

申银万国

厦门国贸 (600755)
公司核心主业包括贸易、房地产、港口物流,已成为海峡西岸经济区领先的综合性企业。公司还持有国贸期货公司 100% 股权,未来股指期货的一旦推出将成为题材催化剂。该股目前呈上升楔形整理,短线回调 5-10 日均线一带可以吸纳。

塔牌集团 (002233)
公司为粤东水泥龙头企业,区域市场占有率四成以上,新型干法水泥占有率高达 70%,受益淘汰落后产能和将实施差别电价,公司竞争优势将更明显。此外,公司还具有海西经济区和珠港澳大桥建设题材。该股上升趋势保持良好,30 日均线附近可吸纳。

浙江龙盛 (600352)
公司是我国染料生产龙头企业,金融危机下全球最大的染料生产龙头德司达经营不顺,资金链有压力,公司出口市场份额有望借机扩大。预测公司 2009-2010 年每股收益为 0.65 元和 0.86 元,动态估值便宜。该股短线回抽确认 10.6 元一线的突破有效性,可适量参与。

策略:市场陷入震荡格局,之前的热点由于涨幅已大,短期刊上行压力重,而大市值蓝筹也未能接手成为龙头,行情方向性不明,个股操作难度加大。建议主题投资与基本面并举,继续关注区域振兴题材中的龙头品种。

森洋投资

苏州高新 (600736)
当前全国正掀起一股旅游消费热潮,“旅游消费券”热潮创造的是乘数效应,可带动相关产业,创造新商机。苏州高新经营国内首批 AAAA 级旅游景区,以东方迪士尼为主题的苏州乐园,与虎丘、拙政园、西山、周庄古镇列为苏州五大热门旅游景点,有望分享旅游消费券所带来的收益。

中信国安 (000839)
公司为国内有线电视龙头,近期整合了江苏省有线电视网络公司,加上之前对安徽省网有线项目的收购,所投资的有线电视网络项目总其多达 20 多个,有线电视传媒龙头地位极为突出。公司控股子公司的动力电池在产品和用途等诸多方面更胜一筹,这不得不让人对中信国安的未来前景更为看好。

新中基 (000972)
公司拥有优质番茄原料基地约 50 万亩,分布在新疆、内蒙古、天津以及法国等地,公司生产的大幅浓缩番茄酱占欧洲市场 20% 的份额,小包装番茄制品占非洲市场 45% 份额,番茄制品销往世界 70 多个国家和地区,生产规模位居世界第二位(亚洲第一位),在世界番茄行业中有着举足轻重的地位。

策略:本周市场缩量整理,每每在指数将向下突破时,权重股就频频出手维稳,资金护盘动作明显。同时由于市场信心难以凝聚,盘面热点并不突出,前期题材股反而有出货迹象。短线市场仍将在均线粘连趋势下震荡,投资者不宜盲动。

浙商证券

中山公用 (000685)
目前公司在中山市拥有 15 个综合市场,这些市场大都分布于中山城区繁华路段及各主要乡镇,而中山市与珠海相邻,港澳大桥的兴建公司也将受益。更值得关注的是,公司在去年完成了换股吸收合并中山公用事业集团暨新增股份收购供水资产后,基本面大幅改善,公司净利润同比大幅增加 1400% -1500%。

大连热电 (600719)
公司是东北地区最大的热电联产、集中供热企业集团,生产规模、产品产量以及经济效益等在大连地区六个独立核算的地方热电厂中稳居首位,行业前景良好。此外,蒸汽和高温水价的上调也给公司带来了基本面的好转,可适当关注。

东方明珠 (600832)
公司主营旅游、广播电视信息传输及媒体广告等业务,是一家传统业务和新兴业务相互补充的企业。作为上海地区唯一的无线广播电视传播经营者,传统业务给公司带来了持续稳定的收入,而新兴业务的快速发展也给公司带来了又一利润增长点。进入 2009 年,公司将开始运营医院和银行的移动电视,地铁电视也将进入铺设期,发展空间很大。

策略:在外围股市继续大涨情况下,A 股并没有随之走强,而是维持震荡走势,显示市场做多动能不足,短期调整压力较大。因此,投资者应该以观望为宜,对于一些热点可适当关注,而基本面好转的个股也有望出现一定机会。

