

新能源 大变局酝酿大发展

新年伊始,股指发力上行,新能源板块也整体走高,为新的一年注入了更多新活力。在主题投资方兴未艾之时,新能源板块的持久活力值得期待。

能源结构出现深刻变化

伴随着全球金融危机,2009年能源行业将迎来怎样的变局已成为各方关注的焦点。权威人士指出,金融在这次危机中将经受前所未有的挑战,而能源产业,尤其是快速发展的新能源产业将有可能在这次危机中借势而起,成为未来最强劲的经济支柱。在我国的电源结构中,2007年电源投资同比增长7.36%,远远低于全国投资的比例,但是电力结构发生了根本性变化,水电同比增长9.6%,而火电增长则出现了负增长,为-10.08%。与此同时,核电、风电保持了高速增长,核电同比增长73.98%,

风电同比增长173.94%。近来,在贯彻落实积极的财政政策的进程中,新能源项目陆续上马,比如核准总投资955亿元的广东阳江核电工程和浙江秦山核电站厂扩建工程等,可以预见,在新的能源格局下,新能源的发展空间已经打开。

政策支持行业前景喜人

07年下半年,国家发改委发布的《可再生能源中长期发展规划》,预计实现2020年可再生能源中长期规划任务,将需总投资约2万亿元。规划指出,要逐步提高优质清洁能源在能源结构中的比例,力争到2010年使可再生能源消费量达到能源消费总量的10%左右,到2020年达到15%左右。目前,可再生能源规模不到10%。规划提出,要重点发展包括水电、生物质能、风电、太阳能。国家发改委一位专家认为,按规划,2006

年至2020年,可再生能源发展速度要比过去快很多,尤其是生物柴油、太阳能发电、风电。目前中国已成为世界第六大风力发电市场,作为风力发电的核心设备,风电机组的投资约占风电总投资的60%到80%。在政策层面,为促进新能源产业发展,国家各有关部门出台扶持政策可谓不遗余力。税收方面,今年元月一日起,风力发电设备关键件等有利于环境保护的设备零部件继续实施较低的进口暂定税率;财政方面,此前财政部发布《风力发电设备产业化专项资金管理暂行办法》,明确了将对风力发电设备制造商给予直接的现金补贴。显然,在强有力产业政策的扶持下,新能源发展的春天已经到来。

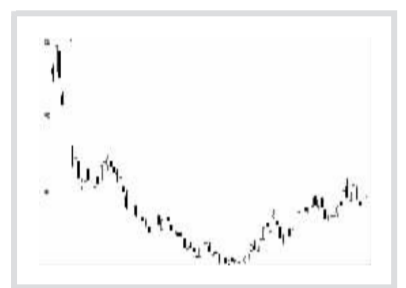
细分行业各有千秋

此前风光一时的太阳能光伏产业目

前面临一些发展瓶颈,西方国家对太阳能电池片的需求放缓以及多晶硅的产能过剩影响到相关企业的短期盈利前景。相比较而言,核电、风电相关企业的短期发展机会更加突出,操作上可关注自股份,公司与国家核电技术公司共同组建国核自仪系统工程有限公司,共同承担第三代核电 AP1000 仪控系统技术的引进、消化和吸收,再加上公司控股股东的强大实力,公司在我国核电快速过程中,必将获得长足发展机会。另外金风科技也可关注,公司是目前国内最大的风机制造商,拥有国内经验最为丰富的风电技术开发和管理团队。通过收购兼并,公司完全掌握了自主知识产权风力发电机组技术和世界领先的设计能力,进一步扩大了对国内其他公司的领先优势。公司08年三季报披露,预计全年业绩增长30%—60%。(恒泰证券 王飞)

■大腕点股

华帝股份(002035) 燃气具龙头 上升趋势良好



公司主要生产、销售燃气具系列产品,目前年生产能力达200万台燃气灶具,市场占有率达11%以上,为行业首位。二级市场来看,该股经过前几波的适度回调,目前已经积聚了较强的上升动能,并且该股昨日以最高收盘,表明上攻欲望较强。从前期底部不断抬高的走势来看,该股有望突破上升通道的上轨位置,挑战前期高点。(金证顾问)

