

■热点前瞻

电力板块两大动力推高股价

由于一季度季报业绩不佳的影响,近期电力股走势并无太大的表现,但盘口显示,周二电力股明显开始活跃,尤其是国电电力、华电国际等品种更是大幅飙升,成为昨日A股市场企稳反弹的引擎,那么,如何看待电力股的如此走势呢?

在大多数电力股的股价调整幅度超过大盘调整幅度、季报地雷相继引爆之后,电力股面临着一定的反弹契机。而有关电价上调的争论或者说讨论在

一定程度上刺激着场外资金对电力股的关注度。现在业内人士对煤电三次联动的预期较为强烈。因此,这也就促成了昨日电力股放量上涨的走势。

但是,对于电价调整来说,可能并非如市场预期的那样一帆风顺,一是因为物价指数的高企,将抑制电价上涨的步伐。如果4月份的CPI物价指数依然难以大幅度回落,那么在近期上调电价的概率较低。

二是因为煤价进一步上涨的趋势依然明显,以往来

看,价格上涨幅度要落后于煤炭价格上,这就意味着电价上调后,煤炭价格一旦上涨,将会吞食电价上调所带来的利润增长预期,也就是说,电力股仍将面临煤炭价格上涨的压力。

三是由于电力股的盈利主要取决于电价与机组使用小时,如果使用小时过低,将使得电力盈利能力下降。而由于出口增速的下降、从紧货币政策等因素,预计电力需求增速在近期会略有下降,与此同时,大容量的机组相继投产,也使得电力机

组的使用小时处于下调的趋势中,尤其是华东、华北等区域,这必然会对电力股的上升空间。

所以,笔者认为,电力股虽然在近期有所强势,但考虑到上述的三大因素,电力股持续上涨的概率并不大,极有可能呈现出反复的趋势。

不过目前电力行业也算是进入到行业低谷,对于价值型投资者来说,的确是一个长期的较佳介入点,只不过需要受到短线反复走势的考验罢了。

渤海投资研究所 秦洪

■投资问真

问: 沱牌曲酒(600702)成本14.98元,后市该如何操作?

罗燕萍: 该股发展稳定,短期有望继续走强,建议暂时继续持有。

问: ST金杯(600609)成本8元,后市该如何操作?

彭勤: 建议减仓操作。该股股价目前属于底部区域,可波段运作。中期不看好这类个股,操作时注意风险控制。

问: 天利高新(600339)成本12元,后市该如何操作?

巫寒: 该股短期有一定爆发力,有望解套。

问: 中卫国脉(600640)能否继续持有?

张生国: 从目前公司的主营业务来看,如果没有发生超预期的变化,则并无优势。资产净值值得期待,但不确定性太大,建议风险承受能力有限的投资者一定要控制仓位。

问: 长城开发(000021)成本13.15元,该业绩预减,后市该如何操作?

陈文: 业绩预减是目前要尽量回避的地雷,但该股对此消息已经在盘中通过连续下跌进行了一定的消化,暂可持有观望。

问: 鑫富药业(002019)成本36元,能否继续持有?

彭勤: 建议继续持有,公司业绩下滑趋势有所缓解,目前来说仍是个好股票。

■资金流向

本轮行情170多亿资金杀入券商板块

周二资金成交前四名依次是:券商、有色金属、化工化纤、银行类。资金净流入较大的板块:券商(+19.6亿)、电力(+5.6亿)、煤炭石油(+5.0亿)。资金净流出较大的板块:有色金属(-21.9亿)、农业(-4.2亿)、银行(-3.8亿)。后市中期热点板块是:券商、有色金属、煤炭石油。短期热点板块是:电力、农业

周二两市的成交金额为1458.8亿元,比前一交易日减少约159亿元,资金净流入约6.4亿。当天券商、煤炭石油、有色金属、电力等蓝筹股板块再次拉升,而农业、奥运、新能源、环保等昨日活跃的题材股进行整理,市场板块轮动格局明显,根据资金统计,自4月21日以来,券商板块的累计净流入资金已达170多亿元,为各板块之最(其后依次为银行、煤炭石油、农业),因此预计后市指数将

在龙头板块券商、煤炭石油、有色金属板块的带领下继续向上扩展反弹空间,目标仍在4000点左右。

券商: 该板块周二有约19.6亿资金净流入,近期进入板块的资金非常巨大,明天仍将继续反弹。

煤炭石油: 该板块周二有约5.0亿资金净流入,该板块季报较好,后市仍有反弹空间。

有色金属: 周二该板块扣除宏达股份的影响,资金情况与周一相比基本持平,无净进

出。由于反弹以来作为反弹龙头之一该板块短期涨幅过大,有调整要求。后市仍可在调整10%后逢低关注。

农林牧渔: 该板块周二有约4.2亿资金净流出,前日升幅较大,有调整要求,但在指数调整时该板块是活跃品种,短期关注。

电力: 该板块周二有约5.6亿资金净流入,属超跌反弹,由于该板块较长时间不够活跃,需进一步观察资金进出情况。

广州万隆

■板块动向

整体上市板块:有望重新活跃

近期不断有上市公司获批整体上市方案,成为短线强有力的反弹刺激题材,并且有望激活该板块的整体活跃,投资者不妨给予重点关注。

首先,整体上市提升业绩。整体上市对于上市公司来说,无疑是提升资产和业绩的最佳途径。随着产业结构的调整和企业间的整合,不仅可以确保上市公司资产的完整性,规范上市公司的经营管理,解决长期存在的同业竞争和关联交易问题,降低交易费用与管理成

