

# 交通银行 优质商行 多元化经营

受周边股市暴跌及消息面影响,近日沪深大盘出现大幅下挫走势,周四股指更是轻松击穿60日及120日均线。在周边股市特别是港股已有所企稳的情况下,短线大盘有望反弹。受存款准备金率上调影响较多的银行股由于受到两税合并等利好因素支撑,今年业绩有望将持续高成长,周四在早盘大跌后,后市逆势表现强势,短线值得关注,具体操作上可关注交通银行(601328)。

## 资产质量良好

公司是我国第五大商业银行,资

产质量在上市银行中是最好的之一,各项业务也取得了快速发展,稳健转型有利于公司业绩持续增长。同时,公司综合业务经营也取得积极进展,混业平台逐步搭建,形成了集银行、保险、基金以及信托业务为一体的金融综合平台,汇丰的人主也有助于公司在综合化经营和管理能力上的提高。从估值上看,公司良好业绩成长性也使其市盈率不高,具有一定投资价值。

## 调整策略 培养新增长点

去年我国经济继续保持活跃,宏观经济形势保持向好走势,在央行连

续出台一系列宏观调控政策的同时,公司加强了风险控制,深入实施战略转型,积极主动调整经营策略,培育新的利润增长点。在主要增长点即贷款增长和净利差扩大导致的净利息继续保持快速增长之外,公司业务转型成果也得到了初步体现,其中手续费业务、中间业务的占比在同业中处于较高水准,个人业务也得到了迅猛发展,未来在汇丰领先的管理优势下,公司将大力发展零售业务,从而促使其业绩保持稳定增长。另外,在黄金期货推出的同时,公司与金瑞期货合作,在国内率先推出个人黄金期货投资业

务,在业务整合上实现了创新和突破。

## 短线企稳 适当关注

当前公司另一个亮点是多元化经营模式的转变,目前其旗下不仅拥有交银施罗德基金公司,还拥有交银保险等全资子公司,在信托业务上,公司出资重组原湖北信托,成立交银信托,逐步形成了以银行为核心,集基金、保险、信托等业务于一体的综合金融服务运营商。二级市场上,短线该股在连续下跌后出现企稳,后市有望出现反弹,可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

## 大腕点股

### 力合股份(000532) 科技新锐 业绩预增

在清华力合创业投资公司入主后,通过积极的资产重组,公司先后控股了多家极具潜力的高成长性科技企业,大步进军电子元器件、微电子和信息技术等领域。

公司与控股子公司珠海清华科技园合资设立珠海力合环保公司,主要从事水质净化厂的建设、运营和管理,并获得承接珠海市政府授予的污水处理项目特许经营权,增加了公司作为环保新锐的价值。依托清华系的技术人才和地方政府扶持的市场竞争优势,公司污水处理市场份额有望继续扩张,为其业绩锦上添花。

2007年节能环保成为国家经济

政策中的重中之重,无论是在政策导向和税收优惠方面将获得绿色通道,在目前遏止经济过热为首要任务的宏观背景下,公司却在其他公司面临瓶颈的时候获得了很好的发展机会。

子公司珠海清华科技园创业投资有限公司是广东省首家风险投资公司,参股的拓邦电子上市之后有望为其带来丰厚的投资收益,公司预测2007年全年业绩同比增长50%至100%。

走势上看,目前该股在30日均线处获得明显支撑,盘面显示低位承接盘积极,后市有望展开反弹行情,操作上可积极关注。(世基投资)

## 实力机构猎物

### 白猫股份(600633) 新股东入主 值得关注

受各方因素的影响,周四沪深两市双双出现大幅补跌行情,但考虑到支撑股市活跃的资金格局依然没有改变,后市投资者切忌盲目悲观,建议投资者关注主力运作迹象明显的品种,一旦借助跌势实现洗筹目的,主力有望率先做多,个股关注白猫股份(600633)。

