

■ 价值看台 | Value

华新水泥 积极完善区域布局

□安信证券 石磊

华新水泥(600801)的产销形势较好,目前公司主要下游市场在基建领域,需求依然较强,房地产市场滑落对公司影响相对较小。10-11月份,公司单月水泥销量为260-270万吨;公司的水泥价格相对保持平稳,11月份公司水泥平均含税价约301元/吨。由于煤炭价格持续回落,公司将煤炭库存降低至5天左右水平。11月份外部煤价的回落传递至公司,使公司的采购价格下降至700多元/吨的水平,较10月份的高点回落约100元/吨。从整体上来看,今年四季度公司的产销形势略好于我们此前的预期。

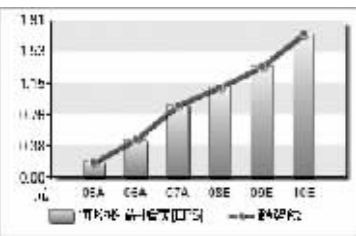
由于区域水泥需求处于快速增长期,公司积极完善区域布局。截至11月底,公司建成水泥熟料生产线16条,具有水泥熟料2000万吨/年、水泥3790万吨/年的能力。公司11条生产线布局在湖北省,其他则

最新评级	目标价区间	研究机构	研究员	日期
买入	18	中信证券	潘建平	2008-12-3
增持		国海证券	卜忠东	2008-11-18
审慎推荐	9.90-13.30	招商证券	王小勇	2008-10-31
买入	16.5	东方证券	罗果	2008-10-30
增持	10.53	光大证券	许雯	2008-10-30
买入	12	广发证券	谢永元	2008-10-30
推荐	11.24	国都证券	马琳娜	2008-10-30
谨慎增持	12	国泰君安	韩其成	2008-10-29

分别分布在江苏、云南和西藏区域。由于公司的主要生产线位于中西部地区,区域基建投入的快速增长有望使区域水泥需求保持旺盛。从湖北省来看,其今年水泥需求量近6000万吨,产销基本平衡;鄂东地区生产线较多,竞争相对激烈,盈利水平较低,鄂西区域生产线则较少。因此,公司在湖北省内布点主要在鄂西的恩施、宜昌和襄樊。此外,公司今年开始重点实施省外的区域布点,主要为湖南、四川、重庆及河南的布点,09年将可能是公司产能投放的高峰期。

Holcim控股公司后,其发展理念也逐渐影响到公司。公司还积

极延伸产业链,加大节能降耗投入。公司开始布局混凝土及骨料生产线,主要是在其水泥生产基地中心城市建设混凝土搅拌站,以利于加强对下游市场的控制。另外,公司考虑到资源的重要性,也着手新建骨料项目。我们认为,从短期来看,混凝土和骨料项目



■ 群英会 | Convocation

中信国安(000839)

在有线电视业务方面,公司积极参与江苏省有线电视网络的整合,以持有的南京、常州、武进、金坛有线电视项目权益资产及现金出资投资江苏省广播电视信息网络股份有限公司,占股20%。在盐湖资源开发业务方面,公司的硫酸钾镁肥年产30万吨的生产线已经实现规模化生产,生产状况稳定。为了提高盐湖钾资源的使用效率,有效利用尾矿,最大限度地挖掘项目经济效益,公司通过对盐湖资源的进一步研究和充分论证,投资建设了年产10万吨的氯化钾生产线。目前该生产线已建成投产,生产能力已基本达到设计产能。二级市场上,该股近日依托30日均线窄幅整理,但保持在30日均线上方,显示30日均线有良好的支撑作用,投资者可适当关注。(世基投资)

长春经开(600215)

公司主要从事长春经济开发区公用设施投资、开发建设、经营管理,前期公司进行一系列重大重组,使其主营向房地产开发经营和热力供应转型。走势上,该股在经过近日的调整后再度转强,昨日大幅反弹,技术指标得到一定程度的修复,投资者可适当关注。(宏源证券 杜伟平)

冠城大通(600067)

公司是国内特种漆包线行业龙头之一,其特种漆包线的产量和质量均处于行业领先地位。二级市场上,该股近期在触及5.49元的阶段高点后,持续回调,近日在60日均线附近获得支撑并温和反弹,后市一旦获得成交量的有效配合,则有望依托60日均线继续震荡走高,投资者可逢低关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

山东海龙(000677)

近期公司第四大股东潍坊广澜投资有限公司通过二级市场增持公司股份136万股,广澜投资还承诺未来6个月内增持不超过2%股份。据悉,本次增持前,广澜投资共持有公司5991.6万股,占公司总股本的6.93%;本次增持后,其所持有的股份占公司总股本的7.09%。

