

■ 价值看台 | Value

中国医药 战略转型 聚焦医药主业

□国都证券 蔡建军 潘蕾

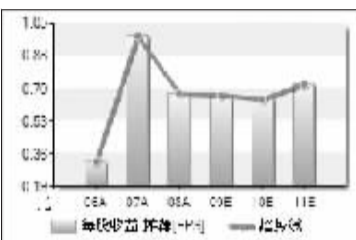
中国医药(600056)实施战略转型和升级,聚焦医药主业。公司自02年通用集团入主后,在04年通过对大股东医药资产的收购成功实现战略转型,将主业由技术进出口转型为医药进出口业务。此后,公司通过成立美康百泰、剥离引玉科技进一步聚焦医药主业。09年公司通过收购华立九州,进一步实施战略升级,将先前单纯依托外贸进出口的局面转变成“外有进出口,内有商业流通”的横跨国内外两个市场的营销格局,从而实现医药外贸与内销的合理衔接,同时公司明确未来一段时间将继续实施积极的并购扩张战略,进一步做大做强医药主业。公司各项业务稳定增长,受金融危机影响相对较小。公司主营业务包括药品药材、医疗器械和一般贸易等。其中,药品药材业务是公

盈利预测综合值一览						
营业总收入(百万元)	2706.55	2475.16	3079.16	3658.47	4423.31	6065.17
增长率(%)	40.26	-8.55	24.40	18.81	20.91	37.12
归属母公司股东的净利润(百万元)	77.04	234.85	162.96	160.99	155.95	174.68
增长率(%)	6.14	204.84	-30.61	-1.21	-3.13	12.01
每股收益-摊薄(元)	0.32	0.98	0.68	0.67	0.65	0.73
市盈率	45.05	14.78	21.30	21.56	22.25	19.87
PEG	7.33	0.07	-0.70	-17.83	-7.11	1.65

司利润的主要来源之一,该业务一直保持稳定增长态势,且毛利率还在不断提升。由于目前公司主营业务是以进出口业务为主(进出口比例约为2:1),加之出口产品质量上乘,客户相对稳定;因此,公司进出口业务整体受金融危机的影响相对较小。同时,由于国内市场的不断扩张以及公司内销渠道的扩张,公司未来有望延续稳定增长的风头。

公司的大股东实力比较雄厚,存在资产整合预期。公司大股东通用集团实力雄厚,是国资委重点扶持的骨干央企之一。目前通用集团

已将医药产业确立为主要产业之一,并且把集团整体上市提上议事日程。因此,无论从央企层面还是集团层面,都存在一定的资产整合预期,这种资产整合预期,也为公司的并购扩张战略提供了一定的



■ 群英会 | Convocation

新黄浦(600638)

公司主要从事房地产开发与经营,实施跨行业、跨地区、多元化的经营战略。公司土地储备大都位于黄浦区,具备一定的长期增值空间。随着上海世博会的举办,公司将有望迎来良好的发展机遇。另外,公司还持有一些期货公司的股权,具有一定的期货概念。

走势上,该股近期上升趋势保持良好,近日突破前期高点并在高位徘徊,走势强于大盘,投资者可适当关注。(金证顾问 陈自力)

同方股份(600100)

公司进入液晶电视产业仅3年时间,目前在国内市场的占有率已进入国产液晶电视前六强。据悉,公司液晶电视今年继续保持着快速增长态势,一季度海外市场订单同比增长100%,全年销售量计划达到300万台。公司拟斥资8亿元投资液晶模组项目。包括液晶面板在内的液晶模组是液晶电视整机最为核心的部件,占到整机成本的63%以上;在短期内液晶面板制造无法突破的情况下,从07年底开始国内彩电企业近年来纷纷选择涉足液晶模组。由于缺乏上游面板制造能力,国内彩电企业在平板电视的制造上只能赚取微薄的加工费,利润率偏低;

而通过液晶模组项目的投产,国内彩电企业有望实现一体化设计,提高对市场的响应速度,加快库存周转,整机成本有望降低10%左右。此外,在向上海文广旗下的百视通注资4.5亿元之后,公司将成为业内拥有IPTV牌照的彩电厂商,并同时拥有数字电视地面传输标准、数字电视整机、机顶盒、电视购物等产业,成为业内数字电视产业链比较完整的厂商。

走势上,该股近期随大盘有所回调,短期浮筹得到较好地清理,近日再度企稳反弹,后市有望继续向上拓展,投资者可适当关注。(北京首证)

广东明珠(600832)