前期新洲集团成为公司第一大股东,旗下拥有黑龙江新洲洲房地产公司等多家控股子公司。另外,新洲集团已获数量相当可观的林地采伐权,还将介入煤炭、铁矿、石油等资源开采,公司也开始向资源开发业务转型。新洲集团已经明确显示拟将盈利状况较好的部分房地产业务、木业逐步置入白猫股份,这为公司未来业绩扭亏转盈增添了良好预期。公司控股子公司上海牙膏厂是同行业中市场占有率最高的企业之一,白猫股份目前主营牙膏等口腔清洁用品。在政策大力支持和重组意愿加强的情况下,集团入主将是贯穿未来相当长时间的集体行为,从而形成板块性投资机会,该公司同样具备这方面的机会。

二级市场上,该股重组后受到了市场资金高度关注,K线图上,前期股价以碎步上涨为主,同期成交量有效温和放大,明显有资金介入运作迹象,短线股价快速下跌后有效清洗了大量浮筹,目前股价获得重要均线支撑,值得关注。(杭州新希望)

## 报告精选

### 栖霞建设(600533) 绩优成长蓝筹 短线超跌

公司是江苏省房地产龙头企业,先后被评为十佳最具成长性上市公司和十佳最重分红回报上市公司,已连续12年获得南京市销售面积和销售金额双第一,同时公司土地储备丰富,前期公司拟公开增发不超过股票,募集资金主要投向房地产开发上,此举有利于进一步做强做大公司主业。

该股良好成长性使其得到了以基金为首主力机构的青睐,本轮行情中股价累计涨幅可观。前期该股在创出历史新高后步入阶段性调整,近期股价在年线处获得支撑,并展开恢复性上扬行情。短线该股出现放量下挫,技术上严重超跌,盘中反弹欲望强烈,由于公司基本面良好且前期累计涨幅不大,短线反弹值得期待。

(九鼎鼎盛 朱慧玲)

### 大港股份(002077) 太阳能概念 值得关注

受到消息面刺激,周四沪深两市继续大幅下滑,盘面上看,市场人气明显受到打击,恐慌情绪有所加剧。需要指出的是,在急跌市场中,手持股票投资者操作上建议不要盲目跟风杀跌,应待市场企稳反弹后才能决定手中股票去留。对空仓投资者而言,暴跌往往意味着是中短线趁机枪占廉价筹码的好时机。对于后市,我们认为节前大跌使市场趋于理性,后市股指可能会显得沉闷,但只要股指企稳后,个股表现仍会不错,关键需要找好有行业前景个股,个股方面推荐大港股份。

目前太阳能产业前景光明,其上游产业前景更是看好,公司进入硅产业,因此具有了太阳能概念。短线该股随大盘调整,值得关注。

(越声理财 向进)

### 太原刚玉(000795) 基本面好转 价值低估

周四沪深股指受上调存款准备金率消息的影响,全天低开低走,两市第一权重股中石油盘中创出上市以来新低,个股呈现普跌格局。多数板块处在下跌中,农林牧渔板块出现深度调整。

短期来看,股指经过前期上涨后,近日在外围市场震荡和消息面影响下出现了大幅调整,前期涨幅较大品种出现了获利回吐,一批题材股和前期已有大涨的板块纷纷出现了较大幅度的调整,投资者仍需控制好仓位,坚持多看少动策略,回避一些缺乏实质性业绩支撑的品种,建议投资者可关注走势稳健的太原刚玉。

公司是亚洲最大的棕刚玉生产基地,拥有年产60000吨棕刚玉块的生产能力,棕刚玉被广泛应用于航空航天、国防等尖端领域。公司还与清华大学合作成立省级技术中心太原刚玉技术中心,所研制的新型材料较具市场潜力。另外,公司是我国最大的铁钼材料生产企业之一,产能位居国内同行业的前三位。

二级市场上,随着公司基本面逐步好转,其经营步入良性发展轨道,公司股价表现也较为优异,依托年线支撑缓慢上攻,近日股价逆市放量走强,后市仍有走高潜力,可适当关注。(金百灵投资)

