

## 机构股票池·中线成长股

申银万国

浙商证券

华夏大盘

长城久恒

股金在线·解套门诊部

## 机构股票池·中线成长股

沧州明珠(002108):

公司主要从事管件管材制造,产品广泛应用于城市供水、供暖管道及建筑电线穿线护套管等领域,所处行业符合国家产业规划。原材料大幅涨价提升公司业绩,2008年业绩预增50%~70%。小盘绩优得到增量资金支持,上升通道运行,可中线持有。

金飞达(002239):

主业为纺织服装制造,受惠于国家纺织退税政策,2008年下半年净利润有望增加400万~500万元。公司出资1680万进入风电领域,风电业务有望成为新的利润增长点。走势完成短线整理向上突破前高点,中期上升通道形态渐成,可于5日均线处吸纳。

紫鑫药业(002118):

公司为民营控股中成药企业,药品剂型和品种众多,业绩增长主要来自新药品不断投放。公司有29个品种被纳入医保目录,21个品种列入OTC目录,医改顺利推进背景成为股价催化剂。走势上升通道量价合理配置,可在5日均线附近跟进。

策略:指数保持千九上下震荡的可能性较大,当前不宜过于悲观或乐观。中小板借盘小、绩优,受惠产经政策等优势成为增量资金重点目标,可顺势参与把握好交易型机会。

新世界(600628):

作为一家上海本地商业企业,其位置处于上海最繁华的南京路,地域优势极为明显。同时,公司也将受益于迪斯尼和世博会带来的旅游和商业的繁荣。再加上春节即将来临,公司的商业经营也将迎来高峰期。盘面上看,其股价周五有所启动。我们认为这只是小荷才露尖尖角,值得逢低关注。

海博股份(600708):

公司是上海出租车的龙头之一,油价的下跌对其构成利好。另外,2010年世博会的召开,公司将大幅受益。同时,公司凭借自身巨大的地理优势,依托上海国际航运中心和洋山港物流保税区的建设以及国家对现代物流业的支持,大力发展物流产业,为公司增添新的业绩增长点,发展前景看好。

百联股份(600631):

公司是一家拥有连锁百货和购物中心的区域性零售领袖企业,在规模、网点资源以及品牌上具有绝对优势,是国内商业零售行业的龙头。同时,公司作为一家上海本地商业股,受益于迪斯尼和世博会带来的旅游和商业的繁荣。二级市场上,该股近期涨幅明显落后大盘,后市有望成为市场关注的热点,可适当关注。

策略:周五大盘在经历前一日下探后反弹,股指重新站到了60日均线之上,说明大盘重新转为强势。随着春节即将来临,商业经营将迎来高峰期,那些处于底部的商业板块明显占据了天时地利人和,后市有望较好表现。

华夏大盘股票池:联化科技(002250)、天山股份(000877)、云南城投(600239)

点评:华夏大盘(160305)的选股思路较为独特,主要体现在三点:一是对重组整合的企业予以较高的关注度,因为在该基金看来,转型期企业的价值具有一定的爆发力,从而有望带来短期的高收益率;二是跟随着产业政策的导向选择优质企业,比如说此次国家刺激经济增长的一系列举措,就使得该基金加大了对水泥等行业的关注度;三是自下而上的选股思路应用得较为稳健,尤其是对那些表面看来受经济危机影响但实质影响不大的错杀股的选股思路得到市场认同。

就其重仓股来说,联化科技不错。该公司是国内生产精细化分工中间体的龙头企业,下游用户主要集中在医药行业和农药行业,而医药与农业并不受本次金融危机的影响。所以,联化科技的下游需求依然旺盛,也就意味着公司在未来数年的业绩增长趋势依然确定。而天山股份的优势在于与青松建化形成了新疆的双头垄断,从而使得新疆区域的水泥价格一直保持着稳定态势,有望获得更多的毛利率,可跟踪。而云南城投则是因为公司的实质性资产重组过程中,伴有资产注入以及业绩的承诺预期,从而锁定了未来较长周期的业绩波动风险,成为当前市场关注的焦点,可跟踪。

