

**嘉宝集团 (600622)**  
公司房地产业务进入快速发展期,业绩增长稳定。近日转让高泰公司部分股权给中核建中,一方面标志着高泰核燃料管包鞘技术成熟,另一方面标志着中核总、嘉宝集团和高泰公司在利益和行动上将趋于统一。走势上上升趋势加速,可在短线震荡时把握时机介入。

**伊力特 (600197)**  
公司是西部最大的白酒生产企业,伊力牌白酒系列产品在国内具有一定知名度,盈利能力强。公司还涉足煤化工、电池碳酸锂、持股期货公司等,主题催化剂丰富。走势该股上升通道有加速上攻迹象,前高点面临解放,可跟进。

**益民商业 (600824)**  
上海国资整合政策已定,公司同一大股东旗下的商业资产在未来有预期注入,三季报公布业绩增长稳定,未来世博商机更有提升业绩看点。报表显示介入基金减仓但股价未跌,新增资金潜力值得关注,走势中期稳健向上,9元一带平台整理后高抛上突。

**策略:**3200点整数关一带压力显现,权重蓝筹裹足不前,市场避险犹存,有现实主题催化的品种成为做多方向,建议关注上海本地股、酒类消费类等。轻指数重个股仍是近期市场的主要操作策略。

**中国神华 (601088)**  
公司独享的4条自有煤炭运输专用铁路、1个专用海港和3个专用港口泊位,既可以将煤炭源源不断销往中国各地和世界上多个国家,也可以有充分的空间调控煤炭产量,而且将增强公司的市场控制力,更重要的是丰富的现金流保障了公司在逆境中的成长能力。

**金马股份 (000980)**  
前期公司募集资金用于大中型冲压模具研发及制造技术改造等项目等,定向增发的顺利实施为公司抢占市场先机,随着中国汽车市场发展迅猛,中国的汽车零部件市场还有广阔的发展空间,公司未来业绩有望出现大幅增长局面,发展前景可期。

**复星医药 (600196)**  
公司已发展成为一家既有药品研发、生产,又有药品批发和零售的拥有完整产业链的大型医药企业集团。同时,公司大力发展具备广阔前景的医药零售连锁业,公司参股的国药控股保持中国药品分销第一地位,其发展前景值得期待。

**策略:**随着奥巴马访华的临近,人民币升值问题和低通胀再次成为热点。建议投资者操作上可以波段操作,关注受益人民币升值预期和低通胀经济相关的行业与公司,不宜盲目追高,注意控制仓位。

森洋投资

**天利高新 (600339)**  
公司11月商务部对国外已二酸征收反倾销税,这将有利于未来公司基本面变好,这会拉动化纤需求恢复,产品下游开始好转。进入2010年初,己二酸也将进入销售旺季,加上油价上涨,公司业绩预期会提高,维持增持投资评级。

**长园集团 (600525)**  
随着经济复苏,公司产量和订单量逐步恢复,而8月公司成功配售4929万股,募集资金4023亿元,使得公司有充足的资金加大产能,未来公司将陆续会有更多新品推出,全年净利润将增长保持30%以上,维持买入的投资评级。

**保利地产 (600048)**  
今年以来房地产市场出现回暖,商品房和商品住宅销售均同比增长,公司表现强势,同比实现销售面积和销售金额双增长,而公司通过定向募集资金达80亿元,使得三季度末公司帐面货币资金达到166亿元,充裕的资金成为公司扩张的保证,维持公司买入的投资评级。

**策略:**短线我们期待“超预期”,中期依旧看好,主要是基于流动性预期的改善。10月贷款季节性放缓,但流动性不减,储蓄搬家恢复。预计在奥巴马访华前后,人民币升值预期带来的短线问题值得继续关注。

**泸天化 (000912)**  
目前公司为全国最大的尿素生产企业之一,属国家政策重点扶持的特大型化工基地和我国西部地区国家重点鼓励发展的产业。近几个月来在半年线下方反复震荡拉锯,目前处在震荡整理中,技术指标逐渐调整到位,盘中尚有向上试盘动作,建议关注。