公司前期拟以自有资金按每股1.8元的价格,受让大庆市中科汇银创业投资有限公司所持大庆市商业银行1800万股股权,占总股本的3.25%,受让金额为3240万元。大庆市商业银行是以城市信用社为基础、地方政府出资为主,同时吸纳民营企业参股的地方性股份制商业银行。

二级市场上,该股近期在年线附近反复震荡整理,近日跌破年线后再度向年线附近回归,后市一旦获得量能配合,有望继续上攻年线,投资者可适当关注。(长城证券 桑旭)

■ 专家在线 | Online

问:三一重工(600031)后市如何操作?
广州万隆 凌学文:公司属工程机械行业,主营业务为工程机械产品及配件的开发、生产和销售,在混凝土机械方面品牌知名度较高,是行业内最强的混凝土成套设备供应商之一。今年以来受扩大内需政策推动,公司各项产品销售势头良好,预计后市仍有上涨潜力,建议持股。
问:以6.81元买入中国武夷(000797),后市如何操作?
广州万隆 凌学文:公司是福建省一家具有国家特级房屋建筑工程施工承包资质的企业,拥有众多涉足工程建筑的子公司。公司地处海峡西岸核心地区,具有比较明显的区位优势,预计短期调整后仍有表现机会,建议持股等待反弹。
问:航天晨光(600501)后市如何操作?
广州万隆 凌学文:公司是国家定点武器装备研制和生产企业,从事航天发射地面设备和车载机动特种装备的研制和生产,目前公司已取得专利65项,拥有有效专利22项,未来发展前景看好,建议持股观望。
问:以8.56元买入中国国航(601111),该离场还是继续持有?
华龙证券 文育高:公司09年一季度在国内航线收客公里和客运收入分别同比增长18.9%和3.69%,有回暖迹象,同时在注资、油价波动、汇率波动等影响下,后市存在交易性投资机会,建议继续持有,后市有

问:以12.60元买入万通地产(600246),后市如何操作?
华龙证券 文育高:由于前期天津项目销售不畅,而成都市场受地震影响较大,公司天津万通华府、天津新城国际三期竣工时间推后至2010年,而成都绿岭二期竣工时间则推迟至2011年。这将导致公司09年业绩出现下降;但长期来看,公司的发展潜力较大。该股短线经过高速配概念大幅炒作后,估值优势已不明显,建议换股操作。
问:以8.50元买入承德钒钛(600357),公司的基本面如何?后市如何操作?
广州万隆 凌学文:公司主营钒产品、含钒低合金钢产品和钛产品的生产、销售和技术开发,拥有一定的资源优势。公司发展战略为立足于钒钛资源综合开发,走循环经济和新型工业化发展道路,未来发展前景看好。从走势上看,该股短期回调至60日均线附近获得一定支撑,建议持股为主。
问:以13.10元买入复星医药(600196),后市如何操作?
广州万隆 凌学文:公司已形成药品研发与制造、药品零售、药品分销等持续稳健增长的核心业务,经营业绩比较稳定,具备一定的中线投资价值,建议继续持股。
实时盘解,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

铁龙物流(600125)
行业竞争优势较突出

公司是一家全国性铁路物流类企业,具有比较突出的行业竞争优势。公司的优势业务是铁路特种集装箱业务。公司拥有我国铁路特种集装箱业务的经营权,目前拥有各类特种集装箱数万个,业务范围覆盖全国。公司近期与中石化原油田普光公司在大连签订普光气田硫磺运输合作协议。普光气田开发项目是国家“十一五”重点工程——川气东送建设工程的重要组成部分。为确保该项目外部运输工作的顺利展开,经铁道部运输局组织相关单位进行调研、磋商,最终确定利用铁路干散货集装箱,采取五定班列循环运输的方式运输。公司成为该项目的全程物流服务商,并将投入2500只干散货箱用于该项目的运营。

二级市场上,该股自今年3月份以来呈反复震荡整理态势,蓄势比较充分,近期反复考验下档均线,走势比较稳健,投资者可逢低关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

■ 黑马弄潮 | Dark Horse

成霖股份(002047) 依托30日均线温和上行

□宏源证券 苗玉

公司是我国较大的水龙头制造商和出口商,水龙头出口额占我国水龙头出口总额的比重较大,并呈现逐步增长的趋势。公司的实际控制人是台湾上市公司成霖企业,是A股市场上为数不多的合资概念股。公司以市场需求为导向,通过积极创新产品设计、引用国际先进技术、引进高素质人才、加快产品更新速度、缩短新产品开发周期等

