

申银万国

中国联通(600050) 公司拥有 GSM 和 CDMA 两张网络, 未来 3G 牌照将发放, 电信业重组背景下, 公司有分拆预期有利于估值空间的拓展。而明年中国移动将回归 A 股也有望成为股价催化剂。走势上该股近期企稳于 60 日均线一带, 有增量资金流入迹象, 可参与。

平高电气(600312) 公司所属高压开关行业技术壁垒高, 具垄断优势, 其拥有的平高东芝是业绩增长亮点, 公司净利润有望在未来 3 年内保持年均 50% 增长。股价催化剂来自于公司订单增长趋势明确。走势上该股近期在 19 元一线盘底回升, 可择机吸纳。

长电科技(600584) 公司拥有先进集成电路主流封装技术, 其封装技术在分立器件领域获得规模应用, 同时研发中多为重量级新品, 产品结构调整和技术升级有利于业绩提升, 未来所得税率下调预期也利好该公司。走势上前期该股渐走平企稳, 13 元-14 元震荡后可低吸。

策略: 沪指跌破 5000 点, 年末中期盘弱的格局基本明朗。此时应多关注安全边际相对较高的品种, 结合未来同类资产 IPO 预期、业绩增长前景等, 选择调整比较充分的二线成长股, 为明年的行情作布局准备。

易方达策略成长基金股票池: 攀钢钢钒(000629)、盐湖钾肥(000792)、平煤天安(601666)

点评: 易方达策略成长基金一直致力于对企业中长期价值的挖掘, 寻找兼顾价值和成长特征的投资机会, 同时保持对新兴行业的研究力度和深度, 努力发掘具有长期核心竞争力新型优势企业, 从而赋予该基金净值长期稳定增长的动能。

策略: 该基金认为受益于本币升值、市场机构化率提升等效应, 金融、地产、钢铁、有色、采掘、运输等主流行业表现相对突出。故在这些行业上有较多配置。同时, 为了保持足够的流动性, 同时积极参与优质新股的中购。

威孚高科(000581) 公司控股子公司威孚力达是国家 863 两大汽车尾气净化装置研发基地之一, 也是我国唯一的汽车尾气净化产业化基地, 其消声器催化器业务依靠自主创新快速替代进口, 未来增长潜力巨大。公司 2007 年业绩预增, 同比增长 50% - 100%, 发展前景看好。

广电信息(600637) 由于产业结构的不断升级, 有力地促进了电子产业整体的加速发展, 而奥运会、3G 以及数字电视的进展正将整个行业带入旺季。从公司三季报看出, 公司三季度净利润同比增长 142.15%, 未来有望持续稳步增长。

辽宁成大(600739) 公司持有 5.18 亿股广发证券股权, 占公司总股权的 25.94%, 虽然广发高层的个人违规行为在一定程度上影响了广发证券上市进程, 但其最终实现上市将是一个确定性事件, 一旦上市预期明朗将再次推动公司股价上涨。目前该股市盈率较低, 价值低估明显。

策略: 大盘本周基本探明底部, 4850 点一带即 120 日均线附近将构成强烈支撑, 下方 30 日均线 4700-4750 点肯定将构成极强支撑。因而在下周大盘回探时可逢低吸纳优质个股, 对于成长性好的品种重点关注。

招商银行(600036) 招商银行目前已跻身世界银行 150 强, 被英国《银行家》杂志评为中国最有竞争力的银行。招行 2007 年前三季度每股收益比上年同期的 0.30 元增至 0.68 元, 同比增长达 123%。2007 年前三季度报告显示, 长城品牌优选基金、易方达 50 指数基金等进行了大幅加仓。

民生银行(600016) 公司目前已在 21 个城市设立了 20 家分行、1 家直属支行, 机构总数量为 240 家。民生银行还参股海通证券, 持有的 1.90 亿股海通证券股份, 占其总股本的 4.63%, 为其第六大股东。公司前三季度每股收益达到 0.33 元, 同比增长达 70%, 呈现出加速增长的势头。

万科 A(000002) 2007 年前三季度公司取得了良好的销售业绩, 累计实现销售面积 441.6 万平米, 销售收入 367.9 亿元, 均已超过去年全年水平, 分别比去年同期增长 113.4% 和 181.5%。公司预计 2007 年净利润增长 100% - 150%, 成长性极佳。该股已重回 30 元长期平台, 向下空间不大。