策略:该基金认为目前股市的系统风险难以把握,调整的总体格局也就难以改变。故在投资策略上,该基金将在控制风险的基础上布局2009年,选择未来成长性有望超出预期而估值合理的长线品种。

长城久恒股票池:川化股份(000155)、文山电力(600095)、莫高股份(600543)

点评:长城久恒(162001)的选股思路主要有两个:一是相对确定的行业增长预期,故该公司对水电、医药等品种予以重点配置;二是对行业内优质企业的成长空间予以相对乐观的看法,比如说在消费行业中对一些二、三线的企业予以重仓。另外,对行业之间的整合也予以相对乐观的预期。

就其重仓股川化股份来说,公司目前的股价优势主要体现在两点:一是具有一定的安全边际,毕竟公司的尿素产品具有较强的盈利能力,目前价格虽然下滑,但可以通过增值税返还等措施调节,业绩增长预期犹存;二是产业整合题材预期,因为与泸天化是同一控股股东,拥有同一销售领域以及拥有同一产品,具有极强的产业整合预期,这赋予题材刺激,故该股在近期有望企稳回升。而文山电力则在于区域内的水电站相继投产,意味着公司的购电成本进一步下降。与此同时,依托大股东的平台,积极参与对越南送电工程,有望获得相对确定的业绩增长。另外,文山州的有色金属资源丰富,对电力需求较为旺盛,故公司未来业绩相对确定增长。而莫高股份则在于农庄主营与葡萄酒主业相辅相成,前景相对乐观,尤其是葡萄酒的资源优势较为突出,近期已成为机构资金关注的焦点。

策略:该基金认为目前沪深300动态市盈率在14倍左右,虽从绝对数值看,这样的市盈率水平已经不算高甚至可以认为已经偏低。故该基金将维持目前的仓位水平,甚至不排除因为发掘到较好的股票而增加部分仓位。

方正电机(002196):

公司致力于研究开发、生产、销售微型特种电机省级高新技术企业,已成长为国内缝纫机电机行业中最大外贸出口生产基地,自主研发塑壳双绝缘家用缝纫机电机被认定为浙江省高新技术产品,并成为主导产品。二级市场来看,该股近来量价齐升,资金介入迹象明显,近期仍有较大的反弹空间,投资者可以予以关注。

哈空调(600202):

公司是目前我国最大的电站空冷器、石化空冷器、电站(核)空气处理机组专业生产厂家。而且与国外企业相比,公司产品的价格优势明显。二级市场上,该股在突破半年线后近期一直在强势拉升。考虑到公司的良好基本面,继续看好其后市的上升空间。

中华企业(600675):

公司是一家电质地位为优良的房地产公司,拥有充足的土地储备及较强的开发、盈利能力,且现金流也较为充沛。近来上海本地股表现惹眼,对于集上海本地股、国企重组和迪斯尼等多重题材于一身的该股来说必然会受到投资者的追捧。经前期的调整后,近期成交量开始出现明显的放大。一旦突破半年线的压制,上涨空间可期,投资者可重点关注。

策略:指数保持千九上下震荡的可能性较大,当前不宜过于悲观或乐观。中小板借盘小、绩优,受惠产经政策等优势成为增量资金重点目标,可顺势参与把握好交易型机会。

轴研科技(002046):

公司在航天特种轴承生产方面拥有垄断地位,国内火箭、卫星、飞船用轴承市场占有接近100%份额。2008年11月24日,公司公告,拟向公司控股股东中国机械工业集团公司定向增资1059万股股份,购买国机集团持有的轴研所100%的股权。二级市场上,该股自去年11月份以来进入阶段性反弹,在市场的宽幅震荡中表现出良好的抗跌性。目前反弹格局保持完好,建议关注。

浙江广厦(600052):

公司转型房地产行业,目前拥有的房地产项目包括天都城、西湖时代广场等。公司预计2008年净利润与上年同期相比增长50%以上。近期该股在60日均线反复震荡消化压力。鉴于公司年报业绩预增,绝对价位较低,目前动态市盈率不足10倍,建议重点关注。

生益科技(600183):

