

# 八一钢铁 宝钢入主 竞争力大幅提升

八一钢铁(600581)是新疆唯一一家大型钢铁联合企业,占据了当地市场70%以上的市场份额,宝钢集团的人主为其注入了新的活力。

## 结构调整提升实力

钢铁行业作为国民经济的基础产业,近年来在我国经济强劲增长带动下发展迅猛,粗钢产量逐年上升,具有明显的市场需求拉动特点。2008年我国GDP预计增长8%左右,决定了国内市场对粗钢的需求增长幅度,提升公司钢材产品的成本竞争力和核心竞争力。

调整结构,实现全行业的产业升级,将成为未来我国钢铁工业发展的趋势。

公司在宝钢入主后,随着宝钢先进技术和经验的全面运用,公司的成本和地域优势正在逐步转化为效益优势。2008年公司加快自身“十一五”规划项目的建设步伐,确保中厚板工程的顺利投产,以钢铁产业为核心,充分利用新疆独有的资源优势,通过产品结构调整、淘汰落后、节能减排、改进技术装备、强化市场营销等措施,加大板材产品的生产比重和销售半径,提升公司钢材产品的成本竞争力和核心竞争力。

## 成本优势突出

在铁矿石、生铁、废钢、焦煤等原燃料价格不断上涨的背景下,钢铁行业进入了高成本运行时代,公司主要原料供应方宝钢集团八钢公司的生产成本也呈快速上升趋势,2008年公司向其购买铁水的关联交易价格将出现一定幅度上涨。不过从数据比较可知,八钢公司销售给公司的铁水优惠价明显低于全国各地的生铁价格,公司实际上已享受了部分资源收益。另外,八钢公司也将积极开展与宝钢集团的采购一体化协同工作,充分发挥采购协同效应。同

时,公司也将加强疆内资源控制力度,重点加大在建矿山项目的投入,通过参股和控股方式寻求战略合作伙伴,整合矿山资源,为公司竞争优势的持续增强提供资源保障。当地突出的资源优势和地方政府的有力扶持将成为公司获得更多资源,有效控制成本的重要保障。

## 发展为机构看好

行业研究员认为,公司正处在历史上最黄金的发展时期,预计其2008年至2010年每股收益为0.93元、1.19元和1.45元,并给予买入评级。(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点名

### 江苏阳光(600220) 多晶硅巨头 强势明显

公司是国内最大的精纺呢绒生产龙头,其设备95%以上为高档进口产品,拥有业内最核心的技术,这使公司成为国内装备水平最高的毛纺企业。2007年公司年产精纺呢绒2218万米,位居全球第一,内销的阳光牌精纺呢绒国内市场占有率第一,由于产品质量优良,公司的产品内销和外销价格比同行高10%,而且订单十分充足,产能利用率较高。去年公司首批获得全军07式新军服的订单,这充分体现了公司的核心竞争力。

值得注意的是,公司最大的看点在于其持有宁夏阳光硅业股权,首期设计年产多晶硅1500吨,该项目正在

紧锣密鼓建设中,计划今年8月安装调试,10月投产,如果顺利投产,阳光硅业有望成为国内乃至亚洲地区规模最大的太阳能上游资源企业。阳光硅业和国内同行相比具有一定的优势,其封闭式循环系统使得主要污染物四氯化硅循环利用,避免了对环境污染。一旦顺利投产,其利润率相当可观,而公司将成为其中最大的受益者。

最近该股回落到前期低点附近后快速回升,随后连续温和放量反弹,周四缩量回抽5日均线获得支撑,强势相当明显,后市有望继续反弹,可积极关注。

(世基投资)

## ■实力机构猎物

### 中煤能源(601898) 煤炭蓝筹 二次探底完成

今年以来国际煤炭价格不断上涨,煤炭行业的景气度持续提升,但很多煤炭股前期由于受到大盘系统性风险的影响,调整幅度比较大,近期随着大盘逐渐回暖,在行业高景气的支持下,后市有望展开强劲反弹,操作上可关注中煤能源。公司致力于发展成为煤炭生产、煤化工和煤矿装备制造三大核心业务突出,产业链协调发展的具有国际竞争力的特大型现代化能源公司,未来前景广阔。

