

# 关铝股份 行业景气 业绩高增长

昨日中石油正式计入指数,由于中石油下跌导致大盘震荡调整,盘面上看,权重股表现较弱,一些超跌严重品种开始反弹,后市投资者可选择一些业绩好、成长性佳,当前股价相对不高的超跌品种进行适当关注。

## 全年业绩预增 投资价值高

关铝股份(000831)是山西省最大的有色冶炼及综合加工企业,其主营电解铝等铝产品目前处于行业景气周期,从季报看出,公司前三季度净利润同比增长600%以上,根据当前股价粗

略测算,其2007年市盈率仅30倍出头,估值低于市场平均水平。

随着国家铝行业准入条件实施,公司近期内有望扩大产能,从而为今后业绩增长奠定基础,同时公司被冻结的国有法人股已经解冻,未来有望利用自身优势实现跨越式大发展,打造铝工业大平台。

## 行业景气 产能快速扩张

铝一直是全球用量最大的有色金属,目前一些正在快速成长的发展中国家的铝消费仍比较低,在这些经济体产业化升级、城市化推动

下,全球金属铝的消费有望保持持续增长,从国内角度来看,我国基础设施建设、交通运输业和城镇化健身都将推动我国对铝的需求量的增加。在此情况下,前期公司重启本部的电解铝产能,在行业景气周期中实现了产能的快速扩张,为业绩大幅增长奠定了较好的基础。同时,作为电解铝的主要原材料,氧化铝价格的大幅回落也促使公司业绩提升。近期铝行业准入条件的推出,由于公司本部产能较小,短期内进行生产线改扩建的可能性较大,从而进一步提升产能,增厚业绩。

## 打造铝工业大平台 逢低关注

公司地处山西,山西资源丰富,其中铝土矿占全国总量的42%,得天独厚的地理优势为其打造铝工业大平台创造了先天的优势条件。近期公司国有法人股的解冻意味着公司未来股权转让工作破冰,今后有可能通过股权转让等方式实现快速发展。走势上看,前期该股下跌幅度较大,近期企稳迹象明显,投资者可适当关注,逢低布局。

(浙商证券 陈泳潮)

## 大腕点股

### 特变电工(600089) 电力设备龙头 经营有方

公司目前拥有10000万KVA的变压器生产能力,居国内第一位,占有国内15%的变压器市场份额,电线电缆年生产能力也位居国内第一。在特高压领域形成与天威保变、西电三家公司寡头垄断的局面。在高端变压器领域占有30%以上的市场份额,规模优势突出,尽管有色金属等原材料价格上涨,但良好的成本控制和经营管理还是令公司高出竞争对手一筹,公司主营收入和毛利率保持同向增长。

公司太阳能产业和全球太阳能巨头BP合作,已成为我国最大的太阳能系统集成商,拥有从硅晶片到光伏组件、太阳能电站等一系列

的太阳能产品。在清洁能源日益受到重视同时,太阳能产业将是其新的利润增长点。

公司参股的新疆众和是全国最大的高纯铝和铝电解电容器用铝箔生产企业之一、全球最大的高纯铝研发和生产企业之一,预计将给其带来投资收益的增长。

公司纵向发展上游优势产业,横向发展太阳能等新能源业务,发展前景广阔。该股除权后震荡回落,短期最大跌幅超过40%,风险充分释放,投资价值凸显,近期股价温和放量回升,底部蓄势充分,可逢低关注。

(世基投资)

## 实力机构猎物

### 锌业股份(000751) 行业巨子 短期跌幅巨大

周一中石油正式计入指数,但明显对指数起到了拖累作用,而题材股全面爆发,但个股行情仍是反弹性质,而在反弹行情中,超跌股往往成为市场关注的热点,锌业股份(000751)就是这样一家超跌品种,短线有望强劲反弹。

公司是东北和华北地区唯一大型重有色金属冶炼企业,进口原料资源与国内同行业企业相比有得天独厚的区域优势。公司主产品锌的生产能力位居全国首位,前期9万吨铅锌密闭鼓风炉系统正式投产,公司锌的生产规模扩大到39万吨,铅生产能力3万吨,硫酸年总产能达到70万吨。此外,公司尚有10万吨电解铜生产能力,公司已居亚洲第一、全球第三大锌冶炼企业,另外,公司还是亚洲第一大金属铟生产企业,占到全球的十分之一,应用范围广泛,潜力巨大。

