

# 华能国际 电力巨头 安全边际高

周四沪深大盘再现大幅调整,选取基本面优秀、低市盈率,技术上近期有大资金关注的个股会比较安全。华能国际(600011)是我国最大的上市发电公司之一,电力行业的龙头,全资拥有十六家运营电厂,控股十二家电力公司,参股四家电力公司。母公司华能集团是亚洲最大的独立发电商,国内五大发电集团之一,实力雄厚。

进程,同时也享受了稳定需求增长,三季度每股收益0.37元,当前市盈率不足30倍。公司母公司华能集团是国内五大发电集团之一,行业龙头地位不可撼动,权益装机占全国总装机约5%,规模经济显著。公司自身规模庞大和全资电厂居多特点使其现金流充沛,未来每年可自由支配资金相当可观,因此具备很强核心竞争优势和持续稳定增长潜力。

### 行业龙头地位不可撼动

华能国际是当前我国发电企业中唯一可以称得上是真正全国性布局的公司,其不仅充分分享我国重工业化

### 规模迅速扩张

从行业属性看,电力公司属于明显的重要资产型企业,资产规模扩大对

### ■大腕点股

## 新华制药(000756)横盘蓄势有望反弹

周四大盘出现暴跌行情,但盘中有不少前期累计下跌幅度较大个股已拒绝下跌,处于横盘整理状态,这类股票有望在大盘企稳后率先反弹,新华制药(000756)就是这样一家横向整理充分,后市有望反弹的个股。

商标被认定为中国驰名商标。

公司是亚洲最大的解热镇痛类药物生产基地,也是国内抗感染类、心脑血管类、中枢神经类等多类药物的重要生产企业。此外,公司正成为全球解热镇痛类药物生产基地和世界级原料药供应商,今年中报业绩出现大幅度增长,显示出强劲的增长势头。

公司是国内主要骨干企业之一、国家高新技术企业,拥有国家级技术开发中心,开始具有新药创新能力,并与国内外科研单位、高等院校广泛开展了医药创新研究,曾先后获得国家质量奖、全国企业管理奖、国家级科技进步奖等荣誉,是首批国家一级企业,连续多次被评为全国用户满意企业和质量效益型先进企业,新华牌

该股从9月下旬就提前展开调整,目前累计跌幅达30%左右,在近日大盘连续下跌过程中,该股显示出较强抗跌性,一旦大盘企稳,后市有望展开反弹行情。

(方正证券 方江)

### ■实力机构猎物

## 同洲电子(002052)业务快速发展 成长性看好

周四沪深大盘绝大部分个股出现大幅调整,后市操作上可适当关注一些前期股价超跌但业绩持续增长且成长性好的品种。

同洲电子是我国最早从事机顶盒开发生产的厂商之一,随着数字电视产业的加速推进,数字机顶盒市场需求快速增长,其业务将保持持续快速发展,未来数字电视网络增值业务的拓展也将使其明显获益。另外,公司业务逐步向数字电视集成电路、交互数字电视业务系统、移动通讯、汽车电子、安防电子等领域拓展,形成了以数字视讯为核心的多元化经营格局,使公司主营业务形成合理的产品结构,未来前景看好。

作为卫星直播产业启动以及地面有线电视数字改造的直接受益者,公司业绩有望实现突破性增长。随着公司在数字电视领域加大产品研发力度和市场开发力度,机顶盒产品销售在国内、国际市场上将保持稳步增长。

随着我国汽车市场的不断开拓和发展,GPS导航产品正进入快速发展期,目前公司已掌握了卫星通信、无线通讯、移动通讯、智能定位与查询等多项汽车导航领域关键技术,目前公司已建成了GPS导航产品生产线。前期该股超跌严重,近期有企稳迹象,投资者可逢低适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

