

# 沧州大化 成长可期 估值合理

沧州大化(600230)是以生产和销售化肥等化工产品为主业的上市公司,拥有从美国和荷兰公司全套引进的年产量30万吨合成氨和48万吨尿素大型化肥生产线、3万吨浓硝酸和5万吨硝酸生产装置和三聚氰胺生产装置。公司主导产品铁狮牌尿素为市场公认的名牌产品,并达到国际标准水平。公司控股子公司TDI公司拥有年产3万吨甲苯二异氰酸酯TDI生产装置,是国内异氰酸酯行业的主要生产厂家。

## TDI 利润贡献大

TDI公司是公司的重要利润来源,

虽然去年曾经发生爆炸事故,但公司去年上半年来自TDI公司投资收益仍相当可观,占同期净利润总额的比重很大。TDI公司已正式恢复生产,虽然爆炸事故的发生对公司去年业绩产生了一定影响,不过由于当前欧美发达国家TDI产能下降,亚洲以及俄罗斯成为国际TDI产能的主要增长力量,随着国际市场TDI产能的关闭和国内TDI反倾销成功,国内TDI价格自2006年下半年以来一直居高不下,公司以TDI产业前景依然值得期待。公司在建的5万吨TDI项目预计2009年初投产,届时公司权益产能将达到6.54万吨。另

外,前期公司议案通过了投资筹建年产10万吨TDI项目,预计2012年建成,行业景气度的提升和规模扩张将成为公司盈利增长的可靠保障。

## 大股东实力强劲 发展看好

此前,中国化工农化总公司以增资方式对公司控股股东沧州大化集团进行重组从而成为公司的实际控制人,农化总公司系国务院国资委所属中国化工集团全资子公司,与沧州大化集团公司合作重组后,以公司为发展平台,打造沧州化工产业基地将成为可能。虽然农化总公司入主后,并没

有进一步直接针对公司的整合动作或者意向,但在目前央企整合及整体上市等广受关注的情况下,未来公司想象空间相当巨大。

## 买入评级 估值偏低

基于TDI公司的恢复生产及主导产品价格走势,渤海证券预计公司2007年至2009年每股盈利分别为0.46元、0.96元和2.06元,对应动态市盈率分别为59.43倍、28.48倍和13.27倍,并对公司给予强烈推荐评级,而以2009年市盈率测算,未来上涨空间可观。(天信投资 王飞)

## 大腕点股

### 宜华木业(600978) 行业龙头 技术形态良好

公司是我国家具制造业的龙头企业,受益于消费升级、出口市场巨大以及生产基地转移,全球定单向我国集中会成为主流趋势,具备较好设计、加工能力和规模优势的公司有望获得较好的成长。

受益于消费升级,公司自2007年以体验式旗舰店+标准加盟店的方式发展国内零售渠道,其汕头旗舰店经过营销宣传,已实现了较好的销售。公司已着手积极开拓国内市场,其投建的汕头宜华家居体验馆已建成,此外,公司拍得两地块,主要拟用于新建国内家具生产基地,确保国内供货需求。

目前公司产品供不应求,产品也获得了出口免检证书,成为国内同行业中唯一获得出口免检、中国驰名商标、中国免检产品等殊荣的企业,产能提升将进一步推动业绩高速增长。木业城一期全面建成投产,将使公司产能明显放大。此外,处于准备阶段的木业城二期工程建成后,将进一步提升产能。

二级市场上,该股除权后经过近四个月整理,伴随着近期温和放量,股价逐步走高,预计未来公司收入和利润复合增长都将保持较高水准,良好的成长预期吸引了大批机构追捧,可重点关注。(金证顾问)

## 实力机构猎物

### 白猫股份(600633) 上海本地股 有望强劲反弹

周一沪深大盘再次出现暴跌,盘中曾出现一定的恐慌情绪,但经过连续几天大幅杀跌,很多个股短线已经超跌,并已具备强烈的反弹欲望,操作上可重点关注一些容易获得市场青睐的低价、具备重组潜力个股,这类个股往往会在弱势中产生更有爆发力的反弹行情,重点可关注白猫股份(600633),公司在新股东入主后,未来重组具备强烈预期,而作为上海本地小盘股,其活跃股性容易为各路资金青睐。

公司控股子公司上海牙膏厂是同行业中市场占有率最高的企业之一,其目前主营牙膏等口腔清洁用品,拥有中华、美加净、白玉、留兰香和上海等知名牙膏品牌,牙膏产品除在国内销售外,还销往数十个国家。前期新洲集团入主公司,并成为第一大股东,旗下拥有黑龙江新绿洲房地产公司、上海源江置业公司等多家控股子公司。另外,新洲集团还将介入煤炭、铁矿、石油等资源开采。由于新洲集团股改时曾承诺将盈利状况较好的部分房地产业务和经营状况稳定、盈利前景良好的木业逐步置入公司,公司未来基本面向好有望。

该股自底部启动以来走势稳健,但近期受大盘影响出现缩量快速下跌,短线风险得到有效释放,并清洗了获利浮筹,一旦大盘获得支撑,有望展开强势反弹行情,可积极关注。(杭州新希望)

