

重点关注

分析机构 渤海投资

# 金融个股 或成多头 护盘旗帜

A股市场虽然高开低走,上证指数收出一根阴十字星,从而使得日K线图形成了九阴真经的走势。但盘口也显示出金融股渐有逞强的意味,尤其是招商银行(600036)等业绩成长趋势相对明朗的品种,看来金融股有望成为多头的护盘旗帜,推动着大盘的企稳反弹。

## 估值优势铸就安全边际

对于金融股在近期的走势,主要在于估值优势。以银行股为例,由于2008年的税制改革以及2007年持续加息后所带来的息差扩张等因素影响,银行股在2008年保持着25%左右的增幅仍然是可以预期的,尤其是2008年一季度业绩的超预期增长更是奠定了这一基础。既如此,目前优质银行股在2008年动态市盈率20倍不到,动态市净率也下降至2.8倍左右,银行股的估值已达到历史最低区域,再度大幅下跌的空间有限。

## 或迎来两大股价催化剂

而在金融股已初步具备了安全边际之后,意味着金融股的股价调整空间相对有限,此时如果出现新的题材催化剂,那么,极有可能推动着金融股二级市场股价走势的逞强。幸运的是目前金融股有两大股价催化剂:一是半年报业绩预期题材。今年一季度的业绩其实已昭示着2008年半年报的业绩仍然相对乐观,故不排除一些中小市值银行股在近期公布半年报业绩预告公告的可能性;二是金融股的IPO题材。随着时

间的推移,包括招商证券、华泰证券等优质券商的IPO极有可能会刺激中信证券(600030)、海通证券(600837)等券商股的估值溢价预期,从而为金融股的逞强注入一股新的活力。

## 金融股或将逞强 低吸两类个股

综上所述,目前金融股已形成了既有股价安全边际,也有题材催化剂等诸多估值溢价预期,故金融股的确有望在近期逞强,有望给投资者带来一定的投资机会。就目前来看,建议投资者主要跟踪两类个股:一是中小市值银行股,尤其是城市商行股,它们的题材众多,也面临着较大的成长空间预期,故南京银行、北京银行、宁波银行等品种可持有;二是破发的大型金融股。包括建设银行(601939)、中国太保(601601)等品种,由于后续仍有较大的金融企业发行,所以,此类个股极有可能在利益相关方的呵护下有所逞强,建议投资者可低吸持有。

# 冠豪高新(600433):纸业龙头 单针探底反弹

股票代码	股票名称	推荐价(元)	最新价(元)	累计涨幅	昨日涨幅	2007年每股收益(元)	行业
000792	盐湖钾肥	61.4	76	25.21	-4.04	1.29	化工
000972	新中基	14.18	9.92	-33.49	-9.98	0.23	农业
002007	华兰生物	42.21	41.5	-1.18	2.24	0.55	医药
002022	科华生物	21.35	21.95	3.02	0	0.56	医药
600048	保利地产	22.04	14.15	-37.59	1.36	0.61	地产
600111	包钢稀土	22.35	15.58	-34.32	-5.63	0.76	有色
600439	瑞贝卡	20.29	13.47	-33.52	3.46	0.4	发制品
600550	天威保变	34.56	29.57	-14.59	-5.13	0.62	新能源
600861	北京城乡	16.43	13.09	-21.74	-9.97	0.24	商业
601898	中煤能源	17.99	16.23	-10.06	-1.7	0.39	能源

机构PK 民间高手

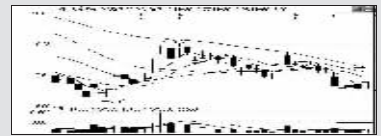
机构	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
海通证券 龚一庆	调整仍是主基调	超跌股	暂停推荐	稳妥起见,暂停	中线达352.39% 短线达393.18%
上海证券	短线有望反弹	超跌股	马钢股份(600808): 逢低关注	三钢闽光(002110): 关注	中线达338.34% 短线达429.15%
齐鲁证券	大盘震荡 盘整	汽车制造	中海发展(600026): 持有	宇通客车(600066): 关注	中线达466.10% 短线达516.77%
民间高手	大盘风向	板块监测	中线荐股	短线荐股	荐股收益
邦尼 (http://bangniblog.cnstock.com)	新低已见, 反弹可期	强势板块	远兴能源(000683): 持有	方正机电(002196): 介入	中线达464.03% 短线达491.46%
李云 (推荐日为4月3日)	大盘宽幅 整理	钢铁股	暂停	暂停	中线达88.48% 短线达115.76%

