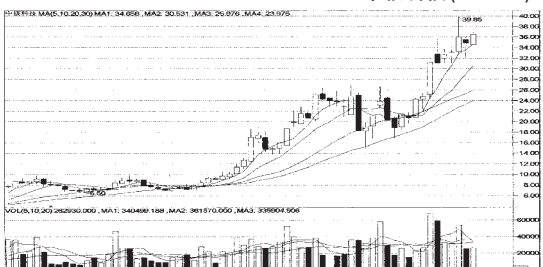


赛场选马

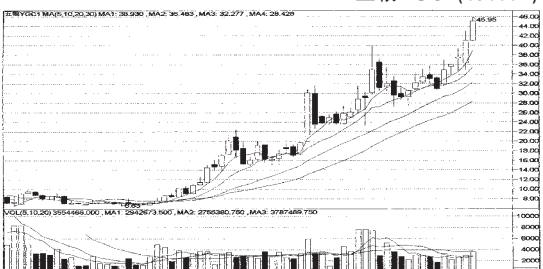
中核科技(000777)



中核科技(000777)公司

预计2007年1-9月业绩同比上升1700%以上,主要来自子转让682万股浦发银行所得,属一次性收益,但改善了公司现金流。母公司中核集团拟计划在非核民品产业实现超常规发展。而秦山一期核电站借壳的预期,也使得二级市场股价表现坚挺。 信鼎创富 王建平

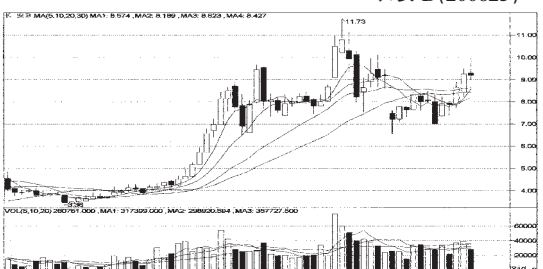
五粮YGC1(030002)



五粮 YGC1(030002)

五粮液是国酒著名品牌,公司在集团资产整体上市预期下,将改变原先利润未能体现品牌地位的现状。五粮液收购权证至今仍有接近10%的负溢价,处于绝对低估的状态。该权证行权期在明年3月,当前具备较高的安全边际,建议买入。 申银万国 曹伟琛

长安B(200625)



长安B(200625) 主营

汽车,微型汽车产销居国内首位。近几年业绩较好,2007年上半年每股收益0.27元。预期今年汽车消费仍将提升,公司控股江铃集团后存在发展空间。目前价位较A股折价很大,具有投资价值,可适当关注。 海通证券 张崎

板块追踪>>>

有色金属股走出新高点

今年下半年以来有色金属股的走势可以用“超强”来概括,有色金属指数已持续10周拉出阳线。那么,如何看待有色金属股如此走势呢?

估值分歧消弭

其实,业内人士对有色金属股的争论一直未停歇。有色金属属于强周期行业,在海外成熟资本市场往往赋予较低的市盈率估值,比如纽交所对有色金属股一般赋予15倍左右的市盈率。所以,有业内人士认为中国铝业、锡业股份等有色金属股的动态市盈率达到40倍以上,明显高估。

但是,目前出现了两个新形势,有利于消弭估值分歧。一是在温和通货膨胀的背景下,对资源价格的重新认识。以往经验表明,在通货膨胀已有所抬头的背景下,资源股往往具有部分抵消通货膨胀的能力。而我国CPI物价指数7月是5.6%,到8月则上升至6.5%,温和通货膨胀的特征较为明显。所以,有分析人士认为,有色金属股股价上涨的推动力已不再是伦敦期货价格的波动,而是物价指数上涨的幅度。

二是美联储在本周大幅降息50个基点,这意味着美元弱势进一步加剧。而根据以往的研究信息可知,国际有色金属期货品种的大涨动力之一就是弱势美元,或者说美元的贬值使得有色金属矿产价格进一步涨升,金价更是如此。美联储大幅降息之声刚落,黄金价格就创出25年以来的新高。

对有色金属股的估值更应该从行业成长前景、资源重估价值、美元趋势以及通货膨胀所赋予的资产重估的角度出发,如此方能把握当前的投资机会。正因为如此,有色金属股也摆脱了市盈率、市净率的估值束缚,近期出现了一浪紧似一浪的拉升行情。

渐现两大特征

在近期有色金属股大涨的过程中,也出现了两个新的特征。一是钨、锡等我国有独特优势的有色金属股有特别出色的表现,厦门钨业、中钨高新、锡业股份等个股先于有色金属股走出单边上升通道。近年来我国加

强了战略资源的保护式开采,从而使得锡、钨等产品的供应关系发生巨变,推动了产品价格的上涨。

二是一批在股改过程中有注入优质资产或在股改过程中借助重组而介入到有色金属行业的个股也有突出的表现,锌业股份、铜都铜业、云南铜业等品种就是如此。其中锌业股份在注入优质资产的过程中还有典型的业绩承诺,从而锁定了未来一年的业绩波动风险。

而对于有色金属股来说,一旦有注资行为,就可以摆脱净利润过分受制于期货产品价格的波动影响。有色金属股的注资行为则是典型的增加企业的生产规模,比如说铜都铜业、云南铜业等品种均因为定向增发收购优质资产而完成一轮主升浪。

关注产能扩张

笔者认为有色金属股仍有进一步走强趋势。一是因为我国经济增长对有色金属的需求依然旺盛,二是有色金属股在演变过程中不时出现新的强势品种和新特征,推动着有色金属股的行情向纵深发展。