公司生产的金属铟同时也被应用于太阳能电池领域,这也使公司具有了新能源题材,在当前油价高涨的背景下,新能源正是市场上炙手可热的题材之一。另外,公司在搞好生产的同时,对最具有回收价值的多种金属进行回收利用,并新建了相关生产线,这一工程被列为公司发展循环经济的重点之一,同时也符合国家的相关产业政策。走势上看,近期该股跌幅相当大,最大跌幅达到30%,具有强烈反弹要求,可适当关注。(方正证券 方江)

## 报告精选

### 民生银行(600016) 业绩增长 投资价值显现

公司是中国银行业监督管理委员会批准开办代客境外代理理财业务,同时,公司是我国第一家在银行间债券市场成功私募发行次级债券的商业银行,并使资本充足率达到最新监管标准。公司还拥有巨额海通证券股权,海通证券借壳上市后,公司金融资产增值相当明显。

世界银行旗下的国际金融公司参股民生银行,新加坡亚洲金融控股私人有限公司也成为公司股东,国际金融巨头大量持股显示出公司巨大的投资价值,其打造金融航母的宏图完全值得期待。前期该股出现大幅度调整,但考虑到公司资产质量较高,中间业务收入快速增长等因素,该股应给予较高估值,目前的定位在银行股中相对偏低,建议逢低关注。(金证顾问)

### 京山轻机(000821) 机械巨头 业绩快速增长

公司是我国纸制品包装机械行业唯一一家上市公司,拥有我国纸制品包装机械行业唯一的国家级企业技术中心,在国内瓦楞纸板成套设备领域处于绝对优势地位,是国内规模最大的纸制品包装机械生产企业,国内同类产品占有率超过三分之二,瓦楞纸板成套设备市场占有率超过60%,位居行业首位。另外,公司持有众多上市公司股权,未来股权增值潜力巨大。

三季报显示,公司业绩出现大幅增长态势,这些表明目前公司经营有方,发展势头相当不错。技术上,经过前期大幅调整,该股在低位形成小双底形态,KDJ等指标开始金叉向上,并形成多头排列,后市存在较大的反弹潜力,建议投资者积极关注。

(九鼎鼎盛 朱慧玲)

### 中金岭南(000060) 调整三成 价值再现

近日沪深大盘调整程度趋缓,出现初步企稳反弹迹象,周一普涨格局有望深入演绎并产生以基本面为主导的价值投资行情,部分业绩优异个股在经历超过30%调整后面临中期机会,个股可关注中金岭南(000060),未来具有明显的增长预期。

近年来,这些下游行业的高成长带动了对铅酸蓄电池的旺盛需求,根据对铅需求增量最大的国内汽车和电动自行车行业的发展情况来看,预计未来数年国内铅的需求有望保持15%以上的增速,而锌最大的应用领域在镀锌钢板,而目前尚无替代的材料,因此锌的需求与钢材生产的相关性很高,在目前格局下,尤其是在全球的低库存状况下,无法彻底解除供应中断的忧虑,这些都将成为锌价走强的理由。公司作为铅锌资源的绝对优势龙头,未来前景向好。

公司拥有国内最大的铅锌精矿厂和国内第三大铅锌冶炼企业,在有色金属领域具有较大的资源优势,目前公司控制资源量为铅锌金属合计约540万吨,具有巨大增长潜力,随着精矿产量提高,构成了未来业绩增长的重要因素。

二级市场上,该股凭借优异业绩获得基金等主流机构重仓,运作风格稳健,累计调整幅度超过30%,投资价值明显,短期股价有初步企稳迹象,中线建仓时机来临,可重点关注。

(杭州新希望)

### 复旦复华(600624) 低价创投 调整到位

当前创业板已成为市场各方关注的焦点,前期严重超跌、基本面优良的创投概念股,正成为市场新热点,复旦复华(600624)其下属的上海复旦软件园在高科技产业孵化、风险投资等方面已初具规模,是被市场忽略的风险投资巨子。

