

www.secutimes.com

专家在线
[今日值班专家]

09:30--11:30 13:00--15:00

九鼎德盛 朱慧玲
英大证券 郑 罡
长城证券 余 磊
中信金通 钱向劲

专家在线精彩回顾
www.secutimes.com

上周五,证券时报·时报在线(www.secutimes.com)《专家在线》栏目与投资者交流的嘉宾有德邦证券分析师傅增、联合证券分析师易文斌、大同证券分析师石劲涌、大摩投资分析师江崇义。以下是几段精彩问答回放:

时报网友:老师你好!大连控股(600747)8元成本,可以中线持有吗?

石劲涌:公司是国家重点扶持的520家国内大型企业和国家确定的CDMA手机19家重点企业之一,公司旗下的大连大显新材料有限公司的主营业务是新型太阳能热水器配套产品销售。公司炒作有较多概念成份,即泡沫较多,但由于股市本身的特性,短中线看,该股的上升通道保持良好,所以可以继续持有,以20日均线做为止损依据。

时报网友:老师!请问新华制药(000756)这支股票如何?

江崇义:公司是中国及亚洲地区最大的解热镇痛药类产品生产与出口基地,感冒药产品爱非乐被推选为中国感冒药消费者满意首选品牌”。公司还拥有乙氧苯柳胺、马蔺子素等多个国内独家品种,“两氢”、“咖啡因”等6个主导品种国内市场占有率均居第一位。中外合资的新华-百利高技术实力较强,获得FDA认证后,生产的原料药产品布洛芬全部出口美国。二级市场上,新华制药也是刚刚突破,可逢低关注。

时报网友:老师!苏宁电器(002024)企稳了吗?可以补仓吗?谢谢!

傅增:公司是我国家电销售的龙头,自从4月下旬销售爆发增长以来,5月份销售形势良好,收入增长在20%以上,“家电以旧换新”将对公司业绩带来较大正面刺激。公司未来发展前景广阔,目前公司的门店主要分布在北京、上海、江苏、浙江、广东等地。在这些省市中,公司有着超过30%的市场占有率,其中江苏地区的市场占有率甚至接近50%。公司尚有很多二线城市未进入,开店目标在2011年估计会到1500家,未公司有望成为中国的百思买,给予公司增持的评级。

时报网友:请问大橡塑(600346)公司情况怎样?可买入吗?

易文斌:公司是国内橡胶塑料机械的龙头企业。目前公司为了更好的扩大生产规模,厂房将搬迁到郊区,原厂区土地挂牌转让,将获得巨大土地转让收益。通过跨行业的通力协作,共同研发生产具有自主知识产权的碳纤维预浸料生产线,并于今年10月在大连完成安装调试。由于公司目前储备产品将在09年陆续释放,加之备配件销售的上升,即使传统业务有所下降,整体销售收入并不会出现大幅下滑。预计公司业绩将在未来2年内出现连续增长。(毛军整理)

牛股追踪

弘业股份 双重热点 值得关注

弘业股份(600128)以1200万元投资成本持有江苏省第一家投向生物医药领域的创投公司——弘瑞科技24%股份,积极向生物医药领域进军,在传统中医药、化学新药仿制、微生物发酵工程、细胞工程、酶工程方面具有显著优势和良好的产业化前景。自2009年以来生物医药产业获得了长足的发展和空前的机遇,目前多个地方政府都制订了生物医药产业发展规划,从制度上扶持生物医药产业,而甲型流感爆发也给生物医药产业带来了更多的关注目光。因此公司的创投项目未来前景相当可观,随着创业板的推出,公司的创投项目若能顺利孵化成功并实现上市,那么公司有望获得巨大收益。

二级市场上,该股近期气势如虹,连收五根阳线,量价搭配良好。目前股价受到5日均线的有力支撑,并有望再次收复10日均线。同时MACD指标上金叉将成,买入信号强烈,可适当关注。(长城证券 桑旭)

中西药业 通过重组提升价值

上海证券 赵 冰

中西药业 600842 近日公告,公司控股股东上海医药(集团)有限公司及实际控制人上海实业(集团)有限公司正在筹划与公司相关的重大重组事宜,相关各方将在本公告刊登后向相关部门进行政策咨询及方案论证。公司股票自2009年6月18日起停牌五个工作日。

