

**申银万国**

**工商银行(601398)**  
 公司是国内最大的商业银行,资产负债结构合理受宏观经济波动影响小,不良贷款余额处于下降通道,虽然目前披露持有雷曼债券,但总体对财务影响有限。可看好其稳健成长性和在中国金融领域的龙头地位,借汇金增持计划可率先买入参与。

**浦发银行(600000)**  
 公司经营效益良好,上半年实现净利润同比增长149%。目前未披露在雷曼债券上有何投入,表明公司风险控制良好,日前国资委宣布布市,央企将介入国资背景上市公司,该股有获支持预期。并喷上涨后有望收复20日均线,可择机参与。

**中国石化(600028)**  
 国际原油价格高位回落,公司将扭转炼油业务亏损状况。近日中国石化将全面上调系统内大区成品油调价价格,预期在成品油销售方面有望保持较好盈利。国资委支持央企增持或回购上市公司股份消息出台,该股直接受益。目前反弹重回整理平台,整固后仍有上冲动力,可择机介入。

**策略:** 国资层面终于出手救市,除汇金直接购买三大商业银行股外,国资委也鼓励央企直接投资上市公司,表明看好未来的成长前景,认同现在的投资价值。并喷行情过后,选股方向仍很重要,建议关注国资选择方向,重点以国企大盘股为主。

**浙商证券**

**中大股份(600704)**  
 公司控股子公司浙江中大期货有限公司是期货行业中的佼佼者。公司业绩持续向好,继半年报净利润同比增长58.28%之后,公司还预告三季度净利润同比增长大幅度增长。值得关注的是,近期公司通过定向增发收购物产元通获得了证监会有条件通过,有望成为利润主要来源,可适当关注。

**大众交通(600611)**  
 公司是上海交通运输业龙头,是上海市最大的出租车公司和第二大公交公司,在上海出租车市场上占较大份额。此外,公司还参股大量券商,包括海通证券919万股、申银万国528万股、国泰君安1.54亿股、光大证券6000万股。其中光大证券IPO已经过会,一旦上市将给公司带来巨大利好,可适当关注。

**新黄浦(600638)**  
 公司持有大量的期货公司股权,其中持有华闻期货公司100%股权,公司还分别以1.2亿元增资迈科期货40%股权和以3234万元增资瑞奇期货43.75%股权,毫无疑问成为了期货概念龙头,也有助于公司发展迈入新台阶。此外,公司还是一家具有迪斯尼概念和世博概念的上海本地股。该股题材众多,后市有望重返向上担当期货龙头,可重点关注。

**策略:** 在三大利好政策刺激下,周五沪深股指以涨停方式暴涨,说明只要政府重视,暴跌是完全可以得到纠正的。下周股指将在2200点一带震荡,个股走势将出现分化,投资者应该选择一些基本面尚可且具有实质题材的品种予以关注。

**基金久嘉**

**光大红利股票池:(002204)华锐铸钢、(601318)中国平安、(600519)贵州茅台。**  
**点评:** 基金久嘉的选股思路主要有两个,一是强调公司基本面的相对确定增长,主要以自然资源垄断为代表的不可复制的竞争优势以及行业供给缺口等为标准,前者代表是贵州茅台,后者代表是华锐铸钢。二是强调选择我国宏观经济发展的基础性产业,金融、钢铁等均如此。

就其重仓股来说,华锐铸钢不错,一是主导产品供不应求,2006年我国大型铸锻件产量约为13.7万吨,根据预测大型铸锻件到2010年年均需求将达到近40万吨,供需缺口较大。二是公司募集资金项目即将竣工投产,意味着公司的盈利能力将大幅增长。目前估值略偏低,建议投资者可积极跟踪;中国平安的优势主要在于两点,一是技术上超跌所形成的反弹要求,二是保险资金应用规模的拓展有助于公司盈利能力的提升;贵州茅台的优势则在于茅台酒拥有不可复制的自然气候等垄断特征,未来产能也是持续释放,从而意味着公司盈利能力在不断增长,故建议投资者可跟踪。

**策略:** 该基金认为往后的半年到一年时间里,是对经济预期逐步稳定的一个过程,市场估值体系有望重新建立,等待下一个经济周期的重新上升所带来的繁荣。故现阶段,该基金在防御基础上对可能出现的行业转机进行跟踪。

**诺安平衡**

**诺安平衡基金股票池:(600323)南海发展、(601169)北京银行、(600887)伊利股份。**  
**点评:** 诺安平衡基金的选股思路主要有两个,一是倾向于跟宏观经济发展的行业发展思路,比如说上半年主要减持了有色、券商、汽车和航空等受宏观经济波动和油价上涨影响较大的行业股票。二是对于资源产业链个股予以积极关注,比如说重点配置了煤炭等传统能源等品种,此外对拥有牌照或特许权的公用事业股也予以积极配置。

