

■港股日评

再下跌空间有限

内地股市仍然疲弱,但相信对港股的影响已经有限。现时A股股价与香港上市的H股股价的差距正逐步收窄,此情况也是笔者过去所预期的结果: A股与H股的差价应由A股跌下去收窄,而不是胡乱地炒高H股去追赶不合理的A股价格。笔者相信随着两地的A、H股差价逐渐收窄,A股再下跌的空间也已经有限。

至于港股方面,跌至现水平其实再下跌的空间已经有限,恒指近日已上周低位20573点,逐步上升至上周昨日的22617点,就算市场预期恒指会再下跌去年8月17日的低位,也只是再跌2000多点,这又何惧之有?笔者仍然维持分批吸纳的建议,现时先买一注,再待指数真的跌得比较深的时候再买多一注。前日恒指大升1356点,昨日升势持续但没有前日升得那般急,大家可考虑将部分持仓获利,保留少量货底。估计未来一周市况仍是震荡市居多。

英皇证券 沈振盈

■B股动向

做多能量仍需积聚

周三沪深B股涨跌不一,整体呈现冲高回落之势,早盘B股在周边股市大涨特别是香港股市上涨的刺激下小幅高开,不过沪深B股盘中分别冲高至10日及20日均线后受阻,压力明显增大,股指出现一定调整,显示市场的信心仍然不足。全日深市B股相对较强,收盘报261.40点,微跌0.79点,跌幅为0.30%。从盘面观察张裕B、长安B等涨幅居前,不过幅度相对有限,最大涨幅不到4%,表明进一步跟进的资金还不多。最近盘中震荡幅度逐渐增大,主要是指数逼近前期低点之时,抢反弹的资金略有增多。这种状况是否能持续,重要的是资金能否持续流入。总体来看,市场恐慌性下跌已经得到一定程度遏制,大幅杀跌的可能减小,只是成交量继续缩小,表明市场人气还在恢复之中,做多能量仍需进一步积聚,加之近期市场热点的转换频率过快,持续性欠佳,建议投资者保持良好的心态,不盲目追涨,控制好自己仓位。

中信金通证券 钱向功

机械设备股有望持续走强

近期A股市场持续震荡,但机械设备股的相关品种已有相对强硬的走势出现,江钻股份、华锐铸钢等品种就是如此,看来机械设备股在近期有望持续走强,建议投资者可以密切关注该板块所带来的投资机会。

对于机械设备股,业内人士初步印象是我国机械制造业高、尖等产品所占比例并不大。但是近年来,随着我国工业化的进程推进,机械制造行业发生了较大的改变,产业政策的趋势较为突出。

■个股评级

百联股份(600631) 扩张步伐较快 业绩增长稳健



2007年公司实现营业收入84.28亿元,从公司2006年收入84.76亿元中剔除华联超市带来的收入17.52亿元,2007年收入同比增长25.34%。归属于上市公司股东的净利润35481.92万元,同比增长28.87%。其中扣除非经常性损益的净利润31115.59万元,同比增长12.31%;基本每股收益0.32元。非经常性收益贡献4366.6378万元,对联营企业和合营企业投资收益154万元。公司拟以2007年末总股本1,101,027,295股为基数,向全体股东按每10股派送现金红利1.00元(含税)。

以轴承行业为例,在前些年,高速铁路客车、中高档轿车、计算机、空调器、高水准轧机等重要主机的配套和维修轴承,基本上靠进口。但在近年来,随着装备制造国产化的产业政策要求,这些高、尖端的轴承产品渐渐被科研院所开发出来,且部分产品已进入产业化趋势,从而使得相关生产厂商的盈利能力不断得以提升,销售毛利率也得到了极大的改善。这一趋势也体现在大型设备总装等生产厂商中。

与此同时,机械设备业

计此项目2008年应能转为盈。

●公司董事会通过了《关于收购沈阳新拓鹿城置业发展有限公司100%股权的议案》,收购的沈阳购物中心,地段优越,位于沈阳市政府旁,两条地铁交汇处。我们认为收购价格较为合理,虽然短期需要支出大量资金,但是收购完成后,此商业物业是由公司经营,避免了租金波动,而且还能够分享地产升值。

●公司是国内商业零售业的龙头企业,拥有大量优质商业资产,商业地产估值价值巨大,这些资产也为公司奠定了业绩增长基础,我们预测2008年、2009年公司业绩为0.45元、0.57元。由于市场调整带来整体估值中核下移,公司持有的海通证券股权以及其他上市公司市值缩水,影响到公司资产重估价值,综合这两方面因素,我们调整公司目标价到20元,与现价有30%空间,给予“增持”投资评级。

(国泰君安)

的下游需求较为乐观,比如包装机械行业,据预测,在未来几年中世界包装机械的需求量将以每年4%的速度增长,而包装机械制造商协会(PMMI)预测,2008年美国包装机械的销售将增长7%。

