

股市三剑客

### 大龙地产 万科领航 巨龙腾飞

□渤海投资 周延

近期随着万科 A 大幅反攻宣告地产板块有望重拾升势,而大龙地产(600159)通过资产置换,已成功转型为拥有奥运概念的地产公司,主业发展清晰健康。

作为土地资源丰富的北京

地产公司,随着奥运经济的推动,公司面临更大的发展机遇,价值重估空间广阔。公司在北京王府井 CBD 附近有卫星城之称的顺义区都拥有大量的房产项目和土地,升值潜力巨大。

而位于王府井西部的会馆项目紧邻天安门广场,处于 CBD 商务中心、金融街商圈

的中间位置,黄金地段的地产开发,加上通过收购兼并增加北京市中心区域的土地储备,将给公司带来无可比拟的优势,可持续发展具有坚实的保障。

走势上看,近期该股在止跌企稳后稳步上攻,连续小阳拉升表明新一轮加速并喷行情正在酝酿,建议关注。

### 新和成 抗艾新贵 强势启动

□东方智慧 周杰

公司是中国最大的维生素 A 和维生素 E 生产企业,维生素 E 和维生素 A 的国际市场占有率在 10%左右,公司另一重要产品为乙氧甲叉,是生产广谱抗菌药物氟脲酸、抗疟药磷酸氯喹和新

型农药的重要中间体,该产品在国内处于垄断地位,国际市场占有率超过 50%,对公司业绩贡献极为突出,成长空间极其广阔。

另外,公司还积极开拓其他化学中间体,β-胸苷就是一个很有希望的产品,该产品用于合成抗艾滋病的主要药

物齐多夫定,齐多夫定是国家自主研发的具有自主知识产权的抗艾新药,市场前景异常广阔。

走势上看,前期该股连续小阳攀升,周三强势涨停突破挑战前高,主力做多意愿极为坚决,后市有望继续上攻,建议投资者重点关注。

### 沱牌曲酒 佳节必备 爆发在即

□武汉新兰德 朱汉东

春节将至,根据白酒行业的统计数据表明,春节期间酒类的销量至少占全年总销量的三成以上,而礼品酒的销量可高达五至六成,从今年来看,中高档白酒的需求比往年更加旺盛,在茅台、五粮液的带动下,沱牌曲酒(600702)等一线品牌发展前景巨大。

沱牌曲酒拥有我国最大的白酒生产基地,作为中国名

酒、中国白酒 10 强之一,其品牌价值高达 51.66 亿元,位居中国品牌 500 强第 111 位,入选国家商务部第一批中华老字号名单,同时列为中国食品文化遗产加以重点保护。

公司拥有独特的资源稀缺性,舍得等高端品质优势突出。目前公司依托其强大的技术实力,获取整合低价位白酒市场的历史性机遇,成为全国最大的白酒生产商。此外,公司积极打造的“舍得”系列

酒在今后几年内出现突破性增长的可能性较大。

权威研究机构预计,在“十一五”期间,沱牌曲酒酒类产品毛利率达到 45%以上,品牌力大幅提升,酒类主要产品年销售收入将在 15 亿元以上。

近日该股成交量显著放大,显示出筹码的高度集中和稳定性,目前股价已连续 5 个交易日收阳,多方已积聚了足够的人气,喷发行情一触即发。

# 丰原生化 央企整合 中粮注资

在当前市场持续走高的前提下,后市建议投资者可继续关注具有整体上市、资产注入概念的重组股,将会出现明显的交易性机会。丰原生化(000930)就是其中的重点品种,前期中粮集团以 5 元/股的价格受让丰原集团持有公司的 2 亿股股份,成为其控股股东,值得重点关注。

#### 央企成为控股股东

丰原集团与中粮集团是在 2006 年 12 月初签署正式股份转让协议的,丰原集团将向中粮集团转让其所持丰原生化 2 亿股股份,

转让完成后,中粮集团将成为公司的控股股东。按照相关规划,到 2020 年,我国发展燃料乙醇的目标是达到 1500 万吨。而人主丰原生化的中粮集团目前已成为我国乙醇汽油领域的垄断企业,预计未来 5 年计划生产燃料乙醇 310 万吨,占到国家“十一五”燃料乙醇 500 万吨生产总规划的 60%以上,因此,公司未来发展前景看好。

