

■ 价值看台 | Value

上实医药 主营业务稳健增长可期

□东方证券 徐军

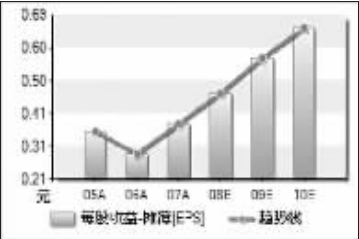
从主营业务来看,对上实医药(600607)业绩贡献最大的两个子公司分别是广东天普和常州制药。广东天普未来的增长寄希望于乌司他丁和凯力康。乌司他丁已成为急性胰腺炎的首选用药之一,预计08年销售收入将达到2.5亿元,同比有望增长31.5%;凯力康作为缺血性脑血管急性期用药,市场空间较大,其主要对手先声制药的必存07年销售收入为4.3亿元。广东天普为实现凯力康的快速增长,积极扩展终端医院,预计凯力康08年销售能实现翻番,有望实现销售收入2000万元。预计08年广东天普的净利润增长将高于40%,对09年我们仍然持乐观的态度,预计增速能大于30%。

公司是最早的十家农村和社区基本药物目录的生产企业之一。截止到目前,政府部门没有出台相

盈利预测综合值一览	2005A	2006A	2007A	2008E	2009E	2010E
营业总收入(百万元)	2352.38	2588.78	2849.56	3298.90	3839.25	4435.00
增长率(%)	5.08	10.05	10.07	15.77	16.38	15.52
归属母公司股东的净利润(百万元)	108.05	105.7	137.97	171.06	208.75	241
增长率(%)	3	-2.17	30.53	23.98	22.03	15.45
每股收益-摊薄(元)	0.3525	0.2874	0.3751	0.4651	0.5675	0.6552
市盈率	32.03	39.28	30.1	24.27	19.89	17.23
PEG	10.67	-18.06	0.99	1.01	0.9	1.12

应的措施推进,这十家公司自发组织让发改委确定入围药品的最高零售价格,以及与各省的药品招标部门交涉,无条件进入医院采购目录,目前已在多个省取得进展。公司方面认为,基本药物目录的药品特点为疗效确切,价格合理(而不是低廉)。虽然目前进入目录的产品(除复方利血平外)销量不大,但公司仍然会积极争取让更多的产品进入目录,因为基本药物目录的品牌效应是非常明显的,这有利于未来公司药品的推广。预计08年常州药业净利润的增长约为20%,预计09年的增速仍将高于这个速度。

公司发展战略已从医药投资模式向产业管理转型,我们认为公司未来的重点是内涵式发展,这当然不包括对上实集团的医药资产收购。公司整合母公司的医药资源有两个来源:其一,原来上实控股在股改中承诺注入包括青春宝在



■ 群英会 | Convocation

浙江龙盛(600352)

公司及控股子公司杭州龙山化工有限公司被认定为2008年第二批高新技术企业,认定有效期3年。公司及龙山化工自获得高新技术企业认定后三年内(含08年),所得税将按15%的比例征收。

二级市场上,该股近日的做空动能迅速衰竭,日K线图上频频频出十字星,短线企稳迹象比较明显,投资者可适当关注。(浙商证券 陈泳潮)

中色股份(000758)

二级市场上,该股近日持续调整,量能也比较低迷,但却始终没有跌破60日均线的压制,后市一旦大盘转暖,有望依托60日均线继续酝酿技术反弹,投资者可适当关注。(广东百灵信)

梅花伞(002174)

财政部、国家税务总局近期联合发布的《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》,公司的主要产品被列入“提高增值税出口退税率的商品清单”。走势上,该股近期在大盘的

