

# 东阿阿胶 资源优势突出 成长空间广阔

东阿阿胶(000423)是一家资源型企业,拥有独特资源优势 and 品牌优势,随着产品结构的调整和市场空间的扩大,公司的盈利能力得到显著提升。

## 行业成长促进发展

公司所属中药行业为国家重点发展支持行业,国家对中医药的空前重视和中医治未病工程的启动以及医疗体制改革,都将有利于中药行业的快速发展。尤其是随着经济发展和人民生活水平的提高,对自身健康关注度增加,也给医药行业发展带来了机

会,从而也给了公司抓住行业发展机遇,聚焦阿胶主业,回归主流人群,做大阿胶品类创造了有利条件。

从发展情况来看,公司依托品牌优势,实施文化营销策略和阿胶价值回归工程,以创新发展,增强企业核心竞争力的努力取得了成效。经过近两年产品和经营调整,公司已经形成了以阿胶为核心的三大产品系列和三大终端的开发、布局和推进,公司的基本面发生了深刻巨变,从原材料、新产品和销售体系三方面打下了支撑公司长期快速增长的坚实基础。着眼于未来,公司打造阿胶高端品牌形象,通过

继承、创新引领阿胶行业发展,实现从优秀到卓越的跨越可以期待。

## 三大优势确保成长

资源、技术和渠道优势是公司近两年得以快速发展的主要原因。公司目前已经占有全国90%以上的驴皮资源,但就其需求而言,驴皮的供应仍有较大缺口,因此,公司一方面加强与重点供应商的战略联盟合作,建立以原料基地为中心辐射的原料收购网络,对重点区域重点管控,另一方面,着力推进以肉谋皮策略,打造以地方政府支持为依托,以示范基地为纽带、以研

究院为支撑,以产业链延伸为增值点的商品驴产业链,从而确保驴皮资源的有效获得。而在技术创新方面,围绕阿胶价值回归和复方阿胶浆补血大品牌,深化药理药效研究,开发史料、医案等文化产品,再造技术竞争新优势的努力对巩固其行业龙头地位也大有裨益。

## 前景为机构看好

东北证券考虑到公司品牌中药的龙头地位,预计公司2008年、2009年EPS分别为0.60元、0.82元,并给予谨慎推荐评级。(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点名

## 五矿发展(600058) 受益央企整合 底部金叉

公司是我国最大的五矿进出口企业,主要从事黑色金属及冶金原材料的国内外贸易,业务涵盖黑色金属产业链的各个关键环节,并且还涉足煤化工工业领域,是国内最具影响力的资源霸主之一。近年来,公司主营的大宗商品的进出口规模和市场占有率一直位居全国前列,其从钢铁行业上下游同时展开业务的经营模式,是相对其他钢铁原材料贸易商或钢材分销商所具备的核心竞争优势之一。公司在业务规模扩大的同时,将周转率指标置于优先的地位,使经营风险控制在合理的水平。

大的金属矿产企业,拥有大量矿产资源,近年来斥巨资在海外收购矿山资源,在国内钢铁、铝业市场上都拥有举足轻重的地位。五矿集团曾承诺积极推进包括邯邢局在内的其他黑色金属领域相关资产和业务的改制、重组等工作,在资产和业务符合注入上市公司的条件时实施以五矿发展为核心的黑色金属业务的整合,这将给五矿发展带来新的发展机遇。

该股前期放量反弹后连续缩量整理,目前短线技术指标已形成底部金叉,在央企整合概念股走强背景下,该股有望反弹,可积极关注。

(世基投资)

## ■实力机构猎物

## 中国远洋(601919) 航运巨头 价值低估

近期大盘蓝筹股走勢明显强于大盘,并且资金介入程度非常高,因此,投资者可关注一些质地优良且具备估值优势的蓝筹股,作为中线战略投资品种。航运板块由于今年景气度依然持续高涨,而且干散货航运市场指数再次创历史新高,操作上可关注中国远洋。公司是一家集干散货航运、集装箱航运、物流、码头和集装箱租赁为一体的综合性航运公司,拥有国内最大的集装箱航运船队,其母公司中远集团是全球综合性航运企业,实力强劲。

公司目前业务包括集装箱和干散货由于干散货市场的繁荣使其去年业绩超预期增长,预计今年我国固定资产投资仍将保持较高增速,因此随着航运景气度的持续提升,今年公司业绩有望加速增长。此外,由于干散货航运业务在公司主营业务中所占比重较大,因此随着BDI指数持续创新高,公司业绩也将获得明显提升,从中获得更大收益。

随着公司业务量蒸蒸日上,不断购买船只将更有效保持公司在航运市场的龙头地位,同时也表明公司具备强大的实力和对于未来航运行业发展趋势的良好预期,而在强大竞争优势的背景下,公司未来发展前景美好。

