

■股市三剑客

# 精伦电子 低价扭亏 补涨动能强劲

□渤海投资 周延

公司 IP 电话技术处于国际先进水平,是目前国内唯一运用嵌入式计算机设计技术进行主导产品设计的厂家,也是行业内唯一拥有完全自主知识产权和完整产品体系的终端专业厂商,公司一直专注于公用

通信终端产品的研制,已为中国电信 70% 的各地分支公司提供过服务,具有深厚的客户基础和品牌优势。公司还涉足通讯技术产业,以数字图像安全监控设备、智能管理系统、综合业务交换设备等等为核心,在数字图像安全监控等多方面积累了丰富的

经验,具备了强大的技术创新和产品开发能力。二级市场上看,前期该股在 3.3 元一线曾耐心震荡筑底长达一年时间,积累了巨大的补涨动能,近期公司公告业绩将实现大幅增长,股价也开始启动,后市有望加速上扬,建议密切关注。

# 大唐发电 参股题材 放量突破

□东方智慧 周杰

大唐发电(601991)是我国最大的独立发电公司之一,主营以火力发电为主的发电业务,全资拥有 4 家运营中的发电厂,并管理 23 个发电公司或项目。由于控股股东中国大唐是我国五大发电集团之一,在

全国范围内拥有大量电厂项目,公司未来充满想象空间。目前公司已初步形成了以火电发展为核心,水电、核电、风电均衡发展格局,多元化优势将保证其长期核心竞争力。公司投资 1.03 亿元持有中国大地财产保险股份有限公司 10% 的股份,在平安保险即将上市

的情况下有望重新活跃,同时公司持有大秦铁路 1.29% 的股权,未来其股权投资价值将获得进一步提升。该股经过前期的震仓洗盘后形成明显头肩底技术形态,周一放量突破颈线位,预示着新一轮加速拉升行情即将展开,建议重点关注。

# 燕京啤酒 奥运赞助商 QFII 重仓

□武汉新兰德 朱汉东

有关数据统计显示,2005 年中国啤酒产量首次突破 3000 万吨大关,达到 3061 万吨,产销量已连续四年位居世界第一,而燕京啤酒(000729)已成为我国最大的啤酒企业集团之一。2005 年公司有形资产达到 96 亿元,燕京商标商誉价值高达 111.72 亿元,公司还是亚洲最大的啤酒生产厂,连年被评为全国 500

家最佳经济效益工业企业、中国行业百强企业。今年年初,公司宣布其总投资 2 亿元的新疆燕京啤酒有限公司日前正式投产运行,这将成为公司打开中亚 5 国市场的重要战略布局。而早在前年,北京奥组委就与公司签署了合作协议,公司正式成为北京 2008 年奥运会国内啤酒赞助商,此举迈出了打造全球啤酒行业国际知名品牌的重要一步。由于公司出色的成长性使

其成为主力关注的焦点,去年三季报显示,QFII 实力派代表瑞银集团成为其第一大流通股股东,持有其 11.16% 的流通筹码,此外,前十大股东也均为机构把持。周 K 线上看,该股在快速启动前经历了一个经典的双底整理形态,此后连续 10 周收阳,预示着新一轮爆发式上涨行情正在如火如荼地展开。周一该股中短期均线构成金叉,并拉出突破性长阳,成交量迅速放大,短线强势拉升即将爆发。

# 民生银行 利空错杀 买点显现

中国人民银行决定从 2007 年 2 月 25 日起,上调存款类金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点,受此影响,周一开盘后银行板块出现了整体回落,但此次法定存款准备金率上调对整个银行板块的影响有限,目前市场只是片面扩大了其影响,民生银行(600016)启动后,后市有望加速上扬,建议

准备金率调整对银行盈利没有实质性影响,在银行体系流动性充裕的情况下,银行可以通过减少债券投资来改变生息资产配置,简单测算表明 50 个基点的准备金率提高对银行盈利的影响基本在 0.5% 以内。因此,春节后第一个交易日,银行板块全面回落只能理解为市场的过度反应,银行板块短线被利空错杀。

错杀的银行板块,有望成为踏空资金下一个出击目标。而民生银行,作为最优秀的银行股之一,未来将完成定向增发,机构席位的大举介入意味着该股被利空错杀后,新的买点即将形成。