■ 专家在线 | Online

问:以8.50元买入中国铝业(601600),后市如何操作?
东吴证券 江帆:由于成本太高且短期股价回调幅度较大,不适宜换股操作。该股每股净资产较高,短期内再度下跌空间可能有限,因此短期持有为宜,后市可在反弹中减仓。
问:以7.24元买入科达机电(600499),后市还有上涨空间吗?
东吴证券 江帆:该股大股东增持价格不超过8元,后市还有上涨空间,目前可暂时持有。
问:荣华实业(600311)后市如何操作?
东吴证券 江帆:该股短期内涨幅较大,存在短期整固要求,可在后市震荡蓄势中适度参与短线博弈。
问:南京高科(600064)基本面的如何?可否中线持有?
东吴证券 江帆:公司基本面较好,看好其市政建设业务的增长空间,不看好其园区管理和服务的成长空间,可适度中线配置,但要注意09年4月份的限售股解禁压力。
问:以4.04元买入国恒铁路(000594),后市如何操作?
东吴证券 江帆:由于该股业绩在近两年内难有好的表现,但低价和超跌可能使其受到游资的阶段性追捧,因此后市仍适宜于中期的阶段性炒作。该股在3.64元附近有强支撑,如果能够回调至该支撑位,可适度加仓。
问:以7.70元买入中国石化(600028),以4.30元买入上海九百(600838),后市如何操作?
英大证券 杨兴成:中国石化经历持续调整,后市观察其低位支持能力,建议持股等待反弹。上海九百短线走势偏弱,存在继续

下探可能,可观察3.50元附近支撑力度。
问:以4.50元买入中科三环(000970),后市如何?
华西证券 罗旭阳:该股缺乏基本面的刺激因素,走势落后于大盘。
问:以12.56元买入许继电器(000400),后市如何操作?
华西证券 罗旭阳:电气设备类个股是09年值得关注的品种,该股短线反弹后可在接近前期高位附近减仓,待回落后再重新吸纳。
问:以7.50元买入文山电力(600995),后市如何?
华西证券 罗旭阳:该股60天均线是7.44元,后市若没有出现刺激性消息,走势可能继续弱于大盘。
问:以11.40元买入金钼股份(601958),后市如何操作?
上证联 陈晓阳:该股基本面的还可以,又有大股东增持,可考虑中线持有。
问:以6.60元买入上海三毛(600689),能否解套?
上证联 陈晓阳:上海本地股轮动迹象明显,该股股性比较活跃,建议耐心持有,解套问题应该不大。
问:以4.29元买入航天长峰(600855),后市如何操作?
上证联 陈晓阳:该股有重组题材,不过短线上涨压力较大,建议密切关注基本面重组情况。
问:中金黄金(600489)可否介入?
上证联 陈晓阳:该股基本面还可以,主要受行业景气影响较大,建议暂不介入。
实时解盘,网上答疑,请登录中证网(http://www.cs.com.cn)专家在线栏目

■ 高手过招 | Contest

复星医药(600196)
医药龙头 酝酿上攻

目前,围绕医药主业,公司已发展成为一家既有药品研发、生产,又有药品批发和零售的拥有完整产业链的大型医药企业集团。同时,公司大力发展具备广阔前景的医药零售连锁业,在上海、北京等地拥有领先的市场份额和品牌优势,其发展前景值得期待。

二级市场上,该股股性比较活跃,近期稳步攀升并突破120日均线,此后则在120日均线上方反复震荡整理,但始终未曾跌破120日均线,后市一旦大盘企稳,有望依托120日均线继续酝酿上行,投资者可适当关注。(北京首证)

■ 黑马弄潮 | Dark Horse

珠海中富(000659) 逐渐止跌企稳

□世纪金龙 李强

公司是我国PET瓶较大的生产商,其生产的PET饮料瓶已占可口可乐、百事可乐在我国市场所需包装量的50%以上份额,拥有国内先

进的三家公司的资产,但目前没有时间表;其二,上海医药集团的资产,因为要解决和上海医药等同业竞争的问题,在09年6月30日之前可能会有一个具体的发案,但6月30日只是方案实施的起点,并不是市场上传言那样将在此节点之前完成资产整合的事宜。关于资产整合,我们预计方案本身应该满足让所有股东共赢的目标。根据我们了解的情况,未来阻碍整合进程的难点包括以下几个方面:同业竞争的认定,这将对整合方案的具体实施产生影响;环保核查,上次青春宝等资产注入就是遇到这个问题,

摊薄EPS(元)	2005A	2006A	2007A	2008E	2009E	2010E
预测家数	—	—	—	2	2	1
平均值	0.3525	0.2874	0.3751	0.4651	0.5675	0.6552
中值	—	—	—	0.4651	0.5675	0.6552
最大值	—	—	—	0.4788	0.5968	0.6552
最小值	—	—	—	0.4513	0.5383	0.6552
标准差	—	—	—	0.0138	0.0292	0
行业平均	0.1004	0.1129	0.2449	0.6961	0.9831	1.1139
沪深300平均	0.3888	0.5426	0.7015	0.7154	0.843	1.0333