### ■报告精选

## 豫能控股(001896)大股东实力雄厚 股价超跌

豫能控股(001896)大股东河南省建投是隶属于河南省政府的国有投资公司,目前拥有参股投资项目很多,涉及电力、水泥、造纸、交通、房地产、金融等领域。根据河南省人民政府指示,河南省建设投资总公司合并河南省经济技术开发区和河南省科技投资总公司,成立河南投资集团有限公司,大股东实力增强使公司前景出现提升。

公司主营电力开发、生产和销售,高新技术开发、推广及服务,电力环保等,未来公司在河南省电力产业格局中占据相当重要的地位。该股前期股价出现非理性下挫,超跌相当严重,近日股价在低位展开多项整理,底部特征明显,后市有望展开反弹,投资者可积极关注。

(世纪证券 赵玉明)

## 经纬纺机(000666)调整充分 有望反弹

公司是我国大型纺织机械制造商,属于典型的二线蓝筹品种,为我国唯一拥有棉纺织成套设备研发、生产能力的企业集团,竞争优势相当明显。公司生产的精梳联合成套设备、精梳成套设备等项目均具有先进技术水平,万吨吨锭设备更达到世界领先水平。公司产品在国内属行业高端,比同行价格高出10%,性价比较高,在国内众多细分市场占有率达到40%以上。公司业绩稳定,前景看好。

公司三季报显示,前十大流通股东中机构云集其中,共有8家基金,其中新进基金多达四家。二级市场上,该股近期调整较为充分,股价在年线附近出现止跌企稳,后市有望展开强势反弹行情,建议投资者适当关注,择机参与。

(博星投资)

## 东方明珠(600832)传媒与休闲旅游并举

目前两市成交量萎缩反映了当前市场参与者对股市高估值的担忧,而新股发行速度加快,市场存量资金进行网上申购,也将会对资金面形成短期的分离作用,在资金面存在一定压力的情况下,市场短期延续震荡调整的概率相对较大,短线操作难度增大,故建议投资者应注意控制好仓位,保持谨慎的操作策略,适当介入一些业绩突出、成长性明确的优质股,这里建议投资者关注东方明珠。

公司出资参股上海东方有线网络有限公司股权,该公司是全国唯一三网合一试点的高新技术企业,目前经营着全球最大的城域网,整个上海

市的有线电视网络资源,拥有近400万的用户和高达100%的市区覆盖率,共传送61套模拟电视节目,文广传媒集团下属上海电视台已获IPTV牌照,可以向用户提供数字广播电视等诸多宽带业务。

另外,公司重要利润来源东方明珠广播电视塔是上海的标志性建筑之一,旅游观光效益为全球高塔首位,盈利能力较强。二级市场上看,目前该股依托30日均线横盘数日,周四股价顽强收红,显示主力的护盘决心,后市仍有走高机会,建议适当关注。

(金百灵投资)

## 大秦铁路(601006)铁路运输第一股 短线有望走强

随着经济的快速腾飞,铁路作为最基本的运输方式已在我国经济发展中占据了重要的地位,货运和客运量大增已使我国铁路处于供不应求状态,铁路大发展将给相关上市公司带来巨大的收益。随着中国中铁股份有限公司首发申请获批,铁路板块有望受其刺激出现一波独立行情,操作上可重点关注大秦铁路(601006)。作为国内铁路运输第一股,其良好的基本面一直为机构投资者所青睐。

公司作为我国第一家同时拥有基础设施及运输业务的铁路上市公司,其产业链完整,具有一定的垄断性。由于大秦铁路是一条煤炭运输的专线铁路,该线路中几乎不与其他铁路联网运行,资产边界非常清晰,关联交易有限,对其利润保障具备有利条件,预计公司未来几年煤炭运输量将以每年10%的速度增长。由于公司担负着我国西煤东运重大战略任务,其在国家能源运输中的战略地位将进一步增强,未来发展前景无限。今年公司前三季度每股收益0.36元,预计未来仍将稳步发展,同时公司具有外延式扩张的资产资源和政策资源,未来想象空间巨大。

走势上看,作为一只基本面优良的大盘蓝筹铁路股,短线该股受大盘拖累出现非理性下跌,不过其量能大幅萎缩,表明做空动能不足,惜售现象明显,可积极关注。

(杭州新希望)

