

# 银基发展 东北地产龙头 业绩大增

近期人民币升值步伐明显加快,地产股和金融股再次受到大资金青睐,沿着这个思路,建议投资者关注中报业绩大增的银基发展(000511)。银基发展亮丽中报亮相,五里河项目全面启动,使得公司上半年实现净利润同比增长近500%。

## 土地储备丰富

公司拥有土地中,很多土地是此前利用增发募集资金进行土地整理得到的,且账面成本很低;因拥有巨量土地储备,公司在沈阳地区享有地王

美誉,也是区域地产龙头之一。2007年,随着国家振兴东北老工业基地各项政策的逐步实施以及沈北新区的成立,公司有望利用各种资源和优势,受益沈北新区成立。

沈北新区地处沈阳市北部是东北三省经济走廊的黄金分割点和辽宁及环渤海经济圈的交汇点,新区内大学云集,知名景区众多,人才优势,环境优美非常明显。当地政府对于沈北新区的开发选择性较强,对国内其他地产商壁垒相对较强,这样也给公司带来前所未有的发展机遇,作为沈阳市知名地产

开发商,公司有望能在未来新区建设中以合适价格获得较多的土地份额。

## 五里河项目是最大看点

浑北五里河项目是目前公司的核心资产,也是企业经营收益的主要来源。此前,因受城市建设发展规划调整的影响而一直未能全面启动。去年沈阳市政府专题研究解决浑北项目历史遗留问题,明确了银基发展浑北建设项目的开发选择性强,对国内其他地产商壁垒相对较强,这样也给公司带来前所未有的发展机遇,作为沈阳市知名地产

用地的开发。在今年3月30日召开的银基发展年度股东大会上,公司董事长沈志奇表示,全面启动沈阳浑北五里河项目是公司新年度各项工作的重中之重,2007年公司中报也披露有关的五里河项目,从中显示出其利润非常丰厚,发展前景值得期待。

## 走势稳健 积极关注

目前该股走势非常稳健,成交趋于活跃,有大资金逢低吸纳迹象,在升值的影响下,后市有望走出强劲填权行情,可积极关注。(广发证券 杨敏)

## ■大腕点股

### 马钢股份(600808) 钢铁蓝筹 受益行业发展

马钢股份是全球第二、亚洲第一的火车轮生产商,国内铁路客车轮有90%来自公司,在铁路货车轮的占有率也超过50%,公司拥有高速铁路用车轮钢材料及核心生产技术和多项自主知识产权,具有明显的竞争优势,并且铁道部实行质量认证制度使新进入者很难进入该行业参与竞争,公司垄断地位显著,未来面临非常难得的市場机遇。

公司旗下马钢嘉华矿渣微粉项目全面竣工投产,填补了公司依靠科技使工业废渣变废为宝,生产出绿色环保产品的空白,且该项目是新型环保产品,市场前景看好。公司在把握

钢铁行业产销两旺的同时,积极调整产业布局,使得产品逐步向高端钢铁产品靠拢,最大程度提升企业的核心竞争力。目前公司已与全球铁矿石供应商必和必拓公司签订了为期十年的长期供货合同,为公司发展提供了条件。

同时,公司的冷热薄板等高附加值产品比例不断提高,在国内外市场拥有较强的市场竞争力,当前投资价值突出。二级市场上看,目前该股整理比较充分,周二显著放量,短线超跌反弹行情或将展开,建议积极关注。

(国海证券 王安田)

## ■实力机构猎物

### 建发股份(600153) 题材丰富 成长性极佳

公司参股公司厦门紫金铜冠投资发展有限公司要收购英国蒙特瑞科公司已获得成功,业内专家表示,紫金铜冠此次成功收购不仅对相关上市公司影响重大,甚至对整个国内矿业都有重大意义。资料显示,蒙特瑞科最主要资产就是秘鲁白河铜矿的矿业权,其主要业务即对该矿进行勘探及项目开发的可行性研究,未来有可能成为全球性大铜矿,未来公司有望因此得以分享全球性的有色金属资源升值所带来的收益,成长前景值得期待。

