

机构荐股

长城开发(000021) 先于大盘回稳反弹

公司是全球最大的远程控制电表生产基地,2006年9月公司实际控制人由中国长城计算机集团公司变更为

该股近期日K线不时收出中阳线,主力试盘动作较为频繁。目前市场中科技板块出现异动,且在政策面利好的刺激下有形成板块联动

九鼎德盛 朱慧玲

保定天鹅(000687) 短线指标修复成功

国内粘胶长丝价格今年以来最高涨到36000元/吨,较去年底的26500元/吨上涨36%。保定天鹅的粘胶长丝产品占到主营业务

公司持有长江证券公司5700万股,投资成本6720万元,持股比例为3%,而长江证券借壳S*ST石炼化即将尘埃落定,在借壳上市后,公司的股权有望大幅增值。

公司全年业绩预增50%-100%已经公告,前三季度每股收益高达0.1409元,业绩增长势头强劲。该股近日随大盘回调到60日均线附近,近两日回试均线都获得有效支撑,量比不断增加,短线指标已经修复成功,可关注。

广发证券 陈昉

医药业:“内生+外延”双增长

主营收入呈加速增长

公司(000028)2007年前三季度单季度主营收入分别同比增长20.52%、24.77%、35.66%,单季度主营收入呈现同比增长加速趋势,我们预计全年主营收入增长27%,达到72亿。公司前三季度业绩中投资收益贡献3088万,其中公司控股子公司国药控股广州有限公司之全资子公司广州南方医疗器械公司出售其全部持有的国药集团药业股份有限公司股票,共取得投资收益2559万元,为公司业绩贡献约1500万元,另外万乐药业增长情况较好,也贡献部分业绩。

公司资产质量较为健康,虽然资产负债率达83.33%,但以流动负债为主,其中应付账款和其他应付款分别达11.36亿元、3.42亿元,合计占总负债的58.49%,说明公司相对下游具有一定

个股评级

云铝股份(000807) 业绩增长符合预期



●1-9月份云铝股份实现净利润4.45亿元,同比增长219%,实现每股收益0.51元,公司业绩同比增长主要源于氧化铝采购成本的下降和铝产品销量的小幅上涨,公司业绩增长符合预期。三季度公司氧化铝采购价格明显下降,虽然三季度国内铝价呈下降趋势,但现货氧化铝价格下降更为明显,这份现货采购为主的云铝股份盈利空间有所增厚。

●在2007-2008年国内铝均价分别为2000元/吨和19000元/吨,国内现货氧化铝价格分别为3600元/吨和3200元/吨的假设条件下,我们预计2007-2008年



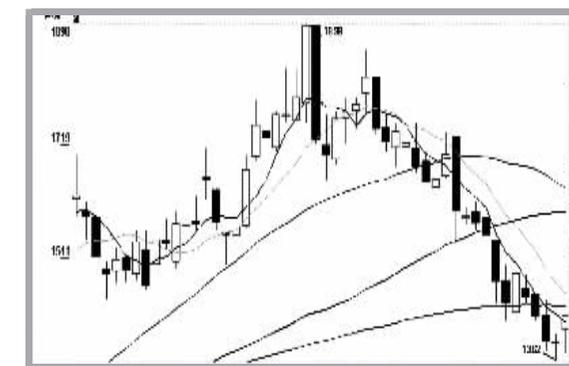
优势。应收账款同比增长22.63%,低于主营收入增长。经营性现金流较为充沛,达8099万,略低于净利润水平。

攻守兼备的投资品种

当前医药商业企业的盈利点主要包括四大方面,一是通过收购兼并扩大规模,

如一致药业、南京医药;二是调整产品结构,提升毛利率水平,如一致药业、华东医药;三是压缩费用,如国药股份和上海医药;四是寻找传统业态之外的增值服务,创造新的利润增长点,如OEM(包括上海医药为美国百利高公司进行药品加

峨眉山A(000888) 涨价预期依然存在



●前三季度实现净利润3173万元,较上年同期增长0.52%,实现每股收益0.19元。

●峨眉山游山票从2003年9月21日起,由原先的80元/人调整为淡季100元/人、旺季120元/人(每年2-11月为旺季,12月至次年1月为淡季)。迄今为止,已经有近4年的时间没有调价,今年存在门票涨价的可能,而且我们预测这种门票涨价的步伐已经离我们越来越近了。受制于前期发改委有关旅游景区门票涨价限额的规定,我们预计峨眉山游山票最可能的上涨幅度将是30元/人,也即是门票价格上涨到150元/人;

和南京医药利用自有品牌及网络与上游制造企业合作两种方式)、南京医药的药房托管等。

我们认为,一致药业兼具“内生+外延”增长:医药行业毛利率触底反弹,医药商业部分由于狠抓产品结构调整毛利率上升,内部整合产生绩效,费用率下降;公司在国控框架下的外延式收购兼并趋势不变,两广整合将是外延式扩张的第一步。我们认为一致药业是安全边际较高的投资品种,内生性增长提供了安全边际,潜在的外延式扩张或将为投资者时时带来惊喜。我们看好一致药业拥有的先天资源禀赋,这也是其他许多区域龙头无法比拟的优势。我们略微上调业绩预期,预计2007-2009年EPS分别为0.46元、0.59元、0.77元,对应PE分别为35倍、28倍、21倍,维持“推荐”评级。

长江证券

板块追踪

银行股: 盈利超预期增长

昨日指数探底反弹,银行股功不可没,交通银行再创新高,工商银行、中国银行等纷纷反弹。由于更多银行股季报披露在即,其市场机会自然受到市场关注。

从已经披露三季报的银行可以看到,银行业三季度盈利保持了中期的强劲增长势头,净息差持续扩大,手续费收入增速不减和资产质量不断提高使全年盈利超预期成为可能。招商银行前三季度实现净利润997000万元,同比增长128.09%,截至2007年6月30日,不良贷款余额为104.21亿元,不良初下降15.85亿元,不良贷款率1.66%,比年初下降0.46个百分点。公司资本充足率10.98%,其中核心资本充足率9.23%。另外像民生银行前三季度实现净利润431240万元,同比增长70.44%,深发展A前三季度净利润同比增长93%,若按旧会计准则计算,则增幅高达110%。由于驱动业绩超越预期的因素并未发生改变,因此有行业研究员预计,行业性的增长仍是必然,三季度上市银行盈利同比增长超过50%,并分别调高2007年和2008年盈利预测4.4%和8.7%,大型银行中工行上调幅度较大,中型银行中招行、浦发、兴业上调幅度最大。

无论是A股还是H股市场,银行股的比较估值优势依然明显。有数据显示,A股银行和H股银行的比较估值优势依然存在,高成长性和ROE的迅速提高为估值水平提供了支撑。

在以上内容的基础上,再考虑到渐行渐近的股指期货的推出和更多新基金的发行与招募,银行股的资源性也将得到更多体现,银行股因其权重而成为机构投资者基础配置的重要组成部分。而在人民币持续升值的背景下,作为中国资产的集中代表,银行股也受到更多机构投资者者的广泛青睐。

天信投资 王飞

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. Lists various stocks and their performance metrics.