

■板块追踪

生物制药:调整蓄势难免 规避观望为主

沪深两市目前共有109只医药股,该板块个股以中小盘为主,其数量占非权重数量比重超过15%,对主导“八二”行情能否继续维持有着重要的影响。今日盘中该板块只有10来家个股出现下跌;而共有超过10家个股涨幅超过5%,大部分个股盘中良好表现,但受大盘加速下行的影响,不少个股出现冲高回落的情况。从技术上看,短期调整蓄势难以避免,建议投资者选择规避与观望为主。

首先,生物制药上市公司业绩前景比较符合国家政策影响。如同地产业的发展一样,长期维持暴利格局在某种意义上危害民生,因此近年来国家加大力度对医药行业的监管力度,并对大量药品价格实行监管,迫使行业定价能力减弱,未来的盈利能力大大削弱。

其次目前整个生物制药行业仍处于原辅料、水电价格上涨,环保投入增加,成本费用持续升高的状态。由于我国医药企业缺乏高精尖产品,普通主导产品同质化严重,使得市场竞争趋向白热化,这都给公司带来负面影响,市场对该行业的预期有所下调。从财务表现上看,不少上市公司都出现主营收入同比大增,而净利润却出现大降的情况,充分体现了该行业的成本大幅提升的事实。

从技术面上看,该板块多数个股在本轮调整中并未获得充分调整,这些个股如前期的权重股蓝筹股一样积累了大量的获利盘,在大盘整体走势偏弱的情况下,随时都将面临主力分拆造成股价大幅震荡的风险;除此之外,由于大量医药股盘子较小,适合激进式运作主力操盘,目前股票价格皆出现比较严重的性价背离迹象,如中汇医药等微利品种。

由于生物制药板块盘子偏小,股性活跃,大量个股在此次反弹行情中顺利收复前期失地,积累了不少获利筹码,短期有一定的调整需求。在昨日指数再度大跌并吞没上周五阳线格局下,该板块诸多个股出现冲高回落,并伴随着阶段性量能释放,主要强势股甚至释放天量,显示出主力分歧迹象,有较明显的强弩之末特征,阶段性调整行情接近。杭州新希望

新能源:新增产能提升业绩

新机组将如期投产:宝新能源(000690)目前运营中的荷树园二期工程装机容量为27万千瓦。原计划2008年4月、8月投产的二期工程60万千瓦机组将如期甚至提前投产。未来三期完成后,总容量将达147万千瓦。

电价优惠高:公司地处经济较发达、电力较紧缺的广东地区,同时又取得循环流化床资源综合利用发电机组的优先上网权,2007年发电小时约达7000小时,远高于其他电厂。

成本压力小:公司所在广东梅州市周围煤矸石储量



丰富,而大批量煤矸石用户只有宝新能源一家,量和价都有十分明显的优势。同时,煤价上涨已是大势所趋,但劣质煤上涨幅度一般来说会低于优质动力煤。因此,与其他火电公司相比,宝新的成本上压力较小。

税收优惠有望持续:一期工程国产设备抵免税可持续到2010年,平均每年4400万元的抵免额度基本保证一期项目两台机组税收豁免;二期工程所得税率为15%,此优惠可享受到2009年,优惠到期后公司将继续申请,持续享受的可能性很大。

■个股评级

华泰股份(600308)增发促进新项目进程



积极的上游建设,价值在未来将得到体现。公司为我国唯一一家拥有两项纸一体化项目的公司,具有强大的资源优势。同时公司与美国考夫曼集团公司在美国特拉华州合资设立的美国华泰有限责任公司已投入运营,未来在原材料方面将具有相对优势。

新闻纸行业龙头,规模效应带来规模效益。公司是国内最大的新闻纸生产企业,全球单厂最大的新闻纸生产基地。公司2006年生产新闻纸70万吨,居全国首位,未来几年将随着小规模企业的退出生产,其市场份额将继续提高。化工资产贡献巨大,盈利能力稳定增长。2007年6月华泰股份通过定向增发6823

