

■ 价值看台 | Value

博瑞传播 跨媒体产业布局日渐清晰

□国金证券 毛峥嵘 唐建伟

在 新媒体侵蚀市场份额以及高基数效应的双重影响下，传统媒体行业整体增速放缓已是必然。而08年下半年以来，宏观经济形势急转直下，对未来传媒行业的盈利提出了更为严峻的挑战。我们认为,经过近十年的发展，博瑞传播(600880)跨媒体产业布局日渐清晰，能见度较高且相对加快的盈利增长预期将使其在行业整体增速下滑的背景下脱颖而出,获得投资者的认可。

业绩快速增长

博瑞传播主体经营的《成都商报》属西南地区的强势平面媒体，在成都报章市场的广告份额高达40%以上，加上同属于成都日报集团、公司经营性业务亦参与其中的《成都日报》和《成都晚报》，在成都区域市场中居于绝对主导地位。

在行业整体增速放缓的背景下，近年来公司盈利仍旧保持了较快的增长，在目前国内传媒上市公司中处于领先地位。而且,08年上

最新评级	目标价区间	研究机构	研究员	日期
强烈推荐	10.00—14.00	招商证券	赵宇杰	2009—1—5
买入	14.28—14.59	国金证券	毛峥嵘	2009—1—4
推荐		中投证券	冷星星	2008—12—19
买入		申银万国	万建军	2008—11—24
推荐	12.60—14.10	国都证券	归凯	2008—11—24
增持	11.4	光大证券	范敏	2008—10—31
推荐		长城证券	刘月平	2008—10—20
增持	13.5	东方证券	张小囡	2008—10—20
增持	12	国泰君安	谭晓雨	2008—10—20
推荐		国信证券	廖绪发	2008—10—20
增持	15	中信证券	皮舜	2008—10—20
推荐		银河证券	许耀文	2008—9—19

半年，公司主业在遭受雪灾、四川大地震等突发性事件不利影响的情况下，中期实现盈利同比增幅仍然达到48.96%，与传统媒体整体增速放缓的局面形成了鲜明对比。

而最新的统计数据表明,08年4季度《成都商报》总版数较去年同期增长了3.1%。同时,商报扭转08年11月单月版数出现负增长9.5%的局面,12月份总版数同比实现5.1%的正增长,表明《成都商报》4季度并未受到宏观经济不景气的明显冲击,继续保持平稳增长态势。

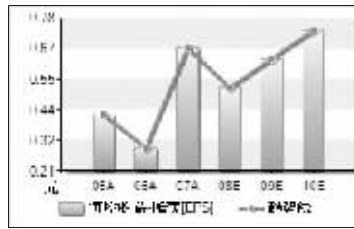
跨媒体产业布局日渐清晰

博瑞传播作为国内最早实现

最新评级	目标价区间	研究机构	研究员	日期
强烈推荐	10.00—14.00	招商证券	赵宇杰	2009—1—5
买入	14.28—14.59	国金证券	毛峥嵘	2009—1—4
推荐		中投证券	冷星星	2008—12—19
买入		申银万国	万建军	2008—11—24
推荐	12.60—14.10	国都证券	归凯	2008—11—24
增持	11.4	光大证券	范敏	2008—10—31
推荐		长城证券	刘月平	2008—10—20
增持	13.5	东方证券	张小囡	2008—10—20
增持	12	国泰君安	谭晓雨	2008—10—20
推荐		国信证券	廖绪发	2008—10—20
增持	15	中信证券	皮舜	2008—10—20
推荐		银河证券	许耀文	2008—9—19

买壳上市的传媒上市公司,经过近十年的发展,逐渐由最初的报章经营性业务(广告、印刷、发行投递)向商业印刷、DM广告、户外广告、电视广告以及新媒体等业务领域延伸,跨媒体产业布局日渐清晰。

基于对四川地区传媒市场竞争格局的充分认识,公司近几年通



■ 高手过招 | Contest

香梨股份(600506) 短期均线日趋胶着

公司主营香梨以及其他林果种植业、特色畜牧产业、农副产品加工销售等,公司是新疆的农业龙头企业,一直享受国家税收减免、财政补贴和民族政策优惠,政策支持力度大。

二级市场上,该股近日在结束整理后稳步反弹,同时成交量也逐步放大,量价配合良好,短期均线系统也日趋胶着,后市有望继续反弹,投资者可适当关注。

(金元证券 夏俊)

