

热点透视

新能源: 景气上升 股性活跃

近日国际石油价格再度大涨并重返每桶90美元之上,而国内结构性通货膨胀使得石油等上游原材料产品价格涨价压力倍增,如此格局下新能源将迎来越来越多地在经济生活与百姓生活中被利用,这无疑给该产业的上市公司提供了更加广阔的发展空间。

笔者统计两市约26只包括风能、核能、太阳能、新材料以及生物能在内的新能源股也将更加获得机构主流资金的关注,其股性活跃度有望增强。

首先,通过对日前面世的能源法意见稿的解读发现,对于可再生能源即水能、风能、太阳能等行业,新能源法将采用价格倾斜政策保护这一类企业。法律性政策为一个产业的发展造就良好发展环境具备长期效用,这是该产业积极发展的长期利好。而此前,国家计划新增对核能产业投资的信息则说明了政府在扶植相关产业发展的行动上积极而不是滞后的,当时中核科技以及中电股份等个股受制于大盘弱势并未充分表现,未有透支性炒作行为,因此随着未来投资项目的逐步落实,中核科技等相关个股受消息的刺激必然还将反复活跃。

其次,从技术面上看新能源股后市的机会,发现在本轮牛市中,该板块属于率先启动的品种,多个个股活跃于国际原油初涨期,尤其是乙醇燃料概念的个股,在早期创新高之后多数大大提前于其他个股开始调整,至“5·30”行情之后,更是进入加速调整期,可以说风险已经充分释放,而国际间无论成品油或是其他传统资源的真正大涨都在“5·30”之后完成,这期间以调整为主的新能源个股饱受冷落,必然有优良品种出现价值低估的现象,笔者认为像丰原生化、\*ST春兰这类调整幅度超过50%、股性活跃而跌无可跌的个股,投机性购买波段操作的机会也已经凸显出来。

此外对于天威保变、荣华实业这类敏感股其运作资金对利好的敏感度将更加突出,国际石油输出国组织本次会议未能就石油增产达成协议,下次磋商将至明年,期间国际原油价格将又有一轮活跃趋势,这将随时刺激新能源板中的强势股获得表现。

杭州新希望

上海汽车:并购扩展产业版图

上海通用拥有排量区间覆盖1.4L-4.6L、价格区间覆盖6.1万-76万元的全系列产品线。2007年上半年上海通用累计销售汽车227,230辆,同比增速为11.61%,低于行业平均增速26.72%的水平,统计数据显示公司自2005年以来销量增速逐年放缓。

但是从具体产品的销售情况来看,利润贡献较大的君越销量为37,814辆,同比增速达到96.52%,预计上海通用在总体销量没有大幅上升的条件下依然可以获得稳定的利润增长。

2005年大众公司对南北大众实行“奥林匹克计划”之后,上海大众呈现明显的恢复性增长。经营状况的改善不仅体现在销量和市场占有率提升方面也体现在公司利润率水平上升方面。但是鉴于公司目前产品线覆盖并不全面,并且其销量与利润贡献最大的产品桑塔纳



与帕萨特投放中国时间过长,其市场竞争力折扣,我们预计其利润率水平仍旧无法超越上海通用。公司今年引入斯柯达品牌扩大了中档产品的覆盖面,这如同老化的产品线注入了一股新鲜血液,我们看好斯柯达品牌在中国市场的发展前景。

公司在未来两年将推出全系列自主品牌轿车,这无疑迎合了在人均GDP提升

和股市财富效应双重影响的轿车消费需求。我们谨慎看好上汽自主品牌未来发展。

相比国内另外两大汽车集团一汽与东风,商用车业务一直是上汽的短板。公司于2007年8月10日召开股东大会审议通过了发行认股权和债券分离交易的可转换公司债券,其中发行募集不超过20亿元的资金用于未来3年内公司可能发生的

个股评级

中华企业(600675) 资产价值提升 业绩稳定增长



我们推测,至2007年底,公司未结算及储备建筑面积160万平方米(未包含滩涂),权益面积133万平方米。公司的项目储备中住宅建筑面积比例占到7成,2007年前3季度上海商品住宅均价涨幅高于写字楼租金涨幅,更加有利于公司2008-2009年业绩体现和NAV估值的提升。