公司作为我国最大覆铜板生产企业,技术力量雄厚,产值、出口创汇和利税方面均为中国覆铜板工业之首。同时,公司也有太阳能题材。在近日新能源面板的集体表现中,该股走势相对滞后。去年11月份以来,该股进入筑底反弹期,股价依托30日均线反复震荡走高,量价配合较为理想,后市仍有反弹的潜力。

策略:目前距离春节长假仅剩两个交易周,市场多空双方均较为谨慎,期望市场出现大的放量是不现实的。操作上,可适量逢低对调整充分的个股波段参与,对短线涨幅较大的品种可及时落袋为安。

基金金鑫股票池:南京化纤(600889)、豫园商城(600655)、东方电气(600875):

点评:基金金鑫(500011)的选股思路有两个:一是规避那些受经济波动较大的品种,而积极关注受经济波动不大的品种,故增持医药、商业、食品饮料行业,减持了钢铁、机械、汽车、农业、家电、船舶等行业;二是在风格投资方面,尽量减少中小市值股票的配置,增加了大市值股票配置,主题投资上继续增持新能源股票的配置。

就其重仓股来说,南京化纤的基本面尚可。该公司的优势主要在于两点:一是搬迁所带来的积极影响,不仅仅在于可以获得巨额的一次性收益,而且还在于公司短期有望通过搬迁实现产业升级,高毛利率的产品比例或将提升;二是公司目前处于行业低谷,动态市盈率虽高,但由于行业低谷买入长期持有或带来丰厚投资收益,故不排除有资金利用可能的年报业绩预期契机长线布局,可跟踪。而豫园商城则经过多年的产业整合之后,目前渐有形成黄金、零售、金融股权投资等产业布局,目前估值并不高,可跟踪。而东方电气的投资思路则主要在于我国加大风电、水电与核电的投资,故公司有望减缓过分依赖火电的业绩增长路线,更何况公司在出口方面也有不错的战绩,故前景相对乐观。

策略:该基金认为对A股市场的前景不宜过分悲观。央行的工作重点从防通胀转向经济衰退的信号明显,预计紧缩的货币政策将有所放松。故该基金将重点投资央企、内需、大农业板块以及弱周期行业,同时关注节能减排、3G、央企增持等主题性机会。

嘉实精选股票池:时代出版(600551)、诺普信(002215)、步步高(002251):

点评:嘉实精选(160712)的选股思路有两个:一是从产业演变的角度出发,比如说该基金认为新农村土地制度改革会带来的长期农村消费的崛起,更长远地看,这可能为中国经济下一阶段发展埋下了种子,所以对农业等行业予以积极关注;二是从业绩的相对确定性来看,即主要定位对一些二、三线的企业予以重仓。另外,对行业之间的整合也予以相对乐观的预期。

就其重仓股来说,时代出版版面不错,该公司经过资产重组后步入到出版传媒领域,基本面发生实质性变化,预计2008年摊薄每股收益1元,每股净资产7.87元。而且相关盈利补偿协议规定也锁定了未来业绩波动风险,即标的资产在2008年度的利润预测数为20823.52万元,2009年度的利润预测数为14776.60万元,2010年度的利润预测数为13745.55万元。若不足利润预测数,则由安徽出版集团补足,故该股在近期有业绩预告的可能性,建议关注。而诺普信的优势则在于全国产业布局有望产生协同效应,可以更大范围地触及到农村各个角落,与此同时,公司业绩增长的前景相对乐观。而步步高则由于恰当的定位优势,即主要定位在二、三线城市,同时在中心城市以中高档百货与大卖场相结合的方式,有望获得更高的毛利率和提升品牌形象,可跟踪。

策略:该基金认为宏观经济对企业盈利的负面影响开始体现出来。海外市场大幅震荡后,会找到一个低位的均衡。因此,该基金仍然坚持精选个股,更多的关注风险,寻找安全边际。同时,积极关注进一步刺激经济的增长的产业政策所带来的投资机会。

