



中国神华 行业景气 估值合理

造船行业龙头中国船舶在央企优质资产注入后,股价已达到266元,那么在招股书中明确承诺将进行战略资产收购的中国最大煤炭企业中国神华(601088)能否再度缔造辉煌呢?由于公司基本面非常好,我国经济也保持持续健康发展,因此,市场各方都对神华上市后的表现充满信心。

收购资产 中国第一潜力巨大

按照国际标准的可售储量,目前排名世界第一的煤炭公司是美国的Peabody能源公司。截至2006年年底,Peabody的可售储量是92亿吨,中国

神华的可售储量世界第二,不过收购将改变这一结果。

此次募集资金中相当部分将用于战略性资产收购,除上市公司外,神华集团现有的煤矿资产产能约为6400多万吨,若收购顺利的话,凭借收购神华集团现有资产就可坐上世界第一的宝座。

煤炭和电力景气度超出预期

2006年公司煤炭产量和销售量分别达到1.36亿和1.71亿吨,自上市以来,中国神华商品煤以每年1500万吨的增量递增,预计到2010年,商品煤

产量将达到2亿吨;电力总装机容量将达到2000万千瓦;铁路主要干线运力将达到2.5亿吨,港口总装煤能力将达到1.45亿吨,2004年至2006年,公司净利润复合增长率则达到44.4%。

2007年上半年,公司平均煤炭销售价格同比上涨1.4%,预计全年内销平均煤价上涨幅度比上半年水平略高,2007年全国签订的电煤合同价格平均上涨了30元/吨,明年国内外煤炭市场仍有上升空间。

估值和流动性过剩推动

上市首日中国神华收盘价是69.3

元,考虑到公司拥有自有运力完全能够满足产量需要而且有港口支持,这个定位水平应该说是完全合理的。目前两地上市大盘A股较H股溢价水平超过65%,中国神华10月9日港股收盘价是45.65元,A股价格是69.3元,溢价为51.8%,这个溢价率也在安全区间内。

目前中国国际收支资本项下尚未完全开放,考虑到两地资金成本的差异及投资者构成的不同,两地估值水平存在一定差异是正常的。所以,目前中国神华的估值是比较合理的。

(汇阳投资 徐冠华)

■大腕点股

丰乐种业(000713) 受益徽商银行价格飙升

在升值的预期下,目前银行板块受到市场热烈追捧,继南京银行、宁波银行和北京银行后,徽商银行也加快筹备上市计划,将引入中国人寿、荷兰银行等为战略投资者。

截至2006年年末,徽商银行的各项存款余额为631.09亿元,各项贷款余额为442.13亿元,实现经营利润9.36亿元,公司资产规模超过了南京银行与宁波银行,各项主要经营指标在国内城市商业银行中堪称一流。

铜峰电子近日公告,根据徽商银行净资产及参考市场价格,以每股5元价格转让250万股给浙江博成投资有限公司,徽商银行还未上市,转

让价格已高达5元/股,而丰乐种业(000713)现持有徽商银行2045万股,投资成本仅1000万元,每股才0.5元/股,现增值已达10倍以上,一旦实现上市,利润就更惊人,由于丰乐种业总股本不大,徽商银行带来的投资收益将非常可观。

丰乐种业的综合实力与规模居我国种子行业前列,公司正积极扩建种子基地,计划将基地面积建设扩大到50万亩,随着酒泉张掖、合肥双墩等新基地建成,公司种子产量将大幅提升。近期该股有主力收集筹码迹象,可多加关注。

(中信建投 杨庆)

■实力机构猎物

江南高纤(600527) 化纤龙头 潜力可观

随着三季报即将公布,投资者不妨对三季报预增企业进行提前布局。近期化纤板块走势强劲,在此背景下,对于目前股价涨幅不大、且业绩有望预增的化纤股进行适当关注,江南高纤就是值得重点留意。

公司是国内最大的涤纶毛条生产企业,主要生产差别化涤纶毛条、短纤以及复合短纤维。随着国际油价节节攀升,化纤类产品价格如涤纶短纤、粘胶短纤等价格也在持续走高,作为行业龙头企业,公司产品市场占有率超过50%,具备了国内定价权,今年毛条先后2次提价各500元/吨,使涤纶毛条产品的毛利率进一步提高,而由于产能满产,上半年产品销量与去年同期持平,而近期公司对苏州保丝特涤纶有限公司股权收购的完成,将扩大涤纶毛条产能。由于需求持续增长,预计2007年11月将有新产能投产,今后几年仍将扩建生产线以提高产能,而产品毛利率提高及产能扩大有望增厚公司业绩。

公司募集资金项目年产8万吨多功能复合纤维纺丝生产线技术改造项目将使公司加大开发具有特殊性能复合纤维的力度,有利于其不断推出高附加值的化纤新品种以满足市场需求,进一步增加复合短纤维的年生产能力。目前该股调整到位,短线具备补涨要求,可逢低关注。

(浙商证券 陈咏潮)

