

包钢股份 整体上市 钢铁蓝筹

周四在主要权重指标股上涨的带动下,两市股指温和上扬,但是成交量再度出现萎缩,不过上港集团、酒钢宏兴等整体上市概念出现涨停的市场格局,使得本周末资金将可能转向整体上市等资产注入概念的上市公司,而节能环保类个股非环保保涨停,直接带动龙净环保、创业环保、中原环保等品种整体走强,因此,操作上,可密切留意具有实质整体上市概念的蓝筹品种和节能环保类个股,如包钢股份(600010)。公司有实质整体上市概念和节能环保概念,值得投

资者密切关注。
成长性突出

公司是全国十大钢铁企业之一,同时也是我国西部地区最大的钢铁类上市公司,位于华北、西北的连接枢纽和西部大开发桥头堡的包头市,交通十分便利。公司的冷轧薄板工程已列入内蒙古自治区西部大开发结构调整工程的重点项目,同时也被列为内蒙古自治区实施百项重点工业项目推进计划的重点项目。同时公司生产的无缝钢管囊括从普通流体管、液压支

管到压力容器管、石油套管、石油井管等全套石油采掘输送所需管道,将在我国石油开发和西气东输中发挥巨大作用。此外,公司下属的轨梁厂已成为我国最大的钢型材生产厂,是全国三大钢轨生产基地。公司作为西部钢王,今年一季度业绩出现大幅提升,成长潜力看好。

产品结构全 抵御风险能力强

公司主要产品为大型材、无缝管、热轧薄板和棒线材等,与国内其他大中型钢铁企业对比,公司产品结构更

为全面。整体上市后,公司产品将为冷轧与热轧板卷、无缝钢管和重轨,相对于国内多数钢铁公司,其产品结构具备更强的互补性,将使公司整体盈利的抗周期性更强。此外,在建的中厚板项目2007年底投产后,公司产品结构将进一步优化,2008年后成为公司业绩增长的新动力。作为大蓝筹的钢铁航母,近期成为市场错杀对象,后市有望率先走出大幅上扬行情,建议重点关注。(广发证券 杨敏)

■大腕点股

维科精华(600152) 低价新能源 前景值得期待

公司是亚洲最大的制线企业,是全国最大的棉毛毯生产企业,公司发展前景被名列全球五百强企业前十位的伊藤忠商事株式会社所看好,通过收购成为其第四大股东,未来通过伊藤忠在全球强大的销售网络,公司产品有望迅速占领全球市场。

目前新能源产业已经成为公司发展重点,公司建设占地1000亩以上的维科能源产业工业园,充分发挥公司庞大的国际国内贸易关系网络优势,积极引进战略合作伙伴的技术,通过项目投资和企业控股等资本运营手段,公司将加速开发太阳能、燃料等多种类电池,着力打造中国新

能源航母。随着石油价格上涨和石油资源枯竭,今后将由太阳能和燃料电池来驱动,公司旗下的宁波维科能源科技投资有限公司已成为我国大型的太阳能动力、锂离子电池生产研发企业,该工业园同时也是燃料、新型环保能源研发基地,其规模国内领先。随着太阳能汽车、氢能源汽车的快速发展,前景值得期待。近期该股成交明显放大,未来有望进入上升趋势中,可逢低关注。(越声理财 向进)

■实力机构猎物

南玻 A(000012) 行业景气度提升 成长性看好

近期大盘成交量处于持续萎缩状态,在此背景下,一些行业景气度回升、业绩处于高速增长长期的公司将吸引资金关注,如南玻A,公司所处玻璃行业正处于行业好转阶段,高速产能扩张和产品品质提高不但使公司成为了玻璃行业的绝对龙头,而且有利于公司业绩的持续增长,而太阳能光伏产业的陆续投产,成为了公司未来发展的又一大亮点。

目前玻璃行业的景气度正得到明显提升,根据国家统计局提供的数据,今年1-2月,平板玻璃制造行业实现了盈利,根据相关媒体报道,液晶面板今年提前2个月开始涨价,某些型号的面板价格已经上涨了5%左右。而在公司的三大产业中,除浮法玻璃受行业影响利润出现下滑外,工程玻璃、精细玻璃及微电子产业势头良好,而浮法玻璃行业在去年陷入谷底后,公司浮法玻璃事业部的盈利并没有出现大幅度下滑,今明两年是浮法玻璃的上升期,将有利于提升公司盈利预期。

由于全球能源供应日趋紧张,国家确立了建设节约型社会的国策,公司根据国家有关节能及可再生能源方面的能源政策导向,制定了全面进军太阳能光伏产业的计划,并正式开始建设东莞绿色能源产业园,投产太阳能光伏超白电子玻璃项目,该项目目前已进入试生产阶段,各项性能指标均达到或超过国外同类产品的先进水平,有望成为公司2007年的又一新亮点。目前该股机构云集,短期调整恰是逢低建仓良机,可密切关注。(浙商证券 陈泳潮)

