

■ 港股日评

汇控再现吸引力

恒指再度重上250天移动平均线之上,成交量也开始回升,短线可望上攻25200点水平。若从宏观因素分析,3月份的大市仍存在很多不明朗因素,相信恒指难以大举回升。但另一方面,个别股份却在低位建立起不俗的支持,汇控就是其中一个例子,近日的升势主要就是靠其带动。

今日为恒指的结算日,走势上仍会有反复,但相信仍是上涨的几率较大,估计今日恒指波幅将介乎24300点至25000点。自去年11月至今恒指已累积了近8000多点的跌幅,随时有机会出现较大型的反弹。这两天还是建议读者们略为忍耐。在过去数月,笔者一直看淡港股,但到了现阶段,已不敢再作看淡的建议,因为下跌的空间已缩小。

至于选股目标,首选汇控。下周一为其公布业绩之日,如果其股价在公布前回落,便会是入市的大好时机。现在汇控的股价已跌至10.6倍市盈率,而预期市盈率则为9倍,股息率高达5.8厘,股价再现吸引力。

英皇证券 沈振盈

■ B 股动向

有修复形态要求

周三受A股市场大幅上扬影响,两地B股也出现整体上涨,市场气氛略有好转。从全日交易情况看,早盘时B股指数以305.05点开盘,多方逐步推高,盘中指数高点达311.74点,涨幅超过2%,最终收市B指以310.09点收盘,上涨5.13点,涨幅为1.68%,深成B指上涨134.70点,收于4854.92点,涨幅为2.85%,成交与上一个交易日相比,略有缩量,显示投资者操作仍较为谨慎。盘中个股略有活跃,但反弹力度依然有限,场内热点也显得比较散乱。

整体来看,周边股市及A股大盘反弹上涨对B股企稳反弹有一定帮助,不过权重股表现欠佳,个股反弹的力度有限,显示投资者对上涨信心不足,毕竟市场完全恢复需要时间。同时成交量持续萎缩限制多方反击力度,后市还有修复形态的要求。投资者仍要关注尚未披露年报且有高比例分配潜力的绩优股。同时要密切观察周边市场、政策、消息面的变化,耐心等待新一轮行情。 中信金通证券 钱向劲

新能源股:两大动能拓展“钱”景

昨日A股市场大幅攀升,其中新能源股成为A股市场一个显著的领涨品种,天威保变、通威股份涨停,而川投能源、航天机电、长城电工等品种也涨幅居前,那么,如何看待新能源股的投资机会呢?

对于新能源来说,目前其实面临的困境较为明显,主要在于两点,一是发电成本虽然大幅下降,但目前仍然高于火电、水电等常规发电,比如太阳能发电的每度成本在1元以上,而风电成本虽然大大下降,已具备常规

电力的竞价能力,但也高达0.6元/千瓦时。二是在相关设备方面,存在着一定的缺口,尤其是太阳能的多晶硅,近年来由于缺口扩展,多晶硅从两年前的67美元/公斤一度上涨至2007年四季度的最高400美元/公斤的水平。

但是,由于这么两大因素的存在,未来新能源业务的发展前景依然乐观。一是石油等传统能源的枯竭预期以及环保的压力使得新能源业务的比较优势日益突出。从而也加大了市场参与主体对新能源业务的研究激情,

这有利于发电成本的大幅下降,也有利于提振产业资本新能源投资的底气。二是因为国家产业政策的扶持,不仅仅要求电网公司全额优先收购新能源电能,而且还要求发电集团实施电能的配额制度,有信息显示,国家有意要求装机容量超过500万千瓦的发电投资商在2010年时,除水电外,可再生能源配额要达到3%,2020年时要达到8%,如此就使得各发电投资商在近期纷纷加大了对新能源投资的力度,从而提升新能源业务的发展前景。

就目前来看,笔者建议投资者重点关注两类新能源股,一是进入产业化的新能源股,即生产线已经投产,未来业绩已有高成长趋势的品种。比如川投能源、华仪电气、金风科技、长电电气等。

二是核心设备业务具有一定研究技术优势和产业优势的品种,比如风电设备方向,方圆支撑有着较强的产业化技术优势,未来有望成为风电业务的新秀,而华锐铸钢等个股也类似特征,建议投资者低吸持有。

渤海投资研究所 秦洪

■ 个股评级

福耀玻璃(600660)增发扩产助公司驶入快车道



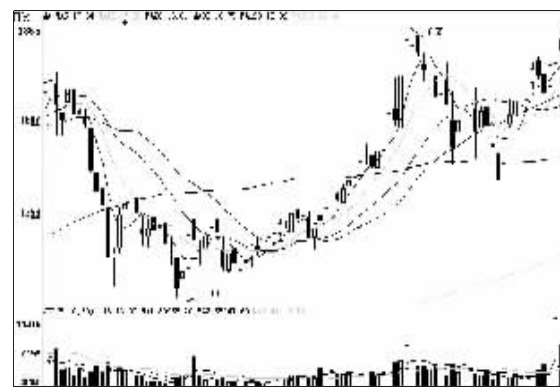
●2007年年报符合预期:公司近日公布了2007年年报,实现营业收入51.66亿元,同比增长31.29%;归属于上市公司股东的净利润9.17亿元,同比增长49.39%;折合EPS0.92元,与我们的预期基本一致。2007年分配方案为每10股送10股并派现金5元,超出我们的预期。