## 信雅达(600571)软件巨子 积极关注

公司是国家计算机系统集成一级资质企业,国家规划布局内重点软件企业,全国20家优秀系统集成企业之一,国家火炬计划重点高新技术企业,也是经国家密码管理委员会批准的商用密码产品生产定点单位。

公司产品已在全国多个省市的工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、交通银行、中信实业银行、浦东发展银行等广泛应用,发展前景看好。

近期科技个股盘中不时出现异动,有资金逢低关照迹象,而该股具有低价和科技概念,目前股价在年线区域获得支撑,盘中活跃度明显提高,尤其是大盘急挫过程中,该股逆市放量上扬,后市一旦大盘止跌回稳,该股有望率先走强,投资者不妨关注。

(九鼎盛德 朱慧玲)

## 西宁特钢(600117)坐拥资源 中线关注

公司是我国西北地区最大的特殊钢铁生产企业,经过多年努力,公司目前已发展成为集铁矿开发、煤矿开发、焦炭生产、煤化工、钢铁冶炼于一体的黑色资源开发企业,市场竞争力大幅提升。

目前公司彻底实现了从冶炼加工型钢铁公司向一体化资源型钢铁公司的转型,在钢铁冶炼方面,公司现年产优质特钢130万吨、优质特钢材120万吨,其中,电渣钢生产能力达4万吨,是全国最大的电渣钢生产基地。由于公司资源储量巨大,而特钢行业景气回升前景较为明朗,未来发展空间广阔。

走势上看,该股近期震荡回调,但成交量快速萎缩,在30日均线处获得有力支撑后股价逆势回升,资金逢低介入迹象明显,可中线关注。

(北京首证)

### ■精选个股

## 四维控股(600145) 参股信托 限售部分上市

近期权重股成为打压指数的主要力量,值得注意的是,在指数持续调整过程中,近期宏大达经编、丰原生化等一批限售股份上市的相关个股表现突出,明显受到主力资金关照,而根据公告显示,四维控股(600145)限售股份将于周五上市,短线表现值得期待。

公司是我国卫浴行业出口最大、国际知名的卫浴专业制造企业之一,公司与德国杜拉维特公司、美国、奥地利等发达国家的专业卫浴公司组成合资公司,致力于高端卫浴市场开拓,具有国际专业水平的产品开发能力与质

量控制能力。

前期公司公告拟受让青岛海协信托投资有限公司股权,本次股权转让完成后,公司持有青岛海协信托投资有限公司股权比例将增加,公司还投资参股包头市信托投资公司。随着大牛市行情到来,信托公司的证券投资资金信托计划的大量发行,为信托公司利润突飞猛进增加了重量级筹码。经过2个月的震荡下跌,该股在前期阶段性底部区域有止跌企稳迹象,可积极关注。

(西南证券 李希敏)

## 中国石油(601857) 巨无霸品种 备战期指首选

随着股指期货推出时间日益临近,期货概念的相关潜力股将再次得到市场主力资金追捧,如近日连续大幅上涨的弘业股份以及美尔雅、高新发展等,资金介入迹象相当明显。作为市场中巨无霸的中国石油(601857),目前该股A股市值不仅处于首位,在全球股市上,也是市值最大的一家上市公司,而当11月19日该股市值计入A股相关指数后,有望成为大规模资金备战股指期货的一种战略配置。

作为我国油气行业占主导地位

最大油气生产和销售商,公司是我国销售收入最大的公司之一,也是全球最大的石油公司之一,拥有雄厚的财务实力和稳健的财务结构。目前公司的经营涵盖石油石化行业的各个环节,形成了以上游业务为核心,优化高效的一体化的完整业务链。二级市场上,目前该股呈现高开低走态势,换手相当充分,且其30分钟K线已呈现明显探底回升态势,后市有望震荡上行。

(深圳美浪特)

