

申银万国

兴业趋势

浙商证券

九鼎德盛

**江西铜业(600362)**  
公司拥有大量矿产资源,近年来不断在海外收购矿产资源,随着国际铜价走牛再改历史高点,公司估值也将得到提升。走势上,该股经历近半年调整后,近日探得41元一线支撑,目前有中期回暖趋势,60日均线一带企稳可吸纳。

**太阳纸业(002078)**  
业绩快报显示公司单季度盈利能力逐渐增强,其主要产品白卡纸、文化纸等因供求好转溢价能力不断提升,目前正计划对铜版纸和白卡纸再次提价,其股权激励方案已明,行权条件明确利润增长前景。走势上看该股走出盘局向上突破,可跟进。

**安泰科技(000969)**  
公司主要产品非晶带材市场前景看好,产能扩充价格上涨有望提升业绩,其还参与组建纳米工程技术中心,股权激励方案明确未来净利润增长,行权价成为二级市场股价的坚实支撑。走势上该股近日放量突破前高点,上升空间打开,可在5日均线处介入。

**策略:**三月份市场总体有维稳保持平衡,题材股火爆轮动不断,大盘蓝筹经历跌后也有反弹机会,但热点转换需时间,投资者可以从基本面估值出发,结合题材因素选择成长性品种,既回避题材股过炒作风险,也在蓝筹品种上未雨绸缪。

**兴业趋势基金股票池:北方股份(600262)、浦发银行(600000)、长江电力(600900)**

**点评:**兴业趋势基金的选股思路核心在于衡量估值的合理性与寻找投资的安全边际。循此思路,对于能够快速成长的个股尽管短期估值偏高只要能预期利润快速增长,依然认为值得投资;处于估值洼地的个股,如果判断长期能稳定增长依然值得挖掘。

就其重仓股来说,北方股份的基本面不错,一是非公路矿用汽车的市场占有率超过70%。近期财政部关于非公路矿用汽车税收问题的新政将对公司形成积极的影响,有望打开公司新一轮的成长空间。二是出口业务近期已成为公司新利润增长点,尤其是对印尼等国家的出口将成为公司在2008年的业绩高速增长动能。三是积极向高端以及旋挖钻机等业务发展,也有望带来新的增长动能。浦发银行则由于近期的急挫使得股价迅速回归到相对合理的区域。与此同时,一季度业绩的大幅增长等因素也有望赋予向上的动能。长江电力明显属于低PE持续稳定增长品种,可低吸持有。

**策略:**该基金采取相对稳健的操作策略,控制股票仓位,维持在较为均衡的仓位水平,同时我们重仓持有银行、钢铁、化工、轻配地产、有色的操作策略。在实际操作中,侧重精选个股淡化仓位选择,在个股选择上向大盘蓝筹集中。

**厦门空港(600897)**  
公司地处海峡西岸,是东南沿海的廉价中转中心。未来随着三通的开放,使海峡两岸能够直接通航,将直接刺激海峡两岸的经济文化和生活的交流,有助于公司旅客流量和货物的吞吐量的快速增长,从而给公司持续的发展奠定坚实基础。该股调整已经到位,下周有望重拾升势。

**厦门港务(000905)**  
公司是一家综合性的港口物流服务商,厦门港是我国东南沿海的一个重要港口,是我国的十大集装箱港口之一,未来随着三通的开放,海峡两岸经济、文化等活动的频繁,将助推公司未来持续的发展。可关注。

**上海机场(600009)**  
公司地处上海,具有优越的地理优势,作为我国长三角经济圈的龙头,上海的旅客和货物吞吐量较大,预计未来仍将保持稳步增长态势,一方面由于我国经济持续稳步发展,经济文化以及旅游活动愈加频繁,另一方面,也受益于三通、奥运和世博会的刺激。

**策略:**下周大盘还将震荡整理,如消息面有利好支持,大盘有可能冲击年线。操作上,一些有实质性题材的个股在经过短暂的调整之后还将崛起,典型的像三通概念股,可以预期三通一旦实现,其影响深远,发展预期较为乐观。

**深圳机场(000089)**  
公司致力于发展成为南中国货运门户机场和区域性客运枢纽机场,力争建设成为南中国货运门户机场。公司通过定向增发收购集团资产,公司将拥有深圳机场目前全部航空主营业务资产。短线盘中有主力向上试盘动作,可逢低关注。