●汽车玻璃盈利维持高位,浮法玻璃盈利大幅改善:从公司各业务盈利来看,汽车玻璃收入增长23.02%,其中,海外汽车玻璃OEM业务收入增长130%,是公司盈利增长的亮点。2007年公司在全球汽车玻璃的市场份额上升至第四位,同时得到了世界顶级车企的配套签约。随着研发能力的提升,公司的海外配套业务比重将保持高速增长,并逐步成为收入和盈利比重最大的业务。虽然受人民币升值、出口退税率下调等因素影响,但是浮法玻璃原片自给率的提高、

自建汽车玻璃生产线的增加以及新建生产线投资的边际递减等因素,导致公司汽车玻璃毛利率水平继续保持35.53%的水平。此外,2007年浮法玻璃价格大幅上涨以及产品结构的优化,也是公司盈利大幅增长的另外一个因素,2007年浮法玻璃毛利率同比增长了6.5个百分点。

●增发扩产助公司驶入快车道:公司同时公布了增发扩产的董事会决议议案。公司拟增发不超过1亿股(分配方案实施前),主要资金用于国内各汽车玻璃生产基地的扩产以及研发,公司在国内五大汽车玻璃生产基地的年产能将增加1050万套。增发不但保证了公司产能扩张,更是未来3-5年盈利增长的保障。不考虑增发项目的投产以及摊薄,我们预计公司2008年和2009年EPS分别为1.3元和1.66元,维持“买入-B”的投资评级,6个月目标价45元。(安信证券)

国际实业(000159)煤焦化业务贡献主要利润



●2007年业绩大幅增长:年报显示公司实现主营业务营业收入8.54亿元,较上年同期增长57.41%,净利润6116万元,较上年同期增长4326.37%,每股收益0.30元。业绩低于我们的预期,主要原因是子公司煤化工免税政策到期,按照15%征收所得税,我们当初是按7.5%的减半优惠税率计算的。

●煤炭和焦炭产量大幅增长:公司2007年实现煤炭产量99.4万吨,其中80%是焦煤,焦炭产量达到37万吨,和公司已经签订的2007年焦炭供应合同量36.5万吨相一致。焦炭主营收入较去年同期大幅增长93.7%,由于产能并未出现翻番的增长,我们判断公司外购了部分焦炭进行销售。因此,焦炭的毛利率出现下降,从2007年中的46%下降到年报时的31.5%。但由于销量增加,煤焦化业务的营业利润大幅增长达2.08亿元。而且2007年底焦炭

出厂价格上调到950元/吨左右,在2008年将提升公司的焦炭盈利能力。

●非公开发行获得通过,新建70万吨焦炭将于2009年投产:公司非公开发行已经获得证监会的批准,募集资金将用于建设二期70万吨焦炭,预计该项目将于2009年投产,是公司未来的主要增长点。

●房地产业务稳定增长:乌鲁木齐的房价在沉寂多年后2007年出现喷发,目前核心地段的房价达到3000~4000元/平方米。公司正在大力建设南门城项目,房价的提升使得房地产项目的盈利增强,未来3年将成为公司的利润来源之一。

●维持“买入-A”评级:随着焦炭产能的持续扩张,公司业绩将继续保持高速增长,由于煤焦一体化的优势,盈利能力将得到保证,我们维持“买入-A”的评级,提高6个月目标价格到24元。(安信证券)

■ 热点透视

速冻食品板块:食品业的朝阳产业

据统计,发达国家人均年消费冷冻食品一般在20公斤以上,并以30%的速度递增。从1995年起,我国速冻食品的年产量每年以20%的幅度递增,成为当今发展最快的食品加工业。速冻食品行业,成为了食品业的朝阳产业。主要原因有:

目前在市场上的主要速冻食品生产企业有“三全”、“思念”、“龙凤”、“湾仔码头”,它们合计占据了超过52%的市场销售份额。这四家速冻生产企业中,“思念”在新加坡上市,经营“湾仔码头”的美国通用磨房食品公司在纽约上市,“龙凤”尚未上市。“三全”是速冻食品行业的龙头之一,是国内最早生产速冻食品的企业。公司在速冻米面食品市场占有率为19.79%,居行业第一。公司盈利能力突出,产品综合毛利率呈上升趋势,自2005年以来综合毛利率保持在35%左右。公司最近刚在深圳中小板上市,成为两市首家速冻食品上市公司,可以长期予以重点关注。(德邦证券 张海东)

■ 板块追踪

信息传媒板块:受惠奥运机会显著

昨日早盘稍微回调后,市场就发起了一轮脉冲式上涨行情,其间信息传媒股出现了整体活跃的迹象,成为反弹市场中罕见的领涨群体。

作为奥运会举办国直接受益的16个行业之一的传媒产业,将会获得巨大的收益。权威数据表明用于奥运会的企业市场推广费用非常高,若取30%用于中国市场的推广,最少中国传媒将获得600亿美元的市场份额,折合人民币为4200亿。届时国内多家上市公司中受益者业绩将有望出现增长,而更多的股票则面临概念性、题材性的炒作机会,其在中期内将多次出现整体性活跃。

操作上则建议投资者充分关注区域性差异,北京奥运会必然对北京的传媒业最具刺激效应,如华闻传媒,该公司第一大股东首都机场集团在2006年底与公司达成框架协议,承诺在完成华闻传媒的股权注入后,将启动首都机场广告公司的股权注入,使其盈利前景十分可观,这类品种是主力资金的重点对象。(杭州新希望)

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报