

中国铝业 注资+整合 价值重估启动

当前国际铝业并购热潮已然掀起,全球铝业将逐渐进入寡头竞争时代的迹象明显,投资者可对国内铝业龙头给予关注,尤其是中国铝业(601600),公司通过超常规发展,得以跻身国际铝业巨头行列,随着国际寡头兴起,公司必须尽快做大做强,以避免在国际竞争中处于劣势,长期发展值得市场关注。

产业整合 催生寡头垄断

目前我国铝供需求已占全球近30%,但行业集中度低造成自律性差、

无序竞争严重。本轮以节能减排为主旨的宏观调控如得以认真贯彻,有望提高国内铝行业的集中度,也将为我国铝业提供快速扩张的新机遇。

公司是全球第二大氧化铝生产商,第四大原铝生产商,也是我国规模最大的氧化铝和原铝运营商,未来将力争发展成为包括铝、能源一体联产运营、上下游产业链紧密相连、协调发展的跨国铝业巨头。近期包头铝业和中国铝业同时停牌,而香港市场的中国铝业H股也同样停牌,公司这一举动引发了市场的广泛关注,毫无疑问,中铝

整合铝包已经正式启动,大股东将兑现上市承诺整合包铝铝业原铝业务,此举将大大提升公司关注度。

注资概念 价值有待重视

当前公司具有突出的资源优势,在资源为王时代,凸显其价值和优势。截至去年年底,公司拥有27项采矿权,其中自有矿山提供铝土矿量为411.53万吨,占当期国内供矿量的23.47%。此外公司控制铝土矿资源量为6.3亿吨,占我国已探明铝土矿资源量的25%。如果将这些非铝类优质资

产注入上市公司,公司想象空间更大。随着公司对产业整合的大力推进,其行业垄断地位将越发显现,在恶性竞争被削弱的时候,也将提升其市场定价话语权。

市盈率低位 密切注意

复牌后该股走势受大盘影响出现连续调整,目前市盈率20倍左右,作为两市罕见的低市盈率品种,后市将在大股东注资的预期下演绎价值重估行情,建议密切关注。

(杭州新希望)

大腕点名

七喜控股(002027) 估值偏低 具备中线价值

去年国家发改委发布公告,根据企业投资项目核准的有关规定和移动通信系统及终端投资项目核准的若干规定,按照公开透明、科学决策等要求,经征求行业管理部门的意见,并委托专业机构进行了评估论证后,国家发展和改革委员会核准同意七喜控股(002027)移动通信终端生产项目申请报告。

由于七喜控股传统业务毛利率较低,而手机业务毛利率大大高于传统业务,公司在获得牌照后,将把工作重心转移到手机业务,在传统业务正高速增长的同时,手机业务将大大提高公司的盈利能力,有望成为未

来几年最重要的利润增长点,保证公司长期稳步发展。

有关报告称,七喜控股与同行业和市场平均估值水平相比,公司股价仍被低估,维持买入的评级,公司2007年业绩将明显出现拐点,并将评级上调为强烈推荐。

昨日该股放量收出阳线,向上突破平台,强势明显,由于公司业绩优良,发展前景看好,目前股价相对今年5月份高点溢价超过40%,具有较强的补涨动能,相对于公司业绩,现时股价已明显偏低,目前已具备中线投资价值,后市有望走出价值回归行情。(银河证券 董思毅)

实力机构猎物

建发股份(600153) 定向增发 适当关注

周三大盘继续震荡下行,成交量进一步萎缩,市场人气低迷,但从跌幅榜看,在沪指继续深跌的背景下,跌停个股却大幅减少。如此看来,市场短期做空动能将有所缓和。建发股份(600153)成长性良好,作为蓝筹股代表,值得适当关注。

前期公司公告称,拟向符合中国证监会规定条件的特定对象定向增发不超过2亿股。此次定向增发募集资金总额约15亿元,拟分别投资于6个项目,其中主要是投资建设现代码头,投资总金额为2亿元。据悉,现代码头海岸线全长约910米,规划建设4个2万吨级多用途码头,该码头功能暂定为多用途码头,拥有60万平方米的码头物流园区用地。

