

# 北辰实业 奥运地产 即将突破

当前人民币继续加速升值成为大盘上行的强劲推动力，万科A除权后已经九连阳，华侨城连拉涨停快速上涨，金融街也在强势涨停，主升浪展开都显示出市场主力资金在人民币加速升值下再度重点关注地产股，地产股在资金推动型牛市下开始暗流涌动，特别是随着大盘站稳4000点整理平台后，机构投资者对于后市趋势重新看好，市场重心有望重新回到机构重仓品种上，短线操作可关注具有人民币升值题材的地产潜力股，该类品种一旦得到市场资金认同，有望爆发出上攻攻击浪。

北辰实业(601588)奥运龙头特征显著，其成功中标北京奥林匹克公园会议中心项目，参与奥运会核心区域的建设，募集资金投资项目北京奥运媒体村是北京奥运会的配套建设项目，紧邻奥运公园。在人民币连续创出新高及公司刚公告获得五亿元补偿款的利好支持下，未来有望获得各方主力的重点关照。

该股上市后的21个交易日中有20根是阳线，同时公司是真正的奥运概念股，公司属于北京地区的房地产上市企业，是政府为举办亚运会专门成立的企业，已积累了比较丰富的会展经济经验。当前公司奥运龙头特征显著，本次公司发行A股募集资金将主要用于奥运媒体村和北辰大厦两个项目的建设。奥运媒体村是北京奥运会的配套建设项目，为国内外媒体记者提供生活居住和办公、商业到餐饮娱乐等多方面商业服务。作为目前仍没加速拉升的奥运地产龙头，短线该股有望全面崛起，值得重点关注。(广发证券 杨敏)

# 丰乐种业 肉价高企 机遇巨大

公司是国内种业龙头，也是农产品涨价受益者。受猪肉价格上涨影响，农林牧渔板块近期强势上涨，而猪肉价格上涨主要因素是因为受到饲料和原料价格上涨因素的影响，在全球鼓励发展新能源政策的影响下，造成作为生猪饲料的玉米价格一度超过小麦价格。作为国内种子年产量第一的上市公司，丰乐种业有望受益农产品价格上涨。

种子行业是个有巨大潜力的高利润行业，由于竞争激烈的市场导致我国种子价格偏低，我国现在种粮价格比为1:2.8，这意味着我国种业有巨大提价空间；另一方面，我国种子商品化率只有30%-40%，而全球平均种子商品化率可达70%，发达国家更达到90%以上。

结合到目前肉类产品价格高企局面，实际上是对种子行业未来良好发展前景的折射，随着未来饲料需求的不断增长，由此将引发玉米种植面积的大幅提升，所以，猪肉价格高企从侧面反映出种子行业未来所具备的广阔前景。

丰乐种业作为我国种子行业第一家上市公司，也是农业产业化国家级重点龙头企业，被誉为“中国种业第一股”。公司是以种业为主导，种子育、繁、销一体化，跨地区、跨行业的综合性公司，综合实力与规模居我国种子行业前列。

目前公司正积极着手扩建种子基地，此外，公司的丰乐牌西甜瓜种子在全国占有40%市场份额，自主研制定合作开发的杂交水稻、转基因抗虫棉花等新品种居国内领先水平，且市场反应良好，已成为公司主要利润品种。二级市场上，该股依托均线支撑稳步上行，近期量能逐步温和放大，可逢低留意。(国泰君安 许斌)

# 漳泽电力 QFII 增仓 铝业新贵

目前QFII额度由100亿美元提高至300亿美元，200亿美元QFII新增额度将剑指何方成为市场各方关心的重要话题，而从QFII一季度增仓股中，应该引起市场高度关注。

目前携手中国铝业进军电解铝市场，并依托大股东进军风力发电领域的漳泽电力(000767)，最新季报显示四大QFII一季度合计增仓至2750多万流通股，目前价格仅12元出头，比价优势明显。

资料显示，截至今年一季度，包括美林、瑞银及香港上海汇丰银行在内的四大QFII合计买进漳泽电力2758万流通股A股。而去年年报显示，公司前十大流通股股东中并无QFII身影，显然QFII是在今年一季度才大幅增仓该股，目前四大QFII合计持股数量超过2700万股。