策略: 近期人民币展开新一轮升值趋势, 目前对美元汇率已经突破 7.4 关口, 升值受益概念股有望出现爆发走势, 航空板块和金融板块值得重点关注。

华仪电气(600290) 公司计划未来 5 年 -10 年内风电业务销售规模达到 30 亿 -100 亿, 为此公司已经开始在乐清征地建立年产 1000 台左右的风机生产基地, 公司 10 月发布盈利预测, 预计 2007 年净利润与上年同期相比将增长 2700% 以上。

煤气化(000968) 公司煤炭储量非常丰富, 所属 6 个煤矿可开采储量有 10 亿吨, 正在整合地方煤矿, 公司目标未来 2-3 年内将达到 11 亿吨可开采储量。公司目前已经形成煤 - 焦 - 气 - 化完整产业链, 增加公司的抗风险能力。公司董事长年初表示, 将逐步把主业部分并入股份公司, 尽快实现整体上市。未来集团的整体上市, 将是今后公司最大的看点。

科达机电(600499) 自 2006 年三季度起, 公司盈利拐点向上趋势日益明显, 近三个季度净利润同比增幅均超过 70%, 目前公司产品订单饱满, 由于产能瓶颈等问题, 产品供不应求。此外, 节能材料项目将是今后潜在的增长点, 预计未来三年公司销售收入复合增长率可保持 35%。

点评: 诺德价值基金的选股思路是坚持价值投资理念, 坚持自上而下和自下而上相结合的组合构建策略, 深入挖掘公司的基本面, 在控制风险的前提下, 通过行业配置和精选个股来获取超额收益。

策略: 该基金一直对蓝筹股作为重点构建建仓的对象, 并且在近期一直保持较好的仓位, 充分享受了 A 股市场的超级牛市所带来的回报。在行业配置上, 继续对房地产、金融、有色、钢铁、能源等行业的重点配置。

中国神华(601088) 公司拥有世界唯一的千万吨级的矿井群, 以及中国最大的沿海商品煤市场份额。公司积极争取参与开发蒙古煤田, 推行海外扩张战略。考虑到未来的资产收购预期, 公司投资价值显现。近期随大盘调整, 可适当关注。

上实发展(600748) 公司是上实集团旗下地产的旗舰公司, 通过定向增发注入资产, 上实发展的商业地产和房地产项目储备大幅增加, 为公司增添了新的盈利增长点, 新注入地产资产的利润将在 2008 年及之后集中体现, 本次交易预计将使公司 2008 年盈利能力实现跨越式增长。

中国玻纤(600176) 公司是我国最大玻璃纤维及制品制造商, 玻纤行业的霸主。同时公司定向增发收购我国规模最大、效益最好的玻璃纤维生产企业巨石集团, 所持巨石集团股权将从 51% 增至 100%。进一步提升公司综合竞争能力, 提高公司的盈利能力。目前该股随大盘调整, 可适当关注。

策略: 目前大盘已呈破位下行态势, 大盘仍有继续调整压力。但短线大盘在持续调整之后, 技术上已严重超跌, 继续深调的可能性已不大。市场人气整体比较谨慎, 投资者还是观望为好。

龙建股份(600853) 公司具有公路工程施工总承包特级资质, 随着交通基础设施建设投资的增长, 老牌的东北基建龙头龙建股份有望再上新台阶。此外, 公司还出资投资参股了渤海基金有限责任公司, 公司将因此受益于牛市行情。

英特集团(000411) 投资 10150 万元建造英特药业产业基地。英特药业作为浙江省医药流通行业的龙头企业, 正处在迅猛发展时期, 建立现代医药物流中心的战略性发展目标, 对医药产业资源和经济快速发展具有重要的意义。

北纬通信(002148) 公司针对即将商用 3G 网络, 已经在技术和产品上进行了全面储备, 专门成立 3G 新业务开发小组, 重点加强对位置服务和流媒体视频技术前瞻性研究, 已开发出业界领先流媒体技术下 3G 增值业务新产品, 并在现有网络正式上线运营, 提供位置查询服务已与陕西移动合作运营, 针对 3G 技术所作基础性研究和新产品开发在业界保持领先地位。

