

热点港股扫描

高盛维持紫金“买入”评级

高盛发表报告指出,紫金矿业(02899.HK)获得批准发行15亿股A股,计入新收购金矿,令其2008年盈利增加5%,以及发行A股计划,令每股盈利被摊薄11%,预计集团2008年每股盈利受上述两个因素影响,被摊薄6%,有关摊薄因素属短暂时,中期业务发展受制于两个盈利增长因素,包括金价及铜价,高盛对金价及铜价持有正面看法。高盛维持紫金“买入”投资评级,目标价13港元。

德银调升中通信评级

德银发表研究报告,将中国通信服务(00552.HK)投资评级由“持有”,调升至“买入”,但是因近期股价表现逊于大市,故将其目标价由7.17港元,降至6.87港元。该行指出,相信中通信股价自3月份起回落,是受到市场关注其融资活动影响,但是德银认为在市场对内地3G期盼下,中通信现时估值处吸引力水平,同时估计该集团公司管理层会于昨日业绩记者会上,进一步阐述收购中国通信建设集团的计划,以及其它并购的可能,料均有助业务发展。

摩根看好香港本地地产股

摩根大通发表研究报告表示,建议投资者买入本地地产股份,并指相关股份在近期股市反弹后,估值仍具吸引力。该行指出,按现时股价水平分析,相信新鸿基地产(00016.HK)在众多大型市值地产股中,股价有较合理上升空间,而嘉华国际(00173.HK)估值亦相当吸引,两者均为首选之列,投资评级均为“增持”,年底目标价分别为153港元和5.3港元。

短期存在下调压力

在展开此次跳空大升市的第四个交易日,恒指迎来了首次下跌,昨日恒指收报24,311点,全日下跌267点。昨日港股低开,之后虽然出现过一波反弹,但是午后股市气氛逐渐转变,投资者在忙乱中获利回吐,金融股带领恒指下滑。市场成交量也继续维持在880亿港元水平,随着外围市况的逐渐转凉,香港一向暖好的气氛恐怕要面临新的考验。

金融板块是这次港股升势的先锋,但昨日却成了领跌的主力。回顾六行三保的表现,中国人寿(02628.HK)从25港元低位一路升至今,也差不多有5元的升幅;招行更加从22港元水平,昨日虽跌,仍收28.85港元,升幅都十分显著。金融板块此次大升,适逢公布去年骄人业绩,令股价支撑强劲,恒生金融指数又回到36,000点位置,接近1月初水平。

港股推荐

上海石化(00338.HK)业绩符合预期

公司昨日公告2007年业绩。全年营业额上升9.35%至553.284亿元人民币,纯利上升93.52%至16.34亿元人民币。董事会建议派发末期股利每股0.09元人民币。业绩大幅改善主要是由于出售金融资产收益人民币7.71亿元和新建乙醇装置投产。业绩较我们的预测高0.34%,较市场低5.83%。符合预期。

纤维的平均价格(不含税)分别上升3.13%、13.28%、1.45%和4.58%。加工原油成本上升2.26%至3,865.85元/吨。销售及管理费用下降3.31%。资本支出上升6.24%至21.341亿元人民币。2008年计划则为25亿元人民币。公司计划在国内发行最高为20亿元人民币的短期融资券以补充营运资金。公司同时公告2008年一季度业绩预亏,而2007年一季度按中国企业会计准则盈利10.65亿元人民币。

5.4%;而中国神华昨天也下滑了1个百分点,收报34.6港元。此番升势,煤炭股还是相对落后的,笔者认为如果石油价格没能企稳110美元,煤炭股仍将会在升势结束之后下滑。另外一方面,黄金股却在此期间为投资者带来不俗收益,虽然昨日黄金股因为国际黄金价格调整的关系,回吐了部分升势,但是多个黄金股表现依然耀眼。紫金矿业(02899.HK)收报8.6港元,近两日升近30%;而招金都有19%左右升幅。连基本面一般的灵宝都会升至3.8港元水平。料国际黄金价格仍然有上升的空间,从而持续利好相关矿业类股,投资者不妨留意。

大市方面,美国股市上升至目前位置,已经消耗大部分超买吸引力,道指技术上无法突破12700点

阻力;况且在经济形势没有任何好转的情况下,投资者对今后即将到期的业绩恐慌俱会引来抛盘压力。美国股市因为对次贷危机给金融行业带来的破坏而恐慌,注资、收购等行为让投资者恐惧降低,转而买回估值便宜的股票,带动美国此轮的市况回转;时至今日,股市动力已经没有了,可能会略作调整,观望企业盈利状况。港股乃至内地股市都有同样超卖反弹的情况出现,投资者应根据自己的判断来应付市况变化,内地众多企业的首季业绩或会带来利好;对港股来说,市场在等待内地消费者物价数据的过程中,可能会出现小幅下调,但短期将于23800点附近获得支撑。(时富证券 罗尚沛)

