

电子信息股 规划促复苏 良好预期依旧

虽然昨日大盘出现大幅震荡,盘面中也出现了一定程度的恐慌性抛盘,但当前政策面仍在不遗余力地出台各行业的振兴规划,这将成为支撑市场的重要基石,同时也提供了众多的炒作题材。

随着电子信息产业振兴规划近日提交发改委讨论并初步得到认可的情况看,该规划有望成为第三批获得通过的行业调整振兴规划,而且盘面显示,该板块近期伴随着资金量的不断介入,形成了持续上涨局面,后市有望再次形成突破局面,操作上不妨积极关注。

行业景气度低迷 各类矛盾突出

在国内经济持续高速发展和全球需求稳步增长的带动下,前两年我国电子信息产业发展呈现了强劲增长势头,并达到了行业景气度的顶峰,但从2007年底开始,我国电子信息产业增速低于全国制造业平均水平,表明整个产业竞争优势开始弱化,随着去年国际金融危机爆发,更使行业雪上加霜,持续出现了三低趋势,即增加值、利润和投资额低增长,其中产品的销售和出口速度也低于全国工业品的平均增速。

今年可能将面临更加恶劣的外部环境,而且,电子信息产业作为人民币升值的受损行业,在尚未拥有足够自主知识产权的背景下,未来持续出现低增长的可能性相当大,

周二沪深大盘震荡回落,收出牛年开市以来最大的一根实体阴线,盘中热点板块全面退潮,短期强势格局面临挑战。不过,从基本面看,昨日市场中利好消息依然不少,上市公司停产线陆续复苏,指数基金密集获批等,其中值得关注的是,多家权威媒体称,电子信息产业振兴规划即将出台。

数据显示,2月2日以来,电子信息指数的累计涨幅高达33.73%,远远高于同期大盘涨幅,并涌现出拓日新能等牛股,而电子信息股表现强劲的主因就在于预期中的产业振兴规划。那么,期盼中的振兴规划究竟会对产业带来哪些利好?哪些产业将率先受益呢?

因此,走出困境尚需时间。

振兴规划力主提升自主创新力

虽然电子信息行业增速明显放缓,但由于该行业是我国信息化带动工业化战略的关键产业,因此国家有意进行扶持。作为本次十大产业振兴规划之一,振兴规划有望在几方面形成突破,加快出台财税扶持政策,将彩管、玻壳等重点电子产品出口退税比例升至17%,引导中央和地方财政投资的重大工程扩大采购国产电子产品、信息系统以及相关服务的比例,而由于我国电子信息产业缺乏核心技术,振兴规划将更多涉及提供企业自主创新的技术上的支持政策,解决我

国电子信息产业发展的最主要矛盾。只有产业结构完成升级调整,才能使我国电子信息产业的竞争优势更加稳固,尽快迎来下个景气周期。

短期有机会 中期需谨慎

不过,该行业的景气度持续下滑,并不影响投资者对于其未来发展的良好预期,随着行业振兴规划出台日益临近,该板块短期有望继续走强,但对于后市的发展,仍要结合整个行业复苏的情况,操作上建议投资者重点关注产业振兴规划上的受益子行业和企业,特别是一些在各个子行业中具备一定抗风险能力或竞争优势突出的龙头企业。

(杭州新希望)

传统电子业发展放缓 3G有望成最大获益者

目前整个电子信息制造业增速出现明显减缓,很多产品价格大幅下跌,传统电子制造业景气度低迷异常,不过,前期3G牌照的发放有望拉动高达2万亿美元的内需。

当前加快开发3G网络和移动互联网,将有效推动系统设备、芯片、手机研发等相关产业链的快速发展。随着我国电信业重组完成,3G业务发展提速,将更好地支撑信息化产业的发展,从而进一步推进第三代移动通信网络、下一代互联网、数字电视网络建设,逐步将政府部门使用的国外软件替换为国产软件,并由此形成6000亿元以上的投资规模。因此,一旦振兴新政出台,3G产业有望成为其中最大的受益者。

(杭州新希望)

产业振兴规划重点工程及受益公司

电子信息产业振兴规划重点工程	相关受益公司
集成电路产业技术水平和产能提升	上海贝岭、长电科技
平板产业升级和彩电工业转型	京东方A、广电电子
新一代移动通信(TD-SCDMA)产业完善	晶源电子、超声电子
数字电视推广应用和产业链建设	同洲电子、歌华有线
计算机和下一代互联网应用	长城电脑、海虹控股
软件及信息服务培育	用友软件、中国软件

■实力机构猎物

福成五丰(600965) 强势创新高 加速上攻可期

新年伊始,惠农政策暖风频吹,继中央出台一号文件布局全年农业发展大计后,近日银监会和农业部又联合印发了关于做好农民专业合作社金融服务工作的意见,随着国家政策的大力支持,农业发展前景看好,在此背景下,不妨积极关注国内农业龙头福成五丰。

