

# 长征电气 结构调整见效 一季报预增

长征电气(600112)是机械电工行业全国六大电器生产企业之一,西南地区唯一的大型电器生产企业,受益于国家电厂建设的快速发展,公司成长潜力不断显现,预计今年一季度实现净利润同比大幅增长。

## 行业景气有望持续

数据显示,“十一五”期间将新增发电装机容量达19000万千瓦,年均投产3800万千瓦;“十一五”期间,电力建设规划将有不少于2.1万亿元的投资,其中电网建设总投资达1.2万亿,电气设备行业具有良好的发展前景。

初步预计,“十一五”期间,变压器分接开关市场将呈现较快增长,市场容量每年约15至20亿元;低压电器、成套设备市场需求将稳定增长,市场容量每年约250至300亿元。在行业快速发展背景下,公司大力调整产业结构,剥离非主业资产,收购高附加值项目,进一步完善产品序列,从而为自身发展带来了新的利润增长点。目前公司主营业务实现了由电器元件逐渐扩展到电气设备、风力发电设备及控制系统,产业逐步升级,而高附加值产品的注入和产销放大也推动了公司利润的大幅增长。

## 风电项目是未来看点

风电的可再生和无污染决定了其很可能成为最经济、最洁净的能源,发展空间广阔。去年年报显示,公司正致力于加快推进单机容量2.5兆瓦直驱型风力发电设备项目的研发及配套建设进度,该产品目前已完成整机设计,正在申请国际权威机构的设计认证,并开始关键部件及设备的采购,预计今年二季度推出首台2.5兆瓦直驱型风机的样机。项目建成后,可以填补国内同类产品的空白。有行业研究员认为,若风机项目进展顺利,2季度样机

出厂并顺利通过风电场试验,且公司中压开关各项产品市场开拓顺利、产量大幅提高、销售净利润率保持在高位,则公司的估值水平将进一步提高。

## 前景为机构看好

天相投顾认为,假定公司2008年至2010年2.5MW风机销量分别为2台、20台和60台,高中压等优势产品扩张如期推进,预计公司2008年至2010年实现每股收益分别为0.25元、0.51元和0.88元,并维持对公司增持的投资评级。

(天信投资 王飞)

## ■大腕点名

## 梅雁水电(600868) 清洁能源 奠定成长基础

公司是当前沪深两市最低价的清洁能源概念股,其先后在广东梅州及广西柳州等地投资建设了多个水电站,目前除了丰顺梅丰电站1.6万千瓦在建外,其余电站已全部投产并取得了良好收益。广东一直是我国电力紧缺的地区,在国际国内煤炭价格不断上涨背景下,相对于火电,水电作为低成本清洁能源,竞争优势突出,且发电毛利率高企。

公司前期公告债务重组方案,通过收回各占款方向公司转让的土地、股权等资产,公司将收回数量可观的应收款项价值,同时,应收梅县龙上水电工程款项也将形成内部往来,基

本解决历史遗留工程款回收问题。同时,公司将持有梅雁矿业股权,而梅雁矿业主要经营银矿开采,未来利润增长前景相当可观。

近期公司拟将所持有的两家铜箔公司的部分股权转让给广新外贸下属公司,使之成为两家铜箔公司的相对控股股东,股权转让若能成功,公司可与广新外贸建立战略合作伙伴关系,充分利用各自资源,共同开发国内外高端铜箔市场,为发展留下无限想象空间。当前该股严重超跌,作为绝对低价的清洁能源股,后市有望超跌反弹,可重点关注。

(世基投资)

## ■实力机构猎物

## 中海集运(601866) 航运巨头 投资价值显现

昨日沪深大盘出现大幅调整,我们认为在调整后,个股将会出现明显分化,因此,重点关注行业景气度比较高的板块,不仅其具备投资价值,避免行业周期性所带来的风险,而且也是大资金入市的首选,可作为中线投资战略品种,建议投资者关注航运板块,数据显示,该行业的景气度依然是持续走高,并且在强大的运输需求效应下,具备良好的发展预期,重点可关注中海集运。作为全球作为全球主要的集装箱运输公司之一,其受益于全球航运高景气度,经营水平持续提升。

公司是全球最主要的集装箱运输公司之一,大股东经营范围包括集装箱、油品、干散货、旅客、特种货物运输等五大专业航运业务,而公司以国际航线、内贸航线和支线为主,未来将形成以我国为核心的全球化航线布局。公司卓越的品牌优势和领先的市场地位巩固了其未来的发展地位,且其具备全球化航线和销售网络及一体化客户服务,并且拥有强大的船队规模和良好的船队结构,使未来发展具备良好的预期。公司近几年不仅大力发展航线而且加大了对新增运力的投资。

二级市场上,该股受大盘系统性风险影响再次回落到其发行价格附近,由于目前其估值水平合理,风险已被有效释放,后市震荡回升可期,中线关注。(杭州新希望)

