

# 航天晨光 军工巨子 大股东扶持

国防科工委、国家发展改革委和国资委近日联合发布《关于推进军工企业股份制改造的指导意见》，提出推进军工企业股份制改造，推动军工企业建立现代企业制度和现代产权制度。这使近期航天军工板块表现明显强于大盘，周四在大盘尾盘快速跳水之时，军工板块人气股洪都航空依然以涨停板价格报收，强势明显，预计航天军工板块可望成为后市反弹的主要热点，对于已完成增发、为军工企业改制探路的企业可重点关注，如航天晨光(600501)。

## 行业地位突出 核心竞争力强

航天晨光是国家定点武器装备研制和生产的企业，作为以技术为先导的军工企业，公司主要产品范围较广，公司通过大股东技术资源共享、统一采购和销售有效降低成本，对产品生产实施精细化管理和建立新型人力资源薪酬考核体系、完善质量管理体系提高生产效率，同时通过建立遍布全国的营销网络拓展市场，确立了公司的核心竞争力，实现了大部分产品分类产品占据国内第一的水平。随

着高附加值军品业务规模的增加，未来公司盈利能力将快速提升。

## 大股东扶持 军民两用

大股东航天晨光集团是我国航天科工集团全资子公司，中国航天科工集团是中央直接管理的国有特大型独资企业，实力雄厚。航天晨光是依托航天技术、以军民两用产品为核心业务的航天科工系统唯一一家整机制造上市公司。公司增发后的募集资金投向航天发射地面设备及车载机动特种设

备生产线技术改造以及掘进机项目，这些项目主要为军用，不仅将使公司突破产能瓶颈，而且有助于公司提高军品比例和打开海外市场，从而提高公司的盈利水平，预计公司未来两年净利润增长率约为30%左右，公司发展前景广阔。

受大盘影响，该股二次探底，在年线处获得支撑后展开反弹，在周四尾盘大跌之时极为抗跌，表明短线做空动能释放殆尽，后市有望成为反弹先锋，可重点关注。

(重庆东金)

## ■大腕点股

### 德棉股份(002072) 创新能力强劲 低位蓄势充分

德棉股份(002072)由于集团发展定位科学，企业始终保持健康快速的发展势头，取得了显著的经济效益和社会效益，综合经济指标位居全国纺织行业前列，企业先后荣获全国五一劳动奖状、全国50家标准化管理示范企业、全国纺织系统双文明建设先进单位等荣誉称号。

当前集团上下正全力以赴建设德棉工业园，并以此为契机，坚持走科技含量高、经济效益好、资源消耗低、环境污染少的新型工业化道路，促进企业跨越式前进、超常规发展，努力把德棉集团做强做大。

公司具有较强的新产品开发能

力，已建立了设施先进齐全、技术力量雄厚的国家级新产品开发基地，可根据客户要求开发相应的产品。现在公司的储备品种主要有大豆蛋白织物、竹纤维交织面料等。产品80%以上出口世界各地，并被美国杜邦公司授予“莱卡全球最佳合作伙伴”。

该股上市后的换手率显示主力资金介入积极，之后高开低走，迅速回落到5元一线整理。目前主力已经完成低位回补筹码，只是在等待一个合适的拉升时机，由于目前股价已逐步构筑底部形态，建议重点关注。

(东北证券)

## ■实力机构猎物

### 都市股份(600837) 优质券商股 反弹要求强烈

近期大盘持续下挫，盘中个股出现了非理性下跌，并错杀了一批优良品种，一般而言，在牛市格局不变的情况下，60日均线是众多优质股运行的下轨，因此投资者可在充分考虑到基本面因素的情况下，对具备此类技术特征的个股进行关注，都市股份(600837)就是其中的典型。

前期公司发布公告称，公司重大资产出售暨吸收合并海通证券的申请已经证监会核准，证监会同意公司向光明食品集团有限公司出售全部资产负债，同时吸收合并海通，之后公司名称变更为海通证券股份有限公司，并依法承继原海通的各项证券业务资格，原海通依法注销。经过吸收合并，新海通的股份总数将增加至33.89亿股。此外，还拟定向发行不超过10亿股股份，引入战略投资者，未来借助资本市场平台，海通证券内在价值提升空间巨大，值得长期看好。

