

■板块追踪

铁路板块: 受益铁路大建设 有新增资金介入

铁路板块近期在中国中铁的带领下持续有新增资金介入,随着国家铁路大建设的展开,未来行情值得期待,中长线可关注。

首先,经济发展为铁路建设提供发展空间。随着中国经济的高速发展,铁路作为最基本的运输方式已经在中国经济中占据着重要的地位,但无论是客运量还是货运量,我国铁路都处于供不应求状态。要从根本上缓解这个压力,还是需要外延增长方式大力发展铁路事业。近期经过15年的努力,我国“五纵七横”国道主干线已经基本贯通,同样作为国家经济命脉的铁路,在《中长期铁路网规划》的指导下将加快发展速度。

其次,重大工程保证未来发展前景。“十一五”期间,我国将建设铁路新线10000公里,建设总投资12500亿元,铁路行业未来五年仍将保持高速发展,这就在相关收益公司带来大定单的同时,也保证了其未来几年业绩增长的持续性。笔者发现,近段时期铁路建设工程明显增多,其中最引人瞩目的无疑是京沪铁路,该项目已经进入评标阶段,投资额高达2200亿元,一旦相关上市公司中标,其未来几年的发展将得到保证。

最后,资金关注度提高,中长线投资价值显著。中国中铁的上市无疑刺激了整个铁路板块的活跃,该股自上市以来持续受到机构投资者青睐,且涨幅惊人,表明铁路行业未来的发展前景已经被投资者所认可。由于市场前期出现调整,相关其他铁路上市公司明显有新增资金在底部进行逢低布局,资金介入迹象非常明显。随着京沪铁路日后将开标,中标公司必将受到投资者的追捧,行情也可能因此而起,而且铁路建设的周期性比较长,因此铁路股中长线投资价值已逐渐被投资者挖掘,未来走牛条件趋于成熟。

操作上,建议投资者关注两类的铁路龙头公司,如大秦铁路、广深铁路,另一类是以铁路工程和装备制造为主的制造工程公司,如晋西车轴、晋亿实业等。

杭州新希望

日照港:新兴大宗散货码头

日照港(600017)是国家“六五”期间建设的新兴港口,建港以来快速成长,于2006年成为我国沿海第9个亿吨大港。日照港腹地范围内钢铁企业矿石需求数量较大。2010年,山东唯一的精品钢铁基地将落户日照,带来稳定的需求保障,而2007~2009年间,铁矿石吞吐量年均增长达14%。煤炭业务近年来处于下滑状态,随着外贸煤炭吞吐量逐步见底,在内贸煤炭需求增长的带动下,煤炭业务有望逐步企稳。

提价和短倒成本下降是业绩提升的主要动力。日照港将于2008年1月1日起上调装卸费率10%,因此公司2008年将增加净利润1.67亿元。因为后方堆场不足,2007年短倒成本达1.2亿元,随着矿石码头二期于2008年中竣工运营,2008年和2009成本



将分别减少4000万和8000万元左右。

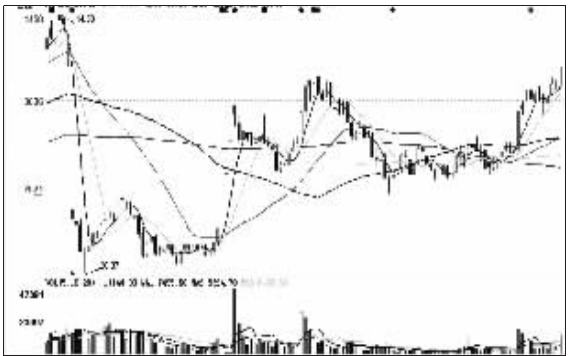
2008年底收购西港区二期有助于业绩增厚。公司于2007年发行分离交易可转债,按照协议,募集资金中的部分将于2008年收购集团在建的西港区二期工程。目前

上市公司的镍矿、水泥熟料和铝矾土等货种在西港区委托集团经营,收购西港区二期后将实现自主经营,从而使成本降低,预计2009年业绩增厚在0.1元以上。

关注后续资产收购事宜。目前集团旗下盈利能力

■个股评级

东华合创(002065) 并购有利于整合公司业务



公司是业内第一家通过CMMI5认证的企业,也是目前国内仅有的两家同时拥有国家系统集成一级资质、涉密甲级资质和CM-MI5认证的企业之一。目前公司的系统集成业务只面向高端客户,竞争程度较低,毛利率较高。随着国内企业信息化进程的加快,预计在将来几年里公司的系统集成业务收入将保持在25%以上的年均增速。