## 内蒙华电(600863) 逆势三连阳 有望领衔反弹

周四沪深大盘大幅下挫,个股普遍下跌,在此背景下,我们发现内蒙华电(600863)当前市盈率为44倍,明显低于市场的平均水平,且该股是沪深300成份股,三季度机构对其大举加仓,操作上可适当关注。

内蒙华电属于低价电力股,也是西电东送的主要发电企业,发电量在内蒙古本部电网中居首位。公司地处煤炭资源丰富的内蒙古中西部,拥有国内火力最低的发电成本,区域优势突出。公司巨资投资岱海电厂一期工程均为西电东送北线工程的重要组成部分。内蒙

华电在中报中显示机构持有1002万股,而到了三季度,基金持有量则达到7866万股,即三季度净买入6866万股,其中中银国际持续增长型股票基金在三季度大举买入3259万股,我们认为,基金在三季度对其大举加仓,是其近日能逆市保持强势的基础。

近期该股连续出现三连阳,技术指标也相继进入强势,其加速上攻要求强烈,一旦大盘企稳,该股作为有红三兵奠定基础的强势股,有望成为大盘反弹的旗手,建议重点关注。

(国海证券 王安田)

## 西单商场(600723) 受益奥运 比价王府井

公司是我国著名的大型综合性商业企业,位于北京市最繁华的西单商业街的黄金地段,是西单商业街历史最长、规模最大、知名度最高的百货店,拥有极高的商誉和广泛的客户基础。

由于商业零售企业的门店地址具有排他性特点,因而具有极强的稀缺性,其所拥有的商业地产价值也明显高于其账面价值,这也使得公司业绩能够持续稳定增长。同时,公司还具有独特的商业地产资源优势,商业零售企业的门店所属的友谊商店地处北京

市核心区域。另外,公司募集资金收购控股股东优质资产。

随着2008年北京奥运会的临近,地处北京黄金地段、作为京城第一商业品牌的西单商场将拥有巨大的受益空间,而与王府井等商业股相比,目前估值存在较大的提升空间。

二级市场上,该股经过充分调整,周四在大盘大跌情况下逆势走强,并受到均线支撑,后市有望率先走出强劲反弹,建议投资者重点关注。

(大富投资)

### ■南北对话

## 厦门国贸(600755) 期货概念 有望箱体突破

公司主要从事进出口贸易、房地产开发与经营、投资以及其他服务贸易的贸易类及资本品经销类公司。

公司通过大物流与房地产两项业务能够较好地协调其在资金上的合理配置,两项业务在资金上能够形成较好的补充,而且还能在不同产业间对其长远发展形成互补,从而保证公司在业绩稳定基础上实现盈利增长。

公司投资持有厦门国贸期货经纪有

限公司股份,且后者已先后获得金融期货经纪业务、交易结算业务资格和中国金融期货交易所交易结算会员资格。在股指期货即将推出的背景下,未来有望因此获得丰厚利润。

前期该股一直维持箱体震荡格局,在周四大跌的背景下,股价在60日均线之上获得支撑,主动性买盘较为活跃,资金流入迹象明显,投资者可积极关注,择机参与。

(湖南金证)

## 民生银行(600016) 价值低估的金融航母

民生银行(600016)是我国第一家在银行间债券市场成功私募发行次级债券的商业银行,公司积极推进业务转型,加强信用卡、个人贷款、理财、贸易融资等业务,扩大个人业务和中间业务收入在营业总收入中的占比,经营方式和盈利模式在向多元化和集约化转变。

公司发起成立基金管理公司,参股海通证券,与陕西投融资战略合作,成立金融租赁公司等一系列资本运作,打

造金融航母意图十分明显。以中小民营企业为核心客户的战略定位使民生银行在我国银行业独树一帜,考虑到民生银行资产质量较高,中间业务收入快速增长等因素,该股应给予较高估值,而目前定位在银行股中相对偏低,具备投资价值。

该股近期震荡盘升,蓄势充分,周四在大盘调整过程中极为抗跌,后市有望率先反弹,可逢低关注。

(重庆东金)