目前海通证券是国内证券业中注册资本最大的创新类券商，交易量排名连续多年位居行业前十名。2006年公司二级市场交易总额的市场份额为3.91%，市场排名位列同行业第7位。在新会计准则下，海通证券上市之后，股东净资产将相应得到提升。首先，海通证券上市对公司每股净资产有直接贡献，这是静态角度的分析。其次，上市公司每股含有海通股权的比例，这是隐含的杠杆比例，以每股海通证券股份换0.347股都市股份股权来看，以上两者将提升都市股份的价值空间。

该股在主力高度控筹的主导下，近期演绎了剧烈的震荡洗盘行情，股价再度接触60日均线，短线有望产生强劲反弹。

(杭州新希望)

## ■报告精选

### 尖峰集团(600668) 低价行业龙头 超跌反弹

周四大盘大幅下挫，市场恐慌气氛再度出现，其中不乏基本面向好的品种遭受市场错杀。在此格局下，投资者可对部分基本面有支撑的超跌品种进行适当关注，如尖峰集团(600668)，公司是我国水泥行业的龙头企业，全国建材行业优秀企业，全国水泥行业第一家上市公司，行业竞争力突出，公司同时还兼有生物医药、数字电视等诸多看点，题材丰富。经过连续大幅杀跌后，目前股价已回到120日线附近，超跌相当严重，后市有望反弹。

公司是浙江地区最大的水泥生产企业，已形成年产水泥400万吨的生产规模，新项目投产后将达到600万吨，优质回转窑水泥占总产量的比例达到60%以上；还成立了大冶尖峰水泥公司建设经营湖北大冶水泥生产基地，今年控股子公司尖峰水泥向尖峰登城公司单方增资，具体为将1.2亿元债权中的1亿元转为注册资本，尖峰登城现拥有一条日产熟料5000吨的新型干法水泥生产线及配套的码头和矿山，后期在产能提高及新项目开工的良好背景下，成长性值得期待。

公司下属子公司浙江尖峰药业通过和国内权威医药研究机构合作，重点开发科技含量高的中西药制剂，随着公司的拳头产品维路得、嘉诺欣等进入销售高峰期，去年按照四级招商模式加强代理销售，建立了尖峰新特药网站，开设了网络招商平台，主要创利品种销量同比大幅提高，后期有望成为公司新的利润增长点。目前该股继续杀跌空间相当有限，一旦大盘企稳，有望率先反弹，可适当关注。

(浙商证券 陈泳澜)

### 大成股份(600882) 中农化入主 下一个沙隆达A

央企中国化工农化总公司以农药、化肥和基础化工产品为主业，通过收购兼并等手段，目标是跻身全球农药企业十强。

中农化的行业整合计划得到了国家开发银行的支持，从项目融资、财务管理等全方位支持中农化对国内有优势的农化企业进行整合，目前中农化已收购了沧州大化、沙隆达A、河池化工3家上市公司，这3家上市公司的经营面貌迅速改观，成为耀眼的大牛股，其中沙隆达A从年初的4元多涨到30元以上，而中农化下一步是收购大成股份(600882)，股权划转协议已于去年8月签订，由于股权

转让的实质行为需待股改结束一年后方可实施，这意味着中农化近期将正式入主大成股份，把大成股份打造为下一个沙隆达A。

大成股份在淄博市拥有160多万平方米土地，根据市政府确定的城市发展规划要求，公司在淄川区的13425平方米的土地用途已由工业用地变更为商住地，公司补地价4600万元后，商住地的成本也才343元/m<sup>2</sup>。淄博作为山东第三大城市，近年发展成绩卓著，房价近年稳步攀升，大成股份将把部分厂房重建成商住楼，其巨大的增值空间显而易见。

(华泰证券 李明灯)

## ■四机构今日掘金

### 宝钢股份(600019)

#### ◎绩优成长 中线配置

公司未来两年净利润平稳增长，目前动态市盈率不足20倍。近期股价在10元至12元区间整理近五周，具备一定安全边际，可逢低吸纳，中线配置。

(申银万国)



