

热点透视

新能源板块: 产业政策推动 成长潜力突出

一家新光硅业就已经让川投能源、乐山电力、天威保变涨得不亦乐乎,围绕着包括太阳能在内的具备新能源概念的上市公司再次成为市场关注的焦点。

随着《可再生能源中长期发展规划》的发布,大力发展新能源及可再生能源已成为国家产业政策的重头戏。在当前和今后一个时期,加快水电、太阳能、风能、生物质发电、沼气的开发利用已成为共识,而此项工作的总体目标就是:提高可再生能源在能源结构中的比重,解决偏远地区无电人口供电问题,改善农村生产、生活条件,推行有机废弃物的资源化利用,推进可再生能源技术的产业化发展。我国具有丰富的新能源和可再生能源,但目前在我国的能源消费结构中,煤炭占据了2/3以上的比例,新能源及可再生能源比例仅占7%。根据《规划》目标,到2020年,我国一次能源消费结构中可再生能源比例将由目前的7%,提升到16%。而根据国际能源机构预测,到2020年可再生能源在全球能源消费中的比例将达到30%。显而易见,在产业政策推动下,在能源替代的大背景下,相关行业企业将迎来重大发展机遇,其成长潜力不容忽视。

按照规划,可再生能源中,发展最快的是风电、光伏发电、生物质发电,而技术较为成熟、且成本较低的是水电、风电、生物质发电。目前,我国在全世界太阳能绿色能源产业的带动下,太阳能产业发展迅猛,我国已成为仅次于日本和德国的世界第三大光伏产品生产大国。晶硅是光伏发电的主要原料,硅料占太阳能电池板总成本的40%左右。随着光伏产业的升温,对晶硅的巨大需求导致其价格节节攀升,相关上市公司的盈利自然水涨船高,川投能源、乐山电力、天威保变的持续走高也就在情理之中。

另外,生物质能等新型能源的开发利用也在积极进行,替代能源巨大的需求增长空间决定了其可观的市场前景和可能带来的业绩超预期增长的机会,天茂集团、泸天化、兰花科创、北海国发、丰原生化等均有涉足。

天信投资 王飞

中兴通讯:3G 和 国际业务驱动业绩

中兴通讯(000063)是有国际竞争力的通信设备企业,产品覆盖无线通讯、光通信及数据通信、有线交换接入、手机产品等。中兴能够提供商用化核心网、无线接入网、手机终端的全套3G解决方案。

2007年前三季度实现营业收入234.48亿元,同比增长46.95%;净利润6.03亿元,同比增长45.92%。每股收益为0.63元。在产品方面,TD-SCDMA、CDMA、GSM等产品收入大幅增长,毛利率高的无线通信系统产品收入同比增长84%,而由于移动通信网络对固网的替换趋势更为明显,有线交换及接入产品收入同比下降47%;光通信及数据通信产品收入同比增长54%,增长的动力主要来自国际光通信系统收入的增长;手机产品收入同比增长67%,主要是公司国际GSM手机收入大幅增长所致。

个股评级

桂林旅游(000978) 全面整合资源 实现跳跃式发展



公司自上市以来不断整合桂林地区旅游资源,到目前为止,已将桂林市内的旅游资源精华尽数纳入囊中,形成了以“两江四湖”与“桂林—阳朔”漓江游览线路为核心,银子岩、丰鱼岩、龙脊梯田、七星岩、象山等特景点和龙胜温泉、贺州温泉等休闲、度假资源为两翼的旅游产品线,全力打造区域性的旅游产业发展“旗舰”。

目前公司并购合作动作频频,除两江四湖之外,公司还收购了天门山景区,合资成立天人谷开发休闲、度假旅游产品以及旅游房地产,通过吸收合并将龙福山庄并入龙胜温泉,在进一步丰富公司旅游产品的同时,



公司是全球少数的可以同时提供 WCDMA、CDMA2000、TD 三大无线制式标准产品的通信厂商,目前在国外 3G 市场上发展迅猛。如在北美 CDMA2000 市场上赢取大订单;在全球 20 多个国家建立了 WCDMA/HSDPA 应用网络等。