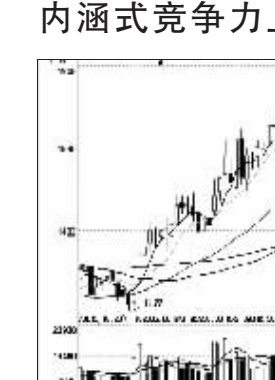
长电科技(600584)内涵式竞争力上升



技术创新产业化将推动公司步入新一轮高速增长期。公司自主创新产品FBP的客户实现群体性突破,原材料引线框架瓶颈也已解决,FBP正在进入产量爆发式增长期,推动公司高速增长。具有世界领先水平WLCSP的订单大幅增加,产能出现瓶颈,2008年产能扩张将成为公司未来增长的又一动力。此外,2008年两税并轨将进一步提升盈利。

内涵式竞争力上升保证公司长期持续增长。高端产品产业化推进,使公司产品市场份额上升、产品结构升级、盈利能力提高,公司正步入内涵式竞争力上升、未来可持续高速增长通道。半导体行业平稳增长为

世纪证券



公司提供良好的发展环境。目前半导体行业正处复苏期,在手机、PC、数字电视、MP3需求增长带动下,2008年半导体行业增长率将会平稳上升,据SIA预测,未来3年增长率介于6%-10%。半导体行业平稳增长为公司提供了良好的发展环境。价值低估。预计2007、2008年EPS分别为0.38、0.65元。鉴于公司创新能力较强、增长潜力大,未来3-5年复合增长率将超过40%,国家政策行业未来有可能受国家政策的进一步支持。我们取2008年30-35倍市盈率估值,目标价为1.95-2.275元。从更长时间看,公司股价仍有进一步向上的空间,目前股价依然低估,给予“买入”评级。

大。新能源将加速发展:公司将分期完成20万千瓦水电机组和30万千瓦水电机组立项和建设,其中陆丰市甲湖风电场一期二期共9.9万千瓦已立项核准,可再生能源建设驶入快车道。

12月13日公司公告,股权激励第一个行权期成功行权,成为沪深两市第一家对激励期权进行行权的上市公司。考虑到公司将逐渐淡出房地产业务,以及股权激励行权增加总股本,我们调整2007、2008年基本每股收益分别为0.51、0.81元,动态市盈率分别为43、27倍。考虑到宝新能源“节能环保”特殊性以及股权激励计划将有效激励管理层,我们维持对公司短期“增持”、长期“买入”的投资评级。

中原证券

■机构荐股

现代投资(000900):机构增仓明显

公司主要从事公路管理及养护业,投资经营公路、桥梁、隧道和渡口,是湖南省处于高速公路相对垄断经营地位的上市公司,主要路段潭耒高速和长潭高速位于京珠高速湖南段,是连通长株潭城市群的主干道。公司的主营业务得益于京珠高速贯通、湖南经济发展以及计重收费三项政策利好。公司三季度毛利率大幅提升,业绩超出市场预期。而作为泰阳证券重组的代价,公司近期获得大有期货股权作为补偿,介入期货领域。而在大股东的扶持下、长株潭城市群未来的高速发展将令公司未来业绩有望保持稳步增长。最新季报显示,公司依然是基金等机构的重仓品种,资产质量优良。

二级市场来看,该股在大盘调整过程中表现出良好的抗跌性,资金流入迹象较为明显。前期该股沿循60日均线横盘整理,在该均线附近受到了强力支撑。随着三季报超出市场预期良好业绩出台,该股走势总强于大盘,并呈现稳步攀升的态势,机构增仓现象明显,同时具备期货概念,是一只业绩优良、题材丰富的二线绩优品种。金证顾问

北京银行(601169):底部奥运概念

机构席位上市首日建仓,高位被套。根据上交所9月19日公开信息,北京银行上市首日,买入金额前五位的席位当中前四家均是“机构专用”席位,合计买入金额接近10亿元。其次,公司还是奥运概念股的新军。北京作为首都,其优越的社会经济条件与金融环境是北京银行所拥有的无可比拟的区位优势。北京银行发端并植于北京,目前主要业务集中在北京地区,必将分享首都经济及奥运建设带来的高速增长。

中金公司研究报告认为,尽管北京银行在中小企业、个人银行和中间业务的竞争力不强,但资产负债结构调整带来的净息差提高和资产业务先行的异地扩张模式将带来未来两年盈利的强劲增长。因此,作为正宗的北京奥运概念股,北京银行目前股价处于上市以来底部,作为两市几乎没有任何炒作的北京奥运概念股,短期内无疑值得密切关注。大通证券 付秀坤

Table with columns: 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报, 代码, 名称, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌幅, 成交量, 中报