■ 黑马弄潮 | Dark Horse

罗牛山(000735) 补涨要求强烈

□世纪金龙 李强

公司以种养殖业和农副畜水产品加工销售等为主,主要产品有生猪、

鲁泰A(000726) 行业龙头 有望酝酿补涨行情

□九鼎德盛 朱慧玲

公司是集纺纱、漂染、织布、后整理及制衣于一体的高度综合生

东方明珠(600832) 整理渐近尾声

□北京首证

公司主营业务包括旅游、广播电视信息传输及媒体广告等三大类。公

■ 市场透视 | Deep Analysis

机械设备板块节节攀升

□本报记者 孙见友

承接前一交易日的升势，昨日两市大盘继续大幅反弹。与此同时，机械设备板块在政策面良好的助推下，也是节节攀升，连续两个交易日涨幅超过4%，短期表现可圈可点。

板块涨幅超越大盘

上证指数在09年的头两个交易日里分别上涨3.29%和3.00%，累计涨幅已然可观,但与机械设备行业比较，仍然是“望尘莫及”。继本周一大幅上涨4.58%之后，昨日申万机械设备指数再度上涨4.24%，呈现节节攀升的态势。同时,昨日机械设备行业的整体换手率约为3.71%，较前一交易日大幅上升59%，放量势头明显。

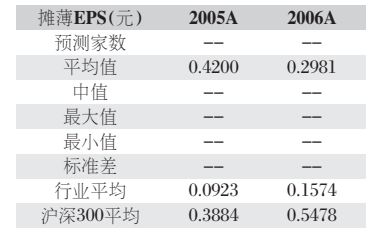
机械设备行业中，按照流通市值加权平均方法计算,电气设备、普通机械、仪器仪表、金属制品、专用设备子板块分别上涨2.19%、3.23%、4.13%、4.06%、7.38%。昨日专用设备子板块的反弹幅度最为突出。而在专用设备子板块中,建筑机械、纺织服装设备、重型机械、冶金矿采设

过对现有报章经营性业务产业链的梳理以及外部扩张时机的把握，对自身的战略定位和发展思路不断加以调整。一方面,公司在原有平面媒体经营业务开展过程中,依托原有印刷、发行投递、广告经营等业务资源,整合日报集团其他经营性业务,发展非关联业务,并在此基础上延伸产业链 (如发行投递渠道的DM单、商业印刷等);另一方面，随着文化体制改革的不断深入,尤其是整合了报业集团和广电集团之成都市传媒集团的成立,博瑞跨媒体产业布局的战略定位日渐清晰。根据既定发展战略,公司从06年开始,在户外广告、手机网络新媒体、电视广告、直复营销、娱乐传媒、艺员经纪等新的业务领域

进行了积极地拓展。

总的来看,我们认为,博瑞传播在大股东的支持下,跨媒体产业布局日渐完善,能见度较高,盈利增长预期较为明确。在行业整体增速放缓的背景下,其投资价值必将获得投资者的认可。

推荐EPS(元)	2005A	2006A	2007A	2008E	2009E	2010E
预测家数	—	—	—	15	14	13
平均值	0.4200	0.2981	0.6701	0.5212	0.6288	0.7352
中值	—	—	—	0.5173	0.6386	0.7351
最大值	—	—	—	0.5700	0.6916	0.8876
最小值	—	—	—	0.4713	0.5535	0.6017
标准差	—	—	—	0.0256	0.0445	0.0834
行业平均	0.0923	0.1574	0.2827	0.4069	0.3733	0.5639
沪深300平均	0.3884	0.5478	0.7297	0.7439	0.9022	1.0832



*ST申龙(600401) 蓄势充分 有望反弹

公司作为一家已经明确资产重组意想的上市公司，未来随着重组进程的加快,其成长性将值得期待。

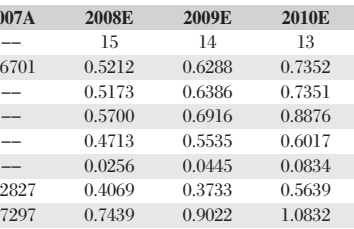
二级市场上,公司股价连续出现调整后在前低点附近明显受到大资金护盘,从该股的长期走势上看，目前已经处于历史低位,中长期风险已经被充分释放。该股未来基本面的有望出现改善,届时其股价的投资价值将逐渐显现。短期而言该股蓄势充分,有望出现反弹。

