

紫江企业 创投概念 增长预期明确

紫江企业(600210)是国内包装行业龙头企业之一,在我国包装行业占据较强的竞争地位和市场份额,下游行业的快速发展为公司成长创造了条件,公司预计2007年度实现净利润同比增长出现大幅增长。

行业拐点已经出现

高市场占有率是公司作为行业龙头的重要标志,其PET瓶及瓶坯占可口可乐和百事可乐在国内对外采购量的40%,占统一在国内对外采购量的70%,彩色纸包装印刷亦占到了KFC、飞利浦、柯达等跨国公司国内对外采

购量的大部甚至全部份额。另外,公司控股子公司上海紫泉包装公司生产的皇冠盖已连续多年为同行业产销第一,而公司第一个夺得与北京可口可乐的连线合作机会,也充分显示了其在行业中的优势地位。

从行业发展来看,由于前几年行业产能的快速扩张已告一段落,加上饮料行业的快速发展,PET瓶及瓶坯的供求已趋于平稳,毛利率出现拐点,并有望形成趋势性上行态势。随着北京奥运会临近,饮料销量大幅可以预期,对于拥有固定销售渠道的公司而言,下游行业的需求增长必将带来更

多的盈利增长机会。

地产、创投带来商机

在强化主业经营以外,公司高起点涉足房地产业并已取得明显成效。前期公司收购了上海紫都山房地产有限公司,其所开发的紫都上海晶园别墅项目位于上海唯一国家4A级度假区和顶级高档别墅的集聚地上海佘山国家旅游度假区核心区域内,区位优势明显。该项目分为四期,整体规划建设别墅38套。目前该别墅项目第一期已经销售完毕,截至2007年三季度末,房地产业务实现销售收入3.68亿

元,净利润1.08亿元,成为其重要利润来源。与此同时,随着创业板IPO管理办法征求意见稿的出台,创投概念股再次成为市场关注的焦点,公司因持有上海紫江创业投资有限公司股权也备受瞩目,由于资金雄厚,项目储备丰富,未来受益明显。

未来业绩持续增长

安信证券根据对公司各项主营业务收入和毛利率的预测情况,预测公司2007年至2010年每股收益分别是0.27元、0.43元、0.54元和0.64元,同时给予其增持-A评级。(天信投资 王飞)

■大腕点股

株冶集团(600961) 严重超跌 构筑双底

周一沪深大盘在蓝筹股杀跌带动下再度出现暴跌,中石油击破20元关口,市场信心再度受到打击,尽管大盘指数出现大跌,但是个股反弹仍然延续,投资者可继续关注那些前期严重超跌个股,如株冶集团。

公司以生产火炬牌铅、锌及其合金产品为主,并综合回收铜、金、银、铋、镉、铟、锗等多种稀贵金属和硫酸等产品。公司火炬牌产品通过上海、广州、天津、湛江等港口销往世界各地,其锌锭、铅锭、镉锭、热镀锌合金锭等产品曾获国家金质奖,精梳获国家银质,其他产品分别获部、省级优质产品称号。火炬牌铅

锭、锌锭、银锭先后在伦敦金属交易所认证注册,是我国唯一铅锌银三种产品均获国际认可的企业,金锭通过上海黄金交易所铸锭企业认证,火炬牌系列产品畅销于多个国家。公司坚持依靠科技发展企业,技术装备水平和各类技术经济指标均在国内处于领先地位,部分已达国际先进水平。公司采用全球成熟、先进的湿法炼锌技术。

技术上看,当前该股累计跌幅高达65%,是两市跌幅最大个股之一,周一两次探底,后市有望构筑双底,可密切关注。

(方正证券 方江)