在实际操作中,建议重点关注两类有色金属股。一是产业链完整的有色金属股,因为有色金属股从事冶炼业务,对矿产原料没有控制力,从而降低了其资源重估的价值推动力。而且产业链完整有利于提升公司的盈利能力,赋予其在行业中的成本竞争优势,故神火股份、漳泽电力、兰州铝业、南山铝业等拥有能源+电解铝产业优势的个股可密切关注。同样,对锌业股份、中钨高新、吉恩镍业等个股也可跟踪。

二是产能大幅扩张的个股。要体现成长股的优势,一方面需要行业的需求推动,另一方面也需要产能扩张的推动,所以,云铝股份、锡业股份、云南铜业、铜都铜业、中孚实业、贵研铂业、西藏矿业等产能扩张预期强烈的个股也可关注。另外,对有注资预期或具有注资想象空间的广东明珠、锡业股份、中色股份等个股也可跟踪,尤其是中色股份在近期出现放量走强意欲突破的态势,前景相对乐观。 渤海投资 秦洪

本刊特邀分析师荐股

【·股市有风险 入市需谨慎·】

601318 中国平安	公司是全国领先的综合性金融服务集团,经营区域覆盖全国,以保险业为核心,以统一的品牌向客户提供包括保险、银行、证券、信托等多元化金融服务。中线逢低关注。	益邦投资 余海华
600545 新疆城建	新疆市政建设龙头,控股的新疆市政工程公司具有市政工程施工总承包一级资质,在乌鲁木齐市场份额达到90%,而公司今年8月份完成非公开发行也进一步改善公司的财务状况。短线适当关注。	
600050 中国联通	作为我国两大移动运营商之一,公司拥有GSM和CDMA两张网络,实际控股的联通运营公司是国内唯一一家获准运营CDMA业务的公司。股价重心稳步上移,适当留意。	万国测评 谢祖平
600075 新疆天业	公司依托新疆的煤、盐和石灰石等优势资源打造化工产业链,具有大化工概念,而且公司是目前唯一同时大量种植番茄和棉花的上市公司,并参股新疆证券等。后市适当留意。	
600236 桂冠电力	随着集团公司所属岩滩、龙滩等水电资产不断注入上市公司,公司主营将实现跨越式增长,预计今后3年业绩复合增长率在30%以上。本周出现上升突破信号,可介入持有。	申银万国 钱启敏
000789 江西水泥	公司定向增发7000万股已经获得证监会批准,拟收购万年矿山以及省内其他水泥企业,实现区域并购整合,同时出资1.4亿元参与组建南方水泥公司。短线股价强势震荡,仍可介入参与。	
000099 中信海直	海上石油直升机飞行服务的三强企业,2007年中期每股收益0.0307元,净利润同比增长46.46%。近期二级市场走势强劲,连续两周换手大增,目前新高迭创,关注。	益邦投资 潘敏立
600433 冠豪高新	主营无碳纸和热敏纸的生产企业,2007年中期每股收益0.03元,净利润同比下降37.43%。在连续4个月的震荡消化后,该股近期略有起色,呈现缓慢回稳的态势,关注。	
000039 中集集团	公司集装箱产量连续8年世界第一,全球市场份额超过50%,同时也是全球唯一能提供所有集装箱品种并拥有完全知识产权的集装箱供应商。近期整理充分,可关注。	港澳资讯 陈晓栋
600855 航天长峰	公司目前是国内唯一一家能生产第三代红外成像设备的企业,该设备是武器装备现代化急需的装备之一,也是我国石油、电力、交通运输、消防安全等领域急需的产品,市场空间较大。	
600832 东方明珠	拟公开增发不超过8000万股,收购东方有线、太原有线股权,投资地铁电视等,项目前景乐观。该股是市场上为数寥寥的正宗传媒股之一,近期重拾升势,建议逢低关注。	港澳资讯 汪翀
600880 博瑞传播	公司是地方性强势媒体,经营业绩和财务状况良好,未来仍将保持稳定增长的趋势。作为主流机构重仓品种,该股筹码锁定状况良好,近期轻松向上突破,可关注。	
600497 驰宏锌锗	由于美国降息,导致有色金属价格出现大幅上扬。公司是目前市场中业绩最好的有色金属类股票,估值合理。短线技术面调整充分,可关注。	远东证券 孙卫党
000637 S茂石华	公司还没有股改,一旦股改消息明朗,预期有短线上扬的机会。从技术面看,该股走势独立,盘中有吸筹现象,可关注。	
600160 巨化股份	全国最大氟化工生产基地,在氟化工原料产品甲烷氯化物产能和技术上均处于国内领先。公司受惠于国家“十一五”规划发展中对循环经济的鼓励和对环保的制约要求,可逢回调关注。	中信金通 钱向劲
600120 浙江东方	公司近年来大举介入地产行业,同时持有广发银行法人股股权,并投资6000万元参股华安证券,随着券商和商业银行IPO提速,参股金融类公司有望获得实实在在的收益。可逢低关注。	
000899 赣能股份	作为江西省唯一的电力上市公司,虽然目前赢利能力一般,但近期启动“赣能光伏产业园”项目,有望实现从传统能源向新型能源产业的战略性转型,未来业绩有望持续增长。	东方证券 王宇
600832 东方明珠	媒体行业的龙头企业,具有参股金融概念和数字电视概念。随着消费升级逐步得到市场认同,该公司二级市场的表现逐步好转,如放量突破前期高点,有望加速上行。	
000099 中信海直	海洋石油直升机飞行服务企业,为通用航空产业唯一一家上市公司。公司大股东为中信系企业,具备了一定的资产注入条件。本周创出新高,可短线介入。	世基投资 徐磊
600831 广电网络	陕西省唯一一家有线电视网络运营企业,公司年内将收购省内有线电视网络资产,业绩将出现较大增长。该股前期涨幅不大,近期连续上涨,可中短线关注。	