中远太平洋(01199.HK)优于大市

在调整吞吐量预测、下调租赁业务利润率预测之后,我们将中远太平洋的2008年净利润预测从3.684亿美元下调4.9%至3.505亿美元。我们将该股目标价格从26.40港元调低至25.55港元。由于该股估值仍然低廉,港口组合的扩张为其长期利润增长提供支撑,因此我们对该股维持优于大市评级。我们的盈利模型中未考虑任何尚未投入运营的港口项目可能带来的盈利贡献。

中远太平洋通过出资2.742亿美元收购中集集团1.483亿股B股将其对中集集团的持股比例从16.23%扩大到21.80%。基于中集集团的2007年业绩,我们预计新收购的权益将带来2,300亿美元的利润贡献。中远太平洋将对中集集团的投资视为长期的战略投资,在可预见的未来没有剥离这部分资产的计划。(中银国际)

港股投资手记

蒙牛提高利润不加价

港股在连升4日之后,昨日终于出现回调。恒指收报24311点,跌267点,不算多。昨日蒙牛公布业绩,纯利9.36亿元人民币,上升29%,但是毛利率下降0.34%。这表示,成本上升而售价不变,纯利的上升是靠销售量上升所致。

蒙牛的发展是个民企的奇迹。你可以在书点里找到不少关于蒙牛老板牛根生发达的故事。早在上市初期,我就买入这只股票。当时,蒙牛独具慧眼地以8000万元人民币独家赞助湖南卫视的超女比赛。结果这个节目竟然成为全国最热播的节目。从此,蒙牛就成为全国最知名的品牌。中国这么大,要在品牌上打出一个名堂,一般都得在中央电视台化数十亿元才可以打响一个品牌。蒙牛只花了8000万元就一炮而红,可见牛根生的确是一个有魄力、有见识的人。

蒙牛的股价也从上市初期的4港元,升至35港元,然后随大盘下跌至16港元反弹。我自己则早在蒙牛股价突破10港元大关时就卖掉了这只股票。卖了之后就一直没有机会买回这只股票。当时,我低估了卖牛奶的生意。我自己一包牛奶要喝好几天,只是用来调咖啡。哪里想得到牛奶是被积极鼓励消费的一种内需品。炒内需股的热潮将蒙牛股价一再推高,至今,蒙牛股价为21港元,算是调整了不少,但是仍然受到追捧。不过蒙牛的市盈率也达到了40倍,不算低。当时,我卖掉蒙牛就是担心市盈率太高。

只不过市场对于不同的股票有不同的市盈率标准。发展前景好,纯利年年上升的股票,高一点的市盈率是可以接受的。中铁一上市,市盈率近40倍,后来股价炒上12港元,市盈率也高达60倍。阿里巴巴一上市,市盈率200倍。我当时一直想买阿里巴巴而没有买,就是因为市盈率实在高得吓人。现在,内地物价有上涨趋势,蒙牛要涨价,也要得到有关部门的批准。昨日公布业绩的时候,有记者问蒙牛有没有申请提价。但蒙牛管理层没有直接回答这个问题,只是说有关部门一定会允许合理加价。是不是一定要加价才能提高利润?不一定。牛奶是一种需求弹性很大的产品。别的品牌加价而蒙牛不加价不一定是坏事,就是趁机提高市场占有率。我在超市买牛奶的时候很少理会品牌。我往往只记得选价格最低的牛奶,因为喝起来,不同品牌的牛奶差别不大。(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: 021-38987750

昨日嘉宾人气榜 名次 嘉宾 人气指数 1 吴焯 7200 2 罗燕萍 3400 3 张冰 3300 4 陈文 2000 5 巫寒 1200

问:莲花味精(600186)后市该如何操作? 罗燕萍:该股前期受外资收购等传闻影响而大幅走高,但目前有数据显示机构参与度不高且近期已大幅减仓,散户数量持续增加,因此若重组事宜无进展则短线或难有大行情。该股经过连续下跌技术上存反弹要求,短线或在年线附近有压力。 问:民生银行(600016)除权后该如何操作? 巫寒:该股属银行股,可中线持有操作,或等待反弹后换其他银行股亦可。 问:大众公用(600635)目前被套,后市该如何操作?压力位是多少? 陈文:该股具有创投概念,前期强势过后,进行了补跌,目前调整幅度已经较大,可继续持有,等待反弹。注意在半年线附近短线会有一些压力。 问:中华企业(600675)成本16.4元,后市该如何操作? 陈文:该股近期表现较为抗跌,底部放量较为明显,后市还有震荡走高机会,可继续持有。 问:转业股份(000751)可否补仓? 吴焯:有色金属股面临的压力比较大,可以借大盘震荡逢低买入操作。 问:天房发展(600322)后市该如何操作? 罗燕萍:该公司昨天召开股东大会,近期走势稳健,可以继续持有,等待向上突破。 问:中国国航(601111)成本20.8元,后市是否能解套? 张冰:在人民币不断升值的大背景下,航空业作为一个受惠行业可以持续的关注,建议逢低继续介入。

