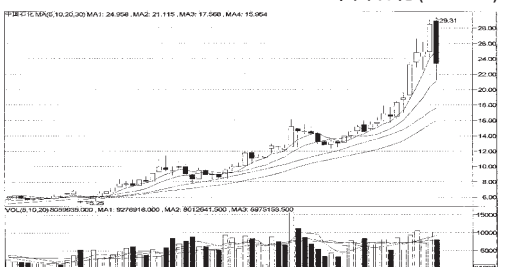


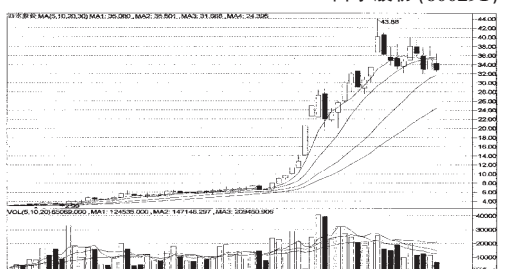
赛场选马

中国石化(600028)



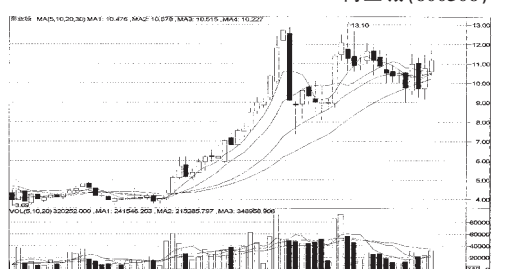
中国石化(600028)亚洲最大的石油和石化公司之一。目前,公司炼油能力排名世界第三位,乙烯产能排名世界第四位,拥有自营加油站数量2.8万座。今年公司盈利能力明显增强,2007年前三季度净利润同比增加44%,毛利率达16.86%,高于2006年的15.75%。近期公司股价跟随大盘同步调整,后市可能有反弹机会。远东证券 张建锋

西水股份(600291)



西水股份(600291)内蒙古最大的水泥企业,具有明显的区域垄断优势,受益于行业景气度的回升及投资收益增长,今年业绩明显提升。公司早年斥资参股兴业银行7600万股(相当于每股西水股份含有0.476股兴业银行),将于明年2月获得流通资格,有望带来巨大的投资收益。近期股价维持横向整理,逢低可适当关注。海通证券 张崎

商业城(600306)



商业城(600306)典型的资产富余型公司。公司拥有23.53万平方米的商业地产,商业物业市值39.25亿元,折合每股RNAV17.51元。公司持有1.2亿股盛京银行股权或每股含0.67股盛京银行股权,按净资产计算的盛京银行股权每股价值为6.26元。从资产重估角度看,具有较高的安全边际。申银万国 曹伟琛

板块追踪>>> 产业新政形成造纸业估值洼地

本周A股市场宽幅震荡,重心快速下移,但造纸板块的青山纸业、银鸽投资、太阳纸业等造纸业股票有形成底部的征兆。此类个股能否迎来弹升行情,如何把握投资机会?

本周,国家发改委发布《造纸产业政策》(以下简称新政),在产能规划、环保、产业布局、纤维原料、行业准入方面做出了具体的规定,给造纸业上市公司带来影响。

这主要体现在两点,一是提升了行业门槛。新政明确提出适度控制纸及纸板项目的建设,到2010年,纸及纸板新增产能2650万吨,淘汰现有落后产能650万吨,有效产能达到9000万吨。产能的如此规划基本决定了未来几年产能投放量,结合行业准入门槛的提高,未来新增产能将主要来自于大型造纸企业,行业集中度有望提高,龙头上市企业将受益。

二是扶持优质上市公司的购并重组。新政指出,将支持国内企业通过兼并、联合、重组和扩建等形式,发展10家左右100万吨至300万吨具有先进水平的制浆造纸企业,这意味着造纸行业将因此出现前几年钢铁行业出现的整合并购热潮。目前产能超过100万吨的造纸企业数量仍然较少,能进入300万吨产能级别的企业也就是晨鸣、玖龙

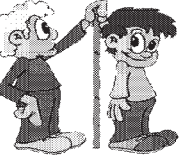
等极少数,因此如果想要打造若干产能超300万吨的造纸企业,行业的并购重组是必要的,为相关上市公司的做大做强提供了政策扶持的预期。

新政必然会对资金的流向产生积极的影响。更为重要的是,目前造纸板块本身也存在着估值洼地效应带来的做多动能。华泰股份、晨鸣纸业、太阳纸业、博汇纸业等优质造纸股的动态市盈率在30倍左右,低于目前A股市场的平均40余倍的动态市盈率预期水平。而且,造纸行业的复苏预期也大大增强,已具备了以规模效应抵消成本上升的能力。

正因为如此,笔者认为造纸业板块形成底部的动能相对充沛,而且目前股价仍有一定引力,有着持续的弹升空间,建议投资者低吸持有这两类造纸业个股:一是造纸业龙头股。就如同钢铁股要选择宝钢股份、武钢股份等个股一样,在造纸业板块也可选择其龙头股,比如说华泰股份、晨鸣纸业、岳阳纸业、博汇纸业等;二是二、三线造纸业股,但极具成长预期的或者拥有股价催化剂的个股,比如说太阳纸业的新利润增长点,再比如说美利纸业等产业链优势明显的个股。另外,对于相对特殊的电解电容器纸的凯恩股份,也可跟踪。 渤海投资 秦洪