目前该项目仍处于投资阶段,预计2009年能够建成,公司表示这将大大增强公司作为贸易物流供应链运营商的竞争力,并对公司做出利润贡献。此外,就是投资象屿保税二期物流仓储项目,投资总金额为2亿元。

通过此次定向增发,公司大举进军港口仓储行情。值得关注的是,公司在原先已持有联发集团有限公司75%股份的基础上,2006年度再次增持20%股份,现共持有联发集团95%股份。该公司主要从事房地产业及物业租赁等,目前拥有可开发商品房建筑面积160多万平方米,其中在厦门岛内的土地储备有50多万平方米,拥有可租赁物业和厂房面积共计30多万平方米,还有20多万平方米的工业厂房在建,充分受益人民币升值。

该股去年来走势一直较为稳健,大机构运作迹象明显,近期顺势调整洗盘,后市有望反弹。(浙商证券 陈泳潮)

报告精选

冠城大通(600067) 地产蓝筹 中报业绩预增

最近A股市场疲势依旧,成交量急剧萎缩,而从全球市场联动角度看,当前A股市场的连续下跌已背离了全球市场的良好趋势。所以投资者不应后市过度悲观,也不要盲目地抛售手中筹码,特别针对优质蓝筹品种,更应坚定长期投资理念。

一年一度的中报披露即将拉开序幕,每家公司都将向市场递交成绩单,而成绩优异的品种自然会得到市场如同。就拿最近这波调整来说,业绩预增公司往往躲过了这波调整,如舒卡股份、华天酒店等。所以说,7月份市场的投资重心将向业绩突出的公司靠拢,特别是有业绩预增的上市公司,如冠城大通(600067)。

根据公司7月3日的最新公告,预计2007年中期净利润与上年同期相比增长50%以上,我们认为,在我国资本市场向价值投资理念回归的背景下,业绩已经成为衡量公司投资价值重点考察指标,而如同冠城大通这样的成长性公司已是价值投资典范,具备长期投资价值。

当前冠城大通业务定位为房地产开发,致力于成为立足北京逐步扩张全国,以大规模中高档社区开发为主的地产企业。公司已经完成向特定对象以非公开发行流通A股的方式进行扩展公司房地产业务。同时,公司拟公开增发募集资金20亿元投资北京市朝阳区太阳星城火星园等项目。从中可以看出,公司已经着手转型京城高档地产商,在人民币升值背景下,地产特别是北京地产更具有良好增值潜力。(国泰君安 许斌)

康恩贝(600572) 行业龙头 定向增发

公司主导产品前列康牌普乐安片为自主开发的具有自主知识产权的植物药、国家中药保护品种,该产品主要用于治疗前列腺增生症及前列腺炎,公司占据了普乐安市场90%以上的份额。2006年前列康销售额持续增长,而公司的乌灵胶囊市场广阔。乌灵胶囊是从我国珍稀药用真菌中分离获得菌种,经现代生物技术精制而成的纯中药制剂。乌灵胶囊目前是国内抗抑郁药的第一品牌,具备价格和毒副作用小等方面的优势,预计该产品仍具有较大的成长空间。

公司股东大会通过非公开发行股票

超过4280万股的方式,收购康恩贝集团持有的金华康恩贝90%的股权和两名自然人股东持有的浙江金华康恩贝生物制药有限公司7%股权,并投资金华康恩贝公司的阿洛西林扩产GMP技术改造项目。从中可以看出,定向增发后公司的实力得到了大幅提升。随着公司位于兰溪工厂的退场进园,老工厂的转让将给公司带来可观的收益。

二级市场上,该股经过充分调整后,股价在60日线的支撑下止跌企稳,后市有望即将大举反攻,投资者不妨重点关注。(齐鲁证券 盛昕)

四机构今日掘金

粤富华(000507)