由于QFII额度由100亿美元提高至300亿美元，对于那些已成为QFII重仓股票，未来不排除将成为200亿美元新增QFII的建仓目标，而漳泽电力是目前两市罕见的QFII一季度大幅增仓个股。

公司与中国铝业合资成立了国内最大的铝电联营项目山西华泽铝电有限公司，公司持股40%，该项目产能完全释放后，华泽铝电将为漳泽电力贡献一半利润。由于电解铝业

# 国能集团 苏宁模式 捷利股份第二

当前我国经济快速持续发展，为第三方物流产业的发展提供了丰富的市场资源，业务具有广阔的发展空间，且企业因业务关系长期与期货公司打交道，积累了不少关系，所以，未来有较大机会参股期货公司，如捷利股份。

近日捷利股份、国能集团和渤海物流等物流股全面启动，其中国能集团(600077)被钢铁物流大王百科集团收购，公司在沈阳建设钢铁超市总部(旗舰店)、加工中心及仓储配送中心等，项目预计每年可实现净利润4500万元，折合每股约0.3元/股。

百科集团长期与鞍钢、本钢、太钢等合作，担任多家大型钢厂的一级代理商，集团属下的马家选矿厂拥有独立的铁矿石矿山，蕴藏量1000万吨，矿山年产量30万吨。百科集团曾公告欲入股\*ST北亚，因\*ST北亚旗下的铁路运输以及北亚期货等资产对百科集团的钢铁物流业务而言，有很大的利用价值，百科集团若能整合过来，其打造中国最大的钢铁第三方物流企业将所向无敌。

目前国能集团的核心业务将定位于四大业务：钢铁物流配送、钢铁电子商务、大型钢铁加工中心和钢铁超市业务，通过建立电子商务化的钢铁加工中心与超市贸易平台，未来有望成为中国钢铁物流领域中的“苏宁电器”。

盈利模式多元化

目前其盈利模式是，通过钢铁物流加工配送中心发展钢材超市，以直营连锁和加盟连锁的形式实现钢材超市的快速异地复制，在获取高市场份额后，取得钢厂供应批量采购的优惠政策，并通过掌控的大量钢材获得市场的定价权，加大钢材买进和卖出的利差，获取高额利润。国能集团还可以收取连锁加盟的特许费用，进场设点的各贸易商缴纳的场地租金、进场费等，这些都成为公司利润来源，与苏宁电器的盈利模式大同小异。

行业高成长 强势突破

目前公司沈阳钢铁超市总部项目总设计能力为年货物吞吐量120万吨，钢铁贸易年总交易额31亿元，每年可实现净利润4500万元，折合每股约0.3元/股。该股具有小盘、低价、成长性高的多重特质，近日股价强势突破，不妨多加关注。(银河证券)

## ■ 东方视点

### 美利纸业(000815) 业绩加速释放 高成长可期

公司是我国西部地区重要的造纸企业，主要产品为书写纸、胶版纸等中高档文化用纸及箱板纸、瓦楞原纸。在目前以文化纸为主的业务结构下，公司产销较为稳定，主要产品产销率都在95%以上。

央企中冶集团获得公司第一大股东美利集团100%股权，从而成为公司实际控制人。中冶集团列中国企业500强第39位，在海外投资累计超过10亿美元，已成为国家重点资源类企业。中冶集团入主后为公司向国内银行贷款提供担保，同时中冶集团所拥有的造纸资源及其作为央企所具有的资源支配优势、渠道影响力都将为公司未来长远发展构建强大的平台。

中冶旗下各地企业合计制浆能力预计将达130万吨，公司和岳阳纸业将是高溢价的最大受益者。去年业绩低于预期，但并不改变未来成长性，公司未来增长还看总投资45亿的林纸一体化项目的进展。随着工业园林纸一体化项目建设平稳进行，大幅提升产能，从而使业绩快速增长，收入和利润均将大幅增长。公司2007至2009年EPS分别为0.69元、1.16元和1.44元的预测(摊薄后)。

今年一季报显示，国联证券、易方达价值精选、广发小盘成长和华夏优势增长等机构投资者纷纷增持，而目前该股资金运作明显，股价创新高后，上涨空间已被打开，可中线逢低介入。(华泰证券研究所 陈慧琴)