**中国石化 (600028)**  
公司是世界级规模的一体化能源化工公司,预计2009年业绩将同比增长50%以上。该股大盘蓝筹股,近两个月来,该股围绕半年线反复震荡拉锯,蓄势整理充分,半年线对其形成较强的支撑。短线再度运行至半年线区域,继续下跌空间较为有限,建议关注。

**锦州港 (600190)**  
锦州港位于我国经济最具活力的环渤海经济区,是我国通向东北亚地区最便捷的出海口。盘口显示,近日该股低位量能开始温和放大,鉴于基本面向好且技术上调整充分,低位成交开始活跃,逢低可予以关注。

**策略:**近期市场维持反复震荡状态,多空争夺异常激烈,短期市场在横盘一周后,将伺机选择突破方向,可密切关注消息面的变化和权重股的走势。近期板块轮动较快,对于累计涨幅不大的品种以守仓为主。

九鼎德盛

**华光股份 (600475)、科达机电 (600499) 和福田汽车 (600895)**

**点评:**兴业趋势(163402)的选股思路强调两点,一是在安全的前提下选择业绩弹性强的品种。比如说在仓位结构上配置医药股、食品饮料业等防御性品种的同时,也积极关注受经济周期影响较大但产业支撑力度较强的煤炭、房地产、保险、钢铁等板块的个股。二是强势趋势投资,即根据市场的活跃主题类投资品种,选择强势股。比如说该基金对新能源以及环保概念股、重组题材股、上海本地股的挖掘就具有一定的超前意识。

就其重仓股来说,大冶特钢前景不错,因为我国钢铁业已经从量增到质变时代,高品质特种钢材需求比例将大幅上升,恒瑞医药则是仿制药企业的龙头,未来的可持续性成长前景相对乐观,可跟踪。双汇发展则是因为公司所处的食品饮料行业发展势头喜人,低温冷鲜肉的市场容量更是持续拓展,从而为公司的成长提供了充足的驰骋空间,可跟踪。

**策略:**该基金认为,如果没有其他意外政策的出台,指数在年底上下腾落的空间并不是很大。操作策略上,尽可能选择阶段性热点进行参与,并积极为明年可能出现的热点板块进行提前布局。

**天利高新 (600339)、老白干酒 (600559)、北巴传媒 (600386)**

**点评:**华夏复兴(160312)的选股思路主要有两个前提,一是根据经济运行格局选择受益于经济增长的产业,比如说该基金认为资产泡沫将推动宏观经济实现阶段性持续复苏的判断,最大限度地增持了受益于内需复苏的地产、银行、钢铁、煤炭等行业的股票。二是对市场容量乐观且成长前景明朗的泛消费类品种也予以极大的兴趣,包括白酒、广告传媒等行业就是如此。

就其重仓股来说,天利高新依托独山子石化发展精细化工,而在过去的5年中,中国聚氨酯市场增长幅度近15%,未来公司产品价格将更趋于乐观。而老白干虽然属于二线地方酒企业,但是该公司在河北市场的占有率非常高。北巴传媒业务特性显示四季度是公司车身广告业务的旺季,加上亏损旅游业务的正式剥离和子公司变分公司的税收节约,因此,今年有望成为公司业绩的拐点,未来的成长性将相对乐观。

**策略:**该基金认为未来一段时间,投资策略是要做反向投资,建议在合适的时机,以合适的方式逐步偏离当前市场已一致预期的经济复苏的资产配置主线,并转向与宏观经济相关度不高的领域。

东吴嘉禾

**中海成长 (163901)的选股思路主要有两个,一是对于经济复苏的先导行业做了积极配置,增持了金融、房地产、汽车、采掘板块,以及围绕汽车和房地产产业链复苏,维持了工程机械设备等中游行业的配置。二是根据产业政策的发展趋势,积极增持了新能源板块。**

就其重仓股来说,云维股份的煤化工产品价格出现了相对积极的变化,从公司10月份的经营情况来看,延续了第三季度的较好走势,如按照最保守的估计,公司明年业绩更乐观,可跟踪。贵州茅台则由于独特的资源禀赋赋予其强势的定价能力,因此,随着经济的复苏,产品价格提升的预期再次强烈,如此就有望成为公司股价的催化剂,可跟踪。而吉林敖东则由于公司的铁矿石业务、药品业务以及金融股权投资业务发展势头均不错,尤其是金融股权投资业务的广发证券股权有望迎来题材催化,操作上可跟踪。

