

# 南玻A 打造完整产业链 想象空间广阔

南玻A(000012)是玻璃行业中纵向一体化的典型代表,其超薄浮法玻璃在国内处于领先水平,而传统玻璃深加工在国内也始终居于领先地位。

## 做大做强玻璃产业

公司未来几年的发展战略是精心打造浮法玻璃产业、工程玻璃产业、精细玻璃产业及太阳能产业的核心竞争力及可持续发展能力。在传统玻璃产业方面,打造完整的玻璃产业链,大力发展节能工程玻璃,以自产优质浮法玻璃原片确保节能工程玻璃的快速发展,同时,围绕工程玻璃

的产业布局,系统性地规划浮法玻璃的产业布局。

而在精细玻璃领域,公司将通过研发创新以及密切追踪市场前沿技术,开发技术领先的高附加值产品,提升精细玻璃的市场竞争力。目前公司吴江、天津新建节能中空玻璃项目,一期工程设备已开始安装调试,部分设备进入试生产阶段,东莞工程玻璃深加工基地项目,在完成项目设备搬迁及新设备安装调工作后,已进入试生产阶段。随着公司产业规模的不断扩大,其行业龙头地位将得到进一步巩固,整体竞争力也有望再上台阶。

## 太阳能产业前景可期

专注于玻璃主业的同时,公司未来也将发展以多晶硅为核心的太阳能主业,着力在太阳能领域形成新的利润增长点,成为国内唯一一家同时在节能玻璃领域和太阳能产业具有核心竞争力的产业集团。去年年报显示,公司新建1500吨/年多晶硅项目的土建工作已全面铺开,大部分设备采购招标工作已经完成,预计将于今年下半年进入试生产,而太阳能光伏电池项目的设备也已全部到位,目前进入安装调试阶段,预计将于2008年上半年

投入生产。公司根据国家有关节能及可再生能源方面的能源政策导向及自身的优势,制定并实施打造完整的太阳能光伏产业链计划,对其长远发展将带来深远影响,相关项目的积极进展也将给其带来更多的想象空间。

## 盈利增长预期较高

联合证券认为,公司玻璃业务的业绩能够支撑目前股价,具备较高的安全边际,如果多晶硅项目如期投产,预计2009年至2010年EPS将分别达到1.59元和2.19元,建议增持。(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点股

### 皖维高新(600063) 强势进军水泥 有望补涨

周三沪深大盘出现大幅度下挫,大盘一击穿多个技术关口,短线市场再受考验。盘面显示,灾后重建相关个股依然表现强劲,重庆路桥、杭萧钢构、太行水泥逆势封于涨停,预计短线该板块仍有冲高潜力,投资者可积极关注那些还未被市场挖掘过的相关个股,如皖维高新。去年公司水泥、熟料产品报告期累计实现营业收入相当可观,公司也因此具有了正宗的灾后重建概念。

公司是我国维纶新材料领域的龙头,高强高模聚乙烯醇纤维最大的生产出口基地,在此基础上,公司与后勤部军需研究所合作研制的超高

强高膜PVA长丝,其超薄、柔韧的特性完全满足军用防爆纤维需要,其性能远胜国外同类产品,应用前景非常广阔。

公司已成为国内最大、国际上仅次于日本的高强高模聚乙烯醇纤维生产出口企业,其自主开发的高强高模聚乙烯醇纤维产品全部出口欧美市场,打破了国际市场日本独霸的格局,已成为公司主要利润增长点。

作为正宗水泥股,近日该股并未跟随其他水泥股上涨,反而出现了明显的调整,作为未被发掘的水泥股,后市存在强烈补涨要求,值得投资者关注。(宏源证券 杜伟平)

## ■实力机构猎物

### 焦作万方(000612) 需求稳步增长 适当关注

周二沪深大盘在经过震荡整理后选择了向下突破,后市大盘将回补前期政策利好的缺口,具体可关注券商及银行等权重股的表现,盘中热点除了水泥股表现较强外,其他热点全线退潮。相对而言,作为我国众多有色金属生产的主要省份,四川地震也使部分电解铝等有色金属被迫停产,电力和交通中断影响了相关产品的供应,短期将推高相关产品价格,而从受益的有色板块看,前期跌幅较大,增大了短期上涨空间,后市有望脱颖而出。值得关注的是,在这一板块中的一些龙头当前市盈率较低,具有较高的安全性,更易得到大资金认同,对此投资者可逢跌少量关注,焦作万方就是一只不错的品种。