目前公司地产业务包括房地产开发与工业物业租赁,在住宅开发业务上,公司的品牌与集团的品牌都属于当地房地产市场的知名品牌。目前公司在原先已持有联发集团有限公司股份的基础上再次增持,同时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,新厂房投入将给联发公司带来新的利润增长点,预计2008年后公司可供租赁的厂房面积将达57万平方米,租赁业务收入将会有显著增长。由于工业物业租赁具有收益稳定、现金流充裕的特点,而且由于近一半的工业土地取得较早,目前增值明显,并且公司地产属于自有物业租赁经营,受宏观调控影响较小,增值潜力较大。

前期公司拟定向增发不超过2亿股股票,通过此次定向增发,公司大举进军港口仓储行业,有望成为新港口物流龙头。该股走势稳健,大机构运作迹象突出,后市有望发力上攻,可逢低吸纳。(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

### 铁龙物流(600125) 地产创造新的增长点

随着人民币升值步伐的加快,地产板块迅速崛起,万科A涨停带动了整个地产板块的爆发,也使其成为短线带动市场走高的主要力量。由于人民币升值步伐仍将持续,地产板块的上涨也不会停息。短线大盘也将在地产板块的带动下展开反弹,而那些未来可能给公司带来巨大发展的潜在地产项目值得投资者挖掘,铁龙物流(600125)就是这样一家地产项目带来新增长点的个股。

公司主营铁路特种集装箱业务以及铁路货运,随着我国铁路集装箱未来巨大的发展,公司铁路业务将在未来几年获得跨越式发展,前期公司收购中铁集装箱运输有限责任公司的特种集装箱资产及业务,正式介入铁路特种集装箱物流市场,并成为唯一一家经营特种集装箱的公司,公司的铁路特种集装箱业务属垄断经营,未来几年仍将继续稳定增长,这给公司的主营业务带来了稳定的保障。

铁路运输行业在今后仍将有良好的发展,我们注意到铁路运输业龙头股大秦铁路今年以来表现十分强劲,并得到了机构投资者的高度关注,充分显示机构对该板块的认可。

由于地产项目属于投资大、建设期限相对较长的行业,在建的房子出售后才可完全显示出其利润,那么在销售期之前挖掘这些潜在的地产项目是非常关键的。公司开发的动力院景项目,一期和二期已基本销售完毕,该项目由于仍有三期工程未销售,将给公司未来的发展提供充足的后劲,其收益期也将在今后几年逐步体现出来。由于该股前十大流通股股东几乎全部为机构投资者,建议重点关注。(广发证券 陈勇)

### 大秦铁路(601006) 铁路运输龙头 业绩增长

公司通过产能扩建运力得到明显增强,公司的扩建计划即将完成,今年前三个月公司累计完成煤炭运输量308.5万吨,为全年目标的24.4%,未来产能扩建和铁路提速有望继续提升公司运力。另外,铁路固定资产投资建设的翻倍增长需要大量资金,公司作为铁道部最好的市场化企业,未来存在收购资产的可能。

今年铁路第6次大提速,据铁道部预测,提速后我国客货运能力分别获得18%和15%的提升,从目前来看,铁路提速后的运力还没有完全发挥出来,未来增长空间依然存在。另外,固定资产投资的居高不下、GDP的持续增长等因素,也将保证货运行业的长期增长。由于长期建设投入不足,我国铁路目前处于持续运力紧张的局面,几大繁忙干线长期超负荷运输,造成大量的煤炭、矿石、钢铁等转由公路运输,但是未来随着铁路提速的展开,铁路的运力将得到一定程度上解决,竞争能力将明显加强。目前国内铁路货物运输运价率与竞争对手相比,其价廉的优势非常明显。

公司是西煤东运的第一通道,至2010年,大秦线煤炭运量有望达到全国煤炭运量的22%,进一步巩固公司在西煤东运中的垄断地位。同时,公司是拥有全国一流、世界先进重载技术的铁路运输企业,并初步实现了大宗散货运输重载化。前期公司开始进行大秦铁路3亿吨扩能改造工程,预计该项工程在2007年内能够完成,大秦线将新增运量5000万吨。与此同时,公司到2010年还有望把运量扩充到4亿吨,这将保证公司未来几年的增长。该股为机构重仓,短线可积极关注。(国泰君安 许斌)