## 报告精选

### 钱江生化(600796) 生物农药股 估值合理

周一沪深股指出现大跌行情,沪深两市短线已无强支撑线可依靠,加之中国平安刊登巨额增发方案,可谓雪上加霜,引发众多权重股放量大幅下挫。在此背景下,在短期股指尚未企稳之前应多看少动,涨幅过大的个股应注意获利了结,这里建议投资者关注钱江生化。公司是国内最大的生物农药生产企业,拥有四大系列30多个产品,在行业中具有较为明显的竞争优势。另外,公司还积极进军房地产行业,参与成都和浙江等地区的房地产开发。走势上看,目前股价在7元至10元左右构筑大双底形态,周一股指大幅震荡并未对该股构成明显的负面影响,后市有望在震荡蓄势后再度走高,建议可适当关注。(金百灵投资)

### 豫能控股(001896) 低价能源 有望走高

公司大股东河南省建设投资总公司是隶属于河南省政府的国有投资公司,前期河南省建设投资总公司合并河南省经济技术开发公司和河南省科技投资总公司,成立河南投资集团有限公司。今年上半年,河南建投在通过收购原第二和第三大股东的股权后,使其持有公司总股本比例进一步上升,大股东实力强劲提升了市场对公司的想象空间。

公司主营电力开发、生产和销售,高新技术开发、推广及服务,电力环保等,发展潜力看好。二级市场上,该股近期股价温和走高,量能也有放大之势,近日股价随大盘出现非理性回落,周一逆市走强,强势特征明显,后市该股有望继续走高,投资者可积极关注。(世纪证券 赵玉明)

### ST亚星(600213) 盈利能力加强 走势独立

作为我国客车制造龙头企业之一,公司拥有较高的市场知名度,但公司多年前被格林柯尔系资本运作后,资金被占用,经营困难,业绩大幅下滑。在当地政府扶持下,公司在股改同时实施一系列资产重组和经营性重组,资产质量得到提高,主营业务盈利能力加强,目前公司在各细分领域业务稳步增长。

根据股改承诺,近期公司公告收购扬州亚星商用车有限公司客车整车业务资产,目前具有年产7000辆客车和12000辆客车专用底盘的生产能力,生产设备水平与生产工艺水平均处于行业先进水平。亚星商用车

业务一旦整合进入公司,不仅可以有效解决集团内部同业竞争问题,为其增加2000台客车产能,且将打开公司产品仅为公交车的单一局面,迅速扩大公司的市场占有率。该股目前每股净资产和资本公积金分别为1.37元、1.54元,公司已预测扣除非经常性损益后,2007年全年实现盈利,充分表明公司经营步入正轨。二级市场上看,近期该股一直依托10日均线震荡盘升,走势不受大盘大跌的影响,表现相当独立,后市有望延续震荡盘升态势,操作上建议投资者积极关注。(世基投资)

## 四机构今日掘金

### 青岛软控(002073)

#### ● 平稳增长 少量配置

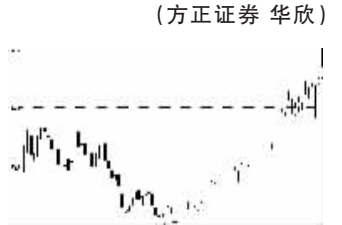
预计公司未来两年业绩保持平稳增长态势,前景值得看好。走势上看,目前该股股价保持相对牛状态,且其动态市盈率并不高,可中线少量配置。(申银万国)



### 紫光股份(000938)

#### ● 创投概念 中线关注

公司持有清华紫光创业投资公司股权,后者旨在创造投资风险投资与高科技企业或成长企业的完美结合,公司有望分享其收益,可中线关注。(方正证券 华欣)



### 中国联通(600050)

#### ● 走势抗跌 积极关注

公司是目前沪深两市不多见的优质大盘通信股,且未来具有良好的发展空间。走势上看,近期该股走势抗跌,表明明显强于大盘,可积极关注。(德邦证券 周亮)



### 德赛电池(000049)

#### ● 资金介入 重点关注

该股在今年年初的上攻行情中,资金介入迹象明显,周一股价得到20日均线支撑,预计短线有望展开强劲反弹,值得投资者重点关注。(方正证券 方江)



## 精选个股

### 方大 A(000055) 进军太阳能 值得关注

公司具有市场青睐的太阳能和节能环保概念,其成功推出的具有自主知识产权的太阳能光电幕墙,可以将太阳能转换成电能,是一种清洁、安全、可靠的可持续发展能源,符合建设资源节约型社会的要求,具有广阔的发展空间,特别是北京奥运会和上海世博会的举办更为建筑幕墙业和公司发展带来了

良好的机遇。与此同时,公司还投入巨资参与光电子产业国家863计划项目半导体材料及其器件项目,介入光电半导体信息业有望成为其新的利润增长点。二级市场上看,近日该股逆市拉升,主力拉升愿望明显,后期一旦大盘企稳,该股有可能成为反攻急先锋,值得关注。(越声理财 向进)

