



地址: 更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

大同煤业上市 煤炭股行情能否火爆

券商:对煤炭股影响多大

●对煤炭股影响有限

今日上市的大同煤业是主板市场暂停新股上市一年多后首只挂牌的新股,我们认为它对煤炭股和市场的影响都将比较有限。一般而言,首只新股被高估的可能性较大,

但未必会引起煤炭股大涨,其次,由于中小板首只新股中工国际的首日暴涨导致连续三个跌停,市场对于大同煤业的炒作可能会有所收敛。(申银万国)

●有望推升煤炭板块

大同煤业发行市盈率8.39倍,是一家煤矿资源储备较丰富的企业,生产规模在煤炭上市公司中处于前三名水平,今后整合集团公司旗下的煤炭资源将是其未来亮点。由

于IPO第一家中工国际的高定价,预计大同煤业上市首日也会存在一定投机因素,这对于整个煤炭板块来说,将会起到一个正向的推动作用。(方正证券)

●吸引人气 提升估值水平

今日IPO第二单大同煤业即将挂牌上市,我们认为该股上市将对煤炭股产生两方面的影响:其一,根据市场“炒新”惯例及中工国际的情况看,大同煤业上市首日有望受到市场

追捧,这将提升煤炭板块的人气,活跃成交。其二,目前煤炭股整体估值水平合理,如大同煤业高调上市很可能提升板块的整体估值水平。(第一证券)

咨询机构:煤炭股估值是否合理

●动态市盈率低于平均水平

在能源长期紧缺特别是油价持续大涨的背景下,煤炭市场原有需求和替代需求,价格走势仍将有利于煤炭业,煤价长期强势恐难改变,这使众多原煤开采类公司的优良业

绩有望继续稳定增长。从煤炭板块估值定位看,目前主要煤炭股动态市盈率仅10倍至12倍,低于市场平均水平,短线仍有持续上涨的潜力。(万国测评)

●与蓝筹股相比并未低估

能源紧缺影响国际油价反复飙升,市场对煤炭需求将增加,煤炭股价值也将重新定位。同时,我国作为能源消费大国,煤炭价格将会反复趋升。但是,就目前情况看,煤炭

股与大盘蓝筹股的市盈率相比,并没有明显低估。短线在大同煤业上市的影响下可能会价上涨,可能和大盘共进退。(武汉新兰德)

●少数品种具有溢价空间

从目前多数煤炭股的估值看,基本处于合理价位,只有少数个股具有一定的溢价空间,供求关系变化是决定煤炭股未来股价的根本因素,而大同煤业上市对煤炭股的影响将是相

当有限的,因此,该股上市初期走势可能具有较大的独立性,而后期其市场表现将逐渐恢复理性,和整个煤炭板块出现共振行情。(杭州新希望)

哪些品种值得关注

●业绩优良个股有机会

由于短期内煤炭供求格局不会发生根本性逆转,煤炭价格将维持高位运行,中长期煤炭价格仍有望保持稳步上升,因此煤

炭类上市公司应有较大发展空间,特别可关注其中业绩优良个股,其股价潜力值得期待。(德鼎投资)

●关注定价能力强个股

如果大同煤业高调上市,将对目前沪深两市煤炭类个股的定价产生积极的拉动作用。整体上看,随着煤炭行业产业集中度的

提高,对产品供求、价格控制力较强的企业有望成为市场关注的焦点,操作上可积极关注。(浙江利捷)

●连续拉升应逢高了结

大同煤业上市表现可能不会如中工国际那样暴涨,这有利于煤炭股周五出现联袂上涨的可能性。由于煤炭品种业绩大都

不错,但整体市盈率普遍偏低,其中投资机会应是中长期的,因此如出现连续拉升,可短线卖出。(北京首放)

更多精彩内容请见中国证券网股票频道 http://www.cnstock.com/gppd/

股市沙龙

生物疫苗股 优势领域潜力大

主持人:李导
嘉宾:德鼎投资 周贵银
万国测评 周戎

主持人:在近期大盘连拉六阳过程中,盘中热点不断涌现,周四在银行股走强的同时,生物疫苗概念股也出现了大幅上涨走势,长春高新开盘不久就告涨停,而其他一些生物疫苗股表现也不错。那么,两位对生物疫苗股的崛起有何高见?

物疫苗股增长潜力,相关个股也有较好的投资价值。

周戎:生物疫苗是医药行业中最尖端、最具成长性优势的细分领域,同样也是最具想象力的题材。长春高新、G海王及去年大牛股康恩贝等因具有抗艾滋病毒、抗禽流感等抗肝炎等题材,使其具有广阔想象力而使资金强势介入。

主持人:后市可关注哪些生物疫苗股?

