

# 置信电气 节能减排典范 有望高速增长

置信电气(600517)是国内最大的专业化非晶合金变压器生产企业,近几年产销量迅速增长,产品供不应求,业绩持续快速增长。

## 产品空间已经打开

“十一五”期间,我国万元GDP能耗比“十五”末期削减20%的约束性指标,将使国家各级部门不断加大节能减排工作的推动和支持力度。公司的非晶合金变压器相对于传统的硅钢型变压器,在寿命期内持续节能,效果显著,从而使公司成为唯一一家列入政府节能产品采购清单的非晶合金变压器生

产企业。目前,随着国家对城乡电网改造投资力度的加大,非晶合金变压器产品绿色、节能、环保的特性已逐步为国内各地、各级电力部门所重视,各地市场需求开始逐步增加,非晶合金变压器正迎来高速增长的发展周期。

面对着“十一五”规划所带来的发展机遇和巨大的市场空间,公司不断推进其非晶合金变压器在全国电网的新建和改造项目中使用,公司产品在奥运会项目、上海世博会项目和杭州湾大桥等多个国家重点工程项目中得到广泛使用,继续保持80%以上的市场占有率。显然,先发优势已为公司抢

占市场份额奠定了坚实基础。

## 多点增效 远景可期

前期公司增发募资用于控股子公司上海置信电气非晶有限公司在上海青浦工业园区建立非晶合金变压器生产基地。本次增发扩大产能后,将有效缓解其产能瓶颈,满足日益扩大的市场需求,从而为其带来更多稳定的利润来源。与此同时,创新销售模式的建立也为公司业绩增长创造了更多有利条件,公司在成功总结江苏模式的基础上,积极探索与国内其他省市地区电力系统优势企业的合资合作,在福

建、山东、上海市场的拓展也纷纷取得积极进展,有力地将其自身技术、人才、管理和品牌的综合优势转化为市场优势,在保持行业领先地位的同时,通过新的生产和销售基地的建立,形成了新的利润增长点,促进了盈利能力的进一步提高。

## 机构维持推荐评级

有行业研究员看好公司多年挂网运行的成功经验与研发能力,预计其2008年至2010年每股收益分别为0.72元、1.25元和2.05元,并维持对公司的推荐评级。(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点名

### 航天通信(600677) 航天军工概念 有望延续反弹

周二沪深股指继续延续反弹走势,七成个股上涨,成交量逐渐放大趋势。盘面显示,随着中石油、中石化重新走强,市场信心得以维护,地产板块由于近期密集放行房企再融资,由此房企纷纷转投公司债,对其地产行业紧张的资金链或有所缓解,整个板块表现也较为活跃。另外,农业板块以及有色金属也得到了短线资金的关注而位于涨幅前列,旅游股由于获利盘回吐而出现整体回落,市场由于目前量能未能有效放大,热点只能依靠板块轮动迹象来运行。总体来说,目前市场尚未有明确明朗的底部信号出现,投资者在操作上需注意掌

握操作节奏,不追涨,关注底部带量的超跌股,建议关注业绩大增的航天通信。

公司是国防科工委改革试点单位,其收购的航天新星机电公司是我国最早的生产航天产品企业之一,承担载人航天多项产品生产。前期公司非公开发行股票,计划募资将全部投入某型武器系统集成项目和偿还银行贷款,此举将对公司中长期稳定发展提供坚实的基础。

当前公司投资价值凸现,股价回落至10元附近低位,周二成交放大,后市有望延续反弹走势,可适当关注。(金百灵投资)

## ■实力机构猎物

### ST金化(600722) 整合带来机遇 适当关注

在外围股市出现下跌的情况下,周二沪深大盘仍然顽强收阳,这种现象说明市场做多热情比以前高涨很多,但不管如何,短期向上压力开始慢慢显现,投资者不宜盲目追涨,而随着大盘可能即将出现的调整,一些具有实质性重组概念的ST股可能获得一定的表现机会,操作上可重点关注其中的超跌品种,如ST金化。

公司原先由于生产线停产,生产上遭遇了前所未有的困难,再加上偿付巨额债务和对外担保的双重压力,经营形势十分严峻。随着原第一大股东河北沧州化工实业集团有限公司进入破产清算,河北金牛能源通过竞拍获得了公司股份,而金牛能源受冀中能源集团有限责任公司控制,公司因此成为了冀中能源集团有限责任公司整合非煤产业的上市公司平台。未来随着优质资产注入的完成,公司不但能够实现恢复PVC装置生产和偿还债务,还增加了玻纤和钾碱这两个行业发展前景良好的产业,从而有效提升了公司的资产质量,改善财务状况,增强了公司的持续盈利能力和核心竞争力,为其可持续发展奠定坚实的基础。