## 四机构今日掘金

### 中信证券(600030)

#### 大盘蓝筹 中线配置

公司预计2007年净利润同比上升幅度超过4倍,预计今年公司业绩仍有良好成长动力。经过连续调整,目前该股风险得到释放,可中线配置。

(申银万国)



### 美的电器(000527)

#### 股权激励 中线关注

公司是国内最具规模的家电生产基地和出口基地之一,近期股权激励方案公布,预计将对公司未来发展产生积极影响,操作上建议投资者中线关注。

(方正证券 华欣)



### 中海海盛(600896)

#### 业绩预增 回调空间有限

公司是海南省规模最大的航运企业,经营实力强,预计去年业绩同比将出现较大幅度上升。前期该股放量较为充分,操作上建议可逢低关注。

(德邦证券 周亮)



### 新钢股份(600782)

#### 超跌明显 重点关注

该股在本轮行情中累计涨幅有限,近日股价连续大跌,累计跌幅超过15%,超跌比较明显,预计短线有望展开反弹行情,值得投资者重点关注。

(方正证券 方江)



## 精选个股

### 凤凰光学(600071) 均线有支撑 逆势上行

周四大盘收出了本周第四根阴线,最大跌幅将近10%,短线抄底资金介入使得大盘收出了长下影线,股指技术反弹需求强烈。在经过暴风雨的洗礼,一些优质个股就会清晰呈现在市场面前,建议重点关注国内光学行业龙头个股凤凰光学(600071)。

公司主导产品凤凰相机是我国第一个被评定为驰名商标的光学品牌,在国内外享有崇高的声誉,在国内的市场占有率连续五年位居国产品牌之首。公司通过大力发展大光学战略,成为全球排名前列的光学镜片生产基地。同时,公司作为国家重点高新技术企业,积极进行产业延伸,大踏步进军高科技领域,并设立大型光学加工基地,更巩固了其行业龙头地位。

随着电子产业快速发展,扫描器、传真机、数码相机等产品对光学元件产业需求加大,世界光学元件行业快速发展,且全球基础光学产业向我国转移的背景下,行业未来三年复合增长率将超过30%。公司作为国内光学产业的龙头凭借技术优势和规模优势将分享整个行业快速增长,发展前景广阔。值得关注的是,公司投资参股上饶城市信用社,使其具有了参股金融题材,公司未来有望因此获得丰厚的投资收益。

二级市场上,近期该股保持着良好上升趋势,近期更是在大盘连续大幅下挫的情况下,受均线强力支撑逆势放量上涨,后市有望持续走强,建议投资者重点关注。(大富投资)

### 浙江医药(600216) 医药巨头 积极关注

公司作为我国重要的原料药和制剂生产基地,目前已经形成了以氟喹诺酮类、维生素类、抗生素类三大原料及制剂为特色的产品生产体系,其中主导产品年产量已突破万吨大关,居全国前列,在国内也具有垄断性优势。公司的最大投资亮点在于其主打产品维生素E、维生素H的价格上涨。

公司公告显示,维生素E、维生素H在去年迎来了涨价的黄金时期。自去年6月和9月连续两次宣布维生素E产品提价之后,前期公司又决定提高维生素H系列产品的价格,其中维生素H药用级价格提高至相当高的价格,维生素H粉饲用级提高幅度也不小,新

签订单将执行新的产品价格。由于VE、VH这样的原料药大订单往往提前签订,因此,产品价格的上涨短期不会对企业的形成积极影响,但目前提价为公司未来业绩增长奠定了坚实的基础。

二级市场上看,去年三季报披露,公司前十大流通股股东中新进六家基金,股东人数大幅减少,筹码快速集中,大资金进场比较坚决。走势上看,该股自11月底以放量十字星企稳后,近期呈现十分明显的震荡上攻态势,近日蓄势整理,20日均线有较强支撑,一旦得到成交量有效配合,则有望继续向上拓展空间,可积极关注。(北京首证)