**策略:**该基金依然看好未来市场的整体走势,并以此轮经济增长的核心驱动因素作为配置主线,将以明年业绩增长确定性作为构建组合和个股选择的首要因素,力求为投资者谋求更好的投资回报率。

**并购构筑未来 整合初见成效**

在实现对CIFA收购后,公司跃居为全球最大混凝土设备企业,目前整合初见成效,CIFA年内将扭亏为盈,混凝土业务正朝着成本中国化、技术品牌高端化的方向发展。从国内业务来看,在房地产业带动下,国内中西部地区城镇化显著加快,基于房地产成长空间及预拌混凝土的提升空间,定量测算得出混凝土机械未来三年CAGR达23.4%。综合考虑绝对估值及相对估值,我们认为公司合理价值为40元,相对于2010年摊薄的业绩,约为25倍PE。对于未来三年CAGR达30%的公司,这一估值较好反映其成长性。(国泰君安 吴昊)

**定向增发增强发展后劲**

公司拟向特定机构定向增发不超过3500万股,发行价格不低于8.35元。增发能够解决景区开发的资金问题,景区开发,现金流前低后高,初期对资金需求比较大,公司目前负债率达50%,且负债与银行借款为主,资金是公司发展的最大瓶颈。此次再融资,能够有效缓解资金压力,为持续发展奠定基础。我们认为,公司很多项目处于培育期,虽短期内不能贡献净利润,但发展潜力巨大,因此不能简单的用PE来估值。我们认为公司合理价值13.7元,对应增发后3倍PB,维持强烈推荐A投资评级。(招商证券)

证券通·研究显示一致预期大幅调高品种追踪

股票代码	股票简称	一致预期				2009年一致预期净利润调整变动(%)			2010年一致预期净利润调整变动(%)		
		09年EPS	09年PE	10年EPS	10年PE	4周变化	12周变化	26周变化	4周变化	12周变化	26周变化
600021	上海电力	0.1651	34.7668	0.3174	18.0844	50.36	81.13	68.50	-5.36	19.71	44.76
000612	焦作万方	0.4749	49.6104	0.8160	28.8725	39.42	66.64	179.21	33.35	49.72	133.08
600469	风神股份	0.9612	17.4157	1.0101	16.5726	38.47	50.58	143.06	29.17	42.54	66.93
600993	马应龙	0.9191	37.6020	1.0850	31.8525	33.77	33.77	33.53	34.49	34.49	39.35
600219	南山铝业	0.3762	33.2270	0.5547	22.5347	32.48	32.48	4.35	27.60	27.60	2.88
600177	雅戈尔	0.8251	17.8281	0.8023	18.3348	31.68	0.41	14.37	11.28	3.83	0.02
000338	潍柴动力	3.7497	16.7133	4.2697	14.6778	30.93	45.92	66.26	32.61	46.84	62.91
000539	粤电力A	0.4483	18.8936	0.4953	17.1007	28.58	28.58	76.06	25.31	25.31	69.25
600703	三安光电	0.6278	56.1644	0.8533	41.3219	28.36	40.61	34.86	5.02	53.00	34.71
600683	京投银泰	0.2582	51.0457	0.7238	18.2095	27.02	-2.25	-5.37	25.34	12.26	10.88
600011	华能国际	0.4452	18.2615	0.4925	16.5076	26.38	25.33	41.26	14.57	14.68	24.79
002048	宁波华翔	0.7443	15.3164	0.4737	24.0659	25.88	63.05	118.35	-9.82	-6.01	14.68
600498	烽火通信	0.7290	30.1372	0.9350	23.4973	24.06	24.06	34.80	25.93	25.93	35.86
000589	黔轮胎A	1.0284	17.1140	0.9259	19.0085	24.05	32.76	114.19	15.30	17.22	69.84
600037	歌华有线	0.3157	43.9024	0.3563	38.8998	23.18	34.06	33.39	14.44	27.41	25.26
002037	久联发展	0.6134	29.6707	0.7519	24.2053	22.21	10.01	-5.17	14.46	6.30	-2.42
600887	*ST伊利	0.7746	34.5340	1.0134	26.3963	21.25	25.61	30.77	18.75	28.95	31.83
600660	福耀玻璃	0.5044	26.0706	0.6750	19.4815	20.90	19.98	69.77	8.27	7.44	53.01
000876	新希望	0.5576	23.5832	0.6622	19.8580	20.43	27.19	19.80	12.68	21.12	14.28
600298	安琪酵母	0.8859	30.9854	1.1124	24.6764	19.54	22.72	46.27	15.87	23.07	48.78

