

申银万国

闽福发 A(000547)
公司主营通信网络设备制造。3G 启动为股价催化剂。其还是国家指定军品生产企业,为各军种提供挂车电站、柴油发电机组成套设备等。公司目前通过子公司涉足创投,并持股券商,金融题材众多。该股上升通道稳健,可于 5 日均线附近吸纳。

长电科技(600584)
公司是国内半导体封装龙头企业之一,由于国际金融危机会导致行业下游需求下降,其业绩下滑很快今年一季报已预亏。不过国家相关产经振兴规划出台,一季度传统淡季过后行业复苏有望。受出口回暖预期支持,该股目前趋势向好,有望补涨,可择机参与。

龙元建设(600491)
公司为房屋建筑承包领域龙头企业。目前钢价调整,其钢结构业务有望重新恢复盈利。建筑企业为订单驱动型。该公司近年订单充足,对业绩有保障。其近日公布中标 7.2 亿“上海城”项目,股价表现有催化剂。该股呈平台突破上行之势,可跟进。

策略:市场在 2500 点一带系统性调整的压力正在加大,不过盘中更多以结构调整的方式化解获利回吐风险,淡化指数重个股是比较务实的策略。建议关注基本面支持、前期相对滞涨的品种,补涨预期下有望演绎独立行情。

浙商证券

雷鸣科化(600985)
公司是一家民爆行业龙头。受益于国家 4 万亿大规模投资,公司产品市场需求有望保持稳步增长态势。此外,公司还大力发展产业链一体化经营,构筑完整的产业链。从提升盈利能力。走势上看,与同行响铃民爆相比,该股涨幅较小,且近期股价先于大盘小幅回调,调整充分,短线有一定补涨机会。投资者可适当关注。

保利地产(600048)
公司是一家全国性大型房地产集团公司,在快速发展过程中得到了实际控制人保利集团的大力支持,资产规模迅速扩大,品牌价值迅速提升。从业绩上看,公司 2008 年净利润同比增长 50.35%,这在目前行业调整的背景下更显得难能可贵,也展现了公司强劲的增长势头。近期公司股价走势偏弱,涨幅偏小。周末逆势上涨,有望向上突破,可适当关注。

山东海化(000822)
公司是一家主营集中于海洋化工的现代化大型企业,主要生产纯碱、氯碱等产品。作为行业的龙头企业,公司通过强化实施资源整合战略,优化资源配置,充分发挥技术、管理优势,产能持续扩张,业绩也得到稳步提升。公司股价涨幅偏小,市盈率较低,后市有一定补涨机会,投资者可适当关注。

策略:下周大盘有进一步回调的要求,但总体回调幅度也不会太大。在此情况下,投资者应保持持仓仓位。仓位轻的投资者可关注一些估值有优势或者蓄势充分有向上突破欲望的个股,进行短线运作。

中银增长

中银增长股票池:(000617)石油济柴、(600030)中信证券、(600315)上海家化
点评:中银增长(163803)的选股思路主要有三个:一是关注国家实施扩大内需政策可能受益的行业或公司;二是那些在过去一段时间被证明具备良好治理结构、管理能力的稳定类上市公司;三是中国产业结构升级所带来的行业和公司投资机会。

就其重仓股来说,石油济柴主导产品为非道路用柴油发动机及发电机组、气体机及发电机组等产品。其柴油产品主要应用于陆地石油钻机,在该领域市场占有率超过 90%。与此同时,公司参股的石油设备制造股权回报率较高,因此,一季度业绩超出预期。另外,公司尚有进一步整合中石油旗下石油设备业务的预期,故可跟踪。而中信证券的优势在于近期涨幅较为落后于大盘,同时,公司的估值优势也有所显现,毕竟作为目前证券业的龙头企业,有着一定的估值溢价预期,故短线有可能会出现补涨行情,建议投资者跟踪。而上海家化的优势则在于植根于中国日用化工业务,拥有较为丰富的产品储备,未来的业绩增长趋势相对乐观,故目前股价虽呆滞,却是未来中线不可多得的投资佳作。

策略:该基金对中国经济的不可多得的调整和结构调整充满信心,将密切关注投资、进出口、存货、信用和信贷等经济指标。在操作中灵活配置仓位,将重点投向医药、消费、军工和科技等非周期行业,力争通过行业和公司选择降低大盘波动风险。

