

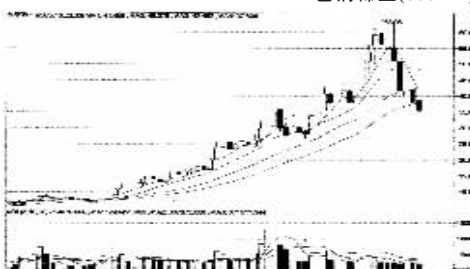
赛场选马

中集 B(200039)



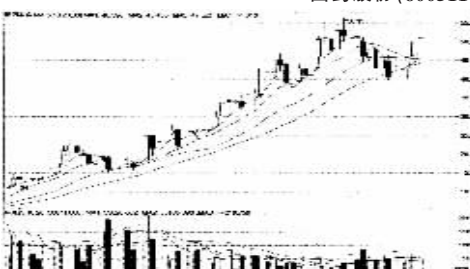
中集 B(200039)全球最大的集装箱及相关设备主要供应商,连续 8 年全球第一,全球市场份额超过 50%,历年业绩稳步提升。虽然今年受成本上升影响毛利率有所降低,但公司积极采取低成本扩张模式进入运输装备领域,未来业绩有望平稳增长。近期股价跌幅巨大,价值被明显低估,周五尾盘 B 股市场出现异动,大市值 B 股有大单扫盘迹象。海通证券 张崎

包钢稀土(600111)



包钢稀土(600111)公司是我国稀土行业的龙头企业,受益于政府近年来对稀土行业的整合,公司产品价格 2006 年以来大幅上涨,业绩迅速飙升。今年前三季度,净利润同比增加 429%,每股收益达 0.46 元。公司还将收购控股股东包钢集团持有的稀土类资产,未来可能实现集团稀土类资产的整体上市。近期股价大幅下跌,逢低关注。远东证券 张建锋

国药股份(600511)



国药股份(600511)公司迈入利润增长加速期,内生增长明确。从长期看国控在同一个资本平台才能实现资源优化,一旦大区域扩张基本结束,国控将会进一步整合资源。未来三年复合增长率 48%,公司 2008 年预测市盈率 33 倍,处于优质医药股的底部。考虑国控北京站整合,国药股份 2009 年每股收益将达到 2.30-2.40 元,低估明显。申银万国 曹祎琛

板块追踪>>>

化肥板块:价格上涨助推股价

近期 A 股市场宽幅震荡,化肥板块得到了多头资金的青睐。

估值洼地价值显现

化肥板块具有典型的估值洼地效应。据行业分析师的研究报告称,化肥板块中的核心细分产业——尿素股 2007 年平均动态市盈率只有 22 倍,2008 年动态市盈率更只有 18 倍,不仅远低于行业平均市盈率,更远低于大盘的平均市盈率。

然而,化肥板块一直未有实力资金的大规模介入,主要是化肥板块成长预期相对有限。化肥目前面临着两大压力:一是成本上升的压力,二是产品价格的相对“管制”压力。由于化肥是典型的农业用品,产品价格过分上涨可能会使得农民利益受损,打消农民种粮积极性,因此,尿素等化肥产品价格具有较强的“管制”能力。

但是,行业分析师看到了相对乐观的两大信息。一是出口猛增推动着产品价格的上涨。比如说国际尿素价格的持续走强带动国内企业出口积极性增加。二是化肥类上市公司积极经营的乐观信息。一方面是拓展新的业务增长点,如向化工产品领域发展,川化股份的三聚氰胺就是典型。赤天化的煤化工

基地也有利于改善市场主流资金对赤天化的估值预期。另一方面则是向上游发展,希望能够获得较高的资源定价权,柳化股份收购煤矿、六国化工以及湖北宜化收购磷矿等等均是如此。笔者认为,目前化肥股是具有成本降低的生产线优势、高成长优势、产业链较为完善等诸多经营优势的高成长股票。

关注两类化肥股

建议投资者可重点关注两类化肥股:一是类似于盐湖钾肥、六国化工等产品价格上扬的个股。钾肥近年来价格一直上涨,仍有进一步走高的可能性,故盐湖钾肥仍可低吸持有。与此同时,六国化工目前的基本面也面临着较大的投资机会,主要是磷酸二胺价格上涨趋势明显。另外,拥有磷肥、氮肥产品的湖北宜化也可跟踪。

