

# 中牧股份 动物疫苗龙头 高增长可期

中牧股份(600195)是国内动物疫苗研发能力最强、疫苗产量最高、疫苗品种数量最全的生物制药企业,占全国三分之一以上的市场份额。由于生物制品产品销售形势良好,公司预计今年上半年净利润同比增长大幅增长。

## 动物疫苗行业景气度提升

数据显示,动物疫苗行业今年一季度行业景气度持续提升,主要原因是牲畜存栏量回升和政府招标采购范围的扩大。一方面,我国传统的散养方式正在发生根本性变化。生猪价格攀升,除了受到饲料、疫病、猪仔价

格、猪肉价格影响之外,也受到产业劳动力变化因素的影响,规模化的禽畜养殖正在快速发展,而规模化养殖使规范的防疫程序得到更广泛的执行,从而为动物疫苗行业的持续发展提供了广阔的前景。另一方面,由于政策支持下的外生增长,强制免疫市场快速增长。2006年仅有口蹄疫和禽流感两个品种约20亿元的市场容量,而2007年则增加了蓝耳病和猪瘟的一部分近7亿元。2008年,行业研究员预计蓝耳病和猪瘟正常全年的销量约21至22亿元,而未来随着狂犬疫苗等市场需求增长,行业研究员认为未来两年动

物疫苗行业的复合增长率将达到39%,行业快速增长将给公司巨大的发展空间。

## 全新战略凸显竞争力

公司着力以打造中国畜牧业第一安全品牌为战略目标,面向全球市场,领跑国内,参与国际竞争。作为国家认定的企业技术中心,公司研发体系平台在经营中的战略地位不断凸显,借助公司在动物保健品行业深厚的技术积淀,公司不断完善研发队伍的组织和制度建设,加快科研成果的产品转化,不断推出新产品,取得了社会

效益和企业效益的持续增长。与此同时,公司也正在通过有效的扩张战略实现产业的进一步整合,发展空间相当广阔。此前公司收购了南京天邦生物技术公司股权,对其缓解产能瓶颈,提升盈利能力都起到了积极作用。

## 高成长为机构看好

行业研究员预计,公司2008年、2009年实现每股收益0.7元、0.98元,考虑到公司的高成长性,认为在经过前期大跌后,其投资价值已经凸显,维持推荐的投资评级。

(恒泰证券 王飞)

## 大腕点股

## 澄星股份(600078) 磷资源巨头 反弹先锋

公司是国内精细磷化工行业龙头企业,目前已形成以电子级和食品级磷酸、牙膏级磷酸氢钙、多功能磷酸盐等技术含量较高的产品系列,是国内精细磷化工生产企业中综合规模最大、品种最多的企业。公司目前拥有热法磷酸加工能力30万吨,各种磷酸盐产能15万吨左右,年产各种规格的磷酸氢钙4万多吨,其中牙膏级产品通过世界知名牙膏厂商的供应商认证,已融入了可口可乐、百事可乐和高露洁等国际知名企业的原料供应链。

公司拥有大量磷矿资源,根据国务院转发的对矿产资源进行整合的

意见,公司目前所控制的矿山在所在矿区规模较大,在未来的整合过程中处于相当有利的地位。公司已初步形成从上游水电、磷矿到下游精细化工产品完整的磷化工产业链,规模效益比较突出,成长潜力巨大,未来将受益国际磷价的不断上涨。

从复权走势看,该股近年来一直依托年线震荡盘升,逐波上行,近期受大盘连创新低的冲击,尚未创出波段新高便回落整理,三周以来围绕半年线强势整理,走势明显强于大盘,随着大盘探底回升,该股有望率先反弹挑战新高,可重点关注。

(世基投资)

## 实力机构猎物

## 中化国际(600500) 具备整合预期 适当关注

周一沪深两市大盘继续下探,沪市创出今年以来新低。盘口显示,经过一轮快速下跌后,杀跌动能有所弱化,一些成长性良好且半年报业绩向好个股拒绝创出新低,大盘已具备反弹的条件,一旦后市大盘企稳,这些成长性良好、半年报业绩好的品种有望成为市场的反弹先锋。而从中线角度看,在这些个股中又具有央企整合概念的品种潜力或许会更大,因为央企重组是未来资源整合的重点,其一旦整合成功,优质资产的注入也将加速上市公司业绩释放,而目前偏低股价就显得更加低估,因此,此类品种投资者可重点关注。按此思路,我们认为,中化国际值得重点关注。

公司主营业务包括化工物流、橡胶、农化、冶金能源及化工分销等均在细分市场中处于领先地位,随着我国经济仍将保持较快的增长速度,公司相关业务也将持续稳定增长,按照公司去年每股业绩测算,目前该股市盈率在20倍左右,具备较高安全边际,而且公司一季度净利润同比大增,显示其良好的增长势头,投资价值显现。

值得关注的是,公司大股东是我国国家重要骨干企业,在石油、化肥、化工三大核心领域实施上中下游一体化运作,是我国最大的化肥进口商和磷复肥生产商,也是我国重要的化工产品营销服务商,实力强劲。

