



## ■理性选股

## 珠海中富 外资收购 低价“双汇”概念

随着罗特克斯全面要约收购双汇生效,停牌一年之久的S双汇,复牌进入倒计时。双汇复牌很可能带动A股市场上外资概念股的全面活跃。

珠海中富(000659)被亚太乃至全球最大的国际私募基金之一的CVC天价收购,作为一只基本面优良的外资并购概念股,有望借S双汇的复牌而再度走强。

根据公告,亚洲瓶业(香港)以165亿元高价收购公司29%股份,成为其第一大股东,折合每股转让价格8.27元,比净资产高

出近两倍,超乎市场想象。CVC作为亚太乃至全球最大最负盛名的国际私募基金之一,掌控资金高达19亿美元,随着新战略股东的人主有望使公司基本面发生翻天覆地的变化。

值得注意的是,国际私募CVC以8.27元/股收购,尚不包括其它交易成本,而目前该股最新收盘价仅高于外资收购价格的20%,显然存在被低估的可能。

回到A股市场上,S双汇为外资要约收购,31.17元的外资要约收购价格,只有3400股接

受,显然S双汇复牌后大幅上涨已成定局。而珠海中富(000659)目前最新收盘价格仅高于国际私募基金收购价格的20%,与市场对S双汇的高预期相比,该股价值显然存在被低估的可能。

随着市场再度走强,基本面优良、价值低估品种有望冲击前期高点,而珠海中富前期被非理性杀跌,一度出现5个跌停,与阳光股份和S双汇等实质性外资并购板块相比,比价优势明显,值得密切关注。

(大通证券 董政)

## 博汇纸业 绩优低价 强劲反攻在望

近日大盘形成V型反转走势,中低价题材股出现全面补涨,但从涨幅看,不少个股距离前期高位还有很大空间,特别是一些质地优良、具有发展前景的二线蓝筹被错杀后,目前已具备强烈的上涨欲望。

博汇纸业(600966)是国内造纸行业骨干企业之一,人

民币快速升值将使公司原料大部分依赖进口的白卡纸业务受益明显,成本大幅下降,产品毛利率大幅度提高。

另外,公司拟公开发行8000万股股票,未来业绩有望持续稳定增长,具备了牛股的基础。去年公司每股收益0.52元,目前静态市盈率仅20倍左

右,估值优势明显,且在升值加速背景下,该股长期受惠,目前投资价值凸显,有望成为大资金建仓首选。

经过前期非理性下挫后,目前该股量能配合完美,股价重返5日均线之上,后市有望继续强劲反攻,可重点关注。

(齐鲁证券 马钢)

## 华泰股份 绩优蓝筹 基金关注

公司是世界级的新闻纸龙头,凭借在新闻纸子行业的龙头地位,享有一定的定价权,公司一直通过加大科研力度提高盈利水平,目前公司经营效率位居同行业首位。公司以废纸来替代针叶浆和阔叶浆来降低

成本,同时通过与全球林纸一体化巨头斯道拉恩索集团等国内外实力企业合作,建设新的生产基地,产能将快速扩张,公司管理层通过收购大股东华泰集团实现MBO,在一定程度上为企业解决了产权问题

以及激励机制问题。公司计划于近期向华泰集团定向增发收购资产实现集团整体上市,这将进一步完善公司的产业链,业绩有望稳定增长。作为绩优成长股,该股为基金中长线持有,可积极关注。(世基投资)

## 华纺股份 成渝板块核心成员

近日,国务院同意批准成都和重庆设立全国统筹城乡综合配套改革试验区,受该消息刺激,成渝板块相关股票全线井喷。与浦东、滨海概念相比,成渝试验区涉及的范围更广,其政策力的影响可能更加深远,涉及一亿多人口,且侧重城乡一体化和新农村建设。总体来看,成渝板块有可能走出媲美天津滨海新区这样一波波澜壮阔的大行情。

## 被忽略的成渝核心成员

在当前成渝板块中,华纺股份(600448)无疑是很容易被市场

忽略的核心成员,因为公司资产由四川和山东两大部分构成,大股东华诚投资把四川家纺资产折价入股,华纺股份现持有四川华纺银华公司(原射洪棉纺厂)99.3%的股权,前年华诚投资把位于射洪县县城主干道旁的7838平方米土地转让给华纺银华,而华纺银华的主要项目是建设射洪“银华工业园”,据华纺股份去年年报披露,今年将继续投入巨资进行“银华工业园”的建设。

