

■股市三剑客

# S\*ST 东泰 新股东入主 底部反攻

□渤海投资 周延

前期惠邦投资通过拍卖购得公司18.06%股份,并成为公司大股东,惠邦投资取得公司股权后明确表示将努力改变公司持续亏损状况,重塑盈利能力。

惠邦投资计划长期持股,

推进股改、资产重组和债务重组进程,公司第一大股东惠邦投资在股改方案中增加了特别承诺条款:禁售期满,惠邦投资通过深交所挂牌交易出售所持公司有限售条件流通股股份,最低减持价格不低于4元/股。若有违反承诺的卖出交易,卖出资金将授权中国证券登记结

算公司深圳分公司划入S\*ST东泰账户所有。

目前该股股价只有2元出头,充分显示大股东对公司未来充满信心。

前期该股调整充分,近期放量拉升形成完美大双底形态,大资金介入迹象明显,建议重点关注。

# 三峡水利 参股金融 股价连续走强

□东方智慧 周杰

公司目前已经成功介入节能环保领域,前期运用清华大学的流化床燃烧技术将沱口电厂煤粉炉改为混烧城市生活垃圾的循环流化床锅炉,该循环再生利用的项目被国家经贸委批准为节能技改项目,发展

前景广阔。公司更具震撼性的是参股银行题材,其出资2100万元参股了万州商业银行的增资扩股,占其扩股后总股本的14.89%,已成为万州商业银行的第二大股东。

在地方商业银行及人民币升值的大背景下,商业银行具

有巨大的成长空间。而兴业银行登陆A股标志城市商业银行上市取得重大突破,福建水泥等暴涨表明参股商行股的启动,而公司金融股权增值也有待重估。

近期该股依托短期均线系统稳步攀升,后市有望随时加速爆发,可重点关注。

# 德赛电池 强强联合 飙升值得期待

□武汉新兰德 朱汉东

目前公司拥有优秀的海外市场业绩,在多个行业处于国际领先地位,并得到了市场的充分肯定,同时,“德赛”商标被国家工商总局认定为中国驰名商标,锂离子充电电池被评为“中国名牌产品”以及中国电子百强企业前20强的排名,这些国家级的金字招牌为公司走向世界奠定了基础。

自德赛集团斥资2亿元以

德赛品牌进入国内电池市场以来,在短短7年多的时间内,德赛电池在主流渠道销量已跻身全国三甲,年销售规模已接近10亿元,去年6月,德赛电池旗下的德赛能源科技收购我国历史最悠久的电池品牌武汉大公电池后,未来国内品牌电池的市

场格局很可能发生重大变化。大公电池始创于1931年,是国内现存时间最悠久的电池品牌,上世纪80年代中期,以大公电池为主体的武汉电池产

业总产量,仅次于上海、广州而位居第三位,此次,德赛和大公携手将打造我国中部地区重要的电池生产基地,使目前德赛碱性电池的年产能突破两亿只,未来发展前景看好。

从日K线组合看,该股进入2007年后,已正式展开强势盘升走势,股价一路走高,其间市场的调整对其影响较小,最近该股连续拉升,主力资金长期潜伏迹象明显,建议投资者积极关注。

# 东华实业 二线地产 定向增发

在人民币汇率不断创新高等背景下,周三陆家嘴再创新期新高,这就意味着前期被利空错杀的地产板块有望展开新的上攻行情。而从操作角度看,对于目前绝对价格偏低,未来基本面有望发生重大变化的地产股无疑最值得投资者关注。而东华实业(600393)计划定向增发10亿,项目实施后,公司2007年每股收益有望达到0.38元,而这将成为当前二线地产股中绝对股价最低的一只。

## 定向增发大幅提升业绩

公司股东大会已通过了向大

股东等关联方定向增发10亿股的议案,预计募集资金约29.5亿元,用于收购四个位于广州的房地产项目以及一个位于北京的房地产项目。由于公司目前总股本只有3亿,10亿定向增发一旦实施,那就意味着公司基本面将发生彻底的变化。

## 地产主业进一步强化

本次定向增发完成后,将给公司增加约13亿元的可销售产品,增加约70万平方米建筑面积的土地储备,东华实业以房地产开发为核心的业务结构得以确立,并且为快速发展奠定了基础。

根据公司初步测算,如本次资产认购股份如能在2007年1月底前交割完毕,预计公司2007年净资产因增发将由6.1亿元增至40.09亿元左右,2007年主营业务收入将增加450%左右,公司2007年净利润将达到49406万元,这就相当于每股收益0.38元。