二级市场上,该股近期在60日均线上方反复震荡,其近日的低点与近期的低点遥相呼应,并构筑双底形态,技术形态趋于稳健,投资者可适当关注。(广东百灵信)

商业城(600306)

公司是沈阳较具规模的商业企业之一。按照公司的发展规划,公司按照“结构调整、品牌经营、创新营销、完善功能、拓展触角”的总体思路,在确保本部、铁西百货大楼经营上台阶的基础上,完

嘉宝集团(600622)

公司是上海市嘉定区国有资产相对控股的房地产企业,公司积极寻觅机会,努力实现自身的做大做强。

走势上,该股近日运行到120日均线附近遇阻回调,并一度跌破60日均线,近日再度逼近60日均线,显示60日均线附近有有良好的支撑,投资者可适当关注。(杭州新希望)

深发展A(000001)

近期公司的保理业务系统正式上线,并引入科技手段支持公司应收账款融资与管理领域的业务拓展,为供应链客户提供更全面的金融服务。有数据显示,目前我国企业应收账款总量大约有6万亿元人民币,占企业总资产的30%左右;而占企业数量90%以上的中小企业深陷应收账款之困,其资产价值的60%以上是应收账款。在当前资金链吃紧的形势下,保理业务系统以及公司应收账款系列产品的全面推出,对于帮助企业盘活与管理应收账款,审慎理财、稳健发展有着重要的意义。走势上,该股近日随大盘持续回调,近日在30日均线附近有止跌企稳迹象,后市一旦大盘企稳,有望酝酿超跌反弹,投资者可逢低关注。(九鼎德盛 肖玉航)

龙头股份(600630)

公司主要品牌包括在国内市场拥有较高知名度的“三枪”针织内衣、“海螺”服装服饰、“幸福”床上用品等。公司拥有数量众多的三枪专卖店和直销网点,具有一定的竞争优势。同时,公司的品牌网点有所增长,市场占有率也有一定提升。

二级市场上,该股近期在半年线下方横盘整理,强势整固特征比较明显,后市一旦获得量能的配合,则有望随创业板继续酝酿上攻,投资者可适当关注。(金元证券 夏俊)

■ 高手过招 | Contest

烽火通信(600498) 或随3G板块走强

公司近期在黑龙江电信CDMA配套传输工程项目中,成功获得包括哈尔滨在内的多个地市承建权,将提供从接入层到核心层的系列设备。公司考虑到哈尔滨业务发展迅速,以及未来网络演变趋势,将为其提供领先的大容量城域波分解决方案。此外,公司还先后在江苏、安徽、湖南等多个省区的C网配套传输网项目中获得订单。

二级市场上,该股近期在触及6.66元的阶段低点后,持续稳步震荡攀升,同时量能也温和放出,量价配合比较好,后市一旦大盘转暖,有望随3G板块再度震荡上行,投资者可适当关注。(河南万国 李红胜)

■ 黑马弄潮 | Dark Horse

长电科技(600584) 未来将享受高新技术企业优惠税率

□重庆东金

公司主营集成电路封装、测试和分立器件的生产和销售业务。近日公司被认定为高新技术企业。据悉,根据《高新技术企业认定管理办法》及《高新技术企业认定管理工作指引》,江苏省高新技术企业认定管理工作协调小组下发的“苏高企协[2008]9号文件”,认定公司为08年第二批高新技术企业,认定有效期为三年。根据《中华人民共和国企业所得税法》等相关规定,公司所得税将减按15%的税率征收,而目前公司

万好万家(600576) 持续震荡上行并逼近60日均线

□远东证券 刘光桓

公司旗下的浙江万好万家连锁酒店有限公司拥有多家商务连锁酒店,并已从杭州走向全省,从浙江发展到长三角地区乃至华南等地区,初步树立了品牌形象,获得了一定的知名度。

二级市场上,该股近期在量能配合下,突破30日均线,随后在30日均线附近反复震荡蓄势并消化了30日均线附近的压力,更是明显超越大盘。据Wind资讯统计,近10个交易日煤炭板块累计上涨16.38%,而同期沪深300指数则仅上涨2.50%。经历近期的大幅反弹后,使得该板块短线回调的压力大为上升。

下半年以来,在国内经济增速回落和全球金融危机的双重影响下,煤炭行业景气度也逐渐下行。下游主要耗煤行业需求逐步下降,而煤炭库存则不断上升,煤炭市场由年初的供应偏紧转变为供需宽松。11月份以来,煤价出现加速下滑态势。分析人士指出,鉴于下游需求可能继续走弱,新增产能陆续释放以及运输瓶颈的缓解,09年煤炭供应过剩将成为大概率事件。因此,未来煤价可能在相当长的时间内会处于低迷状态。

