

# 估值优势喜遇政策利好 券商建议介入零售股

市场·观察

随着两会和“十二五”规划纲要中“改善民生”成为关注的焦点,能够直接而全面地反映我国消费增长趋势的零售板块得到券商的普遍看好。



## 再现整体介入机会

温家宝总理在政府工作报告中指出,“十二五”期间要充分挖掘我国内需的巨大潜力,加快形成消费、投资、出口协调拉动经济增长的新局面。2011年要进一步扩大居民消费需求,继续增加政府用于改善和扩大消费的支出,增加对低收入者的补贴。

方正证券认为,虽然具体的草案细节仍需进一步修改,不过“提高工资薪金所得扣除费用标准”(即提高起征点)已是确定无

疑。个人所得税费用扣除标准上调将使这一大比例群体受益,对激发居民消费潜力将有巨大作用。经过前期调整,消费股估值渐回合理区间,部分公司投资价值凸显。

上海证券指出,目前百货类上市公司2011年的平均动态市盈率在24倍左右;超市类上市公司2011年的平均动态市盈率在33倍左右,零售板块估值水平合理,中长期价值已逐步显现,进入可投资区间。

## 多角度布局零售板块

针对零售板块的多元化特征,各券商给出了不同的组合投资策略。中金公司认为,可以遵循三条主线进行布局。第一是中西部百货公司,如合肥百货、重庆百货、鄂武商、友好集团、武汉中百等;第二是重组和增发、改善空间大的公司,如百联股份、重庆百货、大商股份、华联综超

等;第三是有竞争优势、特色化定位的公司,如苏宁电器、广州友谊、王府井、永辉超市、小商品城、天音控股等。

南京证券认为,可选消费比日常消费更具投资价值,看好中高端商业零售龙头和家用电器板块,重点推荐消费升级概念下的零售组合,如大厦股份、天虹商场、友阿股份、

苏宁电器等;低估值大家电组合,如美的电器、格力电器、青岛海尔、海信电器等;以及高成长性小家电组合,如九阳股份、华帝股份、苏泊尔等。

方正证券则建议重点关注转型购物中心运营商华联股份、业绩有望出现拐点的商业城及区域百货龙头友阿股份。

## 资金流向

## 小幅整理,不改继续反弹之势

两市周二的总成交金额为30325亿元,和前一交易日相比减少561亿元,资金净流出约6亿。周二指数小幅震荡,银行、券商、煤炭石油、钢铁板块,出现短期获利盘出场,而有色金属、锂电池、磁材概念、造纸印刷、医药、新能源及材料仍得到资金关注。最后上证指数涨0.12%,收在2999.94点。周二出现合理的整理,使得行情仍保持健康的趋势。

商、煤炭石油、钢铁。

有色金属,净流入较大的个股有:包钢稀土、五矿发展、广晟有色、精诚铜业、中色股份、驰宏锌锗、厦门钨业。

锂电池、磁材概念,净流入较大的个股有:包钢稀土、江特电机、厦门钨业、天通股份、成飞集成、路翔股份、中科三环、太原刚玉。

新能源及材料,净流入较大的个股有:包钢稀土、江特电机、厦门钨业、华仪电气、天奇股份。

医药,净流入较大的个股有:新和成、白云山A、浙江医药、永生投资、迪康药业、广州药业。 广州万隆

相关热点板块及个股如下:

周二资金净流入较大的板块:有色金属、锂电池、磁材概念、造纸印刷、医药、新能源及材料。

周二资金净流出较大的板块:银行、券

## 操盘手记

## 前度“牛”郎似又来

“大盘跳空过平台,会不会加速上行?”新来的小刘问我,我觉得不会,就如同2月22日那根长阴是假摔一样,周一的跳空中阳只是一次佯攻,主升浪尚在酝酿中,短期不会有大的动作。“如此,大盘要回补缺口吗?”“是的,不过这又到了题材股表现的时候。”阿牛一听我这么说了劲,他和阿思仍然情系新三板概念,见苏州高新、中关村

又有走强迹象顿时兴奋起来:“前度‘牛’郎今又来,杀回马枪!”大家8.22元、9.06元再次买进了这两只龙头股。题材新,有政策扶持,才会生命力旺盛,国家将设立舟山新区,作为海洋经济示范区的桥头堡和舟山唯一的上市公司,金鹰股份值得关注,昨日我们7.30元买进了它。太原刚玉、上海普天也买了些。 一剑