招商先锋

招商先锋股票池:(000917)电广传媒(600406)国电南瑞(600000)浦发银行
点评:招商先锋(161704)的选股思路是自上而下的策略,即考虑到企业盈利风险得以充分释放和过剩库存得以消化完成后,倾向于建议转为超配周期性行业的进攻型策略。外在主题方面,由于经济转型期的行业和企业内的企业并购重组将极为频繁,因此资产重组题材可能会成为贯穿全年的重要投资主题。

就其重仓股来说,电广传媒将执行“有线+创投”的发展战略。目前,这家公司各项媒体业务增长稳定。但证券市场持续低迷导致其投资收益下滑,2008 年业绩也出现下滑。不过,公司目前有两大利好:一是湖南广电整体上市预期;二是创业板推出提升创投业务价值。因为其全资子公司达晨创业投资公司直接投资的创投项目达 40 多个,有望受益于创业板的推出,故可跟踪。而国电南瑞的优势在于国家电网与南方电网投资力度加大,同时,未来电网运行的自动化趋势也为公司未来拓展业务空间提供了较佳想象空间,可跟踪。而浦发银行则是目前银行股中估值优势明显,且未来业绩增长趋势相对乐观的品种,具有极强的补涨欲望,短线涨升空间乐观,可持有。

策略:该基金判断春节后股票市场仍将面临一定的调整压力,因此倾向于在年初采取相对较低仓位的防守型配置策略,超配医药、IT、基建导向的投资品等未来业绩增长预期明确的品种;在风格选择上偏向小市值股票和低价股。

交通银行(601328)
公司是我国第五大商业银行,资产质量较好,经营较为稳健,拥有先进的广泛电子分销网络和行业分布广泛且富有价值的客户群,品牌优势明显。公司综合业务经营取得积极进展,混业经营平台正在逐步搭建,未来前景较好。

长江证券(000783)
随着今年一季度市场的大幅回暖,券商的经纪业务收入大幅提升。近六成券商单季获佣金收入在 1 亿元以上。长江证券经过几年的发展,其规模迅速扩张,并进入全国前列,经营网点遍布全国 17 省市、自治区的主要经济发达城市。随着股市的走好,公司受益非常明显,未来业绩有望大幅提升。

特变电工(600089)
公司作为中国重大装备制造的核心骨干企业,拥有对外经济技术合作经营权和国外援项目建设资质。公司始终专注于“输变电、新能源、新材料”三大领域,是国内少有的具有自主知识产权的变压器制造企业,特别是超高压和直流变压器的核心技术已经达到了国际水平。其行业前景突出。

策略:下周初期大盘将继续累计较大涨幅后的调整走势,或会回补之前的上升缺口,跌破 2500 点。因年报和一季报的披露密度增大,个股分化加剧,将使得调整走势仍会延续。建议不要急于重仓。

森洋投资

外运发展(600270)
公司在国际航空快件领域和国际航空货运代理领域分别拥有约 40% 和 10% 的市场占有率。公司力争发展成为既有航空运力保障,又有地面网络通道的国内一流的快速物流供应商。近期该股蓄势向上突破年线,并站在年线上方运行,目前动态市盈率仅 10 左右且涨势尚未加速,后市有望继续向上拓展空间,建议关注。

泸州老窖(000568)
公司荣膺“中华老字号”称号,“泸州老窖酒传统酿制技艺”入选首批《国家非物质文化遗产名录》。近年来,白酒行业总体销售收入稳中有升。公司预计 2008 年 1-12 月累计净利润与上年同期相比增长 50%-100%。在股价近半年来的反弹中,该股表现滞后。从周一线上看,该股仍处在市场低位区域运行,随着市场的越走越强,该股技术上的补涨意愿也将越来越强烈,建议关注。

山西焦化(600740)
公司是中国最大的冶金焦生产和出口企业之一。该股今年以来维持反复震荡格局,走势明显滞后于大盘。目前公司的业绩风险已得到了充分的释放,近期蓄势整理较为充分,后市存在进一步反弹的潜力。