威尔泰(002058)

量能配合股价上扬的

公司处于工业自动化仪表行业,其产品广泛应用于石油、化工、冶金、电力等众多领域。公司生产的智能差压/压力变送器属上海市名牌产品。同时,公司预计08年度实现的净利润增减变动幅度将小于30%,公司经营情况基本与去年持平。

二级市场上,该股近期在触及5.92元的阶段低点后,持续震荡攀升并突破60日均线的压力,近日在成交量配合下继续上抬并一举站上半年线,强势特征比较明显,后市一旦大盘企稳,有望继续震荡上攻,投资者可适当关注。(远东证券 刘光恒)

目前公司方面已经积累了比较多的经验,所以未来的实施难度有望降低;如果涉及到外资情况,仍然会遇到商务部审批的问题。

在不考虑资产注入情况下,预计公司08年和09年每股收益分别为0.45元和0.54元,对应08年和09年动态市盈率分别约为25.1倍和20.9倍,其目前估值在医药公司中处于较低水平。如果考虑到资产注入的预期,公司的估值则还有望获得一定的溢价。我们按照09年每股盈利30倍测算,其12个月的目标价为16.2元,因此,我们维持公司“增持”的评级。

摊薄EPS(元)	2005A	2006A	2007A	2008E	2009E	2010E
预测家数	—	—	—	2	2	1
平均值	0.3525	0.2874	0.3751	0.4651	0.5675	0.6552
中值	—	—	—	0.4651	0.5675	0.6552
最大值	—	—	—	0.4788	0.5968	0.6552
最小值	—	—	—	0.4513	0.5383	0.6552
标准差	—	—	—	0.0138	0.0292	0
行业平均	0.1004	0.1129	0.2449	0.6961	0.9831	1.1139
沪深300平均	0.3888	0.5426	0.7015	0.7154	0.843	1.0333

沧州明珠(002108)

业绩增长态势良好

公司是我国北方较大的聚乙烯管材和管件生产基地,是国内PE燃气、给水管材及管件品种配套较为齐全的企业。公司前三季度的净利润较上年同期增长约127%,并预计08年度归属于母公司所有者净利润较上年同期增长50%~70%,显示其业绩增长态势良好。

二级市场上,该股11月份以来在量能配合下持续反弹,并相继突破60日和120日均线压制,量价配合较为理想,近日沿着5日均线再度震荡走高,走势明显强于大盘,后市一旦大盘企稳,有望继续酝酿反弹,投资者可关注。(九鼎鼎盛 朱慧玲)

二级市场上,该股前期持续震荡走高,近期运行到半年线附近遇阻回调,近日在30日均线附近逐渐止跌企稳,后市一旦大盘企稳,或依托30日均线继续酝酿反弹,投资者可适当关注。

中环股份(002129) 30日均线附近有较大支撑

□宏源证券 苗玉

公司区熔硅单晶的良好竞争能力将使得市场份额继续扩大。区熔硅材料在新能源建设中发挥了重大的作用,其应用领域包括高速机车牵引、电力配送、风电设

■ 市场透视 | Deep Analysis

有色金属板块七连阴 行业内部或分化

□本报记者 张勤峰

昨日有色金属板块再度深幅调整,并使该板块呈现出七连阴的走势,短线累计跌幅达到13.35%;在持续下跌的局面下,行业内部的分化或在所难免。

有色行业内部出现分化

昨日申万有色金属行业指数早盘维持弱势整理格局,午后则持续下挫,最终以下跌2.32%报收,跌幅居申万各一级行业指数前列。该行业的权重股中国铝业、金钼股份、锡业股份均纷纷下挫,并拖累行业指数持续走低。以流通市值加权平均法计算,昨日有色金属各子行业中,铝、小金属、铜是下跌的重灾区,分别下跌3.96%、3.75%和2.87%;铅锌子行业的跌幅也超过1%,而黄金、金属新材料子行业则仅微跌0.50%和0.45%。同时,磁性材料整体上涨0.29%,成为昨日有色金属行业中唯一上涨的子行业。

