

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

20日嘉宾人气榜 名次 嘉宾 人气指数 1 吴青芸 5200 2 秦洪 4400 3 天信投资胡一弘 3300 4 周华 3300 5 杭州新希望 彭勤 1500

问:万科A(000002)成本16.6元,后市该如何操作?

胡一弘:目前地产行业还是不稳定,并且您已被深套,类似该股这样的龙头可以适当补仓持有。

问:杀跌的时候抛出,现在大盘是否还能买入?

彭勤:其实目前的行情杀跌没有意义,同时现在没必要追高。后期的操作思路应重点转向目前估值水平在13倍以下、且基本面有一定成长能力的蓝筹,都能介入并中期持有。

问:中国铝业(601600)后市该如何操作?

周华:有色金属板块波动太大,而且受期货影响大,该股有反弹的要求,建议暂时持股,等待反弹。

问:福日电子(600203)后市该如何操作?

吴青芸:公司是一家微型型电子企业,受到彩显行业景气度的影响需要寻找新的增长点,目前前景不甚明朗,若有反弹机会逐步减仓。

问:西山煤电(000983)被套10元,后市该如何操作?是否需要割肉?

秦洪:近期煤炭价格到年底将被限制,所以,近半年内缺乏产品价格上涨预期,建议谨慎操作。

问:西钢特钢(600117)目前能否补仓?

秦洪:产业链优势明显,但目前钢材价格滞涨,建议先观望一阵。

问:宏达股份(600331)为何一直下跌,后市该如何操作?

吴青芸:公司的产品铝价一直在回落,又受到地震的冲击,重组希望也暂时破灭,业绩下滑明显,不排除中期还要受一次冲击。建议短期暂持股,伺机减仓。

问:中国石化(600028)油价上升,后市该如何操作?

周华:成品油放开对该股而言是利好,只不过这种预期之前的走势已经体现,相反目前有利好兑现出货的嫌疑。如果有该股,考虑到成品油的放开还有后续的动作,建议持股。

机构报告

宜科科技(002036) 衬里龙头 拓展纺织服装新材料

衬布、里布龙头地位稳固。公司“衬布”牌衬布国内同行业市场占有率第一。是国际第一大衬布企业法国塞日集团大中华区唯一合作伙伴,承接塞日集团生产与订单转移,未来的产能转移将是一个平稳的过程。公司还是国际顶级里布生产企业日本旭化成中国区唯一合作伙伴,公司未来称霸里布销售有望提速。

汉麻项目:拓展纺织服装新材料,意义深远。汉麻纤维性能优良,可以应用于纺织服装、食品、医疗保健、生物燃料、复合材料等众多领域。

贯穿产业链、难以模仿的技术与资源优势。通过与解放军总后勤部合作,公司基本解决了汉麻加工过程的核心技术难题,在产业链的各个环节技术储备丰富。解放军总后勤部在争取各级政府支持,保证项目启动初期采购需求及大规模装备部队方面有着得天独厚的优势。公司与解放军总后勤部为期20年的排他性合作,保证公司资源优势难以模仿。

纺织服装行业与众多领域存在交叉关系,纺织服装行业的重大技术变革无不与相关领域的进步密切相关。汉麻开辟了一个全新的产业,对纺织服装行业意义深远。

估值结果。预计2009年公司EPS为0.61元,按25倍-30倍PE计算,合理价值15.25元-18.3元,给予“买入”评级。考虑到汉麻作为全新的产业,在纺织服装领域意义深远,在生物燃料、医疗保健等众多领域应用广泛;凭借贯穿产业链、难以模仿的技术与资源优势,公司广阔的成长空间已经开启。建议长期关注。(广发证券)

兴业银行:夯实业务基础实现平稳着陆

公司(601166)是成长最快的股份制银行之一。近几年,由于宏观经济环境持续向好,企业盈利大幅增长,资金需求旺盛,公司充分抓住这一良好时机实现了资产规模的快速增长。2004年-2007年,公司的资产规模一直保持了高于同行业的增长速度,4年的复合增长率达到34.64%。近5年,公司存款及贷款规模保持了比较稳健的增长,复合增长率分别达到28.3%和32%。我们认为未来两年内,上市公司带来的扩张动力将持续存在,公司将通过机构扩张,以资产业务带动发展。

