

# 承德钒钛 争做行业翘楚 远景可期

承德钒钛(600357)是全球第五、国内第二的钒产品生产商,与国内行业老大攀钢钒钛形成寡头垄断竞争格局。作为我国钒钛产业化的先导企业之一,公司以其独特的钒资源优势和较强的研发能力确立了其成长性和行业地位。

## 资源优势为扩张护航

承钢集团拥有高品位钒钛磁铁矿2亿吨,低品位钒钛磁铁矿7.3亿吨,集团年产铁精粉400万吨,承德地区年产3000万吨。最近对公司磁铁矿的勘探已确认的储量有80亿

吨,估计全部储量约为100亿吨。在政府选定公司为主角进行整合和开发的思路下,这些资源将为公司的发展提供巨大的保障。在足够的资源优势下,公司立足资本市场快速发展已成必然,即将发行13亿元债券以增资天福矿业、投资年产100万吨氧化球团项目等便是明证。另外,在建项目的即将投产也为公司争做行业老大奠定了基础,比如年底有望投产的钒化工项目,还有300万吨的热轧项目以及一系列相应的配套设施等。届时,无论是产能还是产品结构都将助力公司的竞争力再上台阶。

## 价升利增前景佳

此前公司有公告称,由于南非限电以及我国南方受灾限电等因素影响钒产品的产量,导致国际、国内近期钒产品价格上涨。从统计数字来看,2008年1月份均价和2月中旬均价比较,各种产品均有不同程度上涨,其中FeV80涨幅为80%,FeV50涨幅为21%,片剂V2O5国际涨幅35%、国内涨幅19%、粉剂V2O5涨幅12%。虽然公司强调,由于公司钒产品主要是片剂V2O5和FeV50,目前这两种钒产品价格上涨幅度均属正常范围,对其业绩不会有较大

影响,但从整体价格走势来看,由于目前国内的钒铁价格涨幅远低于国际市场的涨幅,因此行业研究员预计不排除后期继续上涨的可能。2006年公司钒产品的收入和利润占比分别为11%和41%。钒价大幅上涨,不仅将有效提高钒产品的利润贡献度,公司整体盈利水平也有望得到大幅提高。

## 机构给予增持评级

由于公司出色的基本盘情况和良好的成长性,天相投顾预计公司2007年、2008年EPS为0.51元和0.92元,并维持对公司的增持评级。(天信投资 王飞)

## 大腕点股

### 常林股份(600710) 工程机械骨干 业绩预增

周一两市大盘再度出现暴跌,沪市大盘一举击穿前期低点,再创本轮调整新低,近期市场主要杀跌力量无疑是大盘指标股,而其他个股行情相对活跃,那些有业绩支撑并且经过长期横盘震荡整理的个股在近期表现较强,投资者可关注常林股份,该股是一家业绩预增工程机械巨头,后市有望强势走高。

公司是国家级高新技术企业、国内生产工程机械的重点骨干企业,其中三吨装载机一直在国内首屈一指,公司技术中心为国家经贸委等确认的国家级技术中心、前期控股股东福马林业机械集团并入中国机械工业

集团公司,成为其全资子公司。公司主导产品轮式装载机、压路机和平地机等性能、质量均处于国内先进水平,广泛运用于铁路、公路、水利、港口等各项基础设施建设,尤其被三峡工程、青藏铁路、西气东输等众多国家重点工程和重点单位所选用,在全国各省市自治区建立多个分公司或办事处。公司预计2007年全年盈利与去年同期有较大幅度增加,二级市场上,该股前期构筑大双底形态,并且处于上升趋势支撑线附近,后市有望强势震荡走高,值得关注。

(方正证券 方江)

## 实力机构推荐

### 夏新电子(600057) 低价科技股 积极留意

未来三年内,我国智能手机市场将以50%的速度增长,预计2008年我国智能手机的销售量将达到1764万部,在这样广阔的市场前景下,智能终端将成为电子行业含金量最大的领域,抢占智能终端的制高点必将获利丰厚,可关注相关品种,如夏新电子。

公司是国内以研发生产和销售移动通信终端产品为主营业务的企业,确立了以3G产业融合为核心的相关多元化战略,并已完成3G产业布局。目前公司不断向高端液晶电视、自主研发笔记本电脑等产品倾斜,一旦公司新生产基地年内投产,公司将与海信、创维等品牌成为国内最大的液晶电视供应商之一,并将成为我国数字电视产业升级中的大赢家。目前公司已推出了多款分别支持三种技术标准的3G手机,是TD-SCDMA产业联盟的主要成员,使其公司具备正宗3G题材,公司作为3G倡导者和实践者,前景值得期待。TD-SCDMA是我国提出的第三代移动通信技术标准,根据预测,从2006年到2010年,3G业务占移动业务收入的比重将由7%上升到50%以上。此外,公司还与微软签订了全球战略合作备忘录,双方合作全面升级,发展潜力较大。

目前该股偏低股价有效封杀了市场下跌空间,短期大盘急速下跌后活跃资金将陆续展开抄底,后市有望成为主力重点关注品种,可积极留意。(杭州新希望)

