

# 建发股份 价值低估的高成长股

周二大盘高位震荡,在此格局下,操作上建议投资者关注一些业绩预增、价值低估、成长性好的品种,如建发股份(600153)。

## 资源霸主呼之欲出

前期公司公告,其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获得成功。业内专家表示,紫金铜冠此次成功收购对相关上市公司影响较大。资料显示,蒙特瑞科公司是一家在英国伦敦股票交易所备选投资市场上市的初级勘探公司,最

主要的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。经测算,白河矿区的铜精矿储量惊人,有望跻身全球大铜矿行列。从这个角度看,未来公司有希望分享全球性有色金属资源升值所带来的收益,成长前景值得期待。

## 地产业蓬勃发展

公司的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,公司的联发品牌与集团的建发品牌都属于厦门房地产市场的知名品牌。目

前公司在原先已持有联发集团股份的基础上,2006年度再次增持股份,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,新厂房的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。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。

## 定向增发 新高可期

前期公司拟定向增发不超过2亿股股票,此次定向增发募集资金将主要用于投资建设现代码头。通过此次定向增发,公司有望成为新港口物流龙头,发展空间巨大。目前该股已经创出新高,一旦后市大盘企稳,其有望强势上涨,可密切关注。  
(浙商证券 陈泳潮)

## ■大腕点股

### 蓝星清洗(000598) 业绩大增的TDI龙头

周二沪深股指在前期4300点整数关口前窄幅整理,后市预计股指在历史高位附近将继续震荡,操作上可适当关注中报业绩向好个股,其中中报业绩大增的蓝星清洗就是典型的品种。

公司工业清洗及水处理工程业务处于行业领先地位,承接了包括我国第一艘宇宙飞船的清洗工程。根据国家“十一五”规划,未来五年国家新增的乙烯装置产能约1000万吨。未来五年,公司的工业清洗及水处理业务将会有良好的发展前景。公司拥有年产6万吨的清洗剂生产线,3万吨/年的TDI装置和3万吨/年环氧

丙烷装置,是目前国内生产规模最大的工业清洗生产企业,TDI生产企业的龙头,其中,工业清洗剂、清洗工程及水处理工程处于该行业的领先地位。公司2006年初步计划在未来2至3年内,将TDI产能扩至5万吨,环氧丙烷产能达到10万吨,并通过适当的方式进入环氧丙烷的下游产品聚醚的生产,力争聚醚产能达到10万吨,预计年销售总收入可达到30亿元以上,未来发展空间较为广阔。

近期该股表现具有相当的独立性,后市有望在成交量配合下重拾升势,建议适当关注。  
(金百灵投资)

## ■实力机构猎物

### 珠海中富(000659) 国际私募收购 低价二线蓝筹

随着市场重新站在4000点之上,整个市场投资理念正发生深刻变化,垃圾股、题材股逐渐被边缘化,而蓝筹股尤其是各行业的龙头品种,正在引导新的投资理念。而珠海中富(000659)作为我国最大、世界排名第五的PET瓶专业生产企业,被国际私募基金收购,作为典型的二线蓝筹股,具备中线投资价值。

根据公司公告,亚洲瓶业(香港)高价收购公司股份,成为第一大股东,收购价折合每股8.27元,比净资产高出近两倍,超乎市场想象。亚洲瓶业是CVC亚太基金的子公司,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。值得注意的是,国际私募CVC以8.27元/股收购,尚不包括其他交易成本,而目前该股最新收盘价仅高于外资收购价格的30%,显然存在被低估的可能。

珠海中富是我国最大、世界排名第五的PET瓶专业生产企业,具有年产50亿支PET瓶的生产能力,行业垄断优势相当突出。公司还是目前国内唯一的PET啤酒瓶生产厂家,拥有了国内乃至世界先进的PET啤酒瓶制造技术。PET啤酒瓶作为玻璃啤酒瓶和金属罐的全新替代产品,预计将在今年下半年到明年年初对公司贡献较明显的效益,同时,珠海中富已经把PET啤酒瓶生产作为未来几年公司发展的主攻方向,这正是大消费概念的典型代表。

前期该股围绕10元来回震荡,其外资收购一旦获得实质性进展,将有涨升机会。当然,目前股权转让正待商务部审批,存在不确定性。  
(大通证券 董政)

## ■报告精选

### 宁波富达(600724) 节能环保新锐 业绩大增

近期国家公布的经济数据显示国内经济上半年快速发展的同时,能源高消耗与环境问题依然突出,国家对于节能环保的政策将会长期保持,环保新能源相关个股在政策扶持下将继续走牛,可关注价值低估品种,如宁波富达(600724),公司业绩增长明显,暴跌后基本企稳,可积极关注。