公司是我国第二大煤炭企业,煤产品的品种比较齐全,并且拥有丰富的煤炭储量。由于公司将持续受益于行业景气度和煤炭价格的高位运行,未来成长潜力大。公司拟投资建设的鄂尔多斯420万吨/年甲醇及300万吨/年二甲醚项目和黑龙江180万吨/年甲醇及60万吨/年烯烃项目均采用了目前国内和国际的先进技术,均处在大型煤炭基地,煤炭供应充足,作为大型煤化工项目,这些项目也得到了当地政府的大力支持,由于国际油价持续上涨,煤化工产业的发展前景非常看好,因此公司利用自身的资源优势将享受这一产业所带来的利润,未来将有效提升业绩水平。

二级市场上,该股自上市以来一直处于调整状态中,前期一度跌破发行价,当前技术上双底形态已经形成,后市面临的反弹要求将越来越强,可积极关注。

(杭州新希望)

## ■报告精选

### 浙江广厦(600052) 价值明显低估 保持关注

在前期市场的暴跌行情中,泥沙与黄金俱下,错杀了不少具有明显估值优势的潜力股。随着大盘逐渐回暖,相信错杀股终将回到其应有的价值平台上,这也给投资者低位买入创造了良好的机会,而市盈率率高成长的低价股,其风险更小,潜力更大,这也是近期反弹行情中低价股始终占据涨停榜前茅的原因,操作上可关注低价低市盈率的典范浙江广厦。多家机构调研后认为,在当前两市地产股中,该股表现相当不错,目前公司销售情况良好,房款回笼迅速。二级市场上,该股在前期反弹行情中连续大幅放量逼空行情,涨幅高达50%,本轮下跌见底后出现连续小阳,后市或将酝酿快速拉升行情,可保持关注。

(越声理财 向进)

### 东湖高新(600133) 环保节能 技术金叉呈现

凯迪电力入主后,将公司主营业务转变为发展包括城镇居民生活垃圾发电、生物质能源等在内的高科技清洁再生能源业务,未来发展前景相当看好。

在新能源产业的发展上,公司战略思想非常清晰,一是大环保以粉尘处理、脱硫除尘运营一体化为目标;二是环保发电以建设河内义马铝渣综合治理清洁工程为基础,相机拓展其他省份的铝渣综合治理清洁工程;三是风能发电,相机投资建设风能发电项目;四是生物质能发电以城市生活垃圾发电、秸秆发电领域为重点。

前期该股探出新低后出现4连阳,5日均线上穿,金叉即将形成,且MACD线也出现金叉,股价随时有望启动,投资者可顺势介入。

(群丰投资)

### 广东榕泰(600589) 底部放量 反弹值得期待

周四沪深大盘窄幅震荡整理,从盘口看,经过连续几日企稳,市场信心有了很大程度上的恢复,相对于其他机构而言,市场资金的做多热情较为高涨,盘中热点基本围绕超跌和概念板块进行,如前期跌幅较大的中国铝业虽然业绩预减却未能封涨停,从这个角度看,预计短期超跌品种仍有一定上涨机会,但从稳健角度看,目前大盘还不强,而且半年报将近,如半年报业绩不好的品种,那么,后市股价仍然会下跌,因此,关注一些业绩有保证的超跌股是比较好的选择,特别是那些低价品种,建议关注广东榕泰。公司主营氨基复合材料、仿瓷制品、苯酚以及增塑剂三大品种,其中,氨基复合材料是公司最大的盈利点,该产品主要用于制造仿瓷餐具等。由于下游仿瓷材料市场近几年及未来的需求都非常旺盛,年增长率都在30%以上,因此,公司氨基复合材料一直处于供不应求的状态。

