

政策春风推动 掘金五类新能源股

2008年全球新能源领域投资超过1000亿美元,增长幅度接近30%,且新能源产业相对于传统产业而言,受金融危机影响较小,有望成为具有巨大成长潜力的高收益产业。目前来看,新能源产业主要包括以下五个子行业,每个子行业都孕育着具有广阔的发展前景和投资机会,特别是个股机会值得重点把握。

核电股 我国处初级阶段 可中长线配置

核能作为一种高效、安全的能源在发达国家已经被广泛使用,而我国核电的民用历史还非常短暂,前期相关部门曾表示调整能源结构的优先选择是加快发展核电,因此核能发展在国家政策扶持下具备良好的发展前景。二级市场上看,不妨重点关注核电概念的龙头中核科技、自仪股份、上海电气、方大炭素和皖能电力,这些公司有望长期享受巨额投资所带来的收益。鉴于此类个股在行业内具备较强的垄断优势,可作为中长线品种配置。

太阳能光伏 价格明显下滑 产业遭遇“倒春寒”

2007年我国从事光伏组件生产企业共计200多家,到2008年这个数字剧增至近400家,2008年我国的光伏产能首次超过德国,位居世界第一。在我国光伏产业急剧膨胀的推动下,上游装备产业也发展迅速。2008年我国太阳能电池设备总销售额达

近日财政部制定了“关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见”和“太阳能光电建筑应用财政补助资金管理暂行办法”,此举凸显国家对新能源产业的支持力度。

周四以天威保变、航天科技为首的新能源概念股全线飙升,多家新能源股以涨停收盘。从当前市场表现看,作为主题投资机会,新能源概念有望成为今年市场一个重要的投资主线。

17.66亿元,增长迅速,其中,太阳能硅单晶生长和加工设备销售额达12.26亿元。

目前我国的光伏产业大多集中在四川地区,二级市场上的主要龙头品种有川投能源、天威保变及力诺太阳。不过,光伏组件价格从去年四季度以来价格不断下滑,且从环比增幅与同比增幅上看,下滑有日益加剧趋势,产业遭遇的“倒春寒”是否即将过去仍需观察。

风电股 产业前景最佳 媲美火力发电

风电是利用风能发电的一种新能源方式,风能作为一种清洁的可再生能源,越来越受到世界各国的重视。2008年底全球累计风电装机容量已超过12.08亿兆瓦,相当于减排1.58亿吨二氧化碳,随着技术进步和环保事业的发展,风能发电在商业上将完全可以与燃煤发电竞争。

我国风力等新能源发电行业的发展前景十分广阔,预计未来很长一段时间都将保持高速发展。2009年风电业的利润总额仍将保持高速增长,经过2009年高速增长,预计2010年、2011年增速会稍有回落,但增长速度也将达到60%以上,2010年全国累计风电装机容量有望突破2000万千瓦,提前实现2020年的规划目标。

风电龙头金风科技、湘电股份将受益产业的高速成长,未来发展前景非常广阔,可作为新能源细分行业中成长性最佳的品种中长线持股。

建筑节能股 产业结构面临调整 建议高抛低吸

日前财政部及住房和城乡建设部两部委发布了《关于加快推进太阳能光电建筑应用的实施意见》,加快推进太阳能光电技术在城乡建筑领域的应用,这对于实现产业结构调整,促进经济增长方式转变具有十分重要的意义。

南玻A是我国浮法玻璃的龙头企业,同时公司根据国家大力发展可再生能源的政策导向,确定了打造太阳能光伏产业链的发展战略,发展前景广阔。另外,三峡新材及金属科技也是该行业优秀品种。这类品种由于股本较小,业绩优良,股性活跃,可采取波段操作的方法进行高抛低吸。

新能源汽车就是大功率的电池代替石油等传统能源对汽车进行驱动,发展新能源汽车,代表了全球汽车业发展的方向,也符合我国国情。1月份,财政部、科技部就曾发布关于开展节能与新能源汽车示范推广工作试点工作的通知,并明确中央财政将重点对试点城市购置混合动力汽车、纯电动汽车和燃料电池等节能与新能源汽车给予一次性定额补助。