策略: 本周大盘大幅下挫, 并跌穿 5000 点整数关口, 中石油的持续下跌对股指形成了极大压力, 成交量的萎缩更是显示出市场人气极度低迷, 观望情绪浓重, 预计后市将会维持震荡整理格局。

方正证券

诺德价值基金

森洋投资

东方智慧

易方达策略成长

浙商证券

金美林投资

有望走出底部平台 公司近年已发展成为中国最大的、最具竞争力的专用汽车经营企业和可持续发展能力的大型企业。成功进入了国内军车市场的同时, 星马汽车加大了对海外市场的开拓。今年星马专用汽车首次出口摩洛哥, 凭借较先进的技术和完善的服务, 星马汽车随后相继出口到阿联酋、阿尔及利亚等多个国家和地区, 成为我国自主品牌专用汽车迈进国际市场的生力军。该股在经过了近 1 个月的调整后, 放量收出长阳, 有望走出底部平台, 值得重点关注。(大富投资)

反弹要求迫切 公司核心竞争力在于其煤、电、路、港一体化。虽然很多煤炭上市公司都有运输资产, 但是中国神华拥有的是西煤东运大动脉神朔 - 朔黄线及第二大煤炭下水港黄骅港及天津港部分煤码头, 保证了中国神华的煤炭运力及高盈利的下水煤比。公司的煤炭产量约占全国煤炭总产量的 6%, 利润占到规模以上煤炭企业利润的 40%, 从产量占比来看, 公司作为全行业龙头成长性值得期待。技术上, 该股严重超跌, 有完成二次探底迹象, 可投机性关注。(大通证券 付秀坤)

有望酝酿股段上扬行情 2007 年三季报显示, 公司投资海通证券 1020 万元, 还持有 375 万股交通银行股权, 出资 1250 万元持有申银万国证券 1100 万股份, 出资 2333 万参股上海国际信托投资公司 2333 万股。公司持有锦江股份 8541951 股, 初始投资成本 900 万元。截至 2007 年 9 月 30 日, 可供出售金融资产为 20774.77 万元。由于证券市场经历了前所未有的大牛市, 且公司的初始投资成本较低, 股权投资增值潜力大。近期围绕年反反复复震荡蓄势, 盘中不乏有短线波段操作机会, 后市有望酝酿股段上扬行情, 适当关注。(九鼎德盛 朱惠玲)

底部整理充分 公司在钕铁硼行业具有国际领先的技术优势, 目前全球 DVD、电脑的光读头所用磁性材料 35% 来自公司, 全球手机震动马达使用的磁钢 15% 来自公司制造, 行业细分龙头与垄断地位理论会提升溢价, 当前该股市盈率 32 倍多, 低于市场的平均水平。公司 11 月 8 日公告称定向增发 2500 万股获得中国证监会通过。公司将建设成为国内最大的 KPM 磁钢的研发、生产和经营基地。此外, 公司持有 6084 万股宁波商业银行的股份。该股近期底部整理充分, 适当关注。(国海证券 王安田)

有望展开快速反弹 公司业务范围涉及医药行业各个领域, 形成完整产业链, 销售规模从 97 年的 1.9 亿元发展到 2006 年的 31 亿元, 年均复合增长率 36.4%; 同期净利润从 0.36 亿元增长到 2.59 亿元, 年均复合增长率 24.5%, 公司实现持续 10 年的快速增长。最近市场预期公司持股 49% 的国药控股将很快在香港上市, 以及其持股 10% 的上海复地回归 A 股在即, 转让持有的复星友谊 48% 股权, 有望成为引爆股价的催化剂。周五该股放量收出光头阳线, 短线有望展开快速反弹。(第一创业证券 陈婧)

新增资金做多意愿强 公告显示, 与 2006 年度相比, 公司 2007 年度机制糖的销量增加以及成本下降幅度大于售价下降幅度、文化纸成本下降, 从而使利润增加, 预计公司 2007 年度净利润同比增长 200% - 250% 之间。公司上年同期净利润 19,215,646.30 元, 每股收益仅 0.08 元/股, 而今年前三季度每股收益就达到 0.19 元, 远远高出去年全年每股收益, 增幅相当明显。近两周来该股横盘震荡蓄势, 周五回吃周四阴线显示新增资金的做多意愿, 弹升行情近在眼前。(东方证券 刘军)