来抢占市场先机。同时,公司积极开拓北美以外卫浴产品市场,分散国外销售区域。自公司成立以来,公司一直没有全力开拓大陆市场,不过这种情况正在发生变化。据悉,目前公司与实际控制人成霖企业已形成分工,成霖企业主要成为品牌和渠道运营商,而公司主要成为生产和设计基地。随着大陆卫浴市场的逐渐成熟,公司将逐步拓展产品线,逐步进入国内市场。在保证国际市场营销网络通畅的基础

上,该股近期在量能配合下持续震荡攀升, 近日虽有所回调,但上行通道并未遭到破坏,后市有望继续酝酿上攻行情,投资者可适当关注。

(广东百灵信)

新华医疗(600587)
行业龙头 震荡攀升

公司在放射治疗、消毒灭菌、制药机械等多个领域居行业领先地位,打破了国外产品在国内某些行业的垄断地位。公司以科技创新和管理创新为依托,坚持自主研发,经过多年的发展,已拥有国家级企业技术中心。公司董事会会议前期通过《关于公司与通用电气(中国)有限公司签署中外合资经营企业所得税》的议案。公司与GE组建的合资公司为新华通用电气医疗射线设备有限公司,其中公司持股51%。合资公司的经营范围包括研制、开发、生产医用诊断X射线设备等。成立合资公司,旨在建立和运营一家技术先进的从事医用诊断X射线设备研制、生产和销售的公司,为我国市场和国际市场提供高质量且富有竞争力的产品。

走势上,该股近期在量能配合下持续震荡攀升, 近日虽有所回调,但上行通道并未遭到破坏,后市有望继续酝酿上攻行情,投资者可适当关注。

(广东百灵信)

南风化工(000737)
逐渐站稳60日均线

公司主要生产和销售工业无机盐系列产品、日用化工及其他精细化工产品等。公司第一大股东山西运城盐化局实际控制人山西省运城市国资委将所持有的山西运城盐化局100%的国有产权无偿划转给中国盐业总公司。山西运城盐化局持有公司股份约1.45亿股, 占公司总股本约26.43%。因此,公司实际控制人也随之由山西省运城市国资委变更为中国的盐业总公司。中国盐业总公司成立于1950年,是经国务院批准组建、由国资委监管的中央企业,其盐业资源丰富,在盐和盐化工、基础化工的研究及产业化方面具有重要的地位和作用,是集盐业生产、销售、科研为一体的大型企业集团。

走势上,该股近期回落至60日均线附近获得支撑并反弹,近日逐渐站稳60日均线,后市一旦获得量能配合,有望依托60日均线再度稳步上攻,投资者可适当关注。

(金元证券 夏俊)

荐股风云榜 (2009年4月30日)						
排名	证券代码	证券简称	机构名称	涨跌幅(%)	相对大盘区间涨跌幅(%)	可操作性(%)
1	002028.SZ	思源电气	杭州新希望	3.00	2.62	2.73
2	600110.SH	中科英华	民生证券 徐 航	2.04	1.66	2.39
3	000026.SZ	飞亚达A	九鼎德盛 肖玉麒	1.84	1.46	1.44
4	600237.SH	铜峰电子	西南证券 罗夏	1.33	0.95	3.30
5	600679.SH	金山开发	银河证券 吴志刚	1.33	0.95	2.69
6	000678.SZ	襄阳轴承	金证顾问 陈自力	1.04	0.66	0.41
7	600111.SH	包钢稀土	北京首证	0.74	0.36	1.26
8	000511.SZ	银基发展	金元证券 夏俊	0.51	0.13	0.51
9	600128.SH	弘业股份	长城证券 桑旭	0.33	-0.05	1.33
10	000100.SZ	TCL集团	广东百灵信	0.27	-0.11	0.54
11	000531.SZ	银元科技	长城证券 刘宇	-0.30	-0.68	3.09
12	601939.SH	建设银行	九鼎德盛 朱慧玲	-0.45	-0.83	0.68

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4月30日)

曙光股份(600303)		
偏离值: +9.66% 成交金额: 26071.78万元		
买入席位名称		合计金额(元)
中信金通	义乌化工路	18088984.03
方正证券	宁波镇明路	13908226.48
财通证券	宁波天童北路	8729182.71
机构专用		6543715.67
国元证券	上海复兴西路	4674164.40
卖出席位名称		合计金额(元)
银河证券	郑州丰产路	2135037.00
海通证券	成都人民西路	1980484.02
申银万国	温州人民路	1972016.79
东莞证券	东莞莞太路	1832063.88
中天证券	沈阳南京东路	1804819.98

