

■板块动向

电力板块 谨防半年报的风险

近期电力板块反复逞强,昨日国投电力、华能国际等品种反复逞强,似乎表明电力股有再起一波弹升行情的可能性。但是,笔者认为目前电力股的上涨主要靠博弈煤电联动预期,但预期成为事实的概率较低,同时,考虑到半年报业绩风险,建议投资者追高需谨慎。

对于电力板块,目前最大的炒作题材就是博弈煤电联动,主要就是煤炭上涨,而电价未涨,使得电厂的现金流渐趋紧张,呼吁煤电三次联动的呼声渐高。在

电价与电网安全博弈的背景之下,各路资金近期对电价上涨预期强烈,也是近期电力股开始活跃的原因之一。

但是,在电力股走强的背后,却有着两大不容忽视的风险,一是电价上涨的预期能否成为现实?毕竟目前CPI数据仍然高企,在此区间内,显然电价迅速上涨的概率并不大。而且,一旦过了6月之后,煤电联动的有利时机也会随之过去。也就是说,电力股在上升过程中的不确定性风险仍然较大。

二是半年报风险的问题。今年一季度不少电力股或亏

损或业绩大幅下降。又由于4月、5月两个月,煤炭价格进一步上涨,尤其是动力煤市场价格更是节节盘升,所以,市场煤比重较大的电力机组或将面临全线亏损的可能性,电力股其实面临着半年报风险。

虽然从长期投资的角度来看,电力股可以低吸持有的,只是目前最佳的介入时机并未到,至少半年报业绩风险尚未释放。所以,在目前时间点上和价位上,并不建议投资者大举介入到电力股中。

不过,有两类电力股是可以跟踪的,一是控股股东实力雄厚的,未来有进一步

资产注入预期的品种,主要有国电电力、国投电力,尤其是国电电力,集团公司将国电电力作为电力资本运作平台的预期特别强烈,目前股价的确可以考虑中长线跟踪。二是产业链优势明显的电力股,目前不少电力股看到煤炭价格上涨趋势,所以,纷纷向煤炭行业进军,其中大唐发电、内蒙华电的煤炭储量不亚于大型煤炭生产厂商,尤其是内蒙华电目前的每股市值对应的煤炭储量较高,估值略偏低,可低吸持有。

渤海投资 秦洪

■价值金股

远望谷(002161) 成长潜力巨大 强烈推荐

射频识别RFID的应用已经得到国家的高度重视,国家RFID标准正在形成,将成为继美国EPS(电子产品编码)、标准和日本UID标准之后的全球第三种标准。地方政府对RFID产业应用的政策推动将加速RFID技术和市场的结合,此次公司和广州市政府签订上述框架协议,将为公司RFID技术在广州地区公共安全、生产管理与控制、现代物流与供应链管理、交通管理等重大工程领域的广泛应用带来重大发展机遇。

公司抓住RFID行业在国内加速发展的行业机遇,已经务实地进行了一系列市场开拓与并购:1.公司并购德鸿科技51%的股权进入高频RFID证件防伪标签及智能卡领域,德鸿科技在2008年将实现1000万-2000万元的

净利润;2.公司并购并占有30%股权的丰泰瑞达公司将受惠铁道部2008年胶济铁路重大事故而提前启动的“电力机车无线自动过分相系统”订单;3.公司未来将加速针对RFID产业及其相关公司的Pre-IPO股权投资项目。

投资预测与评级。考虑此项合作框架的签署暂时没有带来订单,但我们根据框架协议签署后的一系列合同的签订而调整我们的盈利预测。我们暂时维持对公司2008年~2010年每股收益分别为0.73元、1.16元、1.80元的盈利预测不变,净利润年复合增长率65%。坚定看好RFID产业发展的巨大空间,公司未来发展潜力不可小觑。鉴于稳健原则,给予公司未来6-12个月的合理价值42元,维持“强烈推荐”的投资评级,建议关注公司加速成长的潜力。 中投证券

■个股门诊

问:青岛碱业(600229)成本10.56元,后市该如何操作?

张生国:纯碱价格近期并没有出现进一步的上涨,复合肥价格会受国家的部分限制,短期增发尚存不确定性,股价上行带来一定的风险,压力较大,考虑降低仓位。

问:生益科技(600183)成本9.5元,双良股份(600481)成本10元,后市该如何操作?

程显华:生益科技若有产品提价信息则有助于股价反弹,若无则抑制了利润增长空间,投资者需关注基本面动向。双良股份短期走势较弱,建议降低仓位操作。

问:星湖科技(600866)成本6.3元,能否解套?

邓文渊:该股属炒作手法非常凶悍的游资品种,一旦启动便不会给股民介入的机会,但撤退比介入更快,因此对这种个股一般投资者还是尽量少碰。既然买在头部也就没什么好办法,如大势配合还有希望,否则难度较大。

问:远兴能源(000683)后市该如何操作?

