

# 中远航运 行业领袖 发展前景可观

中远航运(600428)是我国特种杂货运输领域的领导者,在国际专业市场也居于领先地位,面对高油价和人民币加速升值所带来的不利影响,公司2007年度依然实现了业绩的快速增长,且增速进一步提高。

## 行业景气是增效之源

随着我国经济的快速发展以及我国政府提倡积极开拓国际市场和利用国外资源,我国围绕基础设施建设领域的对外投资持续增加。与此同时,随着全球经济的发展,世界各国加大了对基础设施的投资力度,这些因素带动了以机械设备、钢材、水泥、废钢、石油设备等特种杂货为代表的海上运输需求,为特种杂货运输行业提供了广阔的市场前景,也为公司规模扩张和快速发展提供了难得的发展机遇。旺盛的进出口需求,使公司各航线继续呈现现有运力无法满足市场需求局面,而在全球范围内多用途船运力供求关系相对平衡,运价稳中有升的背景下,公司的长期发展基础就此奠定。

作为我国最大的特种杂货船队之一,尤其在海洋工程运输技术方面,处于领先水平。截至2007年末,公司共拥有和控制各类多用途船、杂货船、重吊船、半潜船、滚装船和汽车船共82艘。2008年,面对航运市场良好的经营环境和发展机遇,公司始终坚持特字发展战略,抓住市场机遇,合理利用和配置社会资源,抓住机遇扩大特种船队规模,全面提升公司特种船队的核心竞争力,实现又好又快的发展目标。今年公司计划全年运量890万吨,周转量500亿吨海里。从运力看,目前公司有10来艘多用途船和半潜船正在按合同要求处于建造过程中,另外,公司仍将根据航运市场的需求状况及自身发展规划,择机建造新船或购买优质二手船,以进一步补充运力,改善船队结构。可以预见,随着运力进一步提高,在行业景气背景下,公司整体经营效益有望继续稳步提高。

## 规模实力是成长之本

公司是全球最大的特种杂货船队

上海证券考虑到公司的行业地位以及稳定增长态势,预计公司2008年和2009年EPS分别为1.80元和2.05元,并给予其未来六个月内跑赢大市的投资评级。

稳定增长 跑赢大市评级

(天信投资 王飞)

## ■大腕点股

### 佛山照明(000541) 低市盈率 有望反弹

周三沪深两市大盘冲高后再度回落,中石油再度对股指起到了极大的拖累作用,但是大盘继续大幅度向下做空动能比较有限,在市场进入震荡筑底之际,可关注那些业绩突出、价值相对低估的超跌蓝筹品种,如佛山照明,该股目前市盈率水平不高,有望强劲反弹。

公司是全国电光源大型骨干企业,享有自营进出口业务经营权,生产和经营电光源产品,在国内、国际市场上享有中国灯王美誉,是全国电光源行业中规模最大、质量最好、创汇最高、效益最佳的外向型企业;工业总产值、利税总额、出口创汇、人均

劳动生产率等主要指标均居全国同行首位。

绿色照明工程是“十一五”期间国家组织实施的10大节能工程之一,国家将采取措施推动政府机构优先采购高效照明节能产品,将高效照明产品纳入节能产品目录,研究鼓励高效照明产品生产、使用的财政税收政策,而公司绿色照明光源处于供不应求状态,未来发展潜力巨大。

目前该股市盈率仅17倍出头,价值明显低估,而经过前期持续下跌后,目前该股已构筑小双底形态,短线有望反弹,值得投资者密切关注。

(方正证券 方江)

## ■实力机构猎物

### 中国重汽(000951) 绩优蓝筹 中线机会显著

当前市场在连续性大跌后积累了比较强烈的反弹意愿,但从盘中看,长期下跌使得市场具有积弱难返的迹象,在此重要心理关口,吸引新资金建仓的绩优蓝筹走势才是决定市场下一阶段方向的关键性筹码,所以建议投资者不妨关注中国重汽,该股业绩快报预期去年实现净利润大幅增长,目前估值合理。

中国重汽集团自主开发研制、拥有自主知识产权的变速器总成通过山东省科技厅委托济南市科技局组织的新产品鉴定,专家们对两款新产品给予了高度评价,认为该产品具有可靠性高、燃油经济性好、传递转矩大、传动效率高的优点,达到国内同类产品领先水平。近几年,随着国际市场开拓力度的不断加大,公司产品国际市场规模不断扩大,市场布局进一步趋于合理,形成了多点开花、重点突破的局面,传统市场不断得到巩固和加强。公司表示,越南市场是继伊朗、南非和俄罗斯之后的又一新的增长点,开发越南市场将进一步改善公司国际区域市场结构,降低国际市场运行风险,前景看好。

二级市场上,该股暴跌后已具备了较高内在投资价值,近日股价在连续下跌后放量企稳迹象明显,从价量情况表明低位承接盘巨大,中期机会显著,目前股价仍处于反复筑底阶段,后市有望展开大幅反弹。

(杭州新希望)

