

纺织股 利好预期强烈 生机初露端倪

虽然目前沪深两市股指仍在低位反复震荡,但以近日华芳纺织、金鹰股份为代表的纺织股却出现逆市上涨走势,强势特征相当明显,对出台有力政策措施的期待是纺织股持续活跃的主要原因。

出口受阻 急需政策扶持

我国在全球纺织产业布局中占有重要地位,我国纺织工业通过技术进步形成的产业规模和配套优势无法被轻易取代。随着我国纺织经济外向度的逐渐下降,内需市场已成为我国纺织行业的重要市场,产业用纺织品增长潜力巨大、区域发展不平衡、产业配套完善和社会零售总额持续增长等因素成就了扩大内需的广阔空间。

不过,自从去年以来,受各种因素的影响,纺织服装行业的发展前景并不乐观。出口数据显示,2008年,除1月份以及3月份雪灾后反弹因素导致出口增速超过两位数,纺织服装出口其余月份基本上均以个位数增速运行,服装子行业的出口增速则更不理想,全年已有5个月出现负增长,10至11月可能因海外圣诞节因素略有起色,但仍是个位数增长。鉴于纺织服装行业在我国国民经济发展中的重要地位,国家自去年以来,密集出台了针对该行业发展的政策政策,以期扭转目前所处的不利局面。

事实上,此前国家有关部门已经连续数次提高了纺织服装产品的

距离春节长假只有两个交易日了,随着长假临近,市场观望气氛越来越浓厚。周三沪综指两千点关口得而复失,追涨热情消失,热点快速衰退是其主因。不过,昨日纺织股表现坚挺,华芳纺织、孚日股份等走势强劲。

去年以来,受金融危机影响而扩大的冲击,作为全球的行业老大,我国纺织业的出口面临巨大的困难。然而今年以来,纺织股却表现不错。统计显示,截至1月21日,纺织服装类指数累计涨幅已达14.13%,而同期上证综指涨幅为7.35%。纺织股为何会出现和基本面情况相悖的走势呢?作为当前我国十大产业振兴规划中的一员,市场对近日出台纺织业振兴规划预期非常强烈,正是在此预期下,纺织股才率先走出强势拉升行情。

出口退税,以进一步缓解出口型企业的成本压力。毫无疑问,产业规划的出台对于纺织服装行业的未来发展将带来深远影响。

有行业研究员认为,纺织业原本利润微薄,任何政策利好都对该行业影响巨大,若出口退税上调3%就将给纺织业带来25.84%的利润增幅。由此可见,随着政策利好的不断出台,纺织服装行业的发展预期有望得到改善,拐点早日出现也将成为可能。

估值不高 行业龙头机会显露

未来一段时间,纺织服装行业在经历阵痛后,有望实现优胜劣汰

和产业转型,部分整体竞争力强、产业链完善的企业将在行业洗牌进程中明显受益。目前从行业上市公司的估值水平来看,无论市净率还是市盈率,纺织股均处于历史低位区,部分重点公司的估值已低于历史最低水平。综合考虑行业的非周期特征、估值水平以及持续的政策利好,纺织服装类上市公司触底反弹将成为可能。操作上宜选择基本面可靠、业绩防御性与估值安全性兼具的公司,其中以内销为主的品牌零售型企业以及具有相对垄断优势的细分行业龙头,如报喜鸟、鲁泰A等可适当关注。

(恒泰证券 王飞)

十年来首现负增长 行业形势异常严峻

2008年以来,我国纺织行业的运行态势相当严峻。去年前11月,规模以上纺织企业利润总额为1042亿元,增长率为-1.77%,十年来首次出现负增长。亏损企业由上一年的7292家,扩大到了9654家,行业亏损面则由16.97%扩大到了20.44%。

由于纺织行业属劳动密集型行业,中小企业众多,然而在稳定社会就业、稳定出口局面,促进区域经济发展等诸多方面都起着相当重要的作用。因此,自去年下半年以来,国家多次出台扶持政策以促进这一传统优势产业的稳定健康发展,目的就在于保障就业,改善民生,拉动消费,促进经济平稳较快增长,维护社会和谐稳定。