(浙商证券 陈泳潮)

## 报告精选

## 步步高(002251) 发展迅猛 未来值得期待

公司是湖南省的民营商贸龙头,经营业态包括超市、百货和电器连锁,网点主要分布在湖南省的二三线城市。公司定位于中小城市的商品零售连锁经营龙头,几乎已经涵盖了目前所有的商业形态,而多业态的经营模式,不仅有利于公司规模上的快速扩张,也使得公司在面临区域内对手的激烈竞争时,能凭借其多业态的立体作战模式取胜。

我国庞大的人口数量和众多二三线城市无疑为公司快速良性发展的经营模式提供了合适的土壤,未来成长性值得投资者期待。作为上市新股,该股在弱势中缓慢走高,而基于其明确独特的战略定位、先进的经营模式等因素,其未来高成长值得期待,操作上可低吸关注。

(金证顾问)

## 风神股份(600469) 竞争优势突出 逢低关注

公司是国家520户大型重点企业、我国轮胎出口基地,是国内最大的全钢载重子午线轮胎生产企业之一和最大的工程机械轮胎生产企业。近期公司的非公开发行股票申请获得通过,定向增发的募集资金主要投向新建15万套工程子午胎项目,大股东入驻和定向增发将进一步提高公司的竞争力。

该股今年1月份见顶回落一直在调整过程中,经过半年左右的调整,目前最大跌幅高达66%,调整充分。一季报显示,该股前十大流通股股东基本上是基金,且股东人数快速减少,筹码有集中趋势。近期该股在低位量能明显放大,有资金关注迹象,鉴于公司基本面优良,后市不排除主力展开自救行情,建议逢低关注。

(九鼎德盛 朱慧玲)

## 上海机电(600835) 业绩持续增长 机构重仓持有

周一沪深股指在银行股整体走弱拖累下小幅走低,六成个股上涨,成交有大幅度萎缩。虽然周末管理层再度传出政策暖风,但无奈市场颓势,中石油、中石化的冲高回落随即

使得股指盘中反弹受阻,而周边市场持续低迷,一定程度上也影响了国内A股市场的做多信心,盘面上只有上海本地股、奥运、农业等小市值股表现较为活跃,维持市场人气,市场赚钱效应并不能体现出来,短期股指仍可能维持目前的低位震荡格局。技术上看,目前沪指维持在2700点至2900点的空间内震荡运行,在后市方向不明的情况下,投资者依然要注意

仓位控制,可在市场震荡中逢低适当关注一些目前市盈率已处于近年来相对低位区域的品种,建议关注上海机电。

公司目前业务主要有电梯制造、冷冻空调设备制造、印刷包装机械、工程机械及人造板机器制造等机电一体化产业优质资产组成,未来盈利潜力可观。

该股凭借其优异的基本面支持得到了机构资金关注,前十大流通股均为机构,该股在前期股指震荡过程中也出现了大幅度下跌,但量能极其萎缩,主力仍在其中,后市有望止跌反弹,可适当关注。(金百灵投资)

## 四机构今日掘金

### 黄山旅游(600054)

#### ○追加承诺 具备上涨动力

最近公司大股东黄山旅游集团的承诺,表明其看好公司未来的发展潜力。近期该股走势明显企稳,成交量放大,短期仍有上涨动力。

(西南证券 罗粟)



### 广汇股份(600256)

#### ○受益高油价 逢低关注

公司拥有国内最大的天然气液化厂,在油价大涨的背景下,未来公司业绩有望再上台阶。目前该股走势平稳,稳健投资者可逢低关注。

(德邦证券 周亮)



### 招商轮船(601872)

#### ○行业向好 主力运作显著

当前公司积极开拓液化天然气运输业务,随着我国进口原油规模的提高,其发展空间巨大。当前该股主力机构运作明显,建议逢低关注。

(九鼎德盛 肖玉航)



### 上海建工(600170)

#### ○超跌严重 有望大幅上扬

技术上看,经过一轮快速回落,目前该股超跌相当严重,近日低位企稳,并温和震荡走高,量能有所放大,后市有望继续震荡上扬。

(世纪证券 赵玉明)



## 精选个股

## 上海建工(600170) 上海本地股 补涨要求强烈

受消息面的强烈刺激,周一沪深两市上海本地股全线走强,界龙实业开盘封死涨停,操作上建议投资者可关注上海建工。公司拥有建设部核发的房屋建筑工程施工总承包特级资质、市政公用工程施工总承包特级资质及建筑装饰工程和体育场地设施工程的专业承包一级资质,近年来,公司承建了一大批重大和标志性

建筑项目,获得了一批包括国家建筑工程最高奖鲁班奖和白玉兰奖在内的工程质量奖以及市级以上的科技成果奖。

经过严重超跌后,目前该股股价处于绝对底部区域,尽管其出现较好表现,但作为上海本地股,后市补涨要求依然相当强烈,值得投资者关注。

(宏源证券 杜伟平)