券商金股

名家相马 VS 机构黑马

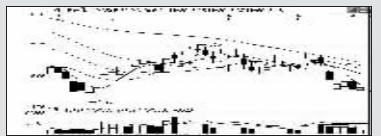
## 冠豪高新(600433): 纸业龙头 单针探底反弹

公司是目前国内生产规模较大、设备及工艺最先进的无碳复写纸生产基地和龙头企业,市场占有率18%,毛利率可稳定在20%的水平。无碳复写纸被广东省经济委员会评为“广东省名牌产品”。二级市场上,该股目前的价位来到了前期低位,出现了大幅度的反弹走势,说明前期低位对该股有强支撑,后市有望展开拉升行情,值得重点关注。 华泰证券



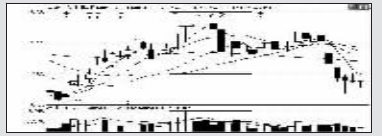
## 氯碱化工(600618): 券商概念 弱市逞强

公司在行业内具备明显的规模优势,是国内最大的聚氯乙烯(PVC)和烧碱生产厂商。目前公司特种树脂装置生产能力达到了12万吨/年,已成为华东地区最大的特种树脂供应商。该股近两日市场的承接能力较强,暴跌低开后明显有资金慢慢吸纳,走势上明显强于大盘。作为海通证券的参股上市公司,又是上海本地股,后市可适当关注。 民生证券



## 合肥三洋(600983): 先于大盘企稳 展开反弹

公司是我国第一家家电上市外资企业,也是全球500强三洋电机在我国最早投资的合资企业。公司产品定位主要集中在中高端市场,因此受原材料涨价冲击较小,而且公司产品利润空间较大。从二级市场上看,该股经过连续的深幅调整后,各项技术指标均显示出超卖的状态,周一该股先于大盘企稳,目前股价已经企稳并展开强势反弹,可关注。 东海证券



## 公告点评

### 江钻股份(000852): 资产注入让市场大失所望

公告:公司拟以18892.36万收购三机厂,评估基准日至产权交割日之间发生损益由江汉石油管理局享有。

点评:江汉石油管理局的下属企业除江钻外,还包括第四石油机械厂、第三石油机械厂和沙市钢管厂。资料显示,四机厂是我国最大的采油及井下作业设备专业制造企业,其主导产品车装钻机、修井机、水泥车和固井设备达到全球先进水平,国内市场占有率第一,2007年全年该厂工业总产值、主营业务收入双双突破16亿元;而相比四机厂,三机厂和钢管厂销售规模约为上市公司的一半,其中三机厂主导产品包括压缩机、抽油机和水处理等三类产品,公司的压缩机产品在国内市场居于前列,但无论销售收入还是盈利能力都是三家备选注资企业中最差的。而此次大股东将三机厂注入江钻股份却将四机厂等优质的资产排除在外,无疑让市场大失所望。根据有关资料,三机厂2007年实现净利润986万元,净资产收益率仅为5.88%,这要较上市公司10.56%的净资产收益率少一半左右。考虑到此项资产的盈利能力明显弱于江钻股份,因而操作上建议回避。

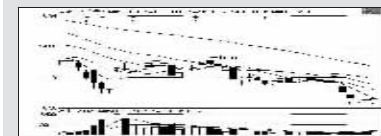
### 恒瑞医药(600276): 拓展OTC市场空间

公告:公司董事会通过《关于收购连云港华晨医药有限公司股权的议案》,交易金额为2066.40万元。

点评:恒瑞医药的产品结构以抗肿瘤、麻醉镇痛、心血管、抗感染药物为主。作为国内最大的抗肿瘤药制造和销售商,市场占有率自2002年以来始终排第一。2007年抗肿瘤药销售收入12亿元,占总销售额的60%,同比增长约30%,有四个抗肿瘤药销售过亿。而公司此次收购的华晨公司的经营范围包括中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素、生化药品、生物制品批发;一、二、三类医疗器械销售,其目前共有专业销售人员近200名,在全国建设有30多个销售网点。我们认为,公司此次收购的着眼点在于完善OTC业务从生产到销售的整合,有利于公司做大做强OTC业务。虽然公司主要是以处方药为主,但是仍有一些OTC产品。其中贝莱已经位居同类产品销售收入的第二位。由于OTC的快速推广主要依赖于大量的投入,因此我们预计短期OTC业务并不能给公司带来丰厚收益,但是长期看,此次收购有望给公司带来新的利润增长点,并且大大减少未来市场波动风险。因此,操作上建议逢低吸纳。