前期该股跌幅巨大,近期跌势明显放缓,底部逐步构筑完成,后市有望在估值优势的吸引下产生反弹行情,可适当关注。

(杭州新希望)

## ■报告精选

## 招商轮船(601872) 低估次新股 行业景气度高

当前大盘进入阶段低量区,符合筑底特征,但技术形态还不能确定大盘短期进入强势反弹的能力,投资者宜保持观望,宜轻仓短线参与,在此背景下,那些调整充分、累计跌幅大、底部区域有量能配合,且技术形态较好的个股,有望形成阶段投资机会,个股可关注价值低估型次新股招商轮船。

近年来船运价指数不断走高,行业景气为船运相关企业带来发展机会。公司以远洋能源运输为主营业务,其预计今年1至6月累计净利润同比可能有大幅增加,可见,其投资价值相当突出。

技术上,该股再度缩量整理,并连续收出十字星,结合其底部堆积的成交量和形态,后市反攻行情或将展开。

(新时代证券 黄鹏)

## 海越股份(600387) 做大油气主业 三重底显现

周一沪深大盘保持盘整格局,市场人气持续低迷,但盘中热点频出,个股涨多跌少,不妨关注业绩大幅增长的优质股海越股份。

公司拥有油库和液化气库,以及两条企业自备铁路线路,并在公路沿线建有大型加油中心,在取得油气业务特许经营权同时,与油气储备基地一起形成了完整的储运、调配、销售网络,是浙中、浙西南的油气集散批发中心。随着近年国际石油价格,公司资产随之大幅增长。

同时,公司积极转型投资控股型企业,公司持有多家上市公司股权,股权投资成效显著,发展前景值得期待。

目前该股三重底形态突出,近日放量突破10日均线,MACD指标出现金叉,短线可积极关注。

(大富投资)

## 汇通集团(000415) 风电概念 反弹要求强烈

当前国际油价整体持续走高,新能源板块成为了市场的核心热点,在太阳能题材进入休整阶段后,风电概念有望取代太阳能概念,宝新能源作为风电龙头,近期表现强劲,投资者可关注短线已经严重超跌的风电巨头汇通集团。

前期公司出资成立新疆汇通风电设备股份公司,经营风力发电设备制造,新疆是我国风能规模最大的省份。公司与风电机组制造商的龙头金风科技合作成立新疆风能股份公司,为金风科技配套生产风电机组中的金属结构部件,公司业务拓展到风能这一清洁能源领域,弥补公司在新疆

水利水电工程施工的季节性和周期性起伏。

环保概念股也是市场前期的主要热点之一,在经过充分调整后有望卷土重来。公司中心化验室顺利取得了当地质量技术监督局的计量认证证书,具备了按国家标准开展水务检测服务的能力。公司拥有国家一级总承包资质,随着国家西部大开发发展战略的实施,给公司的水电工程建设行业带来了历史性的发展契机。

二级市场上,近期该股累计跌幅达到20%,短线超跌相当严重,后市存在强烈的反弹要求,值得投资者密切关注。

(宏源证券 杜伟平)

## ■四机构今日掘金

### 拓日新能(002218)

#### ◎新能源概念 成长性看好

公司主营太阳能应用产品、非晶硅光伏电池及组件、晶体硅光伏电池和组件,是国内非晶硅光伏电池及应用产品的龙头。目前订单充足,成长性看好。

(方正证券 华欣)



### 岳阳兴长(000819)

#### ◎机构运作 逢低关注

作为中石化控股的企业,在近期中国石油、中国石化等大幅上涨之际,该股有望获得市场关注。目前该股机构运作明显,可逢低关注。

(九鼎德盛 肖玉航)



### 厦门钨业(600549)

#### ◎矿产资源丰富 有望填权

公司掌握着全球最先进的钨及碳化钨粉料技术,随着紫金矿业的巨量涨停,该股有望获得主力关注。近期该股底部放量,填权行情值得期待。

(广东百灵信)



### 商业城(600306)

#### ◎商业巨头 择机关注

公司是沈阳市商业龙头企业,拥有较高的商誉和稳定的客户群。走势上看,近期该股维持震荡上扬格局,操作上建议投资者择机关注。

(德邦证券 周亮)



## ■精选个股

## 法拉电子(600563) 节能环保 绿色产业巨子

为控制全球温室效应,减少空气污染,降低对日益高涨进口能源的依赖,当前我国新型节能措施得到空前重视。

公司是我国最大的薄膜电容器及铝金属化膜生产企业,具有行业龙头的规模经营优势、综合配套优势、技术优势 and 产品质量优势。公司目前薄膜

电容器产能已不能满足订单的需求,全球节能灯市场在相关国家政策的驱动下快速增长,未来三年节能灯市场将以30%以上的速度增长。

目前该股机构投资者云集,随着未来基本面向好预期进一步明确,该股投资价值逐渐凸现,可积极关注。

(信泰证券 张晓龙)

