

3G 牌照发放 行情会否“见光死”

1月7日14时30分,工业和信息化部为中国移动、中国电信和中国联通发放3张第三代移动通信(3G)牌照。据了解,中移动将获TD-SCDMA牌照,中国电信将获WCDMA牌照,联通将获得CDMA2000牌照。此次牌照的发放表明我国迈入了3G时代。

市场对于3G牌照发放的预期已长达半年之久,而随着我国正式进入3G时代,哪些公司将从中获益?短期3G概念股会不会出现“见光死”行情?值得市场各方关注。

3G 简介

3G,也称第三代数字通信。1995年问世的第一代模拟制式手机(1G)只能进行语音通话;1996到1997年出现的第二代GSM、TDMA等数字制式手机(2G)增加了接收数据的功能,如接受电子邮件或网页;第三代与前两代的主要区别是在传输声音和数据的速度上,它能够在全世界范围内更好地实现无缝漫游,并处理图像、音乐、视频流等多种媒体形式,提供包括网页浏览、电话会议、电子商务等多种信息服务,同时也考虑了与已有第二代系统的良好兼容性。

国际电信联盟(ITU)目前一共确定了全球四大3G标准,它们分别是WCDMA、CDMA2000和TD-SCDMA和WiMAX。

3G牌照于千万呼唤出来,中国移动、中国电信和中国联通各获一张3G牌照,标志着我国就此正式进入3G时代,并且有望催生我国电信投资的第三次高峰。

投资加速 设备供应商率先受益

此前中国移动、中国电信和联通已分别表示在未来几年内将投入1100亿元、800亿元和1000亿元,用于网络建设、升级、改造和优化。随着3G网络建设和用户数据通信需求的增加,移动通信设备的产量需求必然增大,同时移动通信设备市场也将扩大,加之行业技术和产品不断进步以及消费需求的不增加,通信行业特别是通信设备制造行业定将彰显其巨大的投资价值。

规模巨大的电信投资额将向下传导到行业的各个环节,根据1999年至2007年电信固定资产投资增速与各通信子行业厂商收入增速的比较,传输设备商、交换设备商受电信固定资产投资的影响较大,传输设备的波动

性更大,终端产品商受投资的影响最小。而从投资额分布看,主设备商是最大的受益者,配套设备次之。上市公司中,中兴通讯、ST大唐、南京熊猫、武汉凡谷分别生产系统设备和射频器件等,属主设备商;而亨通光电、烽火通信、三维通信、中创信测等为配套设备供应商,主要提供光纤光缆、网络测试等产品与服务。

当前市场最关心的是我国通信产业在快速发展过程中,扩大固定资产投资规模所可能带来的发展机会,另外,基于终端产品和增值服务领域的投资机会此前也被市场反复挖掘。3G时代的来临注定又是一次重大发展机遇,在行业发展中具有里程碑式的作用,但就短线行情而言,题材兑现后,3G板块能否再度雄起值得商榷。

3G 行情短线或将告一段落

从近期盘面看,周三沪深两市3G概念股中的主流品种多数出现冲高回落,并收出放量阴线,这不得不让人猜测,是不是已有先知先觉资金已悄悄提前离场。事实上,如此重大消息由于于牵涉面广,当今信息渠道又比较畅通,消息难保不会提前泄露。由于在此轮反弹中,包括中兴通讯、中创信测等主流品种涨幅均已逾90%,远超前大盘涨幅,获利回吐要求已相当强烈,借利好出台逢高派发的可能性大大增加,因此在短期操作上还需保持一份警惕,A股市场的“见光死”现象已屡见不鲜。

(恒泰证券 王飞)