策略:随着市场震荡的加剧,市场分歧明显加大,个股走势分化已不可避免。投资者对近期涨幅较大的品种可逢高了结,而手中持有尚未启动的个股目前仍可持有,不宜频繁换股。

九鼎盛盛

大成成长股票池:(600231)凌钢股份(002202)金风科技(601318)中国平安
点评:大成成长(160909)的选股思路是关注将受益于国家四万亿投资等经济刺激政策和年初以来陆续出台的十大产业振兴规划的相关行业和公司,首选铁路设备、医疗设备、医药、水泥和工程机械;金融行业重点关注受益于资本市场回暖的券商和保险;同时关注全球资本市场高度关注的战略产业——新能源领域。

就其重仓股来说,凌钢股份的优势在于两点:一是由于目前钢铁行业的并购浪潮一浪接一浪,作为拥有区域优势的该股具有一定的并购题材预期;二是在 2008 年定向增发收购集团公司的保钢铁矿之后,盈利能力与资产质量得到了极大的改善,尤其是储量、开采量与金岭矿业比较之后已有低估值的可能性,短线有望突破持续上行,可跟踪。而金风科技的优势则主要在于我国加大了风电设备业务投资,未来的盈利空间仍很乐观。与此同时,公司经营模式也有所拓展,以风电场建设推动风电设备增长,前景不错,可跟踪。而中国平安则在于通货膨胀的预期以及宏观世界经济复苏的牵引下,保险业或将迎来新一轮的增长周期,故股价表现有乐观的趋势。

策略:该基金将采取相对灵活的投资策略,继续维持适中的股票仓位。同时,将通过自下而上的基本面研究,挖掘值得中长期投资的,有可能占领先相关行业制高点的上市公司,从多个角度努力提升组合的投资收益。

大成成长

添富均衡股票池:(600141)兴发集团(600415)小商品城(601186)中国铁建
点评:添富均衡(519018)的选股思路是看好消费业务龙头公司的中长期投资价值,加大了医药、电力设备、铁路建设等确定性行业的投资比重。同时,个股选择方面增加了对增长明确的中盘成长股的投资力度。由此折射出该基金的选股思路其实侧重于相对确定的成长。另外,对并购重组的主题投资也予以关注。

就其重仓股来说,兴发集团尚优。这家公司继续增强磷矿储备,目前拥有鄂西山区的 4 个磷矿,探明储量约 1.5 亿吨,去年磷矿产量 120 万吨,基本实现自给。同时,通过陆续收购水、磷、矿,完成“矿、电、磷”一体化布局,盈利能力有望快速释放,可跟踪。而小商品城的盈利模式则相对确定,盈利驱动主要来源于新增车辆和租金上涨,与此同时,公司在房地产方面的投资回报也相对乐观,故短线机会犹存,可跟踪。而中国铁建的优势在于行业的相对确定增长,因为在我国加大铁路建设的大背景下,铁路投资有望为公司提供更为乐观的订单,从而确保业绩的相对确定增长,可跟踪。

策略:该基金认为,随着下半年整体经济企稳,部分上市公司的业绩也会率先企稳,其投资价值也会逐步显现。故在操作中坚持了风险和收益相匹配的原则,更加注重基金的中长期资产配置稳定性,重点考虑了组合的中长期投资价值。

添富均衡

波段机会逐步来临
公司是全球家电行业龙头企业,主要从事冰箱、空调、冰柜等白色家电产品的生产与经营,主营业务比重分别为 40%、35%、7%。受益于家电下乡,该公司冰箱业务的增长得到支撑,其零库存的经营方式也使其相对业内其他企业具有较强的防御性。未来关联交易的进一步解决,资产注入是股价上涨的催化剂。从周 K 线显示,目前股价仍处在阶段性低位区域运行,机构波段运行的迹象较为明显。前期浮码已得到清洗,波段机会逐步来临,建议阶段性关注。
(中信金通证券 钱向功)