## ■报告精选

### 湖南投资(000548) 区域优势明显 地产成新看点

路桥酒店业务是公司生存发展的基础,而其经营的路桥资产相对优质,在长沙市区采用年票制收费的模式下,能够保证业绩稳定的增长;酒店业务经营良好,具备较高的竞争力。前期公司股东大会同意出资开发浏阳市浏阳河中路房地产项目,地块面临浏阳风光带公园,有不可复制的地段优势,房地产开发业务在未来几年将是公司发展壮大的引擎。考虑到长株潭城市群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的建设加快和公司具有的业务和资源优势,其房地产业务前景值得期待。

目前该股市盈率已进入价值区间,股价也缩量横盘,5日均线企稳向上或将成为其反弹信号,可积极关注。

(金证顾问)

### 风帆股份(600482) 新能源概念 产能有望释放

公司蓄电池产品保持行业龙头地位,主要包括汽车起动车、工业电池、高性能电池三大代表产品。公司全资子公司保定风帆新能源有限公司,计划成为国内最大的圆柱型锂离子电池制造商之一。“十一五”期间,公司拟建设新型免维护铅酸蓄电池项目、工业用铅酸蓄电池项目和太阳能电池项目。

公司计划投资建设太阳能电池项目,项目整体竣工投产后将形成相当可观的太阳能电池和组件的生产能力,目前处于在建状态。新项目建成后,公司新产能将得到充分释放,业绩也将上一台阶。

走势上看,该股除权后成交量出现明显放大,上攻势头明显,后市有进一步上攻潜力,建议投资者关注。

(德邦证券 周亮)

### 中国铁建(601186) 基建行业景气 成长性佳

周三沪深大盘冲高回落,盘面上看,中国太保出现大跌,已经跌破发行价,这说明市场已疲软到极点,操作上建议投资者可适当关注一些成长性好的低价品种,中国铁建就是一只不错的选择。

作为我国最大的多功能综合型建设集团之一,公司综合实力雄厚,未来随着我国经济的持续增长,我国城市化进程和产业优化升级有望加速推进,将推动建筑市场需求总量的不断增加,而在铁路需求方面,由于我国铁路建设的严重不足,经过前后6次大提速后,运力已近极限,未来通过提高承载能力、加大运输速度和密度来提升运力的潜力相对有限,只有加速修建新线才能缓解目前铁路运输紧张的局面。公路方面,虽然我国公路建设增长很快,但仍不能满足社会经济发展的结构性要求,未来需求仍将持续增长。

此外,未来城市轨道交通的快速发展也扩大了市场空间,公司在业务范围几乎覆盖了基础设施建设的各个领域,不仅是我国最大的铁路建设集团之一,最大的公路承包商之一,还是我国桥梁隧道以及城市轨道交通建设的领导者之一,具有较强的优势。未来随着“十一五”规划的逐步实施,公司有望维持快速发展,成长性较高。由于该股上市定位合理,一旦大盘企稳,有望率先反弹,可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

### 北京银行(601169) 优质商行 中线关注

公司是目前我国资产规模、盈利水平名列前茅的城市商业银行之一,其综合竞争力和品牌形象得到进一步提升。目前公司的主要业务集中在北京地区,其优越的社会经济条件与金融环境是公司所拥有的无可比拟的区位优势。伴随北京举办2008年奥运会,公司品牌知名度也有望显著提升。

该股近期呈现震荡筑底走势,并显示有资金吸纳迹象,一旦得到成交量有效配合,后市有望回升,可中线关注。

(北京首证)

### 株冶集团(600961) 锌冶炼巨头 有望反弹

公司是国内锌冶炼龙头企业,是我国最大的锌及锌合金生产、出口基地,也是亚洲最大的湿法炼锌企业之一。公司也是全球第九大锌生产企业,其锌产量已占全国总产量的12.8%。另外,公司深加工产品总产量比例达40%,综合回收率72%以上,在国内同行中处于领先水平。公司主导产品锌锭在伦敦金属交易所注册,属该所的重要期货交易品种,并享受出口免验待遇,由于公司锌锭质量达到国际先进水平,且优品率高,因而在国际市场上具有极强的竞争力。

前期该股进入阶段性调整,最大跌幅高达68%,经过近半年持续调整,近日股价在低位频频收出十字星,且量能开始温放大,短线超跌反弹行情可期。

(九鼎德盛 朱慧玲)

## ■精选个股

### 上海汽车(600104) 市盈率低企 自主品牌成亮点

周三沪深深股市继续在3600点左右窄幅整理,成交量继续维持地量水平,交投较为清淡。板块方面,有色金属、煤炭以及银行股成为较为活跃品种,由于大盘短线仍将维持震荡蓄势格局,操作上要谨慎,控制仓位,建议关注上海汽车。

公司为国内汽车行业的领军企业,其出资与上汽股份共同设立上汽汽车制造公司,借道罗孚的技术平台,打造具有国际竞争力的自主品牌,而

且,公司在巩固国内市场的同时,积极进军国际汽车市场,其生产的自主品牌轿车已开始向欧洲市场批量出口。另外,公司为不断适应环保、节能的需求,公司积极推进燃料电池汽车关键技术研究和市场培育,探索替代能源车的商品化,择机实现二甲醚城市客产产业化,实现可持续发展。

