

创业板推出在望 创投股机遇风险并存

近日全国证券期货监管工作会议召开, 全面部署了2009年的重点工作, 其中第二条重点提到了推出创业板, 服务建设创新型国家战略的要求。对此我们认为, 大力发展创业板市场, 不仅进一步优化了投融资结构, 加大了对大中小企业支持力度, 缓解了中小企业融资难的问题, 更是给相关参股高科技中小企业的上市公司带来了良好的发展机遇。

创业板推出利好宏观经济健康发展

虽然目前不少投资者对创业板非常期待, 但由于创业板自身的特性, 我们认为从宏观层面来讲, 创业板的推出对整体经济的影响偏好, 这主要体现在以下方面, 首先, 中小企业在创业板上市从而通过打通融资渠道, 有效解决资金瓶颈问题, 这无论对于具有创投概念的上市公司还是整体经济都构成利好。

相关链接

何为创业板

对于创业板, 目前全球各国对其的称呼不一, 有些国家称其为二板市场、有些则称第二交易系统、创业板市场等。他是指主板市场以外的另一个证券市场, 其主要目的是为新兴公司提供集资途径, 助其发展和扩展业务。

在创业板上市的公司大多从事高科技业务, 具有较高的成长性, 但往往

在日前召开的2009年全国证券期货监管会议上, 传出不少令人振奋的政策利好, 而从周四盘面看, 市场资金对于推出创业板的表述作出了相当热烈的响应, 当日不少创投概念股都有相当不错的涨幅, 中科英华等已出现连续两个涨停板, 市场追捧热情可见一斑。

应该说, 中小板是新年伊始A股市场中表现最火爆的品种之一, 那么, 创业板概念股在连续飙升后, 后市是否仍具备强劲的整体上涨潜力, 未来哪些品种更具爆发力?

创业板的推出将为大量的风险投资提供资金退出渠道, 并为A股市场提供源源不断的可投资品种。受益于风险投资退出渠道的拓宽, 众多已经投身于风险投资事业的创投企业有望在不久的将来享受到资本市场为他们带来的高额回报, 一些优秀的投资项目可能获得相当于原始投入数倍的收益。

此外, 对于国内的投资者来说, 今

成立时间较短, 规模较小, 业绩也不突出。

当前全球创业板发展总体比较健康, 并具有四大特征: 1、市场规模逐步扩大; 2、市场表现日益活跃, 波动性较高; 3、新陈代谢率较高, 开设和关闭时间分布较为集中; 4、市场运行时间与发展程度并非严格的正比关系。此外, 当前全球创业板市场具有明显的群体性分布特征, 正由两极分化格局向纵深发展, 且上市标准日趋灵活和多元化。(金证顾问)

实力机构猎物

通葡股份(600365) 葡萄酒巨头 受益假日效应

随着我国人民生活水平的提高, 特别是中产阶级发展壮大, 葡萄酒的消费量呈现快速增长趋势, 在酒类消费中的比例不断提高。数据显示, 我国葡萄酒市场每年以20%的消费速度增长, 未来增长潜力巨大, 操作上建议积极关注通葡股份。

公司有多年葡萄酒酿造经验, 产品远销多个国家和地区, 并多次作

为国宴用酒。随着传统春节的到来, 市场上有望掀起一波红酒的抢购热潮, 公司有望成为其中最大的受益者之一。走势上看, 目前该股正处于历史低位, 价值严重低估, 周四底部明显放量, 并强势突破中期30日均线压制, 上攻意图明显, 日K线MACD与月K线KDJ指标同时发出低位金叉买入信号, 不妨重点关注。(大富投资)

工商银行(601398) 技术调整到位 短线有望反弹

周四大盘指标股虽然没有出现较强劲走势, 但维稳作用积极, 为个股活跃提供了良好的表现平台, 短期看指标股有调整结束迹象, 可关注指标股的反弹行情, 可关注工商银行。

公司是我国最大的商业银行之一, 拥有庞大、优质的客户基础、广泛的分销网络和国内最先进的信息技术平台, 是我国最大的公司银行、个

人银行、电子银行服务提供行。此外, 公司积极参与国际业务, 并且积极引导战略投资者, 公司与高盛集团、安联集团以及美国运通建立了非排他性的战略合作关系。

技术上看, 近期该股已调整到前期低点附近, 跌势明显放缓, MACD指标有出现红柱迹象, 短期有望迎来反弹, 建议适当关注。(杭州新希望)

机构掘金

三一重工(600031) 受益内需扩大 择机参与

公司是行业内最强的混凝土成套设备供应商, 也是全球最大的长臂架、大排量泵车制造企业。公司目前在我国混凝土机械制造领域已处于绝对优势地位。四万亿投资计划出台, 将对工程机械股构成利好。近期该股缓慢盘底, 成交量逐渐放大, 可择机介入。(西南证券 罗粟)



中国石化(600028) 垄断地位突出 逢低积极留意

公司在我国石油市场中处于寡头垄断地位, 也是我国最大的一体化能源化工企业, 是我国石油产品和主要石化产品最大的生产商和供应商之一。经过连续调整, 目前该股技术指标进入低位区域, 短期技术上存在反弹可能, 建议逢低积极留意。(九鼎德盛 肖玉航)