九鼎德盛

中色股份 (000758)
作为“全球 225 家最大的国际承包商”之一,公司在国际承包工程业务中具有相当突出的竞争优势。公司投资 8670 万元与南非库博公司等六家股东共同发起设立赤峰中色库博红烽锌业有限公司,与公司在国内开发的锌矿资源相配套,形成勘探、开采、选矿、冶炼与深加工一体的产业链,产品附加值和抵御经营风险能力大大提高。

金牛能源 (000937)
公司煤炭产量居上市公司第四位,公司长期坚持“精煤电煤”战略,产品的 95% 供应宝钢、邯钢、武钢等全国重点大型企业,市场稳定效益良好。金能集团提出在 2010 年以前使煤炭生产规模达到 3000 万吨以上,进入中国煤炭“第二集团军”行列。目前该股动态市盈率不足 8 倍,中长线投资价值显现。

中国平安 (601318)
公司是以保险业务为核心,以统一品牌向客户提供包括保险、银行、证券、信托等多元化金融服务的全国领先的综合性金融服务集团。国务院推出九大金融举措促发展,其中包括发挥保险的保障和融资功能,促进经济社会稳定运行,对公司形成明显利好。建议以中长线眼光逢低埋伏,波段参与。

策略:目前市场维持区间震荡格局,量能成为困扰市场的主要因素,市场将伺机选择方向。投资者可密切关注量能和权重股动向,在市场面临方向选择之际,可适当降低仓位,短线涨幅较大的品种应暂时离场观望。

招商先锋

招商先锋股票池: (000599) 青岛双星、(600016) 民生银行、(600511) 国药股份
点评:招商先锋(161704)的选股思路是坚持从估值水平相对较低、未来业绩增长预期明确的角度精选个股。从行业资产配置来看,重点关注在衰退期具有一定抵抗性的弱周期品种,如必需消费品、旅游、商业、医药、传媒和交通运输等行业投资机会。同时也关注资源品价格改革带来的石化、电力等行业的投资机会。

就其重仓股来说,青岛双星尚好,公司在 2008 年计提存货减值准备等因素出现巨额亏损,但股价却在持续利空消息打压下放量震荡盘升,这说明有资金看好公司 2009 年的业绩增长预期。一方面是因为经过 2008 年刮骨疗伤之后轻装上阵,另一方面则是因为下游需求相对旺盛,前两个月汽车销售明显提振。如果再考虑到天胶等原料价格下跌等因素,公司前景相对乐观;民生银行则由于拥有海通证券股权以及参与陕西国投定向增发等信息显示公司渐有向金融控股方向发展,从而折射出公司将拥有较强的盈利能力;国药股份的高速、调拨、纯销三块业务发展思路清晰,未来三年仍有保持高速增长趋势。

策略:该基金考虑到经济复苏或将一波三折,故在操作上倾向于采取相对较低仓位的防守策略。超配医药、IT、基建导向的未来业绩增长预期明确品种,偏向分强周期性行业重点把握交易性和结构性机会,风格选择上偏向小市值和低价股。

银华优选

银华优选股票池: (600161) 天坛生物、(600030) 中信证券、(600276) 恒瑞医药
点评:银华优选(161804)的选股思路较为灵活,一方面强调价值投资,重点选择业绩增长明确、具有核心竞争力和长期持续发展潜力的优质企业,比如说金融、地产、食品饮料、零售、医药、农业、农资等行业。另一方面也关注主题投资机会,即适度关注有优质资产注入预期、政策利好预期的公司。

就其重仓股来说,天坛生物的投资业务加速发展,在《扩大国家免疫规划实施方案》刺激下,2009 年疫苗业务仍将快速增长。而血液制品业务将实现跨越式发展。尤其是完成对成都蓉生收购后,天坛生物的血液制品无论从产品质量还是生产规模都将发生根本性改变,以及考虑到进一步的收购,未来成长空间巨大;中信证券的优势则在于低市净率所带来的估值安全边际,而且考虑到未来 A 股市场仍有反复活跃以及非经纪业务收入提升的预期等因素,券商的盈利能力或将乐观;恒瑞医药的优势则在于公司极强的仿制创新能力,从而赋予丰富的产品储备品种,业绩的可持续性增长趋势相对乐观。