### 栖霞建设(600533) 优质地产股 有补涨要求

即将在本周公布的宏观数据,CPI指数上涨已基本在市场预期中,这使得地产股成为目前市场唯一具备持续性与整体效应的热点,可继续关注具有补涨要求的个股,其中栖霞建设(600533)作为区域性地产龙头,短期成交量成倍放大,显示有新资金介入,值得重点看好。

公司是南京房地产龙头企业,经过多年高速发展,房地产业正在步入品牌时代。公司在实现住宅产业化方面已成为江苏省房地产企业的领跑者,公司先后被评为十佳最具成长性上市公司和十佳最重分红回报上市公司,已连续10年获得南京市销售面积和销售额双第一,目前拥有的土地储备非常多,按照公司目前的开发进度,可以满足未来三年开发的需要。此外,公司计划新增土地储备,充分显示出公司做大做强决心,公司丰厚的土地储备在人民币加速升值的情况下无疑将成为短期市场的热点。

公司在履行社会责任方面也作出了积极的努力,公司不但在2005年南京市地税纳税排名第四,更重要的是,尽管公司目前资本规模较小,但此前公司还开发结算了不少经济适用房,约占公司总结算面积的40%,这在目前房地产公司中是极为罕见的。

由于公司一直非常注意公益事业的投入,因此,公司在未来的开发扩张和土地储备过程中将会获得政府及社会各界的扶持,且目前公司内部拥有英国皇家注册建筑师资格的员工已经超过三十名,并已经成为该组织的会员单位,具有目前国内其他房地产公司无法相比的技术优势。目前该股为主流机构重仓,值得重点关注。(杭州新希望)

## ■精选个股

### 航天动力(600343) 超跌军工 蓄势待发

公司是具有自营进出口权的国家级重点高新技术企业,依托在航天军工流体和惯性导航技术方面的雄厚实力,研制开发出一系列具有国内外先进水平的产品,成功应用于石油、化工、机械、电子、交通、能源等诸多领域,核心竞争力强。

实际控制人中国航天科技集团正在西安新建一个集中的西安航天科技产业基地,将依托西安科教人才优势

和原有的航天产业资源优势,形成航天技术向其他技术转化的重要孵化器。在航天军工企业加速重组的背景下,公司未来可能成为资产整合平台。二级市场上看,近期该股股价出现持续调整,期间反弹力度不大,近期缩量回落到年线处并获得支撑,反复震荡之后蓄势充分,后市有望展开报复性反弹行情,操作上可逢低关注。(世基投资)

### 航天晨光(600501) 军工整合 反弹在望

公司是我国著名的以航天技术为依托,主营业务为军民两用产品的军工企业,多种产品处于行业领先水平,2006年完成搬迁成为公司经营增长的拐点,2007年公司实施定向增发,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。

其实际控制人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。从公司的股本结构来看,增发完成后,公司的股本结构相对简单,军民两用市场发展比较顺利,为公司成为集团资产整合平台创造有利条件。该股近来持续下跌,已回落到今年年初的启动区域,该股目前股价相对定向增发价折价20%,前期参与增发资金严重被套,后市有望展开自救行情,可重点关注。(重庆东金)

### 沈阳化工(000698) 业绩预增 技术反弹

目前沪深两地上市公司已进入中报披露的集中期,业绩浪炒作有望再度升温。

当然,在业绩增长板块中并不是所有个股均有操作价值,而我们应该将挖掘的重点放在那些调整较为充分、且具备鲜明的有望对公司业绩形成实质性长期正面影响的题材上,同时受到众多机构一致性看好的潜力股。

沈阳化工(000698)就是一只中报业绩预增的潜力股。公司董事会预计今年中报业绩将同比增长50%至

100%。另外,据公司公告称,中国蓝星集团无偿接收沈化集团国有股权,从而成为沈阳化工的实际控制人。蓝星集团原为国务院国资委管理的大型国有企业,现为中国化工集团公司的全资子公司,旗下有三家上市公司,实力雄厚,蓝星集团间接控股,将为沈阳化工的可持续发展奠定良好的基础。