## ■ 南北对话

### 包钢股份(600010) 整体上市 价值重估

公司计划定向增发30.32亿股收购包钢集团69.75亿元资产，从而实现集团钢铁主业的整体上市，成为我国钢铁行业的又一体上市龙头。公司整体上市后钢铁年产量将从850万吨增至1500万吨，成为我国钢铁行业的又一行业巨头，战略性并购价值大幅提升。

宝钢集团目前仍是公司第三大股东，并正与内蒙古自治区有关部门、包头钢铁集团接洽重组事宜，想象空间非常巨大。

当前该股得到众多机构投资者青睐，中海能源策略基金在一季度大举增仓3000多万股，而国信证券、社保基金等也出现在前十大股东名单之中。该股在8元附近整理过程中持续大幅换手，周一股价放量创出新高，新一轮上攻行情有望由此展开，可重点关注。(汇正财经)

### 大显股份(600747) 3G概念 强势突破

公司参股大连华信信托投资股份有限公司，同时拟收购沈阳新思科自动化有限公司持有的通化商业银行股份，公司控股的沈阳建业股份有限公司持有沈阳建业期货经纪有限公司股权，因而使公司具有了火爆的参股金融、期货题材，未来想象空间广阔。

公司是我国CDMA业务手机主要供应商之一，3G题材十分突出，同时公司也是国家批准

## ■ 四机构今日掘金

### 东方金钰(600086)

◎业绩高增长 适度参与

目前公司业务快速走出困境，未来业绩高速增长。走势上看，短线该股限售部分上市流通，有可能成为市场逢低介入的良好机会，操作上可适量参与。(申银万国)



### 外高桥(600648)

◎土地储备多 重点关注

依托大股东外高桥集团的国资背景，公司在上海拥有大量成本低廉的土地储备，此外，公司具备了其他题材，想象空间巨大，短线股价加速上扬，可重点关注。(重庆东金)



### \*ST惠天(000692)

◎浮筹被清洗 密切关注

公司是沈阳乃至东北最大的集热、电为一体的大型能源生产企业，随着东北大开发，公司未来机遇巨大。目前该股浮筹已得到清洗，操作上可密切关注。(博星投资)



### 西藏天路(600326)

◎面临机遇 积极关注

“十一五”期间国家将继续加大对西藏基础设施建设的投资力度，这为公司发展提供了良好的外部条件。二级市场上，该股近日强势明显，值得逢低积极关注。(方正证券)



## ■ 实力机构猎物

### 张江高科 科技地产 有望走强

公司定位为张江高科技园区开发运营商和系统服务集成商，在上海市市政府着力发展高新技术产业的战略扶持下，张江高科技园区内的集成电路、生物制药、软件开发、3G芯片等产业已处于国内领先地位，这使公司房地产开发服务获得了较高的物业租售收益和日常服务收益。

另外，公司可利用自己对园区企业的了解和特有关系，进行针对性投资，带来相对稳定的投资收益。大股东为了支持上市公司新战略，已进行了两次大的资产注入，使公司今年一季度业绩同比出现大幅增长，由于张江高科技园区还有很大的扩张潜力，未来集团有可能向公司注入优质资产，发展前景广阔。近日该股高位强势震荡，后市有望强势上扬。(世基投资)

### 柳化股份 环保新能源 成长蓝筹

作为成长性人气龙头，柳化股份(600423)同时兼有环保以及新能源概念，未来成长性十足。公司目前具备年产30万吨合成氨、35万吨硝酸铵和20万吨尿素的生产能力。公司的壳牌粉煤气化项目合成氨清洁节能挖潜项目的实施，将促使其合成氨生产成本降低，煤的总能量利用率可达到95%以上，将在控制生产成本基础上增厚其每股

业绩。资料显示，公司前期与日本三菱公司签订CDM项目，平均每年将产生效益300万美元，未来成长前景非常广阔。

作为成长性极好、低市盈率的二线蓝筹，在当前二线蓝筹股整体走强的背景下，短线股价有望全面爆发。而从图形上看，股价在突破前期平台后已回抽到位，新一轮拉升行情一触即发。(浙商证券 陈泳潮)