说明:说明:1)如果短期内诸多券商研究机构对上市公司的业绩预期进行了大幅度地调整,这一定具有较高的信息含量和再研究价值;2)我们在统计时已经剔除了因微利、异常预测所引发的异常调整品种;3)以上研究成果只反映卖方机构研究员的认识,并不代表市场以及买方机构投资者的观点。在应用时应考虑到研究者和投资者思维的差异性,同时也要注意区分研究员的研究水平、注意卖方机构观点出具后市场反映等;4)以上业绩预测数据引自证券通(www.cnsec.com),它客观和准确反映了国内主流卖方机构对上市公司最新的综合预期水平。

**资源优势独特 中长期趋势不改**

公司是我国酱香型白酒典型代表,同时也是我国白酒行业第一个原产地域保护产品,以及国内唯一获绿色食品及有机食品称号白酒,是世界名酒中唯一纯天然发酵产品,构成持久核心竞争力。凭借着独特的资源优势,公司始终保持着较高毛利率,另外公司还拥有自主定价权,竞争优势突出。

二级市场上,该股作为两市第一高价股,历来为机构主力长期做多的品种,股价也是保持稳健盘升的趋势,近日该股在60日均线附近蓄势震荡,量能再次温和放大,操作上可积极关注。(金百灵投资)

**联手博世 远景发展可期**

近日公司发布公告,博世公司拟收购公司光伏项目合作方相关事宜,公司合资公司是公司新能源发展战略的延续,同时博世对CIGS技术未来的广阔发展前景也是促成本次收购的主要原因。强大资本和技术支持加快成就CIGS技术在薄膜领域的王者之位,博世2008年实现收入451亿欧元,总资产468亿欧元,博世对新能源业务的快速发展战略,遍布全球的销售网络和强大的资本、技术实力将加快CIGS技术的全球推广,形成CIGS在薄膜电池领域成本领先基础上市场渠道资源进一步树立优势,随着博世入主,公司远期前景将更明朗。(北京首证)

**新能源龙头 股价脱离平台**

公司拥有连续化带状泡沫镍技术的自主知识产权和高强度超强结合力型泡沫镍生产技术,被科技部认定为国家863计划成果转化基地,为湖南省重点高新技术企业,技术优势明显。公司是镍氢镍镉动力电池行业龙头企业,研究及使用结果表明,在HEV所用动力电池中,镍氢动力电池综合性能最佳,未来受益于混合动力汽车今后10年的广阔前景,公司将面临历史性的发展契机。周五该股出现明显异动,在新能源板块中率先崛起,从形态看,短期放量中阳突破整理平台,后市有继续走强潜力,可重点关注。(金证顾问 张超)

**迪士尼概念 冲击前期高点**

公司是一家以房地产开发、经营、销售、批租以及市政公用基础设施开发建设为主营的上海本地老牌房地产龙头企业,土地批租毛利率高,也是上海迪士尼项目和上海国际金融中心建设的最大受益者。

公司持有物业大部分均位于陆家嘴地区,随着上海国际金融中心建设的逐步推进,公司持有性物业的出租率和租金都会不断上升,而且土地价值和物业价值也将获得更大的提升空间。前期该股有一波凌厉上涨,目前技术性回调到位,止跌企稳,短线有望重新走强,冲击前期高点,建议适当关注。(国元证券 姜绍平)

**业绩大幅提升 市盈率偏低**

公司是西北地区最大的水泥经销商和最大的油井水泥生产基地,是全国重要的特种水泥生产基地。公司在全国水泥生产能力达700多万吨,水泥产能占全疆的60%以上,市场份额占50%,其中高标号水泥占80%以上的市场份额,油井水泥占75%的市场份额。2009年三季报披露,公司业绩优异,其中,7-9月公司实现净利润17235万元,同比增长25.61%。1-9月净利润同比大幅增长的原因新疆的市场需求量大,公司水泥销售量增长。二级市场上,该股业绩优异,市盈率偏低,本轮行情涨幅有限,可关注。(西南证券 罗粟)