关注全球性疫苗题材

周贵银:后市生物疫苗股还有一定机会,但只是个股机会。建议关注那些生产规模大、产品市场占有率高、行业竞争性强,主要产品为预防性疫苗、治疗性疫苗和诊断试剂等国家专项重点领域个股,如达安基因、亚泰集团等。

周戎:目前沪深两市医药股有100多家,业绩差异非常大,操作上可关注公司进行研发的生物疫苗类药物是否针对我国乃至全球性重点疾病,这样题材一旦成功,爆发力非常惊人,关注长春高新、G海王和G华神等。

实力机构观点

G深机场 价值低估 爆发可期

G深机场(000089)近年来业绩良好,一季度每股收益为0.0718元,净利润同比增长近两成。而考虑到公司今年起将进入货运快速增长期,以及未来第二条跑道的扩建实施将给其未来成长打开空间,我们给予公司17倍至19倍的动态市盈率,合理估值应在6.80元至7.20元,建议增持。

地机场,外资人士表示对内地机场行业的一致看好。而G深机场控股股东已与香港机场达成合作意向,使其具有外资合作题材,公司有望在投资并购的热潮中获得新的投资机会。

成长性开始显现

根据预计,今年G深机场旅客吞吐量将超过1600万人次,货邮吞吐量超过50万吨,飞机起降达到15.5万架次。到2015年,深圳机场的年旅客吞吐量将达3000万人次,货邮吞吐量250万吨,飞机起降30万架次,从中可以看出,G深机场的成长性非常突出。

另外,公司通过注入成都双流机场的部分股权,可以通过分享其高速发展提升业绩。实际上,目前双流机场正处高速增长期,去年部分月份旅客吞吐量已达到了深圳机场的水平。随着成都双流机场业绩的持续增长,其给深圳机场可以带来的投资收益还将进一步增加。

全力打造门户机场

目前公司已在吸引货运航空公司方面取得了重大进展,深圳航空与汉莎货运和德国投资发展公司合资建立的翡翠航空已经成立,该公司将成为第一家以深圳机场为基地的货运航空公司。长远看,深圳机场大力发展货运航空业务无疑将对公司业绩产生非常积极的影响。

成为新基金建仓目标

二级市场,目前G深机场正处于底部蓄势阶段,成交量的持续放大显示了资金开始积极关注,而圆孤底的标准K线结构有显示该股一旦选择突破将涨势惊人。

作为具备潜在整体上市题材的个股,目前该股仍在低估范围之内,公司目前股价为5.10元,距离合理估值6.8元至7.2元还有近30%以上的空间。由于该股是成长型绩优股,所以新基金也将对此类个股保持高度关注。今年一季报显示,众多基金都在大幅建仓,该股投资价值十分突出,必将引得起新基金关注,值得投资者密切留意。(天同证券 张锐)

股权收益相当稳定

近年来新加坡民航局和香港机场管理局纷纷寻求参股内

节能环保 产业发展 机会显现

潜力个股

G雅迪(600571)

公司致力于为各种电站锅炉和其他工业炉窑的烟气粉尘治理提供完整的技术解决方案,未来增长潜力可期,值得重点关注。



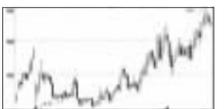
G泰达(000652)

垃圾发电已成为公司核心产业之一,预计每年给其带来9328万元左右收入,此外,政府还对公司垃圾进行补助,关注。



G巨化(600160)

未来7年公司每年将有1.2亿元的销售收入,每年可获得利润总额高达7263.73万元,这表明未来公司业绩将大幅增长。



G滨能(000695)

公司以设立滨海中日能源管理天津公司项目为契机,介入循环经济和节能领域,进一步提高公司及滨海新区能源使用效率。



周四,G滨能公告与日本能源企画株式会社联合设立节能公司后,股价再度狂飙,在此影响下,G湘电、G置信等涉及节能环保概念股涨幅均在7%以上。联系此前G三爱富连续上涨,目前市场正在寻找节能环保概念作为行情突破口。

发展前景非常广阔

随着《京都议定书》正式生效,政府对环保产业投入平均

每年以18%的速度递增。统计显示,2002年至2005年,全国新增环保总投资需求超过7000亿元,约占同期GDP的1.3%。从“十一五”规划看,提高自主创新能力,转变经济增长方式,保护环境,促进循环经济发展,建设资源节约型和环境友好型社会,成为“十一五”规划的主要战略目标,据国家环保总局初步测算,“十一五”期间,我国全社会环保投资预计

达到13750亿元,这也表明环保产业未来发展前景非常广阔。

能耗指标掀起环保浪潮

今年政府工作报告首次将能耗指标列为宏观调控目标,并明确指出单位国内生产总值能耗今后将成为评价经济发展效益的一项“硬指标”,引起市场高度关注。据有关方面估算,如果将20%节能降耗目标具体

分解到年,“十一五”期间中国年节能率要达到4.4%,环保类上市公司将大受受益。

长期投资机会形成

综合来看,未来随着环保投入增加,环保行业将迎来新空间,企业业绩增长值得期待,其市场表现也会越来越强劲。目前已有越来越多机构参与到环保股中,因此,值得市场长期关注。