我们预测公司2007-2009年毛利增长平稳,增幅略有下降,各年毛利率也维持在一个大体相近的水平,业绩波动的风险较小,有利于市场对公司未来盈利增长形成稳定的预期。

公司2007年仅增加可售楼面面积16.5万平方米,

尚不能满足公司一年的结算是,土地储备增速偏低。公司如能在2008年顺利实施配股募集资金30亿元,将会显著增强公司项目储备实力。

我们重新调整了公司主要项目的估值假设和盈利预测。重新评估后,将2007-2009年的盈利预测上调13%、20%和40%,每股收益分别为0.63、0.72、0.86(未摊薄)。将每股NAV从12.58元上调到16.64元。以12月5日收盘价计算动态市盈率分别为35、31、26倍,考虑到上海未来房地产市场特别是商品住宅市场供应依然偏紧,我们将公司评级上调至“增持”。光大证券

南钢股份(600282) 未来精品中厚板生产基地



公司主营中厚板、棒材、钢管,目前炼铁产能600万吨,炼钢550万吨,主要产品是中厚板270万吨、棒材70万吨、型材60万吨,未来的发展定位为国内中厚板精品生产基地。

近十年来我国中厚板生产和消费增长速度很快,但是相当部分的中板轧机属于淘汰落后的设备,中厚板产品仍有广阔的发展空间。同时,国内专用板产品的生产比例仍然较低,高档宽中厚板产品缺口较大。

由于短期内没有新建项目的计划,公司未来的成长性主要来自目

前生产线的扩建改造以及产品结构调整。从实地调研的情况看,公司目前的中厚板生产线处于国内领先的地位,未来两年通过扩建改造产能将有90万吨的增长。

目前,公司控股股东还有四块与钢铁相关资产,因此,公司每年的关联交易数目较大,未来无论是从降低关联交易还是提高整体毛利率方面考虑,整体上市均较为强烈。

不考虑未来整体上市的影响,预计公司2007年、2008年EPS分别为1.04元、1.27元。维持“推荐”评级。长江证券

板块追踪

环保板块: 政策扶持 前景看好

当前,我国经济社会发展与资源环境约束的矛盾日益突出,环境保护面临严峻挑战。大力抓好节能降耗、保护环境已经上升到战略高度。有关部门公布了2006年全国降耗减排结果,单位GDP比2005年下降1.23%,并没有实现预期目标。温总理提出了今后政府每年都要向人民代表大会报告节能减排完成情况。国家加大对环保政策落实力度,有利于环保行业整体发展,对山大华特、中原环保和凯迪电力等此类环保上市公司也将产生长期利好作用。

目前,环保产业已初具规模,环保产业总产值2000多亿元,年增长率在17.5%左右,且不断扩大。生物环保产品品种增加,技术水平不断提高,环保服务业发展较快。我国环保产业的总产值占GDP的比例约为1%,同发达国家5%左右的比例相比差距较大。按照规划,到2010年中国环保产业总产值将达到8800亿元,约占同期GDP的3.4%。在这8800亿总产值中,资源综合利用产值是6600亿元,占75%;环保装备产值1200亿元,占13.6%;环境服务产值1000亿元,占11.4%。为实现“十一五”环境目标,这期间中国环境保护投资需要1.4万亿元,“十一五”期间环保产业年增长率将达到15%,成为国民经济新的增长点。同时,随着新建项目投产,行业总资产继续稳定增长,所以,预期环保行业将迎来一次高速发展时期,行业转机可能悄然出现。

数据显示,“十一五”期间我国的环保投资将增加到14000亿元,同比增长100%,占同期GDP的1.5%。以上资金投入,主要从两个方面影响上市公司,一是扩大环保行业市场规模和更多的收购扩张机会。环保需求的增长将大幅增加环保设施建筑工程商、设备生产商和运营服务商的市场机会。二是推动政府投资环保基础设施和价格改革的积极性,从而惠及相关上市公司。相关受益的上市公司如:创业环保、蓝星清洗值得重点关注。

德邦证券 于海峰

Table with multiple columns containing stock codes, names, and various financial metrics such as opening price, highest price, lowest price, closing price, and volume. The table is organized into several sections, likely representing different market segments or sectors.