



市场 天天看

MARKET DAILY

恭祝各位投资者：金鼠年财运旺、奥运年体安康、08年圆梦想！

二〇〇八年第97期[总第135期]

2008-5-27

- | 热点评述
- | 天天读报
- | 个股PK台
- | 数据看台
- | 他山之石



热点评述

弱势整理将延续

周一深沪大盘展开回调的走势，深沪股指分别下跌-2.67%和-3.13%，双双以中阴线报收，成交约1100亿，投资者谨慎观望气氛明显加重。我们认为，大盘短线仍有调整的要求，4.24日形成的政策性缺口将面临考验。

昨日大盘的调整使得个股活跃度明显降低，题材股的炒作也快速降温，金融、地产、钢铁等权重股纷纷下挫。对于地产股而言，经过连续几年的快速成长，行业“拐点论”已浮出水面，对未来增长预期的分歧导致了资金的频繁进出，宏观调控紧缩货币政策将抑制行业未来增长的势头，这是二级市场中地产股难以有持续性表现的原因。

受电信重组消息影响的3G概念股则继续出现在涨幅榜前列，其中中卫国脉、中创信测涨停，东方通信、亿阳信通继续大涨。此次电信重组的终极目标是打造三个全业务运营商。而从技术演进的角度来说，未来运营商欲成为有竞争力的全业务经营者，其实力将主要体现在两个领域，即无线宽带接入和有线宽带接入，而运营商的投资重点也将主要在上述领域展开，因此设备制造商和系统集成商龙头企业中兴通讯，光纤光缆光通信领先厂商烽火通信、亨通光电和中天科技，系统集成厂商龙头亿阳信通和华胜天成投资者可继续关注。

目前来看，人民币持续升值、劳动力成本上升、原材料价格不断攀升等因素，正在逐渐影响上市公司的业绩。一方面，对成品油、电力等价格的控制造成一些企业出现政策性亏损；另一方面，多数A股上市公司转嫁产品成本的能力并不强。因此我们认为，包括基金在内的各类投资者，对A股市场仍旧持十分谨慎的态度，主要原因还是出于对2008年上市公司业绩的担忧。

4月24日以来指数的运行基本上维持3450-3750点的箱体震荡，上周指数已下破底部。抛压一方面来自于对前期急升的技术性回吐，另一方面是机构近期积极调仓所致。应该说，后市如果全部回补4.24政策性缺口3296-3461点，预示着市场整体性机会在趋弱。我们认为，在国内金融数据、经济数据出现积极变化，或预期出现积极变化前，A股市场将呈现区域震荡整理的走势，短期主要波动的区域可能在3300-3400点。

操作策略上，仍应坚持“仓位控制、波段操作”的原则。在经济、业绩、估值层面均面临不确定性的背景下，成长性行业仍然是不变的投资主线。（宋家彤）

天天读报

- ◇ 国银监会报告显示，截至5月26日上午，各银行业金融机构已向四川受灾地区发放抗震救灾及灾后重建贷款94.94亿元，甘肃、陕西、重庆发放贷款5.5亿元以上。金融机构已累计向灾区追加授信额度1126亿元。





- ◇ 国家税务总局26日公布了《石脑油消费税免税管理办法》，根据管理办法，进口石脑油以及国产用作乙烯、芳烃类产品原料的石脑油免征消费税。这直接降低了乙烯的生产成本，将对中石油、中石化两大公司下属炼厂的乙烯项目明显利好。预计此项调整对中石油盈利正面影响在6亿左右，而中石化正面盈利影响在14亿左右。
- ◇ 中国能源研究会副理事长周大地表示，反对物价通胀不等于不调整成品油价格，该调还是要调，一味压制价格只会促使不合理的能源需求不断上升。如果上调价格，他建议可以分步到位，但每次步伐不要太小。
- ◇ 农业部部长孙政才25日表示，目前小麦长势喜人，夏粮丰收在望，如果近期不出现重大灾害性天气，我国夏粮单产将再创历史最高水平，总产将实现第五年增产。
- ◇ 中国煤炭运销协会秘书长杨显峰表示，预计今年煤炭供给和需求增幅将双双回落。今年煤炭需求量将达27.4-28.2亿吨。煤炭供应较上年总体偏紧，价格将持续上扬，预计我国今年将变成煤炭净进口国家。