## ■ 报告精选

# 交通银行 计入指数 调整结束

周一大盘开盘后呈现单边上扬强势特征，4200点被轻松突破，大盘再度形成强有力的攻击形态，而在指数不断上升过程中，需要新的热点品种加以配合，特别是一些新近上市的大盘蓝筹股，更成为指数节节攀升的重点品种。

交通银行(601328)上市以来一直震荡调整，日前有关方面宣布，交通银行将于5月29日进入上证180、上证50、沪深300、中证100、中证800和小康指数。

随着交行计入指数，该股的战略建仓意义将变得更加明显，并将吸引众多主流资金的强烈关注，调整行情也将有望宣告结束。

主流银行品种 估值有待挖掘

公司是银行业中全面性企业，在2005年度全国性银行综合竞争力排名中，交通银行屈居第二。

目前公司营业收入增长要高于工商银行和中国银行，综合素质优于浦发、民生、兴业、中信、华夏以及深发展，总资产盈利能力是A股银行中最好的之一。此外，交通银行与国际巨头汇丰的战略合作有利于提升交行潜力。

由于受惠于汇丰银行的国际银行业的丰富经验和专业知识，交行的公司治理和运营管理水平必将得到进一步的提升。

因此，从交行成长性、盈利性和竞争能力等三个角度看，其估值水平相比较股份制银行仍显偏低，而且目前公司发展态势相当良好，成长性完全值得期待，业绩进一步大幅增长可以预期，很可能获得投资者深入挖掘。

### 上海建工 参股券商 短线还有作为

随着半年报预告陆续发布，目前券商股领衔的业绩浪行情有望再度发起新一轮攻击行情，后市两市参股券商题材股很可能重新活跃，建议挖掘补涨要求强烈个股，如上海建工(600170)，该股手持近亿股东方证券股份，具有正宗的券商概念。

前期配股完成后，公司持有东方证券9629.06万股股份，随着牛市行情的延续，公司所持有的

### 中大股份 股指期货题材 涨势再起

期货题材随着股指期货推出脚步的临近，未来有望成为市场中炙手可热题材，而作为期货概念的龙头股之一的中大股份(600704)，值得重点关注。

数据显示，公司直接持有浙江中大期货经纪有限公司33.33%股权，通过子公司中大房产持有中大期货60%的股权(合计持有85.71%股份)。中大期货经纪有限公司自2001年至今，代

理额连续四年位居全国前十位，行业地位坚不可摧，中大股份自然是最大的赢家。

另外，公司具有大量金融资产，公司持有广东发展银行6000万股，并持有国泰君安800万股，在当前大牛市行情中有望获得巨大增值空间。目前该股主力实力强劲，新一轮逼空行情有望展开，可重点关注。(东方证券 凌俊杰)

联手汇丰银行 拓展全球市场

公司致力于发展全球业务，与汇丰银行进行战略合作，截至今年5月，汇丰银行持有交行91.15亿股股份，占交行总股本比例18.60%。

作为交行的主要股东之一，汇丰银行是交行的战略合作伙伴。根据交行与汇丰银行于2004年8月18日签订的一份许可协议，汇丰银行就业务单元向交行授予特许权，以使用汇丰银行拥有的若干商标，并另就业务授予转授特许权，从而使用汇丰银行若干附属公司拥有的若干商标。

另外，交行还在纽约、东京、新加坡等全球若干著名金融中心设有分行，由于公司网络遍布全球，已经成为全球性的金融企业之一。

参股金融题材 调整结束

在巩固主业的背景下，交行投资不少国内商业银行，分别为海南发展银行、岳阳市商业银行、上海浦东发展银行、深圳发展银行。另外，交行出资1.3亿元持有交银施罗德基金管理有限公司65%股权，在牛市背景下，参股金融相关个股股价井喷之势仍未停止。

公司良好的基本面使该股上市以来备受关注，首日累计换手超过55%，显示主力资金对建仓该股的迫切心情。在连续震荡九个交易日后，交行将迎来计入成份指数的时刻，更将刺激机构加速建仓。

由于该股技术上调整充分，短线有望结束调整向上展开突破，可关注。(浙江利捷 周国飞)