

■热点追踪

场外资金明显回流 节后行情充满期待

□智多盈投资 余凯

本周为“十一”长假前的最后一个交易周,随着上周三大利好措施的横空出世,A股市场一举扭转了前期“跌跌不休”的颓势。承接了上周五的井喷行情,A股市场大幅高开后出现宽幅振荡走势,上证综指受阻于2269点。在出现短暂的回落之后,受到金融板块、石化双雄以及中国神化、中国联通等权重股轮番走强的推动,上证综指一度突破2300点整数关口,最高达到了2333点。但由于周边市场动荡不安,再加上中国平安受到利空传言的打压大幅跳水,使得市场围绕2300点出现震荡反复走势。以中信证券为代表的券商股和以万科为代表的地产股周五联袂强势上扬,使得市场对于A股市场节后的走势充满期待。

事实上,从本轮反弹行情的运行脉络来看,基于政策面导向的特征凸现无疑。无论是中央汇金公司的人场针对前期受到冲击的银行股,还是单边征收印花税直接利好的券商板块,甚至包括央企增持、回购引发大盘蓝筹股成为各路资金竞相追捧的对象,赚钱效应的扩散使得场外资金明显回流市场,强有力的救市组合拳终于在一定程度上驱散了笼罩在市场上的阴霾,A股市场得以重现生机。

尽管本周市场也出现了诸如三元股份、吉林制药等连续飙升的明星个股,但不可否认的是,央企增持概念股正成为场内极其鲜明的主流热点。本周央企蓝筹公司大股东增持高潮迭起,继中国石油集团增持中国石油5000万股、中央汇金公司增持工行、建行、中行各200万股后,中煤能源、中国联通、青岛啤酒等大股东纷纷步入场,央企增持正成为产业资本对接金融资本的“急先锋”。不仅如此,在非央企控股的中小企业中,那些股权分散的行业和子行业龙头、产品市场占有率较高、成长性较好的公司也得到大股东的积极增持。显然,产业资本和金融资本加速相互融合正有效带动了二级市场增持的热度,在这样的背景下,央企增持概念股大受追捧也就在情理之中了。

但必须看到的是,诸多不确定因素的困扰也注定了A股市场的反弹道路将会是曲折而艰难。事实上,政策作为影响股市的外在因素,并不能改变市场运行的整体趋势,而宏观经济和上市公司盈利状况才是判断A股市场趋势的根本性因素。从目前情况看,GDP连续四个季度下滑显示国内经济仍然处于下行过程中,而随着全球经济的减缓带动欧美日消费需求下降,以出口为导向的国内经济面临考验。与此同时,次贷危机不断深化和扩散所引发的全球金融市场动荡仍在加剧。

但我们相信,节后行情在政策面的利好影响下仍值得期待,“中国式”救市也将艰难前行。在这里,借用狄更斯《双城记》的开场白可能较为贴切:“这是最好的时代,也是最坏的时代,这里是充满希望的春天,这里是令人失望的冬季”……

震荡行情凸显两大主题投资

□金百灵投资 秦涛

本周A股市场出现一定程度的先扬后抑的走势特征,尤其是本周五上证指数显得疲乏乏力,如何看待这一走势?这对节后行情有何影响呢?

对于本周五A股市场的走势,笔者认为这其实主要是因为各路资金仍然困扰于持股过节还是持币过节的问题,从而产生较大的分歧。而这一问题的实质,则主要是对节后行情能否延续攀升趋势的担忧。

这一担忧又主要体现在两个方面,一是担忧长假期间美国股市是否会出现向下的调整走势。毕竟次贷危机所带来的全球金融风暴似乎仍未接近尾声。由此可见,全球股市的不振预期将对节后行情产生较大的压制作用,所以,在本周五抛盘有所增强,持币过节的意思趋于浓厚。

二是后续救市政策能否进一步推进。近期中国石油、工商银行、建设银行、中国银行、中国联通、中煤能源等相关央企相继公布了控股股东或实际控制人的增持公告,此公告显示央企的增持已进入到期程序的阶段。但可惜的是,在节前最后一个交易日的关键时刻未有央企增持公告,这自然会使市场的买盘有所衰弱。