啤酒花(600090)		
偏离值: -8.03% 成交金额: 29895.48万元		
买入席位名称		合计金额(元)
机构专用		48425066.85
华宝证券	上海西藏中路	21699515.79
机构专用		13492218.80
申银万国	上海余姚路	8194230.03
机构专用		5862429.39
卖出席位名称		合计金额(元)
申银万国	上海余姚路	25330753.23
广发证券	上海玉兰路	14743737.67
财通证券	上海襄阳南路	7354730.92
东海证券	常州延陵中路	5879547.02
国泰君安	上海江苏路	4891392.37

柳化股份(600423)		
振幅: 15.26% 成交金额: 8763.17万元		
买入席位名称		合计金额(元)
机构专用		4987618.01
机构专用		2004263.01
机构专用		2003611.41
广发证券	武汉和平大道	1643379.99
中信金通	杭州秋涛路	1346111.00
卖出席位名称		合计金额(元)
中信建投	武汉市中北路	9966529.08
中信建投	深圳市深南中路	7654333.89
长江证券	武汉友谊路	6279260.95
中信建投	张家界市紫舞东路	4700626.78
招商证券	武汉中北路	4146905.35

金宇集团(600201)		
换手率: 24.32% 成交金额: 70019.64万元		
买入席位名称		合计金额(元)
招商证券	上海翔殷路	16053113.79
东北证券	江明朝阳路	13030865.97
国信证券	哈尔滨田地街	11142251.98
兴业证券	福州湖东路	8666579.98
中信建投	上海世纪大道	7046394.84
卖出席位名称		合计金额(元)
世纪证券	深圳深南大道中	11208606.04
中信证券	上海复兴中路	7409100.01
招商证券	深圳益田路免税商务大厦	7176180.02
东方证券	杭州龙井路	6604926.98
国信证券	义乌稠州北路	6344591.21

江淮动力(000816)			
偏离值: +8.61% 成交金额: 44295万元			
买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
机构专用		18777407.87	0.00
光大证券	金华双溪西路	13063738.26	23668.00
安信证券	南昌胜利路	11576264.00	0.00
国泰君安	深圳华发北路	7706185.51	41200.00
中信建投	北京市海定南路	7668675.48	275907.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
国信证券	深圳泰然九路	1404836.00	515225.84
中信建投	北京市马家堡西路	0.00	4527210.00
东莞证券	东莞莞庄门	609225.00	330762.00
兴业证券	厦门兴隆路	1329227.00	3297249.40

厦港集团(002233)		成交金额:26204万元	
偏离值: +8.82%		买入金额(元)	卖出金额(元)
买入金额最大的前5名			
机构专用		33990799.59	0.00
机构专用		13796347.23	0.00
机构专用		13443824.66	0.00
华宝证券	北京崇文门外大街	12190409.72	0.00
中金公司	北京建国门外大街	11742366.12	0.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
广发证券	梅州梅江二路	1150535.00	15574426.92
安信证券	梅州市新中路	309427.00	8721580.92
国信证券	深圳泰然九路	463696.00	4033937.14
招商证券	深圳新洲路	0.00	2856352.50
银河证券	汕头头山路	5172.00	1704075.74
鲁阳股份(002088)			

偏离值: +8.82%		成交金额: 3943万元	
买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
长城证券	北京望京西路	10321497.00	0.00
东方证券	上海遵义路	5767906.40	0.00
中信建投	北京市三里河路	5479280.59	0.00
机构专用		3689484.00	0.00
招商证券	北京新街口外大街	3131271.82	516721.24
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
东吴证券	北京安德里北街	313946.00	4636056.31
光大证券	重庆大坪正街	0.00	4070011.15
机构专用		0.00	3093262.25
齐鲁证券	淄博新村西路	157240.00	2186483.43
远东证券	汕头金砂东路	0.00	1874723.70

偏离值: +8.82% 成交金额: 8943万元

买入金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
长城证券	北京望京西路	10321497.00	0.00
东方证券	上海遵义路	5767906.40	0.00
中信建投	北京市三里河路	5479280.59	0.00
机构专用		3609404.00	0.00
招商证券	北京新街口外大街	3131271.82	516721.24
卖出金额最大的前5名		买入金额(元)	卖出金额(元)
东吴证券	北京安德里北街	313946.00	4636056.31
光大证券	重庆大坪正街	0.00	4070011.15
机构专用		0.00	3093262.25
齐鲁证券	淄博新村西路	157240.00	2186483.43
远东证券	汕头金砂东路	0.00	1874723.70

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。