个股PK台

远兴能源（000683）

在国际油价高企背景下，寻求替代能源是成为全世界关注的焦点，远兴能源地处能源丰富的鄂尔多斯，是国内最大的集天然碱开发、开采、加工于一体的大型企业，拥有全国已探明储量的95%以上天然碱资源的开采权。公司是全国最大的小苏打生产企业，随着100万吨甲醇投产，公司将向全国最大的甲醇生产厂商过渡。甲醇是多种有机化工产品的基本原料和重要溶剂，用途较为广泛，项目符合国家产业发展政策，因此公司未来经营情况有望稳步发展。近期该股走势平稳，明显强于大势，可逢低关注。（尤文静）

图1 远兴能源日K线图



资料来源：齐鲁证券研究所





东信和平 (002017)

国内智能卡生产企业龙头，拥有5条高速智能卡封装生产线，2007年起市场占有率在国内市场继续排名第一。3G用户终端里的SIM卡需要更换成支持多种应用的大容量USIM卡，将推动公司业务快速增长。该股放量冲高遇阻，后市有继续走强能力，可逢低关注。(盛昕)

图2 东信和平日K线图



资料来源：齐鲁证券研究所

小结：在第125期《市场天天看》个股PK台栏目中，济南历山路兼职分析师王绍军推荐的澄星股份（600078）推荐后10个交易日内最大涨幅32.36%。

数据看台

1、 近日电力板块个股表现情况一览（截至5月26日）

证券代码	证券简称	收盘价(元)	涨跌幅(%)	3日涨跌幅(%)	3日相对大盘涨跌幅(%)	市盈率	一季度每股收益(元)	同比增长率(%)
001896.SZ	豫能控股	7.35	0.00	12.21	17.28	277.59	-0.074	-449.06
600011.SH	华能国际	10	1.21	7.53	12.60	20.10	0.02	-80.00
000966.SZ	长源电力	5.84	0.34	6.96	12.03	74.13	-0.08	-500.00
000539.SZ	粤电力A	8.3	2.09	6.55	11.62	33.50	0.0008	-99.04
600886.SH	国投电力	9.24	-0.65	3.94	9.01	17.64	0.07	-62.37
000601.SZ	韶能股份	4.99	1.63	3.31	8.38	50.80	-0.0111	-154.91
600868.SH	*ST梅雁	4.09	-0.97	3.02	8.09	-48.19	-0.008	-300.00
600674.SH	川投能源	28.35	-3.21	2.94	8.01	296.51	0.1937	724.26
600795.SH	国电电力	7.64	2.00	2.83	7.90	24.33	0.031	-47.46
600509.SH	天富热电	13.18	-1.64	2.01	7.08	104.86	0.05	0.00
600642.SH	申能股份	11.41	-0.78	0.97	6.04	17.76	0.163	-10.05
600131.SH	岷江水电	9.4	0.00	0.00	5.07	36.12	0.013	44.49
600900.SH	长江电力	14.65	0.00	0.00	5.07	25.67	0.027	-44.31