前期多家机构强势介入该股,表明对其发展的看好,近期股价快速下调,短期跌幅较大,目前正呈现出底部放量走稳迹象,可积极关注。(广东百灵信)

### 宁波富达(600724) 被忽视的地产概念股

周二大盘无量展开上攻,估计短线大盘在突破60日均线前后仍有反复。短期操作上,随着增量资金进一步入场,挖掘低价地产潜力股,有望获得可观收益。

宁波富达就是一只被市场忽视的地产潜力股之一。根据公开资料显示,公司主营电器制造、房地产开发经营、实业投资等,而公司控股的余姚市赛格特经济技术开发有限公司,主要从事房地产综合开发经营,并先后建成了多个在余姚有着较高知名度的工程项目,其当地品牌优势巨大。同时,随

着公司地产业务的开发,公司的地产收入占据主营业务收入的比重逐步扩大。此外,公司在加强主营业务的同时,还出巨资参股宁波枫林垃圾发电厂,从国外引进了液压自控式焚烧炉等关键设备,电力环保概念相当突出。近日公司刊登业绩预告称,预计今年中期公司实现净利润同比增长50%以上,显示出公司良好发展势头。走势上看,作为一只被市场忽视的地产潜力股,周二该股底部放量上涨,短期突破迹象明显。(广州运财行)

## ■焦点个股

### 西部矿业(601168) 资源决定价值 竞争优势明显

由于资源的不可再生,基本金属的供给并不乐观,而未来需求增长的态势却又十分乐观。因此,谁能拥有资源,实际谁拥有了了绝对的话语权。

西部矿业(601168)凭着雄厚的资源优势,通过一系列战略制定、实施和不断完善,企业竞争力不断提高,创造了资产、销售收入、利润连续最近六年翻番的骄人业绩,公司在有色金属探、采矿领域,拥有多项竞争优势。

西部是我国地质成矿条件最佳、矿产资源最为丰富的地区。根据国土资源部的估计,西部蕴藏着我国59%的锌资源、55%的铝资源和65%的铜资源。西部矿业作为西部最大的有色金属矿业公司之一,通过对西部二十多年的长期经营和持续专注,已经树立了在西部有色金属行业中的领先地位和社会声誉。公司熟悉西部的人文社会环境、地方少数民族政策、矿产资源分布和开发现状。这种优势在公司优先发现和获得西部优质矿产资源的过程中已经和正在发挥着重大作用,并且将继续发挥更大的作用。

我国未经勘探的矿产资源更多位于西部高海拔地区。西部矿业位于素有“世界屋脊”之称的青藏高原,是国内少数几个可以在海拔3000米以上开展作业的

矿业企业之一。锡铁山矿作为公司的核心矿山之一。

目前公司的产品从设立之初锡铁山矿的单一铅、锌精矿逐渐发展到涉及多个矿山和多个品种,包括锌精矿、铅精矿、铜精矿、电解锌、电解铝和电铝等产品,产品的多元化降低了公司受单一金属价格波动影响的风险,延伸了公司的产业链条,增强了抵御市场风险的能力。

公司上游矿山的产能远大于下游冶炼的产能,原材料自给率远高于同行业竞争对手。因此,公司能够有效实现采矿和冶炼业务之间的互动,降低行业周期带来的风险。

公司是国内率先将主要采矿与原矿加工业务外包给第三方的矿业公司之一,这种创新模式大大降低了采矿人工成本。此外,我国政府近年来一直持续投资于包括公路、铁路和电网在内的西部基础设施建设,这有助于公司在未来进一步降低包括原材料和运输在内的经营成本。公司的管理团队在矿产勘查、采选冶炼、企业管理、技术研发等方面有丰富的经验,公司核心管理层拥有十几年乃至几十年的行业经验和对该公司的管理经验,使公司能够率先抢得市场先机。(科德投资 张亚梁)