作为氨基复合材料的龙头企业,公司掌握了产品的生产配方,从而使其在规模扩张及产能提高上具有较强竞争优势。此外,公司在揭阳房地产业务也有望给其带来新的利润增长点,该地区是全国著名的侨乡,住房需求意愿较强,未来市场潜力较大。近期该股底部明显放量,后市反弹行情可期,投资者可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

### 西北轴承(000595) 行业景气度高 收复多条均线

公司主营业务为各类滚动轴承的生产和销售,是我国轴承行业大型企业之一。在继续保持石油机械轴承、冶金轧机轴承等主导产品稳定增长的前提下,公司大力开发新的主导产品,以提高企业抗御风险的能力,同时优化主导产品的核心制造技术,稳定主导产品的质量,保持主导产品的品牌优势。值得关注的是,随着国际油价的不断上升,资本的趋利性将使未来实体经济中石油开采活动大幅增加,而公司第一大支柱产品石油机械轴承在国内市场以及出口市场都占据主导地位,呈现产销两旺的良好局面。

周四该股放量上扬,收复多条中短期均线,一旦有效上破高点连线,有望打开上行空间,值得重点关注。

(北京首证)

### 双良股份(600481) 奥运概念 底部反弹可期

我国火力发电空冷凝汽器技术此前一直被国外公司垄断,公司积极响应国家大型装备国产化的号召,成功研制拥有自主知识产权的空冷装置,并首次实现全面国产化直接空冷凝汽器管束批量生产,标志直接空冷技术真正实现全面国产化,在我国电力行业发展史中具有里程碑式的意义。

公司是我国中央空调行业的领导企业之一,依靠其强大的技术优势及著名品牌,牢牢占据相当大的市场份额。同时,公司为北京奥运会重点配套项目首都机场3号航站楼提供大型制冷装备,使其具备了奥运概念。

二级市场上,近期该股成功探底企稳,并走出底部红三兵,成交量配合完好,后市有望持续反弹,可积极关注。

(大富投资)

## ■精选个股

### 青岛海尔(600690) 整合白电资产 资金介入显著

公司是全球家电行业龙头企业,根据中怡康时代市场研究公司提供的我国城市家电市场零售监测报告的调查数据显示,公司各项产品数据远远高于竞争对手,稳居行业第一。

作为北京奥运会唯一的白色家电赞助商,公司向多个奥运场馆提供包括无噪音的半导体冰箱、鲜风宝空调、饮料储藏柜、带热水的中央空调以及可以消除甲醛的中央空调等产品,其

商用空调累计中标多个奥运项目,并打造了多个经典样板工程。

技术上看,前期该股随大盘从最高28元附近一路下跌至8元附近,股价严重超跌,近日盘口成交量温和放大,股价也震荡企稳,杀跌动力明显衰竭,主力资金流入迹象明显,短线有强烈补涨的需求,但个股操作上应设置止损规避风险。

(广发证券 李建雄)

### 海南椰岛(600238) 消费升级概念 股价超跌严重

周四沪深大盘整体呈现震荡走势,由于目前大盘依然只是反弹行情,所以对于前期超跌严重、近期反弹幅度有限的品种,投资者可重点关注,如海南椰岛,该股具有农业概念,后市补涨要求强烈。

公司是国内保健酒行业唯一一家上市公司,目前已形成以椰岛鹿龟酒

为代表,包括椰岛海王酒等一系列具有巨大市场潜力的产品群,其产品毛利率高。二级市场上,该股6月初从前期整理平台破位,不到一个月时间,调整幅度已超过50%,近期股价开始逐步走强,并站上5日均线,但累计反弹幅度仍然有限,后市补涨要求强烈,值得密切关注。

(宏源证券 杜伟平)