#### 有望成为乙醇新贵

中粮集团是我国最大的进出口公司之一,也是国务院国有资产监督管理委员会直接管理的国

有特大型企业集团,目前旗下有四家上市公司,丰原生化未来将成为中粮集团旗下的第五家上市公司。由于公司是中国四大燃料乙醇生产企业之一,中粮表示,中粮集团将把丰原生化打造成集团发展生物能源的平台,并将逐步投入相应资金,支持公司做强做大生物能源和生物化工产业等核心业务。

公司现有每年 44 万吨的燃料乙醇生产能力,中粮有望在未来 5 年在安徽投资 80 亿元,力争在“十一五”期间将燃料乙醇发展到 310 万吨/年的生产规模,而刚

刚公布的 5 亿元借款公告,更是说明了中粮入主后对于公司扶持的序幕已经拉开。

#### 机构重点配置

在当前央企整合、资产注入题材成为主力重点关注对象的氛围下,该股已得到了主流机构的重点配置,2006 年三季报披露,前十大流通股股东中有 9 家机构投资者,筹码明显集中。

目前该股再度逼近前高,一旦放量冲破前高,则中期上升空间将被有效打开,值得重点关注。(大同证券 张锐)

#### 大腕个股

### 悦达投资(600805) 参股金融 加速上涨要求强烈

从公司公布的报表中可以看到,公司投资华泰保险 1000 万元,而华泰保险是我国第一家全国性股份制财产保险公司,是国内唯一一家连续 9 年盈利和分红的保险公司,无疑为其增添巨额利润增长,此外,公司还斥资 1450 万元参股盐城城市合作银行,其参股金融题材炙手可热。在当前参股金融概念股的持续涌出暴涨黑马的大背景下,悦达投资(600805)作为集保险、银行于一身的金融题材股,目前超低价格有望得到市场主力资金的热烈追捧。

公司近日发布公告称,大股东江苏悦达集团有限公司与公司已进行资产置换,将其持有的盐城国际妇女时装有限公司 25%的股权,与公司持有的亏损资产上海赛达生物药业股份有限公司 42.14%的股权和上海复旦悦达生物技术有限公司 65%股权进行置换,资产注入将使得上市公司资产规模和业绩发生翻天覆地的变化,成为市场上稀缺的优质筹码,更为股价上涨带来丰富的想象空间。周三该股放量成功突破前期高点,短期有加速上涨要求,建议重点关注。(万联证券)

### 新乡化纤(000949) 跻身氨纶三强 嘉实基金重仓

近期舒卡股份股价在短短一个月内完成翻倍,而华峰氨纶上市才几个月,股价已涨了近 4 倍,连从事氨纶生产的佛塑股份、辽源得亨也猛拉涨停。究其原因,氨纶价格上涨是主因,近几个月氨纶价格飙升 4 万元,达到 8 万多元/吨,而除了以上几家公司,还有一家被市场绝对低估的个股,它就是新乡化纤(000949)。

公司 6000 吨差别化氨纶纤维一期工程已投产,并准备上马年产 1 万吨差别化氨纶纤维项目,达产后 3000 吨连续聚合氨纶纤维项目,落成后将跻身我国氨纶领域 3 强行列。差别化氨纶是氨

纶纤维中的极品,华峰氨纶 2006 年生产的差别化氨纶项目才 3000 吨,新乡化纤去年业绩已预增近 950%,同时王牌基金嘉实基金已重仓介入,随着今年氨纶价格继续向上攀升,公司业绩有望保持高速增长态势。

目前公司 6000 吨干法差别化氨纶纤维工程总投资高达 5.7 亿元,一期生产线采用的是当今世界上最先进的连续聚合、环保型溶剂生产技术,具备了强大的核心竞争力。作为嘉实重仓品种,短线该股已出现强势突破之势,未来有望后来居上,建议积极关注。(银河证券 魏志华)

#### 焦点个股

### 长江电力(600900) 电力蓝筹 间接持股长江证券

日前,长江电力公布了 2006 年业绩预告,全年实现净利润 36.2 亿元,每股收益 0.442 元,同比增长 8.48%,而这种情况是在发电量持续减少、造成公司主营利润下降 10.63%等不利环境下取得的,真正体现了稳健经营、稳步成长的大蓝筹风范。

2004 年 9 月建行转制为股份制公司时,作为发起人之一长江电力出资 20 亿元取得建行 20 亿股股份,去年底,公司以低于市价的价格持续减持建行股权 4 亿股 H 股股票,兑现投资收益 8.4 亿元。