与此同时,更有投资者开始讨论中国石油集团增持高价的A股而不增持低价的H股,是否产生价值投资的“逆牵引作用”不过,在实际操作中,笔者仍然相信

■下周主打

通讯设备板块:进入景气周期

□中信金通证券

前一阶段大盘跌幅较大,近期终于受到利好激励有所稳定,呈现一定反弹之势,后市预计与基础设施建设相关的设备类股存在活跃机会。

从行业看,今年由于电信重组,运营商资本支出较以往有所推迟,即许多项目由上半年推迟至下半年,因此重组后所带来的投资增长对通讯设备公司的影响将主要体现在08年第四季度及2009年,前三季度通讯设备行业相关上市公司的业绩不一定亮丽。整体通讯板块随行业利好影响及业绩落实进度将呈

医改受益股:迎来走强契机

□浙商证券

本周大盘在央企增持等利好刺激下,收出了一个难得的阳线,量能明显放大。由于前期大盘超跌严重,再加上近期暖风频吹,因此在国庆长假之后,大盘应该还有震荡盘升的机会,但值得注意的是主流板块包括券商等近期涨幅过大,短期不宜追涨,在此情况下,投资者可选择一些近期涨幅偏小但有实质性利好的品种适当关注。操作上,由于新医改征求意见已经通过了国务院常务会议审议,将于近期公布向社会公开征求意见,并有望在年底敲定,这

震荡中会出现投资机会,一方面是因为此波行情毕竟吸引了大量新增资金,上海本地股的持续放量就是如此。另一方面则是央企的出手让市场充分领略到在全流通背景下,A股市场的博弈格局将新增一个新的力量——控股股东,这必会带来新的投资机会,建议投资者关注两类个股:

一是上海本地股,因为该板块面临着极强的题材刺激,比如世博题材。再比如一度盛炒的迪斯尼题材。更为重要的是,在全流通背景下,整体上市或注入优质资产的预期更趋强烈。正因为如此,笔者倾向于对于上海本地股在近期仍有进一步活跃的趋势,比如产业整合所带来的投资机会,如上海梅林、光明乳业、上电股份、第一食品等。另外,从成交量堆积的量能来看,嘉宝集团、海博股份、上海三毛、长江证券等品种也有较强的走高意愿。

二是央企概念股。近期中国联通、中煤能源等央企股持续出现控股股东增持的信息,这就给市场形成相对乐观的信息,因为这意味着央企的增持是有计划的,态度也是坚决的。这就有望给A股市场形成央企增持概念股,因为持续的赚钱效应会推动各路资金猜测下一个央企增持对象,这就牵引着热钱不断流入到央企股中,而央企股又是市场主流品种,权重品种,所以,这也有望聚集多头的做多能量,这其实也意味着央企股仍有逞强的机会,故建议投资者密切关注中化国际、五矿发展、中国神华、宝钢股份等个股的投资机会。

现出波段的特点,接近年底时,随年报业绩增长预期增强,其股价将逐步稳定。

综合而言,得益于电信重组和3G发牌带来的电信投资恢复性增长,通讯设备行业将进入一段景气周期,行业内上市公司业绩得到持续支撑,在行业整体利好因素的推动下,通讯设备板块在未来有机会跑赢大盘。从投资策略角度,建议投资者注意行业利好事件的时点及业绩落实的进度。预计在2008年年报前该板块将主要受行业利好事件的影响,而接近年底时较好的年报预期将对该板块相关公司股价表现形成支持。

对医改受益股来说也是一个机会。

按此思路,我们认为白云山(000522)就是值得关注的品种。由于经济增长以及我国人口老龄化的到来,普药市场有较大的发展前景,而医改的实施也将有助于普药市场的扩容,这将给公司的发展带来较大的机遇。未来随着公司资源整合的完成和核心竞争力的提高,公司有望呈现加速向好的发展趋势,此外,从近期公司公告中可以看出,公司控股股东于9月22日通过二级市场购入了公司100万股,未来12个月内还有望继续增持并承诺增持期间不减持,这充分说明目前的股价具有较大的投资价值。

■本周热点概念股点评:

金融板块:近期由于受融资融券即将推出等市场传闻影响,券商类股票涨势强劲,从而带动整个金融板块本周表现强势,成交量同比大幅上升了148.90%,其中的海通证券(600837)表现强势,上涨了39.56%。随着融资融券的推出仍将给券商股带来机会,再加上目前银行股平均市盈率较低,未来只要宏观经济不出大的波动,银行股估值已较有吸引力。