### 江钻股份(000852) 机械制造基地 重点关注

公司大股东江汉石油管理局的实际控制人是中国石化,其计划通过技术改造,成为亚洲最大的油田钻头生产企业,跻身于世界石油钻头行业五强。在国内市场上,公司一直处于领先地位,特别是3000米以上的钻井市场一直维持60%以上的市场占有率,主要供应运行的状态下,各油田相继增加开采量,消耗石油钻头数量上升,未来公司市场空间广阔。

股改时,大股东表示根据中国石油化工集团公司对江汉石油管理局机械制造业的发展定位,江汉石油管

理局将在江钻股份股改实施完成后一年内,由江汉石油管理局向上市公司提出议案,利用江钻股份上市公司平台,通过增发或其他合适方式,将其拥有的机械制造业的优质资产注入江钻股份,把江钻股份建成中石化石油钻采机械制造基地。马上面临公司股改实施一周年,大股东兑现承诺仅剩时间不多,未来公司整合预期强烈。该股本周随大盘展开调整,周四急跌回抽半年线之后快速回升,并以红盘报收,其明显先于大盘反弹,且强势明显,后市有望延续升势,可重点关注。(重庆东金)

## 选股攻略

### 挖掘年报行情中的优质潜力股

受外围市场的拖累,在大盘指数连续暴跌的不利影响下,我们看到年报预增个股像深纺织A、华发股份、鄂尔多斯以及多只全年预计扭亏ST股出现逆市拉升,交投十分活跃,全然不理指数走势相当独立。在岁末年初年报集中披露阶段,预增预盈个股所展现出的良好抗风险能力值得广大投资者重点关注。

从即日到4月底之间的3个月时间里,年报披露将集中展开,市场关注重点将会有明显转变,对概念股的关注将逐渐平息,对上市公司业绩关注度将明显提升,年报到来也意味着2008年第一波行情的开始,把握业绩行情,投资者宜提前布局。

#### 提前布局年报优质股

优良业绩对股价的助推作用十分明显,即使在市场出现较大波动时候,优良业绩仍然是回避系统风险的避风港。因此,寻找2007年年报绩优股已成当务之急,而年度业绩预告不失为寻找此类个股的捷径。统计显示,截至1月8日,沪深两市共有585家上市公司对2007年

业绩作出了预告。其中,368家公司预增、81家公司预盈,报喜公司合计449家,占发布业绩预告公司总数的76.75%;33家公司预降,82家公司预亏,报忧公司合计115家,占发布业绩预告公司总数的比例为19.66%,从中可以看出,2007年全年业绩实现大幅增长几乎成为定局,年报行情值得期待。

#### 三大选股策略

从目前情况看,投资者可从以下几个方面挖掘年报潜力股,首先,上市公司的三季报明确显示,预计2007年业绩将大幅增长的个股,即明升暗降的业绩预增预盈股。其次,经过重组实现质变,业绩剧增的个股。最后,盘小绩优,具有高送配题材的个股。在捕捉年报信息要打提前量,当前这个时候之所以个股竞相斗艳,在相当程度上是与即将出台的年报有关,通过上市公司对业绩预盈的提前信息披露,再结合股价走势综合判断,具体操作上建议关注太原刚玉(000795),公司预计全年盈利1000万左右,而上年同期每股收益为负数,成功实现了扭亏为盈。(银河证券 饶杰)

## 医药行业 行业步入景气

未来几年,由于人们药品消费需求将持续增长和医保覆盖范围的扩大将带来行业的持续景气;而正在进行的医疗体制改革将会导致现有三级医院体系下的市场需求供给格局出现结构性调整,三级体系向两层格局转变,预计基层医疗服务体系将进一步完善。

这种结构性变化将使不同子行业企业的受益冷热不均,也给投资者带来不

同的分析线索和投资机会。从药品为考察核心,建议长期投资可关注以下三类企业:真正具有新药开发能力的创新企业;在第三终端用药需求中受益的普药企业;第二终端中的品牌中药企业。而在商业流通领域,我们预计地区垄断、寡头竞争格局暂时不会改变,关注具备规模优势的企业。(联合证券)