

华鲁恒升 规模优势突出 增长可期

华鲁恒升(600426)是我国DMF龙头企业,拥有国内最完整的煤化工产业链,成本和规模优势明显,另外,公司在我国尿素生产企业中也名列前茅,产能的扩张、营销渠道的拓展以及有效的成本控制等为公司实现业绩的快速增长奠定了基础。

完整产业链增活力

从煤气化开始,通过相关多元化战略的成功实施,公司从传统小型尿素厂转型成为国内最具竞争力的煤化工企业,从而在单一、普通的行业竞争中脱颖而出。从规模上看,公司与江山

化工DMF国内市场占有率在70%以上,全球市场份额也在50%以上。随着公司扩建的8万吨产能生产流程的完成并进入试生产阶段,公司DMF产能已达到23万吨,成为全球最大的供货商。此前,受制于甲醇价格持续高涨所带来的巨大成本压力,国产DMF厂家统一上调了出厂价,但由于产业链完整,配套甲醇,公司在此轮甲醇上涨中不但未有任何成本压力,相反可以抓住有利时机,利用新投产装置满产的有利时机,从而在竞争中占据有利地位。着眼于未来,公司完整的产业链将有效提升其竞争力,依托技术优势,公

司的未来增长也将主要来自于整个煤气化系统的负荷提升和醋酸项目的逐渐投产等。

整合带来想象力

为进一步发挥公司技术、管理优势,加快公司煤化工产业的发展,此前公司公告称,拟与中化化肥有限公司共同合作以现金投资方式收购山东德齐龙化工集团公司股权。虽然相关具体事项仍在商讨之中且仍有一定的不确定性,但市场显然对公司加快外延式扩张步伐的前景充满期待。德齐龙具有一定规模,受限于技术和产品结构,

在扩张过程中出现了一系列生产问题而陷于停顿,公司收购其股权,对消除区域市场的竞争对手、扩大市场份额并实现跨越式发展大有帮助。公司充分利用农化行业的景气度和自身优秀的技术和管理能力,以及合作方的资金实力,也对提高自身投资回报率大有帮助。

产业前景看好 增持评级

联合证券研究员看重公司完整的煤化工产业链以及看好其积极参与产业整合的前景,维持对公司的增持评级。(天信投资 王飞)

大腕点股

中国平安(601318) 保险业龙头 短线超跌

周四沪深股市继续在年线位置小幅整理,两市成交量大幅萎缩,整体来看,市场经过连续大跌后,市场人气较为涣散,投资者持币观望心态较为普遍,盘中做多动力不足,股指短期整固格局难以改变,操作上仍以多看少动为宜,建议投资者关注短线跌幅惊人的中国平安。

公司是以保险为核心的综合金融集团,业务覆盖寿险、产险、银行、信托、证券等多项金融业务,其以统一品牌向个人客户和企业客户提供多元化金融服务。去年公司保险、银行及资产管理三大业务稳步发展,净利润增长主要源于投资收益的提

升、保险业务持续增长以及银行、证券和其他资产管理业务利润贡献的大幅增加,公司公告2007年度全年净利润比上年度增长100%以上。公司经过近二十年的运作和品牌建设,已成为我国保险行业最著名的品牌之一,而随着国民生活水平逐步提高,保险行业的发展机遇将越来越显现出来,公司也将面临前所未有的发展机遇。

该股自上市以来一路震荡走高,近期展开标准的三浪调整,股价出现较大幅度下跌,短线调整已较为充分,中线投资良机再现,可适当关注。(金百灵投资)

实力机构猎物

浙江龙盛(600352) 行业龙头 安全边际高

周四沪深大盘在年线附近明显有资金护盘,启动了中石油、中石化等指标股,无奈市场信心严重不足,最终以阴跌收收。总体而言,大盘在4300点时,以预测的2008年业绩来计算,沪深300指标股市盈率仅24倍,应该有投资价值,但近来人气涣散,因而投资者宜观望为主,如继续大跌,可少量选择一些市盈率低、成长性好的行业龙头个股建仓。