个股评级

上海医药(600849)经营平稳长期趋势向好



●2007年经营平稳,净利润内6627万元,同比下降4%:公司2007年实现销售收入139亿元,同比增长22%;实现净利润6627万元,同比下降4%,EPS0.12元。公司销售收入的大幅增长主要来自于商业销售,商业销售同比增长约25%。公司2007年经营情况比较平稳,但是由于华源长富亏损,影响了公司的盈利情况(华源长富亏损影响上市公司利润约1500万元)。如果剔除华源长富亏损影响,公司2007年实际盈利增长约17%,业绩增长趋势非常明确。 ●2008年主要增长点:合资公司利润贡献,OEM逐步展开:我们认为公司2008年业绩增长趋势明确,主要的亮点①合资公司(铃谦)开始贡献收益,预计公司每年从合资公司收取服务费约3000万元;②OEM逐步展开,乐观估计2008年下半年试生产。如果外资公司合同全部执行每

科陆电子(002121)载波表有望成为增长亮点



●公司主要电产品有用电管理系统、电子式电能表、标准仪器仪表等,自2004年以来,电力自动化产品比重不断提高。目前,在用电管理系统、电子式电能表领域,公司市场地位居前。由于用电管理系统收入增长迅速以及财务费用大幅降低,2007年业绩同比增长110%。由于产能接近饱和,无法满足快速增长的市场需求,公司目前依靠租赁厂房加快完成订单任务。募投项目预计在2008年底、09年初投产。 ●电子式电能表中的新一代网络通信表未来几年增长迅速。从目前订单情况来看,载波表今年有望实现100%以上的增长速度。为此,此次定向增发主要投向成都科陆电子用于扩大载波表生产。子公司深圳科陆软件公司2008年后所得税率有所提高深圳科陆软件公司2007年净利润占当年公司净利润的60%

板块追踪

航运板块:业绩稳健 主力青睐

昨日市场经过连续大幅反弹后进入了强势整理格,后市热点面临分化。建议投资者在行业景气度较高,一季度业绩同比实现增长的蓝筹板块中的选股,如航运板块。 首先,4月份是上市公司一季度业绩集中发布的时间,历来来主流资金都不会错过主导一轮业绩浪的机会,而航运板块是蓝筹股最为集中的板块,自然将成为基金等主流资金的重点关注对象,率先发布一季度同比增长136%的中远航运等个股的基本面情况,很直观地反映了该行业的景气度依然是持续走高的。我们认为当前我国政府提倡积极开拓国际市场和利用国外资源,我国围绕基础设施建设领域的对外投资持续增加,而另一方面随着全球经济的发展,世界各国加大了对基础设施的投资力度,这些因素带动了以机械设备、钢材、水泥、废钢、石油设备等特种杂货为代表的海上运输需求,提供了广阔的市场前景,也为相关公司的规模扩张和快速发展提供了难得的发展机遇。此外,旺盛的进出口需求,也使得各航线继续呈现有运力无法满足市场需求的局面,在运价稳中有升的背景下,相关公司的长期发展基础就此奠定。 其次,3月份以来新基金发行集中且频繁,很快将为市场带来新的做多动能。而此时一季度各行业甚至各上市公司的数据将成为这些新基金的重要参考因素,跨年度长期持有对象往往在这个阶段被选出。航运板块个股业绩一向平稳,属于典型的高增长高分红低市盈率板块,无疑将是主力资产配置的一流品种。这一板块中的中海集运、中海发展等龙头股值得重点关注。(杭州新希望)

造纸板块:受益本币升值

造纸包装行业作为我国第三大用汇行业,原材料与设备的对外依存度都很高,我国是世界上最大的木浆进口国,进入2008年以来,纸价更是飞涨。但近期人民币的快速升值,有效地降低了企业进口原材料的成本,提升了业绩。以目前的造纸包装行业成本来预计,人民币升值10%可使成本减少2%,毛利率提高13%,直接对行业产生利好。从不同纸种来看,我国铜版纸企业已渐渐打开欧洲市场,诸多不利因素逐渐减化产品提价明显。一季度价格达到8000元/吨,同比上涨9%,较2007年12月也上涨4%。白卡纸受下游香烟、食品、医药等产业拉动,始终保持着良好的供求关系一季度价格达到7800元/吨,同比上涨10%,较2007年12月也上涨4%。新闻纸受成本的推动加上奥运会将近,各大报社开始囤积新闻纸致使消费量激增,预计未来价格仍有上涨空间。箱板纸整体供大于求,形势不容乐观。 目前该行业受节能减排、人民币升值和产品提价直接影响较大,所以建议关注:1)供不应求的文化纸、白卡纸生产企业,如博汇纸业、太阳纸业、银鸽投资。2)关注行业龙头企业,行业龙头企业将是新的造纸产业政策布局下最大的受益者,如晨鸣纸业、华泰股份;3)关注有新增产能和新利润增长点的公司,如景兴纸业、太阳纸业、华泰股份。(德邦证券 于海峰)

荐股英雄榜

Table with columns: 排序, 推荐人, 推荐人星级, 荐股股票, 推荐时间, 起始日, 结束日, 起始价, 最高价, 最高涨幅, 备注. Lists top stock recommendations from various analysts.