## 土地储备丰足 股价最低

射洪县位于成渝试验区的核

心地带,被成都、重庆、南充、绵阳、德阳、资阳、遂宁、广安等成渝板块城市围绕其中,射洪县政府要求把“银华工业城”建设成为西部最大的家纺生产基地和我国最大的锂工业基地,华纺银华斥资4亿元建设的银华家纺工业园一期工程已正式启动。由于成渝试验区政策向城乡一体化倾斜,位于新特区核心地带的射洪县受惠巨大,华纺股份在此圈地投入巨资打造“银华工业园”,未来成功的概率较大。成渝试验区成立后,银华工业城的建设步伐将大大加快,工业城的发展规模将迅速膨胀,

可望成为射洪又一个百亿元工业园区,并成为华纺股份的利润增长点。

华纺股份由央企华诚投资控股,而华纺股份在成渝试验区拥有庞大产业、土地储备,以及圈地开发大型工业园区,而新特区政策对作为城乡一体化产物的工业园是优惠的,华纺股份无疑受益巨大。在成渝概念股中,业绩尚可的华纺股份股价最低,只有6元出头,在成渝板块全线崛起的背景下,华纺股份可望奋起直追,值得重点关注。(银河证券 魏志华)

## ■大腕个股

## 铜峰电子(600237) 定向增发进军地产 超跌反转可期

周二沪深大盘升势延续,盘中地产及电子信息类个股表现突出,短线而言,从以上两大强势板块中寻找具有巨大成长潜力的品种无疑是明智之举。

铜峰电子(600237)的电容器、有机薄膜、金属化薄膜等三类产品的市场占有率稳居全国第一,此外,强势介入房地产行业为公司业绩带来稳定增长预期。

公司主营龙头优势在国内外部相当突出,特别是随着去年电子元器件行业的复苏,电子产业面临爆发式增长机遇。今年是北京奥运会建设最关键的一年,

数字电视转播也将逐步推广,这将给电子元器件产业带来新的发展机遇,作为电容器龙头,公司势必获得空前的发展机遇。目前公司拟收购控股股东持有的铜峰市铜峰房地产开发有限公司1800万元股份,此次收购可进一步拓展经营范围,增加新的利润增长点。

此外,公司将非公开发行不超过1亿股A股,募集资金计划投入电容器用聚酯膜项目。周三该股放量封于涨停,这说明暴跌后聚集的强大反弹动能正开始发力,可重点关注。(民生证券 厚峻)

## 一汽四环(600742) 东北振兴概念 利好刺激上涨

近日国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组的会议有望强化恢复并加速提升东北区域经济,相关政策的施行将有利于相关上市公司快速成长,建议短期对补涨要求强烈的东北板块个股增长关注。

此外,公司非公开发行不超过1亿股A股,募集资金计划投入电容器用聚酯膜项目。周三该股放量封于涨停,这说明暴跌后聚集的强大反弹动能正开始发力,可重点关注。(民生证券 厚峻)

一汽集团的车轮、车厢两个专业厂的优良资产,形成了以改装车、汽车电器、车轮为主的三大系列产品。

公司主营业务为汽车改装、制造汽车零部件等,是国内重要进行挖掘,对此,可重点关注一汽四环(600742),政策利好的施行更大幅度地提升区域经济的整合预期,公司未来整合预期强烈。

公司第一大股东是实力雄厚的央企一汽集团,我国三大汽车集团中的上汽和东风分别已经实现整体上市,一汽集团何时步后尘备受市场关注。公司近年来通过不断收购和资产置换,吸收了

## ■焦点个股

## S东湖新(600133) 绿色环保能源 未股改含权

从目前来看,我国环保问题非常严重,在经济取得发展的同时,环境污染成为我国发展中的大问题,近日国务院首次明确国家将以财政、税收、价格和金融等经济杠杆,促进节能目标的实现,这些政策将对环保新能源股构成实质性的利好,而尚未完全启动和未股改的环保能源股更是稀缺品种,其中全新介入绿色新能源的S东湖新(600133)后期发展值得期待。

公司最具震撼性的题材在于其绿色新能源项目前景十分可观,公司在凯迪电力入主后,主营业务转向发展国家大力鼓励和支持发展的清洁能源产业,包括城镇居民生活垃圾发电、生物质能源等在内的业务领域,从而使公司进入具有巨大市场空间和广阔市场前景的高科技清洁能源产业。公司以总价14322.16万元收购公司大股东凯迪电力持有的义马环保电力股份有限公司80%股权,而义马环保投资的铬渣综合清洁生产工程,项目拟采

