

■ 港股日评

强势超乎寻常

港股昨日表现超乎寻常,竟然在美国股市表现不佳、内地市场走势向下的情况下,又小幅反弹108点,开始于24400点上下企稳。

恒指昨日低开,先升后跌,上涨升破24,800点,但是高位沽压引致指数下滑,收市报24,591点。恒生指数期货收24,551点,低水40点。大市成交量缩减至824亿港元,仍难配合股市升势。

前晚,美国股市表现分歧,道琼斯工业指数勉强上升9点,而标准普尔指数则小幅下跌。由于美国经济无法摆脱各种统计数据较差的困扰,虽然不断有公司业绩和并购方面的利好消息,都表现抑制疲弱,但又不肯跌到12,000点以下。而港股日前已经逐渐形成了围绕23,000点上下这个主区间升落的局面。近期都希望在A股市场的带动下不断进取,逐渐摆脱美国困扰,向25,000点进发。

4300点已让A股估值降到36倍市盈率,A股有望进入平稳期,利于港股发展。

时富证券研究部董事 罗尚沛

■ B 股动向

有望震荡上行

周四沪市 B 股再度震荡上行,临近尾盘 B 股尾随 A 股市场出现一小波回落行情,而深 B 则整体表现较为疲软。最终 B 股指数以 310.31 点收盘,上涨 0.21 点,涨幅为 0.07%,深成指 B 指收于 4820.65 点,微跌 34.28 点,跌幅为 0.71%。全日成交量缩减,显示投资者仍较为谨慎。

整体看,B 股经历连续三个交易日下挫后,沪 B 指已开始出现修复迹象,周三的反弹,激发了部分先知先觉买盘的进场。另外,近期的舆论气氛令投资者开始憧憬下调证券交易印花税等救市措施,从而会逐步提振市场人气。因此在政策利好以及超跌等多种因素作用之下,预计大盘还有一定反弹空间,有望呈现震荡上行态势。当然,与 B 股较为密切的 A 股短期还面临着一定的资金压力,加上市场反弹行情成交配合不佳,反映逢低买盘较为谨慎,因此可见市场人气恢复需要一个过程,预期阶段性底部构筑也需要时间和复杂形势。

中信金通证券 钱向功

多晶硅产业:处一快速成长期

昨日大盘呈现窄幅震荡整理,小幅下跌,但大盘依然处于弱势状态,盘面看一些前期强势品种在调整到位后再次受到投资者的青睐,农业、新能源等板块再度活跃,由于前期资金介入程度比较深,作为近期热点后市有望继续反复活跃,投资者不妨重点关注多晶硅概念股。

首先,该行业有爆发性成长可能性,前景乐观。目前电子级多晶硅占55%左右,太阳能级多晶硅占45%,随着光伏产业的迅猛

■ 个股评级

新疆天业 (600075) 未来两年业绩仍有望增长



2007年12月29日 收盘价:15.12 涨跌幅:0.00% 换手率:0.00% 成交量:10000 成交额:151200 总市值:1512000 流通市值:1512000 市盈率:15.12 市净率:1.51 净资产收益率:10.00% 每股收益:1.00 每股净资产:10.00 总股本:100000000 流通股:100000000

● 新疆天业发布年报,2007年公司实现销售收入398512.05万元,净利润27140.08万元,分别同比增长31.88%和28.76%;每股收益0.62元,低于我们之前0.74元的预测,本期计提的4892.75万元坏账准备减少了每股收益0.11元。

● 内生性优势仍然明显。2007年公司产能利用充分,凭借优秀的一体化循环经济优势,公司相继入选“上证180”和“泰达环保指数”成份股,在印度被反倾销应诉中,争取到了1.1%的最低反倾销税率,控股子公司天业节水也由香港创业板转至主板上市,这均为公司未来发展奠定了坚实基础。

● 氯碱行业未来发展对有利企业。节能减排所引发的准入条件提高,环保成本上升将逐步淘汰落后产能,促进行业进一步整合、集中。这对于拥有完善产业链,循环经济效益明显的先行企业极

为有利,因此行业整合中的一些波动也是发展过程的必然,预计在2010年以前PVC价格总体仍以升为主。

● 集团资产注入是公司外延性成长的关键。目前天业集团在建的40万吨/年氯碱项目的一期工程(20万吨/年)已经试车成功并正式投产,二期工程也将于2008年年中实现并网生产,此外天业集团还将与LG合作建设40万吨/年氯碱项目,从公司成立至今大股东支持情况看,上述集团资产注入预期较为乐观。

