

■ 价值看台 | Value

苏州高新 处于相对低估状态

□ 万联证券 黄鹏

今年以来苏州房地产市场回暖迹象明显,1-5月份全市共成交套数25485套,成交面积309万平方米,分别为去年全年的74%和79%。其中,5月份苏州全市共成交商品住宅7881套,成交面积99万平方米,同比增长134%,环比增长23%,销量较07年旺季还高出“千套”,成交量创下07年以来月度最高纪录。

在高新区房交会的拉动下,加上高新区政府推出的契税全免及开发商减免一万元等优惠措施,5月高新区共成交住宅类商品房1765套,成交量在上月的基础上有较大程度上升。平均单套成交面积130.05平方米,从单套成交面积来看,仍以中等户型房源成交为主。高新区成交均价为5984.49元/平方米,成交均价较上月有1.93%的降幅。1-5月份高新区成交套数为3277套,成交面积达39万平方米,分别为07年全年的71%和86%。如果今年的销售状况能维持下去,则目前去库存化时间只需6-7个月。值得注意的是,近两年来苏州房价基本稳定,房价收入比维持在6倍左右,市场仍处于理性状态。

在今年5月份的房交会上,公司推出的楼盘大获丰收,在房交会总成交16亿中,公司约占7个亿,其中新创大河山楼盘以1.9亿元成交额拔得头筹。1-5月份公司实现销售面积18万平方米,远远超过去年全年的商品房销售面积,销售金额10亿元。目前公司在推楼盘约50万平方米,加上下月即将推出的近20万平方米的天都花园,公司手中拥

最新评级	目标价区间	研究机构	研究员	日期
买入	7.00	广发证券	花长劲	2009-6-15
增持	—	万联证券	黄鹏	2009-6-12
增持	6.00	安信证券	徐胜利	2009-4-26
中性	4.26	中信建投	张朝晖	2009-3-13
增持	4.60	东海证券	桂长元	2009-3-10
中性	—	申银万国	江征雁	2009-3-10

有足够的楼盘,有望充分享受楼市回暖带来的销量增长。

作为公司三大业务之一的房地产开发,公司提出“住宅+商业”两条腿走路的发展思路。目前来看,租金收入在总收入中占比仅2%,在营业利润中占比为5%,对公司利润贡献有限。未来几年公司将推出超过40万平方米的商业地产,这些项目多数地理位置优越,且土地成本较低,如位于狮山路旁的面积达20万平方米的狮山广场以及紧邻苏州乐园的天都商贸等。我们看好上述项目的发展前景,未来商业地产有望成为公司重要的利润来源。

公司持有友邦华泰基金等多家金融机构的股权,其中东吴证券及江苏银行已将申报上市列入发展计划。公司持股占比20%的江苏AB股份有限公司正在做发行上市前的准备。值得注意的是,公司参股的中新苏州工业园开发股份公司目前材料已上报,该公司总股本13.49亿股,公司持有5%股份,每股持股成本只有约1元,一旦中新苏州工业园开发股份公司上市,预计可为公司带来不错的溢价收益。

在公司的主要项目中,东湖林语项目一至二期基本售完,三期约8万平方米,共4幢,除第26幢外,

正在推其余3幢,均价约6800元/平方米,明年6月交楼。该项目属工业园区的湖东板块,近期该板块是成交热点,看楼的人较多,不少看楼人在新区上班。新创大河山项目为别墅加洋房型,总建筑面积14万平方米,有山有水,到狮山路只有10余分钟车程,闹中取静,在5月房交会上夺得销量冠军,最快有望年底交楼。名尚花园项目靠近狮山路,在香格里拉酒店旁,相应的公寓楼售价高达1.5万元/平方米(精装修,新区最高房价),名尚花园售价8800元/平方米,均为小房型,最大不超过100平方米,预计今年年底交楼,已售出过半。金光大道二期项目靠近文昌路,其中1#和2#楼为商业楼,交通便利,且购物较方便,08年开盘,预计09年交楼,有12幢已建好在售,还有4幢未建,售价仅