## 股价明显偏低

在目前A股市场上,包括万科、华侨城在内的一线地产股,其市盈率已达到甚至超过了30倍,即使我们以最保守的25倍市盈率计算,按照公司预测2007年每

股收益有望达到0.38元,那么,公司股价应在9.5元附近,而目前其最新收盘价只有5.35元,中线价值不言而喻。随着短期地产板块等重新走强,公司作为一只被利空错杀的二线地产股,凭借其仅5元出头的绝对低价,无疑值得市场重点关注。

需要注意的是,首先,公司短期业绩亏损完全是房地产行业的特殊会计处理原则所造成的;其次,定向增发何时获批准实施是决定该股中线走势的关键,投资者对此应保持关注。(大通证券 董政)

## ■大腕个股

### 飞乐音响(600651) 参股申银万国证券 展翅高飞在即

随着2006年券商业绩的相继公布,参股券商的上市公司将从中获得高额的投资收益,而在新会计准则下,这部分投资收益有望计入年报,相关公司业绩有望大幅提升。在此背景下,国内券商纷纷寻求上市,近日,申银万国证券提出上市计划,将“国内领先、国际知名、成功上市”确定为目标。

申银万国证券是国内最早的一家股份制证券公司,也是目前国内规模最大、经营业务最齐全、营业网点分布最广泛的综合类证券公司之一。目前中央汇金是其第一大股东,并共同发起设

### 西南合成(000788) 具备金融壳资源潜质 强势可期

近期有关方面人士透露,作为西部最大的信托公司,重庆国投经过改制重组,盈利能力大幅提高,去年实现利润1.6亿元,创下历史最高纪录,已具备壳壳上市的条件。

重庆国投准备借壳上市,其子公司重庆路桥股价涨停,但由于关联关系无法借壳,且重庆路桥涉及国计民生,重庆市应会另觅壳资源。

目前重庆市只有27家A股公司,而业绩平平、具有国资背景的壳资源股仅寥寥数家,而符合国资委所言“合并同类项”的要求恐怕只有ST建峰、西南合成和

渝三峡等三家,ST建峰刚刚重组完,剩下西南合成和渝三峡机会较大,且这两家业绩一般,且化工污染企业受制于重庆城市化发展,面临搬迁改造,恰好碰上重庆国投上市,两家公司可望时来运转。

数据显示,西南合成去年三季度突增7位百万股大户,而去年中期一个也没有,股东人数由16986位剧降至13312位,显示有神秘主力在加紧建仓,因此,在当前重庆医控股集团旗下的西南合成和渝三峡机会大大领先,未来不妨多加留意。(银河证券 魏志华)

## ■东方视点

### 士兰微(600460) 内地芯片巨头 前景看好

留意从大洋对岸传来的科技股复兴之风吧,我们希望从三星电子的角度上考察一下士兰微(600460)的发展前景,因为亚洲芯片公司们都期盼着从科技股火车头一窥视窗和苹果那里接到大笔订单。

在目前两市上市公司中,芯片概念不算少,我们先从士兰微(600460)开始说起吧。公司主营集成电路设计和制造,之前产品以低端为主,目前在中档产品系统级芯片上有所起色。去年11月初,公司与美国公司签订了DVD技术与产品许可合同。根据该合同,ESS授权公司世界范围内永久的、不可撤销的许可,用以设计、开发、生产、发布和销售DVD产品及利用该DVD技术平台开

发其它产品。

此外,它的股权激励机制也将对公司业绩产生积极的影响:控股股东杭州士兰控股有限公司承诺,在改革方案实施之日起十二个月期满后六个月内,以其持有的750.20万股士兰微股票建立对公司经营团队和科技人员的股票期权激励计划,并授权士兰微董事会制订具体方案。以05年分配后计算这些股份的减持价格在股改完成后36个月内不低于12.45元。

虽然现在不敢说,士兰微也能象三星一样收到大笔订单,但至少,同在芯片市场,水涨船高是肯定的。上周四起,士兰微突然启动,连拉三阳后,近日开始调整。(东方智慧 黄硕)

## ■南北对话

### 上海航空(600591) 多重利好刺激 蓄势充分

公司在非民航直属航空公司中排名第一,占据上海经济龙头的战略高地。目前,上货航已开通了上海到洛杉矶、法兰克福、新加坡等7条国际和地区全货运输航线,同时,上货航还在浦东机场拥有完全属于上货航自己的年处理能力达30万吨的货站。

目前国际油价持续走低,目前已维持在每桶50美元左右,这对于航空公司而言,将极大地

降低运营成本,公司业绩有望出现大幅改善。

2006年三季报显示,包括博时、社保基金102组合等多家机构重仓持有该股,而近期航空股在油价下跌和人民币升值的利好刺激下全面上攻,而该股涨幅落后,后市想象空间广阔。短线股价已形成漂亮上升通道,蓄势充分,后市有望加速上攻,可重点关注。(汇正财经)