## ■报告精选

## 湘电股份(600416) 风电龙头 机构增持

2007年为公司业务转型的阵痛期,受直驱永磁风机上游零部件供应链体系尚未稳定形成的制约,2008年仍是公司蓄势之年。

## 风电新品竞争优势强劲

兆瓦永磁同步风力发电机代表了当前国内风力发电机的最高技术水平,2兆瓦永磁同步风力发电机是目前国内单机功率最大的风力发电机,公司已经应用于2兆瓦直驱式风力发电整机系统。此前,该类机型只有ABB公司可以生产。直驱式风力发电整机技术是未来风力发电机组的发展方向,而公司在风电领域的发展,有望成为其新的支柱产业,对未来业绩贡献度也将不断增加。

## 风电业务促进业绩释放

目前公司风电大单不断,将有力促进2008年业绩的快速增长,预计随着公司直驱永磁电机、风电主轴等关键零部件自我配套体系与能力的逐渐形成,公司风电业务将真正迎来业绩快速释放。风能合并报表,预计未来三年公司营收年均增幅可约达40%。考虑到公司业务战略调整优化后,有望驶入快速发展轨道,其自主研发的直驱永磁同步风力发电机近期已成功下线,而其合资制造的瓦风电整机也已成功并网发电,这些标志着公司大力打造的风电业务即将步入规模化量产收获期。

## 行业前景佳 中线高度关注

年报显示,大成创新成长、东吴嘉禾优势精选和国投瑞银核心企业等机构增持明显,而近期该股持续大幅下挫,股价超跌相当明显,而在我国新一轮经济周期增长过程中,传统的固定资产大蓝筹板块将逐步淡出,我国经济未来的建设方向将是通过关停并转来限制高污染高耗能的产业,所以,节能、减排、降耗将是未来国家发展的努力方向,考虑行业成长性,逢低中线值得高度关注。(华泰证券研究所 陈慧琴)

## 阳之光(600673) 超跌含权股 成长可期

周三沪深大盘股指结束三连阳升势,沪指综指暴跌近200点,个股普跌,成交继续缩量徘徊。继前期持续停发后,本周有两只新股发行,对于后市持悲观态度的投资者来说,无疑具有极强的吸引力,一定程度上从二级市场分离了存量资金。由于目前市场估值体系较为混乱,在一个相对长期的估值体系重建过程中,阶段性反弹给仓位较重的投资者提供了较好的减仓机会,而轻仓投资者不宜过分追涨,建议关注业绩稳定增长的阳之光。公司是国内亲水箔行业的龙头企业,市场占有率位列全国第一。亲

水箔主要应用于家用空调散热器中,空调散热器作为空调的四大组件之一,是空调制冷、制热的核心部件。在电子铝箔领域子公司乳源东阳光在高、中、低压铝箔和阴极铝箔领域取得了全面技术突破,一举成为目前国内电子铝箔领域产品规格最齐全、产品质量优良的电子铝箔生产厂家之一。公司的客户中绝大多数是我国空调产业的知名品牌厂商,在全国重点空调厂商的覆盖率已达到70%以上,在行业内具有非常明显的竞争优势作为低价超跌含权股,后市该股具有一定反弹要求,可适当关注。

(金百灵投资)

## ■四机构今日掘金

## 泰达股份(000652) 参股金融 底部放量

目前公司是北方信託大股东,同时也是渤海证券第一大股东,是典型的券商概念股。近期该股底部明显放量,短线有望加速上攻,可关注。(国海证券 王安田)



## 龙元建设(600491) 业务转型 有望获得突破

公司是长三角建筑市场最大的民营施工企业,通过实施全新战略,公司业务布局将拓展到国内其他区域和海外市场,未来有望获得突破性进展。(方正证券 华欣)



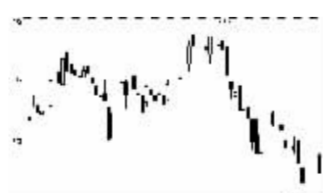
## 浪潮软件(600756) 行业优势突出 调整充分

公司在软件领域的不俗表现,吸引了微软公司与其结成全球战略合作伙伴,未来拓展空间巨大。前期该股调整较为充分,继续下挫空间有限,不妨关注。(九鼎德盛 朱慧玲)



## 中国玻纤(600176) 抗风险能力强 逢低关注

去年公司玻纤产品的产能规模位列亚洲第一、全球前三。公司在建的新项目达产后,业绩将会再上一个台阶。目前该股杀跌动能有限,可逢低关注。(德邦证券 周亮)



## ■精选个股

## 华夏银行(600015) 优质银行股 具有反弹要求

周三沪深大盘再现恐慌性大跌,这主要是市场做多人气尚未完全恢复,预计市场急跌清洗获利筹码后,股指二次探底后还可能再次出现反弹,操作上可对前期有大资金介入较深的银行股进行积极关注,个股可关注华夏银行。

公司引入德意志银行等入驻,此

前,公司和德意志银行双方成功推展了联营信用卡业务。此外,德意志银行一直向公司提供全面的技术支持和协助,以进一步强化其风险管理、资金管理、零售和企业银行业务等领域的现有业务。目前股价在前期密集成交平台附近获得支撑,后市具有反弹要求,可适当关注。(越声理财 向进)