■报告精选

中国石化(600028) 大型蓝筹 长期关注

公司勘探及开采、炼油、营销及分销形成的完整产业链条有效地抵御了原油价格波动的风险,几大业务板块在此消彼长中实现业绩稳定增长,中国石化的一体化优势充分显现,资源价值得以提升。

公司是我国三大石油石化集团巨头之一,是国内仅次于中国石化的第二大石油、天然气生产商,也是国内及亚洲最大的石油产品生产商及分销商之一,我国油品市场的寡头垄断使得公司将充分受益于我国油品需求的持续增长。

公司管理团队的规模十分庞大,公司在各部门之间采取了灵活的经营策略,加强公司内部管理,精心组织生产,注重安全生产和节能降耗,由此成就了如今的石化巨人。

由于国内成品油油方面的需求非常旺盛,今年一季度公司营销业务实现利润总额75亿元,同比增长145%,未来几年仍有望保持较快增长。天然气业务有望成为公司亮点,天然气业务毛利率在50%以上,随着国内天然气价格与国际接轨预期的增强以及公司天然气业务的发展,公司未来几年的利润增长将较为可观。凭借着公司所具备的规模优势、一体化优势以及管理优势,公司正在走上一条低估值、高成长的蓝筹道路。

国内快速增长却高度垄断的成品油市场竞争格局是国内一体化石油公司可以较欧美同类企业享受更高估值的主要依据,在公司业务构成中,炼油及销售收入占比高达65%,庞大的加油站网络具备典型的中国资产概念,同时受益于中国经济的长期增长、居民消费水平的提高以及人民币升值,公司的成品油业务仍将处于景气周期。(国泰君安 许斌)

天宸股份(600620) 土地储备丰富 增值潜力大

公司拥有上海浦东国际机场南大门400亩、铁路上海站北广场16亩的土地,这些都是交通便利的工业黄金地段,上述两块地皮均是公司早年以相对较低价格购入,在近几年房地产市场火爆的带动下,地价升值可观,资产增值潜力大。

根据新会计准则,公司以原始投资的本金入账的,其公允价值势必会带来巨大的价值重估机会。公司开发的上海四川北路玫瑰广场项目和北京义利大厦项目也将进入收获期,有关机构预计,上述项目2007年有望带给公司巨额收益。公司在业绩预增公告中提到房

地产项目销售结算预计在下半年完成,预计这些项目为公司带来可观的收益,将在今年下半年兑现。另外,公司早期投巨资受让上海南汇区芦潮港1100亩土地,获得国家6600万元补偿,随着洋山深水港的建设,公司将伴随着港口大开发获得丰厚的土地溢价收益。同时,公司投资成立的上海南方综合物流中心是政府规划批准的上海市五大综合物流园区之一,其建设项目为全国最大的货运停车场,是全国45个公路主枢纽场站之一。近期该股底部区域整理充分,建议重点关注。(国海证券 王安田)

■四机构今日掘金

申能股份(600642) 绩优品种 题材丰富

该股属于绩优品种,同时具有参股券商等多种题材,目前该股动态市盈率只有20余倍,近期股价调整幅度较大,后市酝酿反弹机会,操作上可适当吸纳。(申银万国 魏道科)



民丰特纸(600235) 行业领先 调整到位

公司在卷烟纸、描图纸、电容器纸领域长期保持全国领先地位,是万宝路等国际知名卷烟品牌的供应商,未来利润空间相当丰厚,短线调整到位,可重点关注。(天信投资 王飞)



上海汽车(600104) 行业景气 积极关注

今年以来,汽车行业景气度大幅提高,汽车企业的业绩也在大幅度提升,未来仍有进一步的潜力,而公司作为行业龙头,未来业绩值得乐观预期,建议积极关注。(方正证券 华欣)



云铝股份(000807) 产业链完善 增长潜力大

随着新项目的不断开展,目前公司在打造整个铝产业链方面跨出了一大步,并预计今年中期业绩同比增长150%-200%,短线该股将有一定机会,可密切关注。(德邦证券 周亮)



■精选个股

中化国际(600500) 成长蓝筹 蓄势待发

公司是中国目前领先的化工品进口代理和分销商,拥有国内规模最大的化工产品内贸运输船队和稳定及优质客户资源,在化工物流领域占据领先地位。公司控股的我国最大的商用石油中转基地中化兴中、兴源仓储码头项目,其经营业绩稳步上升。公司最近通过收购成为江山股份第二大股东,

将与江山股份共同在南通市建立农药的国际知名品牌生产基地。公司持有的新安股份已解禁、交通银行上市后公司获益丰厚。作为基金重仓的成长蓝筹股,该股近期再度缩量横盘整理,并获得半年线支撑,短线有望展开反弹。(世基投资)

国药科技(600421) 医药重组 温和反弹

公司是华中地区重要的医药产业基地,拥有武汉大学春天生物工程研究中心等科研机构。其独创的比药欣生物复合酶技术、缓释胶囊生产技术可以与国外同类产品媲美,填补了国内空白。由于下属春天医药有限公司盈利状况不佳,公司进行了积极的