行业弱势不妨碍交易性机会闪现

但多数研究机构均表示,煤炭价格在经过近5个月的调整,特别是11月的加速下跌以后,负面冲击已经得到较为集中的释放,未来煤价变动将会是基于供求关系的温和调整。招商证券指出,目前秦皇岛港煤价已下跌至年初水平,山西

可能很难给公司带来好的投资回报,其盈利能力低于水泥业务。但从水泥产业经营的长远角度来考虑,公司产业链的扩张对于其水泥业务的生产经营将是一种促进;尤其是在环保要求提高后,骨料的资源性特征和盈利能力将会逐步体现。今年公司开始加快余热发电等节能降耗项目的建设;武穴生产基地装机容量18MW的余热发电项目将在本月投产,阳新、信阳、襄樊、黄石等生产基地的余热发电也将分别于明年投产或开工;预计到明年底,总装机容量将达到91.5万千瓦。

公司的长期投资价值向好。其

摊薄EPS(元)	2005A	2006A	2007A	2008E	2009E	2010E
预测家数	—	—	—	27	26	20
平均值	0.19	0.4655	0.8838	1.1024	1.3535	1.7534
中值	—	—	—	1.115	1.375	1.8254
最大值	—	—	—	1.192	1.7517	2.5335
最小值	—	—	—	1	0.7656	0.8722
标准差	—	—	—	0.0541	0.258	0.414
行业平均	-0.0426	0.0799	0.1985	0.6211	0.7342	1.1089
沪深300平均	0.3888	0.5426	0.7015	0.7199	0.8479	1.0425

城投控股(600649)

震荡整理 蓄势上攻

公司拟通过挂牌方式转让全资子公司上海环境集团有限公司40%股权,环境集团经评估的净资产为18.72亿元。公司拟引进的对象圈定为具有固废处理经验的国际战略投资者。

据悉,若本次引进战略投资者成功,预计公司在环境领域的综合实力将有望得到一定提升,市场竞争能力也有望得以加强。

二级市场上,该股近期在半年线附近反复震荡整理,蓄势特征比较明显,近日依托50日均线再度震荡走高,技术形态趋于稳健,后市一旦大盘转暖,有望继续酝酿上攻,投资者可适当关注。(北京首证)

新增产能值得关注。从我们了解的情况来看,湖北省淘汰落后水泥产能的力度超过我们此前的预期,四川省灾后重建对水泥的需求也分流了湖北省的部分产能。但我们依然对湖北省及周边省份产能扩张力度较大有所担心。除国家重点支持的水泥企业外,中小水泥企业的建设进度面临放缓或暂停,这对于缓解新增产能的压力有利,这也将是明年影响公司的区域景气度的重要因素。因此,综合各方面考虑,我们调整公司2008-2010年的EPS预测分别为1.06元、1.18元、1.91元,并给予公司“增持-A”的评级。

模塑科技(000700)

量能支撑股价上扬

公司主营业务为汽车零部件、塑料制品、模具的开发、研制和销售。公司近期拟以2.49亿元收购控股股东模塑集团所持无锡鸿意地产发展有限公司33%的股权,无锡鸿意净资产账面值3.34亿元。据悉,无锡鸿意主要地产项目分布在经济较发达的长三角地区。公司控股无锡鸿意,有利于提升公司的整体经营能力,并拓展新的利润增长点。

二级市场上,该股近期在震荡逐渐盘升,近日在120日均线下方反复震荡整理,昨日在量能配合下再度大幅上扬,显示出攻意愿较强,投资者可适当关注。(世纪金龙 李强)

走势上,该股在经过近日的调整后再度转强,昨日大幅反弹,技术指标得到一定程度的修复,投资者可适当关注。(宏源证券 杜伟平)

冠城大通(600067)

公司是国内特种漆包线行业龙头之一,其特种漆包线的产量和质量均处于行业领先地位。二级市场上,该股近期在触及5.49元的阶段高点后,持续回调,近日在60日均线附近获得支撑并温和反弹,后市一旦获得成交量的有效配合,则有望依托60日均线继续震荡走高,投资者可逢低关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

山东海龙(000677)

近期公司第四大股东潍坊广澜投资有限公司通过二级市场增持公司股份136万股,广澜投资还承诺未来6个月内增持不超过2%股份。据悉,本次增持前,广澜投资共持有公司5991.6万股,占公司总股本的6.93%;本次增持后,其所持有的股份占公司总股本的7.09%。