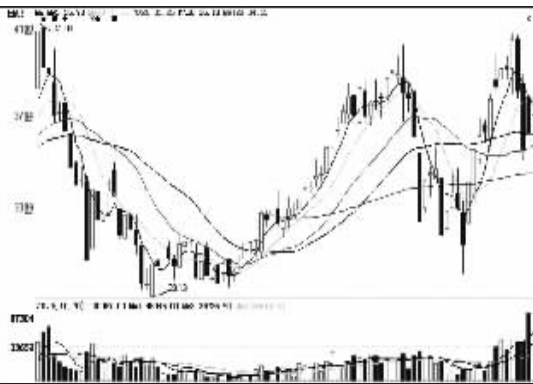
● 原油价格高企推高了乙炔法PVC生产成本,拓宽了电石法工艺的盈利空间。我们认为未来两年公司业绩仍将相对平稳增长,预计2008年和2009年EPS为0.88元和0.95元,以目前PVC行业平均动态市盈率30倍计算,对应目标价26.40元,维持“增持”评级。

宏源证券

二级市场上这些公司尤其获得机构投资者的高度青睐,主流资金运作迹象十分明显。

其次,产品供不应求,收益高。由于多晶硅是太阳能光伏产业的基础材料,去年需求量出现高速增长,整个国际市场呈现供不应求状态,受此刺激,在2005年每公斤多晶硅价格为66美元,而在去年底市场上的成交水平,并一度创出每公斤400美元的天价。依据相关机构预测,虽然产能将随着

横店东磁 (002056) 成长中的国际磁材巨头



● 2007年公司实现主营业务收入为15.51亿元,同比增长21.19%,实现归属于上市公司股东的净利润1.77亿元,同比增幅达35.53%,摊薄后每股收益为0.96元(公司净利润增长幅度远大于主营业务增长幅度提供了1115.9万元的利润),公司的每股净资产相当高,达到了10.33元。同时公司拟以2007年末总股本2.0545亿股,用资本公积金向全体股东每10股转增10股,用资本公积金进行的高送配方案表达了公司管理层对股东的回报以及对公司未来发展的高度信心。

● 公司年报还对2008年的发展做出了明确规划,2008年公司拟实现营业收入提升15%以上;新客户开发92家;新产品开发24种;新项目开发46项;应付款项周转目标90天,应收款周转目标85天,库存材料周转目标15天,产成品周转目标30天,新建管理体系4项,产能率达到96%。可以看出公

产品的投产出现大幅增加,但按照太阳能发电系统20%左右的年增长速率,2008年的供应量仍然偏紧,虽然随着产能的不断提高,有供过于求的可能性,但至少在目前的2-3年内公司仍将获得高额回报,其业绩仍然有望呈现爆发式增长。

操作上,很多上市公司涉及多晶硅领域还处于概念阶段,并没有实质性投入,因此切勿追高,耐心等待其回调再择机介入,可重点关注:川投能源、江苏阳光等。

杭州新希望

问:莲花味精(600186)目前是否介入?

陈文:该股是一个典型的消费类个股的概念,其品牌知名度较高,目前在底部盘整时间较长,后市应有震荡走高机会,可适当介入。有一定的中线价值,如大盘企稳,应有触及前期高点的机会。

问:力合股份(000532)成本20.1元,后市如何操作?

王芬:该股长期沿着稳定的上升通道运行,近两月有所放量,也碰到上升通道上轨,有调整可能。但是从长期看,目前仍在上升通道中。

问:湖南投资(000548)成本13.32元,该股后市如何,可否持有?

余炜:公司强势进军网络传媒产业领域,与湖南电视台合作创办了湖南卫视财经节目中心,又与名牌时报社合作经营《名牌时报》,同时收购了湖南芙蓉数码港信息有限公司,发展势头良好,近期股价超跌,建议持有。

问:中国玻纤(600176)后市如何操作?

王国庆:该股属于强势股,大盘如此下跌,该股逆势上涨,持有是很好的选择。不要试图预测空间,应该注重大盘趋势和行业基本面,上市公司本身的情况和未来发展前景。当然,阶段性的技术调整随着价格的不断涨升也会短期出现,但只要不破坏趋势,就可以长期持有,能打出波段是更好的了。

问:欣龙控股(000955)后市该如何操作?

余炜:该公司年产10万吨磷酸二氢钾项目投产后将是全国最大,公司打算增发不超过8000万股扩大磷酸二氢钾项目投入,公司未来前景值得期待,近期股价基本反映了预期,建议复牌兑现利润。

问:海马股份(000572)的基本面如何?后市该如何操作?

杨燕:该股地理环境欠佳,新产品推出速度偏慢,对合作外方有一定依赖,不过汽车行业持续向好,给公司发展提供了机遇。目前走势面临方向性选择,暂时观望。

问:巴士股份(600741)被套,后市该如何操作?

王国庆:该股经过了9个月的调整,相对较为充分了,目前位于年线上方,可以持有或补仓。大盘也经过了4个多月的调整,3月是第34个月时间之窗,春季年报行情和每年可以预见的春季攻势,都是不应再抛出的理由。另外,公司是目前国内最大的省际长途客运企业,同时也是上海市第三大出租车企业,规模优势明显。出租车牌照更是成为一种稀缺资源,按照当前价值估算,目前公司拥有牌照的账面价值相当可观。值得注意的是,公司持有大量民生银行股权,并持有兴业证券股权。

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 中报

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 中报