公司参股的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,垃圾焚烧所产生的烟尘经过滤后排放,二氧化硫、二氧化氮飘尘和总悬浮物平均浓度达到国家一级大气标准,所以,其垃圾发电的收益将出现快速上涨,因而,该股未来具备了环保新能源的新亮点。按照我国目前的情况,垃圾焚烧发电厂的服务期限一般为25年左右,这意味着它的稳定收益期将达25年,垃圾焚烧发电厂的收益稳定、运营成本低廉并享有一定的税收优惠政策,未来有望获得市场挖掘。

公司控股的余姚市赛格特经济技术有限公司,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,公司的地产收入占主营业务收入的比例逐步扩大,去年年报披露,公司房地产经营业务占主营业务收入的比例快速提升到33.05%。资料显示,由于房地产业绩快速上涨,公司2007年上半年实现的净利润比去年同期披露的业绩增长50%以上,随着人民币的升值拉动房地产业继续升温,公司业绩仍将继续向好。近期该股有主力收集筹码迹象,后市有望放量挑战60日均线,可逢低关注。  
(杭州新希望)

### 中化国际(600500) 业绩白马 机会买点显现

中化国际是全球500强企业中的中化集团旗下唯一的上市公司,未来存在投资预期强烈。目前中化集团的优良资产相当诱人,中化集团将参与盐湖集团增资扩股并持有盐湖集团约25%的股份,成为其第二大股东。此外,公司的天然橡胶营销业务市场份额多年来稳居全国第一,在巩固和提升固有贸易营销服务领先地位的同时,公司近年来加大了向上游资源延伸的整合力度。公司在实现与海南、云南两大农垦集团战略合作的同时,通过并购成立了海南中化安联、云南版纳中化安联等项目,在国内民营股资源整合方面形成了初步的战略布

局,并强化了公司在国内天然胶资源获取和产品技术服务等方面的竞争优势。

公司在橡胶业务领域通过营销、产业、技术和品牌的要素组合,大大提升了对核心客户的服务内涵,成功融入了如米其林、普利司通、固特异等跨国轮胎集团等优秀轮胎企业的供应商体系,并使橡胶业务的持续增长成为现实。

该股股性活跃,周二收出高开缩量阴线,理论上较好的机会买点,后市有望展开强劲上攻行情,可重点关注。  
(国海证券 王安田)

## ■四机构今日掘金

### 星新材料(600299)

#### ◎高速增长 慢牛态势

公司未来三年业绩保持高速增长,当前动态市盈率尚在合理范围内。近期该股呈现慢牛运行态势,股价有震荡向上的动力,操作上可少量参与。  
(申银万国)



### 同济科技(600846)

#### ◎地产新锐 价值低估

公司在上海开发的三大黄金地产项目面积巨大,未来有望获得非常可观的收益。在持续升值的背景下,目前该股明显低估,短线有主力介入迹象,可重点关注。  
(天信投资 王飞)



### 南山铝业(600219)

#### ◎定向增发 中线关注

定向增发完成后,南山铝业成为一体化的铝业公司,未来其产品毛利率将大幅提高,抵抗行业周期性的能力大大增强,是当前市场中不可多得的中线关注品种。  
(方正证券 华欣)



### 耀皮玻璃(600819)

#### ◎巨额搬迁补偿 影响积极

公司将位于上海济阳路的一块国有土地使用权转让,公司将获巨额搬迁补偿金,此举将对公司业绩产生积极影响。短线该股成交量持续放大,可关注。  
(德邦证券 周亮)



## ■精选个股

### 青山纸业(600103) 受益升值 加速上攻在望

近期市场围绕升值这条主线,不断有新的品种涌现,操作上可关注具有参股金融、股权投资增值概念的超跌纸业龙头青山纸业(600103)。

作为国内林纸一体化龙头的青山纸业投入巨资建设160万亩原料林基地,目前森林价格一路走高,从前几年的2万元/亩上涨到现在最高7.5万元/亩,因此,估算公司所拥有的160万亩森林资产价值有望获得大幅增值。同时,青山纸业持有大量兴业银行、永安林业和惠泉啤酒股权,并参股兴业证券,股权增值空间相当可观。近期有色金属等资源价格不断攀

升,国内外木材、纸材价格均大幅上扬,进一步凸显了青山纸业的林业资源优势。截至2006年年底,公司以参股、控股等方式累计投资近2亿元,已建成基地面积58万亩,2006年公司独立编制的森林经营方案获省林业厅批准实施,并成为福建省首批两家试点企业之一,有望促进解决当前林业基地建设过程中遇到的采伐指标受限、营林效益难以实现的问题。

近三个交易日该股快速走出底部区域,后市有望快速收复失地,重新站上新台阶,值得投资者密切关注。  
(广发证券 杨敏)