用先进的旋风炉高温解毒封固法,该项目有利于公司促进了产业结构调整,逐步向环保能源产业转型,秸秆发电和垃圾发电将成为东湖高新主营业务的重要组成部分。因此,公司有望在大股东凯迪的扶持下成为我国环保领域的龙头企业之一,在政策扶持下,公司未来发展前景极为广阔。

人民币持续升值直接提升地产业的投资价值,公司作为中部地产新星,也将受益于人民币升值,公司主营科技工业园区开发建设和高新技术产业投资经营,公司的科技园地产开发和建设具有较强优势,成为公司房地产经营的主导方向。

此外,公司新依托武汉光谷基地,是国内首家孵化器概念上市公司,并建立了以通信产业为龙头。作为集环保、升值等诸多炙手可热题材于一身的S东湖新因为含权,后期发展空间广阔。周三该股缩量涨停,主力拉高吃货意图坚决,后期有望持续涨停,可密切关注。(新时代证券 白健康)

## ■南北对话

## 华北制药(600812) 题材云集 蓄势充分

公司拥有我国最大的抗生素生产基地,行业龙头地位突出。随着国际上大宗原料药品种逐渐向我国市场转移,公司将成为最大赢家。此外,公司及控股90%的子公司华北制药集团制剂有限公司被列入国家第一批城市社区、农村定点生产企业,公司主要产品注射用青霉素钠、阿莫西林胶囊等均被列为定点生产品种,这会对公司产品销售产生极大的推动作用,同时将进一步巩固公司在行业中的龙头地位。

值得注意的是,公司外资本合作题材引人注目。公司与国际医药巨头荷兰DSM的合作正在全方位展开,DSM作为欧洲最大的原料药生产企业,其在青霉素和维生素领域具有较大的技术优势和市场优势,掌握着这些产品的高端市场。目前DSM已经在通

过华北制药购买青霉素和VC等产品,未来一旦合资项目启动,华北制药有望成为DSM产业链中核心的原料药生产企业,发展前景乐观。

随着海通证券借壳成功,券商概念板块再度风起云涌,大有卷土重来之势,而公司曾出资参股河北证券,随着我国证券市场加速走牛,券商业绩出现井喷式增长已经成为定局,公司的投资价值必将获得丰厚回报,同时也使其具有了炙手可热的参股券商题材。

一季报显示,科讯基金、嘉实沪深300指数基金等机构纷纷大举增仓该股,而前期该股随大盘调整展开缩量回抽洗盘,主力底仓锁定性良好,短线拉开反攻行情,后市挑战新高指日可待,可重点关注。(海顺咨询)

## ■四机构今日掘金

## 国风塑业(000859)

## ◎摆脱困境 适量参与

目前公司业务已经逐渐走出困境,去年净利润出现大幅增长,近期该股股价明显超跌,反弹动力相当强劲,后市仍然具备较大的反弹空间,可适量参与。(申银万国)



## 雅戈尔(600177)

## ◎参股金融 重点关注

公司不仅是我国男装第一品牌,而且还涉足房地产领域,受益人民币升值。公司对中信证券投资已成资本市场经典投资案例,后市有望挑战新高,可重点关注。(重庆东金)



## 天津港(600717)

## ◎整体上市 稳步攀升

公司为国内北方最大的港口,该股也是典型的二线蓝筹股,前期公告拟定向增发收购集团优良资产,实现集团整体上市,预示公司将迎来新一轮爆发增长期。(博星投资)



## 中金岭南(000060)

## ◎定向增发 业绩增长

前期公司通过定向增发方案,用于技术改造,目前技改项目进展顺利,达产后,公司产能将出现较大幅度提高,业绩将实现大幅度增长,建议中线关注。(方正证券)



## ■实力机构猎物

## 士兰微(600460) 业绩增长 科技蓝筹

当前市场个股进入全面爆发阶段,涨停个股满目,显示市场做多信心充沛,在此氛围下,后市建议重点关注前期受累大盘而出现非理性下跌的实质性成长品种,该类个股具备攻守兼备的特点。

士兰微(600460)就是一只电子信息、前期遭到错杀的业绩大增低估蓝筹,建议密切关注。公司利用自身实力,依托本土资源,长期不懈进行自主创新,最终成为企业价值得到根本提升性的典范。这两年公司进行了多项关键技术的研发,并取得很大进步,公司由原来技术单一、以低端消费芯片为主,逐渐成为拥有多项核心技术储备,形成明确的新利润增长点的企业。