钢铁板块:2008年二季度钢铁行业盈利能力环比提升,钢铁上市公司二季度营业收入环比大幅增长,再加上钢铁股的相对估值较低,这使得近期钢铁板块受到投资者的关注,成交量同比上升了136.96%,其中的凌钢股份(600231)表现较好,上涨了21.31%。但是中长期来看由于钢材价格出现了连续下跌,这将导致钢铁材料产品盈利能力的显著下降,一些中小企业三、四季度很有可能面临亏损局面,这将带来一定的负面影响。

造纸板块:进入2008年以来,造纸行业发展趋势持续向好,各细分行业纸种价格均出现了一定程度的上涨,这使得造纸板块近期受到关注,本周成交量上升了101.17%,其中的冠豪高新(600433)表现较强,上涨了18.05%。巨大的市场需求使得该行业保持较高景气,再加上行业整合预期比较明朗,行业将迎来新一轮增长。(港澳资讯 陈炜)

东方证券研究报告认为:

货币政策转折将是市场转暖契机

直接针对股市的“救市”政策能够缓解过度恐慌的情绪,但市场真正转暖需要政府出台一系列拯救实体经济的“松绑”政策,尤其是要坚定地、持续地放松货币政策。货币政策通过两种途径影响证券市场。一是货币政策决定货币供应量,导致了宏观流动性的扩张和收缩,进而影响到作为微观金融市场的很大一部分的股票市场中资金供求关系的变化,最终影响股票市场的估值水平。第二,货币政策的方向性变化对于上市公司的生产

天相投顾研究报告认为:

1800点将成为阶段性底部

本次反弹行情是对前期过度悲观的合理修正,短期内可以延续到2300点以上,乐观可以到2500点左右。同时,由于上市公司,特别是央企增持的存在,1800点有望成为比较具有支撑的持续时间相对较长的底部。从另一个角度,也可以把1800点

申银万国研究报告认为:

海外股市回暖是A股反弹良机

美国政府之所以选择让雷曼破产,是在权衡道德风险和金融风险后,执行市场纪律的需要,但积极救援避免破产仍是政府的首选。金融风暴导致市场利率飙升,但在各国央行的联手干预下已得到缓解。预计美国政府将增发7000亿美元国债,用于收购金融机构的低流动性资产,以

长江证券研究报告认为:

对美国金融危机仍需保持谨慎

危机一般分为两类,一类是经济危机,比如石油危机,一类是单纯的金融危机,但是发生在长波衰退期的次贷危机使它具有经济衰退和金融危机的双重特征,这是复杂性所在。历史上,危机爆发中心的市场估值出乎人的意外,1973年石油危机使得标普500指数的估值水平最低达到了7.28倍,1987年美国股灾的时候其估值水平是11.59倍,亚洲金融危机的时候除台湾股市

国信证券研究报告认为:

“脉冲”或演变成为中级反弹

汇金公司因其特殊的政府背景,可视为“准”平准基金入市,反映了政府维护资本市场稳定的立场和决心,意义非同寻常,1800点成为阶段性底部可能基本确定。由于国际金融市场和宏观经济形势尚未明朗,加上“大小非”问题未决,大盘反转可

和经营产生实质性的影响,从而改变投资者对于上市公司未来业绩增长的预期。

四季度通货膨胀将不再成为首要问题,而保增长将成为严峻的课题。央行适时下调了贷款基准利率和中小金融机构存款准备金率将是一次标志性转变,货币政策全面放松的号角已经吹响,但力度还远远不够,宽松的信贷空间依然巨大。预计央行将再次调增贷款额度、再次下调存款准备金率和存贷款利率。货币政策放松或将成为股

理解的为一定时期内的政策底。

对于市场能否形成反转,还需要具备宏观经济景气回升、企业盈利重新回暖、国际股市企稳等多种条件,乐观判断也需要到明年中期以后。汇金明确增持工商银行、建设银行、中国银行等三大国有银行

债的计划将对明年中期开始推高中长期市场利率,从而延缓美国经济的复苏步伐。美国政府的救市举措,为奉行市场经济的各国政府提供了范本。测算表明,国内上市银行持有的海外债券即便遭受亏损,损失也还在可以承受的范围内,近期海外股市的回暖为A股反弹营造了良好的环境。

之外的其余市场估值水平都跌破了10倍市盈率。所以目前次贷危机下的市场估值水平还远远不到历史最低水平,标普500指数剔除金融股后的市盈率估值水平是17.87倍。美国两次危机的调整时间基本上在1年左右时间,而亚洲金融危机的中心国家调整时间在2年左右。影响到实体经济的机会使得市场调整时间更长,但是美国的经济体自我调节能力比较强,

