

医药股 产业前景美妙 干细胞概念得宠

由于金融危机导致全球经济衰退严重,我国经济也面临着周期性调整和结构性调整的双重压力,医药行业的运行环境将趋于严峻,但随着医疗卫生体制改革的积极推进,市场规范化程度的提升,因此,医药行业有望继续保持快速增长势头。

新医改刺激医药消费 扩大市场容量

虽然我国医疗体制改革的不断深化,整个行业从2007年开始出现了回暖,但是整个行业的发展仍处于矛盾比较突出状态,面临农村、城乡医疗卫生事业发展不平衡,资源配置不合理等一系列问题。今年1月22日国务院常务会议通过的关于深化医药卫生体制改革的意见和2009至2011年深化医药卫生体制改革实施方案中明确提出,到2011年,基本医疗保障制度全面覆盖城乡居民,基本医疗卫生可及性和服务水平明显提高,居民就医费用负担明显减轻,看病难、看病贵问题将明显缓解,其中包括了加快推进基本医疗保障制度建设、初步建立国家基本药物制度、健全基层医疗卫生服务体系、促进基本公共卫生服务逐步均等化、推进公立医院改革等措施。初步测算,3年内各级政府预计投入8500亿元,因此新医改的推出有望刺激医药消费和对医药行业市场的扩容,相关上市公司受益明显。

■实力机构猎物

新中基(000972) 细分农业巨头 反弹要求强烈

我国番茄酱以红色素高著称,各项指数均达到世界同类产品先进水平,加上人工成本为欧洲的1/20,具有明显价格优势。经过多年发展,我国已经成为全球最重要的番茄制品生产国和出口国,国际番茄酱市场的地位突出,产业前景发展广阔,不妨积极关注国内番茄酱产业龙头新中基。公司生产的大桶浓缩番茄酱占欧

在对外围市场大幅反弹无动于衷的情况下,当前沪深两市的结构性调整有望催生新热点,而近日权威人士透露,新医改方案将很快公布,这很可能成为医药股全面启动的导火索。

近期医药股利好不断,新医改即将出台、全球医药巨头默克收购先灵葆雅以及美国总统宣布解除对胚胎干细胞研究的限制等,这一系列消息对医药行业而言,都是巨大利好,而在利好接踵而至的背景下,医药股或将迎来一段美好的上涨周期。

景气度高企 生物医药前途远大

去年下半年以来,我国CPI和PPI持续快速回落,这将使医药行业原材料成本上升的压力得到缓解。去年不少医药企业由于受到成本压力出现利润被压缩的局面,而医药行业又是作为周期性风险比较小的行业,因此,医药业景气度有望在当前经济处于周期性底部的情况下得以维持。此外,随着生命科学与技术的发展,人们对疾病的认识不断改善,生物医药产业将成为21世纪最具有强大发展潜力的产业之一,长期向好发展趋势不会改变,而且其作为高科技产物,将赋予其二级市场的高市盈率。目前不少医药股的估值优势非常明显,随着我国医疗改革的实施和未来生物医药的美好前景,投资医药股是个不错的选择。

市场弹性极佳 关注行业整合机遇

值得注意的是,医药股是主流资金及市场游资共同青睐的品种,作为拥有高成长和高科技双重特性的板块,医药股一直以来都表现出很强的弹性,尤其是期盼已久的新医改方案的出台,更是给医药业的发展带来巨大机遇。操作策略上,首先应该关注医药龙头企业,这类个股具备了较明显的竞争优势,如云南白药、恒瑞医药等;其次,当前国家对整个医药行业采取了严控政策,行业面临整合将是大势所趋,而近期美国制药巨头默克收购了先灵葆雅,在此背景下,未来我国医药业中的大型集团同样可能出现收购、重组等动作来实现快速扩张和抢占市场份额,建议关注上实医药、天坛生物等。(杭州新希望)