本,而且还可以通过外生性的资产注入,实现优势资源向上市公司集中,快速提高上市公司的资产质量和盈利能力,大幅改善公司的基本面,完善上市公司的产业链,进一步发挥企业集团的产业优势、产品优势与管理优势,为业绩爆发性增长打下基础,因此未来成长性将更为突出。

其次,未来投资价值突出。与去年相比,相关整体上市案例数量明显减少,这主要受到市场剧烈波动的影响,但是由于中国资本市场的发展前景依然乐观,因此随着我国

资本市场的发展,整体上市的趋势不会改变,而对于已经公布或具备潜在整体上市方案的公司未来成功实施的可能性都相当大,因此在连续被错杀的背景下,投资价值显现。

操作上,可以关注两大类个股。一类是具备明确整体上市预期的个股,由于目前仍处于价值低估区域,随着整体上市的实施,未来业绩将会获得有效提升,如攀钢钒业、攀钢钒钢等,另一类是具备潜在整体上市预期,并且未来实现的可能性比较大,如宝钢宏兴等。 杭州新希望

■价值金股

苏宁电器(002024) 业绩增长开始发力 建议坚定买入

苏宁电器2008年一季度业绩超过市场和我们的预期,本期公司新开店30家,实现销售收入126亿元,增长42%,实现净利润4.31亿元,与去年同期相比增长24125%。与修改会计口径后的净利润相比,增长6721%;每股收益0.3元;单季ROE 90.4%,同比提高149个百分点。

收入略低预期,与法定假期调整及收购进来的加盟店收入释放滞后有关。净利润超额超预期,一季度盈利已占我们全年预测值的17.24%,比去年同期8.62%提高近一倍。受会计政策调整,2008年各季净利润增速开始平稳。开店经营质量仍处提升过程中,综合毛利率有所提升。本期公司可比门店收入增长约2%,公司实现主营业务毛利率

12.13%,综合毛利率为14.62%,较去年同期13.82%增长了0.8%。

公司预告2008年上半年净利润增速将在70%-100%之间,全年完成开店200家以上,充分显示出公司管理层对企业发展的坚定信心 and 顽强的拓展精神。我们坚定认同公司的战略发展方向,强烈看好公司的发展前景,目前30倍都不到的市盈率水平显示了最佳的投资机会,建议坚定买入。

维持2008-2010年盈利预测:公司将可实现每股收益1.76、2.41、3.01元;收入复合年均增长率36%,净利润复合年均增长率44.3%。维持强烈买入的投资评级,目标价84元,对应2009年35倍市盈率,未来6个月股价上涨空间超过30%。 申银万国

华微电子(600360) 未来发展战略清晰 维持“强烈推荐”

公司未来将在全国形成北方以公司本部为基地的芯片业务、南方分别以无锡吉华和广州华微为基地的封装业务。公司产品生产线的未来调整战略已经清晰可见,320万片/年的芯片产能规划已经完成。预计将在2008年8月份左右实现MOS工艺向6英寸线的转移;待6英寸MOS工艺完成转移后,则5英寸线将全部进行肖特基二极管芯片的生产,目前麦吉柯生产线在试车的肖特基二极管芯片流片成品率已平均稳

定在95%以上,未来将形成60万片/年产能。

国际厂商的MOS价格基本在2000-2500元人民币之间,公司产品定价将维持比国际厂商低15%-20%的幅度;国际厂商MOS产品的

毛利率基本在50%以上,公司在产品成本控制方面具有国际厂商所不及的天生优势。 2008年下半年如果完成MOS线的转移,则驱动公司2009年增长力量是MOS一期的3万片/月的产能;驱动公司2010年增长力量则是MOS二期的5万-6万片/月的产能;公司目前厂房设计的最大产能空间是8万-10万片/月。按照公司到2010年前的战略规划,将在2010年实现MOS产品销售收入10亿元左右,主营业务利润5亿-6亿元左右。

预测公司2008-2010年每股收益分别为0.76、1.22、2.02元,2008年为公司的关键蓄势年,2009-2010年为公司高速增长长期,给予公司2008年30倍,2009年20倍PE,对应未来12个月目标价228~244元,维持“强烈推荐”投资评级。 中投证券

■机构评级

Table with columns: 机构, 推荐股票, 评级, 估值区间. Lists various financial institutions and their recommendations for different stocks.

Main stock market data 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. Contains a wide range of stock tickers and their performance metrics.