自12月22日以来,有色金属板块的走势就明显弱于市场,申万有色金属行业指数迄今为止已收出七

连阴,短线累计跌幅达到13.35%,而同期沪深300指数跌幅则为10.66%。从各子行业的表现来看,基本金属跌幅最大,其中铝子行业跌逾17%,小金属、铜、铅锌子行业的跌幅也均达到约15%;磁性材料和新材料子行业跌幅次之,但也都超过11%。不过,由于国际金价的强力支撑,同期黄金子行业仅小幅下跌2.12%,大大强于其他的子行业。

有色金属价格依旧承压

统计局最新发布显示,11月份国内有色金属冶炼及压延加工业增加值增幅仅为0.5%,而前11月有色金属冶炼及压延加工业利润同比下降34.1%。同时,行业减产浪潮依然在蔓延。经历10月份以来的急剧下跌后,目前多数金属价格已跌至成本线之下,导致国内外企业减产频发,国内多数铝加工厂的产能利用率仅为30~50%。

行业景气下行使有色金属价格承压。据统计,12月22日~29日,LME三月铜、铝、锌、锡、镍等主要金属期货品种分别下跌1.86%、3.02%、3.39%、5.39%、5.83%,延续

了下跌态势。与此同时,LME金属库存仍旧保持增长,金属价格短期内可能难有明显的转机。市场人士指出,目前全球经济仍不明朗,国内外需求依旧疲弱,有色企业的利润水平也处于下滑阶段,行业趋势性投资机会还需耐心等待。

不过,为支持行业稳定发展、缓解企业经营压力,目前政府已经连续出台部分行业扶持政策措施,例如前期的云南收储政策、硫酸增值税退税、有色等重点产业振兴规划以及近期的国储局计划收购铝锭等。值得注意的是,云南收储事件等就曾刺激有色板块反弹。据统计,在11月4日~12月9日期间,申万有色金属行业指数累计涨幅达43.52%,而同期沪深300指数则仅上涨23.42%。有行业研究人员表示,近日国储收购的消息没能提振短线有色股的走势,其原因有三:其一是受制于市场调整的影响;其二是前期涨幅过大,短线存在回调的要求;其三,国储收购的相关的细则未出。因此,如果未来国储局收购细则公布,有色板块也可能面临一定的交易型机会。

荐股风云榜
(2008年12月30日)

排名	证券代码	证券简称	机构名称	涨跌幅(%)	相对大盘涨跌幅(%)	可操作性(%)
1	600599.SH	熊猫烟花	金证顾问 陈自力	3.15	4.10	4.25
2	600888.SH	新福众和	九鼎鼎盛 朱慧玲	2.48	3.42	3.37
3	002041.SZ	登海种业	长城证券	0.95	1.90	1.56
4	002077.SZ	大港股份	浙商证券 陈泳潮	0.91	1.86	3.95
5	600201.SH	金宇集团	远东证券 刘光恒	0.72	1.67	1.26
6	000099.SZ	中国宝安	广东百灵信	0.00	0.95	0.24
7	600798.SH	宁波海运	九鼎鼎盛 肖玉航	-1.09	-0.14	1.79
8	600208.SH	新湖中宝	杭州新希望	-1.16	-0.21	0.00
9	600100.SH	同力股份	北京首证	-1.73	-0.78	1.09
10	600782.SH	新钢股份	河南万国 李红胜	-2.80	-1.85	0.73
11	000599.SZ	青岛双星	世纪金龙 李强	-3.00	-2.05	1.04
12	000571.SZ	新大洲A	金元证券 夏俊	-3.12	-2.17	0.32

注:可操作性为当日该股收盘价相对于最低价的涨幅。

上交所公开交易信息
(2008年12月30日)