已突破 7.40 元的颈线压力
据介绍,该公司牛膝多糖系列新药用于提高人体免疫功能、对恶性肿瘤的辅助治疗,是我国第一个完成了全分子结构测定、具有自主知识产权的多糖类天然小分子抗肿瘤新药,具有明显的升高白细胞功能和抑制肿瘤的作用。公司培育的心脑血管药和抗肿瘤药将成为未来新的利润增长点。
二级市场上,该股正构筑一个大型的弧形底部,加上目前该股已突破 7.40 元的颈线压力,温和放量上攻,上升空间已打开。在目前中央提出振兴医药卫生体制改革的大环境下,医药板块将会迎来大发展的新景象,建议重点关注。
(华西证券 宋宁)

创新业务进展快,后市有望走高
公司目前的收入主要依赖于传统业务,经营业绩受证券市场的波动影响较大。由于从去年底以来,证券市场渐趋活跃,公司经营业务保持了良好态势,营业部整体经营水平普遍提高。与此同时,公司在创新业务领域作了充分准备,对其未来经营业绩和未来发展前景都将产生重要影响。随着创新业务的开展和快速发展,公司的收入将更加多元化,这将有效平衡证券市场波动对公司业绩的影响,提高其抗风险能力。
公司拟增发不超过 5 亿股,募资不超过 100 亿元。但显然目前该股二级市场股价尚不足以支持如此规模的筹资额度,因此后市仍有进一步表现机会。
(恒泰证券 王飞)

受益于航空业的大发展
公司收购西航集团的资产包括航空发动机及其衍生产品生产制造业务、航空发动机零部件转包生产业务、售后服务、航空发动机维修业务的主要生产资产以及航空发动机生产技术装备、设备维修、工装制造及动力系统辅助生产系统。政府推出 4 万亿元扩大内需的政策之中,新建、改建和扩建机场的目标就达到 140 多个。按照英国罗罗公司的预测,未来 20 年,仅中国民用飞机发动机的市场价值即高达 340 亿美元。20 年内中国民航需要补充的机队数量在 3000 架左右。这对航空发动机生产商来说,是一个持续的利好。二级市场上,该股是近期市场的热门股之一,短期冲高后有所回落,后市可短线关注。
(西南证券 罗粟)

期货龙头 翻倍增长
公司共持有中大期货 95.1% 股权。中大期货注册资本为 1 亿元,已获得了中国金融期货交易交易所交易结算会员资格,并连续七年进入全国 10 强。公司计划在两年内将营业网点由目前的 10 家增加到 50 家。一旦股指期货推出,公司期货业务有望迎来爆炸性的增长。
公司发布公告称,预计 2009 年第一季度实现合并归属于母公司股东的净利润比上年同期(归属于母公司股东的净利润 17080583.67 元)增长 150% 以上,公司突出的成长性使之成为市场主力资金追捧的目标。该股近日价升量增,不断创出年内新高,K 线组合呈加速上攻态势,值得投资者关注。
(北京首证)

上海本地电子通信股蓄势待发
公司是上海本地老牌企业,是新中国最早上市的公司之一。公司股权结构较为分散,第一大股东上海仪电集团仅持有 9 千多万股,持股比例仅 12%。随着上海国有资产整合的加速,大股东与旗下上市公司之间的资产整合恰好是上海本地股近年反复活跃的主要原因。
近期多家权威媒体报道上海仪电控股将重组上海广电集团。飞乐股份作为上海仪电控股旗下上市公司,在大股东大手笔重组上海广电后未来在集团内的行业定位就显得非常关键,也给市场带来了一定的想象空间。二级市场上,该股近期市升浪特征明显,周五分时图中股价出现三角形蓄势突破形态,值得适当关注。
(方正证券 周宇桓)

有望继续震荡上行
公司拥有的郑漯高速公路、中原黄河公路大桥均属于国家南北交通大动脉的重要区段,郑石高速公路是河南重要的能源和旅游快速通道。此外,自 2007 年 3 月 15 日起,河南省高速公路对载货类汽车按车货总质量计重收费,基本费率以 0.09 元/吨公里为基准费率。这有望提升公司的经营水平。
二级市场上,公司股价走势十分稳健,其上升通道保持完好。虽然近期受到年线的压力出现小幅调整,但短期技术指标强有力的支撑对于其后市有效站稳年线产生积极作用,预计后市有望继续震荡上行,可中线关注。
(杭州新希望)