600726.SH	华电能源	4.32	-1.14	-0.23	4.84	123.84	-0.005	-116.67
600982.SH	宁波热电	6.62	-1.05	-0.30	4.77	32.86	0.0297	-23.87
000690.SZ	宝新能源	13.33	-2.13	-0.52	4.55	45.38	0.1513	-14.18
600027.SH	华电国际	5.6	0.18	-0.89	4.18	27.50	0.004	-92.07
000426.SZ	富龙热电	10.45	-1.79	-1.42	3.65	686.75	0.01	0.00
600167.SH	联美控股	12.71	2.92	-2.23	2.84	173.94	0.03	50.00
600995.SH	文山电力	12.46	-3.41	-2.27	2.79	39.39	0.1	150.00
600396.SH	金山股份	10.03	-7.47	-2.34	2.73	30.61	0.12	-14.29
600644.SH	乐山电力	11.58	-2.44	-2.44	2.63	60.68	0.0608	10.75
002039.SZ	黔源电力	11.1	-3.06	-2.72	2.35	91.63	-0.28	-133.33
600863.SH	内蒙华电	5.22	-0.57	-2.79	2.28	51.74	-0.07	-370.98
600021.SH	上海电力	6.15	-1.76	-3.30	1.77	24.30	-0.0707	-201.00
600452.SH	涪陵电力	7.02	-6.52	-3.31	1.76	36.17	-0.06	-1106.00
000899.SZ	赣能股份	7	-4.37	-3.31	1.75	110.07	0.0011	-96.94
000875.SZ	吉电股份	5.55	-4.15	-3.65	1.42	51.58	0.01	-82.14
600979.SH	广安爱众	6.9	-10.04	-4.43	0.64	88.38	-0.0345	-1954.46
600969.SH	郴电国际	5.99	-3.85	-4.77	0.30	24.43	-1.3246	-2512.75
000692.SZ	ST 惠天	5.06	-5.07	-5.07	0.00	113.40	-0.0992	-60.52
600578.SH	京能热电	10.12	-5.60	-5.07	0.00	30.62	0.09	-26.81
600116.SH	三峡水利	8.62	-9.07	-5.07	0.00	44.20	-0.04	-100.00
600098.SH	广州控股	7.89	-2.95	-5.17	-0.10	14.90	0.051	-77.53
600780.SH	通宝能源	6.02	-1.95	-5.20	-0.13	21.86	-0.0876	-303.72
000767.SZ	漳泽电力	6.25	-5.59	-5.45	-0.38	17.28	-0.0541	-159.45
000993.SZ	闽东电力	6.14	-3.00	-5.54	-0.47	106.69	0.0045	12.50
600864.SH	哈投股份	23.07	-3.23	-5.68	-0.61	19.98	0.08	-96.10
600236.SH	桂冠电力	7.25	-3.07	-5.97	-0.90	31.19	-0.04	-366.67
601991.SH	大唐发电	12.41	-3.80	-5.98	-0.92	42.69	0.04	-50.00
600744.SH	华银电力	5.22	-3.15	-6.12	-1.05	251.08	-0.164	-452.69
000037.SZ	深南电 A	7.38	-4.16	-6.23	-1.16	34.25	0.0716	3877.78
600292.SH	九龙电力	6.74	-6.52	-6.52	-1.45	37.32	-0.0089	-112.24
000027.SZ	深圳能源	10.95	-4.12	-6.81	-1.74	15.09	0.12	-45.45
000695.SZ	滨海能源	12.69	-4.94	-6.83	-1.76	851.20	0.028	64.71
000720.SZ	鲁能泰山	6.12	-6.99	-7.13	-2.06	-41.78	-0.05	-150.00
600505.SH	西昌电力	6.41	-8.56	-7.24	-2.17	44.11	0.012	200.00
600758.SH	红阳能源	11.15	-2.54	-7.32	-2.25	26.59	0.16	77.78
600310.SH	桂东电力	17.18	-5.03	-7.44	-2.37	28.98	0.0489	10.25
000531.SZ	穗恒运 A	11.1	-3.56	-7.65	-2.59	307.63	0.04	-69.23
000958.SZ	东方热电	7.85	-1.75	-7.97	-2.90	233.66	-0.2	-1100.00
000543.SZ	皖能电力	7.96	-4.33	-7.98	-2.91	96.80	0.03	-62.50
600101.SH	明星电力	6.85	-4.86	-8.18	-3.11	24.99	0.0529	501.14
000534.SZ	汕电力 A	7.16	-5.04	-9.02	-3.95	12.67	-0.0035	-102.69
000600.SZ	建投能源	7.91	-5.38	-10.42	-5.35	16.31	0.07	-41.67
600719.SH	大连热电	7.97	-6.12	-14.49	-9.42	83.75	0.182	-8.54