■实力机构猎物

中化国际(600500) 受益农药涨价 发展空间大

周一沪深大盘再次出现暴跌行情,早盘高开一路震荡下跌,尾盘权重股加速下跌带动指数快速下滑。盘面上看,权重股仍然是市场下跌主力,其它像创投、奥运等主题投资板块表现强于大盘,在此情况下,适当关注一些具有实质性题材品种是个不错的选择。当前,农药行业持续景气,给相关公司带来了较大的发展空间,如中化国际。公司背靠央企,是中化集团旗下上市公司,未来具有整合预期;另一方面,公司利用自身已基本覆盖全国的销售渠道,通过买断经销权及收购股权方式进入上游农药原料和原料制剂,加速开拓核心客户培育,为将来高速增长打开空间,可适当关注。

当前我国农药消费结构中除草剂产品比重较低,而全球农药产品消费中几乎有将近一半是除草剂,随着全球农作物种植面积持续扩大,未来几年除草剂将保持旺盛的需求量,而随着一些高毒的有机磷农药的全面禁用使得世界上最主要的除草剂草甘膦的价格高企,市场上像草甘膦生产企业如新安股份、江山股份等均受到市场追捧,未来行业有望保持持续景气。公司是江山股份大股东,将充分享受到行业景气带来的业绩成长,未来发展空间广阔。前期该股跟随大盘缩量调整,后市反弹空间较大,操作上可适当关注。

(浙商证券 陈咏潮)

■报告精选

深天马 A(000050) 细分行业巨头 逢低关注

公司是国内中小尺寸液晶显示器主要厂家之一,专注于液晶显示屏和液晶显示模块的研发和生产,具有多年丰富的液晶显示器和显示模块制造经验。上海天马投产后,对于公司来说并不意味着只是产能将得到提升,更重要的是,缺乏屏资源已经严重制约公司的成本控制和市场竞争,上海天马投产无疑可以从根本上解决这一问题,并以此带动产品的结构升级。

该股股性活跃,容易引起机构资金关注,前期进入阶段性调整后,期间波段行情频频上演,近期受大盘调整的拖累,股价呈加速下挫态势,做空风险得到较充分释放,周一高开一路走低后再次探底走势,短线继续调整空间有限,可逢低关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

现代制药(600420) 低位整理 中线关注

公司集研发、生产与营销功能为一体,拥有化学原料药、药物新型制剂、生物制药、小水针剂和医药原料化工五个生产基地。化学合成原料药、药物新型制剂及生物药品三大主营业务,合成工艺创新、新型制剂研发和高水平生物药用原料三大开发实力。公司主要产品包括抗生素药、心血管药、减肥药、降压药、保肝药及生物药等,在国际、国内市场具有极强的竞争能力,全部产品通过国家GMP认证。

前期该股随大盘大幅下调,此后出现企稳回升,并连收三根阳线,5日均线失而复得,而且形态判断调整已基本结束,指标也在低位发出买入信号,近日股价攻克年线,并继续震荡上攻的可能性因此大增,可积极关注。

(北京首证)

光明乳业(600597) 牛奶涨价受益者 重点关注

光明乳业(600597) 牛奶涨价受益者 重点关注

公司是和蒙牛、伊利三足鼎立的牛奶龙头,光明品牌为我国驰名商标,产品在东南部地区市场占有率比较高。公司产品倡导健康饮食观念,在我国乳品企业中拥有健字号乳品的只有光明乳业一家。

去年公司全年实现了10%以上的增长,月度销售突破8亿元,常温产品完成历史性跨越,与2006年同比增长90%;奶粉和奶酪同比增长双双实现近80%。由于奶源紧张,牛奶涨价大势所趋,而光明乳业通过产业结构优化毛利率稳中有升,将是牛奶涨价主要受益者。公司和达能合作告终,达能亚洲

将其持有的公司股权分别转让给上海牛奶集团和上实食品,同时,达能将给予公司补偿费用,该方案目前已获得批准。光明乳业是大光明食品集团的同名旗舰企业,股权如果顺利转让并豁免要约收购义务,将为大光明食品集团整合扫清障碍。收到达能补偿费和可的转让费后,公司将拥有丰厚现金来进行市场开拓和营销,而且公司业务未来集中于乳业,发展方向清晰,前景看好。