二级市场上,当前该股股价超跌相当严重,目前股价距离其增发价还有近20%的空间,前期介入主力也被深套,后市有可能形成主力自救行情,建议投资者关注。(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

### 华微电子(600360) 积极扩大产能 底部四连阳

公司作为国内功率器件领域当之无愧的龙头,主要产品有有机箱电源用双极型功率晶体管、彩色电视机行输出管等产品,广泛应用于各类家电、绿色照明、计算机等多种领域。近年来,公司积极向半导体功率器件生产基地、研发基地转型,加快中高端产品的研发进程,提高产品的科技含量和附加值,已成为我国最大的半导体功率器件制造基地之一。

为进一步提升核心竞争力,公司还积极扩大芯片生产战略,并引进了先进的生产技术与管理经验,此举将巩固公司科技型企业的战略地位。二级市场上,前期该股随大盘出现严重超跌后企稳,近日底部收出4连阳,成交量逐步放大,上攻欲望强烈,不妨积极关注。(大富投资)

### 中化国际(600500) 绩优蓝筹 即将底部拉升

目前公司正进一步巩固了其化工物流排头兵的地位。在橡胶业务领域,公司涉及天然胶种植、加工、营销等产业链的各个环节,从事国内外一体化经营,是目前国内最强盛的橡胶营销服务商,也是享有国际声誉的、最具核心竞争力的橡胶资源组织者。公司在多个国家和地区建立天然橡胶采购基地,并向原材料加工生产领域延伸。公司业绩优良,战略地位重要,是不可多得的绩优蓝筹股。

走势上看,前期该股在快速回落时,成交量快速萎缩,显示主力并未顺利出局,近日底部形态逐渐构筑完成,股价震荡回升收复了20日均线,一旦得到成交量有效配合,后市有望继续拓展上升空间,值得投资者关注。(北京首证)

### 南京医药(600713) 打造医药网络 脉冲式上攻

周二沪深大盘出现震荡走高走势,从全天情况看,每次盘中杀跌力量稍强,就有资金将权重股托起,维持指数上行态势,此举极大鼓舞了做多信心的恢复,随着下档承接力量的转强,市场有望渐渐转好,建议对主力运作明显的小盘股给予关注,如南京医药。

公司作为全国最大的医药商业企业之一以及全国药房托管先行者,当前继续实施调整转型、创新再造的总体战略,已建成了跨地域、覆盖人口众多的市场平台和药品物流体系,经营规模已超50亿元,公司托管的药房数占全市比例90%以上。公司正积极开展药房托管工作,在全流域企业快速复制的同时,加快拓展区域外新市场,发展前景看好。此外,公司门店以自有性质为主,自有门店数目占门店总数的70%以上。公司还有其他多处房产,资产增值受益于南京地产价格的持续飙升。此外,公司将发起组建南京国际健康产业股份有限公司,并表示将计划通过物流资源整合,对外招商,将其建设成一个以高端预防医疗、保健康复、商务办公、医药新产品研发孵化和现代物流为一体的都市产业园区。

短线该股正逐渐形成多头占优格局,成交量也在悄然放大,反弹行情有望获得有效延续,后市具备脉冲性上涨机会,建议关注。(杭州新希望)

### 珠江实业(600684) 区域地产龙头 稳步上行

公司是广州地区的地产龙头企业,目前开发的多个项目位于广州市中心,主要以出租为主,随着广州市成功申办2010年亚运会等因素,公司未来土地升值潜力较大。当前公司在广州市区黄金地段拥有丰富的土地储备,此外,还在长沙市拥有数量巨大的土地储备,这些地产的未来增值空间相当巨大。尽管当前对房地产市场正在加强调控,但公司仍然取得不俗业绩,且目前公司资金相对较为充沛,资产负债率低,发展具有较大潜力。

二级市场上,前期该股触底后连拉七根阳线,成交量也出现温和放大,而经过短暂调整,近日在中短期均线的支撑下再度放量上扬,新一轮强势拉升行情即将展开,建议积极关注。(金证顾问)