“上实系”重组拉开序幕

上实医药的控股股东为上实集团。上海医药和中西药业的控股股东为上药集团,而上海上实持有60%的上药集团股份,因此为这两家公司的实际控制人。根据上海国资委的规划,上实集团托管上海上实,因此这3家上市公司也被统称为“上实系”。

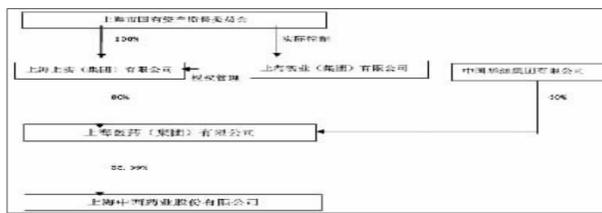
自去年7月上实集团获得上药集团60%股权划转后,上实医药(主营医药工业)与上药集团(主营医药工业和医药商业)构成了同业竞争,其中主要是上药集团母体主营的医药工业业务(其中包括中西药业的业务)于上实医药的冲突,以及主营医药分销的上海医药和其他上实系的医药商业业务的冲突。上实医药董事长吕明方在今年4月股东大会上也曾表示,正常情况下,上药集团重组的初步方案将在6月底出台。因此,本次上实系集体停牌宣

告了上实系整合工作的启动。

医改带来行业发展机遇

公司的主营业务为医药制剂和药机业务。公司医药制剂类的主要产品分为两大类,一是心血管类产品丹香冠心针剂 2008 年占公司主营收入29%;二是治疗红斑狼疮产品硫酸羟氯喹 2008 年占公司主营收入21%。这两项产品08 年分别取得了40.51% (丹香冠心针剂)和35.53% (硫酸羟氯喹)的收入增长。丹香冠心针剂属于丹参系列的心血管类用药,与普通的复方丹参注射液相比较,其生产企业少,竞争小,公司丹香冠心针剂的品牌知名度在同类品种中处于领先地位,并连续数年被评为上海市名牌产品。硫酸羟氯喹是公司的全国独家品种,主要适用于盘状红斑狼疮、系统性红斑狼疮以及风湿类疾病的治疗,疗效显著。该产品的毛利率2008 年达到了83.06%。

在药机业务上,虽然 2008 年受到金融危机的冲击,出口业绩有较大滑坡。但公司改变营销思路,通过设立外销部全力拓展国外市场,并在全球范围内积极寻找代理商,为远东药机的产品走向国际市场奠定了基础。



未来发展前景有变数

目前,上实集团对于上实医药的战略一直是比较明确的,即作为医药工业平台来整合资产。在上药集团重组尚未启动前,上实医药下属子公司通过引进境外战略投资者来加强制药产业的力量,笔者度为这在一定程度上表明上实集团把上实医药作为医药工业平台的意图。本次停牌涉及的上海医药则由于报表合并口径的频繁变动,导致近几年来公司收入和利润增速波动幅度很大。2008 年年报显示,公司的主营业务为药品分销和药品零售。目前,核心的分销业务增长高于行业平均水平,符合目前各个区域分销龙头的共性,但公司整体的盈利水平落后于同行业领先公司。

如果为了解决同业竞争而将上实系的医药资产划分为工业和商业,

则作为本次停牌另一当事人中西药业则处境较为微妙。因为作为医药工业类企业,中西药业的主要运营指标在医药工业企业中并不突出。无论最终“上实系”资产整合的结果如何,都将对公司今年的业绩产生重大影响。我们将拭目以待最终的方案。

给予“跑赢大市”评级

由于重组方案还未公布,这给公司今年的业绩带来许多不确定性因素。如果不考虑后续资产整合,我们预测公司2009、2010 年摊薄EPS 约为0.17、0.26 元,对应2009、2010 年动态PE 为67.12、43.88 倍。公司所处的化学制剂的PE 中值为2009 年25.56 倍,2010 年20.44 倍。目前公司的估值在整个行业中处于较高的位置,考虑到后续资产重组方案有可能超过预期,我们给予公司“跑赢大市”评级。