(杭州新希望)

进行了积极地拓展。

总的来看,我们认为,博瑞传播在大股东的支持下,跨媒体产业布局日渐完善,能见度较高,盈利增长预期较为明确。在行业整体增速放缓的背景下,其投资价值必将获得投资者的认可。

我们预测,公司2008—2010年每股收益分别为0.517元、0.61元和0.68元,按照08年末13.25元的收盘价计算,08—2010年动态市盈率分别为25.6倍、21.7倍和19.5倍。结合相对估值和绝对估值的评价结果,我们认为,公司合理股价较当前股价仍存在一定的上升空间，而且，鉴于公司良好的经营管理能力和激励机制以及长期发展态势,我们给予其“买入”的投资评级。



郑州煤电(600121) 有望继续震荡攀升

公司主要产品为中灰、低硫、高发热量的无烟煤和贫煤,为优质的工业动力煤。

二级市场上,该股近期随大盘缩量调整,在60日均线附近获得较强的支撑，而后逐步企稳反弹,短线走势呈现一小圆底形态,5日均线掉头向上。周二该股向上突破,已收复10日、30日均线，若后市成交量进一步配合,该股有望继续震荡攀升,投资者可适当关注。

(远东证券 刘光桓)

弹,量能也温和放出,量价配合较好。该股属超跌低价农业股，补涨要求较强，后市有望重拾升势,值得投资者关注。

于超跌状态,技术指标存在修复的要求。日前市场逐步走稳,该股有望酝酿补涨行情,建议逢盘中宽幅震荡时关注。

目前该股已运行至该整理平台的末端,后市有望在量能配合下突破半年线压制，进一步打开上涨空间,投资者可适当关注。

行业的扶助政策接踵而至，是推动机械设备板块近日持续大幅反弹的重要原因。

有分析师指出,在面对东南亚金融危机之时,政府也曾通过加大基建投资拉动经济增长。据统计,1998年交通、仓储、邮政业完成固定资产投资5108.46亿元,新增投资1630.78亿元,相当于1997年全国固定资产投资的影响下,1998年机械行业需求迅速回升，全年增速达到14.22%,较1997年的6.6%提升7.6个百分点。基于历史经验,在政府加大投资的局面下,当前投资者对机械设备的信心也受到一定的支撑。

此外,有消息称国务院组织有关部门正在制定扩大内需的十条规划,以及十个重要产业的调整和振兴规划。部分投资者敏感地觉察到继4万亿投资的刺激计划后,新一轮经济刺激计划或正在酝酿之中。有资深市场人士指出,对未来发展继续出台提振机械设备的政策利好，投资者依然充满期待,这也在一定程度上强化了近日机械设备类个股的反弹势头。

荐股风云榜 (2009年1月6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	600058.SH	五矿发展	九鼎德盛 朱慧玲	9.99	6.99	10.82
2	000659.SZ	珠海中富	世纪证券 李强	6.10	3.10	7.36
3	600598.SH	北大荒	金证顾问 陈自力	4.90	1.89	5.36
4	600128.SH	黄河旋风	新升咨询 武海明	4.79	1.79	5.28
5	600192.SH	长城电工	远东证券 刘光桓	4.45	1.45	5.31
6	600481.SH	双良股份	杭州新希望	4.16	1.16	4.41
7	002077.SZ	大港股份	浙商证券 陈陈湘	3.49	0.49	4.06
8	600220.SH	江苏阳光	北京首证	3.03	0.03	4.08
9	600630.SH	龙头股份	招商证券 金城	2.40	-0.61	3.79
10	600526.SH	菲达环保	金元证券 夏俊	2.26	-0.74	3.26
11	601939.SH	建设银行	九鼎德盛 肖玉航	2.06	-0.94	2.58
12	000151.SZ	中成股份	国联证券 孙明	1.83	-1.17	4.29
13	600493.SH	凤竹纺织	万联证券 文仲恒	0.57	-2.43	4.45

