

# 重庆钢铁 估值偏低 比肩八一钢铁

随着宝钢股份、武钢股份和唐钢股份的强势上扬,同时打开了中低价钢铁股的上涨空间,并已成为新资金抢筹的焦点,八一钢铁、西宁特钢等正在连续涨停方式向上追赶。在此氛围下,建议重点关注业绩与八一钢铁及西宁特钢相符,但目前股价严重偏低的重庆钢铁(601005)。

## 区域钢铁巨人 盈利能力强劲

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,近三年来,公司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%。

此次募集资金全部投入冷轧板带工程项目,该项目所生产的产品主要定位于重庆市的汽车、摩托车用薄板。此次募集资金投资项目建成投产后,将进一步提升公司的产品结构,产品档次和质量提升将使公司产品价格有一定幅度上涨,将使公司抵御原材料价格波动的能力进一步提高,进而提升盈利能力。

## 受益新特区优惠政策

近期国防科工委出台了一揽子政

强做大我国船舶工业的文件,旨在进一步加快推进科技创新和跨越,增强船舶科技整体实力,提高本土化船舶配套产品造船率,这无疑将使船舶相关产业迎来大发展机遇。

重庆钢铁是我国大型钢铁企业和最大的专用中厚钢板生产商之一,其生产的容器板、锅炉板及造船板是国内知名品牌,其中容器板占全国的11%以上,船板占全国的13%以上,公司的船舶概念具有相当强的震撼力。

此外,随着成渝特区的批准设立,

机会最大的产业无疑是以工业和建筑业为代表的第二产业,这就赋予了公司更大的发展机遇,地域优势相当突出。

## 估值明显偏低 突破前高可期

该股上市以来,股价一直在7至8元箱体中震荡,同行业中业绩相仿的八一钢铁及西宁特钢目前股价都已飙升到10元以上,目前该股估值明显偏低,后市该股有望接力八一钢铁,出现突破前期高点行情,建议低位关注。(越声理财 向进)

## ■大腕点股

### 青山纸业(600103) 手握大量股权 受益本币升值

自去年市场走牛以来,股权增值题材一直是市场极具爆发力的热点题材之一,由此衍生出来的参股银行、参股券商等题材均成为市场热烈追捧的品种之一。而股权投资增值题材之所以如此火热,很大原因取决于股权在大牛市中的巨大增值潜力。

在目前市场资金再度流向题材股,从而使得题材股纷纷启动补涨的背景下,大举进行股权投资的青山纸业(600103)值得市场积极关注。

青山纸业(600103)持有永安林业股份以及惠泉啤酒股权。此外,公司还大量持有兴业银行、兴业证券、福

建水泥等多家子公司股权,这些股权未来增值空间相当巨大。

值得注意的是,青山纸业作为一家现代化大型制浆造纸企业,还是受益人民币持续快速增值的行业。随着人民币升值和国家造纸工业发展“十一五”规划纲要的实施,将为公司带来良好的行业发展机遇。同时,随着物质文化生活日益丰富和提高,我国纸张消费量也将明显加快,公司依托当地丰富的林地资源优势,行业发展潜力巨大。二级市场上看,周四该股出现放量上攻,强势特征尽显,短期涨势值得期待。(广东百灵信)

## ■实力机构猎物

### 生益科技(600183) 科技龙头 启动在即

随着科技快速发展,电子产品需求量越来越大,产品升级换代周期也越来越短。在各个行业中,电子产品的应用将越来越广泛,随着电子行业进入旺季,覆铜板作为电子产品的基础,将保持旺盛的需求量。目前欧洲产能在不断向亚洲转移,我国的PCB产业发展空间广阔。2006年,我国PCB产业迎来新的高峰,产值达到121.02亿美元,超过日本成为世界最大的PCB生产中心。随着电路板产品在环保化、薄型化、多层化、高频化等不断发展,覆铜板企业面临着越来越多的技术挑战,技术实力的差异将加快覆铜板业内厂商优胜劣汰,两极化发展趋势明显。

作为行业龙头,公司的研发能力在国内是最强的,各种高性能覆铜板都是国内率先推出的,而且盈利能力一直领先于行业,这体现了公司强大的综合竞争力,技术实力的不断增强确保了公司维持较高的成长性,也将促使其从国内龙头厂商逐渐向国际领先厂商演变,未来前景看好。产能供应不足使公司上半年无法创造更好业绩,对于如此强劲的需求量,公司扩建的松山湖二期在7月份开始量产,而2008年公司还将新增1000万平方米产能,净利润将出现高速增长,进一步确保其作为国内覆铜板行业龙头的领先地位。

近期该股明显有资金进入,后市有望进一步上攻,可密切關注。(浙商证券 陈咏潮)