### 云南白药(000538)

#### ◎绩优蓝筹 潜在利好

目前市场开始进入中期阶段性调整，具有业绩支持的绩优蓝筹成为现阶段避风港，公司历年业绩保持稳定增长，此外，股权激励的预期是其潜在利好。

(方正证券)



### 上海汽车(600104)

#### ◎轿车龙头 惜售明显

去年公司通过向上汽集团发行新股并购买其拥有的整车企业股权后，成为国内整车龙头。走势上看，最近该股处于强势整理中，市场惜售心态明显，逢低关注。

(德邦证券 周亮)



### 三一重工(600031)

#### ◎工程机械 走势独立

公司已成为行业内最强的混凝土成套设备供应商，在混凝土机械制造领域处于绝对优势地位。目前该股走势独立，具有较强的抗跌性，可积极关注。

(广东百灵信)



## ■精选个股

### 重庆钢铁(601005) 成渝板块龙头 区域钢铁蓝筹

众所周知，特区经济发展将带动特区板块直接受益。经验证明，特区板块往往具备概念炒作的源动力，如深圳本地股、上海本地股以及津滨本地股，都先后在我国证券市场上不断掀起炒作高潮。具体而言，参考浦东和滨海两个新区发展过程，成渝地区作为我国第四大经济特区，将成为西部地区经济发展的引擎，因此，成渝特区上市公司的投资机会必将逐步展开。其中可建议关注重庆钢铁(601005)，公司是我国大型钢铁企业和最大的专用中厚钢板生产商之一，公司本身具备核心竞争力，具有行业垄断优势，其蓝筹特征比较明显，后期有可能成为成渝特区经济的领跑者，值得中长期关注。

公司是我国大型钢铁企业和最大的专用中厚钢板生产商之一，主要业务为生产、销售中厚钢板、型材、线材、棒材、钢坯、冷轧板以及焦化副产品、炼铁副产品等，公司从炼焦、烧结、炼铁、炼钢到轧钢等生产，工序完整，供产销自成体系。公司生产的容器板、锅

炉板及造船板是国内知名品牌。近三年以来公司的核心产品中厚板对主营业务收入的贡献约在44%以上，对主营业务利润的贡献则超过70%。从区域来看，公司主要产品冷轧薄板的区域目标重点就是立足重庆市及周边地区。汽车、摩托车行业是重庆市的支柱产业，冷轧薄板需求量较大。重庆市已成为我国第四大汽车生产基地和全国最大的摩托车生产基地。此外，重庆市的道路桥梁建设、基础设施建设和建筑业巨大潜力，加上三峡建设和库区移民政策的实施，将为重庆及周边的钢材市场带来商机，特别是如今成渝特区作为我国第四个经济特区已获国家批准设立，那么借鉴滨海新区，在新特区成立初期，机会存在最大的是以工业和建筑业为代表的第二产业产值增速较快。基建投资规模巨大，拉动相关行业快速发展。这就赋予了重庆钢铁(601005)这样的钢铁蓝筹股后市面临的机遇比其他特区概念股更大、更实在，建议投资者积极关注。

(越声理财 向进)

### 中国嘉陵(600877) 成渝+军工 强势反弹在即

近期重庆市有关方面负责人向媒体公布，重庆市建设全国统筹城乡综合配套改革试验区工作正式启动，而重庆选择九龙坡区作为这项改革的先行示范区，率先启动改革。重庆方面介绍，改革的重点在七个方面：一是加快推进户籍配套制度改革。二是加快推进农村土地流转制度改革。三是加快推进城乡全覆盖的社会保障制度改革。四是加快推进城乡均等的教育、卫生、文化、社会管理等公共服务体制改革。五是加快推进城乡产业互动发展，消除城乡市场壁垒。六是加快推进行政管理体制改革。七是加快推进建立区域协调发展机制。就在同一天，国家开发银行与重庆市部分投融资集团、工商产业集团签订了总额达1400亿元的开发性金融合作协议，以促进重庆一圈两翼发展战略实施和成渝经济区建设，助推重庆城乡统筹发展，重庆从此迎来一轮发展机遇。

