今年初，內地政府在一號文件指出，要把支援農民建房作為擴大內需的重點措施，推動「建材下鄉」，鼓勵農民依法建設自用住房。《擴大建材下鄉政策及實施建議（初稿）》。為期3年的「建材下鄉」，預期財政補貼金額將達1,000億（人民幣，下同）全國1,500至2,000萬農民戶有望受惠。

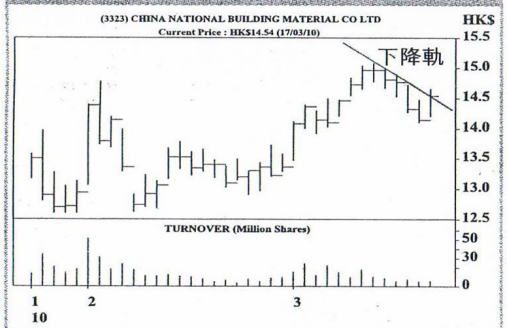
中金表示，按內地1.85億農戶中的1%在政策下新建房屋計，預期新增水泥用量5,550萬噸、玻璃用量2,775萬平方米。中金指，農村建設佔水泥總需求比例26%，料建材下鄉拉動農村水泥需求增長14%。在「建材下鄉」政策推動下，水泥產品價量齊升，作為全國最大水泥生產商之一的中國建材因而受惠。再者，集團旗下石膏板及玻璃纖維等建材也是「建材下鄉」所覆蓋產品，故中

着國家限制新建水泥專案，落後產能被淘汰，加上水泥需求在政策推動下上升，未來水泥供需情況漸趨平衡，支援水泥價格企

信指，若利率每升1%，將令公司盈利減少12%，盈利增長因而受到拖累。

中國建材股價自去年10月高位19.64元

中國建材（03323）突破降軌



收市：14.54元　　H股市值：174.5億元

證券商給予中國建材（03323）評級

證券商	投資評級	目標價（元）	發表日期
摩　通	增持	20	11/03/2010
麥格理	跑贏大市	19	23/01/2010
高　盛	中性	15	21/01/2010
大　摩	增持	18	20/01/2010
滙　豐	增持	22.2	14/01/2010
花　旗	持有	17.97	07/01/2010
平　均	—	18.7	—

資料來源：彭博

建材股PE比較

股份	09年預測PE（倍）	10年預測PE（倍）
中國建材（03323）	13.8	11
山水水泥（00691）	14.7	10.5
安徽海螺水泥（00914）	21.5	16.5
華潤水泥（01313）	13.9	15.3
中材股份（01893）	17.8	12.7
金隅股份（02009）	13	9.8
平均	15.8	15.2

資料來源：彭博

每日一股

卡姆丹克旗形目標2.5元

楊逸

卡姆丹克太陽能系統（00712）升破「旗形」，高收2.20元，短期量度升幅目標為2.50元，現價可以2.05元為短綫止蝕。

卡姆丹克主要於內地製銷太陽能晶片及相關產品，以及半導體產品。主要銷售予中國主要太陽能電池製造商，亦銷往德國、台灣、泰國、新加坡、加拿大、美國及印度。

09年上半年度盈利下跌97%至443萬元人民幣（下同），營業額減少44%至1.84億元，主要是產品的平均售價下跌所致；毛利率減少39.1個百分點至10.1%。期內單晶晶片之營業額減少39%，佔總營業額82%，總銷量增加65%至22.8兆瓦；單晶晶錠之營業額下跌68%，佔總額9.9%，總銷量減少32%至3兆瓦。內地銷售佔總營業額86.6%，其餘為台灣、泰國及德國等其他國家。

兩家生產廠房設於上海南滙區，設有88部單晶爐、四部開斷機、8部開方機及16部切片機，並計劃於今年6月底前將年產能由55兆瓦擴充至504兆瓦。今年1月於江蘇省海安經濟區成立從事生產相關之太陽能產品廠房，預期總投資額不少於9,980萬美元，並於2012年前完成。

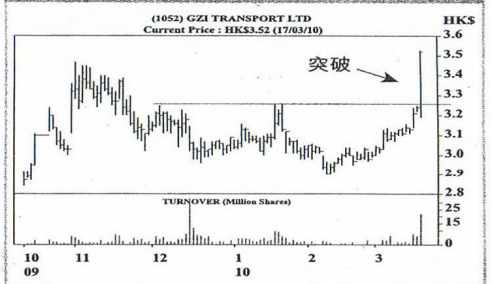
卡姆丹克去年10月以每股2.10元發售2.8億股新股上市；預期截至09年度，盈利將不少於2,390萬元。

目前太陽能電池主要採用單晶硅、多晶硅及薄膜三種技術，其轉換效率以單晶硅最高，多晶硅次之，薄膜最低；單晶硅之生產工序相對較緩慢及成本較高。卡姆丹克以單晶硅製銷為主，今年中前年產能擴充完成後，盈利可望躍進。

替代能源為國家及全球未來數年的重點發展行業，預期2010年後不久會超過天然氣成為僅次於煤的第二大電力燃料，晶硅行業准入標準預期年中出台，對龍頭行業有利，在股價初現見底回升之際，中短綫均有吸引力。

異動股

越秀交通（01052）顯著上破阻力

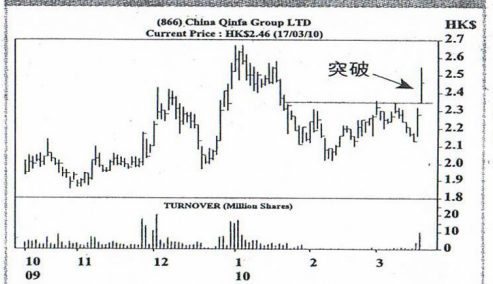


收市：3.52元　　市值：58.89億元

中信21世紀（00241）整固後突破

收市：1.85元　　市值：68.78億元

中國秦發（00866）上破阻力



收市：2.46元　　市值：25.52億元

偉易達集團（00303）突破三角形

收市：88.8元　　市值：219.32億元

●本版內容不構成任何投資建議。本版資料力求準確，但作者對全部或任何部分內容的準確性或完整性不會承擔任何責任。投資者入市買賣前，務請運用個人獨立思考能力，謹密行事。如因此招致任何損失，概與作者無關。