**岳阳纸业(600963)**  
公司是湖南省林产工业龙头企业。公司以相对低廉的价格获得了30-50年的土地使用权还拥有85万亩速生林的林权证,林业资产为105万亩。公司预计2007年1-12月累计净利润较上年同期增长100%以上。近期该股收复年线,后市仍有上行空间。

**中金岭南(000060)**  
公司铅锌精矿开采能力居全国第一,铅锌冶炼能力居全国第三。其中电铅、精锌为伦敦金属交易所LME注册,白银为伦敦贵金属协会LBMA注册。自有矿山金属储备600万吨,规模全国第二,垄断优势。近日该股走势活跃,量价配合合理,可关注。

**策略:**目前大盘继续在年线下方反复震荡寻底,短线市场僵局暂难打破,市场热点切换较快,操作节奏很难把握,投资者不宜过度追逐,可逢低吸纳的潜力品种,手中持有尚未启动的个股的投资者不宜频繁换股,可继续等待市场热点轮转。

**力合股份(000532)**  
公司持有珠海清华科技园创业投资公司57.15%的股权,该公司主要从事珠海清华科技园的建设和经营、风险投资和高新技术企业孵化,在珠海已建立起了高新技术企业孵化基地。2006年实现净利润732万元。预计创业板于3、4月推出的可能性较大,建议重点关注。

**宝钢稀土(600111)**  
公司控股股东宝钢集团)公司所属的白云鄂博铁矿拥有世界稀土资源的62%,占国内已探明储量的87.1%。得益于产品价格的持续稳步上涨,预计2007年公司业绩0.75元,未来两年公司业绩有望保持30%以上的增长。

**中国玻纤(600176)**  
2007年12月28日公告,股东大会同意公司换股吸收合并巨石集团。近期巨石集团拟投巨资建设年产14万吨无碱玻纤纤维帘子布生产线项目。巨石集团子公司巨石集团成都有限公司,拟投资建设年产6万吨中碱玻纤纤维帘子布生产线项目,以上项目建成投产后,将进一步提升公司在玻纤领域的龙头地位。

**策略:**近期政策面逐步回暖,再融资的市场影响逐步淡出,成交量逐步放大,显示目前市场信心处于回升状态,不过考虑到周边国际市场的影响与蓝筹板块的整体走势,预计3月股指仍有一个反复震荡筑底的过程。

**荷银效率优选基金股票池:长丰汽车(600991)、山东黄金(600547)、中国国航(601111)**

**点评:**荷银效率优选基金的选股思路是以自上而下的策略为主,即从全球经济增长以及我国产业政策的导向角度入手,侧重点是在国内固定资产相关的机械、钢铁、消费(包括商业、食品饮料和医药)主线中选择强势股积极配置。

就其重仓股来说,长丰汽车的机会不错,旗下拥有越野车以及SUV等车型。近年来我国汽车销售数据显示,SUV已成为近一年来的汽车世界的黑马,销售势头强劲,从而为公司的业绩高速增长奠定了基础。与此同时,公司也积极拓展新的车型,以保证公司业绩的持续增长。山东黄金的优势主要在于产能的拓展,尤其是收购优质资产的乐观预期。与此同时,国际市场上的黄金价格迭创新高也带来较佳的题材溢价预期。中国国航的机会主要在于两点,一是客座率提升以及燃油附加税提升公司的盈利能力。二是人民币升值有望部分化解油价价格高企所带来的高成本压力。