二级市场上看,该股是典型的基金重仓股,前期构筑大的收敛三角形形态,后市有望向上突破,操作上可重点关注。(世基投资)

■四机构今日掘金

粤宏远 A(000573)

◎地产稳健发展 有突破迹象

公司依托成功的工业区业务,不断调整房地产的发展战略,使其房地产业务保持持续稳定发展。近日该股出现突破迹象,不妨多加关注。

(德邦证券 王强)



ST兴业(600603)

◎上海本地股 市场认同度高

该股是典型上海本地股,同时具备三无概念和小市值低价股等多重题材。近期该股走势以震荡向上为主,市场认同度较高,操作上可重点关注。

(银河证券 饶杰)

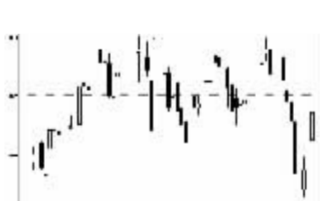


华东医药(000963)

◎业绩大增 具备新增长点

最新年报显示,公司2007年度业绩实现大幅增长,这主要归功于控股子公司主要产品销售收入大幅增长,而这有望成为其重要的利润支撑点。

(方正证券 华欣)



中科英华(600110)

◎进军石油产业 盘面惜售

当前国际油价高企,而公司强势进军石油化工产业,发展潜力巨大。该股股性活跃,虽然近期股价持续调整,但惜售态势明显,可积极关注。

(广东百灵信)



■精选个股

天威保变(600550) 新能源龙头 适当关注

周一沪深股市在中石油等指标股大幅下跌影响下重挫170点,成交继续低迷。创业板规则征求意见稿和创业板发行上市管理办法征求意见稿意味着创业板即将推出,这将一定程度上分流目前市场有限的资金,而权重股走弱直接带动了股指的下行,特别是中石油连创新低以及中国平安、浦发银行等跌停走势更是带动权重股进一步崩盘,操作建议投资者在目前点位不宜盲目杀跌,在控制仓位的同时可对前期超跌优质个股逢低关注,可关注天威保变。

公司是国内唯一具备完整产业链

结构的光伏企业,其参股的天威英利主要生产硅太阳能电池,天威英利二期项目已建设完毕,前期启动天威英利三期工程建设,预计2008年竣工,投产后天威英利的硅片、电池片和组件年产量将达到500兆瓦,预计年销售收入160亿元、利润35亿元,投产后将有效化解产能瓶颈,规模效益开始得以体现。随着国际多晶硅价格的大幅上扬,公司产品的盈利能力相当突出。

近日该股在股指大幅震荡情况下维持强势整理格局,主力护盘坚决,后市有望继续创新高潜力,可适当关注。(金百灵投资)

申通地铁(600834) 优质上海本地股 有望走强

周一沪深大盘小幅高开震荡下行,中石油为代表的指标蓝筹股表现疲软,带动了股指大幅下跌,个股方面,以天宸股份、上海物贸为代表上海本地股涨幅靠前,表现出良好的抗跌性,一旦大盘反弹,上海本地股有望率先走强,操作上可关注积极上海本地优质股申通地铁(600834)。

地铁作为典型的公用交通工具,行业垄断性和排它性极高,资源稀缺概念相当突出,公司是沪深两市唯一一家从事轨道交通投资经营的上市公

司,主营收入全部来自于号线运营的票务收入,一号线是上海投入运营最早、经济效益最好的一条黄金线路,这也保证公司营业健康稳定增长。随着奥运会与上海世博会的日益临近及其国际化大都市进程的加速,未来公司将迎来历史性发展机遇。

该股在大盘暴跌的情况下,表现出较好抗跌性,收出阳线十字星,走出三阳开泰形态,后市有望持续走强,可重点关注。

(大富投资)