## 武汉中商(000785) 进军通信领域 调整接近尾声

随着奥运和TD的商用日益临近,我国3G产业将迎来重大契机,3G概念股后市反复跃或成常态。武汉中商参股的烽火网络是我国著名的光通讯研究基地,致力于自主研发、生产优质的城域网和接入网设备及解决方案,目前是电信行业主流的网络设备

供应商。此外,公司是武汉三大商业巨头之一,未来存在一定的整合预期。

近日该股维持横盘震荡格局,调整已接近尾声,若能突破60日均线压制,拉升行情有望顺势展开,不妨重点关注。

(安信证券 周文清)

## 中海海盛(600896) 参股券商 投资价值突出

券商板块是今年4月份以来的市场热点,券商IPO和融资融券等预期利好或支持其继续走强。公司持有招商证券股权,是典型的券商概念股,招商证券目前已进入IPO辅导期。当前该股市盈

率不高,且公司半年报将出现大幅预增,投资价值相当突出。此外,公司还持有招商银行股权。走势上看,当前该股大形态保持强势,短线或加速上行,可密切关注。

(国海证券 王安田)

## 海通集团(600537) 低价农业股 涨幅滞后

短期市场有重新走强迹象,寻找涨幅滞后基本面优良的低价股,是重要选股思路,而海通股份作为一只绝对价格偏低、涨幅严重滞后的农业股,值得市场重点关注。

公司是农业产业化国家重点龙头企业,全国食品制造业企业500强,国

内果蔬加工业龙头。公司生产的具有地方特色的果酒和果蔬汁,由于口味好、营养高,随着人们越来越崇尚健康和自然,而具有庞大的市场。前期该股连续下跌,但股价在7元以上明显有增量资金关照,后市有望展开反弹,可密切关注。

(宏源证券 李慧英)

## 中国国航(601111) 受益奥运 有望加速上行

公司是国内竞争实力最强的航空客货运输及航空相关业务的运营商,在我国航空公司中继续保持领先地位。公司通过加快布局枢纽网络,强化国内和国际网络建设,从而奠定了中长期发展优势。去年公司运力投放进一步增加,客座率水平持续提高。

由于公司大部分债务以外币计值,目前人民币的加速升值将给公司带来相当的汇兑损益。此外,公司有望成为北京奥运会受益最大的航空公司。近日该股缩量蓄势充分,加速行情有望展开,不妨重点关注。

(越声理财 向进)

## 平高电气(600312) 电力设备巨头 做空动能释放

周一沪深股指继续在3400点左右的窄幅整理格局,从盘面上看,中石油以及中石化顽强地支撑了股指的平稳运行,维护了投资者信心,操作上在目前行情窄幅整理的情况下,建议投资者可适当关注整理充分的蓝筹股,

建议关注平高电气。公司是我国三大高压开关生产厂商之一,产品竞争优势突出。该股前期跟随股指震荡出现大幅调整走势,做空动能释放充分,目前构筑头肩底形态,后市有继续反弹要求,可适当关注。

(金百灵投资)

## ■南北对话

## 综艺股份(600770) 进军新能源 有望突破盘局

经过业务调整,当前公司正在积极转型为以信息产业为主的投资控股型企业,未来发展将集中于三大板块标准制定、连锁发展和PE投资,并希望发展为具有国际竞争力、沪深两市具有代表性的高科技公司。公司控股的综艺超导科技公司经过多年的研发,具有自主知识产权的高温超导滤波系统已经研发成功。

近期公司公告,其与韩国公司成立

合营企业,将新建薄膜太阳能电池生产线。由此,公司在太阳能电池方面将拥有独特、最先进的技术,并使其具有了热门的太阳能题材。

二级市场上,近期该股在18元上方横盘整理多日,30日均线趋势向上说明中线已走好,近日缩量回调后,周一再次收阳,显示或将突破盘局展开主升行情。

(第一创业证券北京 姜宁)

## 华胜天成(600410) 受益3G 底部启动

公司是专注于通讯软件系统集成业务及IT专业服务的高成长科技企业,其自主研发实力较强,在高端计算技术应用、语音数据融合技术、电信增值应用和基于CRM的客户和业务管理技术等方面形成了技术优势。目前公司拥有完全自主知识产权的软件产品很多,多个产品已被列入国家科技部火炬计划或北京市科技成果转化项目。

高,电信重组意味着3G建设可能提速,而公司作为国内第二大的SUN服务器代理商,最大的SUN服务器系统集成和服务提供商,3G牌照发放后的全面建设将给公司带来巨大的市场空间。该股连续深幅调整后,底部放量反弹走出抢权行情,除权后继续震荡攀升,目前已填满权,后市有望加速反弹,可重点关注。

(重庆东金)