新能源汽车股 中央财政补贴 前期涨幅过大

目前新能源汽车的代表品种有福田汽车、中通客车和安凯客车,从二级市场上看,此类个股已经过疯狂炒作,前期涨幅巨大,目前进入平台整理阶段,是否能突破平台迎来第二个主升浪有待观察,建议谨慎观望。

主流机构对部分新能源股投资评级

机构	日期	主要观点和投资建议
中金公司	2009年3月25日	上调天威保变投资评级由中性至推荐
中信证券	2009年3月24日	维持新能源行业强于大势的评级
国泰君安	2009年3月23日	新能源行业短期表现略优于大盘
宏源证券	2009年3月16日	维持新能源行业买入评级
天相投顾	2009年3月2日	累计涨幅过高,暂不推荐个股

■实力机构猎物

同方股份(600100) 节能环保概念 中短期机会显现

公司的清芯光电高亮度LED项目目前已基本实现产业化,已经有5条生产线投产。公司通过实现高亮度LED在国内的规模化生产,填补了我国高亮度LED市场空白,成为今后重要的利润增长点。公司的威视安防业务稳居全球前列,是全球最大的集装箱检测设备供货商。军工业务基本不受金融危机影响,来自中国卫星导航定位应用管

理中心的信息,北斗卫星导航定位第二代系统的研制建设工作已进入攻坚阶段,将有多颗卫星发射升空,公司有望保持高速增长并有所突破。经历了2008年的大幅下跌后,目前该股已经成功构筑大圆底形态,半年线对股价构成强大支撑,良好的中短线介入时机已然显现,建议投资者重点关注。(北京首证)

中国玻纤(600176) 玻纤业龙头 前景可观

近年来,我国风力发电将出现迅速发展,风力发电市场已连续三年增长超过100%,我国风力发电报告预计,未来20至25年内,全球风能市场将每年递增25%。当前国家加快高速铁路的建设,加大对高速铁路的投入,也为玻璃纤维复合材料行业带来的新的机遇,操作上不妨重点关注国内玻纤龙头中国玻纤。公司是我国玻

纤行业的龙头企业,其玻璃纤维的产量、销量、出口量、技术、营销网络、管理等多项指标长期保持国内第一。二级市场上,该股去年随大盘创出新高以来,反弹幅度明显小于市场平均水平,存在一定的反弹需求,近日依托均线稳步上攻,随着大盘逐步好转,上攻行情有望延续,可积极关注。(新思路投资)

■机构掘金

方大炭素(600516) 积极进军核能业 适当关注

公司是我国炭素行业的龙头企业,此外还进军核能领域,前期公司与华能山东石岛湾核电有限公司和中核能源科技有限公司三方签订了高温气冷堆核电站示范工程碳堆内构件制造技术研究合同,此举有望给其带来新的利润增长点,可适当关注。(浙商证券)



中化国际(600500) 航运巨子 机构积极吸纳

公司是国内规模最大的国际液体化工物流龙头,从事远、近洋国际航化物流运输,并拥有国内规模最大的化工产品内贸运输船队。公司还持有巨额交通银行股权,股权增值空间巨大。去年三季报显示有大量基金正在吸纳该股,可积极关注。(广东百灵信)



数源科技(000909) 数字电视巨头 加速上攻在望

公司主要从事彩色电视机、DVD、数字电视等的研制、生产、销售,代表了我国目前数字电视技术领域的顶尖水平。目前该股股价仍站于中短期均线上方,周四收于全日最高价,表明整理有望结束,短线有望加速上攻,建议投资者逢低密切关注。(九鼎德盛 肖玉航)



海虹控股(000503) 网游业龙头 上升通道完好

数据显示,盛大第四季度净营收首度突破10亿元大关,超出市场预期。据权威调查显示,我国创意产业发展势头良好,创意产业主营业务收入平均增长率从2005年的49.51%增长至2008年的79.23%,远远超过其他行业平均值,市场前景看好,不妨积极关注网络第一股海虹控股。公司是上市公司中较早介入互联