公司下属复华高新技术园区是经国务院授权、科技部批准建设的国家级复华高新技术园区,它的诞生进一步奠定了上海高新技术产业开发区一区六园的发展格局,为广纳国内外高新技术企业、促进高新技术产业起到积极有力的推动作用,该技术园区正成为上海市乃至全国的高新技术产业重点发展基地。走势上看,目前该股已调整到位,进一步调整空间十分有限,值得关注。

(大通证券 付秀坤)

### 新疆天业(600075) 化工龙头 基金青睐

公司为氯碱化工龙头,资源优势明显,目前公司具备30万吨PVC生产能力,氯碱化工业务已成为公司的主要利润来源。公司还是国内第二大番茄酱出口企业和最大柠檬酸出口企业,番茄酱和柠檬酸产业将成为公司未来又一利润增长点。公司主要产品聚氯乙烯树脂和烧碱、节水器材的销售情况良好,营业收入较去年同期均有较大幅度增长。

此外,公司控股子公司天业节水为农业节水灌溉系统一站式解决方案供应商,是国内规模最大、技术领先的节水灌溉企业,公司为其大股东,未来股权增值空间相当巨大。

三季报显示,该股前十大流通股股东均为基金,且大多为三季度新进基金。目前股价出现止跌企稳迹象,可积极关注。

(博星投资)

## 四机构今日掘金

### 金晶科技(600586)

#### 成长性佳 反弹可期

目前公司超白玻璃市场已经打开,销售有望持续放量,业绩提升可期。短线该股于半年线附近获得支撑,有超跌反弹要求,后市有望继续反弹。

(天信投资 王飞)



### 东方金钰(600086)

#### 股价超跌 酝酿反弹

公司预计2007年净利润与上年同期相比增长50%以上,借助奥运,公司将新的发展机遇。目前股价调整较为充分,后市酝酿反弹行情,可关注。

(申银万国)



### 方圆支承(002147)

#### 风电新锐 值得关注

公司是全国规模最大的回转支承生产企业之一,同时也是风电上游主要配套企业,受国内最大风电龙头即将登陆A股市场,近期风电股值得关注。

(方正证券 华欣)



### 粤宏远A(000573)

#### 业绩提升 超跌反弹

公开信息披露,公司在三季度净利润大幅增长的基础上,预计全年净利润将大幅增长700%至1000%,而大股东的背景有望为其发展带来有益帮助。

(德邦证券 周亮)



## 精选个股

### 新华制药(000756) 参股太平洋保险 短线关注

受太平洋保险将于近期发行消息的刺激,参股太平洋保险个股中的美菱电器连续冲击涨停,福建南纺也出现强势涨停,此举有望带动其他参股太平洋保险个股走强,其中新华制药(000756)同样持有太平洋保险股权,因此短线可关注其投资机会。

公司是亚洲地区最大的解热镇痛类药物生产与出口基地,也是国内抗感染类、心脑血管类、中枢神经类等

类药物重要生产企业,公司90%以上产品的技术经济指标居全国第一,原料消耗、能源消耗指标均居于国内先进水平,目前公司已与全球100余家国际知名大公司建立了长期战略合作伙伴关系。近期该股回落至年线附近时获得支撑,短期成交量已萎缩至地量,而中短期均线形成多头排列,短线可适当关注。

(西南证券 李希敏)

### 美都控股(600175) 定向增发 提升盈利能力

前期公司公告称,公司向特定对象发行股份购买资产方案获核准,公司拟向美都集团定向发行6300万股,剥离资产后,将使公司盈利能力有大幅度提升。

近期公司公告公司安徽宣城项目美都新城开盘,该项目位于宣城市中心西南的西临城市主干道昭亭南路,交通方便,环境优美,公园等配套设施齐全,由小高层、高层和联

排别墅组成的高档住宅,该项目的顺利进行将对公司未来发展有着较大促进作用。

二级市场上,前期该股调整幅度相当惊人,从最高30多元一路跌至12.76元年线附近,由于定向增发顺利核准,近日股价走势有一定独立性,短线资金参与较为明显,后市仍有一定反弹要求,可适当关注。

(金百灵投资)