性能不大,这波“脉冲”暂以超跌反弹看待。如果后续刺激经济和股市的利好政策继续出台,“脉冲”有望因投资者预期改善而演变成中级反弹行情,目标在2800至2900点一带。投资策略方面,应继续坚持价值型防御姿态,维持估值充分反映趋势

票市场转暖的契机。一方面,目前央行货币政策方向已经发生方向性的转变,而从历史的角度看,货币政策对于实体经济的效果具有一定的时滞性,其累计效果会逐渐显现。另一方面,中国仍处于工业化进程的成熟阶段,中国经济内生增长的动力依然强劲,货币政策放松将进一步促进经济平稳快速发展。我们认为,在经济高速增长

的背景下,随着货币政策的继续放松,股票市场将迎来中长期转暖的契机。一方面,目前央行货币政策方向已经发生方向性的转变,而从历史的角度看,货币政策对于实体经济的效果具有一定的时滞性,其累计效果会逐渐显现。另一方面,中国仍处于工业化进程的成熟阶段,中国经济内生增长的动力依然强劲,货币政策放松将进一步促进经济平稳快速发展。我们认为,在经济高速增长

的背景下,随着货币政策的继续放松,股票市场将迎来中长期转暖的契机。一方面,目前央行货币政策方向已经发生方向性的转变,而从历史的角度看,货币政策对于实体经济的效果具有一定的时滞性,其累计效果会逐渐显现。另一方面,中国仍处于工业化进程的成熟阶段,中国经济内生增长的动力依然强劲,货币政策放松将进一步促进经济平稳快速发展。我们认为,在经济高速增长

的背景下,随着货币政策的继续放松,股票市场将迎来中长期转暖的契机。一方面,目前央行货币政策方向已经发生方向性的转变,而从历史的角度看,货币政策对于实体经济的效果具有一定的时滞性,其累计效果会逐渐显现。另一方面,中国仍处于工业化进程的成熟阶段,中国经济内生增长的动力依然强劲,货币政策放松将进一步促进经济平稳快速发展。我们认为,在经济高速增长

的背景下,随着货币政策的继续放松,股票市场将迎来中长期转暖的契机。一方面,目前央行货币政策方向已经发生方向性的转变,而从历史的角度看,货币政策对于实体经济的效果具有一定的时滞性,其累计效果会逐渐显现。另一方面,中国仍处于工业化进程的成熟阶段,中国经济内生增长的动力依然强劲,货币政策放松将进一步促进经济平稳快速发展。我们认为,在经济高速增长

一周概念板块相关数据一览表

概念板块	股票数量	流通股加权均价	市盈率	每股收益	表现最好的个股	本周成交金额(万)	较前增减(%)
煤炭	28	18.02	26.38	0.6802	国阳新能(600349)	2825769.5	249.50
食品	52	16.78	38.55	0.4349	三元股份(600429)	2214751.7	177.02
蓝筹股	17	8.93	15.28	0.6010	北新建材(000786)	2568586.5	174.77
石化	79	11.53	17.62	0.6473	长江证券(000783)	3121130.1	174.48
S股板块	67	10.61	42.89	0.1968	长江证券(000783)	1030142	159.24
军工	14	9.21	36.62	0.2515	中航科技(000777)	548107.8	157.07
*ST板块	79	8.02	35.39	0.2149	吉林制药(000545)	1005602.5	149.98
金融	28	5.52	16.74	0.3069	海通证券(600837)	10377534.5	148.90
公用事业	44	5.23	23.74	0.2194	城投控股(600649)	1305918	145.00
上证50	50	7.27	17.87	0.3319	中信证券(600030)	13389026	143.05
上证180	180	7.46	18.32	0.3929	中信证券(600030)	20487001.2	137.21
深圳本地股	88	11.28	16.30	0.7130	中信证券(600030)	7170155.2	137.16
钢铁	32	6.03	6.90	0.1530	凌钢股份(600231)	2139494.6	136.96
3G	35	5.83	26.35	0.2242	华茂股份(000850)	1249632	136.75
纺织	78	5.41	19.31	0.2765	辽宁成大(600739)	1635510.6	136.42
滨海	7	8.40	32.23	0.2605	鼎盛天工(600335)	189420.9	131.41
沪深300	300	7.96	18.11	0.4253	铜业有色(000630)	29084926.2	130.73
世博概念	1	9.86	35.48	0.2779	中船股份(600072)	23191.9	127.11
水运业	20	6.17	16.68	0.3855	*ST长运(600369)	715027	127.03
东北板块	104	6.76	16.81	0.4010	吉林制药(000545)	3008543.4	126.48
西部大开发	57	11.38	37.18	0.2997	渝三峡A(000565)	1583024.1	126.34
资产重组	60	6.40	22.28	0.2807	长江证券(000783)	1168329.5	126.15
化纤	29	4.55	59.91	0.0072	东北证券(000686)	509557.8	125.59
OFI重仓	245	6.75	18.49	0.3540	铜业有色(000630)	16876525.8	124.17
基金重仓股	380	7.80	18.07	0.4169	中信证券(600030)	27267084.7	123.55