■背景链接

美废除干细胞研究禁令 加快生物医药业发展

美国总统奥巴马9日签署了一项行政命令,取消禁止使用联邦经费研究胚胎干细胞的禁令。医学界认为,胚胎干细胞研究将使21世纪医学迈向新境界,许多目前无法有效治疗的病症,包括帕金森症、糖尿病及脊髓受伤,都可能找到答案,因为胚胎干细胞可以发展成各种需要的组织。民意调查显示,59%的美国人支持放松对胚胎干细胞研究。2003年,我国科技部、卫生部印发了我国人胚胎干细胞研究伦理指导原则,还逐渐建立了首个采用临床应用标准的人类胎盘干细胞库、脐带血干细胞自体库、干细胞医院等。作为全世界科技最发达的国家,此次美国废除干细胞研究禁令有望带动全球生物医药的研究热潮,加快生物医药业的发展步伐。(杭州新希望)

重点生物医药股一览	
公司名称	研究看点
ST协和	脐带血造血干细胞
长春高新	基因工程,抗艾、水痘、狂犬疫苗
四环生物	基因工程人白介素,抗癌药物
重庆啤酒	乙肝疫苗基因
中牧股份	禽用、兽用疫苗
科华生物	细胞、基因工程,抗艾药物
华兰生物	血液制品,乙肝、禽流感疫苗

■个股深度分析

高鸿股份(000851) 分享3G盛宴 创投+税收优惠

公司是典型的3G概念股,目前已形成了ATM、VIOP、视讯三大支柱产品线,随着发展战略的调整和自主研发力量的增强,公司综合竞争力得到了明显提升。公司还具备创投和金融概念,持有北京海岸淘金创业投资公司股权,由于创业板推出已是势在必行,从而也将给公司带来相当大的想象空间。另外,公司还持有部分交通银行股权,按公允价值

计算,投资收益相当可观。公司全资子公司北京大唐高鸿软件技术和控股子公司北京大唐高鸿数据网络技术公司被认定为高新技术企业,认定有效期3年,相关的税收优惠将帮助公司进一步提高盈利水平。前期该股顺势回落,在前期平台处获得支撑,短线重返60日线上方,蓄势较为充分,后市仍有表现机会。(恒泰证券 王飞)

新疆城建(600545) 发展前景广阔 逆势拉升

基础设施建设一直是公司的支柱产业,同时,公司也是西北地区唯一的一家基础设施建设上市公司,目前已形成了以市政基础设施建设和房地产开发为主线,以市政公用设施投入和城市基础材料制造为两翼,努力创一流企业发展战略。公司目标是“十一五”期间营业收入、

利润每年分别以30%、20%的速度提升,到“十一五”末公司营业收入力争突破15亿,利润突破亿元。近期该股出现逆市拉升,盘中交投相当活跃,显示有资金强势运作,建议重点关注。(深圳美浪特 刘奎军)

■强势板块追踪

钢铁股 需求虽不乐观 估值优势明显

当前市场需求同比仍不乐观,但环比有所改善。在政府刺激投资信心的推动下,国内中间库存需求明显增大,但下游真实需求并未明显改善。此外,驱动行业成长的另一动力外需则有继续恶化趋势,但1月我国在全球大减产背景下一枝独秀,同比环比产量均有增长,其中大型钢企复产明显。不过随着钢价走低,国内钢材供应

量在3月后可能将再次下降,由于钢铁行业属于强周期性行业,其复苏程度与经济高度相关,但经过连续下跌后估值优势显现,建议关注钢铁股的三方面属性:一是P/B低,具备更好的估值安全边际;二是进口长协矿比例高,国际长协矿谈判后的盈利改善更明显;三是具备并购重组预期公司。

汽车股 2月份销售数据不错 刺激政策见效

受国家下调1.6升及以下小排量汽车购置税按5%征收、汽车行业调整振兴规划出台等各项利好因素的持续刺激和2月份实际工作日同比增长等的影响,2月份全国乘用车承接1月份的运行态势继续保持增长格局。2月份全国乘用车产量595925辆,同比增长24%,较之1月份环比增长11.5%,销量607984辆,同比增长33.1%,但较之1月份环比下降6.9%。去年12月