## 报告精选

### 深桑达A(000032) 竞争优势突出 业绩大增

公司主营通信及相关设备制造,是国家信息产业部批准有G网手机牌照的生产厂家之一,公司作为深圳本地电子信息的龙头企业,在国内同行业中具有突出的竞争优势。公司已形成手机、手机配件制造、手机销售、手机维修的产业链,且具有一定优势,而且其上端资源拓展实现重要突破,为今后发展奠定了基础。前期公司公告,预计2007年度累计净利润同比增长将出现大幅增长。

二级市场上,该股自去年年初以来,股性被一定程度激活,进入上升通道中运行,短线该股在半年线区域反复强势震荡蓄势,盘中频频出现向上试盘动作,一旦市场出现超跌反弹,该股有望率先走强,建议投资者保持积极关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

### 第一食品(600616) 糖业巨头 密切关注

农产品成为当前资本市场上最火热的焦点,白糖期货连续上涨,于是包括南宁糖业、贵糖股份和中粮屯河等糖业股连续走强,而第一食品主业之一就是糖业,控股广西上上糖业,携手大股东上海烟草集团欲打造国内糖业航母。

公司持有广西上上糖业有限公司股份,后者是由第一食品控股并与上海市糖业烟酒集团有限公司等共同组建的一家以食糖生产、销售为主营业务的制糖公司。依托烟糖集团较为完善的销售渠道,正成为广西省吨糖成本最低的企业之一。由于石油价格上涨及全球白糖供给偏紧的预期,将推动糖价增长。近期该股独立于大盘稳步走强,周五借助股指破位出现技术调整,值得密切关注。(大通证券 付秀坤)

### 东方创业(600278) 业绩大增 有望持续反弹

公司在大股东扶持下,致力于发展现代物流产业,旗下东方国际物流有限公司、上海经贸国际货运实业有限公司、上海佳达国际货运有限公司等组成一个国际性物流企业集团,成为浦东的物流中枢,主要经营国际集装箱航运、国际船舶代理、国际海运、国际空运、国际航空货运、国际集装箱储运、国际快递及海运和空运进出口报关等国际综合物流业务。公司致力于建设具有东方国际物流著名品牌、广泛的物流代理网络、大型的现代物流基地和先进的集成化信息系统,成为一流的国际综合物流服务企业。

为推动公司物流贸易大平台的

建设,公司去年对子公司进行整合,增资东方国际物流,通过东方国际物流参股成立东方金发国际物流有限公司,分期打造作为以集装箱中转和进出口货物集散中心的第三方物流基地。

此外,作为老牌上市本地公司,公司还投资了大量上市公司,公司参股太平洋保险、海通证券、华安证券,并且持有多家上市公司法人股。该股在回探年线获得支撑后,依托5日均线震荡回升,在大盘急跌时极为抗跌,明显有资金护盘,反弹趋势有望保持,可积极关注。(世基投资)

## 四机构今日掘金

### 江苏申龙(600401)

#### 债务重组 参股券商

前期江公司获得巨额银行贷款,化解了资金困局,债务重组比较顺利。此外,公司还巨资参股东海证券,并进军钛白粉领域,发展前景广阔。(太平洋证券 刘铸峰)



### 新安股份(600596)

#### 行业龙头 优势明显

公司是世界第二、亚洲第一的农用除草剂草甘膦制造商,草甘膦高度景气有望维持,公司受益匪浅。近期该股持续强势上扬,可重点关注。(方正证券 华欣)



### 山东黄金(600547)

#### 受益金价飙升 积极关注

由于近期国际金价一直保持强势上攻,公司未来发展潜力相当巨大,而从短期角度看,目前该股走勢明显强于大盘,建议建议对其保持积极关注。(德邦证券 周亮)



### 南风化工(000737)

#### 股性活跃 适当关注

二级市场上看,该股股性活跃,资金波段运作迹象较为明显,近期股价围绕30日均线构筑整理平台,后市有望继续震荡走高,可适当关注。(金百灵投资)



## 精选个股

### 洞庭水殖(600257) 低估农业股 发展潜力可观

在近期大盘连续大跌之际,能逆市独领风骚的板块当数农业板块,有着农业和湖泊资源开发的冠农股份,股价一路走高,而新赛股份同样也是逆市涨停,在农业股赚钱效应的推动下,资金明显流向农业板块,操作上可重点关注洞庭水殖,公司拥有国家级湖南洞庭鱼类良种场和安徽黄湖鱼类良种场两个大型鱼类种苗繁育基地,

此外,公司还通过上海弘鑫置业有限公司控股江苏阳澄湖大闸蟹股份有限公司,公司加大对湖泊资源的扩张收购,将有助于其快速成为行业龙头,未来潜力突出。

农业股是近期市场热点,作为股价不高的农业股,后市有望成为各路资金争抢目标,建议重点关注。(越声理财 向进)