就其重仓股来说,南海发展目前面临两大业绩增长预期,一是水价提升预期,二是公司新利润增长点的垃圾发电业务继续高速增长。目前公司有仅300万吨垃圾处理规模,预计到2010年公司扩建至2200万吨/日处理能力,前景不错;北京银行近期一方面受到全球金融危机影响,另一方面则是受到限售股解禁后的抛压预期影响,股价大幅下跌,但正因为如此,为后续反弹提供了空间。而且公司依赖总部经济,发展势头尚可;伊利股份则是因为行业意外因素使得股价持续暴跌,不过乳制品毕竟是必需品,且作为行业龙头发展势头仍乐观,投资者可以适当关注。

**策略:** 该基金认为市场对金融危机、企业盈利风险和全球通胀的担忧仍将持续,因此,市场前景并不乐观,金融危机的演变、全球利率环境和大宗商品价格变化将是关注重点。一旦上述因素发生大的变化,一些大的投资拐点也将出现。

**■重症监护室**

**ST博信(600083):壳资源价值有限逢高出局**

上海 温先生:今年1月中旬以11.74元的最高价买入ST博信(600083)3000股,请问现价可以补仓吗?  
 解答方案:公司6月份曾公告,拟向登封电厂集团等定向增发不超过2.4亿股(每股发行价7.52元),募资将用于收购登封集团及其他持有人的煤炭、电力、水泥、铝合金等资产。9月份公司董事会再次公告,上述购买资产的各项均在正常进行。对于该投资者来说,未来能否取得较好的投资收益,完全取决于上述定向增发和资产收购能否成功。如果定向增发完成,登封电厂集团将荣登公司第一大股东,完成借壳上市,公司也有望再次改名。但重组成功后具体能够增厚多少业绩,目前很难准确判断。

**民生银行(600016):严重错杀的高成长绩优股**

河南 寇先生:上月末以10.25元买入的民生银行日前被套牢,后市能否继续持有?  
 解答方案:民生银行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,公司中间业务所占比重在不断提高,发展速度迅猛。近年来公司积极进行战略转型,致力于打造金融控股平台,经营业绩连续多年实现高速增长。2008年上半年每股收益高达0.32元,其中二季度每股收益高达0.19元,二季度净利润环比增长近50%,上半年净利润同比增长114%,对应市盈率仅8倍,投资价值突出。同时公司还持有大量海通证券股权,从而具有券商概念,符合当前以银行和券商为主流热点的条件。

**金种子酒(600199):酒业药业发展良好比价低**

成都 杨先生:持有的金种子酒成本达到6.15元,日前大盘强劲反弹,该股该怎么操作?  
 解答方案:该股本营业务是酿酒行业,在全国白酒制造业综合竞争力排名中名列第八位,是安徽农业产业化龙头企业。拥有金种子、种子和醉三秋白酒品牌,其中醉三秋被市政府指定为二级市场专用酒,成为当地市场同价位第一品牌,并有望继续趋势突破,扩大品牌美誉度。该股另一大产业为制药行业,基本占公司半壁江山,被认定为省级高新技术企业,是科技含量高、发展速度快的朝阳产业。公司产品快速拓展全国市场,销售形势良好,因此,公司基本质地还是比较好的。

从目前二级市场价格来看,该股绝对对价明显偏低,目前在市场上不论是酒业还是药业股,如此低价格的股票非常罕见,基本处于最低水平,为后市反弹预留了空间。因此,虽然大盘开始强劲反弹,但不必过早出局。从后市反弹高度看,目前仍应处于底部阶段,回到6.15元的成本价附近平台会是可能的,因此,可耐心持有,等反弹到一定程度后再考虑减仓操作。

**(陈文)**

**国栋建设(600321)**  
**经营前景乐观股价被低估**  
 公司是西部地区最大的节能型人造板生产企业,人造板生产规模已达到全国第三、西部第一,秸秆纤维板等多项产能达到亚洲第一,是西部最大的纤维板生产基地,国栋地板为国家免检重点推荐产品。在千亿元灾后重建带来旺盛需求背景下,公司2008年下半年报披露指出:预计下半年随着省内地震灾后重建工作开展和销售旺季的到来,公司主营产品销量将有所增加。