## 海博股份(600708) 打造物流巨子 重点关注

周一沪深两市盘面中最大的亮点莫过于上海本地股板块的整体崛起,界龙实业、陆家嘴、海博股份等开盘后便封住涨停板,而其中海博股份短线值得重点关注。

公司所属的上海市海博出租汽车有限公司所拥有的车辆规模已超过4000辆,规模位居行业前茅,其出租品牌优势正在得到日益突显。同时,公司控股的上海海博班赛国际物流公

司在临港保税港区内购置土地用于建造我国首个汽车零部件物流基地,打造我国汽车物流行业的旗舰,为国内外汽车生产厂商和汽车零部件供应商提供系统化、全程化服务。

前期该股从14元一路跌至目前4元附近,股价超跌严重,伴随成交温和放大,股价止跌企稳,短线可积极关注,但在操作上应设置止损位规避风险。

(广发证券 李建雄)

## 兰生股份(600826) 参股海通证券 价值低估

近期关于券商融资融券业务的消息不断,在此背景下,操作上建议关注兰生股份。公司斥巨资参股海通证券,目前持有海通证券股份相当可观,随着券商融资融券业务的渐行渐近以及未来股指期货推出的预期,未来券商

业绩有望出现大幅增长,而公司因为持有巨额海通证券股权,未来股权增值潜力将相当惊人。二级市场上看,目前该股股价只有10元出头,价值明显被市场低估,建议投资者积极关注。

(越声理财 向进)

## 长城电工(600192) 拓展新能源 风险充分释放

近期国际原油屡创新高把市场目光再次聚集到能源板块,国内电价上涨消息也将大大刺激新能源板块,操作上建议投资者关注长城电工。

近年来公司大力发展主业,产品广泛应用在国民经济领域,随着“十一五”规划的实施,政策将对电力行业予以大力扶持,发电、输变电设备产业的产销旺势必将带动电控配电、继电保护等基础电工业的发展,因此,公

司也将迎来良好的发展机遇。另外,公司与清华大学合作开发的双馈异步风力发电机控制器装置研制项目,填补了我我国大容量异步风力发电机空白,成为我国风力发电设备制造业当仁不让的龙头企业。经过大幅调整,目前该股股价已回到去年年初水平,市场风险得到充分释放,投资价值凸显,可积极关注。

(大富投资)

## 永新股份(002014) 大幅破发 底部放量明显

公司是国家火炬计划重点高新技术企业,我国包装产品定点生产企业,是我国唯一一家被美国镀膜、涂布复合工业协会吸收为正式会员的单位。作为我国塑料彩印行业龙头,公司拥有国内唯一的一套二氧化碳镀膜设备,规模优势明显。其客户都是为国际、国内名牌厂商,目前其所有的质量标准均高于国家标准和行业标准,在

建立产品品质优势的同时,公司逐渐在市场上树立了永新的品牌效应。

目前该股价距其最低减持价、增发价以及回购价都有相当大的距离,股价在暴跌后,围绕短期均线横盘震荡,走势稍强于同期大盘,此外,伴随着量能放大,说明有新资金吸纳,可密切关注。

(民生证券 杜永红)

## 南北对话

## 伊力特(600197) 进军煤化工 小双底反弹

近期大盘在2700点至2900点区间反复震荡,虽然以石化、银行为代表的权重蓝筹股未能带动大盘指数大幅反弹,甚至还创出了近年来的新低,但投资者可注意到大多数低价股和题材股已开始主动止跌甚至企稳反弹,投资者或可在此区间附近逢低吸纳基本面较多亮点的超跌的低价优质股,如伊力特,公司基本面亮点题材较多,而且,其股价也形成小双底形

态,后市有望率先展开强势反弹,可关注。

公司是西部最大的白酒企业,其白酒生产具有独特环境优势和技术优势,是我国乃至全球罕见的天然闭合式酿酒生态圈。此外,在近期国际油价不断创出新高的背景下,公司已介入能源行业,并进军煤化工行业,此举有望成为公司新的利润增长点。

(第一创业证券北京 姜宁)

## 燕京啤酒(000729) 奥运赞助商 上攻态势显露

公司是我国啤酒行业的三巨头中唯一未引进外资的企业,在北京市场拥有垄断优势,保持着85%的市场占有率。作为北京奥运国内啤酒供应商,公司深入开展奥运营销,扩大燕京品牌的国际影响力。为消化原料大幅上升压力,公司采取建设国产大麦基地和调整价格来进行双重保障。燕京啤酒在北京地区提价已经基本成功,考虑提价以及在成本方面的优势将使得燕啤在2008年业绩增长可能会好于其他同行。

借助奥运会成功举办的预期,公司产品在市场上的影响力、知名度将会不断扩大,其综合竞争能力及品牌价值也将会获得全面提升。夏天是啤酒消费的旺季,啤酒又往往是体育赛事期间消费量最大的饮料,公司将在奥运年获得难得的发展机遇。该股前期超跌反弹受阻于年线,但经历两个交易日的宽幅震荡,股价仍收盘于5日均线上方,日K线形成两阳夹一阴的攻击形态,后市有望向上突破,可积极关注。

(重庆东金)