4800元/平方米。该楼盘离市中心稍远一些,且靠近高架路,略吵,但总价不高,适合工薪族置业。理想城三期项目邻长江路,为大型成熟社区的最后一期,共有11幢高层,分批准,现在推其中的4幢,售价4900元/平方米,小区设有小学及幼儿园,附近有商业街及水产城,生活便利,且离市区较近,前两期销售情况良好。

此外,07年公司大股东参与定向增发,每股认购价为16.1元,除权后持股成本近9元;08年底大股东还通过二级市场增持公司股份。作为新区管委会全资控股的公司,大股东未来可能通过城中村改造等多种方式获取土地资源,并可能对公司的未来发展提供一定的支持。

公司08年年底预收款仅5.66亿元,远低于07年13.57亿元的水平,为近三年来的最低值。08年公司商品房销售较上年下降78%,预计今年公司商品房销量有望超过30万平方米。据悉,公司今年动迁房等政策性建房将不超过去年一半,今年公司毛利率较去年将有所提高。初步测算公司09年的EPS为0.28元,目前对应的PE只有约20倍,处于相对低估状态,因此,我们给予“增持”的评级。

■ 群英会 | Convocation

中国石化 (601857)

公司是我国油气行业占主导地位地位的油气生产和销售商,公司拥有大庆、辽河、新疆、长庆、塔里木等多个大型油气区,其中大庆油区是我国最大的油区。此外,公司已形成多个大规模的炼厂,其中包括3个千万吨级炼厂,行业龙头地位突出。

二级市场上,公司近期在14元附近反复盘整,由于30日均线具备较强支撑,其调整空间比较有限,预计后市蓄势后有望继续酝酿上攻,投资者可适当关注。(杭州新希望)

万家乐 (000533)

公司子公司顺特电气则是国

■ 专家在线 | Online

问:中国卫星(600118)后市如何操作?

广州万隆 凌学文:公司依托五院先进的技术以及卫星研制平台,在小卫星研制及相关应用领域处于领先地位。从走势上看,该股经过前一阶段的反弹后目前处于消化整理阶段,后市仍有上涨潜力,建议持股观望。

问:利达光电(002189)复牌后如何操作?

广州万隆 凌学文:公司是我国光学元件行业的龙头之一,其主要产品定位于微显示投影设备关键光学元件。从走势上看,该股上行迹象比较明显,可继续持股。

问:以19.20元买入格力电器(000651),后市如何操作?

广州万隆 凌学文:公司是我国最大的空调生产企业之一,在原材料和零部件的采购、生产方面有一定成本优势,主业竞争优势明显。公司作为家电龙头之一,有望受益于家电下乡政策,未来发展前景较乐观,可继续持股。

问:以5元买入飞乐股份(600654),后市如何?

广州万隆 凌学文:公司在科学仪器、汽车电器和布线系统这几个产业持续增长,目前已形成汽车继电器、汽车电子产品、汽车开关和汽车执行器等产品类型,并成为上海大众、一汽大众、一汽集团、VALEO的A级供应商。从走势上看,近期该股震荡攀升趋势未改,建议继续持股。

问:以6.70元买入中国中铁

内较大的干式变压器生产企业,市场占有率较高。在国家加大输变电投资的背景下,公司有望迎来新的发展机遇。

走势上,该股股性比较活跃,近期冲高后持续回调,回调至60日均线上方重又获得支撑,技术反弹意愿上升,投资者可适当关注。(广东百灵信)

贵航股份 (600523)

公司是国内同行业中品种较齐全、产销量较大的密封条生产企业。

走势上,该股近期低点与4月下旬的低点遥相呼应,形成多重底形态,周三单针下探后又快速回升,显示当前位置有较强技术支撑,投资者可逢低关注。(九鼎鼎盛 肖玉航)

601390),如何操作?