资料来源：齐鲁证券研究所




2、 航天军工板块个股近日表现情况一览（截至5月26日）

证券代码	证券简称	收盘价 (元)	涨跌幅 (%)	5日涨跌幅 (%)	5日相对大盘 涨跌幅(%)	市盈率	一季度每股 收益(元)	同比增 长率(%)
600391.SH	成发科技	26.24	10.02	1.39	8.05	52.72	0.16	45.45
600765.SH	力源液压	30.58	10.00	2.53	9.20	50.99	0.21	31.25
600038.SH	哈飞股份	17.43	5.89	-8.89	-2.22	60.38	0.006	500.00
600523.SH	贵航股份	13.06	5.75	-0.84	5.83	98.71	0.07	68.73
000768.SZ	西飞国际	21.13	3.58	-9.04	-2.38	259.47	0.0539	33.09
000010.SZ	SST 华新	9.26	3.46	1.09	7.76	-47.16	0	100.00
600118.SH	中国卫星	22.79	3.03	-4.12	2.54	76.25	0.1	0.06
600760.SH	ST 黑豹	6.1	1.50	10.51	17.17	77.33	0.0114	700.00
600343.SH	航天动力	14.24	1.06	-0.84	5.83	76.42	0.0239	-29.83
600178.SH	东安动力	7.8	0.91	-8.13	-1.46	23.92	0.0937	72.88
600372.SH	*ST 昌河	4.93	0.82	0.20	6.87	-3.44	-0.22	-75.97
000777.SZ	中核科技	19.15	0.26	-12.16	-5.49	14.26	0.0173	-19.53
600879.SH	火箭股份	18	0.11	-7.17	-0.50	35.26	0.1	25.00
600316.SH	洪都航空	22.87	0.04	-11.22	-4.56	69.55	0.192	2500.00
600435.SH	中兵光电	19.6	0.00	0.00	6.66	-74.01	-0.056	-434.99
600877.SH	中国嘉陵	5.25	0.00	1.74	8.41	254.08	0.003	-40.00
000710.SZ	天兴仪表	8.94	0.00	0.00	6.66	-106.50	0.0024	-33.33
000738.SZ	ST 宇航	6.95	0.00	0.00	6.66	808.80	0.0014	-84.27
000901.SZ	航天科技	12.7	0.00	0.00	6.66	801.65	0.0138	179.31
000920.SZ	*ST 汇通	8.49	0.00	0.00	6.66	280.94	0.0037	-68.64
000961.SZ	大连金牛	9.94	0.00	0.00	6.66	114.47	0.01	0.00
002046.SZ	轴研科技	13.43	0.00	0.00	6.66	37.00	0.07	0.00
600501.SH	航天晨光	10.68	-0.19	-8.25	-1.58	85.94	0.02	0.00
002013.SZ	中航精机	12.25	-0.41	-8.92	-2.26	60.73	0.05	0.00
600148.SH	长春一东	7.55	-0.79	-9.80	-3.13	127.94	0.011	0.00
600990.SH	四创电子	14.46	-0.89	-0.34	6.32	43.48	0.0087	-31.62
000733.SZ	振华科技	7.76	-0.89	-2.02	4.64	113.72	0.02	0.00
600967.SH	北方创业	10.29	-0.96	-14.61	-7.94	53.08	0.068	161.54
200054.SZ	建摩B	2.5	-1.19	-7.06	-0.40	88.06	0.003	-89.29
600169.SH	太原重工	27.95	-1.27	-13.06	-6.40	36.95	0.3	76.93
002023.SZ	海特高新	7.88	-1.38	-6.41	0.25	39.31	0.0877	46.29
600416.SH	湘电股份	16.32	-1.57	-13.47	-6.80	52.62	0.02	-75.00
600184.SH	新华光	11.79	-1.91	-11.69	-5.02	175.28	-0.01	-200.00
002048.SZ	宁波华翔	13.81	-1.92	6.56	13.22	47.48	0.09	80.00
000806.SZ	银河科技	5.38	-2.00	-5.61	1.05	291.35	0.02	-33.33
600480.SH	凌云股份	7.42	-2.11	-2.88	3.78	33.24	0.07	40.00
000625.SZ	长安汽车	8.22	-2.14	-15.69	-9.03	23.97	0.14	55.56
600590.SH	泰豪科技	8.58	-2.17	-9.59	-2.93	30.01	0.08	77.15
600151.SH	航天机电	9.78	-2.49	-3.17	3.50	135.23	0.007	-63.16
600855.SH	航天长峰	8.48	-3.09	-4.18	2.48	811.13	-0.019	-235.71
600072.SH	中船股份	17.81	-3.10	-13.29	-6.63	64.09	0.042	-31.15



