世界平均水平，因此发展核电潜力非常巨大。最近新上任的国家能源局局长表示调整能源结构的优先选择是加快发展核电，并且称发展核电是中国能源有序、健康发展的战略选择，因此核能发展作为我国新能源首选能源，未来将进入一个高峰发展阶段，相关上市公司随着行业的高成长其业绩水平有望不断提升，因此具备积极的投资价值。

其次，发展预期明确，中线调整带来建仓良机。由于核能概念股的数量并不多，且其炒作力度远远低于其他新能源如风能、太阳能等概念股，一旦被市场所认可，其股价未来有望反复走强。近几年由于国家对核电行业明显加大扶持力度，组建了国家核电技术公司，推动了三代核电技术装备引进和国产化工作，初步具备了自主创新和自我发展的能力。一些上市公司也积极进入核能领域，积极配合国家产业政策，如自仪股份与国家核电技术公司组建国核自仪系统工程有限公司，共同承担第三代核电AP1000仪控系统技术的引进、消化和吸收。随着该领域进入快速发展阶段，上市公司发展预期明确，随着市场出现大幅调整，为投资者提供逢低建仓核电概念股的良机。

操作上，核能发电作为我国新能源发展的一项重要选择，已成为我国电力工业的重要组成部分。随着国际油价的不断攀升，环保问题的日益严重性，发展核电呼声日高，建议投资者可重点关注相关概念股，如自仪股份、中核科技等。

(杭州新希望)

■热点透视

高速公路板块：
防御性资产 弱势中的首选

高速公路板块作为收费公司的上市公司具有业绩预见性强、现金流充裕、分红收益率高、估值波动小的特点，往往在弱市之中具有良好的抗跌性，关注高速公路板块不失为投资者一个良好的选择。

宏观经济稳定增长，是高速公路行业未来高成长的经济基础。在工业化、城市化阶段，中长期宏观经济将持续增长，通车里程迅速增长，汽车普及率迅速提高，高速公路需求旺盛，处于快速成长期。虽然期间车流量也会受到外界因素的影响而出现波动，但伴随着持续的投资建设和路网的日趋完善，高速公路会有一个较长时期的车流量自然增长期。与那些同时面临产能过剩和激烈竞争的行业不同，大部分收费公路公司实际上处于垄断地位，且车流量需求无法跨区域转移。

低市盈率形成价值洼地。统计两市之中，除了钢铁板块以外，高速公路是市盈率最低的板块，随着车流量的增长，高速公路未来2-3年仍有望保持20%左右的增长幅度，高速公路因为其具有较稳定的现金流，国外投资者对其相当看好，参考国外的估值，结合国内高速公司较高的成长性，25倍的市盈率较为合理，目前相当多的高速公路上市公司的市盈率处于20倍以下，这对于机构投资者来说具有相当大的吸引力。我们认为投资者在目前弱势的环境中，配置防御性资产能有效规避系统性风险。高速公路板块中建议关注：赣粤高速、皖通高速和宁沪高速。 **(德邦证券 张海东)**

上海本地股：受益迪士尼效应

被市场赋予迪士尼概念的天宸股份5日内上涨了近40%，在近期股指宽幅震荡的市道中还能有这样强势的表现实属难能可贵，可见市场对此概念的认可度是相当高的。在目前主流蓝筹股整体低迷之际，短线资金也往往热衷于像迪士尼概念这样题材股炒作，短期内聚集的跟风效应可得到超额的收益。

市场每一次谈到迪士尼，都会给上海本地股带来一波行情。因为迪士尼给投资者提供了太多的想像空间，而且只要这只靴子还没落地，市场的这种阶段性表演就会一直存在下去。对于任何一个地区来说，迪士尼的落户都是一件大事，都会对当地整体商业氛围的提升起到积极作用，这是毋庸置疑的。相关行业公司倘能抓住机会，则受益无穷。上海迪士尼的建设和未来的开园迎客将为上海市的经济发展带来新的热点，由此会给建设、地产、旅游、商业、地产等多个行业及其上市公司带来重要的提升业绩的发展机会，从而拉动上海经济的持续高速发展。

迪士尼公园为其所在地经济的发展及证券市场上相关板块所带来的机会无疑都是深远的。以香港证券市场为例，香港迪士尼乐园于2003年3月开始动工修建，香港的迪士尼概念股进入了长达两年的“黄金时代”，商业、珠宝、百货、旅游、酒店、基建、地产等行业均成为热点。

对于上海来说，迪士尼将首先带来的是土地升值效应，而在整个上海本地股中，拥有这类土地资源的有很多。同时随着炒作的展开，周边土地资源升值也将是这轮行情的看点。

(银河证券 饶杰)

小启

由于昨日香港股市休市，今日本版港股直击部分停刊一期，特此说明。

本版投资建议纯属个人观点，仅供参考，文责自负。读者据此入市，风险自担。本版作者声明：在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系