### 华北制药(600812) 外资合作概念 机构加仓

公司作为国内抗生素行业的龙头企业,得到了世界医药巨头荷兰帝斯曼公司的青睐,计划以每股3.55元价格收购5820万股公司股权,并通过其它方式参股公司大股东华药集团,从而成为其第二大股东。

荷兰帝斯曼公司是世界500强企业之一,在全世界40多个国家拥有250多家机构和生产基地,是全球最大的抗生素和维生素原料制造商,未来可能逐渐

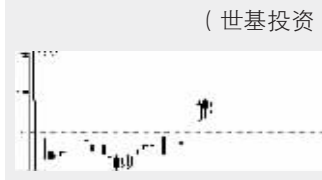
关闭欧洲部分工厂,将供货渠道提供给华北制药,这将给公司发展奠定坚实的基础。

作为低价重组医药股,该股得到了主力机构的青睐,华夏大盘精选基金从去年年初就开始介入,三季度持股从400万股增加到800.3万股,成为其第一大流通股股东,表明对公司未来发展的看好。短线大资金加速建仓该股态势明显,后市有望持续上扬。(金美林投资)

## ■四机构今日掘金

### 中泰化学(002092) 次新蓝筹 涨幅有限

公司近三年原盐、煤价格和电价明显低于全国平均价,依托中国化工巨大的市场优势和品牌影响力,公司发展潜力巨大,目前该股涨幅不大,可积极关注。(世基投资)



### 江苏宏宝(002071) 市盈率偏低 积极关注

公司未来两年业绩平稳增长,近期该股股价明显出现起色,目前其动态市盈率只有30倍左右,在中小企业板块尚有继续挖掘的潜力,操作上可重点关注。(申银万国)



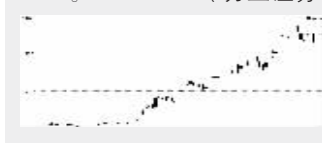
### 鄂尔多斯(600295) 资源巨头 强势启动

公司的羊绒业务在原料及品牌上具有垄断优势,是世界上最大的羊绒生产加工企业,具有极高的国际知名度。目前该股涨幅严重滞后,投资价值被严重低估。(首创证券)



### 宝钢股份(600019) 激励计划出台 意在长远

近期公司发布了股权激励计划,也是首家正式推出股权激励计划的央企上市公司。从内容看,公司股权激励计划意在长远,建议投资者予以重点关注。(方正证券)



## ■实力机构猎物

### 云铝股份 绩优蓝筹 年报行情上演

云铝股份(000807)是有色金属工业协会确定的13家重点企业之一,发展前景看好。去年四季度,由于公司高价氧化铝库存大大下降,预计成本在5000元/吨以上的高价氧化铝库存不会超过4万吨,从这个角度看,2007年公司很可能成为氧化铝现货价格下跌的最大受益者,此外,由于未来两年公司的主要经营战略向上游资源扩

张,其业绩增长更具可持续性。该股是典型的传统业绩蓝筹,年报业绩有望继续稳定盈利,从近期资料显示,保险资金等稳健资金一直对该股进行了稳健运作,随着预告2006年度业绩预增,短线有望成为主力运作的焦点品种。前期经过一系列整理调整,目前股价已经积蓄了相当充分的做多动能,可中线重点关注。(杭州新希望)

### 海立股份 家电黑马 补涨在即

海立股份(600619)作为目前全球单厂产量最大、规格品种最全、研发技术最新的制冷压缩机专业供应商之一,已经建立了中国行业内国家级企业技术中心,在国内的研发能力处于领先地位。前期公司研发出了世界上首台TH双转子压缩机,且首次拥有了在设计、开发及核心技术应用上的知识产权,由于压缩机技术近期不可能出现革命性的

突破,因此,公司的行业龙头地位不可动摇。在目前消费结构升级、城市化加速等中期因素与短期因素的共同作用下,国内空调需求依然保持在一个相对较高的水平,而公司作为国内最大压缩机制造商,必将在消费升级推动下稳定成长。短线该股放量大幅上行,量价配合完美,后市补涨要求强烈。(东北证券 郑立挺)

## ■报告精选

### 太极实业 受益低油价 重点关注

周三低价股开始显示出独特的市场魅力,而在当前蓝筹股高高在上的格局下,主力资金开始选择低价股进行短线突击,因此,在操作中,我们建议投资者要重点关注低价股的机会,特别是业绩稳定增长、主力驻扎其中的低价股,一旦突破形态到位,量能准备充分,此类个股容易全面爆发。