最牛分析师研究行业趋于集中

通过对当前最牛分析师研究的行业进行统计分析,本周前二十名最牛分析师研究的行业比较集中,研究房地产、工业产品、能源类股票的分析师各有4名上榜,和上期一致;研究原材料类股票的分析师异军突起,有3名上榜,较上期增加2名。股票市场上,回顾2008年,对于原材料行业来说,是不同寻常的一年。在美国次贷危机导致全球经济陷入衰退的情况下,原材料行业股票也相应出现大幅的调整。其原材料中的有色金属子行业更是受金属价格大幅下滑影响而暴跌。但在2008年底一些金属价格已经跌至2001年的水平之际,长江证券分析师葛军曾写的《有色金属行业:让历史告诉未来》一文中指出,行业仍处于周期下降的左部,但已接近底部,随着金属价格受成本支撑逐步企稳,行业股票将主要以底部盘整为主,但中间有可能出现多次较大幅度的反弹。国泰君安分析师林浩祥更是早在2008年12月3日《2009年有色金属行业投资策略》中,对有色金属的中期判断是向下的空间已经小于向上的空间,而部分优质公司已经初步具备中长期投资价值。正是由于他们准确的预测了行业的走势,使他们位列最牛分析师前二十。

通过对当前潜力分析师研究的行业进行统计分析,本周前二十名最牛分析师研究的行业比较集中,研究原材料类股票的分析师有7名,研究能源类股票的分析师则成为本

周潜力分析师排行榜的最大亮点,共有5名分析师上榜,较上周增加2名。在本轮行情中,能源成为表现最优的板块之一,东方财富煤炭行业首席分析师王帅早在2008年12月08日写的《煤炭行业:国内煤炭价格有望继续走稳》一文中表示,未来需求回升带动下的煤炭价格走稳将会有利于煤炭股的表现,行业最差的时候已经过去。华泰证券分析师熊杰也在2008年12月26日《石油行业09年投资策略报告》中预计09年随着国内成品油定价机制的逐步调整,炼油行业的利润水平将恢复正常,而下游化工行业的利润水平将继续回落趋势。根据目前判断,2009年下半年,中国经济增速将达到低点,在此之后房地产、汽车等行业的回暖将带动相关行业逐步回升,而新材料、精细化工产品将最先反映出需求景气的回升。这些均足以证明这些分析师的超前的研究分析能力。

分析师实时排名规则:

- 1、参与统计的投资评级收益及盈利预测准确率计算范围为A股市场所有交易股票品种;
- 2、排名分类包括最牛分析师、最准分析师、最热分析师和最具潜力分析师四类,其中:(1)最牛分析师:分析师对个股的投资评级及个股在二级市场从评级起始日截止到目前一交易日累计收益得分总计排名,分三个月、半年期和一年期三项;(2)最准分析师:盈利预测值精确度排名;(3)最

热分析师:市场点击率排名,分一个月、三个月、半年期三项;(4)最具潜力分析师:分析师远期排名与近期排名的名次提高幅度的排名。

- 3、排名计算规则:(1)所有投资评级数据均取自今日投资《在线分析师》数据库,样本数据的统计时段为:三个月前、一年之内;(2)每一人选分析师至少必须具备以下条件:A:同一行业内研究的股票必须超过(含)三支;B:分析师对每支股票所给评级和盈利

预测必须超过(含)两次。(3)对于“买入”及“卖出”的评级点的涨跌幅的计算原则是:如果评级与股价走势趋势相同,则涨跌幅为正,否则为负。

- 4、星级计算规则:(1)分析师星级每年年度评选时计算一次,并保持一年不变;(2)分析师星级的计算参考投资评级收益得分和盈利预测准确率得分;(3)在星级的计算中,投资评级的收益得分权重为2/3,盈利预测准确率得分权重为1/3。

选股思路

光华控股 筹码稳定 股价冲高可期

选股思路:上周五,市场连续第三个交易日上涨,上证综指再创近十个月以来的收市新高。国内重启IPO 首单花落桂林三金,刺激券商股和医药股走强;同时,市场预期6月份新增信贷将进一步攀升,令银行股继续受到追捧。盘面来看,重组概念股依然受到热捧,后市建议关注光华控股(000546)。