(恒泰证券 王飞)

去年下半年以来纺织业扶持政策一览

日期	相关政策内容
2008.10.22	从2008年11月1日起,将部分纺织品、服装、玩具出口退税率提高到14%。
2008.11.20	国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议,研究部署促进纺织工业健康发展的政策措施,要求继续适当提高纺织品、服装和部分轻工产品出口退税率,清理和取消涉及轻纺企业的各种不合理收费。
2008.12.18	财政部指出,为缓解纺织、钢铁、化肥等行业经营困难,2009年我国将通过降低暂定税率的形式,适当降低部分国内需求较大的生产性原料的进口关税等。
2008.12.25	商务部将从2009年起,取消对中国企业输美和输欧纺织品的出口数量及许可证管理。
2009.01.21	纺织业振兴规划目前正在讨论中,决策层要求抓紧时间尽快出台,市场预期可能在春节前出台。

■实力机构猎物

中炬高新(600872) 低价电池概念 适当关注

周三沪深大盘在周边股市大跌的情况下低开高走,最终以小跌收盘,说明短期做多动力犹存,在能源紧缺及环保意识增强的背景下,我国政府也把支持发展新能源产业放在重要位置,操作上可关注那些基本面良好,且专门从事新能源动力电池的品种。

公司属于园区开发及产业投资型公司,目前已经形成了汽配、化工

以及电子信息三大产业群。同时,公司还涉及动力电池行业,其与国家高技术绿色材料发展中心共同设立的中炬森莱公司就是一家专业从事镍氢电池的研发生产销售为一体的企业,具有非常强大的研究开发队伍。二级市场上看,近期该股放量拉升后蓄势充分,量能有所放大,建议逢低适量介入。(浙商证券 陈泳潮)

同方股份(600100) IT巨子 品牌价值突出

公司是国内IT行业龙头企业,清华同方品牌价值超过327亿元。此外,公司入选中国科技100强,世界品牌500强。

公司在北斗导航应用方面优势突出,2009年预计将发射一定规模的二代北斗导航卫星,由于二代北斗实现机制与GPS类似,随着军民用市场的逐渐发育,未来终端发展空间将非

常大。公司在终端设备开发、制造方面取得优势地位,其核心芯片开发取得重大进展,北斗导航运营正在进入渔业与交通领域,相对于其他竞争对手,综合竞争优势明显。前期该股创出新低以来持续反弹,上升趋势保持完好,近日成功放量突破,在上升通道上轨附近放量洗筹明显,后市有望展开加速行情,可积极关注。(大富投资)

■机构掘金

成发科技(600391) 航天军工概念 单边上扬可期

公司定位于世界级航空发动机及燃气轮机零部件供应商,外贸航空产品市场发展前景广阔。凭借低成本优势,公司将继续做大做强外贸航空产品领域,其在国内的行业地位无人能及。目前该股上行通道运行良好,后市上涨空间被打开,可重点关注。(金证顾问)



中国武夷(000797) 受益拉动内需 行情有望展开

国家正式出台的4万亿投资以基础建设为平台拉动内需,公司作为国际工程承包领域享有很高声誉的基建承包商,将成为最大受益者之一。技术上看,近日该股在30日均线上方持续整理,随着成交量有效配合,新一轮上攻随时有望展开,可积极关注。(新思路投资)



云铝股份(000807) 累计跌幅巨大 逢低适当关注

公司受益地方政府的区域维稳政策。该股在本轮大跌中累计跌幅巨大,从周K线看,股价已开始反复震荡构筑阶段性底部,近期该股在考验60日均线重获支撑后开始反复震荡走高,目前处在相对低位区域运行,中线投资价值显现,建议逢低关注。(九鼎德盛 朱慧玲)



登海种业(002041) 种业巨头 突破年线压制

公司是杂交玉米种子的龙头企业,在国内玉米种子生产规模中处于领先水平。近年来公司的业绩快速增长主要源于下属登海先锋公司的先玉335种子不仅保持了较高的销量,而且销售价格也略有上升,使销售收入和毛利率都有上升。而随着加工能力的提高及市场的不断拓展,登海先锋可持续发展能力将进一步增强,对