### 永新股份(002014) 低于回购价 密切关注

严重跌破增发价就意味着给市场提供了一个远低于机构投资者持股成本的买入机会,尤其是那些增发项目前景好的破发品种对新资金和机构具有更强的吸引力,而目前仍低于大股东承诺的最低减持价格则意味着该股短期没有减持压力,对公司管理层也形成了改进业绩进而提升股价的动力,而永新股份目前8元多股价仍远远低于公司增发价以及大股东承诺的

减持价,此外,还低于公司在二级市场回购股份用于激励优秀员工的回购价,三重机会加上公司作为我国塑料彩印行业龙头,其竞争优势非常明显,值得市场积极关注。

前期该股出现暴跌,经过横盘震荡,近日量能温和放大,低位显示有新增资金逢低吸纳,一旦大盘出现反弹契机,有望拾级而上,可密切关注。

(安信证券 周文清)

### 宝钛股份(600456) 钛业霸主 产业优势超强

公司为我国钛材行业最大的生产商,产品广泛应用于航空航天、化工、石油、医药、海洋工程及高档日用消费品等领域,行业龙头地位显著。公司目前受制于产能不足影响,无法满足我国钛材市场的需要,随着公司增发项目的陆续投产,未来将保持高速发展态势,尤其是钛材的需求将逐渐

旺盛,公司依照自身的技术优势和规模优势,有望成为我国钛产品的生产基地。

目前该股从最高90元调整至目前不到30元,深幅调整使其孕育着强劲的反冲动能,与此同时,本周股价触底后开始温和拉升,周四开始明显放量上攻,值得市场重点关注。

(金证顾问)

### 海欣股份(600851) 受益奥运 参股券商

近期沪深大盘出现强势整固态势,市场普涨格局明显,其中近期超跌严重个股表现突出,而具备奥运题材的中视传媒更是连续涨停,因此,作为具备强大奥运题材且超跌严重的海欣股份,其巨大的资产增值题材值得市场积极关注。

公司是北京奥运吉祥物福娃的生产

和经销商,随着奥运开幕的日益临近,公司将迎来历史性的发展机遇,其奥运题材极具震撼性。值得关注的是,公司还持有长江证券股权,未来资产增值空间巨大。

前期该股超跌明显,目前累计跌幅已近70%,近期股价止跌企稳,并上穿多条均线系统,技术上已形成大圆弧底,可积极关注。

(广东百灵信)

## ■南北对话

### 川投能源(600674) 新能源龙头 业绩大增

公司是我国最大的多晶硅生产企业新光硅业的第一大股东,在国际原油价格高企、我国逐步放开油价电价的背景下,当前新能源市场需求旺盛,尤其是我国已形成一定规模的太阳能光伏发电产业。太阳能电池总量中90%需要用到多晶硅,而我国多晶硅严重短缺,市场产能不足实际需求量的三分之一,新光硅业恰好填补了这一空白。大规模投产将带

来巨大经济效益,未来业绩大增值得期待,投资价值凸显,而且能源价格上涨很可能令其业绩增长超出市场预期。

二级市场上,近期该股逐渐走强迹象明显,量能有序放大,并且配合股价逐步抬升,均线技术指标开始逆转,MACD也再度发出金叉买入信号,后市有望加速反弹,建议重点关注。

(重庆东金)

### 穗恒运A(000531) 区域电力巨子 低位量能放大

公司是位于广州开发区的广州市重点电力生产和集中供热企业,上市以来经营相当稳健,区域竞争优势突出。公司也是广州市第二大电源企业,下属各火电厂均已完成脱硫改造,各个电厂均享受脱硫电价。

公司正在建设热电厂扩建工程项目,一旦项目建成,将进一步壮大公司的电力主业规模,增强发展后劲。此外,公司

被列入国家重点保证的电煤用户名单,并被北方主要煤炭大型供应企业列为重点合作单位,大大保障了公司未来所需燃煤的稳定供应。

近期该股展开新一轮跌势,在不到一个月时间里,最大跌幅高达40%,技术调整非常充分。近期股价在低位反复震荡蓄势,盘中量能开始明显放大,并有资金逢低吸纳迹象,建议关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)