### 襄阳轴承(000678) 优质机械股 上升趋势良好

公司是国内最大的汽车轴承专业生产厂家,我国轴承出口五大基地之一,由于公司产品无论在国内市场还是在国际市场都具有较高的品牌知名度,良好的资产质量获得各方资金重点关注。目前公司拥有专门从事汽车轴承研究、设计的汽车轴承研究所和国家级汽车轴承技术中心,已形成各种车型配套轴承的体系,在汽配市场

享有较高的声誉。与此同时,公司投资持有长江证券股份,其持有的这部分长江证券股权,未来有望给公司带来长期稳定收益。

近期该股走勢明显强于大盘,在中短期均线多重支撑下,股价保持较好上升趋势,一旦股指反弹,该股有望率先走强。(银河证券 饶杰)

### 兴业银行(601166) 小盘银行股 业绩高成长

周一大盘再度出现大幅下挫行情,金融股依然保持弱势,但是兴业银行和华夏银行逆势上涨,表明对股指影响最大的金融板块利空正在得到充分消化,具备集体反攻条件,建议关注高成长小盘银行股兴业银行(601166)。

公司由一家地方性的商业银行逐步发展成为全国性的商业银行,在其实行积极的业务转型和扩张下,各项业务取得了快速发展,净利润增速不断提高。公司在能效融资方面保持国

内领先地位,未来公司有望延续在利息收入、渠道建设以及资金运作上的优势实现快速发展。此外,公司成为了业内第一家通过收购异地城市商行来进行业务扩张的商业银行,通过这种方式既满足了公司的快速扩张也使得公司能以较低的成本快速进入当地市场并开展业务,有利于公司保持自己的优势。周一该股逆势放量上涨,量价配合良好,后市有望成为中小板银行股领涨龙头,可积极关注。(国海证券 王安田)

### 东盛科技(600771) 品牌中药 进军铝业

周一大盘延续上周跌势,在收出第4根阴线后跌破前期低点,大盘股依然表现疲软,反观小盘股,医药股表现活跃,可积极关注逆势走强的医药股东盛科技(600771)。

公司充分利用已经形成的品牌、技术等优势,加大中药领域的发展力度,加快形成现代中药为主体,传统中

药做精品,麻精药品做高端的三大支柱产业,使其获得持续发展原动力。此外,公司拟购买青海同仁铝业公司的铝冶炼、铝加工相关固定资产,由此向铝业进军,此举有望为其带来新的利润增长点。近期该股在充分调整后逆势走强,底部量能温和放大,可积极关注。(大富投资)

### S深宝安A(000009) 增值潜力大 重点关注

公司房地产题材相当强大,随着公司众多房地产项目完工在即,其业绩有望呈现爆发式增长。目前公司新能源题材更成为其新的看点,其所属深圳贝瑞特电子材料公司是我国最大、全球第三大的锂离子电池负极材料企业,发展前景极为广阔,随着国际原油价格大幅飙升,公司新能源题材

有望受到市场大力挖掘。公司目前是马应龙第一大股东,而马应龙是近两年深市少有的绩优医药股,目前其股价超过60元,公司所持股权增值空间相当大。近期该股走勢稳健,盘中惜售迹象明显,操作上可重点关注。(广东百灵信)

## 南北对话

### 南风化工(000737) 资源优势显著 表现抗跌

虽然周一沪深大盘出现大跌,但中信国安却逆势大涨,在此背景下,市场不妨关注被忽视的拥有垄断盐湖资源和技术优势生产开发的南风化工(000737),公司背靠的陕西运城盐湖是国内最大芒硝盐湖,公司利用丰富的芒硝矿成为世界最大元明粉生产企业、最大出口基地。目前公司在硫酸钾生产技术上取得重大突破,是全亚洲最大的硫酸钾生产基地。

公司前期公告,运城市政府将其拥有的山西运城盐化局的全部国有产权无偿划转给中国盐业总公司,重组后公司实际控制人变更为中国盐业总公司,未来公司有望成为全国最具竞争力的盐化工生产基地。二级市场上,近期该股走勢强劲,主力运作迹象比较显著,近日横盘整理,后市有望形成向上突破,可重点关注。(第一创业证券北京 陈靖)

### 鲁能泰山(000720) 资产整合 发展前景广阔

公司实际控制人为鲁能集团下属鲁能发展,主营电力、热力的生产及销售等。在实际控制人扶持下,公司前期实施积极资产重组,处置劣质发电资产和盈利能力差的非主业资产,收购大股东拥有的优质发电资产,以实现公司做大做强电力主业,走煤电一体化产业发展道路。最近公告将转让两家未盈利的子公司并收购国电费县发电有限公司股权。

随着原有电力设备资产剥离,发电资产质量不断改善提高,公司产业结构转型为煤电一体化,发展前景广阔。实际控制人鲁能集团被国家电网下属山东电力集团收购,将使公司具有进一步整合潜力,市场对其发展潜力相当看好。走势上看,前期该股受大盘大跌影响连续下跌,周一复牌后逆市缩量涨停,后市有望继续反弹,操作上可重点关注。(重庆东金)