完成二次探底 公司自主创新能力强, 有五項新产品比如竹浆粘胶长丝、大豆蛋白改性纤维维纶获得国家专利证书。公司共申请国家发明专利 15 项, 其中授权使用的有 5 项, 申请实用新型专利 36 项, 授权使用 21 项, 专利总数在全国同行业中名列前茅。新产品的利润贡献率超过了 40%, 为公司创造了良好的经济效益。今年以来, 粘胶短纤市场价格持续上涨, 公司前三季度业绩同比增长 419% 并预测全年业绩同比增长 200% 以上。该股近期随大盘调整完成二次探底, 后市有望持续反弹。(世基投资)

间: 今年高位(28 元上方)买入的万业企业(600641)被深套, 后市如何自救? 东北证券 赵立强: 万业企业是由原“中远发展”改制而成, 主营房地产开发。公司大股东为印尼首富林绍良家族旗下的三林集团, 具外资概念, 资本实力雄厚。2007 年前三季度每股受益 0.86 元, 呈大幅成长态势。近期股价随房地产板块整体回落而大幅下挫。不过值得注意的是, 公司拟以“不低于 21.76 元的价格, 非公开发行 7000 - 10000 万股”, 募集资金将投入上海宝山等几个房地产开发项目, 以增强公司的持续盈利能力, 公司前景显然可以看好。该股 2007 年动态市盈率不到 25 倍, 后市不妨在目前相对低位, 伺机逢低吸纳补仓, 摊低成本, 耐心等待股价回升, 套牢获利有望。

间: 36 元追高买入同方股份(600100), 后市怎样操作? 广发证券 罗利长: 公司产业优化完成, 多年培育的高科技产业群逐步进入收获期, 高亮度 LED、安防产品、军工产品、数字电视、环

有一定的反弹要求 目前公司主导产品为中高档新闻纸、双胶纸和书写纸, 主业比较鲜明, 公司产品市场占有率为 30%, 是国内目前最大的新闻纸生产企业。公司拥有四条总产能 120 万吨的新闻纸生产线, 全部布局在山东东营; 文化纸年生产能力 30 万吨, 市场份额约为 4%; 另外公司积极拓展上游林浆资源, 2007 年 10 月公司出资 9.1 亿元与安庆发展投资集团组建安徽华泰林浆纸有限公司参与建设该项目, 确保公司的可持续发展。近期该股随股指震荡而出现缩量下跌的走势, 短期有一定的反弹要求。(金百灵投资)

有望继续反弹 公司拟投资年产 10 万台中大型轮式拖拉机项目, 全部达产后将可形成一个完整的大马力拖拉机生产及其配套的产业集群, 有望成为业绩增长点。公司还与东风汽车、韩国起亚组建东风悦达起亚汽车公司。公司近日公告对旗下纺织资产进行整合, 公司及其子公司拟斥资 6797 万元收购公司第一大股东悦达集团三项资产。同时公司还投资 1000 万元参股华泰保险公司, 投资 1480 万元参股江苏银行, 参股金融题材较为诱人。近日该股止跌企稳, 股价震荡走高, 后市有望继续反弹。(世纪证券 赵玉明)

技术形态逐步走强 公司已经与 100 多家国际五金制品经销商和制造商建立长期稳定的合作关系。公司分别以募集资金 4964 万元、2930 万元和 4640 万元投资先进模具制造、工业级手动工具钳技术改造和高档厨具项目, 预计年新增利润 976.7 万元、1133.65 万元和 1233.16 万元, 这些都提升了公司未来的业绩空间。另外, 公司还投资 2002 万元进行技术研发中心技术改造项目。该股经过 1 个多月的筑底横盘整理之后, 近日股价终于脱离底部放量上攻, 技术形态已逐步走强, 多项技术指标 KDJ、MACD 等都有发出买入信号。(天信证券 王飞)

资金进场迹象明显 公司是石油系唯一的动力制造企业, 是国内非道路用中高速中大功率柴油机和气体发动机的主要生产商, 主导产品济柴牌发动机, 垄断优势非常突出, 长期增长有保障。公司于 2006 年底兴建完成了具有国际先进水平的智能化内燃机制造企业的生产线, 从根本上解决产能不足的矛盾。该股在 10 月中旬见底进入调整阶段以来, 短短一月跌幅达 50%, 目前该股已经严重超跌, 同时几个交易日内, 该股有明显放量, 抄底资金逐步进场迹象明显, 预计该股即将展开一轮强劲的反弹行情。(方正证券 方江)