太极实业作为我国10家最大化纤企业之一,油价大幅下跌

有利于缓解化纤行业的成本压力,提升其利润空间。而作为国内最大的新型烟用滤材生产基地,其主导产品在国内外市场有较高的声誉和市场占有率。目前该股表现相当抢眼,短期技术箱体已被量能有效突破,而多方炮的强势突破技术特征更是体现了股价已经具备了全面爆发的强劲潜力,建议重点关注。(天同证券 张锐)

### 大港股份 主力进场 上攻形态明显

公司主营为镇江新区园区的综合开发经营和市政工程等,并且开展了铜的深加工业务,大股东为镇江新区大港开发公司,具有政府背景,这有利于公司业务地开展。经过11年的开发建设,镇江新区已成为亚洲最大的造纸基地、国内最大的工程塑料生产基地、汽车缸体铸造基地、音视频电子产品整机生产基地,并引入

了法国道达尔石化、意大利菲亚特、日本三菱化学等国际企业,具有巨大的发展空间。该股上市当天换手率超过80%,新主力进场特点相当明显,近两个月来以反复整理筑底为特点,目前已构筑一个明显的双底形态,近几日开始突破双底颈线区域,确立双底形态后有望展开爆发式上攻行情。(安徽新兴 袁立)

### 四环生物 生物基因龙头 爆发在望

公司是我国生物基因行业当之无愧的霸主,最早从事基因工程药品和诊断试剂研究、中试、生产和销售企业,其生产的重组人白细胞介素-2注射液是国内首创,也是国际上唯一的水针剂型产品,主要用于各种恶性肿瘤病人等传染性病人的治疗,市场前景极为看好。

值得关注的是,公司子公司控股神州细胞工程有限公司作为国

家863重大专项动物细胞表达产品的大规模高效生产平台等项目攻关负责单位,拥有多项具有自主知识产权的新技术和新产品,并掌握着国际先进的大规模高效动物细胞培养技术,未来有望成为市场王者。

随着成交量同步放大,近期该股已到了全面爆发的前夕,目前超级机构介入迹象明显,可重点关注。(大摩投资)

### 江山化工 业绩大增 底部放量突破

近期江山化工(002061)发布公告称,预计2006年净利润增长110%-140%。值得一提的是,目前江山化工DMF、DMAC产能分别为15万吨、2万吨,不仅在国内同类企业中产能均位列第一,就在全球范围而言,也是名列前茅,尤其是DMF,规模优势更为明显。

2003年至2005年,公司的DMF国内市场占有率分别达到27%、30%和31%,此外,江山化

工还具有明显的区域和品牌优势,江山化工也是浙江省名牌产品,DMF国内市场占有率排名国内同行之首,具有广泛的品牌认知度,近3年来,公司DMF产销率均在98%以上,发展前景看好。

该股上市之初就明显有主力资金介入,是当时典型的明星股,目前该股底部量能再度放大,技术调整已到位,建议密切关注。(浙商证券)

### 华东医药 隐含参股金融 量能放大

华东医药是全国500强国家重点扶植企业之一,也是我国重要的医药产业集团之一,2006年三季度公司实现净利润同比增长20.01%,显示出良好的发展势头。

中国远大集团作为公司控股股东,正在把公司作为医药资产整合平台,在股改方案中承诺2年内置入远大四川蜀阳药业、武汉药业集团、苏州雷允上部分股权。公司同意与杭州工商信托投

资股份有限公司联合组建杭州华晟投资管理有限公司,这说明公司与杭州工商信托有着密切的合作关系,在当前市场与金融业相关个股均呈现大幅上涨的背景下,无疑为牵手杭州工商信托的公司带来了丰富的想象空间。

近期该股底部成交量不规则放大,显示场外资金介入迹象明显,后市值得重点关注。(万联证券)

### 长航凤凰 做多动能迸发 逢低关注

目前公司是长江上唯一能满足沿线大客户的大批量、装卸机械化程度高、长距离运输需求的企业。

此外,值得关注的是,未来中国长江航运集团总公司有望成为其第一大股东,长航集团拟置入公司的基本上是其干散货运输业务的整体资产,主要包括各类货轮、拖轮、驳船等营运船舶,加上拟租赁上游的船舶资产,载重能力居国

内内河航运企业之首。二级市场上,目前该股股价只有4.5元左右,在同行业中处于较低的价格状态,近阶段股价表现相当优异,均线系统明显向上发散。从量能角度看,短线股价在上升途中伴随量能有效放大,表明做多动能并没有完全释放完毕,后市有望再度强势上行,建议投资者逢低关注,择机参与。(汇阳投资)