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 (2009年1月6日)		
长力股份(600507)		
偏离值: +7.17% 成交金额: 8728.23万元		
买入席位名称	合计金额(元)	
海通证券	深圳红岭中路	9759502.20
联合证券	深圳深南东路	5960926.95
天源证券	深圳民田路	5587832.45
大通证券	深圳振华路	3296928.63
财通证券	温岭东辉北路	3247045.00
卖出席位名称		合计金额(元)
华宝证券	深圳新闻路	4954918.58
广发证券	北京阜成门南大街	3908138.64
浙商证券	温州温迪路	1568820.97
信达证券	杭州体育场路	1275038.85
宏源证券	深圳上步中路	1183399.94
华夏建通(600149)		
偏离值: +7.15% 成交金额: 10836.01万元		
买入席位名称	合计金额(元)	
光大证券	金华双溪西路	13199939.55
中信建投	哈尔滨市靖宇大街	3785381.00
招商证券	杭州湖墅南路	3693145.03
招商证券	广州天河区北路	3493761.00
华泰证券	苏州何山路	2804889.00
卖出席位名称		合计金额(元)
国泰君安	东莞体育路	4096637.35
申银万国	江苏靖江骥江路	2776604.17
财通证券	温州人民东路	1770594.02
安信证券	北京阜成路	1582672.99
银河证券	绍兴	1222298.13
华仪电气(600290)		
换手率: 22.65% 成交金额: 25267.08万元		
买入席位名称	合计金额(元)	
机构专用		54348498.70
第一创业	佛山季华西路	10347960.05
招商证券	湖州湖墅南路	7577682.90
国泰君安	上海商城路	7479617.00
安信证券	南昌胜利路	5334999.98
卖出席位名称		合计金额(元)
东方证券	上海宝庆路	12736511.14
招商证券	南京中山南路	10060814.08
第一创业	佛山季华西路	4983527.64
申银万国	上海金山	3497218.27
国海证券	深圳深南大道	3456380.01
ST建建(600248)		
换手率: 22.60% 成交金额: 8008.30万元		
买入席位名称	合计金额(元)	
中信金通	杭州心南路	2698691.67
上海证券	西藏南路	1719213.59
长江证券	武汉友谊路	1661431.52
联合证券	深圳振兴路	1575285.53
中信建投	上海市华灵路	1542912.09
卖出席位名称		合计金额(元)
中信证券	北京白家庄东里	3267160.23
联合证券	深圳振兴路	2261616.12
光大证券	苏州苏惠路	1499185.74
齐鲁证券	潍坊新华路	1494091.99
申银万国	武汉青年路	1277375.00

深交所公开交易信息 (2009年1月6日)		
中联重科(000157)		
偏离值: +7.33% 成交金额: 73658万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	53165812.51	0.00
机构专用	47535592.43	0.00
申银万国	深圳金田路	40053023.40
机构专用	25278435.20	0.00
国泰君安	上海江苏路	19768773.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)
机构专用	0.00	33880937.53
机构专用	0.00	25975544.40
广发证券	广州农林下路	64312.00
机构专用	0.00	22337489.01
机构专用	0.00	16737267.00
金牛能源(000937)		
偏离值: +7.33% 成交金额: 53990万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	32581316.16	0.00
第一创业	佛山季华西路	30205583.00
机构专用	30156503.73	0.00
机构专用	29241832.94	0.00
广发证券	辽阳民主路	22632586.63
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)
机构专用	0.00	64783678.42
机构专用	0.00	24574403.00
机构专用	0.00	16549000.00
长江证券	南京中央路	0.00
方正证券	杭州延安路	16000.00
山推股份(000680)		
偏离值: +7.33% 成交金额: 34637万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	52564326.05	0.00
机构专用	16363318.23	0.00
西南证券	上海定西路	15116360.70
机构专用	10578050.07	0.00
机构专用	8810242.62	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)
机构专用	0.00	25853581.47
机构专用	0.00	16934642.69
国联证券	无锡县前东街	64276.00
机构专用	0.00	10968852.00
机构专用	0.00	8771650.50
机构专用	0.00	8773328.72
山河智能(002097)		
偏离值: +8.45% 成交金额: 25935万元		
买入金额最大的前5名	买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用	19598963.20	0.00
机构专用	12025848.50	0.00
齐鲁证券	聊城卫育南路	7840018.88
中信金通	金华中山路	7765460.80
国盛证券	南昌永叔路	7140000.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)
国都证券	北京新中街	2782.00
华泰证券	长沙韶山路	94077.00
国都证券	北京安苑里	0.00
齐鲁证券	重庆西路路	61029.01
国信证券	深圳泰然九路	2114507.56

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。