公司于2007年开始进行外延式扩张,先后收购了联银通和华信北美两家公司,而且两家公司分别对自己的未来业绩做出承诺,其中联银通承诺2007年实现净利润不低于3,000万元,2008年和2009年净利润同比增速不低于20%;华信北

美承诺其2008年净利润不低于3,000万元,2009年净利润同比增速不低于20%。由于两家公司一旦达不到承诺的目标,就会受到退还部分股份等严厉惩罚,因此我们认为承诺的业绩增速是有保障的。在收购完成后,公司现有的优质客户资源可以为两家公司拓展经营范围提供很大帮助,预测两家公司未来两年的净利润增长速度将达到30%以上。

假设联银通和华信北美在2008年初开始并入公司的报表,则公司2007年和2008年归属母公司所有者的净利润分别为8,797万元和19,436万元,摊薄每股收益分别为0.68元和1.37元,维持“买入”的投资评级。(天相投顾)

雅戈尔(600177) 海外扩张凸显国际化战略



公司主营品牌服装及其上游面料制造、房地产开发生等业务。各项业务均处于良性发展阶段。

服装业务内销渠道整合已见成效,由于平效(销售收入/平米销售面积)的提高,预计未来几年服装内销收入年均增长16%,利润增长30%;服装业务开拓国际市场迈出实质性步伐:公司以1.2亿美元收购Smart和Xin Ma两家外资服装公司100%股权。预测收购两公司每年增加销售收入3.6亿美元,净利润1200万美元。按目前汇率计算,每股收益增加约0.047元。

雅戈尔地产已发展成为品牌区域、资金和技术优势的区域型房地产龙头。去年以来公司投入巨资增加土地

较重的资产均已进入上市公司;木片、散粮等码头仍需继续市场培育,而预期盈利能力较强的10万吨和筹划建设的30万吨油码头值得长期关注。岚山万盛和昱桥公司未来将具有较好的盈利,上市公司未来可能通过再融资实施股权激励。

给予“强烈推荐”投资评级。预计公司2007~2009年EPS分别为0.28元、0.48元和0.65元,净利润年均复合增长率为57%,中短期内位居港口行业最前列。

相对于港口行业重点公司2008年33倍的平均PE,公司理应享有一定的溢价,给予35~40倍的PE,目标估值17~20元。现阶段,我们将日照港列入全行业仅次于天津港(600717)的投资选择,给予“强烈推荐-A”的评级。

招商证券

■机构荐股

中国太保(601601): 机构首日买入16亿

中国太保本周二登陆A股市场,作为第二家有望实现“A+H”的公司,该股上市首日四家机构席位合计买入金额超过16亿,值得我们关注。

分析公司的基本面,中国太保的优势在三大保险公可之中是十分明显的。太保财险是全国同行业中业务最优质、盈利最稳定最丰厚的产险公司。2004年以来盈利累计18亿元,超过平安的12亿和入保的7亿。同时太保资产管理业绩优秀:在2004年以来的三年半里,年均回报率5.91%,接近平安5.94%,优于国寿5.73%。预计太保长期投资回报率为6.5%。国内权威研究机构给予该股较高的定价。

从二级市场角度看,中国太保是三家上市保险公司中定价最低的,该股接近50元的定价基本在机构预期之内。考虑到中国太保作为一只上市新股,并且有望实现“A+H”,同样上市首日机构资金大举建仓并实现“A+H”的中国中铁,短期内股价涨幅已达到40%。定价相对合理的中国太保,机构资金大举建仓,后市无疑值得关注。

(大通证券 付秀坤)

上工申贝(600843): 低量能明显放大

公司是国内最早专业生产缝制设备的大型骨干企业和重要出口生产基地,主营生产、销售缝制设备及零部件、缝纫机专用设备、技术开发与咨询等业务,在行业内具有突出的竞争力。公司收购国际一流的缝制设备企业——DA公司后,获得了世界顶级的工业缝纫机设备制造技术、国际一流的品牌和全球高端产品的市场,有利于大幅度提升国内缝制设备制造技术水平。目前DA公司的业务比重已占整个公司近三分之二。

二级市场上,该股经过近两个月的筑底后,低量能明显放大,股价依托均线节节走高。近日放量一举向上突破了年线、半年线的双重制约,周三经过短暂的回抽确认后继续上行,后市的上升空间已被打开,投资者可密切关注。

九鼎鼎盛 朱慧玲

Table with 10 columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报. This is a large table listing various stocks and their performance metrics.