### 长源电力(000966) 股价超跌 企稳反弹在望

周一沪深大盘再次呈现八二现象,个股普涨,但受到首日计入指数的第一大权重股中国石化和金融地产股等权重股的疲软表现,使得大盘窄幅调整,从成交量上看,多数个股的缩量上涨使得短线反弹行情依然存在,操作上可重点关注目前处于价值洼地的优质电力股长源电力(000966)。目前公司发电能

力始终居于行业前列,地理位置极为优越,而且公司以电力投资为主业,立足湖北省电力市场,逐步向华中电力市场扩张。目前我国电力需求迅猛,使得电力企业保持了强劲的盈利能力,公司有望因此大幅受益。目前该股股价明显与其成长性不符,短线股价在严重超跌后企稳反弹,可积极关注。(大富投资)

### 西安旅游(000610) 受益黄金周改革 持续上涨可期

周一旅游股全线上扬,西藏旅游和北京旅游更是封于涨停,这主要是市场预期基本面对旅游业发展,因为黄金周改革征求意见的即将出台,将对旅游业相关上市公司投资价值面临重新评估。

西安旅游(000610)凭借古城西安得天独厚的旅游资源发展旅游业,特别是随着黄金周改革方案的即将出台

将激发市场潜在的旅游需求,公司有望凭借其独一无二的旅游资源进一步扩大市场份额。此外,公司预计今年净利润同比增长100%至150%,而这些都是将对其股价形成强力支撑。

近日该股在成交量温和放大的配合下,走出5连阳行情,走势明显强于同期大盘,后市有望随旅游股继续向上拓展空间。(安信证券 刘映春)

### 福建高速(600033) 低价成长股 基金增仓

在当前人民币升值周期中,高速公路股同样属于人民币计价资产,受益于人民币升值,因此,未来面临价值重估,这就意味着高速公路个股有望因此大幅增值,同时,汽车数量的剧增以及计重收费的政策,使得高速公路股直接受益。

福建高速现有的福泉高速、泉厦高速是国家干线同三线沿江高速的

重要组成部分,是福建省经济动脉,是国内最为繁忙的路段之一,随着经济持续快速发展,公司车流量增长速度高于市场预期。

三季报显示,基金等主流机构对其加仓迹象明显,筹码集中度明显上升。周一该股再度出现放量中阳,KDJ形成金叉,预示后市有望加速上攻,可积极关注。(国海证券 王安田)

## 南北对话

### 湖南投资(000548) 低估二线蓝筹 重点关注

公司主业由路桥、酒店、地产三大产业构成,路桥收费提供稳定现金来源,酒店业务发展良好,在服务、管理和区位等方面具备较强竞争优势,传媒和新材料产业成为其强劲的增长点。

值得关注的是,公司未来最具成长性的项目是子公司正翰科技在建的离子交换纤维项目,离子交换纤维是在离子交换树脂产品基础上开发的具有一定特性的功能新材料,由于离子交换纤维具

有独特的优势,未来盈利空间相当巨大,并填补了国内空白,未来有望成为公司业绩增长的一大亮点。

此外,公司强势进军文化传媒领域,与湖南电视台合作创办了湖南卫视财经节目中心,同时收购湖南芙蓉数码港,形成了三网合一的立体传媒网络。该股是典型的二线蓝筹,当前市盈率不足30倍,投资价值明显,建议重点关注。

(第一创业证券 陈靖)

### 尖峰集团(600668) 强强联合 反复震荡筑底

公司是浙江地区最大的水泥生产企业,目前已形成年产水泥400万吨的生产规模,新项目达产后将达到600万吨。随着宏观调控加强和水泥产业优胜劣汰的提速,公司加强产业结构调整,目前优质回转窑水泥占总产量的比例达到60%以上,今年前三季度,公司净利润同比出现大幅增长。水泥是一个具有明显销售半径的行业,浙江是位居国内水泥三甲

的中国建材集团产业布局的空白,因此,中国建材通过与公司合作,扩大在浙江和有投资项目的湖北市场的份额,获得中国建材的支持,公司发展前景广阔。

二级市场上看,前期该股逐波回落至年线附近,近期股价在年线上方反复震荡筑底,蓄势比较充分,后市有望展开反弹,建议投资者积极关注。

(重庆东金)