焦点品种

东方集团 抢权时机逐渐成熟

2005年年报披露,公司正加紧与券商进行洽谈,寻求最佳方案,力争在上半年确定股改方案并实施,6月底将至,方案或将出台,当前抢权时机逐渐成熟,而股价也调整到合理价位。

对公司业绩贡献相当可观。而新华人寿今年利润也有望大幅度增长,2006年1月至5月实现净利润1.4亿元,全年有望超过3亿元。而去年全年净利润才3000万元左右,由于按照成本法计算,新华人寿今年分红几乎成定局。民族证券2006年1月至5月净利润为5800万元,根据下半年行情有望继续维持成交活跃,全年净利润有望达到1亿元,而2005

年亏损1.6亿元。2005年公司计提民族证券3200多万元的减值准备。

综合考虑,我们初步估算,公司2006年将在2005年每股收益0.13元的基础上,有望新增7000万以上的净利润(分红率按照50%计算),即2006年每股收益达到0.23元左右。

估值建议

公司短期股价刺激因素主

(国金证券)

报告精选

煤炭行业 短期波动难免 估值优势依然

部分优势煤炭股评级一览

代码	名称	06EPS	投资评级
600123	G兰花	1.5	买入
600348	G国阳	1.4	买入
000983	G西煤	0.96	买入
600101	大同煤业	0.63	买入

“十五”规划以来煤炭行业投资快速增长,产能的集中释放在2007年前后,加上“十一五”期间新项目建设,煤炭潜在产能增幅过快。预计2006年的煤炭产量将达到23.2亿吨。

利润增幅高位盘整

宏观调控和节能政策实施,煤炭需求增幅放缓。投资增幅以及投资结构变化、高耗能行业进出口政策变化以及节能政策的推动,使得煤炭下游行业未来投资增幅下降,进而影响了煤炭需求的增幅。预计,

煤炭的需求从“十五”期间的5.3%,下降到“十一五”期间的3.5%左右。

成本推动煤价高位盘整,企业盈利有所放缓。2006年,供求关系决定的煤炭价格初显调整压力,国际煤炭价格只是恢复性上涨,难以带动国内煤炭价格走高。合同电煤未来

上涨大势已定,但短期难以实现与市场煤的价格并轨。未来煤炭成本刚性增加,支撑煤炭价格高位盘整。煤炭企业的利润增幅由于成本的不完全转嫁而放缓。

行业估值优势依旧

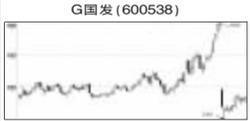
海通综指和煤炭行业指

(海通证券)

八机构今日掘金

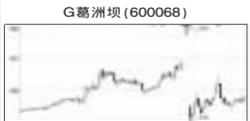
东海证券:农业股

农业板块由于受益“十一五”规划,享受政策支持,近期已成为市场亮点,关注有除权效应、基本面良好的个股有望持续走强。重点品种G国发(600538)。



浙江利捷:新能源

随着国家政策大力扶持,未来将越来越多得到市场认可,传统能源行业向清洁能源过渡,所以,新能源发展前景广阔。重点品种G葛洲坝(600068)。



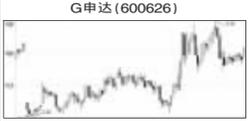
金通证券:节能环保

今年7月1日开始强制推行的国家建筑节能标准的执行,相当于每年带来近1000亿的市场份额,相关个股想象空间非常大。重点品种G万华(600309)。



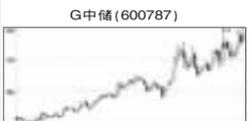
齐鲁证券:绩优预增

在所有题材都被市场资金轮番追捧后,重心必然会落到业绩优良预增预盈板块上来,尤其是中报业绩即将进入公布期的时候。重点品种G申达(600626)。



申银万国:天津板块

天津板块因受到政策大力扶持,资金持续流入,近期明显强于大盘,大部分个股上行趋势保持完好,后市仍有一定短线机会。重点品种:G中储(600787)。



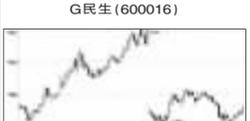
第一证券:金融参股

中行上市带动银行股全面活跃,而牛市确立也使得券商股成为了主流资金重点关注对象,而金融参股公司有望获益良多。重点品种G华茂(000850)。



杭州新希望:金融股

中行A股发行上市,将给银行股带来巨大机遇,并有望吸引更多资金关注,未来一轮基于价值回归的行情有望展开。重点品种G民生(600016)。



金百灵投资:农业股

近期农业股表现活跃说明资源板块的价值仍是后市一大投资点,未来一些尚未被市场挖掘的农业个股有望成为市场关注的焦点。重点品种G森工(600189)。

