

■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，大力发展战略性新兴产业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，推行有机废弃物的能源化利用，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资源，但目前在我国的能源消费结构中，煤炭占据了2/3以上比例，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，在产业政策的推动下，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。晶体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，对晶体硅的巨大需求导致其价格节节攀升，相关上市公司的盈利前景自然水涨船高，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

公司(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公司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。



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市场上赢得大笔订单；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

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年每股盈利分别为1.25、1.88、2.60元，给予“买入”评级。

第一创业

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、象山等特色景点和龙胜温泉、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，除两江西湖之外，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，不确定性。安信证券

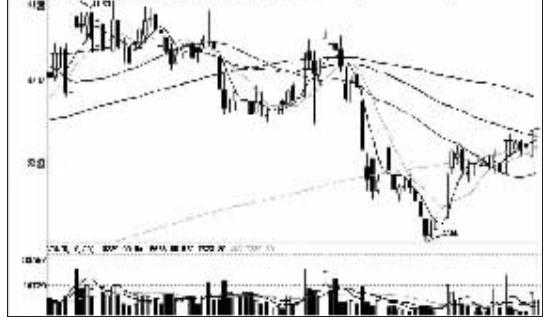
更大程度消除了区域内竞争，提升了资源的垄断力。

●公司景区功能性设施非常丰富，具备其他景点所没有的银子岩、丰鱼岩汽车营地，其旅游目的地发展战略在景区建设中开始逐步体现，与旅游房地产开发一起成为未来几年企业业绩增长的兴奋点。

●我们预测，公司2007—2010年EPS将分别达到0.29元、0.56元、0.73元和0.87元，维持“买入-B”的投资评级。但因此次增发收购资产超出目前净资产的50%，属重大资产购买行为，相关审批程序较为复杂，增发最终实施时间存在不确定性。

安信证券

金额约23.7亿元人民币的产品及工程服务合同。TD-SCDMA无线网产品中标城市包括北京、天津、深圳、沈阳、秦皇岛、厦门；其核心网产品中标部分城市包括北京、广州、厦门、秦皇岛。公司在进一步加大在TD-SCDMA上的领先优势，将发行一批不超过40亿元人民币的可转换股债券，以

**片仔癀(600436)
发展确定性强 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行业类公司；片仔癀及系列产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，公司对漳龙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；公司普药产品将得到较快增长；公司医药流通、特色化妆品、日化护理产品等“卫星”业务稳步发展。

●公司风险因素不多，改革是影响公司发展的最重要因素，原材料价格上涨对公司影响有限，公司反而将享受通胀带来的收益；我们预计公司2007、2008、2009年的每股收益分别为0.67元、0.94元和1.15元。

●公司未来发展的确定性强，风险因素少，我们认为应给予50倍PE的估值水平。按照2009年预测EPS 1.15元和50倍市盈率的估值水平计算，公司未来12个月的合理价位在57.50元。给予投资评级为：短期强烈推荐，长期A。

国都证券

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。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效应。

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、浪潮信息两家最具庄股特征的典型品种双双活跃，极强的号召力使得广电信息等部分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上攻行情愈演愈烈。但多数个股只有脉冲效应持续力很弱，包括早盘领涨的浪潮信息都出现了明显的回调行情，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，而手机行业股则几乎全线出现巨大亏损，夏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，这类个股末行情中恐怕也不会有太大的空间的表现，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，则理应最先考虑个股的业绩、成长性等因素，前期持有者对本次反弹不应冀望过高收益，总体上体现保守战略为主，对基本面欠佳、行情诡异的品种多看少动为宜。 杭州新希望

代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报	代码	名称	开盘	最高	最低	收盘	涨跌%	成交量	中报				
000070	特变电工	9.6	10.15	9.48	10.12	5.97	2,259	0.0007	000539	粤桂黄力A	13.68	13.68	12.98	13.51	2.19	9460	0.1559	000533	S ST合全	14.99	15.49	14.8	15.22	1.53	22632	0.0538				
000078	海王生物	8.7	8.29	8.05	8.25	-1.85	94215	0.2403	000540	世纪金源D	21.8	21.8	21.23	21.53	-0.09	46455	0.6324	000535	华力泰	26.1	26.9	25.9	26.19	1.6189	363	6.11	3.31	9.94	6,0408	0.0209
000088	盐 田 水	16.46	16.48	16.11	16.27	-0.59	55989	0.1952	000541	世纪金源明	21.8	21.9	21.22	21.53	-0.09	46455	0.1258	000536	烽火电子	11.3	11.9	11.1	11.17	0.54	13348	0.1258				
000089	深 圳 坡	11.13	11.83	11.55	11.75	-0.68	93820	0.1680	000543	航宇科技	14.65	14.79	14.46	14.66	0.41	74333	0.1259	000537	索芙特	13.88	14.47	13.76	14.27	1.78	1,786	7.73	1.71	4.47	4,6665	0.0412
000090	深 地 产	20.39	20.38	20.19	20.35	-0.21	55600	0.0936	000544	航宇集团	9.38	9.5	9.22	9.5	1.28	82606	0.0714	000538	S ST吉药	12.8	12.6	12.51	12.87	1.31	311	1.18	1.71	3.47	4,6665	0.0412
000096	深 地 产	10.69	10.87	10.58	10.79	-1.03	36980	0.3245	000545	S T吉药	9.03	9.04	8.97	9.03	0.02	10344	0.0789	000539	ST 华控	11.15	11.4	11.2	11.15	0.11	11765	0.1041				
000099	中兴通讯	9.7	9.99	9.45	9.9	3.22	90416	0.0307	000546	光华控股	8.46	8.53	8.3	8.51	0.59	32981	0.031	000551	亿阳信通	26.55	26.66	24.42	26.55	0.92	60328	0.0628				
000100	*ST TCL	5.22	5.25	5.16	5.25	0.25	48059	0.2408	000547	闻泰科技	11.75	11.76	11.28	11.48	-0.52	15673	0.0755	000552	宝盈资本	10.88	11.05	10.64	10.73	-1.83	34219	0.0352				
000101	深 地 产	10.63	10.85	10.57	10.78	-0.28	50128	0.1532	000548	闻泰科技	19.31	19.31	18.91	19.28	0.27	15210	0.0727	000553	山西发展	7.56	7.52	7.42	7.42	0.79	29264	0.0375				
000102	深 地 产	11.58	11.71	11.48	11.57	-0.97	40407	0.2303	000549	江铃汽车	19.41	19.8	19.1	19.34	0.26	12435	0.4652	000554	中航材科	19.35	19.8	18.92	19.73	2.07	52671	0.1022				
000103	中成股份	11.3	11.39	11.11	11.27	-0.9	40407	0.2303	000550	创元科技	9.77	9.77	9.43	9.6	0.84	43084	0.1205	000557	英唐智控	17.35	17.55	17.05	17.21	0.45	10115	0.1022				
000104	深 地 产	11.65	11.7	11.32	11.45	-0.95	51834	0.0567	000551	西安民生	7.09	7.16	7.04	7.1	0.06	44858	0.0562	000558	珠海海雷	11.99	12.15	11.92	12.09	1.21	10,307	0.1340				
000105	深 地 产	11.5	11.65	11.42	11.51	-0.95	51834	0.0567	000552	陕西国投	22.45	22.7	21.9	21.28	-1.07	29399	0.0265	000559	大通金控	17.7	18.38	18.21	19.73	0.95	10,307	0.1340				
000106	深 地 产	12.29	12.39	12.18	12.26	-0.9	36420	0.0428	000553	山西焦煤	10.85	10.85	10.66	10.79	0.14	185513</td														