国栋建设(600321) 底部逐级抬高 表现抗跌

周一沪深大盘高开低走,尾盘大幅杀跌对个股杀伤力较大,中国石油再次放量杀跌,并创出新低,预计当前大盘仍处于筑底过程中。周一蓝筹股低迷为题材股带来了机会,操作上建议关注国栋建设(600321),周一该股表现较为抗跌,可关注。

公司秸秆纤维板等多项产能达到亚洲第一,是西部最大的纤维板生产基地。国栋地板为国家免检重点推荐产品,目前已形成了人造板生产和深加工的较为完整的体系。

公司产品均属国家鼓励项目,原材料主要为秸秆等,突显成本优势和

绿色环保特点,且享受优惠税收政策。公司从国外全套引进大型秸秆人造板生产流水线及我国最大、配套最全的生产线等,将环境保护、农业废弃物资源合理利用和企业三者有机结合,以农作物秸秆为原料有效解决了秸秆焚烧导致的环境污染;以农业生产附属物为原料提高了经济效益,全部打造循环经济模式。

目前该股整理充分,技术形态表现强势,未随大盘创新低,底部呈逐级抬高之势,周一表现较为抗跌,或有主力资金参与,可关注。

(国海证券 王安田)

中兴通讯(000063) 业务增长明显 回调值得买入

去年公司实现营业收入和净利润同比都出现了大幅增长,这些说明了由于新兴市场收入的持续增长以及发达国家市场的销售规模扩大,推动了公司国际业务收入的增长。

今年公司有望把握住电信业重组后运营商新增网络建设投资以及3G建设加快的机会,同时海外市场进入收获期,预计公司业绩仍将保持高速

增长的势头,尤其是未来3G项目的正式启动,对于国内通信设备制造商的公司而言,无疑面临着市场蛋糕变大而带来的巨大商机。

走势上看,近期股价跟随大盘高位滞涨,调整幅度已比较充分,在目前市场尚未企稳的前提下,该股作为防守型品种,值得投资者关注。

(德邦证券 周亮)

■南北对话

升华拜克(600226) 农药新贵 比价优势明显

农产品以及肉禽涨价仍是构成近期CPI大幅上涨的主要因素,从经济规律看,产品涨价必将刺激生产企业扩大再生产的规模,加之农业问题始终是国家重点解决的问题,因此,农业行业发展空间看好,而近期草甘膦大幅涨价仅是缩影,操作上可关注相关受益品种,如升华拜克(600226)。

公司是农业部定点的生物农药基地,其阿维菌素产品已通过了美国FDA

初步认证,考虑到阿维菌素已成为发展中的竞争品种,并具有较好的市场发展空间,产品价格未来仍有一定潜力,未来有望成为公司新的增长点。

公司旗下浙江拜克开普化工公司在国内首家采用IDA工艺路线生产草甘膦,作为草甘膦生产企业,目前该股股价表现明显滞涨,比价优势明显,操作上可积极关注。

(第一创业证券北京 陈靖)

S哈药(600664) 医改受益 有望超跌反弹

公司是全国医药行业首家上市公司,旗下三精制药质地优良,拥有新益中盖钙片、朴雪口服液、严迪、护彤、三精葡萄糖酸钙、司乐平、双黄连口服液等一大批产品成为公众耳熟能详的商品。目前,哈药商标已被国家工商行政管理总局商标局认定为中国驰名商标,经北京名牌价值资产评估有限公司评估,哈药集团以120.22亿元品牌价值成为国内最具价值的医药品牌之

一。由于公司产品以基础用药为主,同时拥有知名品牌、产品价值相对便宜、市场份额相对较大,受益医改政策较为明显。

因南方证券持股问题导致其股改难以顺利推进,该股近期持续下跌,连续10个交易日股价缩水40%,近期在11元上下震荡开始明显放量,后市有望展开超跌反弹,可逢低关注。

(重庆东金)