## ■报告精选

### 襄阳轴承(000678) 参股长江证券 股价偏低

襄阳轴承(000678)参股长江证券,在股指近1000点的上涨行情中几乎无任何表现,后市应引起市场关注。

最新中报显示,公司持有长江证券股份。作为创新类券商,目前长江证券正进入借壳上市冲刺期,未来长江证券借壳上市获批后,以市场对券商股的追捧度,公司有望获得丰厚投资收益。公司还持有大冶特钢、三环股份股份,按照最新市场定价,公司持有上述两只股票市值达到7180万,扣除投资成本,账面将获得6500万收益。仅持有长江证券、大冶特钢和三环股份股份,公司金融资产增值有望超过1亿元,这对于一只小盘股而言,金融资产增值对每股增厚的影响相当显著。目前该股绝对价格偏低,值得积极关注。(大通证券 付秀坤)

### 开元控股(000516) 商业巨子 业绩优良

目前公司有选择性地进入一些盈利能力较强的行业,积极创造新的利润增长点,以支持零售主业的快速发展。公司作为西安最大的商业霸主,业绩连年增长,现金流量稳定,且公司地处核心商圈,拥有大量商业地产,未来增值空间较大。

公司斥巨资参股西安市商业银行,在金融业持续景气的背景下,这些参股股权存在巨大的升值空间。同时,近期多家商业银行IPO在即,这为参股银行股提供了更多的想象空间。公司参股的西安海天天线科技股份有限公司在香港联交所创业板上市,该公司也是TD-SCDMA第三代移动通信标准产业联盟的成员之一。走势上看,近期该股温和震荡走高,量能稳步放大,后市有望延续上涨趋势。(世纪证券 赵玉明)

### 华业地产(600240) 北京地产股 突破在即

在本轮行情中,地产板块一直是绝对龙头品种,而地产板块经过一段时间调整,目前已积累了较大的做多动能,后市有望王者归来。华业地产(600240)就是这样即将突破的地产股,短线有望再度上攻。

公司地产项目已开始逐步进入到收益期,目前公司有项目储备约80万平方米建筑面积,包括北京华业国际中心、长春玫瑰谷等项目。华业发展从事房地产投资开发20多年,决策效率较高而且执行力较强,拥有丰富的地产开发经验,铸就了华业品牌,其在业界享有良好声誉,这使得公司具备了较强的筛选项目的能力与风

险控制能力。

公司在建项目销售情况良好,基于多年的房地产开发经验,公司在开发业务之外,还把持有一定的优质出租物业作为一个重要策略,以防御房地产行业不可见的波动性,从而给股东创造持续和稳定的回报。公司现已持有近5万平方米出租物业,未来还将进一步增加,发展前景广阔。随着人民币升值加速,地产板块长期值得期待。

目前该股整理已接近尾声,伴随成交量逐步放大,后市有望走出一波强势突破行情,可重点关注。(方正证券 方江)

## ■四机构今日掘金

### 华茂股份(000850)

#### ◎主业好转 中线关注

目前公司主营业务出现明显好转,低成本持有丰富的金融股权,特别是持有国泰君安、广发证券及宏源证券,股权升值空间较大,操作上可中线关注。(申银万国)

### 南方航空(600029)

#### ◎高速增长 潜力较大

公司作为航空业龙头面临发展良机,走势上看,短线该股发力创出新高,后市继续冲高的潜力较大。(天信投资 王飞)

### 张江高科(600895)

#### ◎科技巨头 高回报可期

公司已形成了集成电路、软件和生物医药等三大主导产业的规模集聚,受创业板利好的影响,未来公司高科技产业投资业务有望给其带来丰厚回报。(方正证券 华欣)

### S茂实华(000637)

#### ◎稀缺品种 低位企稳

随着公司全面实施节能降耗、挖潜增效,业绩出现了迅猛增长。目前该股低位企稳迹象明显,短线有一定机会。(德邦证券 周亮)

### 张江高科(600895)

#### ◎科技巨头 高回报可期

公司已形成了集成电路、软件和生物医药等三大主导产业的规模集聚,受创业板利好的影响,未来公司高科技产业投资业务有望给其带来丰厚回报。(方正证券 华欣)

### S茂实华(000637)

#### ◎稀缺品种 低位企稳

随着公司全面实施节能降耗、挖潜增效,业绩出现了迅猛增长。目前该股低位企稳迹象明显,短线有一定机会。(德邦证券 周亮)

### 张江高科(600895)

#### ◎科技巨头 高回报可期

公司已形成了集成电路、软件和生物医药等三大主导产业的规模集聚,受创业板利好的影响,未来公司高科技产业投资业务有望给其带来丰厚回报。(方正证券 华欣)

### S茂实华(000637)

#### ◎稀缺品种 低位企稳

随着公司全面实施节能降耗、挖潜增效,业绩出现了迅猛增长。目前该股低位企稳迹象明显,短线有一定机会。(德邦证券 周亮)

## ■精选个股

### 包钢股份(600010) 整体上市 突破形态确立

公司将定向发行30.32亿A股收购包钢集团钢铁主业资产,实现集团钢铁主业整体上市。整体上市后,公司将拥有包括炼铁、炼钢、轧钢等核心生产工序在内的钢铁生产工艺流程及其与之配套的能源辅助系统,使其成为工艺流程完整、产品品种齐全、核心竞争力更加突出的上市公司。