二级市场上,在三大政策性利好刺激下市场已开始阶段性反弹行情。该股每股净资产5.15元,每股公积金3.39元,每股未分配利润0.42元,而目前股价仅为4.73元,投资价值明显被低估,后市具备持续上扬能力。 (**赵声理财 向进**)

**题材众多有基金大举吸纳**  
 作为行业龙头,公司先后获得了“中国制造业企业500强”、“中国电子信息百强企业”、“中国科技100强”等荣誉,并与世界数字电视机顶盒巨头香港天地数码合资组建了南京宏天宽频视讯公司,半年报显示公司业绩同比暴增153.06%。公司共持有华泰证券3.28%股权,券商题材有望脱壳而出。公司还大举进军房地产领域,计划增发1.25亿股。

二级市场上,该股经过单针探底,近期在底部成交量急骤放大,半年报显示有大量基金大举吸纳。技术上周五走出了突破性缺口,由于具备多种题材,超跌严重的宏园高科有望走出强劲的拉升行情,可重点关注。 (**广东百灵信**)

**宏园高科(600122)**  
**产品市占率领先整理充分**  
 农业溯源信息化是新大陆自有知识产权核心技术的一项创新型应用,目前在农业部动物及产品追溯体系建设领域的端头设备方面,市场占有率稳居第一,奠定了市场领先地位。在国家大力支持新农村建设和保障农产品安全背景下,公司频频中标各类大型动物溯源项目,为公司带来明显收益,后续发展将非常迅速。公司还是目前全国唯一一家获得国家金融验收控收设备机生产许可证的企业,公司产品二维码读设备在国内外均具有很强的竞争力,产业前景可观。

二级市场上,该股前期经过充分的平台整理,双底形态明显。随着市场好转,有望持续强势上攻,可积极关注。 (**大富投资**)

**新大陆(000997)**  
**世界铸管龙头上破颈线位**  
 公司是世界铸管龙头,国内市场占有率约为40%,出口比例达30%,产品线销71个国家和地区。今年2月公司下属的芜湖铸管公司生产出了超大口径DN2000mm管,在国内外奠定了领先地位,为打造世界一流的铸管生产基地迈出了坚实一步。另外,今年7月被上市公司新兴铸管国际发展有限公司收购了湖北新冶铸管厂,有利于公司形成合理的铸管产业战略布局,提高企业竞争力。

二级市场上,近期该股呈横盘整理态势,量价配合双底形态非常清晰。周五是放量涨停并上破颈线位,中短期均线也纷纷拐头上行,可适当关注。 (**北京首证**)

**美欣达(002034)**  
**高管增持明显反转变势**  
 公司董事财务总监金来富、董事董秘刘昭和于7月18日分别买入公司股票,两人合计增持17.41万股,增持价6.72-6.76元。而目前该股才4.69元,足足相差2元。对公司前景判断莫过于公司高管大胆增持自己的股票,公司将战略合作触角延伸至海外,双日公司是战略合作伙伴之一,该公司是日本最大的综合性商家之一,是世界500强企业,通过此次技术合作有利于提高公司精纺印染产品的技术档次,增加产品附加值,从而提升市场竞争力,同时也有助于开拓国际市场。

周五,该股放量涨停,K线上呈现出明显的反转型态,后期有望继续震荡上扬,可重点关注。 (**宏源证券 金玉**)

**中兴通讯(000063)**  
**国际竞争力提升基金重仓**  
 公司是国内电信设备优秀供应商,CDMA系统保持本土最大的CDMA系统供应商的市场地位,也是在海外销售规模最大的中国CDMA设备厂商之一;GSM系统继续保持部分非洲国家主流供应商之一的市场地位,并成功进入印度市场;PHS系统是国内最大PHS系统主导供应商之一;光通信产品是国内光网络系统第二大供应商。半年报显示,公司在国际市场实现营业收入126.67亿元人民币,占集团整体营业收入比重达64.21%,国际竞争力进一步提升。

该股凭借其非常明显的行业优势始终为基金重仓持有,近期在非理性情绪影响下大幅杀跌,反弹意愿较为强烈。 (**金百灵投资**)

**招商银行(600036)**  
**行业地位突出可适时介入**  
 公司在股份制商业银行中地位突出,2007年公司连续三次被《亚洲货币》评选为“中国本土最佳现金管理银行”,品牌价值又一次获得业界认可。公司经营业绩优异,成长性较好,2008年上半年净利润同比增长116%。但集团高价收购香港永隆银行可能会拖累后期增长步伐,该股在消息出台后曾连续下跌,后遭週次贷危机再度大跌,目前估值已经合理。此外,该股A股价格较H股价格大幅折价,估值洼地效应明显。