■报告精选

万东医疗(600055) 医疗器械巨子 基金增仓

经过近几日の上扬,短线大盘将可能面临部分获利筹码套现压力,而随着三季报公布,业绩预增股可能成为下一阶段操作重点,建议关注万东医疗。

公司医用X射线机产品在国内市场占有率第一,多年来公司的常规产品在国内细分市场的占有率超过60%以上,预计X射线机需求增长率将在20%左右。公司另一主要产品核磁共振仪通过FDA和欧洲CE认证后,将有资格进入国际市场。目前我国正在进行的医改新政着力点在于财政投入向医疗基层单位倾斜,将使社区医疗和农村医疗卫生服务网络体系得到重建,有品牌国产医疗器械的厂家获得重新崛起的机会。盘面显示,目前该股量能大幅萎缩,基金增仓动作明显,可适当关注。(金百灵投资)

四川长虹(600839) 参股长城证券 突破欲望强烈

周二,以航天机电、巴士股份为代表的参股券商股明显受到新增资金青睐,股价迅速启动上涨,有望激起新一轮参股券商行情,投资者不妨提前布局。

四川长虹(600839)作为一只参股券商概念股,目前已构筑出多重底形态,处于向上突破临界点,值得关注的是,中报显示,公司持有长城证券股权,在券商借壳热、券商IPO有望陆续展开的今天,持有券商股权,无疑就拥有了A股市场上极具吸引力的概念。

二级市场上,该股近期反复震荡筑底,正构筑出多重底的坚实底部形态,周二,股价再度探底后增量资金低位吸筹迹象相当明显,并形成阳包阴K线组合,向上突破欲望相当强烈,操作上可重点关注。

(广东科德 廖积祺)

东北电气(000585) 超跌低价 企稳反弹可期

未来5年,我国电网建设将步入新一轮扩容时期,国家计划投资金额高达万亿元,庞大的投资使电力设备制造行业迎来高速发展期,相关上市公司收益明显,具体操作上建议关注低价电力股东北电气(000585)。

公司是我国国内输变电设备的主要供应商之一,主导产品国内市场覆盖率90%以上,产品出口20多个国家和地区,享有良好的市场信誉以及具备一定的垄断优势。在国家振兴东北政策的大力扶持下,公司整合输变电资产的步伐明显在加快。前期公司收购新锦容和新沈开股权,随着全面推进西电东送、南北互供和全国联网实现更大范围资源优化配置的新阶段,输变电设备升级换代、大容量输电线路建设改造、城电网进一步改造等都给输变电设备制造带来新的商机,公司发展空间巨大。

值得注意的是,公司还介入酒店旅馆业,其中旗下的沈阳金都饭店有限公司是集客房、餐饮、娱乐、商务写字间为一体的大型四星级商务型酒店,坐落在沈阳市中心繁华地段。伴随着沈阳市近年来地价大幅飙升,在新会计准则实施后,其资产重估的潜力相当巨大。

该股是目前两市少有的低价品种,前期股价一直保持在箱体内温和运行,并获得60日均线的强劲支撑,近日持续性放量表明市场惜售心态显著,可积极关注。

(杭州新希望)

黔轮胎A(000589) 价值明显低估 定向增发

公司主营前进牌轮胎的生产与销售,主要产品有全钢载重子午线轮胎、工程机械轮胎、军用轮胎、工业轮胎等系列上千个规格品种,产品遍布全国,且大量出口国外,由于其产品结构日渐趋于合理,质量获得市场高度认同,产品市场地位稳固,公司效益逐年提升,发展后劲越来越强。

公司拟定向增发不超过6000万股,再投资兴建年产40万条全钢载重子午线轮胎的技改项目,达产后可增加年销售收入6亿元,届时将为其业绩增长做出贡献。目前该股每股净资产高达4.55元,而股价才10元出头,投资价值被明显低估。走势上看,近日股价以小阳线连续走高,MACD指标已形成金叉,后市有望继续上扬,可积极关注。

(世纪证券 赵玉明)

中国联通(600050) 比价效应明显 筹码锁定良好

中国联通是我国两大移动运营商之一,目前拥有GSM和CDMA两张网络,通信信号基本覆盖全国。CDMA这块业务已由投入期的亏损转为盈利,其对公司业绩的贡献达13%,由此可初步判定CDMA这块业务需求的培育期已进入新阶段。由于这个网络具有传输速度快、容量大、丢包率低、安全性高等特点,其市场的商业应用空间相当大,因此对公司发展前景保持乐观。

值得关注的是,公司在3G通信建设中已经领先一步,去年10月率先获得澳门3G通信服务牌照。公司目前已完成上海地区2.75G通信网络升级,一旦3G业务开放,公司可在短时间内正式进入3G商用阶段。

经过前期放量拉升,目前该股筹码锁定良好,建议投资者择机参与。

(湖南金证)