出台的燃油税费改革措施并未对当月的汽车产销产生明显的拉动,12月汽车产销的环比提高更多地还是因为时值年底,汽车制造商和经销商为完成全年任务冲量所致。2009年1月国家出台下调1.6升以下排量汽车购置税以及明确拿出50亿元用于补贴轻型汽车和微型客车,其后期刺激效果有望显现。(西南证券 罗粟)

泰达股份(000652) 滨海概念龙头 节能减排概念


由于国家4万亿的投资和一系列行业振兴规划的出台刺激了本轮行情,因此未来对于区域经济发展的预期比较强烈,投资者不妨给予重点关注开发区概念股,操作上可关注泰达股份。作为控股式上市公司,公司已经形成多种产业布局,作为天津滨海新区的龙头公司,其在环保产业、景观绿化产业以及洁净材料产业中已取

得骄人成绩,其中控股子公司泰达环保投资扬州生活垃圾焚烧发电厂,在国家大力发展环保产业的背景下,其未来发展前景值得期待。二级市场上,近期该股在30日均线附近强势调整,盘面显示出极强的上攻欲望,表明短期调整有结束迹象,一旦大盘回暖,后市有望率先展开反弹,可积极关注。(杭州新希望)

■机构掘金


九龙电力(600292)
大股东实力雄厚 大力发展环保

公司第一大股东中电投集团实力雄厚,公司承担中电投在西南地区进一步拓展的重任。公司积极发展环保产业,环保产业前景可观。近日该股冲高回落,在30日均线附近获得支撑,蓄势特征明显,且量能有序放大,后市有望持续走高,可积极关注。(新思路投资)




友好集团(600778)
生物基因巨子 突破均线压制

目前公司的多元化战略已经结出丰硕成果,前期公司携手南方研究中心组建的申友生物,是我国真正意义上的生物基因产业化龙头企业,发展空间极为广阔。周三该股放量上行,突破均线系统压制,在大盘调整情况下,强势上攻特征明显,值得关注。(德邦证券 于海峰)



新华百货(600785)
区域商业巨头 走势独立性较强

公司是宁夏地区的商业龙头,多年来充分利用其在银川零售市场传统的优势地位,主营业务稳定增长。二级市场上,由于其优异的基本面,近期该股走势具有明显的独立性,目前股价依托30日均线反复盘整,后市行情值得期待,建议积极关注。(金百灵投资)



复星医药(600196) 优质医药股 值得关注

在外围股市全面上涨的背景下,周三沪深大盘震荡回落,表明做多热情明显减退,后市大盘有回调探底的要求,盘口显示,在美国政府非常重视干细胞研究消息的影响下,以ST协和为代表的基因工程概念股逆势大涨,操作建议关注相关医药概念股。公司是一家医药产业投资型企业,以长期股权投资和PE投资为

主,目前旗下已经拥有较多医药资产,细分市场的领先地位逐步显现,未来随着公司获得更多的细分市场优势,公司有望分享整个医药行业的高成长,同时,在创业板推出日益临近的背景下,公司的投资有望得到大幅升值。此外,公司还介入新能源产业市场,公司因此有望获得新的发展点。(浙商证券 陈泳潮)


中信国安(000839) 锂电池概念 钾肥资源丰富

作为国内有线电视龙头,公司有线电视传媒龙头地位极为突出,此外,公司还积极进军卫星通讯及电信增值领域。公司的动力电池行业前景十分看好,中信国安固利是中信国安股份有限公司控股的子公司,目前是国内最大的锂电池正极材料钴酸锂和锰酸锂的生产厂家,同时也是国内外唯一大规模生产动力锂离子二次电池的厂家。公司

以较低成本拿下了西台吉乃尔盐湖的开采权,该湖与盐湖钾肥正在开发的察尔汗盐湖并称青海省两大极具开发价值的富湖,产品供不应求。近日该股在调整过程中缩量明显,市场惜售心态浓厚,由于具备了强大的传媒、钾肥及新能源题材,公司未来发展潜力巨大,可积极关注。(北京首证)