策略:该基金对未来经济前景相对乐观,故提高了股票仓位,重点配置那些大型行业龙头企业。重点配置了地产、金融、医药、零售、食品、投资品行业,总体来说该基金在行业方面采取了适度均衡的策略。

融通动力

融通动力股票池: (600231) 凌钢股份 (600690) 青岛海尔 (000012) 南玻 A
点评:融通动力(161609)的选股思路是在战略配置基础上精选个股,通过精选并中长线持有服务业和制造业中具有特质的质优公司以获得长期增值。同时以实业资本的眼光,倾向于以实业资本的估值标准,以企业的绝对价值来化解证券市场的波动风险。

就其重仓股来说,凌钢股份经过去年底的定向增发收购保国铁矿资产之后,公司基本面发生了质的变化,铁矿石的盈利将超过钢铁。难怪有观点认为与其说是钢铁股,不如说是矿业股。正由于此,目前仍以钢铁主营为主的估值已有所低估,未来有纠正可能。而且通过定向增发之后,公司每股净资产较高,故存在着高送转可能,拥有高含权题材;青岛海尔的优势则是通过生产线的调整,公司产品结构更趋向于中高端化,盈利能力提升。与此同时,经过前些年的行业并购市场集中度提升,行业有序发展也提升了盈利预期,前景尚可;南玻 A 的优势则在于产业链的延伸与规模扩张并举,同时考虑到下游需求的相对旺盛等因素,业绩增长前景尚可。

策略:该基金从经济复苏角度出发,对市场渐趋谨慎乐观,随之改变了组合策略——从严格控制风险和全面防御策略逐步转向积极寻找投资机会和逐步布局的策略,不断寻找经济和市场的积极因素以及装备制造业和服务业中的结构性机会。

中银增长

中银增长股票池: (600396) 金山股份 (000423) 东阿阿胶 (600271) 航天信息
点评:中银增长(163803)的选股思路主要有这么几个,一是大宗商品价格回落情况下可能受益的行业或公司;二是货币信贷放松情况下可能受益的行业或公司;三是国家实施扩大内需或积极财政政策可能受益的行业或公司;四是中国产业结构升级所带来的投资机会。

就其重仓股来说,金山股份优势明显,一是燃料供给存在一定的区域性和市场相对封闭特点,二是未来三年装机规模有望继续保持稳定增长,目前公司运行的总装机容量合计为 149.73 万千瓦,权益装机容量 63.03 万千瓦。而在在建、拟建和处于前期准备阶段项目装机容量合计 390 万千瓦时,相当于公司现有运行规模约 1.6 倍,成长趋势清晰;东阿阿胶的优势则在于多年积淀下来的品牌声誉以及华润入主后的管理效率提升。与此同时,公司产品链优势有所显现,销售网络的整合效应也有望释放,业绩增长的能量;航天信息则在于税收体制改革所带来的纳税户增多等业绩增长优势,同时公司现金流充沛也带来了收购整合预期,未来业绩相对乐观。

策略:基于对未来经济的相对乐观预期,该基金对仓位进行了积极的结构调整,主要是减持了部分二三线蓝筹股,同时增加了一些政策方向和投资方向明确的行业和个股。但行业配置总体变化不大,调整方向仍然是增长确定、具有安全边际的龙头。

特尔佳 (002213)
受益汽车下乡指标已向好
公司作为我国最早从事汽车变速器研发、生产、销售的专业厂家,产品系列齐全,基本覆盖 6 米以上所有客车变速器。公司产品经过中国最严格的公交营运考验,产品质量得到进一步的提高。特尔佳作为汽车变速器行业标准的主要起草单位,其技术水平得到业内人士认可。目前国家出台了“汽车下乡”政策,总补贴额为 50 亿元,如果按预计的 10% 计算,一辆 5 万元的车将补贴 5000 元,那么 50 亿元总财政补贴额可能生 100 万台的车增量,这对公司是一个重大的利好。