◎高速成长 中线持有

公司2007年和2008年净利润将出现跳跃式增长,其每股收益预计可达0.39元和0.94元。目前股价调整风险正在逐渐释放,逢低适量吸纳,中线持有。(申银万国)



云内动力(000903)

◎产能翻倍 增长有亮点

公司是我国多缸小缸径柴油发动机的龙头企业,计划“十一五”期间柴油产能翻倍,作为附加值较高的产品,轿车柴油机是今后业绩增长的最大亮点。(方正证券)



沱牌曲酒(600702)

◎定向增发 主攻高端

公司预计今年上半年净利润同比增长100%以上,同时拟非公开发行9000万股A股,解决中高档酒产能不足的问题。周三该股放量上涨,短期仍有上攻潜力。(德邦证券 周亮)



*ST罗牛(000735)

◎农业巨子 区域垄断

公司是国家农业产业化重点龙头企业,作为一家以畜禽养殖为主的大型集团,具备着较为明显的区域垄断优势。目前该股反弹动能充足,可重点关注。(南京证券)



精选个股

武汉控股(600168) 长江治污第一股 值得关注

继太湖发生了蓝藻污染,无锡市不停水几天之后,江苏沭阳近日遭受不明污染源污染,城区20万人断水。日前温家宝总理亲赴无锡,对太湖污染及治理情况进行调查研究,视察了污水处理厂以及一些企业的污染治理情况,强调要花大力气治理水污染问题。针对我国当前严峻的水污染形势,环保总局自即日起对长江、黄河、淮河、海河四大流域部分水污染严重、环境违法问题突出的6市2县5个工业园区实行流域限批;对流域内32家重污染企业及6家污水处理厂实行挂牌督办。

据有关机构预测,整个“十一五”期间,我国全社会环保投资规模预计将达到13750亿元,比“十五”期间增加6500亿元,增长近一倍,其中城市污染治理投资约6600亿元,工业污

染治理投资约2100亿元,将导致污水处理类企业的投资建设工程量及污水处理量大幅增长,那些具有污水处理建设和运营管理经验的水务企业将获得扩张的先机。

在从事污水处理的个股中,武汉控股(600168)在武汉市污水处理行业占有重要地位,所属的沙湖污水处理厂(一期)是武汉市最早的二级污水处理厂,为长江治污立下大功,公司大股东是武汉水务集团。

武汉控股在年报中表示,公司经营污水处理业务属区域垄断,在可以预见的未来暂无竞争对手,而武汉市正加快建设和完善城市的污水处理系统,实现城市污水处理率达到70%的目标,行业发展潜力巨大,公司将积极向有关部门申请提升污水处理价格。(华泰证券 李明灯)

龙头股份(600630) 参股大众保险带来机遇

周三大盘再度大幅回调,市场成交量进一步萎缩,显示当前市场人气已经相当匮乏,而在弱势市场中,那些有闪光点的股票往往会令市场眼前一亮,成为短线市场的热点。题材是市场短线永恒的主题,特别是与重大资产重组有关的题材,而龙头股份(600630)参股大众保险,有望分享由大众保险重组带来的盛宴。

公司年报显示,其持有大众保险7.78%股权。近日,上海大众公用事业股份有限公司发布停牌公告称,其下属大众保险股份有限公司近期有增资及重大资产重组事项,由于该事项存在重大不确定性,故申请停牌。而财经杂志报道称,连年亏损的大众保险股份有限公司将获重组,此前一度分手的外资伙伴德国安联保险集团将注资收购其24.9%的股份,这一合作将令安联方面获得在华东拓展财险业务的空间,大众则有望摆脱多年的困顿状态。

安联集团在广州目前已拥有一家全资的财险分公司,但其经营范围限于广东省境内,对大众保险的人股,将令安联集团的财险业务在华东获得拓展。大众公司一旦复牌,大众保险的

重组消息将对大众公用起到重大利好作用,而龙头股份也将因此受到该利好的刺激。

公司持有大众保险3921万元,占7.78%的股份,并持有交通银行667万股,其持股成本仅仅1.5元左右。目前交通银行定价在11元以上,公司仅持有交通银行股权,其增值就在6000万元。去年年报显示,公司还持有爱建股份、新华传媒、原水股份、新黄浦、广电电子和白猫股份、上海九百、豫园商城等十六家上市公司合计200多万股人股,在当前牛市带动股价普遍走高的情况下,股权增值相当明显。交叉持股概念上半年已得到市场高度关注,成为市场最热门的题材之一,由于牛市并没有结束,该题材有望继续得到市场关注。