二级市场上,该股严重超跌,作为少见的可以长期持有的品种,在目前弱势市场中是较好的防御性品种,后市可适时介入。 (**西南证券 罗粟**)

**宝钢股份(600019)**  
**发展潜力大有望价值回归**  
 公司是国内钢铁行业龙头,产品结构完善,特别是在冷轧薄板、宽厚板和高档线材等方面拥有极强的技术储备实力,生产工艺水平居国内领先。公司不仅是我国中国最大的钢铁供应商,同时产品还出口日本、韩国、欧美等四十多个国家和地区,在世界钢铁行业是综合实力排名中一直领先,被市场公认为是未来最具发展潜力的钢铁企业。

该股超跌严重,近期一度逼近每股净资产,动态市盈率仅5倍多,甚至低于外国钢铁企业估值水平,投资价值突出。近两周该股跌势明显趋缓,风险释放充分,借助利好政策反弹契机有望走出价值回归行情。 (**世基投资**)

**新黄浦(600638)**  
**竞争优势明显构筑圆孤底**  
 公司是国内休闲服装行业龙头,主导产品市场占有率名列前茅,“七匹狼”品牌具有很高的市场知名度。公司所在泉州市是国内重要的休闲装生产基地之一,休闲装和茄克的市场占全国市场份额1/4强。结合公司营销和创新能力,“服装业集群”效应将使公司在成本、新品开发方面保持持续的竞争优势。公司“内销+品牌经营+渠道管理”的定位具有很强的内生性增长潜力,发展前景看好。

该股中期业绩同比增长190%,近期下跌显然有被错杀嫌疑。近期震荡整理,构筑小圆弧底形态,先于大盘见底,后市有望实现价值回归。 (**重庆东金**)

**具期货概念底部形态初成**  
 公司主要从事房地产开发与经营,公司以房地产业为龙头,实施跨行业、跨地区、多元化、综合型的经营战略,先后建立了五家中外合资公司。作为一家颇具实力的房地产公司,公司土地储备大都位于黄浦区,特别是在地段较好的南京路的商业用地,增值空间巨大,而且不属于国家严格限制的住宅项目用地,受政策影响较小。此外,公司还具有期货概念。

二级市场上,该股走势比较稳健,先于大盘止跌反弹,周五早盘半小时之后更是牢牢封死涨停,底部形态初步形成。鉴于政策有继续推出组合拳的需要,股指期货可能是其中之一突破口,该股受益最大。 (**金证顾问**)

**■解套门诊**

**问:** 宁波热电(600982)8.80元成本,后市该如何操作?  
**东方证券 蔡斌斌:** 该公司主营供电和供热生产和经营,前期由于煤炭等原料价格高企,电力企业经营业绩普遍不理想,股价也受到打压。2008年下半年以来,行业基本开始改观:首先是压制电解铝的电价上调,其次是煤炭行业也出现下降,该公司有望在行业基本面转好情况下扭转业绩下滑趋势。

**问:** 福耀玻璃(600660)8元附近买入的,现在市场在反弹该如何操作?  
**国都证券 高卫民:** 公司是目前国内规模化建设最好、技术最先进的汽车玻璃生产供应商。同时在出口产品销售上,公司也位居国内第一。前期影响公司最大的不利因素是燃料油价格高企,导致公司生产成本提升,不过近期油价大幅回落,使得短期利空因素消除。公司来自丰田中国订单量的增长主要体现在2009年和2010年,预计2008年公司在国内市场销售增长率约10%,与汽车市场销量增长保持大致同步。2009年后因丰田中国订单量的贡献,增速会略高于汽车市场的整体水平。

**问:** 7月份以13.20元涨停价追入的威华股份(002240)被深度套牢,该如何操作?  
**大通证券 董政:** 公司是国内位居前列的林板一体化生产企业,同时也是广东省最大的中高密度纤维板制造商,主要产品为中高密度纤维板和林木。公司成功引入高盛集团全资子公司JD公司为战略合作伙伴,公司有丰富的林木资源储备,为公司可持续发展提供了长期保障。

**问:** 除权前以47.65元买入的国阳新能(600348)不想目前大幅杀跌,后市该如何操作?  
**二级市场上,该股属超跌次新品种,上市后可积极关注。**

股金在线·解套门诊

■重症监护室

■解套门诊