二级市场上,该股已构筑了一个底部上升形态,KDJ、RSI 等各项技术指标发出了买入信号,建议关注。(华西证券 宋宁)

通策医疗 (600763)
竞争优势巨大有主力进驻
公司先后收购了杭州口腔医院、宁波口腔医院、华北煤炭医学院附属医院,新成立了衢州口腔医院,并拥有 10 家康的连锁门诊。另外,公司目前正着手并购在全国拥有 100 多家门店的永康口腔连锁,永康口腔是国内第二大口腔医疗服务连锁企业,并购完成后将成为全国最大的口腔连锁机构。此外,还与韩国 Ye 医疗集团合作,引进具有国际医疗管理经验的投资者。公司这种独特的业务模式致使其在行业内形成巨大的竞争优势。

二级市场上,该股上周走出四连阳格局,周五量能逐步放大,尾盘显示有主力进驻,后市有望继续上攻。(福达丰投资)

哈投股份 (600864)
题材众多主力借售较明显
近期公司与阿城市热电厂共同设立了哈尔滨阿城金都供热公司,项目建成后年收入达 7836 万元。随着煤炭价格的大幅回落,公司 2009 年业绩增长前景较为乐观。而公司参股的黑龙江新世纪能源公司则主营垃圾发电,并从事风能、太阳能等新型环保能源的开发和利用,其环保新能源题材不容忽视。此外,公司持有民生银行 2.19 亿股,还将出资 8.52 亿元购买泰阳证券股权,增值前景巨大。公司还投资 2.66 亿收购了俄罗斯四家公司股权并增资森林采伐项目,有望给公司带来一定的投资回报。

该股题材众多,主力借售明显,反弹行情有望展开。(广东百灵信)

安徽水利 (600502)
将受益水价上涨有望突破
政府工作报告中强调要积极推进水价改革,逐步提高水利工程供非农业用水价格。安徽水利投资 8871 万元的亳州市第三自来水厂项目现已完工,日供水 10 万立方米,将明显受益水价上涨。此外,公司利用工程总承包置换土地的优势,积极涉足房地产业,已经成为安徽省内最大的本土开发商。目前在建及储备用地共约 2400 亩,权益约 2100 亩,权益规划建筑面积近 200 万平方米。

二级市场上,该股在 60 日均线处得到有力支撑,近期底部逐步抬高,成交量小幅持续放大,均线即将粘合,有望向上突破。(金证顾问 张超)

天目药业 (600671)
经营一体化突破可能性大
公司主要产品为滴眼剂、铁皮石斛胶囊、铁皮石斛合片等产品。其中拳头产品铁皮石斛目前全国铁皮石斛需求量均在 1-1.5 万吨,存在巨大的需求缺口,因此价格一路上涨。天目药业作为浙江省重点企业,未来铁皮石斛产业有望为公司带来重大突破。此外,公司基本上实现了从原材料到深加工最后形成终端产品的一体化作业模式。以公司目前的经营能力以及长远的战略布局,将为今后业绩增长打下坚实基础。

二级市场上,近期该股在调整之后再次回到前期高点附近。由于该股短期一直在 5 日线上方运行,后市向上突破的可能性非常大。(杭州新希望)

马钢股份 (600808)
产品具有竞争力有望启动
公司拥有我国最先进的热轧 H 型钢生产线和我国最大的车轮轮箍专业生产厂,火车车轮是公司“板、型、线、轮”产品体系的特色产品之一,是中国名牌产品,也是马钢最具市场竞争力的产品。国内铁路车轮有 90% 来自马钢,在铁路货车轮的市场占有率也达到 50% 以上。随着万亿铁路建设的投入,火车相关配套设施需求巨大,公司作为火车轮轴断企业面临巨大的发展空间。

二级市场上,钢铁板块在本轮反弹行情中始终按兵不动,作为稳定大盘的中坚力量在其它个股纷纷冲高回落背景下,该股的启动时机已然来临。(北京首证)