不容忽视的早发育、骨龄偏大

“青少年体质检测车”本周末免费开放服务



中国学校卫生杂志社专业人士指出:目前孩子早发育、骨龄偏大、缓长的情况越来越多,很多孩子14、15岁就出现不长个情况,这已成为阻碍孩子健康成长的新问题,如何科学预防这些情况发生,成了家长关注的问题。

骨龄是国内外专家一致公认的能精确反映骨骼生长状况和人体发育程度的重要指标,骨骼发育直接决定人体纵向生长的高度和身体素质。所以通过骨龄评估来了解骨发育状况非常重要。骨骼生长区一旦闭合(骨龄检测可发现),人体纵向生长将止。我国的骨龄评判标准是由体科所制定的。

权威机构的“骨龄观”

上海体育科学研究所专业人士表示:骨龄检测在选拔篮球排球高个子类项目运动员选拔中,处于重要地位,主要应用于选拔有身高潜力的孩子,进行专业的体育培养。但骨龄的评判具有很强的专业性,必须专业人士才能较准确的分析。对于普通孩子,如果条件允许,最好半年评估一次。发现问题要及时进行指导,包括生活习惯和饮食的调整,如有必要也可进行体外补充必须物质。

本刊特邀分析师荐股

600300 维维股份	国内最大的豆奶粉厂商,公司计划与中粮地产出资成立中粮维维联合置业参与徐州市新城区的开发建设,长期发展前景良好。股价处于相对低位区域,中线关注。	益邦投资 余海华
600488 天药股份	国家认定的高新技术企业,是亚洲最大的皮质激素类原料药科研、开发、生产和出口基地,国际市场份额位居全球第三,此外公司控股三隆化工、参股北方国际信托。抗跌性明显,逢低关注。	
000897 津滨发展	滨海新区概念股。公司90%的资产集中在土地和房产,其中具有稳定租金,长期持有的工业、商业物业约占1/3。此外,公司拥有渤海证券等金融资产也存在增值空间。中线关注。	万国测评 谢祖平
600300 维维股份	在中国豆奶市场处于绝对的龙头地位,将发展乳业作为第二大支柱产业,并介入白酒以及粮油等领域。近期股价有初步回稳的迹象,适当留意。	
601988 中国银行	银行股,成长性良好,三季报每股收益0.18元。从股价表现看,波浪形上扬,走势稳健,抗跌性良好,是较为安全的防御性品种。	申银万国 钱启敏
600048 保利地产	沪市房地产龙头企业,三季报每股收益0.50元,公司成长性突出。从盘口看,有实力机构驻扎,走势稳健强劲,也是较为安全的防御性品种。	
600604 二纺机	专业纺织机械生产企业,三季度微利,但在自动络筒机、带集体落纱长细纱机和粗纱机的开发和销售上取得了一定的成效。在连续下行后,近期股价略有企稳,周末增量涨停,关注。	益邦投资 潘敏立
600689 上海三毛	杨树浦地块转让收益入账,2007年前三季每股收益0.63元,净利润同比增长515%,近期与控股股东签定处置历史遗留问题实施文件。股价略做整理后,再度逆市强劲回升,关注。	
600332 广州药业	市场忽视的消费类个股新龙头。公司是拥有国内最多的中药品牌企业,有极其丰富的中药产品资源。王老吉药业是公司业绩暴增的引擎,预计2009年广药王老吉利乐装销售额将达到25亿元,为上市公司贡献净利润1.2亿元。	万国测评 王赛
600031 三一重工	集团公司的大力扶持和优质资产不断注入,为三一重工的快速发展提供了保障,挖掘机、汽车起重机和混凝土搅拌运输车等产品都可能陆续注入。股价已经回落到了机构建仓成本的下方,有望反弹。	
600832 东方明珠	资产和财务状况优良,实际控制人文广集团实力雄厚。近日公开增发方案已获证监会核准,实施后公司实力将进一步增强。下半年以来调整充分,逢低关注。	港澳资讯 汪聃
600764 中电广通	大股东中国电子信息产业集团是大型央企,因此市场对公司重组抱有较强预期。今年以来公司业绩明显好转,未来仍有较大增长空间。近期筑底迹象明显,逢低关注。	
000876 新希望	今年前三季度每股收益0.40元,增长48.7%。新希望主业的价值有所低估。未来饲料、屠宰业务有望迎来盈利好转,主业价值应有所提升。连续调整后,有走稳反弹迹象,可适当关注。	中信金通 钱向劲
600037 歌华有线	独家垄断北京有线电视网,获得北京市政府的大力支持,同时奥运将为公司带来跨越式增长的契机,公司未来的发展前景值得看好。近期超跌反弹,仍有上涨空间,建议逢低适量关注。	
600553 太行水泥	水泥建材生产企业,主要产品供应北京奥运工程,近期金隅集团间接控股公司,未来具备了资产整合和注入的预期。本周该股强势震荡,可中线关注。	世基投资 徐磊
600016 民生银行	民营股份制银行,以中小民营企业为核心客户的战略定位具备了较大的竞争优势,中间业务发展较快。该股近期震荡走高,面临突破行情,可中线介入。	