**策略:**该基金认为国内政策调控的重点将集中于控制CPI,因此,在投资上也将从这个方向出发,重点投资政策鼓励的行业。在行业配置上保持适度的均衡的同时,阶段性低配与国内紧缩相关的银行、地产等行业,而对于出口导向型个股则予以规避。

**中铁二局(600528)**  
公司主营业务为工程施工和房地产开发,其中工程施工将受益于“十一五”期间铁路、公路建设大规模投资启动带来的业务机会,预计未来三年保持30%增速。可适当关注。

**飞乐股份(600654)**  
经过不断的产品结构调整、技术改造,公司产品的技术含量和质量得到全面提升,生产规模不断扩大,市场竞争力日益提高。参股银行券商给公司未来交易性金融资产大幅增值奠定了基础。可重点关注。

**烽火通信(600498)**  
去年公司收购南京华新藤仓光子通信有限公司50.1%股权,使公司光纤产业化规模得到有力提升。通过收购南京安网进入信息网络安全领域,通过于烽火网络的整合进入数据产品领域,通过成立烽火国际公司整合国际市场资源。新一代宽带无线移动通信网实施为公司提供巨大的想象空间,同时公司股权激励空间巨大。值得关注。

**策略:**本周沪深大盘继续维持低位盘整的格局,但成交量较上一交易周有明显的放大。大盘经过近阶段的持续调整之后,市场反弹意愿已经有所增强,超越蓝筹品种金融地产、煤炭、铁路、航空等这些存在确定性增长的行业有望形成新热点。

**广发小盘基金股票池:西宁特钢(600117)、大秦铁路(601006)、中色股份(000758)**

**点评:**广发小盘基金的选股思路有两点,一是买入持有未来一段时期成长性确定且动态估值相对便宜的中小市值公司;二是在估值洼地中寻找潜在价值被低估的行业和股票,谋取阶段性收益。就其重仓股来说,西宁特钢投资机会不错,一是钢铁业务不受调控压力预期影响,具有弱周期的特点。而且近期特钢产品价格也处于上升态势中。二是公司产业链较为完善,尤其是拥有原矿的铁矿石以及煤炭等优势,产业一体化的优势将提升公司的盈利能力以及竞争实力。故有行业分析师预期其2008年至2010年的复合增长率将超过30%,可跟踪。大秦铁路近期预期随蓝筹股一度跳水,迅速释放了估值风险,而且由于未来的业绩仍将稳定增长,尤其是铁路运力释放乐观预期,故可低吸持有。中色股份的优势则在产业转型的成功,与此同时,公司主导产品价格近期随着国际有色金属期货的上涨而有所涨升,有利于提升公司的盈利能力,可低吸持有。

**策略:**该基金从行业及企业基本面上出发,在产业演进、技术创新和商业模式变迁等几个方面寻找有成长为伟大企业潜质或未来一段时期成长性确定的企业,依赖于企业本身内在价值的增长规避市场的波动所带来的风险。

**■重症监护室**

**三全食品(002216):底部就在眼前**

**苏州金先生:**三全食品(002216)上市时我觉得很强势,就在57.80元介入,但该股随后却连续大幅下跌,目前损失惨重,请问后市还有机会介入吗?

**解答方案:**三全食品(002216)是新近上市的一只中小板个股,公司的基本面是相当不错的。公司产品是中国速冻食品的第一品牌,

**中煤能源(601898):做好中线投资准备**

**扬州董小姐:**我在上市首日以24.85元买了6000股,短短一个多月亏损一度超过20%,请问该股见底了吗?

**解答方案:**中煤能源H股(1898)破位下跌影响,中煤能源A股(601898)近期跌破20元大关,至今未有明显的止跌迹象。同时,受

**日照港(600017):反弹出局 换股操作**

**河北陈小姐:**3月4日在16.8元买进的日照港(600017),被套10%左右,后市怎样操作?

**解答方案:**公司主要从事煤炭、铁矿石、水泥等大宗散货的装卸业务。由于2008年、2009年的煤炭装卸量将稳定在1300-1600万吨左右;铁矿石装卸量持续增长,但增幅会

有所下降,预计2008年对铁矿石的运输需求增幅在12-15%之间;另外,水泥、镍矿、铝矾土等货种近几年的发展非常迅速。

公司于2008年1月1日起上调装卸费率10%,扣除代征代缴费用外,费率实际提升超过20%,费率水平达到行业平均,随着各港口

扩张能力强,值得长期拥有。上市之后的连续打压,不排除是主力看好其未来的良好发展前景,在上市之初就以剧烈的震荡调整方式以收集低价筹码。因此,大可不必太过惊慌,经过打压洗筹之后,必有企稳、反弹和走强的机会。从目前的技术走势看,虽然连续下跌,但量能却连续萎缩,底部就在眼前。目前要做的就是稳定心态,耐心持有,会有解套和获利的机会。(陈文)