前期包钢集团与宝钢集团签署了战略联盟框架协议,双方将根据国家

钢铁产业政策,在发展规划,资源开发、利用,产品互补、管理和技术等方面合作,双方将在集团层面建立工作推进机制,成立联合工作组。一旦双方合作进入实质性阶段,依托宝钢在技术与规模上的强大优势,包钢股份无疑将迎来全新的发展机遇。近期该股资金关注度明显提高,周四放量收阳,突破形态确立,值得重点关注。(广发证券 杨敏)

### ST三元(600429) 北京地王 外资虎视眈眈

随着北京奥运会进入倒计时阶段,近期整个北京奥运板块火热朝天,升势强劲。

在北京股中,股价最低的ST三元(600429)在北京拥有庞大的地皮和房产,现时已取得土地证的土地有109362平米,公司在北京市老城区的乳品店、仓库等房产有26处,面积达122765平米。随着北京经济高速发展,加上伊利和蒙牛的凌厉攻势,公司将面临重组命运,其在北京的奶牛场将

要迁往内蒙古和河北,腾出地皮搞房地产,卖掉或重建老城区里的物业,公司已专门成立了房地产公司进行开发。

公司拥有价值连城的地皮、品牌和销售网络,中外乳业巨头无不虎视眈眈,达能、统一、蒙牛等都上门洽谈争做战略投资者。由于公司具有强烈的整合预期,且坐拥丰厚地产,未来表现值得期待,可密切关注。(中信建投 杨庆)

### 亚盛集团(600108) 资产置换引爆业绩 参股券商

亚盛集团(600108)是一只典型的参股券商股。资料显示,公司分别投入参股西南证券和甘肃证券,使得公司具备目前市场火热的参股券商概念,而且公司还是西北地区的农业龙头企业,享受到免征企业所得税的优惠政策。

值得注意的是,公司还通过资产置换注入大股东拥有的部分农业经营

性资产。前期公司发布公告称,由于公司去年实施了资产置换,资产盈利能力得到快速提升,今年上半年公司实现净利润同比增长53%,且预计今年1至9月份净利润同比增长50%以上,显示出公司良好的成长性。

该股近期反复筑底,多重底形态明显,周四放量上涨,短期有望突破。(深圳美浪特)

### 维维股份(600300) 豆奶大王 重点关注

公司是我国豆奶大王,维维品牌具有极高的市场知名度,是全国驰名商标。为改变主营业务单一的局面,公司确立大食品战略,意图在乳品、白酒等方面开展新增业务,目前公司拥有独资、控股的乳业加工企业及养殖企业13余家,维维股份打造的天山雪乳

业品牌市场拓展顺利。通过收购成为双沟白酒第一大股东后,维维股份计划做大做强苏酒版块,白酒产业有望成为其新的利润增长点。前期该股构筑了大的收敛三角形整理形态,后市有望向上突破。(重庆东金)

### \*ST罗牛(000735) 商品猪基地 做空动能释放

公司是海南省最大的菜篮子工程基地、最大的畜禽良种繁育基地和最大的农业科技示范基地。海南岛相对封闭的地理环境使当地受大陆动物疫病影响小,优越的自然条件使公司在发展绿色生态畜牧业方面得天独厚。

2006年生猪养殖占公司主营收入的60%以上,今年5月以来猪肉价格

大涨,专家估计肉价上涨趋势短期难以逆转,公司主营业务收入增长潜力巨大。此外,公司一直在积极推进资产重组,已取得初步成果。前期该股主动回调,连续四天调整使做空动能充分释放,周四一举涨停,后市有望加速上

扬。(世基投资)

## ■南北对话

### 粤电力A(000539) 题材丰富 有望拉升

随着二线蓝筹股上涨空间的打开,基金重仓的二线蓝筹股正成为短期市场的主流看点,粤电力A(000539)无疑值得市场重点关注。

公司是广东省最大的独立发电商,区域垄断优势相当突出,前期首次煤电联动使公司新增收入2.5亿元,随着新一轮煤电联动即将出台,电价上涨将直接引发公司业务爆炸性增长。公司还积极进军新能源领域,其投

资的广东惠来石碑山风电场是国家发改委最先推出的两个10万千瓦特许经营示范项目之一,也是全国最大装机容量

的风力发电场,同时,公司还开发了南澳东部风力发电项目和粤电湛江风力发电项目,从而抢滩我国风力发电的无限商机。

近期该股借售现象明显,后市加速拉升行情一触即发,投资者可重点关注。(湖南金证)

### 江苏舜天(600287) 参股券商期货 做多意图显著

公司持有华安证券股权,并持有华泰保险经纪有限公司股权。前期公司拟增资苏物期货,今年6月公司拟认购不低于1亿股的信泰证券股份,而今年7月公司又拟以1.6亿元参与筹建金石财险,这些股权投资未来将给公司带来持续稳定的投资收益。

公司通过生产基地建设,既拥有了一批大规模、现代化的直属工厂,又以较低成本储备了大量土地资源,随着会计政策的调整,土地作为存量资产将对公司效益提升产生积极影响。目前该股主力做多意图较为明显,后市有望展开加速上升,可适当关注。(金百灵投资)