**下调空间不大 适当关注**

公司为中国最大的水泥生产商和供应商。截至去年底,集团在建设项目大都集中于西部地区,预计可于2009年底和2010年初陆续投产,2009年预计集团将新增熟料产能2160万吨,新增水泥产能2530万吨。为支持地震灾后重建,公司决定加快推进四川、重庆地区的项目进程。由于新项目于2008年下半年陆续开工,据测算,这些项目达产后每年合计可实现销售收入23亿元、利润总额6.33亿元。

短期该股已经回调到前期整理平台附近,短期下调空间已不大,在技术指标的支撑下,后市有望展开反弹,可适当关注。(杭州新希望)

**区域商业巨子 内生增长在望**

公司是宁夏地区商业龙头,拥有4家百货门店和29家连锁超市及数量可观的电器零售门店,占据当地5家百货店中的前4席,公司在当地百货业态中处于垄断竞争地位。

据季报披露,公司百货组织架构变革稳步推进,在组织架构调整后,预计年底和明年将开出两家门店,一家位于银川西夏区商业空白地带,另一家门店可能会通过并购方式实现,地理位置优越。进一步深耕银川市场之后,公司可能会走出银川和宁夏。经过改造后的总店,预计未来几年将保持快速增长,这都是未来几年公司百货业的内生增长点。(今日投资)

**区域优势显著 供需形势良好**

作为新疆最大的钢企,公司区域优势明显,将受益于国家西部大开发政策。新疆的城镇化率较低,资源较为丰富,当地的基础建设投资,以及新疆境内石油、煤炭、天然气大量开采和“西气东输二线”建设等给公司带来持续的需求增长。公司一、二季度均亏损,三季度实现盈利主要受益于三季度钢价上涨。

明年建筑钢材供需面情况要好于建材,公司作为西北地区最大的建筑钢材生产商之一,必将充分受益。随着公司120万吨新棒线的达产达标,建筑用钢占比再度提高,综合毛利率提升可期。(今日投资)

**并购构筑未来 整合初见成效**

在实现对CIFA收购后,公司跃居为全球最大混凝土设备企业,目前整合初见成效,CIFA年内将扭亏为盈,混凝土业务正朝着成本中国化、技术品牌高端化的方向发展。从国内业务来看,在房地产业带动下,国内中西部地区城镇化显著加快,基于房地产成长空间及预拌混凝土的提升空间,定量测算得出混凝土机械未来三年CAGR达23.4%。综合考虑绝对估值及相对估值,我们认为公司合理价值为40元,相对于2010年摊薄的业绩,约为25倍PE。对于未来三年CAGR达30%的公司,这一估值较好反映其成长性。(国泰君安 吴昊)

**重组成大利好 转型煤化工**

公司公布了重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易预案。预案显示,公司拟向潜在控股股东昆明钢铁控股有限公司发行274亿股,发行价格确定794元/股,昆钢强以其实业持有的昆钢煤焦化100%股权及现金,价值共计2176亿元进行认购。根据公司公告数据,2009年前三季度煤焦化公司实现营业收入3316亿元,实现净利润1.08亿元,预计2009年、2010年煤焦化公司净利润分别为135亿元、1.68亿元,按重组后总股本4亿计算,对应EPS分别为0.34元、0.42元。综上,重组对公司构成较大利好,给予公司买入评级。(华泰证券 祖广平)

**定向增发增强发展后劲**

公司拟向特定机构定向增发不超过3500万股,发行价格不低于8.35元。增发能够解决景区开发的资金问题,景区开发,现金流前低后高,初期对资金需求比较大,公司目前负债率达50%,且负债与银行借款为主,资金是公司发展的最大瓶颈。此次再融资,能够有效缓解资金压力,为持续发展奠定基础。我们认为,公司很多项目处于培育期,虽短期内不能贡献净利润,但发展潜力巨大,因此不能简单的用PE来估值。我们认为公司合理价值13.7元,对应增发后3倍PB,维持强烈推荐A投资评级。(招商证券)