房地产方面重庆市国土房管局近日公布数据称，据最新监测数据统计，9天时间，主城区商品住房共成交

4524套，面积41.33万平方米，与6月1日到16日相比，也就是国务院公布重庆成为试验区之前，主城区商品住房均价上涨了7.6%，每平方米建筑面积价格由原来的2800多元上涨到3055元。在利好消息刺激下，二级市场形成了一个独特的成渝板块，行情走势颇为激动人心。而中国嘉陵(600877)地处山城重庆，同时又具有军工概念，后市有一定的投资机会。

周四早盘随着洪都航空的强势涨停，整个航天军工板块逆势走强，成为盘面中不可多得的亮点。中国嘉陵控股股东中国南方工业集团公司主要从事国有资产投资、经营管理及有关军品和民品的开发、设计、制造、销售等。同样的军工概念，洪度航空的涨停对公司具有很大的牵引作用。

目前中国嘉陵股价已经回落到60日均线附近，同时股价又落入BOLL通道下轨，具有较强支撑，同时经过多日调整，股价基本回落至相对低点，成交量也大幅萎缩，做空力量日渐萎缩，反弹欲望强烈。

(金元证券)

### 桂林旅游(000978) 基金增仓 反弹在望

桂林山水甲天下，享誉海内外的桂林是我国著名的旅游城市，桂林旅游则是当地唯一的旅游上市公司，掌控了大多数漓江游览项目资源。公司的主要经营资产均与旅游相关，且具有特许经营优势，使公司具有自主定价权，业绩增长潜力巨大。在桂林市积极创建中国最佳旅游城市的背景

下，桂林旅游得到桂林市的大力支持，成为既有景点资源，又有旅游组织能力的综合型旅游企业。公司计划再融资，主要用于整合旅游资源，明确的发展战略奠定未来高成长的基础。作为机构重点增持个股，该股近期在17元上方保持强势震荡格局，短线可望大幅反弹。

(世基投资)

## ■焦点个股

### 中国银行(601988) 金融权重 重点关注

周四大盘震荡走低，4000点附近出现了大震荡格局，就整体而言，短期利空兑现将有助于调整时间的减少，而股指期货的潜在影响，将使相应的期货题材表现出色。同时，我们也应该注意到权重股在股指期货中的强大战略作用，类似中国银行(601988)这样的权重股品种，存在着巨大的战略持有价值。

公司是中国四大国有商业银行之一，建国后逐步由专职外汇银行，转变为拥有商业银行、投资银行和保险等综合业务架构的股份制商业银行，拥有最广泛的海外分支机构网络，在外汇存贷款、国际结算、外汇资金和银行卡等业务领域居于领先地位。公司在全球27个国家和地区设有600多家分行、子公司及代表处，拥有完善的海外分支机构网络，可与境内机构共同实现对境内客户提供基于同一平台下的境内、外金融服务，这一资源构成了公司吸引国内优质客户的重要砝码，是公司与同业相比最具特色和最明显的竞争优势。

中国银行持有中银香港65.87%的股权，通过该项投资分享着香港银行业的发展，中银香港是香港第二大银行，截至去年12月末，中银香港拥有分行共

302家，其中在香港的分行287家，是中国银行最强大的海外经营实体。

近日，中国银行与刚刚完成复名揭牌仪式的中国人民保险集团公司签署战略合作协议，建立多层次全方位战略合作关系，在中行与人保集团及旗下人保财险、人保资产、人保寿险、人保健康4家公司共同签署的此次协议中，合作范围除代理保险外，还拓展到了融资、债券发行及承销、资产托管、电子商务、银行卡、品牌推广等多个业务领域。中行是目前国内主要金融服务提供商之一，业务范围涵盖商业银行、投资银行和保险等多领域，其麾下的中银保险有限公司是一家新兴中资产险公司，同时，中行与人保集团旗下的人保财险分别是北京2008年奥运会在银行和保险领域的唯一合作伙伴，在奥运服务上存在较大合作空间，从而可能进一步提升盈利水平。

作为A股市场中重要权重品种，该股的权重效应将受到场内主流资金的积极关注，其战略建仓价值非常突出。受到近期大盘调整影响，该股小幅回落，目前在5元附近受到开盘支撑，中线存在向上反弹可能。

(浙江利捷 周国飞)