二是类似于柳化股份、鲁西化工、兰花科创等煤头尿素股。气头尿素股在天然气价格上涨预期背景下,可能会部分抵消产品价格上涨所带来的估值引力,短期内可能走势受到抑制。但煤头类上市公司则没有这样的压力,这有利于提升其比较优势。另外,对于川化股份、赤天化等其他产品业务发展势头良好的品种也可跟踪。 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·】

002142 宁波银行	城市商业银行,公司盈利能力和资产质量等经营指标均跻身我国最佳商业银行之列。截至去年 12 月 31 日,不良贷款比率 0.33%,远低于 A 股上市银行平均 3.02% 水平,拨备覆盖率高达 405.28%。有资金介入迹象,中线关注。	益邦投资 余海华
002152 广电运通	公司主营业务为银行自动柜员机(ATM)等货币自动处理设备及相关系统软件研发、生产和销售,现已形成年产 6000 台 ATM 生产能力,生产能力和销售规模在 ATM 国产厂商中均名列第一。中长期发展预期较佳,逢低中线关注。	
600790 轻纺城	我国黄酒行业龙头之一,主要产品“会稽山”牌黄酒是典型的传统绍兴黄酒,同时会稽山绍兴酒有限公司还拥有嘉善酒厂 85.66% 股权,嘉善酒厂年产销量 5 万吨,产品约占上海 20% 的市场份额。股价运行稳健,适当留意。	万国测评 谢祖平
600125 铁龙物流	公司是一家全国性的铁路物流类上市公司,有行业垄断优势,经营一条通往营口港的货运专线,大股东是铁路集装箱唯一具有承运人资格的企业,存在大股东资产注入的预期。调整较为充分,后市逢低可适当留意。	
600495 晋西车轴	三季度业绩 0.34 元,“十一五”期间铁路投资大发展对公司基本面有重大利好。有增发预案,增发价不低于 22.18 元,高于目前股价。走势大幅回落,调整充分,有望反弹。	申银万国 钱启敏
600715 ST 松辽	主业复苏,公司轻客已稳居国内纯轻客销量的前三,有望逐步提升公司基本面。从股价看,低位震荡企稳,调整充分,目前短期均线及 30 日均线在 5.9 元形成支撑,有短线机会。	
900928 自仪 B	为落实国家 AP1000 核电自主工作会议精神,公司与国家核电技术公司有意共同出资组建核电仪控系统工程的合资企业。本周末逆势上行,跳空高开高收,成交明显增加,不妨关注。	益邦投资 潘敏立
900952 锦港 B	锦州港地处渤海湾中的辽宁老工业基地,受益于“东北大振兴”和“辽西城市一体化”。近期 B 股连续下行,基本接近前期低点。但随着 B 股的全面回暖,该股也将面临反弹机会,关注。	
002018 华星化工	以草甘膦等农药品种为主要经营业务。近期草甘膦价格的大幅上涨更多源于成本推动。公司毛利率有望相对稳定,生产规模的扩大有望获取规模效益而使盈利能力逐步提升。业绩稳定,预计调整后有机会。	中信金通 钱向劲
600584 长电科技	公司是科技部认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”,主要业务是半导体分立器件生产销售和集成电路封装、测试,属国家重点鼓励发展的半导体集成电路行业。公司稳定持续的资本支出带来的产能扩张非常明确。	
600764 中电广通	大股东中国电子信息产业集团是大型央企,因此市场对公司重组抱有较强预期。今年以来经营业绩明显好转,有望迈上良性增长的轨道。下半年以来调整充分,逢低关注。	港澳资讯 汪翀
600640 中卫国脉	近期公司整体退出寻呼业务,考虑到大股东中国卫星通信集团公司的央企背景,其未来主业定位值得期待。筑底形态明显,走势相对抗跌,逢低关注。	
600499 科达机电	目前是国内唯一生产陶瓷整线装备的制造商,并处于该细分行业的相对垄断地位,赢利能力增长的前景进一步向好,预计 2007 年净利润同比增长 100%-150%。股价形成清晰的上行趋势。	东方证券 王宇
600976 武汉健民	全国中成药小儿用药的生产企业,其主导产品龙牡壮骨颗粒市场占有率居前,公司也拥有较高的市场知名度。本周股价具有底部逐步抬高的迹象,后市如能有效放大量能,仍将看高一线。	
600740 山西焦化	国内最大的冶金焦炭生产企业,近年焦炭价格出现了大幅上涨,产品毛利率大幅提升。前期公司完成定向增发,主要开展甲醇项目等改造和扩建,业绩将出现较大幅度增长。近期小幅走高,可中线关注。	宏源证券 徐磊
000969 安泰科技	目前薄膜太阳能和非晶带材项目属于节能产业,公司和德国太阳能巨头合作,成功介入新型太阳能电池开发领域。近期公司高管在二级市场增持股份,显示管理层中长期看好公司,可中短线关注。	