苏州高新(600736)
大股东增持 机构加仓显著

公司拥有多家具有一级开发资质的房地产企业,且其土地储备丰富,能满足公司未来发展,前期控股股东二级市场大举增持,显示其对公司的发展前景充满信心。此外,公司还具备参股金融概念。受基金大举加仓,短期该股有突破迹象,可多加关注。(民生证券 孟志伟)




申达股份(600626)
本地纺织股 上攻能量充足

公司为上海本地老牌纺织股,在棉纺、印染制造及外贸进出口业务方面具备一定的竞争优势,同时,公司还从事汽车内部装饰业务,综合能力在汽车配套纺织行业名列前茅。近期该股在半年线附近获得强力支撑,新一轮上攻动能充足,可重点关注。(金证顾问 张超)



浦东金桥(600639)
商业地产添活力 反弹有望展开

作为国内唯一以出口加工命名的国家级开发区,公司的资产增值题材极为强大。此外,公司的商业地产题材也不容忽视,近来公司租赁业务发展迅猛,业绩增长前景值得期待。近期该股缩量蓄势,市场惜售心态明显,强劲反弹有望展开,可积极关注。(广东百灵信)



■年报点评

长江证券(000783) 继续享受2007年牛市的“剩宴”

公司2008年的业绩主要来自可供出售金融资产带来的投资收益、经纪业务收益和员工薪酬的降低,公司2009年投资收益上将有更多在账面上可调节的空间了,2009年的投资收益将取决于股市情况和公司的投资能力与风险控制能力,预计公司经纪业务将继续保持1.4%左右的市场份额,公司资产管理业务和投行等业务收入金额仍将相当有限。从公司近五年简

单平均的14.9%ROE水平和整体市场近五年平均的15.9%的ROE水平看,以及公司主要业务经纪业务和自营业务的预期不会有超越于前五年平均的表现,我们认为公司PB相对估值水平应该不会高出市场平均太多,相对于当前2.4倍左右的市场平均PB水平,公司的合理PB水平在2.4至3倍之间,合理股价水平为6.6至8.25元。(东海证券研究所 陶正做)

西山煤电(000983) 成长路线清晰 长期看好短期谨慎

公司2008年实现营业收入132.55亿元,利润总额46.58亿元,归属于上市公司股东净利润34.89亿元,同比2007年调整后数据分别增长69.87%、151.95%和171.27%。公司凭借行业内实力在省外通过与当地企业合作方式获取资源,在省内外整合地区小煤矿。在煤价下跌的背景下,整合成本和难度将变小。我们预测公司2009年至2010年

EPS分别为0.94元、1.11元,对应市盈率为15.8倍、13.4倍。考虑到公司焦煤资源龙头地位和资源品种、储量的优势,而且未来成长路线清晰,我们看好公司的长期价值,给予长期买入的评级。由于短期内下游需求和整体经济走势尚不明朗,公司相对历史平均估值高出约40%以上,给予短期谨慎增持的评级。(东海证券研究所 谷三剑)

成发科技(600391) 业绩稳定增长 主业凸显

公司2008年实现营业收入8.92亿元,同比增长32.29%;归属于上市公司股东的净利润0.67亿元,同比增长2.20%。中航工业集团对旗下上市公司的整合规划中,公司是作为发动机传动系统的整合平台,未来将注入相关资产,但重组时间尚不清楚。在内贸航空持续低迷的情况下,公司将主要依靠外贸产品和房地产的

大幅增长来提升业绩,但受全球金融危机影响,全球航空制造业未来业绩尤其是转包业务的收入短期内有可能下滑,除非大力开发新产品和新客户。而房地产业在近期的低迷状况难以改观,但高企的期间费用仍将拖累公司业绩,建议投资者谨慎投资,重点关注重组进程。(东海证券研究所 李军政)