目前该股动态市盈率已不足20倍,短期反弹动能也在逐步累积中,建议投资者适当关注。

(金百灵投资)

### 福成五丰(600965) 农业巨子 受益产品涨价

畜牧养殖业是国民经济的基础农业产业,随着政府体制改革的推进,未来畜牧养殖业正面临着功能现代化的发展趋势,养殖畜牧行业发展前景看好。

公司主要从事的是肉牛饲养,饲料加工,肉牛屠宰加工等业务,是我国最大的肉牛养殖加工基地之一。随着

北京奥运会临近,到时有大量以牛肉消费为主的运动员、教练和游客来京,同时其也是全球最大的快餐连锁企业之一麦当劳北方最大的牛肉供应商。

目前该股在超跌后出现企稳反弹,近日逆势上行,并且底部明显有量能放出,资金介入明显,可积极关注。

(大富投资)

### 上海新梅(600732) 上海地产股 有望加速上行

尽管周三沪深两市银行股全面发力,但中石油再创新低,太保大非减持迹象明显,且跌破发行价,加剧了市场悲观情绪,但人民币加速升值或将推动金融股和地产股进一步走强,并将带动大盘反弹。

在实力雄厚的兴盛集团入主后,公司进行了大规模资产置换,先后收

购了上海新梅房地产开发有限公司股权和上海新兰房地产开发有限公司股权,成为上海本地颇具实力的房地产开发企业。

技术上看,周三该股出现缩量回调,但股价仍于60日均线上方,后市有望加速向上突破,可关注。

(国海证券 王安田)

### 孚日股份(002083) 太阳能概念 比价优势明显

高价时代,新能源板块有望成为市场反复活跃的主题,近期太阳能板块相关个股纷纷走牛,非晶硅薄膜电池项目建设成本和发电成本只有多晶硅电池的40%左右,是未来太阳能光伏产业的发展方向,包括安泰科技等相关公司纷纷进军该领域,而孚日股份投入巨资进军光伏产业,是一只比价优势明显的太阳能概念股。

目前来看,光伏电池在市场上处于供不应求状况,随着光伏电池应用范围的不断扩大,预计该状况在未来很长一段时间内不会改变,因此,未来发展前景相当广阔。

走势上看,相比其他太阳能概念股,目前该股比价优势突出,短期走势值得关注。

(民生证券 厚峻)

### 皖能电力(000543) 进军新能源 参股券商

公司是我国华东地区最重要的电力企业之一,此外,其还积极挺进新能源领域,近期拟斥巨资投资含山、舒城的生物质发电项目,在国际原油价格高高在上的背景下,公司新能源项目将享受国家政策的扶持,随着金风科技、风帆股份等个股放量暴涨,该股有望受到实力机构关注。

值得关注的是,公司券商题材不

容忽视,其投资参股国元证券,投资增值幅度相当惊人,此外,公司还投资参股华安证券,因此其后动能将相当充沛。

二级市场上,前期该股超跌明显,但其萎缩成交量表明市场惜售心态十分浓重,一旦大盘企稳,其有望走出强劲拉升行情,可积极关注。

(广东百灵信)

## ■南北对话

### 长城信息(000748) 参股券商 量能放大

长城信息持有东方证券股权,东方证券已发布公告接受上市辅导,作为国内创新型券商,东方证券盈利能力突出,资产质量优良,有望成为新一批上市券商,而公司有望因此获得巨大的股权增值潜力。

公司重组后背靠央企中国电子信息产业集团,获得充分支持。公司主营业务涵盖金融电子设备、高新电子产品、现金处理设备和电子产品制造等领

域,具有较强核心竞争力,高新电子业务持续多年保持高速增长,市场占有率名列前茅。

技术上看,当前该股周线形态保持完好,长期上升趋势未变,股价经过回调后,形成企稳双底,并获得较强支撑,周线也出现双针探底形态,而且在下跌过程中出现量能放大,显示有资金介入,后市有望展开新一轮上升行情。

(第一创业证券北京 陈婧)

### 万向德农(600371) 玉米种子龙头 有望反弹

公司是我国以玉米为主的农副产品深加工行业龙头企业,拥有国内最多的玉米深加工新技术的所有权或使用权,主营农作物种子和麦芽糊精的生产,长期处于国内种业领导者的地位,未来将受益于国家对三农产业的政策倾斜与财政补贴。

当前国际市场玉米价格持续上涨,我国养殖业回暖和工业乙醇市场的快速扩大也使玉米需求旺盛,公司目前正处

于行业快速发展阶段。2007年公司玉米杂交种销量占国内市场总需求的10%以上,继续保持市场占有率第一,后续开发的油菜种子和棉花种子也已成为公司目前的高毛利产品,水稻种子和马铃薯种子的市场也正在有序拓展,公司后期增长潜力较大。近日该股在年线处获得支撑,随着做空动能释放,后市有望展开反弹,可逢低关注。

(重庆东金)