有望走出强劲的拉升行情
公司大股东为实力雄厚的央企中粮集团,具有优质资产注入的预期。公司共持有招商证券 1.53 亿股,而招商证券为国内著名的大券商,IPO 上市预期。此外,公司还持有招商银行 1060 万股,光大银行法人股 483 万。另外,该股还拥有一股期权类题材——公司拥有金瑞期货 10% 的股份。
二级市场上,该股股性十分活跃。近期则蓄势充分,涨幅明显落后于大盘。季报显示有大量基金持有该股。由于房地产行业明显转暖,加之该股具备了强大的券商 IPO 及期货题材,涨幅滞后的该股有望走出强劲的拉升行情,可重点关注。
(广东百灵信)

传媒骄子 放量走高
公司是北京市政府批准的唯一一家建设、经营和管理全市有线广播电视网络的单位。该公司抓住首都信息化发展机遇,充分发挥有线电视网在网络质量、带宽和资费等方面优势,加快发展银行、政府部门等集团数据业务,为公司在城区及近郊综合信息化业务的可持续发展奠定了基础。与海尔公司合作建立战略合作于数字机顶盒领域,参股茁壮网络等数字电视技术领域公司,推广“数字电视”产业发展,成为公司新的利润增长点。二级市场上,该股在前期股指反弹过程中,涨幅极为有限,底部成交量不断放大。周末,该股在股指震荡背景下,顽强收红,有望继续走高,可关注。
(金百灵投资)

有望迎来较好的发展机会
公司是中国十强啤酒企业之一,其旗下控股泉州市金麦啤酒原料有限公司、惠安县兴龙包装有限公司、燕京惠泉啤酒福鼎有限公司、燕京惠泉啤酒(抚州)有限公司,参股泉州市龙珠啤酒有限公司及关联企业泉州中德印务有限公司和泉州百威制盖有限公司等,逐步形成以惠泉啤酒为龙头产品的集团“产业链”。随着扩大内需的逐步实施,有望直接从中受益。公司背靠实力雄厚的大股东燕京啤酒。从二级市场来看,该股走势历来稳健,沿循 5 日均线逐步走高,在突破年线之后成交量开始明显放大,资金流入迹象明显。后市该股依然存在较大的上攻动能,可重点关注。
(金证顾问 张超)

集“电脑软件通讯”于一身
公司是我国五大计算机厂商之一,从事计算机整机及周边设备、移动通讯产品、软件开发等业务。公司把制造计算机的经验用于制造手机,突出多媒体娱乐功能,七喜 M33 黄金龙、H777 音乐手机、H797 影音至尊、水立方 WP812 专业防水手机等得到多家专业媒体推荐。七喜控股是广州市重点扶持的 IT 企业,成为广州电子信息产业唯一的龙头。公司在广州黄埔开发区拥有建筑面积 30 万平方米的厂房,打造一条完整的产业链。当前电子信息板块风起云涌,七喜控股作为中小板中的低价股,集计算机、移动通讯、软件开发于一身,也有向上突破迹象,可重点关注。
(中天证券 刘响义)

震荡上涨态势有望延续
公司主营生产及销售汾酒竹叶青酒及其系列产品,拥有“杏花村”、“竹叶青”两大驰名商标,以生产经营汾酒、竹叶青酒为主营业务,是全国最大的名白酒生产基地之一,也是全国最大的出口名白酒企业。据公告透露,山西汾酒 2009 年争取实现主营业务收入保持 20% 以上增长。公司预计,2009 年一季度主营业务收入大幅增长将带动归属于母公司所有者净利润同比增长 300% 以上。是机构投资者重点关注的品种之一。该股近期走势明显强于大盘,目前持续强势,盘中再创新高,成交量温和,震荡上涨态势有望延续,逢低可适当关注。
(华泰证券 毛晓)

股金在线·解套门诊

■重症监护室
海南椰岛(600238):有加速向年线进发的趋势
杭州鲁先生: 持有 6000 股海南椰岛(600238),成本 12.80 元,感觉该股总体涨幅不大,远不如许多个股,是否要考虑换股操作?
解套方案:海南椰岛(600238)属于饮料酒类板块,在目前的市场行情中属于防御类品种,但其基本面上也有可圈可点之处。公司主营保健酒业、椰岛鹿龟酒、海王酒等酒类产品具有较好的市场口碑和市场占有率。另有其他系列酒也有较好的市场潜力。公司通