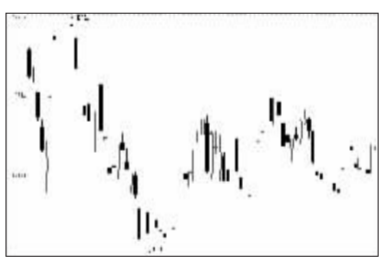
上海建工(600170) 上海基建龙头 受益世博会

公司是上海乃至全国建筑行业的龙头企业, 其在中国建筑行业占据绝对竞争优势。此外, 目前公司频繁接到大额订单, 实质性受惠于即将召开的上海世博会。经过长达数月的盘整, 目前该股量能再次缓慢放大, 后市有望延续升势, 可关注。(金百灵投资)



长城开发(000021) 价值明显低估 强势突破均线压制

虽然公司去年业绩出现一定程度下降, 但作为成长性良好的高科技企业, 目前该股价值被明显低估。技术上看, 目前该股沿着10日均线稳步上攀, MACD中线指标形成金叉, 周四放量大涨, 股价一举突破三条均线压力, U形反转形成, 可重点关注。(金证顾问)



百联股份(600631) 商业零售巨头 主力护盘明显

公司是国内商业零售行业的龙头企业, 拥有大量优质商业资产。去年三季报披露, 该股前十大流通股股东以基金为主, 股东人数较上期有所减少, 筹码趋于集中。近期该股保持横盘强势震荡格局, 主力护盘非常明显, 建议投资者适当关注。(九鼎德盛 朱慧玲)



伊利股份(600887) 业务处恢复期 生产情况好转

目前整个乳业产量和销售正在逐步恢复, 公司的生产情况也出现明显好转。考虑到2009年仍为公司业务的恢复期, 我们以2010年每股收益和15倍市盈率来测算, 当前公司股票目标价为11.55元, 目前股价仍有30%的上涨空间, 给予公司买入评级。(渤海证券)



两市主要创投概念股一览

代码	简称	参股创投公司	参股比例(%)	出资额度(万元)
600110	中科英华	上海科润创业投资管理有限公司	80	12000
600894	杉杉股份	宁波杉杉创业投资有限公司	90	18000
600624	复旦复华	复旦复华科技创业投资有限公司	100	4474
000938	紫光股份	清华紫光创业投资公司	16	4000
000632	力合股份	珠海清华科技园创业投资公司	57.15	5715
600630	龙头股份	上海慧谷高科技创业中心	21.3	3000
600635	大众公用	深圳创新投资集团	20	32000
600210	紫江企业	上海紫江创业投资有限公司	98.28	29000

陕国投A(000563) 面临重大机遇 重点关注

在周四周边股市大跌的情况下, 沪深股市走出震荡整理行情, 但走势明显偏强, 建议关注一些基本面向好, 股价尚处于底部的品种。

此前, 由于受到资本金的限制, 公司难以运作一些创新性的业务, 为了打破发展瓶颈, 公司拟通过定向增发引进战略投资者, 从而提升公司的资产质量和经营能力。当前公司正稳

步推进对实业投资的清理, 最终完成业务结构的调整, 为其进一步发展扫清障碍。此外, 公司所处陕西是落实刺激内需战略的重点省份, 将有一批优质的基础设施、能源、装备制造等产业项目开工建设, 这将给公司发展创造难得的历史机遇。近期该股一直在低位徘徊, 后市有较大潜力, 可中线关注。(浙商证券 陈泳潮)

歌华有线(600037) 数字电视龙头 垄断优势显著

公司是有线电视龙头企业, 是北京市人民政府批准的负责建设、管理和经营全市有线广播电视网络的公司, 并成为北京市政府批准的唯一一家建设、经营和管理全市有线广播电视网络的单位。作为北京地区的有线电视垄断企业, 未来很可能成为我国广播电视业和北京文化传媒业的战略投资者之一, 平台价值巨大。

公司还抓住首都信息化发展机遇, 充分发挥有线电视网在网络质量、带宽和资费等方面优势, 加快发展银行、政府部门等集团数据业务。二级市场上, 该股从去年年初开始就提前大盘展开调整, 近期股价出现稳步攀升, 逢低吸纳迹象明显, 目前蓄势充分, 突破上攻行情一触即发, 建议重点关注。(北京首证)

个股深度分析

国旅联合(600358) 强势进军温泉业 短线发力可期

公司主要经营温泉休闲地产开发和长江三峡高速船客运业务, 其投资经营的南京汤山颐尚温泉度假区已成为华东地区最负盛名的温泉度假区, 近两年发展态势良好, 各项经营指标屡创新高。

公司公告称, 鉴于南京汤山颐尚温泉度假区的发展需要, 尽快实现规模化经营, 公司准备探讨再融资计划, 目前已进入筹划阶段, 正与大股东及相关中介

机构筹划筹资方案, 拟以现金方式进行筹资, 募集资金将全部投资于汤山温泉度假区后续392亩土地的开发。扩大优势项目的投资规模, 有望给公司带来更多持续稳定的利润来源。