**上海长城拍卖有限公司**
中国拍卖AAA级企业 中国守合同重信用企业

拍卖公告
上海长城2007秋季艺术品拍卖会
拍卖时间:12月12日(星期三)上午10:00 古玩瓷杂 (LOT001-L0T246)
下午1:00 中国书画 (LOT301-L0T798)
预展时间:2007年12月10日-11日(上午9:00-下午6:00)
网上预展:长城拍卖 www.cc-auction.com.cn 精拍艺术网 www.jingp.com
拍卖、预展地点:上海市延安中路1111号延安饭店二楼兴会厅
竞买手续:竞买人应在拍卖会前凭有效身份证明办理登记手续,并缴纳保证金人民币贰万元后,方能领取竞买号牌。
注意事项:竞买人以票据方式支付的拍卖保证金必须于拍卖会前到达本公司账户(公司开户行:工行长寿路支行,账号:1001210009024549088交换号022100)
咨询电话:(021)62668899 联系人:杨先生 葛先生
拍卖现场电话:(021)61331188 — 拍卖会场

本公司常年征集中国古代、近现代书画及瓷器、玉器、竹木牙雕、文房雅玩等古代工艺品,并竭诚为新老客户提供热忱周到的服务。邮政编码:200063
地址:上海长寿路295弄1号(恒达大厦)9楼 传真:(021)62989166 网址: http://www.cc-auction.com.cn

**上海申之红拍卖有限公司**

世界名表、玉器珠宝、古玩杂件、红木家具精品拍卖会
预展时间:2007年12月2日-12月8日 9:00-17:00
拍卖时间:2007年12月8日(周六) 13:30
★高级世界名表百余款;
★全新0.3-3克拉裸钻、钻戒;
★各种款式K金、铂金、珠宝等饰品;
★和田籽玉、白玉、翡翠;
★客厅卧室成套家具等一批新老红木家具;
★牙雕、角雕、木雕等古玩杂件;
★进口礼品、品牌皮具、邮票钱币珍藏册等。

以上拍品全部低价起拍
是您投资、收藏、馈赠、玩赏的极佳选择!
拍卖须知:参加竞买者须持有效证件于拍卖会前办理登记手续,付保证金1000元,不成交者全额退款。
公司地址:云南北路30号(市百一店东楼后) 拍卖预展地址:本公司2楼拍卖厅
咨询电话:63221182 传真:63617539 网址: www.szj-auction.com.cn

**上海拍卖行有限责任公司**

世界名表、珠宝玉器、公务礼品专场拍卖会
受大型集团公司纪委、执法部门及社会委托,本公司将举行世界名表、珠宝玉器、公务礼品专场拍卖会。
拍卖标的:
一、名表类:百达翡丽、江诗丹顿、AP、伯爵、积家、万国、芝柏、雅典、昆仑、朗格、卡地亚、劳力士、肖邦、欧米茄、尊皇、百年灵、帝舵、浪琴、雷达、豪雅等名表及法国金表古董钟、德国座钟等80余只。
二、珠宝玉器类:0.30ct-5.888ct铂金钻戒、裸钻、钻石吊坠、手链;各式18K金镶钻戒指、吊坠、耳钉;珍珠饰品;A货满绿翡翠戒指、手镯、项链、挂件、工艺摆件;名家作品和田籽料摆件、挂件等180余件。
三、礼品类:全新万宝龙金笔、卡达圆珠笔、派克钢笔、进口玻璃器皿、邮票珍藏册、红木摆件、石雕摆件、牙雕工艺品;金、银纪念章;熊猫金币、千足金摆件、千足金金条、数码相机、笔记本电脑、照相机等100余件。
拍卖时间:2007年12月9日(星期日) 13:30
预展时间:2007年12月6日-12月8日 9:00-17:00
2007年12月9日 9:00-13:00
拍卖、预展地点:上海市四川北路73号(近天潼路)
咨询电话:021-63064336 63099005 63077777x102、310
注意事项:竞买人凭有效身份证件于拍卖前交付保证金2000元,办理登记手续、领取号牌后方可参加竞拍。

地址:www.paimai.sh.cn E-mail:shpai@paimai.sh.cn