发行价最近的新股;基于公司依然含有资产注入的央企概念,我相信您的账面亏损将是暂时的。我有一个建议,您不是不去看盘,涨跌随他,做到手中有股心中无股,做好中线投资的心理准备。而目前该股20元下方的价格也可分批补仓,以摊低成本持有成本。另外,以后碰到发行价近的新股,还是要敢于买入,中线赢面很大,这是以往沪深股市的规律之一。(国泰君安 胡明明)

近期费率提高,公司的装卸费率仍略具相对优势,由此可见,公司的业务发展情况不错。

由于该股为基金重仓股,短期基本在随大盘进行回落整理,但面对强反弹要求等各项出现超卖,短线有超跌反弹的要求,建议反弹出货,换股操作,可考虑一些目前比较活跃的低价业绩预增的题材股快速进出。(尹志元)

**受益国际价格上涨**

公司是世界上规模最大的钨冶炼企业,掌握着全球最先进的钨及碳化钨粉料技术,是世界上最好的硬质合金坯料和钨材料制造商之一,世界原钨消耗量25%来自厦门钨业,而公司募资投向的宁化行洛坑钨矿项目及洛阳钨精矿项目等均在2007年下半年正常生产,因此公司的精矿自给率将达到50%以上,随着国际有色金属价格的全面飙升,公司迎来了加速发展的良好契机。同时该股绿色照明题材和新能源题材也不容忽视。近期该股在底部频频放量,主力低吸迹象十分明显,可重点关注。(广东百灵信)

**量能持续放大**

西飞集团以定向增发方式将飞机业务资产注入公司,公司形成了完整的飞机制造业产业链,完成了从飞机零部件制造商向整机制造商的转变。特别是中国航空工业第一集团公司科技委副主任冯培德日前透露,大飞机的预研已经启动,已有上亿元的经费投入到预研中。整个大飞机的预期研发投入在300亿到500亿之间,预计10年内完成,给公司带来广阔的想象空间。近日该股量能持续放大,主力运作相当明显,周五缩量回调后不排除有加速的可能,值得关注。(越声理财 向进)

**底部特征明显**

近年来,招商银行呈现出“规模稳步增长、效益不断提升、质量持续向好”的发展态势。2004-2006年间,招商银行净利润复合年增长率达到44%,不良贷款比率从2.88%提升到2.12%,不良贷款覆盖率达到101.40%增加到135.6%,总资产复合年增长率为26.2%。2007年在中国银监会对股份制商业银行的内部评级中,招商银行连续四年被评为第一。从近期的市场来看,该股在各类金融股中率先企稳,底部特征明显,反弹趋势进一步确立,因此可中场线关注。(金证顾问)

**行业规模优势显现**

公司零售主业形成现代百货、超市连锁和家电专营三轮联动良性发展的格局,“合肥百货”、“合家福”和“百大电器”的品牌知名度和市场美誉度进一步扩大和提升,分布在全省主要地市的连锁经营网点增加至六十余家,连锁经营优势日益凸显。公司不断通过重组兼并来拓展在安徽省的销售份额,公司于2008年2月25日公告,公司再次出资2100万元增持安徽乐普生百货有限责任公司股权700万股,此次股权转让后公司共持有乐普生60%的股权,达到绝对控股地位,公司的行业规模优势将进一步显现。(金百灵投资)

**短期调整到位**

公司是目前国内技术水平最高、产销规模最大的综合实力最强的塑料打火机制造商。通过自主创新,公司打开国际市场,公司连续6年名列国内打火机生产企业自营出口第一位。公司已经拥有76项国内专利、26项国内注册商标、5项国际发明专利,其中19项专利符合欧盟CR标准要求。随着募集资金项目和自有资金项目的逐步达产,公司计划在近几年内实现10亿只的生产规模,公司未来三年业绩有望连续的大幅增长。该股周五逆市收阳,表明短期调整到位,后市有望继续上扬,可重点关注。(重庆东金)