## 个股传闻

传闻:东方宾馆(000524)大股东岭南集团两个月内将注入优质资产。

传闻:内蒙华电(600863)计划注入年产2700万吨煤矿。

传闻:远兴能源(000683)甲醇汽油已获得国家层面的认可。

传闻:界龙实业(600836)上海市政府将对以迪斯尼周边20平方公里的区域

“进行规划”、“统筹建设”。

传闻:东山精密(002384)美国苹果公司将与公司合作开发IPONE5和苹果相关系列的产品后续。

传闻:芜湖港(600575)“十二五”长江黄金水道建设总体推进方案即将发布。

传闻:凌钢股份(600231)钢铁业“十二五”规划出台,将迎结构型转变。

## 新股信息

## 周三新股申购指南

### 上海绿新

申购代码:002565 申购简称:上海绿新  
申购价格:31.20元/股 市盈率41.22倍  
发行数:3350万股 网上发行:2680万股  
申购上限:2.6万股 上限资金:81.12万元  
公司的主营业务是从事真空镀膜铝纸、白卡纸、复膜纸、烟用丙纤丝束等产品的研发、生产、加工和销售。主导产品为真空镀膜铝纸等环保包装材料。

### 益盛药业

申购代码:002566 申购简称:益盛药业  
申购价格:39.90元/股 市盈率52.50倍  
发行数:2760万股 网上发行:2208万股  
申购上限:2.2万股 上限资金:87.78万元  
公司是国家火炬计划重点高新技术企业和国家火炬计划通化生物医药产业基地骨干企业、农业产业化国家重点龙头企业。

### 江南水务

申购代码:780199 申购简称:江南申购  
申购价格:18.80元/股 市盈率58.08倍  
发行数:5880万股 网上发行:4704万股  
申购上限:4.7万股 上限资金:88.36万元  
公司的经营范围:自来水制售;自来水排水及相关水处理业务;供水工程的设计及技术咨询;水质检验;水表设计检测;对公用基础设施行业投资。

## 强观点评

## 富春环保 历史机遇 开拓未来



异动原因:  
工信部公布关于开展工业固体废物综合利用基地建设试点工作的通知,通知要求到“十二五”末,试点地区工业固废综合利用率将在2010年基础上提高10~12个百分点。二级市场上,该股高开高走,再创历史新高。

投资亮点:  
公司是杭州地区最大的环保公用型垃圾发电热电企业。主要从事垃圾发电、热电联产业务,承担了街道以及企业的供热任务,同时也为缓解地区用电、解决城市垃圾和造纸工业的废渣出路作出了贡献。

公司所在地区拥有发展循环经济的独特优势,其所在的富阳地区为“中国白板纸基地”,富阳造纸业是当地的重要支柱产业,但其生产过程中会消耗大量的蒸汽,同时还会产生大量的废纸渣和造纸污泥,公司正好为其解决问题。 杨晓春

## 宝泰隆周三上市定位

宝泰隆(601011)发行9700万股,发行价18.00元,发行市盈率39.08倍(摊薄)。公司是集煤炭开采、原煤洗选、炼焦、焦炉煤气制甲醇、煤焦油加氢(试生产阶段)、干熄焦电厂、供热于一体的大型煤化工循环经济企业。  
上市首日定位预测  
世纪证券 23.49元~27.84元  
海通证券 13.86元~17.71元  
爱建证券 18.2元~22.75元  
公司竞争优势分析  
发展煤化工是我国能源现状的必然选择。传统的煤化工由于资源利用率低、行业无序竞争导致产能过剩,已成为国家重点治理的行业,未来我国煤化工行业将向发展循环经济和深加工方向发展,宝泰隆的产业链模式顺应了这一发展趋势。 杨晓春

## 广发聚祥保本基金 攻守皆相宜

市场分析人士认为,2011年,随着宏观经济基本面的好转,股市和固定收益类产品可能开始出现趋势性的机会。近期在工行、农行、招行等渠道热销的广发聚祥保本基金由两位经验丰富的基金经理共同管理,双头运作。该基金的投资目标是在保证本金不受损失的基础上获取稳健的收益,根据CPPI投资策略,广发聚祥保本基金把资产的大部分投资于稳定的固定收益品种,可以获取一定的票息和资本利得,在积累了一定的安全收益的基础之上增加风险资产的比例,从而力求提高基金总体的收益率。

华安证券 HUAAN SECURITIES  
做幸福财女,享美丽人生。  
华安证券祝广大女性节日快乐  
客服96518 网址 www.hazq.com