**增发如期获批 增厚每股收益**

证监会审核并有条件通过了公司非公开发行不超过8000万股A股的事宜。现在公司正从轻资产扩张向重资产扩张转变,从传统百货模式向较大规模的模式发展,我们认为,这种转变有利于公司寻找更好的增长空间,有利于提高公司价值。不考虑增发注入资产的因素,我们预测公司2009-2010年每股收益为0.64元、0.90元,如假设增发8000万股,公司2009-2010年每股收益为0.70元、0.93元。公司当前股价对应2010年的动态市盈率为23倍,处于行业较低水平。鉴于增发通过对业绩的增厚,我们提高公司目标价至25.11元,维持推荐评级。(华泰证券)

朝阳永续·研究显示目标涨幅巨大品种追踪

股票代码	股票简称	机构名称	机构评级	发布时间	目标价	11.12收盘价	目标涨幅%	2009报告预期		2009一致预期	
								EPS	PE	EPS	PE
601390	中国中铁	中投证券	强烈推荐	10-29	12.00	6.14	95.44	0.35	17.543	0.324	18.934
601766	中国南车	东方证券	买入	11-12	8.70	5.05	72.28	0.18	28.066	0.15	33.679
600050	中国联通	安信证券	买入	10-31	11.06	6.45	71.47	0.2	32.25	0.19	33.953
000572	海马股份	信达证券	买入	10-28	10.00	5.96	67.79	-0.11	-54.182	-0.125	-47.678
600491	龙元建设	安信证券	买入	11-2	30.00	18.1	65.75	0.61	29.672	0.593	30.532
000002	万科A	中投证券	强烈推荐	11-6	19.50	11.88	64.14	0.51	23.294	0.508	23.372
002153	石基信息	国信证券	推荐	10-29	55.00	34.26	60.54	0.73	46.932	0.839	40.826
600595	中孚实业	西南证券	买入	10-28	35.60	22.3	59.64	0.57	39.123	0.442	50.415
600019	宝钢股份	中银国际	买入	10-30	12.00	7.65	56.86	0.277	27.617	0.295	25.923
000488	晨鸣纸业	中信证券	买入	10-30	12.60	8.14	54.79	0.46	17.696	0.395	20.628
600805	悦达投资	中信证券	买入	10-30	15.20	10.12	50.20	0.45	22.489	0.366	27.65
600528	中铁二局	招商证券	强烈推荐	10-28	20.00	13.33	50.04	0.5	26.66	0.488	27.32
000667	名流置业	国泰君安	增持	10-29	13.50	9.05	49.17	0.33	27.424	0.266	33.974
601808	中海油服	中银国际	买入	10-29	23.15	15.61	48.30	0.728	21.442	0.765	20.393
000402	金融街	安信证券	增持	10-28	20.00	13.49	48.26	0.58	23.259	0.525	25.719
600005	武钢股份	渤海证券	买入	11-11	11.70	7.93	47.54	0.168	47.202	0.221	35.904
600808	马钢股份	中银国际	买入	10-28	7.00	4.76	47.06	0.059	80.678	0.051	93.702
601898	中煤能源	安信证券	增持	10-28	20.00	13.71	45.88	0.51	26.882	0.558	24.552
600028	中国石化	中信证券	买入	10-30	17.40	11.93	45.85	0.74	16.122	0.76	15.707
600383	金地集团	UBS	买入	10-28	23.20	15.93	45.64	0.65	24.508	0.587	27.154
002008	大族激光	东海证券	买入	10-29	13.00	8.95	45.25	0.13	68.846	0.122	73.29
601668	中国建筑	中信证券	买入	11-10	7.00	4.83	44.93	0.18	26.833	0.174	27.813

说明:1)目标价最直接地表达了研究员对企业的估价认识,目标价与现价差异也从侧面代表了研究员对股票的可预期程度和自信程度;2)以上研究成果只反映卖方机构研究员的认识,并不代表市场以及买方机构投资者的观点。在应用时应考虑到研究者和投资者思维的差异性,同时也要注意区分研究员的研究水平、注意卖方机构观点出具后市场反映等。因此我们同时给出朝阳永续(www.go-goal.com)的一致预期数据,这一更能代表市场平均预测水平的指标,将对您的投资提供新的依据。