此外,2006 年 10 月公司以现金 10.6 亿元收购了广州发展实业有限公司所持广州控股 11.18%的股权,广东地区是我国电力最紧缺的地区,公司收购广

州控股意味着公司启动了投资收购外部优质发电资产、拓展电力业务的发展战略。

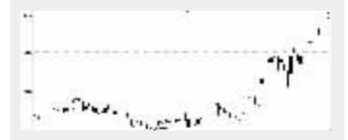
前期公司发布重大投资公告,以 31 亿元入股湖北能源集团,占有其 45%的股权,湖北能源集团是湖北省最大的地方能源企业,在两江的防洪和航运中占有极其重要的地位。

长江电力在通过本次战略投资整合长江流域电力资源的同时,还从湖北能源的非电资产方面取得了较大的增值收益,尤其不可忽略的是其所持有的长江证券的股权。湖北能源是长江证券的第二大股东,占长江证券总股本的 11.64%,长江电力在收购湖北能源股权后间接持有了长江证券股份。(民族证券 马佳颖)

#### 四机构今日掘金

#### 天然碱(000683) 纯碱龙头 行业回暖

近期公司通过换股、增发、资产置换等一系列措施,借助当地天然气资源优势,大力发展甲醇业务。作为纯碱行业的龙头,该股中短线具备较大的上涨潜力。(方正证券)



#### 国药科技(600421) 优质医药股 重点关注

公司是目前少有的质地优良的低价医药股,并在大额批发与零售连锁业务领域齐头并进。在医改全面推进背景下,公司有望获得超常规发展机遇。(世基投资)



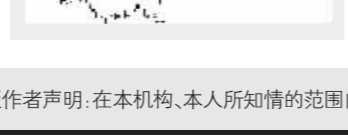
#### 青岛海尔(600690) 奥运+成长 回调吸纳

我们预计公司 2006 年至 2008 年的每股收益为 0.33 元、0.55 元和 0.61 元,而且公司具有明显的奥运题材,当前动态 PE 不足 20 倍,投资者可在回调时吸纳。(申银万国)



#### 中国武夷(000797) 股权增值 量价齐升

目前公司股权增值潜力不容忽视。近期该股处于震荡走高态势,周 K 线上升通道保持良好,量价配合理想,随着低价小盘股暗潮涌动,后市值得期待。(湘财证券)



#### 实力机构猎物

### 北京城建 奥运龙头 参股国信证券

周三大盘再度出现大涨,并攻克 2900 点关口,盘面个股出现全面活跃格局,后市随着大盘不断向上拓展,相关人气品种值得投资者继续关注。北京城建(600266)是奥运村等项目的主要建设商之一,同时在北京拥有大量项目和土地储备,随着北京奥运会的临近,公司必然大幅受益,成为名副其实的奥运地产龙头股。(浙商证券)

同时,我们注意到,公司还有 1.274 亿元参股国信证券,国信证券排行创新类券商前列,公司先知先觉介入,未来必将分享金融投资的丰硕成果,业绩有望大幅增长。目前该股具备火爆的参股券商题材,近日股价稳步上行,量能温和放大,后市随时有望进入加速拉升阶段,值得密切关注。(广发证券 杨敏)

### 金德发展 经济型酒店 即将爆发

春节即将来临,经济型酒店出租率大幅提高,这将使相关上市公司受益明显。

目前公司主要业务之一是经营经济型酒店,子公司湖南金德酒店是株洲市首家旅游涉外三星级酒店,由于其位于株洲市中心,我国南方最大铁路枢纽站株洲站对面,南临中南地区最大服装批发市场芦淞服装市场,地理位置得天独厚,交

通极为便利,在地产大幅增值的背景下,公司处于黄金地段的酒店资产增值相当明显。

当前,大股东做大做强金德发展的预期非常强烈,这也使市场对公司未来大股东资产注入充满期待。

前期该股出现两次较大的放量过程,近期股价连续上攻,可重点关注。(广发证券 杨敏)

#### 报告精选

### 五粮液 节日品美酒 飙升可期

春节消费火爆的预期将再度拉动消费品的大幅增长,每逢佳节喜事,无酒不成席形成了一种民俗,尤其白酒具有几千年的消费文化。春节临近,酒类消费必将火爆。

自 2006 年年初连续三次提价以来,五粮液(000858)在去去年前三季度产量下降的情况下,收入同比却增长了近 20%,高价位酒收入同比上升 26.74%,毛利