■精选个股

中国嘉陵(600877) 航天军工背景 底部上攻

中国嘉陵(600877)作为一只低价军工概念股,其股性历来活跃。作为我国最大的摩托车企业之一,公司是我国产销量最大的品牌,形成年产200万辆能力,规模优势明显。值得注意的是,公司控股股东中国南方工业集团主要从事国有资产投资、经营管理及有关军品和民品的开发、设计、制造、销售等,公司军工背景相当突出。在“十一五”期间对民品的发展,各个军

工集团都提出了明确的发展思路,同时,根据军工行业的发展需要,在我国军工企业中,军品核心企业和民品优势企业未来的发展前景十分广阔。

今年中期公司净利润同比大幅增长,显示其良好的发展势头。近期该股在底部连拉三根小阳线,短期呈现止跌企稳态势,随着军工板块的再度崛起,短线有望展开上攻行情。

(深圳美浪特)

哈高科(600095) 绿色食品 地产金融兼备

近日以酒、食品和医药类为主的消费概念股再掀强势上攻行情,而哈高科发展绿色食品,把大豆深加工作为其第一主业,同时大举进军医药和基因工程领域,使其具备了大消费概念。哈高科大豆食品有限责任公司经过两次扩建,已成为国内规模最大和产业链最完整的大豆深加工企业之一,新开发的D型分离蛋白、E型分离蛋白等已形成较大生产能力并批量投放市场,因此,其绿色食品概念值得关注。

近期地产和金融股行情很火,而地

产业已成为公司的第二主业,公司位于哈尔滨的新湖明珠项目总建筑面积近8万平方米,开发商品房700多套,同时,公司持有股权的青岛临港置业有限公司在青岛临港产业加工园投资开发了机电电子小区项目,该项目有望成为公司新的利润增长点。此外,公司还出资收购温州市商业银行股份。

近日该股反复震荡筑底后,一举放量向上突破多条均线压制,5日线与10日线形成金叉,并发出买入信号,可积极关注。

(东方证券 刘军)

风华高科(000636) 行业全面复苏 三季报预增

公司已成为全国最大的电子元器件科研、生产基地,公司拥有自主知识产权和核心产品关键技术,具备为电脑、移动电话、家用电器等电子整机配套供货的大规模生产能力。

当前电子元器件行业已进入复苏周期,相关产品需求将出现大幅度增

长,公司近年来业绩已出现大幅增长,公司预计今年前三季度实现净利润同比增长达到150%至200%,在当前三季报进入密集披露期的背景下,后市该股有望得到市场关照,且目前股价整理已经接近尾声,30日均线形成强大支撑,可重点关注。(方正证券 方江)

光明乳业(600597) 乳业巨子 受益消费升级

数据显示,多年来公司在新鲜乳品市场一直牢牢掌控着霸主地位。根据AC尼尔森数据,截至2006年上半年,光明牌新鲜奶在全国占有率为35.4%,光明牌新鲜奶全国市场占有率18.1%,均排名第一。随着社会消费

升级及促进奶业持续健康发展若干政策的落实,公司产业前景尤为看好。技术上看,目前该股回探30日均线企稳回升,量能开始放大,预示主升浪即将展开,值得重点关注。

(越声理财 向进)

华微电子(600360) 半导体龙头 大资金逢低吸纳

公司是我国最大的功率半导体专业生产企业,公司拥有为用户提供优质产品的优越条件和不断进行产品创新、技术创新的有利资源,其中包括具有国内领先的工装设备和生产工艺、全套的产品检验和例行试验设备、国内领先的动力支持系统以及国内领先的生产制造环境。

华微电子产品以功率半导体为主,产品应用于家电、绿色照明、计算机和通讯、汽车电子四大领域,产品性能达到了国际先进水平。

近日该股开始温和放量上攻,大资金逢低吸纳迹象明显,短线加速上攻或将展开,值得关注。

(新时代证券 黄鹏)

■南北对话

南京高科(600064) 手握巨额金融股权 重点关注

金融股是当前市场中最显著热点,后市主力很可能围绕金融股进一步展开行情,并带动相关参股金融股的价值发现,正是这个原因使两面针和雅戈尔等参股金融股大幅走强,相比之下,南京高科(600064)的价值被市场大幅低估。

目前南京高科持有南京银行、中信证券以及栖霞建设等巨额股权,未来股

权增值空间相当巨大,另外,受参股中信证券获得巨大收益的刺激,南京高科再次出手南京证券。公告显示,公司出资竟得南京证券1872万股股份,同时,南京证券正在进行新一轮增资扩股,未来这部分股权增值空间也相当可观。

前期该股持续缩量回调,整理相当充分,短线补涨要求强烈,可重点关注。

(国海证券 王安田)

吉林化纤(000420) 受益产品涨价 增长潜力大

公司是我国最大的粘胶纤维和腈纶纤维生产基地,公司确立长丝国际化,短纤差别化,不断调整优化产品结构的发展战略,优化产业结构,产品核心竞争力极强。公司还与德国化纤企业强强联手,共同开拓全球市场,产品远销到日本、美国等多个国家。

通过一系列自身节水建设和改造项

(重庆东金)