产业结构调整,提高大额批发业务的比例以提升盈利能力。由于公司进行产业结构调整,因此,暂时经营状况不佳。该股前期已历经两轮大幅调整,随着短线利空释放,股价温和放量反弹,在超跌股全线活跃背景下,有望继续震荡上扬。(重庆东金)

路桥建设(600263) 奥运概念 有望反弹

公司第一大股东主业囊括国内外公路、桥梁、机场、港口、给水、排水等几乎所有土木工程,实力雄厚。近期公司公告贵州省交通厅确定以公司为主办方组成的联合体作为贵州省贵阳至都匀高速公路项目投资入标的中标人,这将给公司业绩提升带来坚实的基础。另外,公司是第一批获得公路工

程施工总承包特级资质的企业,公司在北京奥运建筑竞标中已中标多个合同,是奥运经济的真正受益者。该股前期由于大盘震荡而出现幅度较大下跌,但成交量快速萎缩,显示主力资金并未借机出逃,后市将依托250日均线支撑展开超跌反弹。(金百灵投资)

辽通化工(000059) 军工题材 双底形态

公司是一只典型的军工概念股。前期兵器集团收购了辽通化工大股东华锦集团60%的股权后,从而控股了辽通化工,成为公司实际控制人,也为公司带来了实质性军工概念。兵器工业集团作为中央直接管理的特大型国有重要骨干企业,具有雄厚的资金实力有经营管理大型企业的丰富经验,在国内具有独特的竞争优

势地位。公司作为兵器集团唯一的化工上市公司,未来在兵器集团整合石油化工资产中将承担重要作用。该股近期构筑标准双底形态,周四放量上涨表明有新增资金介入,同时,短期均线系统形成金叉,并发出买入信号,短期具备上涨要求。(深圳美莱特)

永安林业(000663) 丰富森林资源 成长良好

资料显示,我国人均森林面积、人均森林蓄积量、森林覆盖率不高,但消耗量却非常大,伴随着近两年建筑业、制浆造纸业和家具业等行业的快速增长,极大拉动了对木材的需求,供需矛盾推动林产品价格行情看涨,这种形势给林木资源迅速扩张的永安林业(000663)的发展提供了广阔的空间。公司作为国家认可的森林可持续

发展的试点企业,其森林经营面积迅速扩张,不断扩大的森林资源作为公司经营的主线,不仅能为其未来发展提供资源保障,而且还使公司经营的绿色产业具有良好的成长空间。周四该股放量上攻,场外资金介入迹象明显,并发出买入信号,建议积极关注。(广东百灵信)

■焦点个股

中科英华(600110) 受益油价高企 价值显现

中科英华(600110)的战略合作伙伴西部矿业7月12日正式上市,并得到了市场的高度认可,此举将进一步强化中科英华形成完整的矿产铜箔产业链。

西部矿业是国内一线金属矿产供应商,是国内拥有铜金属资源储量最大的矿业集团,资源优势明显,以往由于西部矿业的冶炼生产能力有限,生产的铜精矿直接外售;而中科英华是国内高档电解铜箔的主要生产企业之一,拥有明显的技术优势,双方合作是资源加技术的优势互补。

中科英华国内唯一能生产汽车用超厚铜箔的生产厂家,也是国内可生产锂离子电池用超薄双面光铜箔的两家企业之一。公司产品中,锂离子电池用铜箔占50%以上,公司重点产品双面光铜箔占其中80%左右。

与西部矿业合作的电解铜箔项目,中科英华控股比例较大;合作的铜矿开发项目中科英华持股比例也不小,项目的落实将使中科英华成为铜开发、冶炼、深加工一体化上下游产业链完整的公司,这会大幅度提高公司产能,提升公司的利润规模。

而公司高分子材料产业在辐照加工基地一期建成后,将形成新的利润增长

点,高分子材料产业是公司业务中极有发展潜力的一块。

我们认为,随着与西部矿业合作的深入与落实,中科英华将形成以资源产业为依托,以资源的深加工技术为核心,以电力、石油、电子、汽车等支柱性行业为服务对象,集资源开发、冶炼、深加工于一体的上下游产业链完整的资源高科技股票。具有跨越式成长的潜力和较大的估值提升空间。

受国际政治形势、美国原油库存、气候变化等因素影响,国际油价仍维持高位,相关权威调研报告预测,下半年油价会在波动中继续高位运行。

中科英华控股的京源石油油田实际测算地质储量为1150万吨,可采储量400万吨左右。公司产油成本仅15美元/桶,目前油田仍处于开采前期,开采成本未来10年不会有明显增长。按油田平均开采速度以及公司发展规划,我们预计中科英华今年石油产量可达到8.5万吨。随着中科英华原油产量和油田规模的不断扩大,公司已经成为目前A股市场上稀有的具有大规模油田开发的上市公司,未来成长前景非常乐观。(北部资产 岳阳)