公司是电解铝行业的龙头企业,产业规模居同行业前列,经济技术指标、技术装备、能耗等指标均处于国内领先水平,目前我国经济保持稳健增长,铝作为基础原材料,其消费量持续增长将促使电解铝需求的稳步增长,短期来看,四川地震导致了较多电解铝厂家的生产受到影响,从而带动了产品价格的上涨,有助于公司业绩的增长。此外,国家倡导结构调整,优化资源配置,也给公司的发展带来了新的机遇。二级市场上,前期该股调整幅度较大,后市存在反弹要求,投资者可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

### 航天晨光(600501) 军工概念 值得期待

当前公司形成了以专用汽车、工程机械、柔性管件、压力容器等为产业主轴,立足于发展小批量、多品种、高科技、高附加值产品的产业格局。公司生产的专用车辆产品有多个种类,是国内最大的专用车辆科研生产基地之一。

## 核心竞争力强劲

公司还是亚洲最大的金属软管和波纹补偿器生产基地,是全球第五个研制生产RTP管的厂家。公司采用新工艺、新材料、新技术开发的耐海水腐蚀系列补偿器、中央排水复合软管、大口径高压金属软管、特种行业用金属补偿器等新产品,拓展了管类产品的应用领域,尤其是开发研究了超高柔性金属波纹管,培育了公司的核心竞争力,为其创造了良好的经济效益,形成了新的经济增长点。

## 军工资产得到加强

值得关注的是,实际控制人中国航天科工集团对公司的整合已经开始,公司收购了重庆航天新世纪卫星应用技术有限公司的股权,并受托管理航天科工集团持有的中国伽利略卫星导航有限公司股权。通过控股重庆新世纪和托管中国伽利略股权,公司延伸了特种车产业链条,引入了高增长、高附加值的卫星导航业务,未来公司有望成为中国伽利略应用系统卫星导航定位车、卫星导航设备的重要提供商之一,巩固和扩大公司在特种车领域的市场领先地位。与此同时,作为中国航天科工集团特种车产业的资源整合平台,公司的军工资产得到进一步加强,在集团内具有重要的战略地位。

## 蓄势特征明显 资金低吸

走势上看,该股探低回升突破30日均线,蓄势特征明显,量能渐次放大显示有资金逢低吸纳,技术指标逐渐转强有望支持股价震荡回升,值得重点关注。(北京首证)

### 中国玻纤(600176) 行业龙头 机构明显增仓

周二沪深股指未能延续横盘整理走势,向下突破寻求支撑,个股全面下跌,成交维持在地量水平。盘面上看,热点依旧在灾后重建概念个股中,包括水泥和工程建设类股,另外,航空股整体表现强势,航空股短期走强主要是受到三通的影响,而传统三通概念股如厦门空港等却演绎出高开低走态势。另外,前期保持保持活跃的农业、医药等题材股全面回落,极大挫伤了市场人气,技术上,股指短期仍可能继续向下寻求支撑,支撑位在3400点区域,由于近期热点缺失,操作上投资者应以谨慎为主,控制仓位,建议关注中国玻纤。

公司是我国玻纤行业的龙头企业,其玻璃纤维的产量、销量、出口量等多项指标长期保持国内第一。公司在多位掌握世界领先玻纤技术专家带领下组成了一支具备现代创新水平及能力优秀技术团队,拥有国内最大、设备最先进玻纤研发中心和试验室。

二级市场上,由于基本面预期的重大改观,近期该股表现极具独立性,在前期股指大幅下跌的情况下,机构资金却有明显的增仓表现,目前股价正在构筑短期整理平台,后市有望继续走高趋势,可适当关注。(金百灵投资)

### 金健米业(600127) 受益粮食涨价 短线关注

农业股是今年以来表现最活跃的品种,我们发现历次CPI持续高增长的预期获得强化的时候,该板块均产生操作性很强的波段机会,得益于相关产品的涨价,后市该板块仍有继续上涨的预期,个股可关注金健米业。

农业是经济建设的基础,粮食是基础的基础,公司是我国粮食系统的第一家上市公司,是首批农业产业化国家重点龙头企业,国家水稻工程优质米示范基地,由于多个亚洲国家减少了大米出口量,作为全球大米价格基准的泰国大米大幅上涨,涨幅一度超过了30%,达到了20年来的最高点。数据表明,粮油食品业务在公司主营收入中占到了一半以上,其中金健牌大米又是其拳头产品,因此,公司有望从大米价格上涨中收益较大。

由于国际原油价格突破100美元后又屡创新高,这使得国际主要农产品期货价格在震荡后继续上升的预期得到进一步强化,而全球粮食价格出现大涨,粮食安全越来越获得重视,全球解决粮食问题的根本在于增厚粮食为主的农产品的利润以平衡供给,这为进一步出台支农惠农政策提供的良好的市场氛围。