## 大单投注站·短线热门股

上海证券报 | www.cnstock.com 即时互动

焦炭龙头突破在即

公司一直致力于焦炭产业的发展,始终坚持以焦炭化、焦化并举的发展战略,在逐步扩大焦炭产能的基础上,不断延长焦化产品的产业链。根据山西省建设四大工业园区的规划,公司依托自身的技术、管理、资源优势,规划到2010年达到年产500万吨原煤、500万吨焦炭、500万吨洗精煤、30万吨甲醇、30万吨焦油加工、2万千瓦/时发电。届时公司将成为中国最大的商品焦生产和出口基地。公司20万吨焦炉气制甲醇项目已于去年7月份投产,随着更多化工项目的陆续投产,化工项目的盈利空间将逐渐打开,成为公司的主要利润增长点。

二级市场上,该股于低位反复整理,成交量明显放大,蓄势已相当充分,后市突破向上的机会较大。(恒泰证券 王飞)

低价商业 蓄势待发

公司是天津市知名大型商业企业,占据天津市最大的商业中心地带,区域性商业龙头地位相当突出,并被认定为中华老字号企业。公司通过购买家福天津国际贸易有限公司35%股权,使公司以较合理的价格拥有具有良好成长性的良性资产,对公司今后发展和参与国际化竞争具有重要的战略意义,而滨海新区的开发对公司来说也是难得的发展机遇,公司未来增长受益可期。

二级市场上,该股近期经过长时间的震荡整理之后,在3元左右的密集成交区成功企稳,成交量也是快速萎缩,浮筹清洗较为充分,有望再度盘升,可关注。

(金百灵 投资)

医药巨头 受益医改

大盘止跌反弹,医改方案的即将出台使得医药板块迎来了巨大的发展机遇。相关个股近期均走出了亮丽的翻番的行情。因此作为亚洲最大医药产业基地的中恒集团,其股价则迎来了加速的最佳机遇。该公司的中药制造业在国内居于领先地位,其中药单体有效成份的提取技术居国内领先地位,而核心产品血栓通冻干粉针剂已成为国家发改委单独定价的产品,销售增长迅速。随着医改方案的即将出台,公司将迎来巨大的发展机遇。公司作为梧州市房产老大,近期又积极拿地。随着北部湾经济的强势崛起,公司的发展后劲充沛。

近期该股走出了巨大的V型反转走势,可积极关注。(广东百灵信)

装备龙头 蓄势待发

公司是推土机行业的领头羊,公司拥有国家级企业研发中心。公司推土机业务最近6年以来市场占有率稳步提高,连续多年来出口量高居国内行业榜首。公司在海外市场的竞争力非常强,产品已出口到多个国家和地区,未来几年其出口业务有望继续保持40~50%的增长速度。目前公司已成功制造出大陆最大功率的420马力的推土机,今后几年公司的推土机产品经营战略将向高附加值的大功率推土机产品倾斜。

该股是基金重仓股,机构对该股的长期看好,后市潜力巨大。二级市场上,该股近日强势整理,后市有望放量突破进入加速上涨阶段,值得投资者重点关注。

(北京首证)

目前估值已相对到位

集团公司合并后,集团与上市公司的股权关系并没有发生变化,因此联通A股净利润不会受到影响。由于公司3G建设的周期需要2至3年,至少在2010年之后才有可能对公司盈利带来较为正面的影响,而在此之前的资本开支不可小视。固网业务利润下降,都将给公司带来盈利的下滑。不计入出售CDMA资产的一次性收益,我们对公司2008年至2010年的每股收益预测分别为0.25元、0.27元和0.30元,对应2008年~2010年的市盈率分别是19.5倍、18.1倍和16.3倍,估值相对到位。综上所述,我们维持对中国联通“中性”的投资评级。

(大通证券)

市场份额得到提升

2008年,公司继续获得领先同行的销售,市场份额得到提升,印证龙头企业在行业调整时期受益的观点。公司的主力生产基地广州、上海、北京市场份额明显提升。其中,广州市占有率达到11.1%的新高,搜房网最新的统计数据显示保利北京销售领跑身第一。其他二线城市,公司也取得了良好的销售,屡创当地销售纪录。

我们预计公司2008年每股收益为0.92元,增速达30%。2009年每股收益预计达到1.3元,增速40%以上。按照2008年每股收益0.92元测算,2008年末公司预售帐款占2009年结算收入40%以上,业绩保障比例非常高。按照2009年1月7日15.77元的收盘价,公司2008、2009年PE分别为17倍、12倍。提升公司评级至“推荐”。(长城证券)

解套门诊

问:西部矿业(601168),20元附近的成本,该如何操作?