张达铨:该股股价受益高油价,近期甲醇价格上涨,可暂时持有,建议波段操作。

问:ST黄海(600579)成本9.74元,后市该如何操作?

袁建新:公司2007年债务豁免保成功,今年轮胎行业发展复苏,应该有较大发展空间,可继续持有或逢低加仓以摊低成本。

■资金流向

关注今日成交量能否向上突破

周一资金成交前四名依次是:煤炭石油、电力、新能源、券商。资金净流入较大的板块:电力(+8.7亿)、通信(+3.6亿)、机械(+3.5亿)。资金净流出较大的板块:电子信息(-1.5亿)。后市中期热点板块是:券商、新能源。短期热点板块是:电力、通信

周一两市成交金额为924.3亿元,资金净流入约36.2亿,电力、通信、机械、医药、银行、有色金属等有资金进入,近期相当多的板块均出现了部分资金流入现象,并且指数走势也接近调整尾声,后市往上突破压力线的概率在加大。周二是一个时间之窗,关注周二的成交金额情况,相信在券商板块的带领下,各个板块的轮动,将会有数百点的反弹出现。

券商:当天有约1.8亿资金净流入,近来本栏已反复强调“该板块调整基本到位,且是反弹龙头,可分批介入”,该板块后市应能走出3000点反弹以来的第5浪。

电力:当天有约8.7亿资金净流入。该板块是中央企业整合的重要行业之一,可中期跟踪。

新能源:当天有约1.5亿资金净流入,国际油价不断创新高就是该板块中期上涨的理由,可逢低关注。

航天军工:当天有约2.3亿资金净流入,该板块也是中央企业整合的重要行业之一,可中期跟踪。

通信:当天有约3.6亿资金净流入,联通的重组及3G产业的进展给该板块的反弹提供了想象空间,可波段关注。净流入较大的个股:中卫国脉、中创信测、烽火通信、亿阳信通、波导股份、中兴通讯、高鸿通信、新嘉联。

广州万隆

■热点前瞻

石化双雄还能走多远

中国石化、中国石油A股价格均高于H股对应价格6-8元左右,且中国石油与中国石化在香港已上市多年,这是国际市场对估值、投资回报、公司业绩等诸多方面的市场长期所形成的H股定价,因此A股市场启动这样的品种更大层面上是护盘指数的工具运用,其估值及理论上A股价格并不具备较大上涨空间,目前中国石化A股动态市盈率44倍,中国石油A股动态市盈率30.9倍,属于护盘机构采取预期提价来护盘品种。

本周一尽管大盘仍收于红盘,但中国石化、中国石油经过主力机构护盘后已呈现反弹后

的两颗十字星,短线疲态有所显露,因此护盘品种仍需出现新的权重品种,但目前A股尚没有一只能够替代中国石油的地位,因此护盘品种的疲态需要引起投资者的格外关注。

总体来看,近日A股市场在护盘品种的影响下,出现了连续缩量小阳线的走势,而在这些小阳线的背后,一些个股顽强拉升,积极自救,而绝大部分品种表现为震荡幅度逐步缩小的走势,这预示着A股市场在护盘品种表现后,如果没有新的护盘品种或亮点支持,在量能没有有效配合的情况下,A股将可能出现再次回调的可能。 九鼎德盛 肖玉航

科大创新(600551) 安徽出版借壳 股价仍被低估

安徽出版借壳,公司盈利能力实现飞跃。收购完成后,公司每股收益将从2007年的0.07元跃升至2008年的0.43元(假设2008年7月底完成收购,按5个月合并利润),2009年将达到1.18元(按全年合并利润),年复合增长率高达310%,盈利能力产生质的飞跃。

安徽出版实力不俗,但内生性增长动力不足。在集团主营业务中,教材教辅收入是主要收入来源,受中小学学生数量减少、政府对教材实施限价、教材循环使用、纸张价格不断上涨等不利因素影响,预计该业务未来2-3年内仅能维持10%左右的自然增长率,毛利率水平很有可能进一步下降。故我们认为,安徽出版虽实力不俗,但缺乏内生性增长动力,未来看点将集中

在跨区域、跨行业(即进入报纸、广电、户外、新媒体等传媒领域)的并购上。

盈利预测与投资建议。如果2008年按5个月合并利润(假设2008年7月底完成合并),预计2008年-2010年实际归属于上市公司的净利润分别为8397万元、2.30亿元、2.57亿元,2008年-2010年的每股收益分别为0.43元、1.18元、1.32元。

由于公司2009年将按全年合并收购资产利润,故我们按2009年的业绩进行估值分析,出版传媒2009年的动态市盈率为41倍,传媒行业的动态市盈率为28倍,考虑到出版传媒股价仍被高估和传媒行业整体成长性优于公司等因素,我们认为公司2009年的合理市盈率为26倍,目标价31元,给予“增持”评级。 中信建投

■机构评级

Table with columns: 股票简称, 机构名称, 机构评级, 目标价. Lists various stocks and their institutional ratings and target prices.

Large table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 年报. Contains detailed stock market data for numerous companies.