广州万隆 凌学文:公司作为中国铁路建设市场最大的承包商之一,参与过我国多数主要铁路的建设,在我国重载铁路、高速铁路及铁路提速建设方面处于领先地位。该股后市面临补涨机会,建议持股为主。

问:以3.87元买入中国银行(601988),该卖出还是持有?

广州万隆 凌学文:估值优势、银行业的利差水平见底回升以及货币活跃度的上升是银行板块近期走强的重要原因,该股中期趋势继续向好,建议持股为主。

问:以11.75元买入国投中鲁(600962),后市如何操作?

上证联 陈晓阳:该股基本面上还可以,不过受到出口下降影响较大,短线上涨空间有限,建议在技术反弹后考虑换股操作。

问:德棉股份(002072)后市如何操作?

上证联 陈晓阳:该股是小盘股,基本面上还可以,技术上处在上行通道之中,建议耐心持有,后市仍有进一步上涨机会。

问:新华制药(600756)后市如何操作?

上证联 陈晓阳:该股基本面上还可以,不过受到出口下降影响较大,短线上涨空间有限,建议在技术反弹后考虑换股操作。

问:以5元买入飞乐股份(600654),后市如何?

广州万隆 凌学文:公司在科学仪器、汽车电器和布线系统这几个产业持续增长,目前已形成汽车继电器、汽车电子产品、汽车开关和汽车执行器等产品类型,并成为上海大众、一汽大众、一汽集团、VALEO的A级供应商。从走势上看,近期该股震荡攀升趋势未改,建议继续持股。

问:以6.70元买入中国中铁

■ 黑马弄潮 | Dark Horse

兖州煤业 (600188) 区域煤炭龙头 蓄势较充分

□ 九鼎鼎盛 朱慧玲

公司是华东地区最大的煤炭生产商和出口商之一,公司本部目前拥有六座生产煤矿,分别是南屯煤矿、兴隆庄煤矿、鲍店煤矿、东滩煤矿、济宁二号煤矿和济宁三号煤矿,煤炭总储量丰富。公司还积极建设

长源电力 (000966) 有望随电力板块酝酿技术补涨

□ 长城证券 桑旭

公司所属国电长源荆门发电有限公司、国电长源第一发电有限责任公司、湖北汉新发电有限公司近期分别与公司控股股东中国国电集团公司所属企业国电荆门江山发电有限公司、国电青山热电有限公司、国电苏家湾发电有限责任公司签订《发电量指标转让协议》。此次关联交易标的为青山公司5.7

东北证券 (000686) 构筑比较清晰的上行通道

□ 西南证券 罗秉

公司属于综合类券商,公司营业部数量不断扩容。随着市场IPO重启,加上未来创业板推出预期,今年下半年券商承销业务有望呈

智光电气 (002169) 横盘整理后放量收复年线

□ 金证顾问 林艳云

科技进步奖和新技术新产品奖等,行业竞争能力比较突出。

在今年4月份召开的年报业绩说明会上,公司总经理芮冬阳介绍,公司09年将进一步开拓市场、扩大销售渠道。08年公司结合产品市场用户的特点和需求重新整合后,建立了面向电网、电厂、水泥建材行业、石油化工、冶金钢铁、自动化产品等营销分部,并先后在北京、上海、杭州、西安等地设立面向

新潮实业 (600777) 企稳反弹 量能同步放大

□ 北京首证

3980万元。此次进行的股权转让,有利于推进公司产业结构调整,整合产业资源,进一步明确主导产业,实现公司持续稳健发展。此外,公司通过收购烟台新牟房地产开发有限公司股权快速进入房地产行业,成为烟台较大的房地产开发商。公司大部分地产项目位于黄金地段,因其大部分为前几年取得,土地成本比较低,这有利于提升公司未来