二级市场上,前期该股主力深度介入,并进行了数月的大箱体震荡,而从近期成交情况看,主力仍在其中运作,股指大幅回调提供了良好的机会,建议密切关注。(杭州新希望)

### 北斗星通(002151) 卫星导航龙头 均线多头排列

作为我国最早从事卫星导航定位业务的专业公司之一,公司致力于为用户提供基于卫星导航定位技术的解决方案,在卫星导航定位产品业务领域,为测绘、机械控制、海洋渔业、国防、通信、电力等领域提供服务,造就了北斗星通这一响亮的卫星定位品牌。公司在国内机械控制的港口集装箱作业应用领域占有较大的市场份额,行业龙头地位相当突出。

随着我国经济的迅速发展,卫星导航定位已从军用扩展到测绘制图、航空航天等专业应用领域逐步扩展到各种消费应用,公司发展前景值得期待。

走势上看,近期该股上行趋势明显,均线呈多头排列,近日随大盘回调,但受均线有效支撑,建议积极关注。

(群丰投资)

### 辽宁时代(600241) 主营优势突出 有望率先反弹

公司主营服装进出口,已跨入国家外贸大型企业集团行列,公司长期为美国等国际知名公司提供优质产品。公司以不断创新的精神和顾客至上的服务,赢得了国内外同仁的信赖和支持,产品在国际市场上享有很高的信誉,经营水平一直处于同行业领先地位。另外,公司积极进军房地产领域,有望为其带来新的利润增长点。

该股自今年4月份以来,呈现反复震荡筑底格局,股价低位温和放大,阶段性底部构筑较为扎实,近期走勢明显滞后于大盘,累计涨幅较小,目前仍处于低风险区域,周二在惯性下挫后被迅速拉起,下档20日、30日均线粘合,对股价形成明显支撑,后市有望率先反弹,建议关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

## ■四机构今日掘金

### 中国银行(601988)

#### ○率先调整 择机关注

公司业务涵盖商业银行、投资银行和保险三大领域,而且其是2008年北京奥运会合作伙伴。当前该股股价颇具估值优势,建议逢低关注。(九鼎德盛 肖玉航)



### 腾达建设(600512)

#### ○量能放大 看高一线

近期该股股价温和盘升,量能也随之放大,逐步显出强势特征,周二放量大涨,上涨动能强劲,后市可看高一线,投资者可关注。(世纪证券 赵玉明)



### 丹化科技(600844)

#### ○高位回落 适当介入

公司是国内目前唯一拥有羧基法合成醋酐技术企业,也成为全球第四家拥有此技术的企业。目前该股高位随大盘快速回落,逢低可适当介入。(德邦证券 周亮)



### 海正药业(600267)

#### ○前景看好 机构加仓

当前公司经营状况良好,未来发展值得期待,而且其发展前景为机构投资者看好,一季报显示,机构增仓迹象明显,短线股价有望企稳,可积极关注。(方正证券 华欣)



## ■精选个股

### 中孚实业(600595) 底部启动 有望再起强势

周二沪深大盘出现大幅度回落,前期支撑位3500点失守,加剧了非理性杀跌动能,预计短线市场将在3400点至3700点之间展开震荡整理,操作我们一直坚定看好有色金属板块,可重点关注中孚实业,当前该股市盈率低企,投资价值突出。

公司是以电、铝、深加工为一体的现代化大型企业,其先后通过了多项国际标准认证,主导产品在伦敦金属交易所注册、交易。公司承担的国家重大产业技术开发专项技术

获得重大突破,整体达到国际领先水平。此外,公司公告将投资高性能铝合金特种铝材项目,该项目一旦顺利实施,将进一步奠定其铝加工巨头地位。

技术上看,本轮调整以来,该股累计最大跌幅超过70%,当前市盈率仅为17倍左右,价值明显低估,近期该股交投活跃,主力介入迹象明显,30日均线对其构成较强支撑,短线调整基本到位,后市有望再起强势。

(国海证券 王安田)

### 广州浪奇(000523) 化工巨头 逆势走强

公司生产的浪奇牌液体洗涤剂、浪奇牌合成洗衣粉荣获国家质量监督检验检疫总局颁发的中国名牌产品称号。公司技术领先,产品品质优良,得到了社会和消费者的广泛认同。此外,其在国内率先掌握了先进的表面活性剂开发及应用技术,作为石油替代品的MES,在油价高企的情况下,对公司形成重大利好。