根据 1 月 29 日的公开信息,民生银行当天一度涨停,共有四家机构专用席位净买入,四家机构席位合计买入金额 10.8 亿。即使以当天民生银行的次高价 14 元计算,四家机构席位合计买入数量超过了 7700 万股,而机构专用席位往往是基金、保险资金和

## 机构大举介入

随着长江电力、中国联通先后创出新高后,宝钢股份和中国石化也在反复走强,短线被利空

## 市场反应过度

根据权威研究机构的报告指

## ■大腕个股

### 迪马股份(600565) 专用车龙头 主力拉高要求强烈

当前我国已成为仅次于美国的全球第二大汽车消费大国和全球第三大汽车生产大国,未来国内汽车生产企业将获得与全球汽车巨头抗衡的实力,大型企业集团呼之欲出。迪马股份(600565)是我国特种车生产企业,其运输车连续三年占国内第一,在银行业复苏和银行网点日益增加的背景下,未来发展前景广阔。公司是经国家机械工业局和公安部批准成立的专用车定点制造企业,也是国内最大的防弹运输车生产企业,行业统计资料显示,迪马牌运输车市场占有率

稳居同行业第一,同时,在全国大中城市设有 700 多个特约维修点,是国内专用车行业名副其实的领跑者。目前我国专用车“十一五”规划已制定完毕,新规划列出了“十一五”期间重点发展的产品,“双高”专用车将作为今后鼓励发展的重点,而作为涉及国家金融稳定和安全的专用车的运输车必将获得重大的发展机遇。近日该股不断震荡走高,主力拉高意图明显,中期具备回补 12 元的跳空缺口的潜力,可重点关注。(广发证券 杨敏)

### 保定天鹅(000687) 氨纶大王 股价直追舒卡股份

最近氨纶价格持续暴涨,一下子涨了 4 万元/吨,达到了 8 万多元/吨,为此,中金等权威机构纷纷出研究报告看好氨纶产业,而前期重点推荐的舒卡股份连续涨停,股价差不多涨了两倍,同时,从事氨纶生产的佛塑股份、新乡化纤也涨势猛烈。目前国内从事氨纶生产的企业不多,上市公司只有 5 家,而保定天鹅(000687)与保定天鹅氨纶有限公司都是保定天鹅化纤集团的控股企业,舒卡股份大股东通过增发把氨纶资产注入到上市公司,把氨纶产业做大做强,那么,“氨纶大王”保定天鹅化纤集

团完全有可能效法,而且还能彻底消除上市公司与保定天鹅氨纶有限公司之间的关联交易和同业竞争。保定天鹅氨纶有限公司有 12 条熔纺氨纶生产线,是目前国内熔纺氨纶产能最大的三个厂家之一,在国内熔纺氨纶检测手段方面处于领先地位。另外,保定天鹅持有长江证券 5700 万股,而长江证券已借壳 S 炼化,定位在 12 元以上,保定天鹅经过换股后所持有的 4105 万股长江证券资产,其价值将超过 5 亿元,股权增值潜力巨大。(银河证券 魏志华)

## ■焦点个股

### 空港股份(600463) 两大机遇不容忽视

年年都习惯到年报里淘金,但今年有点特殊,行情涨到如今,到 2006 年年报里淘金成了一件难事,因为许多亮点早已被提前透支炒作,而当见到空港股份(600463)的年报时,一阵欣喜,因为前期该股涨幅不算离谱,目前股价也还适中。初看公司年报很一般,增长有限,业绩一般,但是,年报里那些亮点却着实诱人,两个重大机遇不容忽视: 1、公司开发的北京天竺出口加工区正面临功能拓展的重大机遇,功能拓展后的出口加工区将成为政策最优惠、功能最齐全、通关最便捷的海关特殊监管区域,对加工区各项业务产生积极的影响,同时也将对加工区土地出让、

标厂出租业务产生积极的影响,并为公司介入仓储物流产业提供良好的切入点。 2、更大的利好来自于它所依托的首都机场,2007 年年底,首都国际机场扩建完成后,货运能力将由目前的 78 万吨/年提高到 180 万吨/年,将使机场周边地区的物流市场份额大幅度提高,成为公司扩大仓储物流业务的重要契机。可能还有人没意识到“78 万吨/年提高到 180 万吨/年”意味着什么,了解一下就知道它的威力,这将使首都机场跻身于世界十大机场行列,同时,限制首都航空物流发展的机场资源不足问题也会得到根本解决。(东方智慧 黄硕)