3G 概念股一览

代码	名称	代码	名称	代码	名称
600640	中卫国脉	000100	TCL集团	600355	精伦电子
002093	国脉科技	600776	东方通信	000533	万家乐
600728	SST新太	600198	*ST大唐	600120	浙江东方
002017	东信和平	600130	波导股份	600057	*ST夏新
600050	中国联通	600345	长江通信	000049	德赛电池
600289	亿阳信通	600485	中创信测	000997	新大陆
000851	高鸿股份	600747	大连控股	600122	宏图高科
600410	华胜天成	000988	华工科技	002089	新海宜
600498	烽火通信	600600	海信电器	000016	深康佳A
600680	上海普天	600405	动力源	000823	超声电子
600522	中天科技	000063	中兴通讯	600363	联创光电
000516	开元控股	600525	长园新材	600756	浪潮软件
600775	南京熊猫	600330	天通股份	002049	晶源电子
600171	上海贝岭	600637	广电信息		

实力机构猎物

赛格三星 (000068) 行业拐点显现 有望强势反弹

公司在大股东的支持下,将重点转向高端显示器玻璃生产,在激烈的市场竞争中赢得主动。而随着新工厂的投入运营,公司将拥有全球最大的玻璃池炉,产业规模进一步扩大,市场竞争力得到进一步提升。

二级市场,前期该股顺势回落,近日在60日均线附近获得支撑,具有较高的安全边际。从量能角度看,该股在反弹途中成交量逐级放大,量价配合良好,后市继续强势走高的机会较大。(恒泰证券 王飞)

双良股份 (600481) 节能环保概念 逆势拉升

周三沪深两市大盘出现震荡整理走势,并收出小阴线,盘面显示,当前市场人气较好,做多力量较强,操作上建议投资者对于一些行业向好、近期涨幅偏小个股逢大盘回调进行少量建仓。


公司是国内中央空调著名品牌,其产品余热利用型溴化锂制冷机组在节能领域优势明显,随着国家对节能环保工作的不断重视以及政府节能环保政策的大力推动,国内工业节能产品市场需求将日益旺盛,保证了公司的业务的快速增长。此外,公司采用的是国内自主研发具有国际先进技术的设备,具有自主知识产权和多项专利技术。二级市场上,近期该股逆势收出红三兵形态,后市有望强势拉升,建议逢低关注。(浙商证券 陈泳潮)

机构掘金

腾达建设 (600512) 上海建筑业巨子 大订单概念

公司竞争力强劲,屡屡中标大单,大量的上海地区工程订单保障了公司今后业绩增长的稳定性。随着国家对基建投资的加大,公司未来的发展契机更加广阔。二级市场上,目前该股资金流入迹象明显,量能持续放大,短线有望突破前期平台。


(德邦证券 于海峰)



美尔雅 (600107) 参股期货概念 蓄势突破特征

公司投资参股美尔雅期货经纪有限公司,后者已经获得经纪业务资格,也是目前华中地区最大的期货公司之一。与此同时,公司是我国大型的服装出口基地,出口服装连续多年位居全国前列。近期该股连续多日强势整理,蓄势突破特征明显,建议关注。


(北京首证)



现代投资 (000900) 进军期货业 逢低积极关注

公司是湖南省经营高等级公路的重要企业,拥有长沙至永安高速公路、长沙至湘潭高速公路等收费经营权。另外,公司还进军期货行业,前期受让大有期货经纪有限责任公司股权。目前该股股价具有一定安全边际,投资者可逢低积极关注。

(九鼎德盛 肖玉航)



小商品城 (600415) 机构重仓持有 积极关注

目前即将进入集中年报业绩预告期,受金融危机影响,去年上市公司景气度下滑已成事实,因此操作上可关注一些绩优品种,且业绩有望继续增长的个股,在防范风险的同时参与短期波段性反弹行情,操作上可重点关注小商品城。公司作为我国商品走向世界、世界商品走向我国的桥梁,实现快速稳定发展,未来前景广阔。公司拥有国际商贸城、篁园市场、宾王市场三大市场集群,是国内最大的小商品集散中心。虽然受金融危机影响,但公司依然显示出良好的发展态势。

二级市场上,作为机构重仓股,前期该股走出一波强势反弹行情,虽然短期出现小幅回调,但走势仍然相当坚挺,可积极关注。(杭州新希望)