■实力机构猎物

双良股份(600481) 节能优势明显 主力资金做多

09年以大涨的形式开门红,显示出投资者的信心正恢复,未来的机会将会比较多,盘面显示,主流热点仍是围绕国家扩大内需的相关受益板块,节能环保作为国家可持续发展的重要保障,未来是经济发展中最具潜力增长点之一,相关上市公司将长期受益。操作上可重点关注双良股份

(600481),公司作为国内中央空调著名品牌,在节能领域优势显著,业绩报表显示出良好的成长性,目前4元出头的股价明显比较低,后市机会比较大。二级市场上,该股主力资金波段式运作迹象明显,昨日该股尾盘发力并且成功站上5日线,显示出主力资金多多的信心,后市有望继续反弹。(杭州新希望)

中国平安(601318) 量能明显放大 投资价值显现

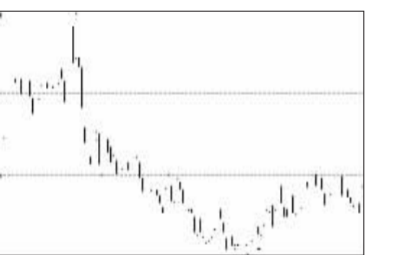
公司是国内第二大保险公司,目前拥有寿险、产险、信托、证券、银行、资产管理等综合金融服务,其中以保险、银行和资产管理为三大核心业务,控股平安信托、平安证券、平安银行等。公司无论在寿险还是产险方面,业务质量和盈利能力均超越了同业平均水平,业务主要集中在中国经济

比较发达的沿海地区,客户资源较为稳定。二级市场上,目前公司A股股价大大低于其H股股价,将对A股股价形成推动作用,目前股价在20元企稳之后,量能明显放大,机构资金积极参与,后市仍将延续反弹的趋势,建议可关注。(金百灵投资)

■机构掘金

凤竹纺织(600493) 受益政策利好 突破均线系统压制

公司是福建针织漂染行业中首家取得漂染筒子色纱和针织成品布 Oeko生态纺织品标准婴儿产品及直接接触皮肤产品认证证书的企业。随着出口退税率上调、人民币汇率的调整,及针对纺织行业的政策扶持,将对该股构成直接利好。该股周一放量涨停,突破均线系统压制。(德邦证券 于海峰)



江苏阳光(600220) 竞争优势明显 底部启动在即

公司在2006年着手进入多晶硅生产项目。新能源作为最具发展潜力的朝阳产业未来将受到投资机构的追捧,公司高起点介入太阳能领域,在未来竞争中具有一定优势。二级市场上,该股放量构筑底部形态,近日缩量调整到位,后市值得投资者重点关注。(北京首证)



闽福发 A(000547) 3G成为热点 短线有望再度走高

公司持有重庆金美通信公司62.90%股权,随着3G牌照的发放和电信业投资规模的进一步扩大,公司将明显受益。二级市场上,该股围绕短期均线反复震荡,蓄势已较为充分,目前市净率仅1倍,已具备较高的安全边际,短线上试半年线的机会较大。(恒泰证券 王飞)



黄河旋风(600172) 成交明显放大 短期仍有上涨空间

公司属于四万亿投资的受益的企业,也是世界上最大的人造金刚石生产企业之一。公司生产的金刚石钻头、锯片等工程器具将在修铁路中大展身手。近期,该股出现强势调整后突然发力动作,且成交量巨幅放大,预计后市仍有上涨空间,投资者可关注。(西南证券 罗栗)



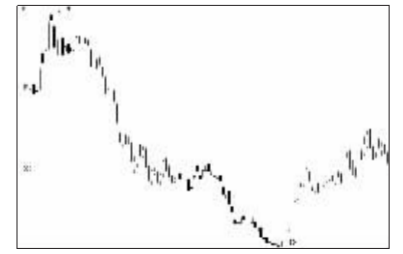
建设银行(601939) 底部开始放量 技术反弹要求较强

建行是中国第二大银行,也是一家中国领先的商业银行。从二级市场来看,该股跌幅较大,短线技术指标处于严重超卖区域,周一该股底部开始放量,短线技术指标中的 KDJ 处于低位金叉之势,显示该股短线技术反弹可能性较大,建议逢低波段操作为佳。(九鼎德盛 肖玉航)