智多盈投资 余凯

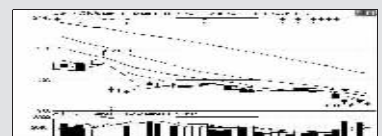
华光股份(600475,收盘价9.12元)  
年报:0.67元/股  
目前流通盘:12980万股  
净资产:3.79元/股  
主营:节能环保  
推荐理由:公司在垃圾焚烧炉方面处于国内领先地位,国家的三个重点项目中,华光拿到了两个。同时,公司也是全国水处理设备科研中心和最大的制造基地。二级市场上,该股前期持续放量加速下跌,其技术反弹意愿逐渐凸显,该股价值低估,市盈率只有19倍多,投资价值正在显现,随着止跌信号出现,有望走出反转行情,可关注。 银河证券 朱洋波



紫江企业(600210,收盘价4.67元)  
年报:0.24元/股  
目前流通盘:106296万股  
净资产:1.89元/股  
主营:包装材料  
推荐理由:公司是沪深两市规模最大、盈利能力最强的包装材料上市公司,在经济效益等方面均处于国内同行业领先地位。此外,集团公司持续资产注入极具震撼力,2007年年初受让大股东转让的上海紫都山房产有限公司股权,公司因此获得3个多亿的大红包。二级市场上,该股调整幅度充分,反弹要求十分强烈,后市可重点关注。 方正证券 方江

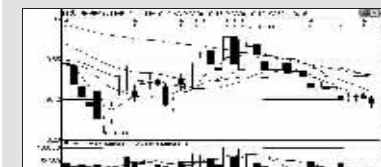


大族激光(002008,收盘价10.36元)  
年报:0.45元/股  
目前流通盘:37944万股  
净资产:1.66元/股  
主营:激光  
推荐理由:公司具备年产3000台激光加工设备的生产能力,是国内最大的激光信息标记设备制造企业。该股在今年初见顶回落,处于下降通道中运行,尤其是近日借势大幅下跌,阶段性调整非常充分。公司融行业龙头、业绩预盈、股价超跌、基金重仓等多重题材于一身,近日低位量能明显放大,有资金运作迹象,建议关注。 九鼎鼎盛 朱慧玲



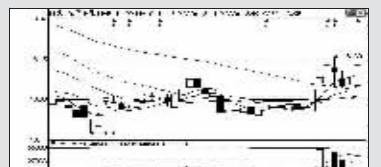
## 攀钢钒钛(000629): 筹码相当集中 趁低吸纳

该股由于受到集团公司整体上市的利好支撑,近期股价表现非常顽强,从K线图上看,最近9个交易日尽管没有逆市表现,但明显下跌的幅度小于大市以及其他多数个股,可见利好因素作用明显。该股筹码已经处于相当集中的程度,主力并不愿意抛售筹码错失重组大机会,短线的调整有趁低吸纳筹码的迹象,后市机会较大,重点关注。 杭州新希望



## 延华智能(002178): 量能较好 逢低可参与

公司主要从事建筑智能系统规划咨询、工程设计、系统设备采购、施工和集成调试、项目管理、运维增值服务以及应用研发等综合性工程技术服务。公司在华东地区的智能建筑市场处于领先优势,并和国际知名设备供应商如:博世公司、达康公司等建立了长期合作关系。二级市场上,该股成功站在了60日均线上方,量能较好,可关注。 港澳资讯



## 西宁特钢(600117): 资源龙头 优势凸显

公司是我国西北地区最大的特殊钢生产企业,并是全国最大的电渣钢生产基地,其行业龙头地位极为突出。近期公司实现了从冶炼到资源型企业的转型,从而成为国内唯一一家同时拥有铁矿、煤矿的特钢生产企业,年报显示公司业绩增长高达41.71%,并呈进一步增长态势,因此其价值成长特征十分突出。近期该股借势特征十分明显,可关注。 广东百灵信

