

■热点前瞻

关注五大投资主题

1. 央企整体上市: 我们应该重点关注国资委认定的34家A类央企,在这些央企中,国家要占垄断地位的军工、电网电力、石油石化、电信、煤炭、民航、航运等七大行业,以及国家要占主导地位的装备制造、汽车、电子信息、建筑、钢铁、有色金属、化工、勘察设计、科技等行业是我们需要关注的行业。同时考虑行业周期,我们应该重点关注军工、电网电力、煤炭、民航、装备制造、有色金属等。

2. 奥运会投资主题: 随着奥运会的临近,固定资产投资增速的减缓,消费服务业增速的逐渐加快,我们认为应将更多的注意力转向消费服务类行业,深度挖掘其中子行业与个股机会,逐渐退出短期性受益公司,如大多数房地产公司和建筑公司。2008年,我们建议重点关注消费服务类子行业中的旅游业和商品零售业,尤其是其中将长远受益的公司,如首旅股份、黄山旅游、中青旅、丽江旅游、中国国航、王府井、全聚德。

3. 股指期货投资主题: 股指期货推出带来的投资机会主要有几个方面: 直接参与股指期货、沪深300指数成份股将得到一定的溢价机会、参股期货公司的上市公司、指数型基金是稳健投资选择。

4. 二税合一投资主题: 两税合并后,名义税率较高的上市公司或者工资支出、公益性捐赠、研发费、广告费用等支出较多的企业和行业将受益于两税合并,因此,应积极关注银行、酿酒企业这类受益程度较大的行业。

5. 新能源投资主题: 目前新能源板块主要包括四类个股,第一类为太阳能,这类个股最多,包括天威保变、力诺太阳、航天机电、特变电工、交大南洋、杉杉股份等;第二类为风能,包括长电风电、湘电股份、华仪电气、金山股份等;第三类为生物能源或地热、核能,这类公司较少,如中核科技;第四类为新能源源行业提供原料的太阳能硅片以及风电设备企业等。我们认为投资者可逢低重点关注天威保变、鑫茂科技、天奇股份、中材科技、华仪电气、湘电股份、风帆股份、杉杉股份、金山股份等相关新能源个股。

国盛证券研发中心

钢铁板块: 估值优势显现

经过一段时间的蓄势整理之后,钢铁行业相关个股渐趋活跃,南钢股份、武钢股份、鞍钢股份等纷纷上扬,从整体表现来看,钢铁股底部不断抬高,短期走势明显强于大盘。

钢铁股领先于大盘止跌反弹是其相对估值优势的体现。一方面,该板块相对于大盘的调整提前了将近一个月,从调整幅度来看,多数个股跌幅40%以上的最大跌幅也远大于其后沪市

大盘仅22%的跌幅,显然,无论从调整的时间还是空间来看,钢铁股已具备了明确的超跌反弹的要求。另一方面,由于钢铁板块的动态市盈率要明显小于市场的平均水平,在行情低迷的市场背景下,钢铁股获得更多资金的青睐也在情理之中,从而也就不难理解钢铁股为什么近期会领先于大盘止跌企稳并小有表现。

当然,钢铁股的估值优

势仍需要行业的成长性作为支撑。近年来我国GDP、全社会的固定资产投资快速增长带动了钢铁需求的持续旺盛,从下游行业的需求来看,建筑、机械、汽车、铁路、船舶、家电、石化、集装箱等行业对钢铁产品的需求巨大,占据钢铁消费量的87%左右。有关分析预计,上述行业2008年保守的发展速度将达15%,未来钢铁行业的需求增长可见一斑。

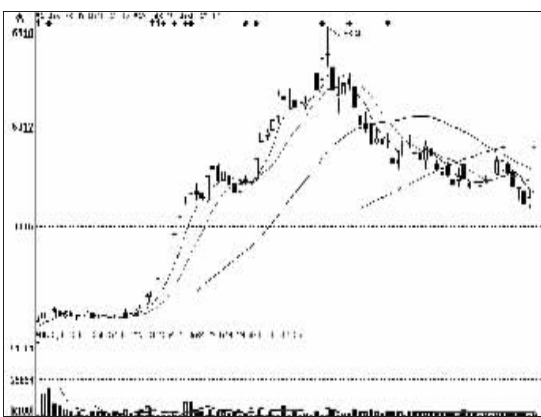
着眼于钢铁行业的未

来成长,行业研究员认为,钢铁行业的供需关系将继续改善,2008年行业的景气将得到有效支撑,而成本压力亦可以通过价格上涨得到消化。操作上宜关注具有规模、产品优势的公司,如宝钢、武钢等龙头企业已调高了明年一季度的产品价格。另外对于原材料控制力度较大的企业,其整体竞争力也将相应提高,未来投资机会也将更多。

天信投资 王飞

■个股评级

中国远洋(601919) 目前股价有较高安全边际



BDI短期处在调整中,维持2008年干散货运输市场高景气的判断:BDI指数在11月3日创出11039点新高后处在调整中,调整主要是由于正在进行的铁矿石价格谈判对目前市场的海运需求产生影响。以历史上铁矿石价格谈判对干散货市场运价的影响分析,我们认为铁矿石价格谈判完成后,中国进口商将迎来铁矿石的抢运,进而推升干散货市场运价水平将再创新高。