公司是农业产业化国家重点龙头

企业之一,前期发改委宣布,自去年12月1日起解除年初对成品粮及粮食制品、食用植物油、猪肉和牛羊肉及其制品、乳品、鸡蛋等食品类商品的临时价格干预措施,这将为公司经营带来了较大的想象空间。近日该股在创出本轮反弹新高后持续放量上攻,周二更是逆势走强,加速行情有望启动,不妨积极关注。

(新思路投资)

中海海盛(600896) 航运龙头 有望继续补涨

由于市场获利回吐压力过大,短期市场将出现调整,操作上建议投资者关注一些总体涨幅不大,但其内在题材尚未被充分挖掘的品种,其后市补涨机会较大,可重点关注中海海盛。

公司是海南省规模最大的航运企业,与中海发展同为中国海运集团旗下的骨干企业,股东背景好,经营实力相当强劲。值得关注的是,公司还持

有大量招商证券股权,后市一旦招商证券IPO启动,公司有望成为市场热点。此外,公司投资参股创立清华紫光科技创新投资有限公司,具有创投概念。近期该股沿着5日均线持续上涨,昨日随大盘回落而顺势回调,但均线系统具备较强的支撑力度,后市有望强势补涨,可积极关注。

(杭州新希望)

■机构掘金

宁波海运(600798) 业绩大幅增长 均线支撑有力

公司主营海上干散货运输,业务持续稳定增长。前期公告称,2008年实现净利润预计比上年同期增长75%左右。由于公司地理优势显著,未来将获得更有利的发展空间。短期该股强势特征明显,周二单针下探获得10日均线支撑,值得密切关注。

(德邦证券 于海峰)



金枫酒业(600616) 基本面优异 资金介入积极

公司在把并入华光酿酒之后,完成了主业向黄酒业务的转变。公司主打品种石库门上海老酒被认定为优级产品,未来5年目标是将其培育成全国性品牌,最终打造成我国黄酒第一品牌。近日该股量能明显放大,资金介入积极,后市有望展开补涨走势。

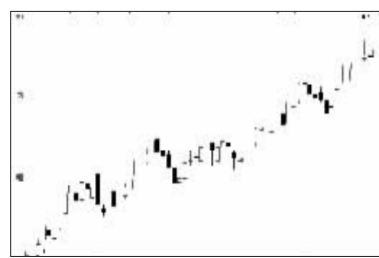
(金百灵投资)



中恒集团(600252) 医药+参股券商 主力建仓明显

目前公司的中药制造业在国内占有举足轻重的地位,随着医改方案的出台,公司将迎来巨大发展机遇。此外,公司还持有国海证券股权,未来资产增值空间巨大。走势上看,该股股性活跃,近期股价稳步上攻,主力建仓迹象明显,可积极关注。

(广东百灵信)



北京银行(601169) 优质城市商行 上升趋势良好

公司是目前我国资产规模、盈利水平名列前茅的城市商业银行之一,近年来,随着公司战略投资者引进、跨区域经营等重大战略的相继实现,公司综合实力和品牌形象得到较大提升。目前该股上行趋势维持良好,成交量呈脉冲式放大,可重点关注。

(金证顾问 张超)



山西三维(000755) 竞争优势明显 蓄势突破在望

公司各产品技术和产能实力均为国内前列,是我国化工行业的龙头,目前公司已成为国内最大的BDO生产基地,其产品拥有突出的成本竞争优势。近期该股稳步构筑上升通道,并伴随量能有效配合,且蓄势充分,后市突破上攻欲望强烈,值得重点关注。

(北京首证)



天宸股份(600620) 成功平台突破 上升空间巨大

公司具备丰富的土地储备优势,且具备迪斯尼概念,同时,公司投资巨资成立的上海南方综合物流中心是上海市五大综合物流园区之一。技术上看,近期该股成功突破平台整理,并且量价配合理想,未来上行空间巨大,建议积极关注。

(国元证券研究中心咨询部)



■个股深度分析

威远生化(600803) 整合预期成看点 逆势走高显强势

公司是国内生物化工行业龙头,去年充分把握了市场发展机遇,通过核心产品国内大田市场推广,扩大了国内市场占有率和品牌影响力。另外,通过加快国际产品注册,不断开拓国际市场,公司保持了国际销售收入的稳定增长。

公司实际控制人新奥集团实力雄厚,公司正稳步推进向新奥控股投资有限公司非公开发行股份的工作,若能得

到核准实施,从而实现二甲醚相关业务及资产的注入,完成产业重组和资产整合,公司业务范围将进一步扩大,其整体实力和盈利能力都将得到显著提高。

二级市场上看,前期该股突破半年线后稳步攀升,短期均线构成有效支撑,上升通道保持良好,短线在大跌背景下逆势拉升,强势特征明显,后市进一步走高的机会较大。

(恒泰证券 王飞)