荣华实业(600311) 农业利好频现 后市有望蓄势上涨

迈入2009年首个交易日,两市一扫节前颓势,双双高开高走,后市个股方面建议关注国家重点扶持的农业龙头品种之一—荣华实业(600311)。公司作为国家重点农业企业,享受多项政策优惠。该股目前股价在均线的支撑下盘整,后期有望蓄势上涨,突破前期平台,可积极关注。(世纪证券)



■报告精选

医药行业 短期内上涨空间有限

进入2009年,医药板块的增长主要来源于两个方面:一是板块估值水平跟随大盘估值提升所带来的增长;二是板块预计盈利增长率超越大盘整体水平而带来的增长。不过我们需要提醒投资者注意的是,对于新医改完整方案的出台不应抱太大的幻想,一是新医改完整方案的制订已经有了相当长的时间,最终定案中预料之外的事情可能并不太多;二是新医改作为一个渐进的过程中,必将获得长足发展机会。另外金风科技也可关注,公司是目前国内最大的风机制造商,拥有国内经验最为丰富的风电技术开发和管理团队。通过收购兼并,公司完全掌握了自主知识产权风力发电机组技术和世界领先的设计能力,进一步扩大了对国内其他公司的领先优势。公司08年三季报披露,预计全年业绩增长30%—60%。(恒泰证券 王飞)

体内上涨应保持冷静的头脑,毕竟前期医药板块已经部分的反映了这种预期,且积聚了比较大的涨幅,而其中低价股、题材股和垃圾股的风险更是相当大,不排除这些股票通过医改利好获利离场的情况出现。

总体看,我们建议在新医改大背景下,以确定性增长为标准,从具有研发、营销和规模等核心竞争优势的企业中挖掘新医改受益的投资品种。短期策略,我们认为目前一线股大多已估值合理,短期内上涨空间有限,需要时日以蓄势待发,可择机介入,进行波段操作;二线股,特别是二线龙头,不少的品种仍具有估值优势,可适当介入。(东海证券)

汽车行业 等待周期底部的到来

2008年是汽车行业周期的拐点,即汽车行业周期从上升通道转为下行通道,目前整个行业仍处于下行趋势中。从国内外历史经验来看,汽车行业是典型的周期性行业,行业需求波动方向同GDP基本一致,但波动幅度一般要大于GDP波动。国家宏观政策的刺激一定程度上能够平滑乘用车行业周期,但改变不了行业周期趋势;即减少行业周期下行幅度,同时拉长行业周期下行时间。预计行业见底至少要等到2010年上半年,2009年四季度将现乘用车投资机会。

从整个行业来看,目前汽车行业仍处于下行趋势中,尚未出现企稳信号。在需求的巨大压力下,汽车制造企业间价格战在做难免。因此,原材料等成本的回落并不会带来车企利润率的明显回升,降价以获得市场份额将是众多车企的无奈选择。在需求零增长甚至负增长的情况下,我们认为2009年汽车类上市公司总体盈利至少下滑30%,这将引起行业动态估值的压力。鉴于此,我们给予汽车行业“中性”评级。(华泰证券)

通信行业 3G带来投资建设潮

预计三张3G牌照将于2009年1月发放,这也意味着2009年将掀3G投资建设高潮,短期看好通信设备、软件与服务以及SP企业股价。我们估计2008年三大运营商2G和3G合计投资不超过1500亿,其中3G投资估计不超过500亿。前期工信部要人表示2009年和2010年国内3G投资合计将超过2800亿,其中2009年可能会达到1500亿。可见,2009年国内移动通信开支将大幅增长。受企业缩减费用开支以及移动通信市场竞争加剧的影响,我们认为2009年三大电信运营商营收和盈利难以实现大幅增长,股价表现更多源于政策的催化而非业绩催化。整体来看,通信设备厂商2009年的业绩将因3G而改善,但价格竞争增加了盈利增长的不确定性。尽管面临海外市场订单的不确定性以及国内市场价格竞争压力,我们认为中兴通讯目前股价已经反映了市场的担忧,按照我们的盈利预测公司股价在A股市场上仍有较大吸引力,维持“买入”的投资评级;拓维信息面临较小的宏观风险,所得税率下调带来盈利开支将大幅增长。受企业缩减费用开支以及移动通信市场竞争加剧的影响,我们认为2009年三大电信运营商营收和盈利难以实现大幅增长,股价表现更多源于政策的催化而非业绩