前期该股跌幅很大,随后在大盘反弹过程中,股价也仅维持平台整理,在最近一轮调整中,下跌更加惨烈,目前股价较5月30日之前已经腰斩,超跌非常明显,短线股价得到明显支撑,后市有望借大众公用复牌展开一轮反弹行情,可重点关注。(广发证券 陈畅)

东莞控股(000828) 业绩稳定增长 超跌酝酿反弹

公司主要从事莞深高速、龙林高速等路段的经营管理,莞深高速资产位于珠江三角洲腹地,区域经济高速发展为公司提供了稳定的收费收入,税收和国家对高速公路超载治理将减轻公司的税负,提高盈利水平。

为规避主营业务单一的风险,公司计划收购广东虎门大桥公司10%的股权,该项目的投资收益将达10%以上。大股东路桥总公司主营东莞市公路的建设和经营,拥有常虎高速、惠成高

速东莞段等优质资产。根据公司公告,其将充分发挥资本市场平台作用,逐步实现东莞市高速公路网的整体上市。

作为东莞市唯一的高速上市公司,东莞控股在收购大股东优质资产方面有很大的优势和空间。近期该股最大跌幅超过50%,短线风险已释放殆尽,作为基金新配置品种,连续深幅调整有被错杀嫌疑,后市有望反弹,可积极关注。(世基投资)

焦点个股

曙光股份(600303) 绩优成长股 机构青睐

公司是国内知名的汽车及零部件集团,是国家汽车整车出口基地企业、国家级技术中心、辽宁省第二大汽车企业集团。自1997年以来,连续10年轻型汽车车桥产销量居行业首位。公司目前拥有两大品牌,曙光车桥及汽车零部件和黄海汽车。前几年,黄海客车在全国大型客车产销量排名第二,在大型公交客车产销量排名第一。

前期公司与美国伊顿公司签署了锁匙变速器长期供货协议,此后一直作为伊顿的系统集成供应商。并于2006年、2007年蝉联两次获得美国伊顿首席供应商奖。伊顿公司是全球领先的工业产品制造商,也是全球五百强企业之一。另外,近年来公司还与国际最大轿车美国通用汽车保持长期供应关系。

公司携手全球巨头,标志着公司以公司为首的我国汽车零部件产业已全面融入了国际跨国企业的供应链体系,这不仅给公司未来业绩打下坚实基础,还对我国的汽车产业发展具有一定的影响力。在产品迅速向国外扩张的情况下,除了开展国际方面经营合作之外,也可能出现与国外资本战略组合,公司的全球策

略有业绩持续向好。

2005年北京公交集团采购公交车4000余辆,采购资金达30多亿元,这是建国以来北京公交集团的最大订单,也是我国城市公交的最大订单,其中黄海海客公司最终以956辆奥运客车和100辆客车底盘的成绩独占鳌头,另外,在公司公布的定向增发预案中,拟投入2.3亿发展快速公交系统客车,用于黄海客车技术中心是国家定点、国内客车及客车底盘的主要科研基地之一,国家认定的两个客车产品鉴定检测单位之一。

公司车桥技术中心开发了具有国内领先水平并且填补国内空白的扭杆式独立悬架前桥和冲压焊接整体式后驱动桥,承担国家发改委组织的我国汽车零部件发展战略研究和我国自主品牌发展研究项目,技术上的领先将保证公司成长性相对突出。

一季报显示,基金、QFII等机构资金大举进入,在连续调整后,该股当前价位可望迎来机构新的建仓机会,一旦盘中量能放大,后市存在一定反弹空间。(首创证券 严昌宇)