### ST巨力(000880) 大股东扶持 成长空间广阔

通过大规模的资产重组,公司主营从农业机械转变为船舶配件,公司的目标是成为我国最大的中速船用动力及设备设备制造基地。

重组后,公司主导产品主要用于海洋和内河捕鱼船舶主机及大型船舶辅机、发电机组及其他陆用动力。公司目前在船用发电机组市场占据主导地位,公司计划启动大马力中速柴油机技术引进工作,争取早日为大型船舶配套主

机。公司大股东潍坊柴油机厂是国家重点支持的内燃机研发、制造、销售骨干企业,实力雄厚,大股东的技术和资金扶持将使公司如虎添翼,根据股改承诺,大股东为避免追送对价,将确保公司今年每股业绩达到0.178元,同比增长18倍。该股近期持续缩量阴跌之后连续温和放量上扬,日K线组合形成小圆弧形形态,周二逆市涨停,后市有望继续上扬,可积极关注。  
(重庆东金)

### 晋亿实业(601002) 紧固件龙头 红三兵反弹

公司是国内最大的紧固件制造企业,其年产紧固件约17万吨,产量占全行业的5%左右,紧固件是零件或构件紧固连接成为整体时所采用的一类机械零件,广泛应用于汽车工业、机械工业、建筑业、电子工业等行业,受益于我国逐步成为世界制造业基地,预计未来紧固件行业将保持年均15%以上的高增长。

公司在技术设备、品牌渠道、行业经验、自动化与信息化方面具有一定

竞争优势。去年公司中标高铁客运专线扣件系统采购项目,预计未来两三年内高铁项目将成为公司的利润来源,公司募集资金投向属于行业高端的高强度异型和汽车专用紧固件项目,这不仅有助于公司优化产业结构,而且将极大的提高公司的核心竞争力和盈利水平。作为基金增仓的次新股,该股近期低位缩量构筑收敛三角形整理形态后选择向上突破,周二逆市上扬,后市有望加速上扬。  
(世基投资)

### 大显股份(600747) 数字电视 短期严重超跌

从近期市场表现看,板块轮涨迹象较为明显,市场热点的变化是以热点轮换、板块轮炒为主要特征的,在此基础上,我们认为,前期滞涨、近期并未出现较大行情的板块在接下来的行情补涨要求较为强烈,有望成为市场新的亮点。其中短期累计跌幅较大、超跌明显的个股更有望成为短期市场资金追捧的首选目标。

以四川长虹为首的数字家电股周二迅速崛起,成功激活了数字家电板块的做多热情。目前我国正在进入大规模的数字电视更换阶段,数字电视正逐渐成为我国电子信息产业新的增

长点和居民消费升级的代表产品,将实实在在地给相关企业带来新的机遇。

而对大显股份(600747)的投资机会分析中发现,该股就是一只具备数字电视概念的潜力股。公司是国家发改委批准的全国唯一的电子枪金属零件及组件生产基地,是数字电视领域的龙头企业,随着数字电视的普及推广,有望为公司带来新的发展机遇。

二级市场上,该股短期严重超跌,反弹要求强烈,近日股价连续上攻,逐步构筑出良好的上升通道,短期有望向上突破。  
(广东百灵信)

## ■焦点个股

### 贵航股份(600523) 整体上市预期 价值明显低估

公司大股东贵航集团属于中国航空工业第一集团公司下属集团公司,控股股东贵航集团表示,将逐步向贵航股份注入优良产业和优质资产,包括军品中的机械装备、资产等相关业务以及飞机、无人机的专业化产品及系统逐步注入到上市公司,以实现贵航集团的整体上市。公司公告通过了定向增发的多项议案,这是大股东贵航集团兑现承诺,实现整体上市的第一步,未来具备较大的想

象空间。二级市场上,大股东注入优质资产实现整体上市,所造就的大牛股已接连三地出现,因为具有着业绩高速增长保障,因此贵航股份的后续潜在整体上市题材,无疑将为其股价上升带来较大的想象空间,特别和目前市场上的军工航空股相比,该股股价明显偏低,调整充分后,后期涨升空间广阔,值得关注。  
(越声理财 向进)

### 中国石化(600028) 领涨蓝筹 风云再起

公司在新疆塔河油田新发现原油地质储量,塔河油田一直是中国石化主要的产量来源,新发现的储量将进一步加强中国石化上游业务实力。公司计划将天然气输往中国东部市场。另外,公司已与华润(集团)有限公司和华润创业有限公司举行油气业务的交接仪式,至此中石化已获得华润集团和华润创业在香港的所有成品油营销业务。此次油气业务交接后,中石化在中国香港成品油市场

将占据重要地位,成为公司新的利润增长点。而最新一期的财富500强中,中石化首次跻身全球500强的前20位,成为500强中排名最高的中国企业,在亚洲则仅次于丰田汽车。该股近日围绕60日均线缩量整理,周一随大盘出现强势上攻一举收复了40日均线,周二在40日均线上方缩量整理,后市有望在成交量的配合下向上拓展空间,可中线关注。  
(北京首证)