央企板块:与大股东一起增持

□华泰证券 陈金仁

从近期市场走势来看,本轮行情的反弹很大程度上来自于政策面的利好,而大股东的增持使得中小股东的利益与大股东的利益趋于一致,相信今后依然有大股东在二级市场上增持。具有大股东增持概念的公司仍有反复活跃的机会。笔者认为,以下公司或可作为大股东增持的重

要目标:一是动态市盈率、动态市净率高的公司。二是股价连续下跌、且股价跌破净资产的公司。三是大股东持有较大权重股的公司,由于大股东利益直接与二级市场股价相关,维护股价将成为大股东今后重要的目标之一。具体的投资品种方面,笔者认为可对大股东增持的品种进行持续追踪,在大股东增持价格以下参与相关公司具有较高的安全性。

大股东增持情况表

上市公司	大股东增持情况
中国联通	控股股东通过上交所交易系统增持公司股份约4899.99万股,占公司股份总额的0.23%。此次增持后,联通集团持有中国联通股份约129.2亿股,占公司总股本的60.97%。
中国石油	控股股东中国石油天然气集团于2008年9月22日通过上海证券交易所交易系统买入方式增持公司股份6000万股。本次增持后,中国石油集团持有公司股份157982077818股,约占公司已发行总股份的66.32%。
工商银行 建设银行 中国银行	截至9月23日汇金公司各增持200万股。
白云山A	广药集团于2008年9月22日增持白云山A100万股,占公司总股本的0.21%。
日照港	日照港集团于2008年9月22日增持公司股份400000股,占公司总股本的0.063%,本次增持后,日照港集团持有公司股份343263000股,占公司总股本的54.486%。
南京新百	控股股东南京新百投资控股集团于9月19日通过增持公司股份515000股(占公司总股本的0.14%)。
康美药业	康美实业于2008年9月23日增持公司股份1032900股。本次增持后,康美实业持有公司股份256431202股,占公司总股本的33.42%。
光明乳业	控股股东以二级市场买入的方式,于2008年9月23日增持公司股份1000000股(占公司总股本的0.096%),均价4.043元/股。本次增持后,牛奶集团共计持有公司股份367498967股,占公司总股本的35.272%。
鼎盛天工	控股股东于2008年9月22日-23日增持公司股份320869股(占公司总股本的1.16%)。增持后,天工持有公司股份128484325股,占公司总股本的46.56%。
招商地产	2008年9月23日招商地产:控股股东增持公司B股份。
其它	英力特、北京城建、中兴商业、新兴铸管和大洋电机等公司也发布了控股股东增持股份的公告。