### 丝绸股份(000301) 节能环保 温和放量上攻

周二沪深大盘放量震荡,盘中个股相对比较活跃,有色股和奥运概念股成为盘中热点,低价股表现也比较活跃。经验上看,超跌低价股较容易在强势震荡环境下活跃,虽然当前周边市场不稳定,但大盘技术形态和量能均支持其持续反弹,因此,后市大盘展开震荡盘升的可能性较大,这也为超跌低价股活跃创造了条件,建议关注超跌低价股丝绸股份。

公司是丝绸行业龙头企业之一,在国内丝绸、纺织行业占有举足轻重地位。公司正大力打造纺织产业综合服务商,发展潜力较大。此外,公司还积极参与环保产业,进军垃圾焚烧发电领域。周二该股温和放量收阳,后市向上突破欲望强烈,可密切关注。(新时代证券 黄鹏)

### 北大荒(600598) 天下粮仓 受益粮价上涨

公司是我国目前规模最大、现代化水平最高的农业类上市公司和优质商品粮生产基地,具有明显的规模、资源、技术、管理、绿色产品等优势,拥有天下粮仓的美誉。公司作为国家农业产业化标志性企业,目前主业仍以粮食作物为主,主营产品包括水稻、大豆、小麦、玉米等粮食作物和副产品尿素、造纸等,其产品正越来越受到市场消费者的认可和青睐。

今年上半年,全球粮食价格出现了飙升,泰国大米价格曾在一天内从每吨330美元飙升至1000美元。有专家认为,根据粮食生产成本的涨幅、供求情况及国内外粮食的价格差距分析,从中长期来看,我国粮价有可能出现显著上涨。由于公司业绩与粮价的正相关性,在粮食产品涨价已成定局的背景下,公司具备了相对清晰的长期增长潜力,是涨价的最大受益者。

最新信息显示,在全球通胀压力加大的背景下,农业企业抗通胀特征明显,而机构重仓该股也比较明显,南方系基金大幅加仓,从中看出市场对其的充分认可。该股近一个月来调整充分,回探年线获得支撑后放量反弹,日K线构筑小圆弧底形态,后市有望挑战半年线,可重点关注。(世基投资)

## ■四机构今日掘金

### 新华制药(000756)

●技术形态佳 积极留意

公司是我国及亚洲地区最大的解热镇痛类药物生产与出口基地,二级市场上看,当前该股技术形态趋好,量价配合理想,可逢低关注。

(九鼎德盛 肖宇航)



### 海南高速(000886)

●低位双底 有望走高

二级市场上,前期该股持续震荡回落,在低位形成双底形态,近日股价连续走高,量能明显放大,后市有望继续上扬,值得关注。

(世纪证券 赵玉明)



### 厦门钨业(600549)

●有色巨子 可望演绎填权

公司是全球规模最大的钨冶炼企业,掌握着全球最先进的钨及碳化钨粉料技术。近期该股底部放量,后市有望出现填权行情,可关注。

(广东百灵信)



### 中海油服(601808)

●业绩稳步增长 逢低参与

公司是我国近海最具规模且占主导地位的综合油田服务供应商,业绩稳步增长。目前该股走势稳健,中短线机会开始显现,可逢低参与。

(德邦证券 周亮)



## ■精选个股

### 珠江控股(000505) 技术超跌明显 具备反弹动能

周三沪深大盘继续放量反弹,市场热点依然相当活跃,除了前期一些热门板块继续轮番反弹外,超跌股的反弹行情也是如火如荼,短线大盘的反弹行情有望延续,而个股的超跌反弹行情也将继续上演,投资者可关注

那些超跌后反弹幅度相对有限的个股,如珠江控股。

二级市场上,该股复牌后持续暴跌,近日见底迹象比较明显,经过连续暴跌后,目前该股具备了强劲反弹动能,值得密切关注。(宏源证券 杜伟平)

### 大众交通(600611) 高管增持添信心 参股多家券商

近期公司高级管理人员以个人自有资金从二级市场购入公司流通股,其中董事长兼总经理杨国平10万股、副董事长张锡麟8万股、监事长袁丽敏8万股等。公司众多高管大举增持,无疑对二级市场上持有和关注该股的投资者增加了极大的投资信心。

去年年报显示,公司出资参股国泰君安证券,并参股海通证券和申银万国证券。另外,出巨资认购光大证券股份。目前该股已形成圆弧底,并回抽确认完毕,后市有望进入急速拉升阶段,可重点关注。