公司具有较强的盈利增长能力。通过对上市股份制银行及国有银行近4年的净利润增长比较,

我们看到期间公司净利润的复合增速高达50%,从各年增长的速度及稳健性来看,我们认为公司的成长性在可比银行中仅次于招商银行。由于高效的资产配置能力,近4年公司的净资产收益率和总资产收益率在同行业中都位居第二。

近两年,公司以个人住房贷款为突破口,通过在全行范围内加大资源投入力度实现了零售贷款业务跨越式发展,规模直追招商银行。公司管理层在发展零售业务上的高执行力也让我们看到了它在推行其他战略上的实力和潜力。公司在中小企业贷款领域具有一贯优势,中小企业贷款占比达75%,拥有较强定价能力。同业业务中的“银银平台”是公司的

发展亮点之一,通过银银平台,公司将能和中小金融机构实现渠道资源的大整合,有效弥补公司在发展零售及中间业务上的网点不足问题。由于擅长灵活的资产配置,资金业务为公司带来了可观的利息收入,资金业务不占用资本金,有利于提高公司的净资产收益率。在信贷规模受控的情况下,资金业务的优势能够减少对贷款利息收入的依赖。

经历了近几年的积极进取和快速发展后,面对2008年以来复杂的宏观经济形势变化,公司开始推行稳健的经营策略,追求平稳增长,夯实发展基础,加强风险管理,优化资产负债结构。公司将拓展核心负债业务列为今年的业务重点,

其次是发展中间业务和资产业务,这是公司根据形势变化并正确审视自身的优点与不足而对经营策略做出的灵活调整。我们认为公司有能力在2008年实现业绩的平稳着陆。

预测公司2008年、2009年的净利润分别增长40%和20.8%,对应每股收益为2.4元和2.9元。我们给予公司2008年14倍PE的估值水平,未来6个月的目标价格为33.6元,对应当前26元的价格有29%的升幅。给予公司短期推荐、长期A的投资评级。

投资风险提示:货币政策持续紧缩带来的流动性风险;经济增速下滑带来的资产质量下降风险。(国都证券)

个股评级

三全食品(002216) 二级控制、四级分销力促高成长



“二级控制、四级分销”渠道模式,挖掘营销深度,确保未来新建产能顺畅释放后,成本费用率降低,促成业绩高成长。“二级控制、四级分销”模式形成了密集而完善的营销渠道和网络,覆盖全国各省、自治区和直辖市的90%以上地级市场,可确保未来19万吨新建产能顺畅释放,缩短市场磨合期,产能顺利转化成销量,最终促成未来三年销售量、销售收入和净利润CAGR07-10达29%、38%、41%。

“高端战略”及经营模式提升,为投资者带来新惊喜。公司产品销售明显领先于全国性竞争对手,近年来稳步发展“高端战略”,高档产品的销售比重接近20%,吨产品价格和毛利率稳步提升的贡献度极大;Q2进一步增强销地产模式,即随着太仓基地的全面达产,未来几年内公司将彻底改变集中生产、全国销售模

式,快速迈向销地产模式。

“行业格局有望巨变,将强劲提升公司股票估值水平。从海内外行业现状来看,相当一部分寡头垄断食品饮料细分行业,市场占有率第一位的龙头,其市场占有率往往在40%以上。国内速冻米面食品行业CR4在60%左右,作为行业标准制定者的三全食品市场占有率为24.02%,未来有望通过各种途径快速接近市场占有率40%的稳固龙头地位的高壁垒水平,由此将引发投资者对于三全食品的未来预期大幅调升,直接提升公司股票估值水平。

“我们提高2008年2月6日公司深度报告《三全食品:经营模式提升后的高成长》中的公司股票未来18个月的估值水平,合理价位从36.9元提高至39.9元,随着未来各种事项的逐步实现,我们将进一步及时调高公司股票合理价位。(银河证券)