承接盘明显增加 公司除了在医药方面获得发展之外, 还积极的介入了文化事业, 投资了影视行业, 这对于提升公司在医药产品的知名度是非常有效。值得关注的是, 公司此前公告称拟将钟鼓楼广场物业整体资产投入公司全资子公司西安亿鑫物业管理有限公司, 然后将西安亿鑫 100% 的股权出售给美国花旗集团旗下豪信集团有限公司, 双方已签署了《股权买卖协议》, 公司获得收益 1.9 亿元人民币, 预计将使公司 2007 年度扭亏为盈。该股短期连续大幅下跌后承接盘明显增加, 有望产生一波较大空间的反弹, 可关注。(杭州新希望)

均线呈多头排列 公司 100% 控股厦门国贸期货, 厦门国贸期货目前已经获得金融期货经纪业务和结算业务资格, 中国金融期货交易交易所交易结算会员资格, 这也是首家由上市公司全资控股的期货公司同时获得三张金融期货牌照。由此看, 公司可以称为目前两市最实质的期货题材品种。另外, 值得关注的是, 公司还投资 5000 万元持有海通证券 5000 万股, 投资 1798 万元持有交通银行 990 万股, 金融股权投资也为公司带来巨大的增值。近期该股温和放量上行, 均线呈多头排列, 建议重点关注。(金证顾问)

调整接近尾声 随着公司高 PE 纤维产量的不断扩张, 将提升公司整体盈利水平。单是高 PE 纤维这一项目就将使 2006 年、2007 年公司的净利润增长率超过 100%。应用于“神舟五号”和“神舟六号”的打捞回收系统的公司高 PE 纤维项目, 使公司具备十分独特而且正宗的航天军工题材。公司拟通过定向增发不超过 3700 万股, 募集资金总额不超过 20000 万元, 用以投资北京同益中特种纤维技术开发有限公司高 PE 纤维产业基地建设项目。该股正在构筑上升三角形整理形态, 目前已经接近调整末期。(西南证券 李希敏)

股金在线·解套门诊

■重症监护室

包钢稀土(600111)投资价值已现 调整时间不够

苏州 成先生: 我是以 63.95 元买入包钢稀土(600111)2000 股, 最近一个月该股几乎跌去了一半。请问我现在该怎么办?

解答方案: 稀土产品的价格始终比较坚挺, 有利于保持公司业绩的稳定性和成长性, 预计明年后年业绩仍将出现大幅增长。公司 10 月 30

日公告, 拟以现金收购包钢集团的稀土类资产, 包括包头稀土研究院、包头天祈清美稀土抛光粉公司、中山市天祈稀土材料公司等。如果收购能够顺利完成, 实际上是整合了母公司的稀土类资产, 相当于稀土类资产的整体上市。从该股的基本面判断, 该股目前股价已经具备了比较

高的投资价值, 可以开始陆续补仓, 以摊低成本。近期有色金属个股纷纷出现大幅下跌, 本折个股为数不少, 其中市场因素影响较大。考虑到去年年中, 有色金属也是同样出现过天折调整, 且反复调整持续了半年左右, 因此我们初步判断, 此次有色金属板块的调整很可能重复去年的模式。所以, 你需要做好较长时间被套的心理准备。(国泰君安 胡显明)

吉恩镍业(600432)中长线继续持有

广州 刘先生: 我在 128 元高位介入吉恩镍业(600432), 目前已连续下跌多日, 请问是否还继续持有?