内涵式增长和外延式扩张将带动2008-2009年业绩增长;完成集团干散货资产收购后,公司将成为拥有干散货运输、集装箱运输、码头装卸、航运物流等业务的公司。我们认为公司2008年业绩增长主要驱动因素来自于干散货资产收购后的大幅度上涨;集装箱运输业务的增长;码头装卸和物流业务相对稳定的增长;2009年业绩增长将来自于集装箱运

输业务增长、码头和物流稳定增长以及可能的油轮资产收购对业绩的影响。

公司将在年内完成集团干散货资产事宜;市场担心公司不能在年内完成集团干散货资产收购是影响公司股价在香港和A股市场表现的重要因素之一。我们认为公司的收购在11月30日已经获得证监会的批准,目前正在走正常的程序,预计将在年内完成集团的干散货资产收购。

目前股价有较高的安全边际:受到A股市场下跌,战略投资者减持,市场担心不能在年内完成收购等因素影响,公司股价近期大幅度下跌。我们认为大幅度下跌给投资者提供了更好的买入中国最大规模航运公司的机会。目前的股价对应2007-2009年的PE水平分别是19倍、14倍和16倍,在国内A股市场价值体系中具有较高的安全边际,维持公司的“增持”评级。(国泰君安)

广电运通(002152) 行业龙头地位巩固



2007年1~9月份,公司实现营业收入4.76亿元,同比增长132.1%;实现营业利润1.28亿元,同比增长198.2%;实现净利润1.39亿元,同比增长159.5%;每股收益为1.25元。

规模效应提升公司盈利能力。报告期内,营业利润增幅大大超过营业收入增幅,主要是由于销售规模的快速扩张,使得期间费用增速落后于营业收入增幅。业绩快速增长得益于市场需求旺盛。预计2008-2011年,我国每年ATM销售量约为2万~2.5万台,年复合增长率将达25%。公司前两年ATM销售量增长率分别为29.7%、74.6%,2007年预计销售量将达5500台,同比增长71.3%,远高于行业增速。

鉴于公司在行业内的龙头地位,未来仍将分享行业增长带来的更多利益。2006年公司ATM产品销量为3221台,占国内市场16.45%的份额,是国内第一大ATM制造商,也是唯一一家通过农行、

中行、建行、交行等四大总行和邮储入围评审的国内ATM供应商。各大银行倾向于采购物美价廉的国内产品作为国外品牌的替代品,这将有利于公司ATM市场份额的扩大。同时由于ATM行业具有明显的在位优势,行业龙头企业地位将更为稳固。

投资扩产项目,两年后实现产能升级。目前公司年产6,000台的产能,已远远无法满足未来销量大幅增长的需要。公司募集资金投资扩产技术改造项目建设期预计于2008年底达产,届时产能将提高到12,000台,大大缓解产品需求压力。

受产能限制,公司的迅猛增长势头可能在今后两年内有所减缓,但仍具有一定上升空间。预计公司2007-2009年每股收益分别为1.40、1.74、2.05元,我们认为公司业绩将继续保持快速增长的趋势,同时看好扩产后的公司ATM业务的成长性,给予公司“增持”投资评级。(天相投顾)

■机构荐股

方正科技(600601): 有望加速上行

公司是我国个人电脑生产的龙头企业之一,稳居国内市场前两位。去年公司与微软、英特尔、AMD等国际大公司都进行了合作,从而大大提升了公司在PC市场中竞争实力。今年11月又再次签约微软,共同促进产业发展。

在PC业务方面,公司利用自身优势和现有的生产、销售和管理体系,通过大规模投资建设HDI、FPC生产线,迅速形成产业规模。公司下属珠海多层的PCB产品以档次较高的多层板为主,双面板所占的比重逐年下降,新产品HDI板快速增长。通讯用PCB产品的研发和生产是公司较为突出的竞争优势。

从走势上看,该股前期下探年线后迅速企稳,并呈现震荡筑底态势,且低点渐次抬高,成交量温和放大,资金吸纳迹象比较显著。近日在30日均线上方充分整理,周三收出高开阳线,蓄势特征十分明显,一旦在成交量的配合下上破90日均线的压力,则有望加速上行,可重点关注。(北京首证)

祥龙电业(600769): 酝酿向上突破

公司作为武汉市最重要的电力供应企业,具有突出的区域垄断优势,其在电力行业率先解决了热电联供,使公司具有了明显的竞争优势。另外,在国家促进中部崛起和武汉城市圈获批国家级试验区的背景下,占据着绝对垄断优势的上市公司将迎来无限商机。

二级市场,该股在调整中,最大跌幅高达51%,股价一度跌破5元大关,是典型的超跌低价股。而在十月下旬的又一轮下跌中,股价重返前期低点区域运行,但股价未破4.86的低点,显示此处区域有强大的支撑。经过半年多的蓄势消化整理,该股无论在时间还是空间上调整均较为充分。目前该股围绕年线横盘震荡近两个月,低位量能温和放大,有资金关注迹象,目前市场中已有一部分超跌低价股率先盘出阶段性底部,该股的补涨意愿强烈,目前中短期均线呈多头排列,后市有望酝酿向上突破,建议关注。(九鼎德盛:朱慧玲)

Table with 10 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. This is a comprehensive stock market data table listing various companies and their performance metrics.