复旦复华(600624)		
偏离值: +11.00%		成交金额: 21787.91 万元
买入席位名称		合计金额(元)
东方证券	上海宝庆路	51091445.87
宏源证券	杭州体育场路	30297763.13
银河证券	宁波解放南路	23343378.26
中金公司	上海淮海中路	7097222.80
长江证券	杭州庆春路	7048088.00
卖出席位名称		合计金额(元)
东吴证券	吴江中山北路	2643952.87
财富证券	温州车站大道	2628655.51
申银万国	上海吴中路	1430962.16
上海证券	温州谢池商城	1377975.00
光大证券	南京中山路	1277843.00
禾嘉股份(600093)		
偏离值: +10.99%		成交金额: 11302.86 万元
买入席位名称		合计金额(元)
民族证券	宁波中山西路	22799786.83
光大证券	宁波槐树路	22629000.00
银河证券	宁波解放南路	21375000.00
安信证券	广州天河东路	12675060.01
国金证券	上海中山南路	10295465.40
卖出席位名称		合计金额(元)
中信证券	广州天河北路	9417569.30
长城证券	广州天河北路	6666150.00
东北证券	重庆科园一路	2260010.00
光大证券	上海斜土路	1975168.59
联合证券	上海牡丹江路	1721400.00
承德钒钛(600357)		
偏离值: -9.05%		成交金额: 16372.85 万元
买入席位名称		合计金额(元)
国泰君安	深圳益田路	2576050.00
国信证券	深圳泰然九路	2171301.52
恒泰证券	上海裕德路	2010971.00
机构专用		1924684.00
海通证券	郑州经七路	1898304.70
卖出席位名称		合计金额(元)
机构专用		23106334.45
华泰证券	徐州中山南路	4923293.60
厦门证券	东明路	3717803.00
华泰证券	沈阳小南街	2675891.00
兴业证券	泉州市丰泽街	2027740.02
邯郸钢铁(600001)		
偏离值: -7.82%		成交金额: 43742.89 万元
买入席位名称		合计金额(元)
第一创业	佛山季华四路	14019965.06
国盛证券	上海天钥桥路	12434978.98
联合证券	深圳振兴路	11408634.84
江南证券	北京安立路	10825708.93
安信证券	北京远大路	8946937.91
卖出席位名称		合计金额(元)
机构专用		55558048.47
机构专用		33702884.63
机构专用		29823994.55
机构专用		22491740.54
机构专用		18255160.61

深交所公开交易信息
(2008年12月30日)

力合股份(000532)		
偏离值: +10.86%	成交金额: 25682 万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
东方证券 杭州龙井路	7208776.04	36790.00
安信证券 北京远大路	7117224.00	5526.00
广发证券 上海西藏南路	6748535.28	2028935.86
西藏证券 杭州天目山路	5374556.90	0.00
招商证券 深圳益田路	4826995.88	279681.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
建银投资 深圳科技园	14114.00	3584772.54
申银万国 广州江南大道	180303.00	2129964.00
国信证券 深圳泰然九路	1184917.00	2091473.00
广发证券 上海西藏南路	6748535.28	2028935.86
银河证券 珠海柠溪路	8421.00	1937273.00
春晖股份(000976)		
偏离值: -9.14%	成交金额: 14274 万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
方正证券 杭州平海路	3957165.00	43138.00
建银投资 深圳人民北路	1682730.00	1040.00
建银投资 顺德大良	1616313.00	11332.25
兴业证券 福州湖东路	1431127.00	20540.00
华泰证券 天津勤俭道	1381829.83	9754.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
光大证券 宁波解放南路	18767.00	5417137.00
中信证券 深圳新闻路	0.00	4069390.35
湘财证券 杭州教工路	102020.00	3931611.00
渤海证券 深圳福中路	393500.00	2972628.80
江南证券 天津六纬路	2650.00	2786040.00
唐钢股份(000709)		
偏离值: -9.14%	成交金额: 8976 万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
光大证券 广州天河北路	2903210.00	0.00
联合证券 北京北三环东路	2090180.00	0.00
齐鲁证券 慈溪天九街	1234100.00	0.00
长城证券 深圳振华路	1186130.00	0.00
财达证券 唐山龙泽路	1072150.00	0.00
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	0.00	27139207.30
机构专用	0.00	25846154.00
机构专用	0.00	24600000.00
机构专用	0.00	4100000.00
广州证券 广州中山八路	5330.00	3500797.30
紫鑫药业(002118)		
偏离值: +9.22%	成交金额: 11000 万元	
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
招商证券 杭州湖墅南路	5458582.00	6733.00
渤海证券 上海彰武路	3982043.04	45561.00
招商证券 深圳建安路	3022634.90	38846.00
中信建投 南昌市中山路	2310970.00	13257.00
光大证券 宁波灵桥路	1850898.48	76711.01
卖出金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
中银国际 上海欧阳路	83399.00	2407456.10
中信证券 中山松茂路	0.00	1746988.30
国信证券 广州东风中路	1080656.87	1253822.60
国信证券 上海北京东路	167162.00	1068716.15
光大证券 昆明人民中路	8184.00	1059113.92