南洋股份 (002212) 受益电网建设 业绩有望高增长

目前公司处于国内电缆行业的第二阵营,市场份额位居华南地区首位。国家电网、南方电网预计2009年110kV及以下电网投资增长分别为20%和20%,两大电网的巨额投资计划,特别是南方电网的在110kV及以下电网的投资增长将使公司受益非常大。110kV及以上的高压、超高压交联电力电缆属于电力电缆行业中的

高新技术领域,国内现有产能远不能满足市场需要。前期国家出台的一系列刺激内需的计划对电缆行业形成明显利好,优秀的电缆企业反而可以抓住机遇、脱颖而出,公司就具备这样的潜质。从公司的市场地位及需求看,公司2009年和2010年的订单不愁,受益于内需拉动,业绩有望实现高成长。(华泰证券研究所 陈慧琴)

桂东电力 (600310) 机构积极参与 有望震荡盘升


公司发电业务以水力发电为主,属于国家重点支持的清洁能源产业。公司电网除覆盖广西东部地区外,还辐射广东和湖南邻近地区,业绩一直保持稳定增长。前期该股在8元附近见底后量能明显放大,机构资金参与积极,后市有望继续盘升趋势,可关注。(金百灵投资)



中捷股份 (002021) 享受优惠税收 上涨空间打开

公司主营中高端缝纫机,元月起,国家提高了缝纫机出口退税率,而去年以来,国家四次提高了缝纫机出口退税率,公司有望从中受益。目前该股呈现红三兵上攻形态,成交量放大,并一举突破多条均线压力,U形反转确立,后市上涨空间有望被打开。


(金证顾问)



华北制药 (600812) 机构青睐有加 资金推动显著

公司是国内最大的抗生素类医药产品生产基地之一,具有行业的龙头效应,由于公司所属医药业的周期性较弱,在经济下滑过程中抗周期,成为机构青睐对象。近期该股走势明显有资金推动,加上新医改的刺激因素,建议择机介入。

(西南证券 罗粟)



重点公司公告点评

中国中铁 (601390) 子公司喜获大单 增持评级

公司1月7日发布公告,旗下7家子公司近期共计中标10项,其中中标工程施工项目9项,签订BT项目合同1项,合计中标金额合同价合计为人民币2501401万元,约占公司中国会计准则下2007年营业收入的13.86%。截止到2008年12月31日,公司四季度公告的订单金额为707亿元。

预计公司2008年、2009年、2010年能实现基本每股收益0.14元、0.28元和0.36元,按照1月6日收盘价计算,目前公司股价市盈率为40.29倍、20.14倍和15.67倍,给予其增持评级。

从公司所中标订单及合同来看,所中标工程施工项目均为铁路建设工程项目,总中标额为223亿元,显示了铁道部为保证明年完成6000亿的基建投资,已经开始大规模的在进行招投标。而根据2009年的工作部署,上半年基本完

成1.5万亿70个项目的可行性报告,则下半年开始又将开始新项目的招投标,公司在2009年将源源不断地获得铁路建设的大额订单。目前由于铁路建设投资规模增长过快,公司的人力资源、机械装备将面临一定考验,而对进度、工期的过度要求也将对工程的安全顺利进行有一定的影响。

强势板块追踪

有色金属股 期货价格暴涨 资金净流入明显

道琼AIG指数将自1月9日至15日进行权重调整,预期此次权重调整将增加铜、镍及锌的权重,这将需要指数基金买入更多的铜、镍及锌合约。此外,能源价格上涨提供动力,帮助能源密集型的期铝上涨3.5%,至一个月高点。由于我国宣布将自2月1日起调整部分有色金属产品及精矿的进出口税率,周二上海期

铜开盘后即被迅速推高,触及涨停板后一直保持到收市。近期国际有色金属市场价格持续上扬,对A股有色金属股短线刺激很大,且有色金属股在本轮反弹行情中的绝对涨幅落后,使部分品种有较大的反弹动力,如云南铜业,中色股份等,值得注意的是,近日有色金属板块资金净流入较大,可短线关注。