海南海药 (000566)
新项目带来亮点买点再现
公司被誉为中国医药产业领域常青树,拥有省级技术中心、研发中心、测试中心和筹建中的制药业生产力促进中心,具备各类先进的研究分析设备和成熟的技术队伍。公司产品结构合理,剂型丰富,品类达 40 余种,新医改的推进对整个医药行业将产生深远影响,公司也将受益其中,前景看好。公司近期公告显示,“人工耳蜗”项目前期工作已取得进展。该项目拥有完全自主知识产权并获得多项专利,是具有创新能力的高新技术产品,有望为公司带来额外的亮点。

二级市场上,该股依托均线稳步攀升,近日受大盘影响回调至 20 日均线附近获得支撑,阶段性买点再现,可密切关注。(大富投资)

福成五丰 (600965)
盈利持续增长蓄势较充分
公司是农业产业化国家重点龙头企业之一,致力于肉牛养殖主业持续、健康、协调发展,加大产业链纵深发展力度。公司目前的业务重点已向深层次精细生产加工肉制品、乳制品、速食品等自有产品高利润产业链拓展,通过加大研发资金投入和新市场领域开拓,扩大生产规模和产品产能,公司盈利能力增长的持续性得到了根本性的改善和提高。

二级市场上,该股于 60 日线上方反复震荡,从周 K 线上看目前正处于上升通道的下轨附近,低位获得明显支撑。经过一段时间的整理之后,蓄势较为充分,后市反弹机会较大。(恒泰证券 王飞)

股金在线·解套门诊

■重症监护室

太钢不锈 (000825): 经营业绩稳定可中长线持有
南京 李先生:持有太钢不锈(000825),成本价为 8.20 元。该股近期总是牛皮整理,涨跌幅度有限,该换股操作还是继续持有?
解套方案:该股是钢铁板块中较有特点的二线蓝筹股,近年来公司加大新产品的研制和开发,相继开发了一批技术含量高、市场前景好、具有自主知识产权的新产品。从而进入了国内外尖端应用领域,有效替代了进口,广泛运用于工业、铁路、汽车、军工等领域。公司经营业绩稳定优异,一直是基金等机构投资者长期驻扎的品种。下属控股公司拥有有铁矿、矿山和市区大幅地块,具有一定的“钢矿一体化”的模式基础,良好的土地储备优势和铁矿资源优势为公司进一步发展提供后续保障。

京能热电 (600578): 底部形态突出有望重返升势
常州 马先生:前期买入京能热电(600578)的成本价为 7.53 元,近期该股有向下趋势,能不能继续持有?
解套方案:公司出资 3.3 亿元对国华能源增资(拥有 15% 股权)成为其第二大股东,国华能源是国内占有风电资源最多、开发风电项目最大的一家公司,拥有风力资源 1100 万千瓦,已经建成张家口和汕尾的风力发电基地,正在开发的项目包括江苏东台风电项目(总投资 85 亿元)、河北尚义县满井风电场(总投资 90 亿元)、内蒙古锡林郭勒盟灰腾梁风电场(总投资 80 亿元)、呼伦贝尔新右旗风能发电

新疆城建 (600545): 受益区域经济均线交叉突破
上海 曹女士:上月以 6.22 元买入的新疆城建(600545)下周如果向上突破,要不要获利了结?
解套方案:在这次政府工作报告中,西部大开发被放在区域发展的较为显著地位,而成渝经济区、北部湾经济区设立后,关中天水经济区的有望设立将有力推动西北地区的经

近期因金融危机影响,钢材价格处于低位,对公司有一定影响,但并不会产生根本影响,目前公司的估值水平并不高。技术走势上,该股近期虽然处于整理阶段,但幅度有限,这在目前震荡市道中已属不易。且缩量显著,表明资金沽出压力较小,持有人普遍惜售,因此下探空间有限。对于这种基本面良好的个股来说,一般适用于中长线持有。建议李先生不为短线涨跌所动,保持中长线持有策略。(陈文)

工程(总投资 80 亿元)以及广东陆丰等多个项目。

二级市场上,该股在 3.88 元见底后一直震荡盘升,主力波段操作极为明显。近期经过五天的调整,股价又回到了下轨,底部形态突出,且缩量明显主力借售并未出逃。如果市场持续震荡,该股有望重返上攻态势,马先生可继续持有。(长江证券 王昕)