## ■四机构今日掘金

### 中卫国脉(600640) 3G 新锐 浮筹被清洗

在新大股东的支持下,公司已经成为国内唯一的经营数字集群商业共同的电信运营商。该股在高位震荡近三周,短线浮筹得以充分清洗,后市有望再创新高。(世基投资)

### 马钢股份(600808) 行业前景好 持股待涨

公司业绩平稳增长,预计 2006 年至 2008 年每股收益分别为 0.36 元、0.40 元和 0.51 元,火车轮市场行业前景好。目前该股估值水平偏低,可持仓看涨。(申银万国)

### 南宁糖业(000911) 业绩增长 股价滞涨

去年公司业绩相当不错,业绩出现了爆发性增长。而在股指不断创新高的背景下,该股股价却一直处在低位盘整,后市有望走出一波强势上攻行情,可积极关注。(方正证券)

### 杭州解百(600814) 垄断优势 均线有支撑

公司地处杭州市西湖最繁华的商业中心地段,是杭州市著名的商业零售业巨头,具有突出的区域垄断优势。目前均线对股价构成强烈支撑,后市有望继续走强。(国信证券)

## ■实力机构猎物

### 申华控股 价值再发现 密切关注

申华控股(600653)具有汽车概念、低价概念、预盈预增概念、沪深 300 和金融股权投资等多重火爆题材。目前公司是金杯汽车的第二大股东,持股 9979 万股,这部分股票一旦进入全流通,将出现较大幅度的增值空间,同时,金杯汽车参股 49% 的华晨金杯推出的中华轿车,当前市场反映良好。与此同时,公司持有广发行

9.57% 的股权,成本仅为 4.11 亿元,在前期花旗银行以 241 亿元巨资竞购广发行 85% 股权后,将直面资本市场的价值再发现。目前该股量价齐升,在金融股权未来增值惊人,与公司 2006 年预盈预增的共同作用下,股价连创新高,未来价值发现行情有望望继续深入,值得投资者密切关注。(天同证券 张锐)

### 乐山电力 新能源巨子 加速上攻

新春伊始,国际市场石油价格再度突破了 60 美元,高达 62 美元,从而刺激了新能源题材的重新崛起,太阳能龙头天威保变以历史最高价收盘,而和天威保变一样拥有太阳能概念的乐山电力(600644)无疑被市场明显忽视了。前期公司投入巨资参股的新光硅业 1000 吨多晶硅生产线即将投产,而多晶硅是太阳能上游,一旦生产线试车成

功,新光硅业无疑将抢占堪称暴利的国内多晶硅产业的制高点,乐山电力也有望借助新光硅业成为继天威保变之后的又一个太阳能龙头。此外,目前公司持有乐山市商业银行 2296 万股股份,此外,还投资华西证券,从而使其具备了实实在在的双重金融概念。目前该股呈现出加速上攻态势,短线行情值得重点关注。(国泰君安 许斌)

## ■报告精选

### 长江电力 水电蓝筹 挑战前高

公司是水电行业的龙头企业,2006 年底,公司拥有装机容量为 691.5 万千瓦,全部三峡电站机组收购完成后,公司将拥有的水电装机容量将达到 2091.5 万千瓦。公司近三年的单位发电成本具有较明显的成本优势,同时加快了对外扩张的步伐。前期公司收购了广州控股 11.189% 的股权后,又有大手笔活动,投

巨资取得注资后湖北省能源集团有限公司 45% 的股权,公司将通过一系列收购所带来的资源整合中获益巨大。近期该股一直维持震荡上行的强势特征,股价向 10 日均线处靠拢,成交量也相当充沛,显示出主力仍在其中,预计后市在量能持续放大的带动下,股价将再度向上崛起,并有望挑战前期高点。(汇阳投资)