上海辅仁(600781) 医药+创投 中线潜力可观

作为两市中非常难得的集上海本地、医药、创投和参股券商几大热点于一身的低价股,公司值得重点关注。当前公司主营业务出现了脱胎换骨的变化,由纺织业变更为中成药生产,政府预计未来三年内将为医改投入8500亿,这对医药业构成重大机遇。此外,该

股还具有创投概念,前期出资参股上海创新投资有限公司,使其具有了典型的创投概念。

技术上,在周二大盘跳水的情况下,该股放量封涨停,显示其中长线潜力已获得市场注意,值得重点关注。

(远东证券 陈铁军)

■强势板块追踪

食品饮料股 政策引导为先 产业整合提速

近期市场预计轻工业振兴规划即将出台,2008年食品饮料行业利润增速迅速下滑,盈利能力下降。食品饮料业作为满足内需、增加就业和服务三农的重要行业,需要政府的大力扶持和规范引导。我们预计,食品饮料行业振兴目标将是两促两保,即促消费、促竞争能力提升以及保就业、保国际份额。

我们认为,产业整顿整合、扶持资源优势企业将规范行业发展,提升公司成长性,规划中的产业政策落实到食品工业,可能包括鼓励乳制品企业整合重组,积极扶持劳动密集型产业,扶持具备国际竞争优势的行业龙头企业等等。新希望、三元股份、新中基和国投中鲁可能受益于国家产业政策支持,成长性有所提升。

电子信息股 扶持预期明显 国货当自强

近日媒体披露,电子信息产业振兴规划已提交发改委并初步得到认可,规划将提出加快实施一批重大工程,主要涉及集成电路、平板产业、3G和宽带通信等,此规划和“十一五”规划最大的区别在于强调调国货,推广国产产品,扶持国内企业,以此扩大内需、应对危机。国家可主导采购和投资的行业受益最大,这将刺激相关行业龙头企业收入增长,

扭转市场因外需下降而产生的悲观预期。而近期国内多家大型汽车集团发布了与新能源汽车有关的信息,在此带动下,作为上游的电子元器件产业的投资机会凸显。

我们预计短期电子股有望成为市场新热点,建议重点关注广电运通、烽火通信、中兴通讯和TCL集团等。

(德邦证券 于海峰)

■年报点评

哈空调(600202) 业绩持续增长 订单大幅增加

公司2008年实现营业收入15.04亿元,同比增长22.36%,净利润3.18亿元,同比增长35.28%,实现每股收益0.998元,略高于我们的预期。

从2月初召开的全国能源工作会议发布的消息显示,公司所处行业迎来了政策倾斜与利好。国家能源局负责人表示2009年起将提速建设13个亿吨级煤电基地,从规划建设的地区

看,大多分布在富煤缺水的山西、内蒙等地区,公司目前是国内企业中煤电电站用空冷设备行业的龙头企业,将充分受益。

我们预计公司2009年、2010年每股收益分别为1.17元和1.36元,对应目前市盈率分别为14.35倍、12.34倍,给予“增持”评级。

(东海证券研究所 宫在轶 高冬)

天士力(600535) 业绩符合预期 看好未来发展

公司2008年实现销售收入34.34亿元,同比增长21.83%,实现归属上市公司股东净利润2.56亿元,同比增长37.66%,每股收益0.52元,每股经营净现金流0.53元。

公司利润同比大幅度增长,主要原因有三:一是收入同比增长,特别是现代中药板块实现了快速增长,其中拳头产品复方丹参滴丸年销售额超过12亿元,同比增长超过10%。二是管理

费用控制良好。三是实际的所得税税率下降。

鉴于公司去年不俗的业绩表现及新医改将对公司销售产生的正面影响,我们认为公司的未来业绩很有可能超预期,我们调高公司的评级至买入,给予未来6个月17.8元的目标价,对应公司2009年、2010年每股收益的PE分别为28.7倍和24.4倍。

(东海证券研究所 屈朕、袁舰波)

国电南瑞(600406) 业绩弱于预期 今年增长明确

报告期内,公司签订合同19亿元,同比增长15.15%;实现营业收入11.07亿元,同比增长2.38%,完成年度预算的86.76%;实现归属于上市公司股东的净利润1.25亿元,同比下降11.99%,完成年度预算的78.48%,实现基本每股收益0.49元,业绩弱于预期。不过,去年公司竞争优势得到加强,电网调度自动化产品继续保持竞争优势,国际市场拓展取得新突破,其

在各方面取得的竞争优势为今后的发展打下了坚实的基础。

作为国内电力自动化领域的技术领先企业和市场龙头企业,背靠实力雄厚,拥有强大的行业背景资源和具有大量优质资产的控股股东,同时享受电网建设和轨道交通建设双高峰的空前机遇,公司未来业绩将有比较明显的释放,具有投资价值。

(东海证券研究所 高冬 靳雪翔)