还将计划投资 6882 万元建设日处理垃圾 600 吨的垃圾生物处理厂。此外,公司还正积极推出新型建材节能环保砌块,其保温性和环保原料顺应国家政策,获得政府资金支持。

二级市场上,该股逆市飙升,交出十分活跃,主力做多动能充足。近期在相对高位休整后,量价配合均线呈交叉向上突破形态,后市有望反复活跃。曹女士可继续持有,前除权价有一定压力。(民生证券 胡春明)

■解套门诊

问:去年以近 24 元的价格买入丹化科技(600844)被套至今,该如何操作?
大通证券 董政:公司主营煤化工产品、石化产品及衍生化工产品,其丹化醋酐项目是亚太地区唯一的羰基化合物醋酐生产装置。公司拟进一步增资通过金煤化工股权,该公司主营业务为采用“炭化+加氢两步间接合法”工艺生产乙二醇,其技术全球首创,技术指标达到世界先进水平。相关研究机构预测公司 2009、2010 年每股收益分别为 0.69 元和 1.40 元。

该股中线潜力较大,逢回调投资者可考虑谨慎补仓。

问:本月初以 7.30 元追高皖能电力(000543)而被套,后市该如何操作?
东方证券 蔡献斌:公司主营电力生产和销售,经营业绩平平,但主业较为平稳,2008 年前三季度每股收益 0.08 元。公司的亮点是净资产较高(每股 5.04 元)以及高资本公积金,近期参股岳阳核电项目赋予该股良好想像空间。

二级市场上,该股因参股核电题材而出现大幅波动,近几个交易日小幅下跌,预计盘稳之后仍有上行空间。投资者在操作上可持股或

逢低补仓,补仓建议参考价在 6 元附近或以下。

问:2 月份以 3.77 元买入的世纪星源(000055)目前小幅被套,后市能否解套?
安信证券 楼荣荣:宝家总理周五在回答记者提问时提到港珠澳大桥融资问题已经解决,年内一定开工。受此消息影响,包括华发股份、世荣兆业、深天地 A 等港珠澳大桥概念股出现了集体狂飙,世纪星源也具有港珠澳大桥。该公司旗下首冠国际(持股 99.99%)通过持有澳成公司 25% 的股权及相关债权,间接持有珠海港龙地产开发有限公司 25% 的股权及相关债权。此外,根据世纪星源与港龙房地产其他股东约定,在项目公司还清所有的贷款本金及利息后,首冠国际的最终利润分配比例为 40%。港龙公司注册地在珠海,注册资本为人民币 2.5 亿元,投资总额为 5 亿元,主要是开发珠海市吉大区吉大路与情侣路交界处的 8512.11 平方米土地,显然世纪星源是正宗的港珠澳大桥受益品种。

二级市场上,该股近期以缩量调整为主,后市在珠澳大桥概念引领下有望上攻,3.77 元的买入价还是大有希望解套的。

问:爱建股份(600643)在 2 月份的连续涨停时追涨而被套,后市该如何操作?
方正证券 方江:公司持有爱建证券 20.23% 股权,已成为公司主要利润来源。公司更持有爱建信托 98% 股份,证券信托牌照的稀缺性是投资价值的一大亮点。随着金融与证券行业的持续增长,爱建证券与信托将继续分享行业成长所带来的发展机遇,未来盈利能力不容小觑。值得注意的是,公司还低成本持有浦发银行、申能股份等多家上市公司股权。通过陆续出售已获流通权的法人股,公司去年净利润同比大幅增长。同时公司还参股上海国际信托、申银万国证券以及天安保险、上海银行等,是国内少有的集银行、信托、证券和信托等业务的机构。作为一家地处上海的综合金融控股企业,公司将依托上海建设国际金融中心的基础和优势,实现快速稳健的经营,具有较大的发展潜力。

该股前期连续涨停后经过一个月的回调至 7 元附近,近期缩量窄幅震荡,获得的支撑较为明显。从该股 K 线组合看,属于大三角形整理,即将选择方向突破。后市只要大盘维持震荡行情,该股仍有望上攻,投资者可持有。