二级市场上, 近日该股围绕短期均线反复震荡, 短线一举发力突破整理平台, 强势特征相当明显, 后市有望强势震荡上行。(恒泰证券 王飞)

四川长虹(600839) 创投概念新锐 新型电池基地

公司是多元化、综合型跨国企业集团, 未来有望充分受益于家电下乡政策。值得注意的是, 前期出巨资成立了四川长虹创新投资有限公司, 公司占95%股权, 主要从事创业投资。

此外, 公司控股的四川长虹电源有限公司以及四川长虹新能源科技有限公

司专业从事各类电池的开发, 而长虹电池工业园是我国最大的电源系统研发和生产基地。

二级市场上看, 目前该股均线系统多头排列, MACD指标金叉之势, 周四放量突破, 值得投资者密切关注。(德邦证券 于海峰)

强势板块追踪

新动力电池股 受益新能源汽车崛起 发展空间巨大

前期股神巴菲特剑指新能源动力, 旗下的中美能源宣布购入比亚迪股份, 新能源动力的魅力由此可见一斑。而出于保护环境的需要, 清洁能源汽车备受关注, 这就为新能源汽车的发展提供了广阔的空间。

当前美国高调支持新型动力汽车, 计划至2015年使美国新型动力汽车保有量

达到100万辆以上。而从国内外的政策支持和技术角度看, 锂电池的前景光明, 有望成为新技术革命的代表之一。虽然全球碳酸锂供需基本平衡, 但若新型动力电池需求出现跳跃式增长, 相关上市公司将面临重大的投资机遇, 可重点关注含有锂电池业务的相关公司, 如中信国安、江苏国泰、凤帆股份和科力远等。

航空股 利好作用有限 短期不宜追高

经国务院批准, 我国将对航空公司经批准收取的燃油附加费免征营业税, 此举有望对航空业带来一定的利好作用。去年我国航空业可能出现巨亏, 其中航油套期保值公允价值变动亏损有可能就超过150亿元, 而2009年我国航空业依然面临供大于求、客座率下降和票价下滑等困境。

此次税收减免虽然对航空公司形

成利好, 但力度相当有限, 杯水车薪, 既不能改变2008年我国航空运输业巨额亏损的局面, 也不能改变2009年我国航空运输业需求下滑的局面。操作策略上, 虽然周四航空股全面走强, 但由于基本面状况依然严峻, 建议投资者短期不宜盲目追高, 待年报公布后, 再择机关注。(德邦证券 于海峰)

报告精选

航空运输业 取消燃油附加费 凸显刺激消费政策

自1月15日起停收国内航线旅客运输燃油附加费, 本次取消燃油附加费后, 抵消幅度将由75%上升到约100%, 即上次航空煤油出厂价格下降给航空的静态影响为中性。

我们测算了一下本次取消国内航线燃油附加费给航空公司对收入和EPS影响。以去年三季报公布的股本为基础)的静态测算, 对国航、南航、东航和上航的EPS的影响为-0.09、-

0.27、-0.25和-0.31元。整体上, 除非出现价格协调, 否则单个航空公司没有涨价能力, 因此如果之后航空煤油价格不调整, 此次燃油附加费取消将加大航空公司的盈利压力。但整体看, 随着民航总局十大政策的出台及航空煤油价格的下降, 航空公司有望从去年的巨亏中走出, 在2009年实现微利局面。

(国信证券 唐建华)

汽车业 产业振兴规划 推进重组进程

国务院常务会议通过汽车和钢铁产业调整振兴规划, 国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议, 审议并原则通过汽车产业和钢铁产业调整振兴规划。此次政策的主要目的促消费、调结构、推进产业重组。

推进产业重组政策, 支持大型汽车企业集团进行兼并重组, 支持汽车零部

件骨干企业通过兼并重组扩大规模。该政策分别对整车企业和零部件企业提出做大做强的要求, 且首次对零部件企业提出支持零部件骨干企业通过重组扩大规模, 零部件配套能力不强也是导致中国汽车企业竞争力较弱的原因之一, 受益公司分别是上海汽车、福耀玻璃和一汽轿车等。(申银万国 姜雪晴)

电力设备业 受益投资规模扩大 估值基本合理

未来两年两家电网公司新的投资规划合计达到9440亿元, 同比增长43.03%, 未来两年年均投资额比2008年先期计划投资增长59.02%, 复合增长率超过25%。巨大的资金缺口可通过电网公司提高负债率、股权融资、政府注资等方式解决, 相关电网设备公司受益巨大。

从估值角度看, 我们认为发电设备行业15倍、输变电设备行业20倍

的PE无论是与国际同行业比较还是与国内A股市场其他行业比较都已不算便宜, 我们看好行业的发展前景, 但对于目前的估值水平, 我们认为基本反应了行业的基本面, 目前的估值水平基本合理, 盲目给予高估值并不适合, 毕竟电力设备行业还是周期性行业。在目前的时点上, 我们提醒投资者重点关注东方电气、特变电工、浙富股份和金风科技等。(东方证券 邹敏)