**有望挑战新高**

公司目前已经从一家单一进行工程施工业务的新疆本地企业,发展成为一间实力雄厚、跨行业、跨地区经营的综合性企业集团,形成确立了水利工程、职业教育、地产开发三足鼎立产业的格局。十一五期间,国家将继续实施西部大开发战略,在优先发展水电等清洁和可再生资源的政策指导下,将进一步加大对西部水电资源的开发力度。公司是新疆仅有的两家拥有国家一级总承包资质的企业,必将受益新疆加大水利水电工程建设的投入。该股本周强势企稳,后市有望挑战新高,可逢低积极关注。(世基投资)

**资金介入相当踊跃**

公司地处陆家嘴金融贸易区,而上海市政府明确将建设上海国际金融中心。2007年上半年,公司紧紧围绕“金融城”建设和区域和谐发展这一战略中心不动摇,经营情况稳步推进。公司与控股股东上海陆家嘴集团有限公司各持股50%的合营子公司上海陆家嘴展览发展有限公司向陆家嘴集团公司收购其持有的新上海国际博览中心有限公司50%的股权已经获批。该股近期形成十分明显的震荡上攻态势并创年内新高,资金介入相当踊跃,周五还逆市上扬且收出颇具蓄势突破特征的十字星,可适当关注。(北京首证)

**有望迎来强劲反弹**

公司以铁路建设为核心的“相关多元化”承包商,公司是中国和亚洲地区最大的建设公司,也是世界第三大承包商,公司业务与铁路行业建设密切相关。我国铁路投资未来几年的爆发式增长将为公司带来发展机遇。该股是A、H股价差最小的个股,一度出现价格倒挂,作为调整充分的低价次新股,有望迎来短线机会。该股周五收盘于5日均线之上,一旦大盘反弹,该股有望迎来强劲反弹,可关注。(国海证券 王安田)

**获得上升均线支撑**

公司当前正全力发展烟花主业,加大开拓力度,并成功取得了北京市场的经销权,2007年三季度实现每股收益0.15元,正在努力“保牌”,公司预期2007年业绩扭亏为盈。公司作为是我国最大的烟花生产企业,经过长期发展,已形成了行业、生产、销售、烟花鞭炮及其原材料的体系,行业垄断优势明显,值得关注。该股调整后风险获得了一定程度的释放,目前K线走势正处于上升趋势线的轨道上,并获得了坚实的支撑,后市有望借此展开反弹。(杭州新希望)

**创投概念突出**

公司出资2400万元投资参股的清华紫光科技创投投资公司,占8%股份。紫光创投专业致力于高成长企业培育和高新技术项目孵化,具有直接投资和基金管理双重职能,目前注册资本为2.5亿元人民币。清华紫光同样因为参股紫光创投成为创投板块的龙头股,常山股份累计涨幅却相当有限,存在着较强的比价效应。在近期的创投概念行情中,该股累计涨幅十分有限,昨日调整又将短线不多的涨幅吞没,存在着强烈的反弹要求,值得投资者关注。(方正证券 方江)

**趋势向上得到确认**

公司是一家成功转型至房地产业为主业的国家大型企业,公司房地产项目集中在中部最大城市湖北省武汉市,随着公司快速发展,公司近年来已进入跑马圈地,目前项目运作已经辐射至孝感、恩施和咸宁等地市,目前武汉市商品房住宅平均售价不高,作为中部崛起的最主要城市 and “两型社会试验区”核心城市,未来几年发展潜力较大。另外,公司大量储备土地为后期扩大开发做好准备。该股近日震荡盘升,趋势向上已得到确认,周五冲高回落的倒锤子技术上视为“启明星”,可积极关注。(新时代证券 黄鹏)

**双底形态明显**

公司大股东中国银泰结合科学城战略发展定位,积极支持公司在矿产资源及能源领域寻求发展机遇,同时,中国银泰承诺如若成功获得上述有关项目,在同等条件下,公司将享有优先选择权,发展前景可观。据公司公告显示,公司全资子公司投资开发的北京柏悦酒店预计于今年二季度投入运营,经营前景乐观。

走势上,该股超跌后蓄势整理,双底形态明显,近日放量突破前期平台,上攻欲望强烈,建议重点关注。(大富投资)