东方证券 慕斌斌:公司主营有色金属矿的生产与销售,受全球经济不景气影响,矿产品价格出现下跌,股价受到拖累。该股从历史最高价68元跌到目前不到7元的价格,技术上严重超跌,预计后市下跌空间不大。只是由于“大小非”的持续抛售,使该股走势弱于大盘,20元的成本短期难以解套。

从业绩看,2008年前三季度该股仍保持0.42元/股的收益,具备一定的投资价值,操作上可逢低补仓降低成本,建议参考价6.50元以下。

问:南洋股份(002212)目前已经上涨不少,但仍未解套,成本在20元左右。现在该如何操作?

华泰证券 陈慧琴:该公司主要从事电力电缆、电气设备用电线电缆的研发、生产和销售。电线电缆占公司营业收入99%以上,公司毛利率、公司的销售净利率在同行业中处于较高水平。

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200%。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

大股东重组 整合区域资源

周五中小板个股涨势喜人,诸多个股创出本轮反弹的新高。我们认为,在目前形势不是很明朗的时候,我们可以抓住中小板中的领涨个股。世博股份是云南省内大型知名旅游企业,目前已经形成了地产与旅游两大主业格局,其多元化的经营模式具备较好的成长性。公司大股东目前正面临重组,通过整合云南省内的旅游资源,可以起到资源合理配置的积极作用。另外公司从集团手中获得了大量低价且土地储备丰富的优质商业地产股权,发展潜力较大。

公司作为低价优质的中小盘股,目前上升形态良好,各条均线系统有望支撑股价逐波走高。再创短期新高的可能性非常大,投资者可重点关注前期高点位置。(金证顾问)

多元化发展战略已经展开

公司是国内最大的OEM和ODM高档女装制造商之一,现拥有高档时装2000万件(套)的年生产能力,推出自主设计款式2000余款。公司通过与上海江楚星宇科技发展有限公司共同投资设立江苏北斗科技有限公司,并联合国防科学技术大学机电工程与自动化学院共同研发、推进我国北斗系统应用设备产业化,以“BD/GPS双模授时同步设备”项目为牵引,共同研发北斗系统应用设备系列产品。此举标志江苏三友进军卫星应用产业,公司的多元化发展战略已经正式展开。公司将在传统服装加工制造产业稳健发展的基础上找到新的利润增长点。

有望依托均线支撑展开反弹

随着滨海新区发展计划纳入国家整体发展战略,滨海新区迎来了前所未有的大发展的契机,作为天津未来发展的重点,滨海新区投资将更加密集,聚集效应将逐渐放大,现已成为天津市乃至黄河以北经济区域增长最大引擎。2008年11月18日公告称:“接到证监会通知,公司发行不超过7亿元债券申请已获得证监会发审委有条件审核通过,目前尚未收到证监会的相关批准文件。”未来发展有望获得政府支持,前景更有保障。

该股同时具有期货概念。过去一年股票价格严重缩水,重新回到安全边际之内。4亿亿刺激经济的投资计划宣布后,该股反应激烈。目前主力以横盘整理运作,有温和清洗浮筹意图。从技术上看,变盘时机会临近,有望依托均线支撑展开反弹,可关注。(杭州新希望)

购并促进业绩稳步增长

公司收购集团旗下新药公司。新药公司历史悠久、构建了成熟的研发平台和产品线,具备持续快速增长的盈利前景。新药公司在抗生素、生物制药、免疫抑制剂类药物、小分子化合物等多个领域国内领先,其规模和装备居国内同行之首。预计公司2008年至2010年销售收入将分别同比增长17%、6%和10%,销售毛利率分别同比上升6.7%、1.1%和2.1个百分点,净利润分别同比增长31%、33%和28%,分别实现EPS0.24元、0.32元和0.41元。我们维持“强烈推荐-A”投资评级。长期投资者可以给予