入选个股:2008年5月,江苏开元国际集团轻工工业品进出口股份有限公司以1.5亿元的价格受让光华控股13.64%的股权,成为光华控股的大股东。前者隶属于中国企业500强之一的国有省级重点企业集团——江苏开元国际集团,其旗下拥有众多国内外贸易公司和房地产企业,实力非常雄厚。而集团旗下目前仅有江苏开元和光华控股两家公司,除江苏开元一家贸易平台外,集团房地产业务并没有资本平台。而且公司公告指出,开元集团收购光华控股的股份并成为大股东,目的是为了实现了其既定战略,实现旗下优质地产业务直接上市,获取融资平台及产业发展平台,为后续开元集团地产业务的快速发展奠定基础。因此,公司后市成为开元集团做大做强房地产业务资本平台的可能性极大。

近期市场出现开元轻工重启重组的预期,此后开元轻工及开元集团对此传闻予以澄清,表示三个月内无重组计划,但我们认为在三个月承诺期满后,公司再启重组的可能性不能排除。

二级市场上看,该股前期连续上涨并创下新高,此后陷入回调并围绕30日均线宽幅震荡。从近期走势来看,该股筹码稳定,已形成了缓慢的上升趋势,股价低点不断抬高。上周五该股收出光头阳线,成交量大幅放大,后市有望加速上攻,可重点关注。(金证顾问 康永斌)

酒钢宏兴 基金加盟 仍有反弹空间

选股思路:近期市场呈强势盘升格局,两市股指双双不断刷新本轮反弹以来的新高,以银行股为首的权重股成为股指反弹的最大推动力,不仅有效地稳定了指数运行,而且还将市场人气维系在较高水平。短线来看,目前权重股呈轮动格局,使得市场保持强势格局,后市仍有继续反弹的潜力,不过,经过近日持续的反弹后,短期技术指标有些偏高,盘中震荡将不可避免。市场权重股护盘,个股分化的特征明显。个股上可以关注酒钢宏兴(600307)。

入选个股:公司主营钢铁冶炼、加工和销售。具有整体上市题材。公司控股股东酒钢集团目前已形成年产500万吨铁矿石、700万吨铁、1000万吨钢、700万吨钢材的综合生产能力,到“十一五”末,酒钢集团将形成1000万吨的综合生产能力。2009年6月,股东大会通过公司以5.79元/股向控股股东酒钢集团增发11.72亿股,购买其除不锈钢业务外全部钢铁经营资产以及榆中钢铁公司100%股权,基本实现整体上市。拟购买的钢铁资产主要包括:全国最大的黑色冶金坑采矿山镜铁山矿,年产能铁300万吨、铜12万吨;西沟石灰石矿,地质储量约2亿吨,设计产能120万吨/年;夹皮沟白云岩矿,可采储量4537万吨,设计产能15万吨/年;年产200万吨焦炭的焦化厂。以及选矿厂、烧结厂等在内的5家工厂。拟收购的榆中钢铁公司具备年产生铁95万吨、钢150万吨、钢材115万吨产能,2008年度实现净利润-1.51亿元。如果整体上市成功,公司将完善钢铁生产一体化产业链条,综合竞争能力将大大增强。

二级市场上,该股在钢铁股中股性非常活跃,在本轮反弹中表现抢眼。2009年一季报披露,基金入驻迹象明显,前十大中9家基金持仓合计5189万股全部为本期新进。目前反弹格局保持完好,短期技术指标调整已基本到位,后市仍有继续反弹的空间,建议关注。(朱慧玲)

本周分析师最看好的股票

四人推荐
中西药业(600842)

三人推荐
海螺水泥(600585)
酒钢宏兴(600307)

二人推荐
长城开发(000021)
上海汽车(600104)
*ST华控(000036)

保利地产(600048)
兴业银行(601166)
弘业股份(600128)
光华控股(000546)
火箭股份(600879)
武汉中百(000759)
中国联通(600050)
江苏吴中(600200)
卧龙电气(600580)

南钢股份(600282)
莫高股份(600543)
鑫新股份(600373)
莱茵生物(002166)
太平洋(601099)
博汇纸业(600966)
苏宁电器(002024)
紫金矿业(601899)
广济药业(000952)

注:本周参与本栏荐股的机构有:民生证券、首创证券、长江证券、中信金通、国海证券、华泰证券、财富证券、光大证券、恒泰证券、宏源证券、银河证券、广发证券、海通证券、华安证券、深圳美浪特、国海证券等机构。本周荐股专家一共17人。