公司主导产品浪奇牌合成洗衣粉、香皂和液体洗涤剂均荣获中国名牌产品称号,品牌效应逐步形成。前期

公司生产的浪奇牌香皂和浪奇牌液体洗涤剂荣获中国名牌产品称号,这样,公司浪奇牌三大类产品均获得中国名牌产品称号。

MES具有许多优异和独特的性能,在价格上也具有相当的优势。前期公司拟非公开发行股票,募资用于MES生产项目和MES型洗涤产品生产项目,发展前景看好。

周二该股逆市收红,价升量增,可重点关注。

(银河证券 饶杰)

### 海德股份(000567) 均线强力支撑 资金介入明显

周二沪深大盘早盘略有冲高后就开始单边下跌,并再度跌破3500点,短线形势不乐观,操作上不妨关注前期超跌严重且存在补涨需求的优质股,如海德股份。

公司依托控股股东在房地产领域的优势,利用公司前期项目耀江花园在海南房地产市场树立的品牌和知名度,积极寻找机会在海南开发新的房地产项目,通过定向增发购买平湖耀江地产权,将有利于公司地产行业的做大做强,同时,集团承诺将上海资

产注入上市公司,5年内实现整体上市,有望将公司打造成耀江集团地产业务的旗舰企业,这无疑是公司一大长期利好。最新季报显示,今年一季度公司净利润同比出现大幅增长,经营业绩正稳步高速发展,发展前景客观。

近日该股表现出良好的抗跌性,且量能持续放大,中线资金有明显入驻痕迹,后市大盘一旦企稳,有望突破头部瓶颈压力,上行空间巨大,可积极关注。

(大富投资)

### 武汉控股(600168) 污水处理 表现相当抗跌

污水处理概念除了受到国家政策的重点扶持外,而且该行业的市场前景也极为广阔。相关资料介绍,我国目前城市的污水处理率为52%,与发达国家相比存在着明显差距,因为欧美发达国家的污水处理率一般都在80%以上。到“十一五”末,我国将需新建1000座污水处理厂,全国城镇污水集中处理能力将达到10000万立方米/日左右,预计“十一五”期间城镇污水处理设施建设投资规模将超过3300亿元,整个水务市场年增长率将保持在15%左右,因此,未来几年我国污水处理行业将处于高速增长期。

近年来,公司积极发展污水处理行业,其收购的武汉市沙湖污水处理厂是武汉市建设运行最早的二级污水处理厂,区域垄断优势突出。此外,公司是我国中部特大城市武汉市的自来水供应龙头企业,其下属的宗关水厂、白鹤嘴水厂在武汉市汉口地区的城市供水水中占主导地位,规模优势和垄断性较为明显,竞争优势更为突出。

近期该股横盘蓄势,在大盘下跌之际显得极为抗跌,若能放量有效突破7.25元,后市有望向上产生上攻行情。

(民生证券 厚峻)

## ■强势股点评

### 南化股份(600301) 产品竞争力强 震荡走高

周二沪深大盘经过连续缩量后,首次出现放量下跌态势。盘面上看,虽然早盘航空股、水泥股一度大涨,但无法抵挡市场巨大的抛压,前期强势的医药、农业、川渝等板块大幅下跌,跌停个股接近百家。单边下跌的格局形成,显示投资者入市信心严重不足,但市场已挺过了地震发生后的最困难时期,股指在恐慌中的下跌难以延续,大跌之后仍不宜盲目杀跌,操作上可重点关注南化股份。

## 区位优势明显 竞争力强劲

公司主要从事氯碱化学工业及其系列产品,农药、消毒剂等无机和有机化工产品等研究、开发、生产和销售,是氯碱行业的龙头企业,全国重要的基础化工原料生产基地,也是广西最大的综合性基础化工原料基地。明显的区位优势以及良好的循环产业使公司的系列产品拥有独特的竞争力,获得同行业内的超额利润。

公司为华南地区最大的烧碱供应商,广西壮族自治区市场占有率接近80%,华南三省市场占有率接近30%。

公司去年的募投项目全部实现投产,目前已经拥有26万吨烧碱和16万吨PVC产能,并规划在2009年新增建设32万吨聚氯乙烯和30万吨烧碱产能。凭借区域市场优势,公司烧碱产品毛利率达到38%,在氯碱行业上市公司中居于前列。

## 建立循环产业链 资源有效利用

公司出资收购南宁正大建材股权,收购后对其水泥生产线进行技改,用于消化公司聚氯乙烯生产产生的电石渣,该项改造符合国家循环经济产业政策,届时正大建材可享受资源综合利用税收优惠政策。完善的产业链条使得各类资源得到有效利用,公司竞争力得到极大提高。

## 均线支撑有力 有望走高

二级市场上看,目前该股已构筑一个相对扎实的底部,各条均线支撑K线逐步走高,虽然周二股指出现暴跌,但其依然走势强劲,后市有望进一步走高,投资者可重点关注。

(湖南金证)