地产股 再度出台利好 关注活跃品种

中国人民银行金融司副司长霍颖勋近日在新闻发布会上透露,根据国务院要求,央行近年来一直会同有关部门对房地产投资信托基金问题进行研究。霍颖勋说,此外产品模式上要尽量简单化,国外产品模式较多,我们拟在吸取美国次贷危机经验的基础上,力求简化产品链条,提高产品透明度,设计符合我们国家法律要

求及适合我们国家投资购买的房地产信托产品。该信托基金产品的设立,可在一定程度上解决房地产企业的融资问题,对于饱受资金之困的房企是个大利好。近日,部分地产股短期涨势良好,但群体效应尚弱,建议关注部分活跃地产股,如ST幸福等;对于保利地产和万科等长线品种,可待其回调后介入。(西南证券 罗粟)

报告精选

环保业 逆周期特征明显 面临难得发展机遇

水污染治理行业具有明显的逆周期特征,面对宏观经济的快速下滑,政府已提出四万亿投资计划加大对生态环保领域的投资力度,在积极的财政政策和我水资源与环境危机的双重推动下,预计2009年行业整体将呈现加快发展的态势。

固废设备与工程行业景气程度最高,也最先受益于四万亿投资计划,我们预计近3年行业平均复合增长速度将超过30%;污水运营行业次之,四万亿投资计划将促进加快污水处理设施的建设,为运营商未来的扩展提供更

大空间,但短期尚不能为运营商贡献利润;自来水市场需求趋于稳定,企业成长机会将主要来自水价提升和体制改革可能带来的并购机会;大气污染治理设备可能面临需求增速回落,龙头企业有望在行业整合中做大做强。

水污染治理行业具有盈利水平相对稳定的特点,在政府拉动内需和环境危机的双重推动下,正面临着难得的发展机会。尽管目前行业整体估值水平偏高,但行业中盈利能力强的成长性品种仍具有较高的投资价值。(财富证券 邹建军)

工程机械业 业绩不佳 今年或走出V形反转

当前国内经济的下滑速度远远超出了我们的预期,估计2008年四季度和2009年一季度工程机械上市公司的经营情况不容乐观,但是,我们预计4万亿经济刺激方案将从2009年二季度开始对提升工程机械需求起到积极作用。由于工程机械需求对固定资产投资增速高度敏感,估计工程机械上市公司2009年的业绩或走出V形反转,总体将呈现前低后高的状态。我们相信2009年二季度,工程机械上市公司将会有很好的投资机会。

我们相信4万亿经济刺激方案对工程机械细分行业的拉动作用大小不一,旋挖钻机和混凝土机械是4万亿经济刺激方案的最大受益者;其次为推土机、工程起重机、挖掘机、装载机;叉车的受益程度最低。2008年工程机械行业的平均市盈率为12.7倍,2009年平均市盈率估值则在8.8倍水平,2008年至2009年净资产收益率预计将维持在20%以上。我们推荐的首选是三重工和中联重科,同时也看好山推和徐工科技。(中银国际 胡文洲)

电子元件业 御寒过冬 静待行业复苏

电子元件行业正处低谷,半导体的出货量、库存和CCL行业的盈利情况,印证了行业的低景气度,而下游终端需求的减少也从另一个角度证明电子元件行业正处在冬天。考虑到一、二季度是电子行业的传统淡季,我们预计,最早到上半年以前,行业不大可能有根本性的好转。

由于行业的底部仍未确立,2009年电子元件行业应该以防范风险为主,静候行业复苏。传统的电子制造业大多是承接产业链的下游,靠劳动力的价格取胜,如今面临着增长模式转型的挑战;尽管人民币汇率稳定或贬值、提高出口退税率、降息等措施能一定程度上缓冲出口企业业绩的下滑,但海外需求更加不确定,出口企业的复苏有待时日。因此,对传统制造业和出口占比大的公司,我们抱着谨慎的态度。航天信息、大立科技、证通电子、广电运通和远望谷是受经济危机影响较少、轻资产、重研发的企业代表,维持对各公司的增持评级。

(联合证券 卢山)