## 山东海化(000822) 行业景气 投资价值高

公司是我国最大的海洋化工企业之一,且在细分的纯碱行业处于领先地位。当前公司纯碱等业务发展稳定,市场占有率高。公司所处的潍坊当地拥有丰富的海水资源和地下水资源,这些丰富的资源使纯碱生产所需

的主要原料有可靠充足的保证。目前纯碱行业处于景气中,供不应求局面依然维持,且纯碱价格也屡创新高。走势上看,目前股价处于合理估值区间,投资者可积极关注,逢低吸纳。(金证顾问)

## 三房巷(600370) 破发严重 股价逆势上行

由于近期沪深大盘持续大幅暴跌,不少个股均出现破发现象,目前该股股价只有6元多,为当前两市破发股中破发最严重、绝对价格最低的个股之一,后市蕴藏着较大机会。

目前公司已形成年产1亿米各类印染布的生产能力,其中卡其布产量

居全国之首,而从纺织行业的发展趋势看,随着社会生活水平的提高,纺织业有着非常广阔的发展前景。周三该股逆市拉升,量能配合放大,资金运作迹象明显,可积极关注。(民生证券 厚峻)

## 西安饮食(000721) 典型消费升级 密切关注

周三沪深大盘小幅低开震荡下行,尾盘更是放量下挫,个股出现大面积普跌,操作上建议投资者切勿盲目杀跌,可重点关注优质股西安饮食000721。公司是西北地区最大的餐饮企业,

也是全国唯一的大型餐饮业股份制上市公司。公司实施名牌战略,积极开展内引外联,致力于打造融合历史文化底蕴的西安餐饮龙头。近期该股在走出3连阳后缩量小幅回调,短线投资机会显现,可密切关注。(大富投资)

## 东华科技(002140) 进军煤化工 有望突破

周三沪深大盘再现暴跌行情,这也提醒投资者在操作中应密切关注公司的基本面情况,对于没有实质性业绩支持的题材品种,在反弹过程中应逐步减持,而对于行业垄断地位突出的个股可给予中线重点关注,东华科技是煤化工产业龙头之一,潜力巨大。

随着石油价格高涨,能源紧缺局面日益严重,而煤炭也是和石油一样重要的传统能源,我国是世界煤炭大国,发展煤化工拥有得天独厚的优势。公司强势进军煤化工领域,未来发展潜力巨大。前期该股震荡整理达半年之久,后市有望突破整理平台,值得关注。(宏源证券 杜伟平)

## 中粮地产(000031) 参股券商 超跌明显

虽然周三沪深大盘出现大幅回调行情,但业绩增长题材股却逆势走强,民丰特纸、酒鬼酒等业绩暴增股均巨单封死涨停,因此,操作上可重点关注中粮地产。

公司大股东中粮集团近期拟将旗下优质房地产资产注入公司,随着大

量优质资产注入及项目收入的结转,其投资价值将大幅提升。此外,公司还持有招商证券大量股权,一旦后者实现IPO,这部分股权将出现大幅增值。该股股性相当活跃,近期超跌迹象显著,后市有望走出强劲拉升行情,可重点关注。(广东百灵信)

## ■南北对话

## 广船国际(600685) 具备估值优势 理论买点出现

周三沪深股指再次出现大幅下挫,选取具有估值优势的个股仍是回避风险的主要手段,投资者可在基金一贯重仓的白马股中作出选择,选择业绩增长有保障的低市盈率个股,如广船国际。公司是中国船舶工业集团公司属下华南地区最大的现代化造船综合企业,是国内最大的灵便型液货船制造企业,灵便型液货船在油轮市场具有不可或缺的地位。

在两市已经公布年报的上市公司中,该股业绩非常优异,市盈率仅有20倍出头,估值优势明显。机构预测,公司2008年和2009年EPS依然值得期待,投资价值比较突出。走势上看,该股从百元高位下跌以来,技术超跌严重,但在低位出现成交量持续放大,周三暴跌使股价再次回到上升通道下轨,是理论买点,可重点关注。(第一创业证券北京 陈靖)

## 泰达股份(000652) 参股渤海证券 受益融资融券

日前有关方面就券商风控指标管理办法等机构监管文件公开征求意见,分析人士认为,这是为融资融券铺路,对券商构成利好。公司作为渤海证券第一大股东,也会因此大幅受益。此外,公司实际控制人泰达控股旗下的金融资产也尤其引人注目,其参控的金融资产涉及银行、保险、信托、证券、基金、担保和典当等,具体公司包括渤海银行、渤海证券和北方信託等。目前天津滨海

新区已被定为我国金融改革先行试点,大股东有可能成为天津整合当地金融资源的金融控股公司,而公司则将成为金融控股公司的平台,发展空间相当广阔。二级市场上看,该股周三盘中逆市抗跌,成交量出现大幅放大迹象,在5日均线线的支撑下,后市有望展开大幅反弹,操作上可积极关注。(重庆东金)