一周强势股排行榜

股票代码	股票简称	所属行业	一周涨幅(%)	收盘价(元)	08EPS(元)	分析师综合评级	一周换手率(%)	基本面	技术面	机构认同度	综合诊断
600429	三元股份	食品生产与加工	46.34	5.59		观望	23.78	63	72	51	★★★★
000545	吉林制药	制药	45.08	13.28	0.16	观望	51.22	55	68	55	★★★★
601099	太平洋	证券经纪	40.65	21.21	0.02	适度减持	132.67	19	90	17	★★★★
600837	海通证券	证券经纪	39.56	21.52	0.44	适度减持	80.74	56	82	68	★★★★
600030	中信证券	证券经纪	38.48	24.76	1.32	观望	20.6	68	98	70	★★★★
000665	渝三峡A	化工品	38.06	10.94	0.38	观望	62.47	58	1	36	★★★★
600348	国阳新能	煤炭	32.89	12.97	1.04	观望	44.3	87	29	66	★★★★
000783	长江证券	证券经纪	32.32	17.4	0.66	观望	61.83	94	82	80	★★★★
600816	安信信托	综合金融服务	29.89	14.69	0.67	买入	26.91	79	56	78	★★★★
600739	辽宁成大	工业品贸易与销售	29.21	17.25	1.54	买入	21.18	52	15	74	★★★★
000386	东北证券	证券经纪	28.82	19.71	1.01	观望	53.8	96	70	67	★★★★
000157	中联重科	机械制造	27.58	14.71	1.14	买入	13.26	98	96	94	★★★★
601001	大同煤业	煤炭	27.36	16.98	1.57	买入	20.77	98	31	78	★★★★
000562	宏源证券	证券经纪	27.11	19.27	0.51	适度减持	49.1	64	93	65	★★★★
600299	蓝星新材	化工品	26.68	11.11	0.82	买入	18.99	66	6	76	★★★★
600159	大龙地产	房地产	25.21	6.06		买入	7.94	30	39	45	★★★★
600107	美尔雅	纺织服装服饰	24.32	9.61		买入	54.16	28	34	45	★★★★
600649	城投控股	自来水	23.72	8.24	0.95	买入	12.09	40	59	61	★★★★
000798	新建建材	建筑材料	23.68	4.7		买入	14.8	36	16	45	★★★★
600733	前锋钢	商业服务	23.46	11.28		买入	13.57	11	22	45	★★★★
600647	山东黄金	金属与采矿	23.1	37.78	2.64	买入	24.64	99	26	73	★★★★
000790	ST平能	食品生产与加工	22.41	5.08	0.33	观望	11.63	44	16	66	★★★★
000728	国元证券	证券经纪	21.42	19.5	0.54	观望	79.21	97	82	63	★★★★
000777	中核科技	机械制造	21.37	8.28	0.16	买入	29.67	47	4	44	★★★★
600231	凌钢股份	金属与采矿	21.31	6.49	0.67	买入	17.91	91	76	71	★★★★

本周强势股点评:

中信证券(600030):本周上涨38.48%。从08年中期收入构成来看,传统的经纪业务和自营业务仍然是公司收入的主要来源。另外,在市场持续走弱的背景下,股票承销业务将继续萎缩,但公司的企业债承销业务持续快速增长将在一定程度上弥补承销业务下滑对承销总收入的影响。江南证券认为,未来关注政府出台利好政策对市场成交情况的影响以及华夏基金公司股权转让对公司业绩的影响。预计公司2008年和2009年每股收益分

■强股上通道

亚泰集团:参股金融放量走高

大智慧TOP系统显示自8月中旬开始该股机构持仓比例出现稳步上升,保险席位买入积极。该股目前绝对价格不高,股价在回补9·19第二个缺口后开始走强,后市有望随券商板块继续活跃,而外资合作带来的巨额收益也将成为其利润增长点。

豫园商城:平台突破看好后市

豫园商城(600655):公司是德邦证券第一大股东,持有32.73%的股权。此外公司还持有招金矿业15%的股权,招金矿业06年12月在香港上市,作为大股东公司继续注入招金股,该股意愿仍没有改变。大智慧TOP系统显示该股最近机构持仓明显,其

南京高科:金融投资期待回报

南京高科(600064):公司以房地产开发为主业,充足的土地储备可以满足公司未来3到4年的开发要求。而在金融投资领域公司也较为活跃,截至今年中期持有6121万股中信证券,投资成本只有4.5元/股,还持有2.05亿招商银行,投资成本为1元/股,还持有2184万股南京证券,今年上半年公司斥资5亿成立南京高

科创新创业投资有限公司,因此未来创业板的推出,公司也将直接受益。大智慧TOP系统显示8月19日至今机构持仓比例从2.56%上升到5.45%,机构持仓积极,作为一家参股金融、题材突出的地产股且目前市净率低于1,在地产板块大幅反弹的背景下,后市表现值得期待。(万国测评 王骥)

评级机构	评级日期	股票评级	投资要点	EPS预测(元)			估值(元)
				08年	09年	10年	
东方证券	2008/09/23	买入	历时2年的武汉广场租金案终于得到解决,武汉租金问题迅速解决,一方面能够有效提升武汉广场门店经营的稳定性,另一方面也消除了市场对公司业绩增长的不确定性。根据公告,公司对于武汉租金案调整的可能性较大,预计将增加利润3500万元,增厚EPS为0.07元,同时租金收入也将增加公司08年的现金流入1.97亿元左右,从而有效缓解公司资金方面的压力和公司财务费用的降低。目前公司业绩增长仍主要来自内生性增长,维持				