000065.SZ	北方国际	8.7	-3.23	-18.23	-11.57	-30.43	-0.07	-240.00
600495.SH	晋西车轴	13.6	-3.55	-14.30	-7.64	23.12	0.08	60.00
600399.SH	抚顺特钢	7.81	-3.70	-2.13	4.53	171.14	0.012	0.00
002025.SZ	航天电器	23.18	-3.82	-6.83	-0.17	43.50	0.17	0.00
000547.SZ	闽福发 A	8.81	-3.82	-9.55	-2.88	119.16	0.03	-25.00
600330.SH	天通股份	7.67	-3.88	-4.36	2.30	45.54	0.063	-0.03
600271.SH	航天信息	27.81	-4.04	-8.07	-1.40	36.37	0.38	46.15
600482.SH	风帆股份	12.68	-4.30	-12.01	-5.34	50.32	0.04	-33.33
600063.SH	皖维高新	10.01	-4.39	-12.73	-6.07	45.69	0.205	173.33
002080.SZ	中材科技	22.08	-4.42	-5.84	0.82	44.12	0.02	-50.00
600677.SH	航天通信	17.08	-4.74	-12.46	-5.79	9.61	0.0334	163.14
600363.SH	联创光电	7.31	-4.94	-6.28	0.38	36.89	0.0112	-26.80
600262.SH	北方股份	7.88	-4.95	-9.94	-3.28	51.01	0.0136	-4.23
600698.SH	SST 轻骑	6.15	-4.95	0.00	6.66	-53.85	-0.016	-3300.0
600456.SH	宝钛股份	33.76	-4.96	-17.52	-10.85	28.54	0.24	13.31
000026.SZ	飞亚达 A	10.67	-5.24	-11.82	-5.15	43.70	0.06	20.00
600459.SH	贵研铂业	23.4	-5.42	-16.70	-10.03	27.09	0.25	-37.50
000703.SZ	世纪光华	5.85	-6.10	-11.09	-4.43	23.21	0.004	-73.33
600685.SH	广船国际	35.05	-6.41	-15.36	-8.69	18.43	0.521	67.72
000748.SZ	长城信息	11.2	-6.67	-18.55	-11.88	74.67	0.213	5985.71
600468.SH	百利电气	10.45	-6.70	-9.60	-2.94	103.08	0.0151	7.86
600150.SH	中国船舶	99.38	-7.30	-20.84	-14.17	22.57	1.485	69.33
600850.SH	华东电脑	7.17	-9.58	-2.05	4.61	102.32	-0.0045	81.40

资料来源：齐鲁证券研究所

他山之石

锡业股份（000960）

华泰证券给予公司推荐评级：

随着锡价的逐步走高，公司2007年准备的原料、库存商品已经增值。公司将可能从二季度开始逐步消化存货，从而使公司的业绩超出我们的预期。我们预测公司2008、2009、2010年每股收益将分别达到1.46元、1.78元和1.91元。我们认为锡业股份作为全球垄断地位的一体化锡业公司，应该享受估值溢价。给予2008年30倍PE估值，对应合理价格为43.8元，维持公司“推荐”的投资评级。

金龙汽车（600686）

国信证券给予公司推荐评级：

若不考虑股权整合，维持2008、2009年1.26、1.40元EPS预测，若假定2008年完成相关整合（公司将苏州金龙由孙公司上升为子公司，增持其股比至60%；公司进一步增持大金龙股权至75%），则2008年业绩将增厚21%，股本增厚幅度取决于融资方式。维持“推荐”评级。





投资评级说明

类别	级别	定义
公司	推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅为 20%以上
	谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价涨幅为 10%~20%之间
	中性	预计未来 6 个月内，股价变动幅度为 -10%~10%之间
	回避	预计未来 6 个月内，股价跌幅为 10%以上
行业	推荐	行业基本面向好，预计未来 6 个月内，行业指数将跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，预计未来 6 个月内，行业指数将跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，预计未来 6 个月内，行业指数将跑输综合指数

重要声明

本报告基于我公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但我公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。报告中的信息或所表达意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，我公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等相关服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“齐鲁证券研究所”所有。未经事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“齐鲁证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

齐鲁证券有限公司研究所

地址：上海浦电路 438 号双鸽大厦 19 层

邮编：200122

电话：(8621) 5820-8334

传真：(8621) 5830-6843

地址：山东济南市经十路 71 号华特广场 B 座 5F

邮编：250061

电话：(86531) 8128-3789

传真：(86531) 8128-3791