率同比上升 8.68%,显示了产品结构调整的成效。根据公司规划,将积极与五粮液集团协商,逐步将五粮液集团中与上市公司酒类生产相关性较高的资产收购到上市公司中来。

周三酒类股整体上扬,春节消费概念已经启航,目前股价受均线支撑稳步回升,短线再度快速上涨可期。(东北证券 郑立挺)

### 梅雁水电 高速扩张 酝酿突破

公司 2006 年前三季度发电收入达到 3.59 亿元,同比大幅增长 69.47%,表明公司水电项目发展极为迅猛,公司旗下广西柳州红花水电有限公司投资建设的发电机组已顺利通过试运行,并正式投入商业运营,至此,公司投入运营的电站总装机规模达到 49.7 万千瓦,继续保持高速扩张态势。

有望在未来出台,这将使成本固定的水电企业具备更大的竞争力和更强的盈利能力。公司还投资 1.98 亿元成立了梅雁 TFT 显示器公司,重点发展的彩色液晶项目属国家重点专项,并拥有自主知识产权,有望成为其重要的利润增长点。近期该股浮筹被逐渐清洗,短线酝酿向上突破,值得果断布局。(浙江利捷)

### 海欣股份 券商大股东 雅戈尔第二

海欣股份(600851)投资创新类券商长江证券 2.3 亿元,拥有其 10%股权。目前长江证券正在向证券控股集团方向发展,旗下包括长江巴黎百富勤证券有限责任公司,长信基金和长江期货经纪公司等多家金融机构,公司持有的长江证券股权将随着长江证券上市而出现暴增,此外,公司将从长江证券分得惊人的利润,这将对其构成重大利好。

目前公司已成为北京奥运会吉祥物玩具类特许生产和经销商之一,这将对未来业绩产生积极影响。

该股与雅戈尔具有非常强的可比性,目前投资价值被低估,去年三季度公开资料显示该股并无机构入主,但进入四季度,股价绝地反击一路走牛,显然有实力资金介入,短线做多意愿强烈,建议继续关注。(杭州新希望)

### 民生银行 增发提升估值 银行股首选

出于稳健角度考虑,目前银行股将成为过节最好的持股对象,重点品种有民生银行(600016)。前期公司得到核准其非公开发行 A 股的通知,将非公开发行不超过 35 亿股 A 股,由此成为我国第一家在银行间债券市场成功私募发行次级债券的商业银行,预计公司定向增发后未来 3 年可实现净利润 25%至 30%的增长,估值空间大幅提升。

在目前国内主要商业银行股中,民生银行定价仅高于华夏银行,远低于招商银行,深发展及浦发银行等,就绝对价格而言,民生银行定价明显偏低,此外,增发完成后,公司 2007 年每股收益将在 0.48 元附近,每股净资产预期将增至每股 4.23 元,这说明公司在价值将得到迅速提升,估值提升空间巨大。(东海证券)

### 中远航运 运价提升 挑战新高

2007 年年初,国际海洋运输组织再次掀起涨价浪潮,全球第一航运公司马士基已将运费上涨 15%以上,未来中国的航运价格也有望出现大幅度上涨,这对于航运上市公司构成了重大利好因素。

公司是国际远洋运输巨头中远集团旗下唯一以远洋运输为主业的上市公司,有望成为中远集团整合航运优质资产的旗舰。同时公司是全球唯一同时拥有半潜

船、重吊船、滚装船、汽车专用船、多用途船和杂货船的特种杂货专业船队,为世界最大的特种杂货船队之一,尤其在海洋工程运输技术方面,处于世界领先水平。

近期该股构筑了 V 型反转形态,5 日均线上升中期均线并有向上发散迹象,中线空间被有效打开,后市将一举突破前期高点,建议逢低适当关注。(汇阳投资)

### 长春经开 土地置换 主力志在高远

前期长春经开股改方案中的重大资产置换是将低效、低盈利资产置换出去,换入具有资源优势、盈利能力强的土地,资产置换使公司主业从依靠财政补贴的电力、绿化转向房地产开发,资产质量和盈利能力明显提高。

股改后,公司新增占地 810 万平方米、价值至少 31 亿元的优质土地,此举让公司真正拥有资源

随着当地政府搬迁,长春城市重心南移已成定局,公司所属优质土地未来发展潜力巨大,估值面临巨大提升潜力。公司目前每股净资产 6.35 元,股价 7 元不到,未来上升空间非常广阔。

该股股改复牌后仅几个交易日即完成填权,原因在于该股净资产高,但股价却没有充分反映其内在价值,操作上建议逢低关注。(国泰君安 许斌)