公司的贡献利润也会快速增加,在行业转暖、子公司盈利大幅增长的前提下,公司经营拐点有望出现。

二级市场上,该股是三农概念股,受到政策扶持,未来发展环境良好。目前股价构建了较为强劲的平台支撑,近日初步突破年线压制,后市一旦市场强势确认,其有望成为反弹先锋。(杭州新希望)

冀东水泥(000401) 区域垄断优势 双底反弹在望

公司是华北地区最大的高标号水泥供应商,去年以来,其加快速度扩张步伐,今年将进入产能投放的高峰期。从2009年新产能来看,主要集中在河北省唐山市及山西、内蒙地区,公司明年的产销量增幅达到50%左右,成为拉动业绩增长最重要的因素。

从我国整个水泥业的分布结构看,总体呈现南海螺、北冀东的特点,

公司在华北地区具有相当大的垄断优势。目前产能规模最大的河北省落后产能淘汰力度较大,由于扩产的主力主要是冀东水泥与太行水泥,落后产能淘汰将进一步增加公司的市场占有率,并稳定区域水泥市场价格。前期该股构筑双底形态,近日震荡走高,量价配合较好,后市有望继续上攻。(北京首证)

华天酒店(000428) 底部量能充分 有望继续盘升

公司是湖南最佳连锁酒店,旗下既拥有自营高星级酒店,还有经济型酒店,满足了各个档次的需求。目前公司自营高星级酒店发展规模显著增长,多元化经营使其发展潜力强劲。近日该股在30日均线上方有效企稳,后市有望延续盘升趋势,可关注。(金百灵投资)



华工科技(000988) 创投概念 建议短线关注

公司依托华中科技大学的技术优势,拥有国内最大的激光产业基地,技术实力一直处于我国激光技术研究及工程开发和应用的的前沿。此外,公司持有华工创投股份,一旦创业板推出,公司有望大幅受益。近日该股缩量强势整理,后市有望爆发,可短线关注。(西南证券 罗粟)



海南航空(600221) 受益海南游火爆 比价效应显著

近日该股随着航空股的活跃表现不时出现异动走势,数次试探性上攻,但股价仍处低位,涨幅有限,且与东航、上航相比,具有较大价差。伴随公司分享春节海南游的火爆,预计后市将有进一步向上表现得机会,建议投资者适当关注。(国元证券 姜绍平)



■个股深度分析

中达股份(600074) 业绩成功扭亏 反弹空间打开

公司属于软塑包装新材料行业,专业从事软塑材料研发、生产和销售的高新技术企业集团。公司是烟草物资总公司卷烟配套材料生产基地重点企业,先发优势明显。在行业有所回暖的情况下,公司抓住有利时机,优化产品结构,扩大了特种膜的市场份额,再加上积极实施降本降耗和技术创新,公司的有效产出增加,从而有效提升了产品的整体盈利能力。在积极拓展主业发展空间

的同时,公司也通过有效的资产整合,提高了资产质量和盈利水平。公司转让成都御源置业等部分股权,为2008年一举扭亏奠定了基础。

前期该股在大盘走软背景下低位反复震荡,各项技术指标得到有效修复,此前连续8周始终在去年11月下旬的长阳实体中运行,强势整理态势明显,短线蓄势充分后快速拉升,反弹空间已打开。(恒泰证券 王飞)

中电广通(600764) 受益3G建设 蓄势充分

公司受益电子行业的景气,领军国内通信网络业,由于技术水平领先,未来受益于3G建设的全面启动,发展空间相当巨大。前期公司研发项目包括多功能煤矿井下无线通信综合系统,视频监控网络管理系统,视频服务器,电子标签

模块开发及产业化等项目,前景看好。二级市场上看,近期该股走势比较稳健,股价一直在前期高点附近运行,近日围绕5日均线震荡蓄势,短期量能有明显放大的迹象,值得投资者重点关注。(德邦证券 于海峰)