网的企业,其下属联众世界包括多种棋牌及益智类在线游戏,是全球最大的游戏网站。另外,公司在医药电子商务行业中近乎处于垄断地位,经营前景看好。近期该股上升通道保持完好,并在6元附近平台整理多日,蓄势充分,近日受到均线系统有效支撑,走出阳包阴形态,上攻有望展开,可积极关注。(大富投资)

中核科技(000777) 核能概念 有望加速上涨

随着市场调整结束,新热点逐渐催生出来,昨日大盘出现强劲反弹,由于新能源产业在我国的发展前景广阔,成为昨日市场领涨品种,由于短期资金大举介入该板块,后市仍具备上涨空间,操作上可关注核能概念股中核科技。核能作为一种高效、安全的能源在发达国家已经被广泛使用,而我国核电的民用历史还非常短暂,公司有

望长期享受巨额投资所带来的收益。公司积极进军核技术民用的高科技领域,获得国家核安全局颁发的压水堆核电厂设计、制造许可证,未来发展空间相当广阔。技术上看,由于新能源概念再次获得市场的青睐,该股作为核能受益股,短期股价有望加速上涨,可积极关注。(杭州新希望)

上海九百(600838) 上海老牌商业股 有望持续走高

公司是上海本地老牌商业企业,经营管理的商业地产中,大多处于上海繁华优越地段,投资管理的上海正章染染公司有望成为其重要利润增长点。自反弹以来,该股维持了温和上攻态势,并进行了较为充分的蓄势,后市有望延续走高趋势,可关注。(金百灵投资)



中国铝业(601600) 再度注资力拓 海外并购做大做强

公司是我国最大的氧化铝生产商和我国最大的原铝生产商,具有国际竞争力,受益于近期铝价反弹。此外,公司注资力拓交易已获反垄断机构通过。近期该股连拉六阳后缩量调整,周四放量阳线吞掉前两日阴线,后市有望继续上攻,可关注。(金证顾问 张超)



山东海化(000822) 绩优蓝筹股 走势相当稳健

该股自去年11月份以来呈稳步震荡盘升走势,股价依托均线反复震荡盘升,累计涨幅并不大,近日在限售股上市之际,走势比较稳定,短线顺势回落,在20日均线获得支撑后重拾升势,鉴于基本面优良且基金重仓,后市仍有继续向上拓展空间。(九鼎德盛 朱慧玲)



■强势股点评

上港集团(600018) 航运业巨擘 强势发力飙升

公司是全球最大的港口集团之一,掌握着包括大小洋山在内的目前上海所有的码头项目。近年来,公司通过实施长江战略、东北亚战略和国际化战略,基本确立和巩固了上海东北亚国际航运中心

的地位,国际航运中心的建设将为公司发展成为全球卓越的码头运营商带来战略性发展机遇。周四该股借利好出台发力涨停,强势特征明显,从中长期看,后市仍有相当好的表现机会。

郑州煤电(600121) 新能源概念 产业链不断完善

公司是中央直属重点煤矿企业,主要产品为优质的工业动力煤,储量丰富。此前公司与凯迪电力共同投资建设选煤厂,此举对提高煤炭附加值,提高公司盈利能力将带来积极影响。此外,公司成立

了新能源公司,具有新能源概念。该股自低位反弹以来,股价重心逐渐上移,成交量不断放大,但由于近两月整体涨幅相对较小,未来发力上行的机会大大增加。(恒泰证券 王飞)

霞客环保(002015) 产业链不断完善 绿色环保是亮点

公司是全国最大的彩色纤维研发中心,彩色纤维生产基地,彩色纤维配色配纤生产配供基地,多纤维、多彩色、多功能混纺纱线生产基地。公司利用高新技术对废弃聚酯进行专业处理,并以再生聚酯为原料,采

用国内领先技术开发生产有色纤维、色纺纱线,是具有完整产业链的资源综合利用的绿色环保型企业,未来发展前景广阔。短线该股发力上行,已领先于大盘再创新高,上升空间已被打开。(恒泰证券 王飞)