解答方案: 吉恩镍业(600432)有色金属板块中是非常有特点的代表之一。在一方面该股得益于国内国际有色金属镍产品价格一路高涨, 为上市公司带来了高收益, 促进了个股估值的提高; 另一方面有色金属的不可再

生性也使得人们对有色金属的稀缺性有了新的认识, 对其在长期高位运行有较深的认识。但近期以来国内国际期货价格出现较大震荡, 股市也在一个历史高位需要进行调整, 而有有色金属个股因素计涨幅较大, 作为高价股自然跌幅也就相对较大, 是此波调整行情的重灾区。目前来看, 行情已经连续调整, 做空动能已较为快速地释放, 目前再杀跌已不足

取, 且该股有几大看点值得重视: 一是有机机构在 88 元高位参与增发, 目前已跌破该价位; 二是该股股本小, 效益好, 公积金高, 过去年底后大比例送配已成定局; 三是目前已投产和在加紧新产品生产线的建设, 未来将大幅提高产能和效益; 四是三季度机构仍有加仓, 本轮下跌成交没有放出, 机构没有大量撤出。因此, 从各方面来看, 该股基本面没有变坏, 只是随大盘进行的必要的波段调整, 后市会有反弹和重新走强的机会。(陈文)

海鸟发展(600634)10.50 元附近有明显支撑

间: 河北的王先生于 11 月 21 日在 13.20 元价位买进的海鸟发展(600634), 被套 20% 左右, 请问怎样才能解套呢?

解答方案: 海鸟发展(600634)主业已经成功转型为房地产开发、经营及相关的物业管

理, 公司开发的“海森国际大厦”已完成竣工验收并取得了房屋土地产权证正式开盘对外销售, 业绩增长有充分的保障。公司是位于上海市青浦区朱家角镇的开发建设, 它与上海市政府规划“一城九镇”中的试点城镇。未来

五年内, 朱家角镇将建设成为休闲度假和生态居住为特色的历史名镇, 公司发展前景看好。该股近期最高冲至 13 元上方随大盘回落, 在 10.50 元附近有明显支撑, 可在此区域附近补仓, 摊低成本, 作为两市最底部的地产概念股, 后市成长潜力巨大。(尹志元)

■解套门诊

间: 今年高位(28 元上方)买入的万业企业(600641)被深套, 后市如何自救?

东北证券 赵立强: 万业企业是由原“中远发展”改制而成, 主营房地产开发。公司大股东为印尼首富林绍良家族旗下的三林集团, 具外资概念, 资本实力雄厚。2007 年前三季度每股受益 0.86 元, 呈大幅成长态势。近期股价随房地产板块整体回落而大幅下挫。不过值得注意的是, 公司拟以“不低于 21.76 元的价格, 非公开发行 7000 - 10000 万股”, 募集资金将投入上海宝山等几个房地产开发项目, 以增强公司的持续盈利能力, 公司前景显然可以看好。该股 2007 年动态市盈率不到 25 倍, 后市不妨在目前相对低位, 伺机逢低吸纳补仓, 摊低成本, 耐心等待股价回升, 套牢获利有望。

间: 19.4 元买入原水股份(600649), 后市如何操作? 大通证券 董政: 原水股份日前公告了大规模资产注入方案, 通过定向增发收购集团公司拥有的环保资产以及地产资产。就资产注入力度而言是巨大的, 一旦获得通过将显著提升公司未来的业绩。同时在走势上该股最近三个月以来涨幅相对滞后, 整体估值处于两市中下水水平。由于该股在目前不足 18 元价格具备一定的中线机会。拟 19.4 元买入该股, 后市解套机会是很大的。

间: 宁波热电(600982)高位被

套, 后市如何操作? 蔡献斌: 该股属电力板块中的小盘股, 业绩较为平稳, 2007 年前三季度已实现利润 0.17 元, 参照业绩水平, 目前 9 元出头的股价具有一投资价值, 公司收购明耀热电的工作进行中, 若成功则业绩有望大增, 年收益可望达到 0.40 元左右, 而且公司较早进行的 5000 新股申购也将有可观收益。从走势看, 在近期大幅下跌后, 该股在 9 元附近开始盘整, 中长期走势将创历史新高, 因此可持股, 目前价位也可补仓。

间: 35.18 元抢反弹买入上海机场(600009)被套, 后市如何操作? 海通证券 张冬云: 公司拥有较强的盈利能力和良好的财务结构, 并具备世博会概念。作为航空物流中心, 北京奥运会与上海世博会的陆续召开将为公司带来新的发展机遇和利润增长点。此外, 未来集团资产可能整体上市也将大提升公司成长前景; 近期股价调整行情非常充分, 后市有再度走强潜力, 建议现价补仓。

间: 宁波热电(600982)高位被