### 长春经开 资产注入 市场追捧

长春经开(600215)原主营业务为开发区公用设施投资、租赁管理等,当前公司的发展方向正面临战略性的转折。前期公司 10 送 3+ 重大资产置换的股改方案,其最大看点在于推出的资产置换方案,置入上市公司的资产主要为长春南部新城核心区 195 万平方米经营性用地,5 号用地 348 万平方米经营性用地,7 号用地 257 万平方米经营性

用地等三块土地的土地开发,置出公司的主要为绿化资产等。置换完成后,公司土地储备达到了 617 万平方米,并在此基础上进行一级开发,而一级土地开发是锁定利润项目,所以也将成为公司最稳定的利润来源。此外,公司未来开发房产项目总建筑面积将达 136 万平方米,这将大幅度提升公司的估值水平。(东北证券 郑立挺)

### 柳化股份 三农龙头 拉升在即

柳化股份(600423)是国内氮肥行业的龙头企业之一,具备实质性的三农题材,公司是国内氮肥行业的龙头企业之一,由于尿素、硝酸铵以及浓硝酸等产品存在经济运输半径,因此,公司有着较强的区域竞争优势。值得注意的是,柳化股份是市场上仅有的 29 家净利润增长 10% 的企业之一,公司投资 0.9 亿元的硝酸系统扩能改造项目 2007

年上半年投产后可使硝酸年产能扩至 60 万吨,将进一步巩固硝酸系列产品竞争优势。目前公司 IPO 募投资项目合成氨节能挖潜清洁生产技术改造项目已投料试车成功,此项目年可节约成本约 1.3 亿元,公司利润也将因此得到进一步提高,业绩前景相当乐观。目前该股再度回到前期高点,蓄势拉升意图明显,建议积极关注。(浙商证券)

### 保利地产 成长性佳 填权值得期待

保利地产(600048)已经迅速成长为全国性大型房地产集团公司,在全国范围内树立起了保利的品牌声誉,2006 年度房地产企业品牌评比中,公司品牌价值位居国有房地产企业第一名,品牌价值达到 19.62 亿元。2006 年年报披露,2007 年公司计划新开工面积 360 万平方米,计划完成直接投资 125 亿元,计划竣工面积 170 万平方米,计划实现

销售 100 亿元,在 2010 年以前公司有望发展成为总资产达 150 亿元,净资产达 45 亿元以上的国内领先的大型房地产企业集团,品牌资产争取突破 30 亿元,是当前沪深两市最具成长性的专业地产企业。年报显示,机构继续对该股加仓,其中新进的南方绩优成长成为公司第一大流通股股东,一旦爆发抢权行情,后市该股上涨空间巨大。(杭州新希望)

### 华意压缩 业绩预增 强势可期

值得注意的是,从公司公布的业绩预增公告中看,公司预计 2006 年度净利润不超过 1700 万元,与去年同期亏损 14274 万元相比,呈现大幅增长势头,显示出良好的发展态势。此外,公司作为国内最大的无氟冰箱压缩机供应商,产销量居全国同行首位。目前公司拥有浙江加西贝拉、荆州华意和景德镇华意三处生产基地,这三个压缩机生产

厂家在国内市场的占有率整体第一,使其具备了垄断的优势地位,为可持续发展奠定了坚实的基础。二级市场上看,作为具备整体上市预期等火爆题材,目前公司经营业绩更是大幅提升,这些有望成为催升股价连续上涨的重要因素。周一该股以巨量封死涨停走势显示短期加速上涨可期,值得重点关注。(万联证券)

### 丝绸股份 业绩大增 社保重仓

近期低价股特别是业绩大增的低价股受到了增量资金的重点关照,建议投资者留意丝绸股份,前期公司预告 2006 年度业绩同比增长 4 倍到 5 倍,而当前仅 5 元出头的股价甚至低于许多亏损股,价值低估相当明显。公司主导产品丝绸是我国在国际市场最具竞争优势的拳头产品,此外,还拥有国内面料交易金额最大的东方丝绸市场,商铺增值

空间巨大,可媲美股价即将冲击百元的小商品。从去年三季报看,社保基金大幅加仓迹象明显,而从去年 11 月以来,该股股价从 2.4 元上涨至今,明显有大资金建仓,目前技术形态已形成完美的上升通道,上升斜率开始加大,而周一放量长阳突破前期历史性高点,后市有望持续飙升,值得重点关注。(大摩投资)