国投中鲁(600962) 增发有利于新榨季业务经营



随着7月份新榨季的临近,浓缩苹果汁行业即将进入紧张的生产和销售高峰期。然而,以支付现金为主的原料采购模式使得无论是规模领先者,还是行业追随者,都面临较大的现金储备压力。

在浓缩苹果汁行业5强争霸格局下,对原料的争夺将成为行业风险集中带。作为行业TOP5之列的资金实力最雄厚、融资渠道最丰富、筹资成本最低廉的浓缩苹果汁优势企业,国投中鲁有望在定向增发批文拿到后迅速组织实施,预计新榨季正式开始前,募集资金基本到位,并通过暂时偿还银行贷款等方式降低财务费用、补充流动资金,扩大苹果原料采购规模,增强与果农的议价能力。

我们认为,增发资金的快速到位将有利于新榨季业务的开展,同时为公司进一步的横向并购提供保障,我们预期增发完

成后,公司2008年对外收购浓缩苹果汁优势企业股权的进度会加速。

“业务整合及资产注入或将成为对外收购完成后顺理成章的重点,我们认为资本市场对公司股改承诺资产注入实施的预期将会水涨船高,结合调研信息,我们将在随后的公司报告中重点阐述我们对资产注入事项演进方向的基本看法。

2008年2季度,国投中鲁“斗字型”产品战略逐步成形(横向战略:拓展产品维度,丰富品种,除苹果汁外,加大梨汁、地瓜汁、黄果汁生产比例;纵向战略:远期向终端品种消费品延展,拉长产业链),我们认为这标志着国投中鲁开始战略性考量未来业务定位,除果汁以外,究竟将何种资产注入进来也将成为控股股东及上市公司战略视野中无法绕过的焦点。(国金证券)

谈股论金

买进狮子

张 晓 晖

想起两个小故事,老鼠对狮子说,我一胎能生十多个。狮子回答,我一胎只生一个,但,那是一头狮子。

一个男作家问身边的一位女作家,我已经出版了484部小说,请问您有多少著作?女作家说,我只有一部,它叫《飘》。

市场恐慌了,朋友来电话,在低价位上把几十块的好企业卖了换成了几块钱的垃圾股,真不知道为什么会这样做,想来大概是这样股票显得“多起来”,或者低价格的股票拿着踏实,觉得跌了很多了,不会再跌了吧?

心理很复杂,兵荒马乱的时候,本来应该趁机买入廉价的古董字画,可能一口袋玉米就能换一幅郑板桥的扇面,可是这个时候很多人却在做相反的事儿,仅仅因为把字画换成玉米棒子,可以显得比较“多”。

但,还是应该买好企业。买好企业,是因为好企业活得久。

想起了经济竞争,一将功成万骨枯,大部分企业都随着时光逝去,但有一些企业长远地活下来了,它们也同样会穿越长长的时空隧道,跨越漫漫的历史长河,变得优秀,变得卓越。

很多企业则注定要走向平庸,走向衰落,为好企业的成功付出代价。所以,我们要想想,我们持有的企业会不会有灿烂的明天?如果是那些朝不保夕、有“今儿没‘明儿’”的企业,会给我们带来怎样的命运?

买好企业,是因为好企业活得强。

一头狮子只要跑过最慢的羚羊就能够有吃的,而一头羚羊必须跑过最快的狮子才能够活命,所以买狮子,在残酷的竞争中能够冲杀出来并不断开疆拓土的企业。

实际上,我们今天经济竞争格局已经变得比较明朗,几乎每一个行业里都有了比较明确的“狮子”,已经形成了快餐业里“麦当劳-肯德基”式的寡头垄断格局,比如家电连锁的苏宁和国美,客车制造的宇通和金龙,乳品的蒙牛和伊利,也就是说,我们已经能够很清晰地找到各个行业里的“狮子”,剩下的事情就是在低价位把狮子买进来,现在不是一个难得的机会么?