目的15幢高层基本封顶,总共约15万平方米,准备分批推出,还有4万平方米的多层洋房未建,配套7万平方米的天都商贸,轻轨一号线在此设站,旁边世纪花园二手房价格在此设站,旁边世纪花园二手房价格在8000元/平方米以上,估计天都花园售价应在8500元/平方米之上,该楼盘紧邻苏州乐园,位置优越,销售前景看好。

此外,07年公司大股东参与定向增发,每股认购价为16.1元,除权后持股成本近9元;08年底大股东还通过二级市场增持公司股份。作为新区管委会全资控股的公司,大股东未来可能通过城中村改造等多种方式获取土地资源,并可能对公司的未来发展提供一定的支持。

公司08年年底预收款仅5.66亿元,远低于07年13.57亿元的水平,为近三年来的最低值。08年公司商品房销售较上年下降78%,预计今年公司商品房销量有望超过30万平方米。据悉,公司今年动迁房等政策性建房将不超过去年一半,今年公司毛利率较去年将有所提高。初步测算公司09年的EPS为0.28元,目前对应的PE只有约20倍,处于相对低估状态,因此,我们给予“增持”的评级。

摊薄EPS (元)	2006A	2007A	2008A	2009E	2010E	2011E
预测家数	—	—	—	6	5	3
平均值	0.3398	0.4538	0.2329	0.2436	0.2725	0.2973
中值	—	—	—	0.2450	0.2325	0.2636
最大值	—	—	—	0.3000	0.3400	0.3889
最小值	—	—	—	0.1849	0.2223	0.2393
标准差	—	—	—	0.0471	0.0546	0.0655
行业平均	0.1603	0.3359	0.2651	0.4567	0.5933	0.7125
沪深300平均	0.5478	0.7297	0.5098	0.6264	0.7654	0.9268

电煤销售合同约定的平均含税基准价相比上涨4%。

二级市场上,该股近两个月来一直维持箱体整理格局,60日均线对其形成较强的支撑,目前该股蓄势整理已比较充分,技术指标基本调整到位,随着量能的放大,后市有望再度酝酿反弹,投资者可逢低关注。

二级市场上,该股近期在震荡中一直呈现缓慢盘升态势,并形成一条比较清晰的上升通道,走势十分稳健,投资者可适当关注。

区域市场的办事处。在此基础上,09年公司将继续产品的营销铺网工作,计划将在武汉、昆明、成都等地继续设点,进一步扩展销售网络的覆盖范围,逐步形成比较完善的以行业营销为主线、区域营销为辅助线的市场营销经营管理体系。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

二级市场上,该股近期维持横盘整理,量能明显萎缩,周三放量收复年线,后市有望依托年线继续震荡上扬,投资者可适当关注。

荐股风云榜 (2009年6月24日)						
排名	证券代码	证券简称	机构名称	涨跌幅 (%)	相对大盘涨跌幅 (%)	可操作性 (%)
1	000970.SZ	中科三环	长城证券 秦旭	4.61	3.58	5.44
2	000972.SZ	新中基	九鼎德盛 朱慧玲	2.31	1.29	2.17
3	600227.SH	华电国际	杭州新希望	2.01	0.98	1.20
4	600948.SH	保利地产	西南证券 罗秉	1.15	0.12	3.77
5	000915.SZ	山大华特	九鼎德盛 肖玉航	0.76	-0.27	0.60
6	600653.SH	申华控股	广东百灵信	0.64	-0.38	0.64
7	601333.SH	广深铁路	北京首证	0.38	-0.65	2.12
8	000419.SZ	通程控股	金证顾问 林艳云	-0.15	-1.17	1.22