**有短线交易机会**

公司作为我国首家拥有棉花生产概念的上市公司,每年利润主要在第四季度体现。伴随着农产品价格史无前例的大牛市,新农开发的股价,也面临着重新评估。而且,该股近期刚完成大股东的置换工作。转让完成后,塔河投资成为新农开发的第一大股东。公司还持有5000万新疆证券的股权,新疆证券被宏源证券托管重组后,宏源证券2007年经营业绩预增800%左右,预计该笔股权投资将为新农开发带来丰厚的投资收益。从量价关系看,该股已进入快速拉升的拉高阶段,有较好的短线交易机会,可积极关注。(科德投资 廖积祺)

**市场需求大增**

高强瓦楞原纸的消费年均增幅近30%,成为纸品消费增长快于产量增加的少数品种之一,中国纸箱行业进入大发展时期,作为我国纸箱机械领军企业,京山轻机抓住机遇,向瓦楞纸板生产线机械化发展,基本主导了我国纸箱行业市场。京山轻机主要产品有纸箱、纸盒两大系列,三层、五层、七层瓦楞纸板生产线设备及自动、半自动印刷、开槽、模切、钉箱、粘箱、彩贴、捆扎各种纸箱成形加工设备。公司业绩不俗,后市有较大潜力,可予以关注。(太平洋证券 刘铸峰)

股金在线·解套门诊

**■解套门诊**

**问:**大连友谊(000679)已套牢20%,请问能否及时解套?

**东吴证券 支文渊:**公司是东北地区大型综合性商贸企业集团,公司业绩稳定,具有一定的区域优势。房地产业务是公司新涉足的行业。但公司的房地产项目运作良好,是公司目前最大的看点。投资开发的“壹品星海”项目一期已竣工,销售工作和交房工作顺利且品牌效应显现。2007年中报显示,公司房地产项目“壹品星海二期”、“壹品漫谷”项目位置优越,预售状况良好;苏州海尚壹品项目已经开工建设。房地产业务将成为公司新的利润来源。公司发展前景十分明朗。该股经过前期快速下跌后,近期一直以较大幅度进行震荡整理,形成的W形底部对股价产生明显的支撑,走势远强于大盘,考虑到目前股价距离增发价不远,可于14元以下积极低吸并持有。

**问:**前期买入银基发展(000511)被套,后市如何操作?

**大通证券 董政:**公司是辽宁省的房地产上市公司,公司拥有低成本的土地储备,经营业绩稳步增长。沈阳地区的房价定位处于中游水平,公

**问:**20元追高买入沈阳机床(000410)被套,后市如何操作?

**海通证券 张冬云:**公司是国内机床行业的龙头企业,所生产的数控机床、数控加工中心、摇臂式钻床等科技附加值较高的产品多次在国家重点工程项目中中标,产量迅速增加,其复合增长率高达50%以上,公司未来发展潜力与盈利能力非常值得期待;目前股价估值水平偏低,拥有长期投资价值吸引力,建议目前价位可适量补仓。

**问:**山西三维(000755)39元买入,后市该如何操作?

**国都证券 高卫民:**公司2007年实现营业收入27.13亿元,净利润329574万元,同比增长148%,摊薄后每股收益0.8397元,经营业

绩提升的主要原因是公司主营的化学工业产品去年价格提升较快,尤其是BDO需求及价格的提升。由于行业技术壁垒较高,而公司在电石产业链PVA、BOD两种产品上进一步做大做强意图明显,将为今后的经营带来亮点。从二级市场上看,公司股价底部抬高迹象明显,长线技术指标由弱转强,短期持续蓄势之后有望形成向上突破行情,39元买入的话套牢10-15%,应该还在可预期调整范围内,建议持有。

**问:**前期20元以上介入梅花伞(002174),后市如何操作?

**申银万国 蒋翔:**公司是我国最大的晴雨伞伞出口基地之一。2006年,公司晴雨伞伞出口量、出口金额、出口国家和地区数量均位居全国伞具生产企业的第一位。公司近三年营业收入高速增长,营业收入主要来源于海外市场,国际市场销售收入占97%左右,国内市场销售收入仅占3%左右。

目前该股的股价仍处于底部区域,具备了向上攻击的充足动能,加上技术指标已发出了强烈的买入信号,建议持有待涨。