正因为如此,笔者推测机械设备股仍有望继续走强,其中有两类个股可建议投资者跟踪,一是市场空间不断拓展且盈利能力有望提升的个股。比如太原重工、三一重工、天地科技等品种,他们的优势既在于下游需求的旺盛,也在于他们

宁波华翔(002048) 内涵式增长与外延式扩张并进



●受益汽车行业增长。在国内整车市场快速增长以及零部件国产化率不断提高的背景下,我国汽车零部件企业迎来了发展的春天。公司依托低成本及技术优势在国内及国际市场上快速扩张,演绎“中国式”汽配企业成长之路。

●2007年经营良好。公司2007年实现主营业务收入26.43亿元,同比增长66.75%,实现净利润1.44亿元,同比增长43.04%,其中近几年来主营业务收入增速在30%以上,同时各个业务比例也得到了一定的优化。

●内涵式增长年均30%以上。公司的产品系立足于内饰件领域,通过新客户的不断开发,提高其销售增速,此外公司产品将从单个零部件向总成模块化方向发展,目前还处在总成化初级阶段,模块化乃未来目标。新增客户的开发和配套收入的增长将保证公司业务增速。

●外延式扩张加速公

的主导产品市场应用范围的拓展,未来业绩成长预期相对乐观。另外,对于出口势头旺盛的北方股份等品种也可跟踪。

二是上游关键零配件,尤其是机床、轴承等,机械设备的市场需求拓展有利于提升此类个股的投资机会,尤其是他们在进口替代、中高端产品的突破等方面有望望其较高的成长预期,故昆明机床、沈阳机床、天马股份、轴研科技等品种可跟踪。

渤海投资研究所 秦洪

司发展。2007年公司收购富奥可谓影响深远,既加强了与一汽集团的联系,能扩大公司未来销量,又奠定了其在国内汽配行业的地位。我们认为应为应对国内和国际市场的发展,未来公司将继续国内和国际的收购之路。

●增发保证后续发展。公司拟非公开发行不超过4000万股,募集10.36亿资金投资6大项目,其中为东北汽车基地配套的项目占全部募集资金的56%,若项目达产,将大幅提升公司收入与利润,对此我们保持乐观。

●投资策略。预计公司2008年-2010年EPS分别为0.82元、1.13元和1.58元,虽然目前国内A股市场汽车行业2008年动态PE已降至22倍左右,但考虑到公司在汽配行业中内外饰件领域的龙头地位,以及高速成长成长性,我们给予公司一定的估值溢价,以2008年35倍PE计算,其合理股价为28.7元,给予“推荐”评级。

(长城证券)

■热点剖析

高送转板块: 调整后资金介入

首先,高成长性代表,价值投资机会突出。具备高送转方案的上市公司一般都具备良好的基本面,其突出的价值优势和成长性是一般上市公司无法比拟的。从已经公布去年年报的上市公司来看,今年拟推出高送转方案的公司其业绩增长能力相当突出,众多公司在其行业领域内都处于龙头地位,而且其未来的成长性也具备良好的预期,因此其投资价值将在未来很长一段时间内反复得到体现,而除权、填权行情将不断重复上演。

其次,大幅调整后,资金强势介入。高送转题材作为年报披露期炒作的重点品种,今年该板块出现和以往大不相同的走势,一些推出高送转的个股在大盘系统性风险的影响下股价连续出现暴跌,但近期该板块经过调整后明显有资金介入,短期内超跌抢权效应成为各路资金强势介入的动力。在市场缺乏热点时,该板块近期强势特征明显,后市有望得以持续。

操作上,仍然坚持选择处于行业龙头地位的高送转公司如山西焦化、泛海建设等。

杭州新希望

■板块追踪

汽车行业: 维持平稳增长

2008年汽车行业开局平稳增长,1-2月份我国汽车产品生产148.21万辆,同比增长10.69%;销售152.26万辆,同比增长19.27%。2008年2月,国产汽车价格上涨0.13%,比去年同期价格下降3.17%。零部件行业国产化率提高,发动机出口增速达到41.03%。

原材料价格的上涨,劳动力成本的上涨以及人民币对美元持续升值,使得国内汽车制造业外部环境日益严峻,行业重组的进程以及产品内部结构的升级推动各细分板块不同的增长机会。

其中乘用车行业依赖于内需市场将保持平稳增长;重卡行业将受益于行业结构性升级的市场机会;大型客车行业在公交系统推行与旅游市场旺盛的推动下享有较高成长机会;而我国汽车行业的发展格局与成熟汽车市场的差距则提供了零部件行业更高的成长性。

重点推荐:宇通客车、中国重汽、威孚高科、宁波华翔。 广发证券 汤俊

Table with columns for stock code, name, price, and other financial metrics. Includes sub-sections for 'A股' and 'B股'.