二级市场上,该股近期在60日均线上方反复震荡,其近日的低点与近期的低点遥相呼应,并构筑双底形态,技术形态趋于稳健,投资者可适当关注。(广东百灵信)

商业城(600306)

公司是沈阳较具规模的商业企业之一。按照公司的发展规划,公司按照“结构调整、品牌经营、创新营销、完善功能、拓展触角”的总体思路,在确保本部、铁西百货大楼经营上台阶的基础上,完

荐股风云榜 (2008年12月17日)									
排名	证券代码	证券简称	机构名称	涨跌幅(%)	相对大盘涨幅(%)	收盘价	最低价	可操作性(%)	
1	000813.SZ	天山纺织	世纪金龙 李强	7.26	7.16	3.40	3.20	6.25	
2	600161.SH	天坛生物	北京首证	5.86	5.77	14.81	14.25	3.93	
3	600173.SH	卧龙地产	远东证券 刘光桓	5.74	5.65	4.97	4.62	7.58	
4	600375.SH	星马汽车	浙商证券 陈泳潮	4.45	4.36	4.69	4.50	4.22	
5	600673.SH	东阳光铝	宏源证券 杜伟平	2.28	2.19	4.04	3.98	1.51	
6	600308.SH	华泰股份	九鼎德盛 朱慧玲	1.40	1.30	7.26	7.20	0.83	
7	601998.SH	中信银行	九鼎德盛 肖玉航	1.22	1.13	4.14	4.10	0.98	
8	600322.SH	天华发展	河南万国 李红胜	0.77	0.67	3.95	3.89	1.54	
9	002213.SZ	特尔佳	华西证券 宋宁	0.70	0.60	7.23	7.08	2.12	
10	600029.SH	南方航空	杭州新希望	0.56	0.46	3.62	3.52	2.84	
11	600891.SH	宏泰集团	世基投资	0.30	0.20	6.76	6.74	0.30	
12	002006.SZ	精工科技	重庆东金	0.30	0.20	6.78	6.65	1.95	
13	600376.SH	首开股份	金证顾问 熊自力	-0.99	-1.08	9.01	8.75	2.97	

上交所公开交易信息 (2008年12月17日)		
工大高新(600701)		
偏离值: +10.11% 成交金额: 5827.95 万元		
买入席位名称		合计金额(元)
海通证券	深圳红岭中路	9481983.96
华宝证券	深圳新闻路证	5338719.02
宏源证券	深圳莲花路	4709114.57
银河证券	宁波和义路	3922956.70
大通证券	深圳振华路	3328816.08
卖出席位名称		合计金额(元)
中信建投	南昌市象山北路	1296804.99
华泰证券	南京止马营	1146279.02
江南证券	景德镇珠山东路	856206.98
东兴证券	上海广灵二路	819465.00
国信证券	成都二环路	639940.95
九龙电力(600292)		
偏离值: +10.03% 成交金额: 3653.18 万元		
买入席位名称		合计金额(元)
中信建投	武汉市中北路	4191000.00
财通证券	杭州解放路	3019477.00
安信证券	北京远大路	2667000.00
海通证券	宁波解放北路	1905000.01
光大证券	上海张杨路	1523999.99
卖出席位名称		合计金额(元)
东方证券	上海浦东南路	3570692.83
中信金通	杭州体育场路	1059180.00
招商证券	北京颐和园路	574842.85
财达证券	邯郸丛台路	517432.29
广州证券	北京三里河东路	487680.00
广钢股份(600894)		
偏离值: +10.02% 成交金额: 5244.00 万元		
买入席位名称		合计金额(元)
银河证券	宁波和义路	11716488.02
国泰君安	武汉解放大道	7065517.76
山西证券	太原五一路	3922634.00
中信建投	沈阳市中街路	3118727.80
银河证券	广州五羊新城	1960000.02
卖出席位名称		合计金额(元)
国泰君安	深圳福华三路	1037608.02
中银国际	武汉黄孝河路	1033032.02
国信证券	广州东风中路	985332.60
广州证券	广州先烈中路	866641.98
万联证券	广州东风中路	826727.98
熊猫烟花(600599)		
换手率: 28.79% 成交金额: 17395.43 万元		
买入席位名称		合计金额(元)
银河证券	宁波和义路	10634809.35
光大证券	金华双溪西路	8607241.81
华泰证券	无锡解放西路	6582749.00
国泰君安	上海江苏路	42250625.20
信泰证券	南京中央路	3689014.00
卖出席位名称		合计金额(元)
招商证券	佛山季华路	10434571.00
国信证券	义乌稠州北路	2549196.78
海通证券	遵义中华南路	2327558.80
银河证券	成都科华北路	2290801.03
山西证券	黄石滨河北西路	1988910.01