经过长期自主创新,公司取得的重大成就就是建立了完善的设计工艺平台和制造平台,这使其未来发展有了坚实的基础。经过两年的技术储备,公司已重新

进入快速增长轨道,可以说,今年是公司基本面发生质变的一年,随着一大批新产品逐渐推向市场,公司新的业绩增长点也在不断发展完善,未来公司基本面将进一步提升。

公司是一家拥有多项核心技术储备的企业,是我国著名的半导体IC芯片设计制造龙头。此外,公司与美国ESS公司签订的DVD技术与产品许可合同,ESS授权公司在全球范围内永久的、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技术平台开发其他产品。该技术及产品授权合同的签约,将加快充实公司数字音视频产品线,为未来发展奠定坚实的基础。

作为机构青睐的成长品种,该股股性活跃,周三拉出大阳线,短线攻击性行情有望启动,可密切关注。(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

## 包钢股份(600010) 整体上市 估值偏低

周三大盘单边上扬,沪综指再度逼近4200点,量能温和放大,新资金开始抢筹,我们注意到,前期调整充分的银行股、汽车股等蓝筹板块开始转强,而基本面向好、业绩稳定的钢铁股无疑也将出现一定上涨机会。个股方面,建议关注包钢股份(600010),该股在大跌之后,近期股价逐步企稳,借助整体上市带来的良好预期,短线仍将继续反弹。

前期公司经过股东大会同意,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家整体上市龙头。此外,公司大股东包钢集团同时还是稀土高科技的控股股东,基本垄断全球稀土资源,具备独一无二的战略投资价值,公司发展前景向好。从武钢、鞍钢等整体上市之后的股价表现看,目前该股仅7元多的价

格显然有所低估。

公司是全国十大钢铁企业之一,同时也是我国西部地区最大的钢铁类上市公司,位于华北、西北的连接枢纽和西部大开发“桥头堡”的包头市,交通十分便利。公司的冷轧薄板工程已列入内蒙古自治区西部大开发重点工程的重点项目,同时也被列为内蒙古自治区实施重点项目工业项目推进计划的重点项目。同时公司生产的无缝钢管囊括从普通流体管、液压支架管到压力容器管、石油套管、石油井管等全套石油采掘输送所需管道,将在我国石油开发和西气东输中发挥巨大作用。今年一季报显示,公司净利润同比增长达到120.62%,整体上市后,公司业绩大增预期强烈。目前该股备受基金等各路机构青睐,短线存在持续反弹的可能,建议逢低关注。(浙江利捷 周国飞)

## ST松辽(600715) 振兴东北黑马 超跌反弹愿望强烈

目前沪市大盘指数已经再度逼近4200点,深成指更是不断创新高,这些充分说明市场人气正在迅速恢复,而在大盘反弹过程中,前期在暴跌中跌幅大的个股有望成为反弹急先锋。近日东北老工业基地振兴的信息无疑让市场为之振奋,而且这将对东北板块起到很大的刺激作用,而ST松辽(600715)就是这样一家地处东北的超跌黑马。

ST松辽是东北老字号上市公司,前几年公司业绩出现了明显的大幅亏损。而在新老股东中顺集团入主后,其一方面拿出4000多万元资金对松辽原职工进行安置,出资6878万元偿还松辽汽车银行欠款,妥善解决松辽遗留的大量诉讼纠纷;另一方面加强内部管理,提出恢复生产,重塑松辽的目标,投入巨资进行技术改造。经过资产重组和资源整合,公司一举扭转了生产停滞没有主

营收入的局面,公司经营逐步走上正轨,而沈阳中顺汽车有限公司销量和市场占有率迅速攀升,目前公司已占领了很大的市场份额。在股改中第一大股东在豁免公司所欠其债务12000万元的基础上,增加了股改后三年内不减持,期满后二十四个月内减持价格不低于4.2元/股的承诺,为公司未来发展注入了新的活力。

公司业绩在2006年成功实现扭亏,今年一季度继续大幅度增长,显示公司已经步入到良性循环轨道,未来有望继续迎来增长,并可能最终实现摘帽。

该股在5月24日提前大盘开始出现调整,随后一度连续7个跌停,短线下跌幅度达到40%,超跌程度相当严重。短线该股在底部放出巨量,增量资金介入迹象明显,周三涨停拉开反攻序幕,可重点关注。(东方证券 凌俊杰)