注:可操作性为当日该股收盘价相对于最低价的涨幅。

江西铜业 (600362)		
涨幅偏离值8.99%	成交金额96148.20万元	
买入席位名称	卖出席位名称	合计金额 (元)
东吴证券 杭州文晖路	杭州文晖路	11237088
中原万国 深圳金田路	深圳金田路	64800000
招商证券 深圳南山南油大道	深圳南山南油大道	54145428
国泰君安 深圳益田路	深圳益田路	53469064
中原万国 湖北武汉中山路	湖北武汉中山路	42424852
卖出席位名称	合计金额 (元)	
招商证券 广州天河北路	15319997	
中原万国 上海新嘉路	13467461	
机构专用	12960000	
国信证券 深圳泰然九路	8972460	
国泰君安 台州临海	8847983	

芜湖港 (600575)		
涨幅偏离值8.99%	成交金额26037.13万元	
买入席位名称	卖出席位名称	合计金额 (元)
东方证券 上海宝庆路	上海宝庆路	22105884
安信证券 深圳深南大道	深圳深南大道	11242608
财通证券 杭州解放路	杭州解放路	6264234
广发证券 上海西藏南路	上海西藏南路	6140407
华融证券 深圳西园路	深圳西园路	5989604
卖出席位名称	合计金额 (元)	
招商证券 上海浦东大道	25624813	
平安证券 合肥庐江路	8145153	
广发证券 上海西藏南路	3752804	
国元证券 合肥芜湖路	3625094	
东海证券 洛阳华山路	3524737	

延长化建 (600248)		
换手率26.36%	成交金额26775.24万元	
买入席位名称	卖出席位名称	合计金额 (元)
招商证券 深圳常兴路	深圳常兴路	2325391
渤海证券 上海彰武路	上海彰武路	2308974
万联证券 广州五羊	广州五羊	2177075
国信证券 深圳泰然九路	深圳泰然九路	2127232
西部证券 西安莲湖路	西安莲湖路	2062811
卖出席位名称	合计金额 (元)	
财通证券 温州东晖北路	5759630	
广发证券 南京北京东路	4946429	
联合证券 成都南一环路	4244321	
华泰证券 上海莘庄	3713065	
国都证券 北京中关村南大街	3560583	

柳钢股份 (601003)		
换手率21.47%	成交金额54269.80万元	
买入席位名称	卖出席位名称	合计金额 (元)
机构专用		33439010
机构专用		12366525
机构专用		12364740
中信建投 北京三里河路	北京三里河路	6524712
国信证券 深圳泰然九路	深圳泰然九路	6421387
卖出席位名称	合计金额 (元)	
银河证券 宁波解放南路	62275585	
国泰君安 上海延平路	26492435	
光大证券 深圳深南中路	24807172	
中原万国 上海陆家嘴环路	18329254	
机构专用		18197719

深交所公开交易信息 (2009年6月24日)		
柳工 (000528)		
涨幅偏离值8.15%	成交金额83572万元	
买入金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用	104096514	0
机构专用	72326939	0
中原万国 深圳金田路	52263403	0
中信证券 南京高驰门	34236399	47860
机构专用	33967907	0
卖出金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
机构专用	0	69680000
机构专用	0	27872000
机构专用	0	27486042
东方证券 杭州体育场路	14719179	20070391
机构专用	0	17418000

莱茵生物 (002166)		
跌幅偏离值-11.15%	成交金额21268万元	
买入金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
江南证券 天津云锦路	3226369	328900
上海证券 嘉兴越秀北路	2845810	0
国信证券 深圳金田路	2239419	1689535
民生证券 郑州西大街	1922615	107354
东方证券 上海浦东南路	1592770	0
卖出金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
世纪证券 上海威海路	6308	32669526
华西证券 北京紫竹院路	170361	6345898
东吴证券 苏州西北街	276622	3611092
中原万国 广州天河北路	12656	3033888
国泰君安 天津津市大街	15775	2254690

沃科材料 (002130)		
换手率33.51%	成交金额22438万元	
买入金额最大的前5名	买入金额 (元)	卖出金额 (元)
国信证券 深圳泰然九路	4258291	2112551
东北证券 白城中兴西大街	2274969	84012
东方证券 上海中兴路	2262318	0
国海证券 南宁民族大道	1847482</	