■热门板块追踪

航运股 短期利好提振 长期仍需谨慎

在金融危机影响下,我国的出口和集装箱吞吐量均出现了负增长,水运业仍面临需求方面的强大压力。在我国铁矿石进口的带动下,近期干散货市场运价出现了大幅反弹,但由于运力过剩,这种反弹难以持续,BDI波动区间内仍维持在1500至2500。与此同时,油品运价仍在低位徘徊,且集装箱运输市场形势一

季度继续恶化,运价指数创出新低。但一季度随着大盘回暖,A股航运板块估值水平也随之上升,目前板块估值并不具备优势,建议关注铁矿石价格谈判对BDI数据扰动带来的短期交易机会以及沿海散货运输需求回暖的影响,重点关注业绩可预见强的中海发展及业绩稳定的中远航运、招商轮船和上港集团。

银行股 盈利趋势明朗 工行龙头作用显现

随着周四银行股龙头工商银行年报的披露,去年银行业总体盈利趋势基本明朗,而就在前一天,中国银行的年报也已披露。从这些大盘银行股的业绩看,去年金融危机对其影响不大,我国银行业整体运行依然比较健康。受此因素影响,周四尾盘工商银行强势发力,并带动整体银行股走强。

上海国际金融中心建设的消息将对上海本地金融股构成重大利好,在上市银行中,消息对浦发银行的利好作用最显著,该行在上海本地的优势最突出,在上海金融资源整合中的旗舰地位也可能与国际金融中心建设形成共振,而交通银行也有望凭借在上海的总部优势而获益。(德邦证券 于海峰)

■年报点评

工商银行(601398) 各项主要指标向好 增持评级

截至2008年年底,工商银行总资产97577亿元,同比增长12.36%;贷款总额45720亿元,增长12.25%;存款总额82234亿元,增长19.21%;不良贷款率2.29%。2008年度实现营业收入3097.58亿元,增长21.88%;营业支出控制良好,只增长6.89%。公司不良资产余额从2007年底1117.74亿元下降到2008年底的1044.82亿元,不良贷款率由2.74%降

到2.29%,但我们也应注意到,经济形势的变化给银行业控制风险带来了很大的压力。由于增加拨备并核销不良贷款,工商银行2008年底的拨备覆盖率提高到130.15%,与2008年中期比较,工商银行净息差和净利息收益率有所下降。按2008年派息计算,目前股价对应的股息率为4.38%,维持增持评级。(东海证券研究所 李文)

武汉凡谷(002194) 行业需求旺盛 利润持续稳定增长

公司营业收入和净利润连续五年保持稳定增长,最近三年整体毛利率分别为30.20%、29.72%和28.99%,逐年微幅下降,但总体保持相对稳定。得益于良好的期间费用控制,公司的净利润反而逐年提升,最近三年分别为21.39%、22.19%和23.35%。我们认为公司竞争优势明显,预计在未来3年其营业收入有望实现约为

35%的复合增长率,到2011年,可能获得25%至30%的全球市场份额,成为国际通信射频器件市场上的中国巨头。通过长期积累,不断提高在研发实力、产品品质、产能规模等方面的竞争壁垒,国内竞争对手对公司近期很难构成实质性威胁。目前股价对应2008年27倍市盈率,维持买入的投资评级。(东海证券研究所 李军政、姚军)

上海医药(600849) 业绩低于预期 看好长期发展

公司2008年业绩低于市场的普遍预期,主要原因是公司在年底计提了大额的资产减值损失。2008年公司以分销业务为核心的医药商业发展较快,营业收入同比增长20%,毛利率水平约为8.4%。大额资产减值损失令公司2008年业绩低于预期,我们认为在消化这一不

利因素后,公司未来的业绩将大幅增长。我们预测2009年至2010年的每股收益分别为0.22元和0.33元,按照公司目前的股价对应PE分别为42.7倍和28.5倍,估值已基本反映公司短期价值,维持公司中性评级。(东海证券研究所 屈斌、袁舰波)