华东数控(002248):业绩高增长 可波段操作
扬州王女士: 我原先持有的华东数控(002248),成本 16.93 元,最近又在 23 元附近增持了不少,现在是否可以继续持有?
解套方案:今年公司高铁博格板床的订单十分旺盛,但从下游产能以及铁路建设情况来看今年交货就将达到峰值,预计该产品 2010 年起每年的订单降幅都在 50% 以上。受其影响,今年公司龙门机床(包括博格板床)的收入将很可能超过 3.5 亿元,增幅超过 150%。而 2010 年虽然行业的复苏以及产能的释放使得其他龙门机床的收入有所增长,但公司龙门机床的收入仍将下降 20% 左右。今年其他数控机床及普通机床将继续下降。从目前的产品量来看,今年我国普通机床的

绩重新亮丽埋下伏笔。该股走势虽然涨幅不大,但较为稳健。主力资金运作非常耐心,经常逆势操作,通过上拉下压,有逐步低吸筹码的迹象。目前在年线下方股价逐步抬高,并有加速向年线进发的趋势。目前大盘进入震荡期,盲目换股追涨其他强势股已不适宜,坚守防御类品种是比较好的选择。因此建议鲁先生可以继续持有,等待该股进一步拓展上行空间。
(陈文)

■解套门诊
问:西安饮食(000721)9.50 元成本,如何操作?
蔡献斌:公司主营餐饮、旅游、食品加工等业务。从经营情况看,公司业绩平稳,2008 年前三季度实现每股收益 0.06 元。由于餐饮业经营的特点是平稳,因此业绩增长方面难有大的突破。该股二级市场上股价走势呆滞,近期维持小幅震荡。
从股价走势看,该股反弹幅度明显弱于其他低价股,后市有一定补涨动力。预计 9.50 元成本短期难以解套,操作上可继续持仓,逢回调可以补仓,建议 5 元附近或以下可以适量补仓。
问:中国医药(600056)成本价在 18 元左右。该股目前走出七连阳,周五成交量大幅放大,是否可以继续持有?
答:中国医药作为医药流通企业的龙头之一,未来将明显受益于医改。公司自 2007 年更名为“中国医药”后已转型为以医药流通和医药生产为主的,其中药品和医疗器械业务收入占营业收入的比例已由 2004 年的 43.0% 上升为 2008 年的 72.64%。公司控股的通用美康和美康百泰公司从事医药和医疗器械的流通,三洋公司从事医药的生产。2007 年三洋公司实现净利润 5210 万元,同比增长 105%,2008 年中期增长 60% 以上,是公司利润增长的主要动力。随着医改的深入推进,公司将持续受益于医改,未来业绩将持续增长可期。
二级市场上看,该股前期回调至 30 日均线附近

止跌企稳,随后拉出 7 连阳,走势非常强劲。从均线上看,5 日、10 日、20 日均线均呈现多头攻击的态势,非常有利于其后市的继续走强。周五该股成交量有所放大,后市有望在 5 日均线的依托下突破前期高点,可继续持有。
(金证顾问 康永鹏)

问:光华控股(000546),平均成本 10 元左右,近期有无解套希望?该如何操作?
答:公司在 2005 年 7 月通过重大资产重组后,由苏州光华实业(集团)向上市公司置入旗下苏州置业窗体顶窗窗体底端房地产公司 99% 的股权和职业技术学院 32.5% 的股权,并取得公司的控制权。资产重组后,公司 2005 年 4 季度成功实现扭亏,而且苏州置业房地产公司去年一年的净利润高达 3200 万,优质资产对于公司未来业绩的保证是显而易见的。一旦石油、教育等优质资产被置入,公司的业绩将更上一层楼,未来成长空间值得期待。
技术面上,该股在前期三大阳后持续回落,走出了漂亮的上升旗形调整走势。周五在大盘回调的整体环境下触破 18 日均线反弹,尾盘有逆势抢筹现象。同时周五的支撑位也是前期的一波波浪的波顶,可见当日回抽确认支撑有效,周五最低价即短期的强支撑位,后市有望再次冲击前期高点。虽然解套机会暂时还未看到,但近期仍可继续持股。
(方正证券 方江)