(联合证券 李晓山)

### 华东科技(000727) 太阳能概念 重点关注

近日太阳能新贵方大A风光无限,连续4个涨停板再度激发了市场对新能源概念的关注度,常规能源价格节节攀升,使新能源成为全球关注的焦点,德国、荷兰等国家纷纷发布支持新能源发展的政策,我国也加入了发展新能源的行列中。太阳能被

誉为二十一世纪最重要的新能源之首,行业前景光明,操作上可关注华东科技。公司生产的太阳能真空集热管是太阳能能量采集过程中必须用到的集热材料,在各种太阳能设备中广泛运用,建议对该股重点关注。

(民生证券 杜永红)

### 重庆路桥(600106) 参股金融 主力持续关注

公司经营的三桥两路资产优良,收入稳定,业绩良好,且现金流充沛,保证了经营业绩的持续稳定。公司拥有三桥收费到期还有多年时间,而其重大投资项目嘉华嘉陵江大桥也将增加公司路桥收费收入。公司控股股东具有深厚的金融背景,前期公司

以自有资金参股重庆银行,未来这部分金融资产的增值空间较大。

近期该股探明底部后,稳步震荡走高,股价已回补前期下跳缺口,主力资金持续关注明显,建议中短线关注,但不宜追高操作。

(广发证券 李建雄)

### 美菱电器(000521) 新能源概念 值得关注

方大A凭借其半导体照明概念这一独特的节能环保题材而连续四个涨停,此举显示,在当今全球能源匮乏、能源价格不断上涨已成为制约全球经济发展的背景下,探索及发展节能产品已成为全球各国的当务之急,而美

菱电器和方大A一样具有节能与太阳能概念,后期走势值得关注。

技术上看,目前该股形成一个标准的双底形态,后市若能放量有效突破4.5元颈线位,则有望产生新一轮上攻行情。

(安信证券 周文清)

### 山西三维(000755) 受益产品涨价 底部巨量上涨

周二沪深大盘出现放量反弹,盘面显示,一些市盈率偏低、未来业绩增长明确的个股明显走强,显示主力资金正积极运作相关个股,后市建议关注山西三维。

公司是全球仅有的以电石乙炔法生产BDO的企业,具有明显的成本和

技术优势。近期BDO价格猛涨,公司产品受益明显,此外,其规模的急剧扩张和产品价格的快速增长,也将推动业绩大幅增长。近期该股底部缩量放量,显示有大资金介入,一旦30日均线确认突破,则上涨空间将被打开,可积极关注。

(越声理财 向进)

## ■南北对话

### 重庆啤酒(600132) 生物疫苗概念 有望放量拉升

周二沪深两市成交量温和放大,个股延续反弹走势,奥运、农业板块成为市场热点,预计短期大盘可能在2900点附近出现大幅震荡,操作上可关注基本面优良、低市盈率、近期成交量明显放大的个股,重庆啤酒值得重点关注。

目前公司已经成为西南地区的啤酒巨头,市场占有率很高,值得关注的是,当前公司最大的潜力在于生物制药领

域,一旦其控股子公司与第三军医大学联合研发的治疗用乙型肝炎疫苗获得成功,其盈利前景相当广阔。

前期该股曾是各路基金重仓股,此后开始出现暴跌,最大跌幅高达72%。技术上显示,近期该股低位连续放量收阳,形成小双底上攻态势,周二放量收阴洗盘,后市或将展开快速拉升行情。

(第一创业证券 北京 姜宁)

### 亚泰集团(600881) 参股券商 底部震荡盘升

公司是东北地区最大的水泥生产企业,成本、规模和技术优势突出。在巩固水泥主业的同时,公司将产业链向下游房地产业渗透,具有丰富的项目开发经验。

作为东北地区唯一一家被列入首批国家循环经济试点工作试点单位的上市公司,公司在新建生产线上采用先进技术节能减排,将享受各级政府的优惠政策扶持。公司持有已上市的东北证券股

份,是后者第一大股东。此外,公司还参股江海证券,在我国金融改革逐步深化、金融创新稳步推进的背景下,参股多家券商将为其带来丰厚收益。该股自去年以来经历三轮大跌,最大跌幅超过80%,技术调整充分,近期探明底部后震荡盘升,短线各项技术指标已修复完成,后市有望加速反弹,可积极关注。

(重庆东金)