### 电广传媒(000917) 创投概念 涨幅滞后

日前有关负责人明确表示,争取在今年上半年推出创业板市场,这是监管层首次明确创业板的推出时间,创投概念股因此逆势上扬,而电广传媒(000917)控股深圳市达晨创业投资有限公司,其创投概念有待市场挖掘。资料显示,公司持有深圳市达晨创业投资有限公司股权,为其控股股东。基本面方面,公司作为两市不可

多得的传媒龙头,依托大股东湖南广电集团雄厚的实力,在国内数字传媒领域迅速崛起,成为了国内数字电视的领跑者。同时,在金融领域上,公司持有大量金融股权,有望分享资本市场的牛市收益。作为一只正宗创投概念股,短线该股涨幅严重滞后,可积极关注。(大通证券 付秀坤)

### 东湖高新(600133) 环保新贵 逆势走强

周一大盘在小幅高开一路下跌,操作上建议投资者关注近期走势强劲的创投概念股,如创投概念和节能环保题材突出的优质股东湖高新(600133)。公司作为我国首家孵化器概念上市公司,近年来依托东湖高新技术开发区,建立起了以通信产业为龙头的高新技术产业。近期公司大力拓展风能发电、垃圾发电等国家大力扶持的可再生能源开发项目,依托大股东在节能环保产业方面的技术优势和项目

储备,大力发展包括城镇生活垃圾发电、生物质能源等在内的高科技清洁能源业务。随着武汉城市圈正式获批成为全国资源节约型和环境友好型社会建设综合配套改革试验区,作为武汉主要高科技园区的开发者和重要的环保可再生能源生产企业,公司无疑将是武汉新特区的主要受益者。二级市场上,该股在连续下挫情况下逆势放量走强,上攻欲望强烈,可积极关注。(大富投资)

### 浙江富润(600070) 年报预增 消费升级概念

从近期基金公布的四季报分析,消费类及年报业绩有超预期增长行业和个股是今年投资的大方向,从二级市场上也可看出,这类个股近期在盘中剧烈波动中展现出较强的抗风险能力,并有望成为大资金的避风港,因此对于年报业绩超预期增长的消费股是当前可靠的投资品种,建议关注浙江富润(600070),公司预计2007年度

净利润同比增长300%以上。二级市场上,由于投资方向转变,近期消费升级概念股表现突出,龙头股份等连续涨停打开了纺织股的上升空间。作为纺织类企业龙头之一,公司良好基本面上具有竞争力的股价使其近日走势坚挺,量能堆积使资金进场意愿十分强烈,后市具有较好的上涨潜力,可重点关注。(民生证券 厚敏)

### 攀钢钢钒(000629) 钢铁蓝筹 资源优势突出

公司是西南地区重要的钢铁生产企业目前主要产品包括型材、铁路重轨、热轧、冷轧和镀锌、钒产品等。值得关注的是,随着京沪铁路项目上马,近2000亿投资额和巨大的钢钒需求量,将极大地刺激国内重轨市场的需求,公司作为我国最大的铁路用钢生产基

地,重轨是其拳头产品,公司也将因此面临很好的市场机遇。作为具有整体上市题材个股,该股机构资金一直大量持有,虽然近期股价有所回落,但成交量迅速萎缩,表明筹码锁定程度高,建议投资者关注。(北京首证)

## 南北对话

### 大商股份(600694) 商业连锁巨头 有望反弹

周一大盘单边下跌,市场中线技术形态令人担忧,操作上建议投资者控制仓位。临近春节年货消费高峰,商业百货公司业绩将随之出现大幅增长,受此消费预期刺激,近期商业股表现趋好,如长百集团、东百集团等商业股不惧大盘调整,均出现较大涨幅,并不断创出新高。大商股份(600694)是国内百货业巨头,业绩优良且投资价值突出,可积极关注。(国海证券 王安田)

目前公司是跨区域商业龙头,通过不断收购兼并,公司发展成为拥有百货、电器和超市等三种零售业态的大型综合商业企业。此外,公司也是奥运会特许商品零售商,未来发展值得期待。技术上看,近期该股整体形态明显强于大盘,在大盘连续下跌情况下,其上周五和周一盘中连创近期新高,短期均线快速上移,建议密切关注。

### 汇通集团(000415) 产业结构优化 前景广阔

公司积极调整产业结果,成效显著。通过实施一系列互惠合作,公司形成了水利工程、职业教育、地产开发三大业务并举的新格局。公司是新疆仅有的两家拥有国家一级总承包资质的企业,必将受益新疆大力建设水利水电工程。公司的教育产业由学历教育向多层次办学和培训市场转型,已进入了良性的发展轨道。公司还与新疆警官学校战略合作,取

得558亩商业用地的开发权等项目。更重要的是,公司合作研制出风电发动机的定子和转子,在风电设备领域获得了高起点,新能源产业获得国家政策支持,将弥补公司在新疆水利水电工程施工的季节性和周期性起伏。该股在前期高点区域强势整理,走势独立,随着短期调整结束,该股有望重拾升势,操作上可密切注意。(重庆东金)