■强势板块追踪

航天军工股 战略结构调整 高科技成看点

近日发表的2008年中国国防白皮书中指出,我国将加快国防科技工业改革创新,推进军工企业战略性结构调整和专业化重组,提高武器装备研制的自主创新能力,努力构建军民结合、寓军于民的国防科技工业新体系。

白皮书表示,在完善武器装备科研生产体系方面,建立健全武器装备科研生产许可制度。在保持国家对武器装备

科研生产控制力的同时,允许非公有制经济进入武器装备科研生产领域,参与研制与生产任务竞争。白皮书还说,国防科技工业积极开展军民结合高技术产业的对外合作,大力开发高技术、高附加值的民品。

受此利好刺激,近期航天军工股表现突出,中航系个股走势尤其抢眼,关注火箭股份等。

纺织股 政策预期推动 关注小盘品种

近日有关人士表示,纺织业振兴规划目前正在讨论中,预计可能在春节前出台。据了解,方案由国家发改委委托中国纺织工业协会拟定初稿,提供基本思路,由发改委在此基础上进行具体的资金调配和扶持制度架构设计。

中纺协在建议稿中拟定了振兴规划的五大方向:一是加快结构调整,促进协

调发展;二是增强自主创新能力,促进创新成果产业化;三是加大技术改造力度,加强行业技术水平;四是促进节能减排,形成循环经济;五是加强自主品牌培育和营销渠道建设。受此影响,近期纺织股非常活跃,部分个股已创出近期新高,操作上可关注关注新野纺织等小盘、技术形态好的品种。(西南证券 罗粟)

■报告精选

家电业 迎来逢低买好股的机遇

空调12月销售继续表现低迷,12月内销176万台,同比下降24%,外销145万台,同比下降36%。液晶电视出口销售也出现下滑,11月份液晶电视出口同比下降49%,面板价格1月份则保持稳定,但面板销量和金额出现大幅度下降。

当前负面因素的集中释放带来配置好公司的时机,我们认为,投资方面

可分为两条主线:一是2008年和2009年的需求下滑是比过去的行业低谷更激烈的调整,因此在对行业的担忧压力下,会出现配置好公司的较低价位,建议配置格力电器。二是部分规模较小的公司由于所处行业成长性较好或存在改善空间,建议首选配置九阳股份,其次苏泊尔,关注小天鹅、海信电器。(国信证券 王念春)

工程机械业 估值吸引力显现 增持评级

经过我们测算,房地产、基础设施建设、出口及采矿业四大组成部分对工程机械业2009年销售额的拉动作用为2309亿元,同比增长24.8%。尽管2008年约40%的同比增长率大幅下降,但在经济景气周期下行的大环境下,仍能保持较快的增长速度。

工程机械属于周期性行业,对于周

期性行业,投资策略应是高PE、低PB时买入,低PE、高PB时卖出。今年股价持续下跌已基本上反映出了今年以来及至明年上半年业绩下滑的不利影响,而同时PB也较为接近历史最低水平,在估值上具有较大的吸引力。因此,我们认为行业的最佳买入机会正在逐步显现,给予行业增持评级。(金元证券 欧文沛)

食品饮料业 弱势中抱团低档日常消费品

当前高档白酒终端价格下降预期正在上升,经销商高库存保证了生产企业去年四季度出货顺畅,在需求下降和经销商高库存背景下,投资者对高档白酒终端价格春节期间下降的预期正迅速上升。

与此同时,四季度,肉制品和啤酒酒类公司表现不错,双汇和青岛的相对收益在10家重点公司中分列第1和第2位,高档白酒销售疲软给相关公司股价带来了压力,水井坊、贵州茅台

相对收益分列倒数第1和第2位。在经济前景未明朗之前,这种情况可能还会延续。

而在经济形势明朗前,不确定性推动的抱团取暖尤其容易给食品饮料中的日常低档消费品带来相对收益,但如果经济前景明朗,则也可能意味着溢价的消除,而且一旦经济形势明朗,未来预期上升可能将推动食品饮料高档品子行业快速反弹。(平安证券 文献)