买好企业,是因为拿着好企业,活得踏实,睡得着觉。

买了股票响就是股东,就是雇人给咱打工,即使咱只买了100股,咱是应该雇李克良、王石、钟伟这样的能人打工,还是雇ST的笨蛋坏蛋打工呢?

买好企业,是因为好企业走得强。

当初四年熊市,从2001年的2245点直跌到2005年6月的998点见底,但看看中集、盐田港、白药、同仁堂、港机、苏宁、茅台、万科都在2001、2002、2003年陆续见底,到998点的价格比提前见底的已经高出至少50%,有的甚至高出几倍!

好企业是先见底的,它们的好日子比大势提前一两两年就开始了。这就是所谓的“结构性牛市”,它们在下跌的大势里开始上涨,但因为要背负着不断下跌的市场,所以涨得不很快,可一旦市场转牛,便走出风起云涌、波澜壮阔的行情来。

6124点下跌之后,黄金十年无人提起了,价值投资不合时宜了,股市万点更成了南柯一梦。但我们放眼望去,中国的黄金十年真的结束了?预测2008年万点肯定是瞎掰,但放眼到十年,别说一万点,就是两万点也是可以期待的吧?

地震会震塌庙宇,也会震倒佛像,我们要审视的是,我们心中的佛倒了没有?我们曾经信赖的价值投资是不是也随着千红万紫的股票,贬值了?

相信十年之后,当我们蓦然回首,会惊讶于中国的飞跃,会惊讶于中国企业的规模,不知道那个时候,我们会不会后悔当初把那么优秀的企业低价位卖掉了?

莫非不断上调的准备金率,被炒手们疯狂推高的油价真的会阻挡中国前进的步伐?莫非一台行情机真能阻挡我们望向远方的目光?

在中国腾飞的时候,我们乘坐什么去追随?神七自然最神气,飞机也不错,至少是一辆汽车吧?如果骑一头猪,那十年高速增长的结果注定与我们无缘!

危机,就是危险中蕴含着机会。好企业烂企业都跌下来了,过去好企业价格高,舍不得买,现在可以买了;过去舍不得把垃圾企业换成好企业,现在也可以换了。

在市场低迷的时候,我们不妨把头抬起来,看看天上的星星,而不是地上的泥土。不妨挑选一下,便宜的柴火里有谁是优秀的企业?优秀的企业里有没有什么便宜柴火?

板块追踪

新能源板块: 受益油价上涨 投资价值凸显

国家发改委19日宣布,自6月20日起将汽油、柴油价格每吨提高1000元。在原油价格节节攀高的背景下,各国政策纷纷寻求新型能源来替代原油,市场资金也开始关注新能源板块。

油价再创新高,这对于新能源板块来说是一大利好。在传统能源不断涨价的情况下,很多公司转向投入新型能源的研发和生产。这些公司有的已经大规模生产,有的只是处于大规模的研发或在建阶段,已经具备生产规模的新能源企业有望在此轮油价上涨的周期中受益。

我们国家在提出创建“节约型社会”的同时,把新能源作为“十一五”期间重点产业加以发展。可以预见,接下来几年,新能源产业和节能产业会更加走强,二级市场上相关个股会更旺更火。太阳能和风能方面,一些企业已经进入实质性的主营业务,而大部分公司仍处于概念或触及阶段;在生物能方面没有数据表明有以此为主营业务的上市公司。

对于新能源板块投资策略的把握上,我们可以从以下两个思路出发:①选择主营业务为相关产业的企业,而非兼营,非来自下属公司;②选择相关业务已经走上经营轨道,能带来主营业务收入,且收入数据明确的,而非仅在概念上介入的公司。结合研究公司其他基本面情况,我们建议重点关注已经形成太阳能原材料、电池组件的全产业链布局的天威保变,主营风电机组生产的金风科技,安徽省唯一一家燃料乙醇供应单位的丰原生化,主营太阳能电池生产的拓日新能,以及具备地热发电和风力发电题材的京能热电。(德邦证券 张海东)

专家一致推荐绩优蓝筹股、业绩题材股

Table with 4 columns: 序号, 嘉宾, 推荐个股, 推荐理由. Lists 21 stock recommendations from various analysts.