催化。整体来看,通信设备厂商2009年的业绩将因3G而改善,但价格竞争增加了盈利增长的不确定性。尽管面临海外市场订单的不确定性以及国内市场价格竞争压力,我们认为中兴通讯目前股价已经反映了市场的担忧,按照我们的盈利预测公司股价在A股市场上仍有较大吸引力,维持“买入”的投资评级;拓维信息面临较小的宏观风险,所得税率下调带来盈利开支将大幅增长。受企业缩减费用开支以及移动通信市场竞争加剧的影响,我们认为2009年三大电信运营商营收和盈利难以实现大幅增长,股价表现更多源于政策的催化而非业绩

航运业 有能力度过低谷期

航运业最近一轮的景气周期持续了五年之久,航运企业在本轮超级牛市中积累了数额空前的经营性现金流,但百年不遇的金融风暴使我们开始关心:如果未来极端情况发生,企业经营性现金流为负,航运公司可以支撑多久,能不能等到下一个春天?我们从未来三年资本支出、资产负债和现金流消耗速度多个角度进行了比较分析。从未来三年资本支出看,由于航运高度景气,船舶订单和造价的提升也扩大了航运企业的贷款数量,在一轮造船高峰中,航运企业未来三年的资本支出也很可观。其中中国远洋现金流最

充裕,并且在上半年取消了部分新造船订单;中海发展和长航油运未来三年资本支出比较大,预计现金流将逐渐紧张。总体看,我们认为国内航运企业现金流状况尚可,中国远洋、中海发展、中远航运等都有足够的支撑到下一个景气周期到来。相对来说,长航油运的资金比较紧张,但公司对未来的融资安排都已基本落实。另外,以长航集团的信誉和信誉,我们认为公司渡过航运业的低谷并非难事。因此,对中国企业来说,最好的选择是,尽可能保住现金,耐心等待下个出手机会。(海通证券)

■强势板块追踪

机械装备 受益拉动内需 长线机会显现

国务院组织有关部门正在制定扩大内需的十条规划。振兴行业主要包括钢铁、汽车、造船、石化、轻工、纺织、有色金属、装备制造和电子信息。政府投资的重点之一是基础设施,其中铁路、公路、机场等交通运输基础设施建设会明显增长,工程机械、铁路装备等机械装备是最直接受益于政府大规模投资的子行业之一,尤其是铁路运输设备和电力设备行业的收入增速和毛利率2009年将稳步提

高,安居工程、基础设施建设、铁路公路、农村道路基础设施建设、灾区重建、增值税等都对机械制造业产生最直接的影响,其中工程机械设备采购占基建投资的5%—6%,预计今明两年,工程机械设备采购额每年将增加500—600亿元,将会带动制造业的生产运作,从而有效地带动企业从低谷中走出来。投资者可以关注相关业绩稳定增长的公司如华仪电器、长征电器、西仪股份、南洋股份等(华泰证券 陈慧琴)

水泥板块 强势行情再起 波段操作为主

昨天水泥板块再掀狂潮,以8.40%的平均涨幅成为盘中最为强劲的板块。而从月中旬以来,水泥板块进入休整期,昨天能够再度发力,直接原因是去年出台的扩大内需的十条措施正在进一步得到具体细化和丰富。从基本面来看,08年下半年,我国水泥产量已经出现了负增长,今年一季度的形势仍不乐观,因此水泥行业在一季度很可能出现整体亏损。不过,随着四万亿经济刺激计

划的逐步落实,今年下半年水泥需求将出现恢复性的增长。而从长期来看,我国城镇化的进程还在继续,水泥需求仍然旺盛。从水泥板块的股价表现来看,2009年机会依然很大,但如果短期价格上涨过快,从而透支政策利好,那么到下半年业绩复苏时,其股价反而会相对转弱。因此,我们建议对水泥板块纵览全年业绩变化,结合消息面进行波段操作。(华泰证券 李文辉)