在 TD-SCDMA 的首期建设中,中兴通讯获得总

金额约 23.7 亿元人民币的产品及工程服务合同。TD-SCDMA 无线网产品中标准产品的通信厂商,目前在国内 3G 市场上发展迅猛。如在北美 CDMA2000 市场上赢取大订单;在全球 20 多个国家建立了 WCDMA/HSDPA 应用网络等。

片仔癀(600436) 发展确定性高 风险因素少



公司业绩优良,产品线丰富,已形成以片仔癀为核心的集医药制造、医药流通、特色化妆品和日化护理产品为特色的复合型健康产业类公司;片仔癀及系列药品始终是公司的核心业务;片仔癀系列逐年提价,显示公司具有强大的定价能力;公司原材料储备丰厚,未来发展有坚实的原材料基础。

在国内消费升级、需求旺盛的背景下,公司对漳州实业和海外市场的依赖度大大降低,利益输送问题已得到一定程度的解决,将推动公司业绩的提升;公司产品将得到较快增长;公司医药流通、特色化妆

筹集到的资金发展与 TD-SCDMA 系统相关的 11 个研发项目。有关项目的总资金需求大约为 107 亿元人民币。

在系统设备以外,公司的 3G 终端产品也有很强的实力,WCDMA 终端持续供应发达国家跨国运营商;EV-DO 网卡进入北美发达国家主流运营商批量采购;公司的 TD-SCDMA/GSM 双模手机在 3G 测试中被运营商采购。

公司国际业务的快速增长是业绩增长的另一个动力,公司的国际业务不但在亚洲及非洲等新兴市场保持良好的发展势头,公司的产品也逐步进入欧美等主流电信运营商的采购名单。

3G 和国际业务是公司未来业绩增长的两个最大的驱动来源。预计 2007-2009 年每股收益分别为 1.25、1.88、2.60 元,给予“买入”评级。

第一创业

板块追踪

电子科技板块: 行业景气低迷 多看少动为宜

周二全天个股行情表现活跃,最终定格为八二格局收盘。从盘面来看,权重股与低价股午后出现巨大的背离走势,但由于投机气氛浓厚,激发了主流机构的做多决心,普涨形势因此形成。笔者全天观察了电子科技股的运行,认为虽然波导股份等个股演绎了一轮上穿 60 日均线的行情,但其行情不具备持续性。

首先,昨日波导股份、*ST TCL 等个股的活跃,其属性为低价股投机效应,乃以快进快出的投机性买卖作为主要策略民间游资所为。从早盘可以看出,浪潮软件、浪潮信息两家最具涨停特征的典型品种双双涨停,极强的号召力使得广电信息等部门科技股在早盘就开始出现积极跟风行情,午后的调整行情中信息类股以及其他科技股的走势行情愈演愈烈。但多数个股只有脉冲效应持续性很弱,包括早盘领涨的浪潮信息也出现了明显的回落行情,另一个领涨股浪潮软件也出现涨停板数次被打开的现象,因此基本可以断定大部分电子科技股在昨日异动中主要以昙花一现的快速炒作为主,包括尾盘才封至涨停的波导股份等今日行情中走软的概率都极高。

其次,从基本面上看这部分股票业绩几乎乏善可陈,受行业景气度持续低迷的影响,大部分个股处于微利状态,而手机行业则几乎全线出现巨大亏损,复新电子前三季度每股亏损达到 1 元钱以上,而波导股份也出现了每股 0.6 元以上亏损,每股净资产出现历史新低格局。而其他行业的电子科技股也有诸多被交易,所以 ST 提示风险,从价值投资的角度看,这类个股岁末行情中恐怕也不会有太大空间的表现,中线看平已然不错,若资金面紧缩的压力逐步显现,则震荡向下的概率极大。

因此,在操作上建议投资者切勿盲目追涨,从参与的角度看,则理应先考虑个股的业绩、成长性等因素,前期持有者对本次反弹不应冀望过高收益,总体上体现观望策略为主,对基本面欠佳、行情诡异的品种多看少动为宜。 杭州新希望

Table with columns for stock codes, names, prices, and other financial data. Includes sections for '个股评级' and '国都证券'.