公司是染料行业龙头,在行业内具有较强的竞争优势,核心竞争力突出,未来有望持续增长。从近期业绩预告看出,预计公司2007年净利润同比增长80%以上,按此估算,其市盈率30倍不到,安全边际高。

公司在活性染料和中间体等领域的持续产能扩张,已形成四大业务并举格局,其中在分散染料和主要中间体间二胺领域是国内市场的绝对龙头,在行业集中度较低的活性染料和减水剂市场的占有率也处于行业前列,业务构成均衡,行业领先地位也进一步巩固。

由于节能减排政策的执行,那些污染较重的分散染料增长速度急剧下滑,后市随着节能减排政策的持续深入,行业集中度将向优势企业集中,公司在规模、业务布局、技术、环保等方面都具有较高的竞争优势,有望因此受益并更高的盈利能力。周三该股收出带较长下影线阴线,可适当关注。(浙商证券 陈咏潮)

报告精选

中国石化(600028) 大盘蓝筹 价值凸显

公司是世界级规模的一体化能源化工企业,前期在新疆塔河油田新发现巨大的原油地质储量。塔河油田一直是其主要的产量来源,新发现储量进一步加强上游业务实力。另外,公司准备发行债券,募集资金主要用于川气东送工程项目,该方案包括布置钻井平台、部署开发井、川气东送管道工程等。川气东送工程已获得正式核准,列入国家“十一五”重大工程并已正式开工建设。二级市场上,该股是典型的机构重仓股,成交相当活跃,适合大资金进出,近期股价在年线上方获得明显支撑,成交量有所放大,资金低吸迹象明显,技术指标已多日处于超卖状态,阶段性底部已然显现,值得投资者关注。(北京首证)

江钻股份(000852) 垄断优势明显 价值低估

公司是国家重点高新技术企业,其主要从事石油钻头、矿用钻头、麻花钻头、等产品的研发、制造和服务,其中,其主导产品石油用钻头在国内市场上一直处于领先地位,特别是3000米以上的钻井市场上一直维持60%以上的市场占有率,主要供应中石油及中石化。同时,公司产品还出口多个国家和地区。在原石油价格高位运行的状态下,各油田相继增加开采量,石油钻头消耗数量持续上升,公司市场空间广阔。

该股随大盘下挫出现了非理性下跌,以公司垄断性及发展前景,当前投资价值已被有所低估,目前股价已回调到前期成交密集区,并出现止跌迹象,后市有望即将展开反弹,投资者可积极关注。(世纪证券 赵玉明)

博瑞传播(600880) 综合传媒 加速扩张

公司拥有从新闻纸采购、印刷、广告以及发行投递等较为完整的报业服务经营价值链和成都日报、成都晚报、成都商报以及中央人民广播电台都市之声的经营业务。

公司是成都传媒集团旗下唯一资本平台,成立以来一直得到集团的大力扶持。成都传媒集团成立后业务范围涵盖传统平面媒体、户外广告、电视台、有线网络、影视制作和新媒体等众多领域,经营能力突出,确立了跨区域、跨媒体打造综合性传媒集团的发展战略。

公司近期加快扩张,通过收购北京手中乾坤公司股权,在新媒体战略

扩张取得实质性进展。公司计划在成都最繁华、最具商业广告价值的春熙路片区、蜀都大道片区和盐市口片区建设彩色LED显示屏约80个,提升在户外广告市场占有率。最近,公司旗下成都博瑞广告有限公司又获得独家全权代理成都电视频道所有晚间时段编组广告中的省内广告经营权,这些投资是公司跨媒体、跨地域发展战略的具体体现,使投资者能够更加清晰看到公司的成长前景。

近期该股受大盘大跌影响连续缩量回落,但并未破坏中期上升趋势,后市股价有望展开反弹,可逢低关注。(世基投资)

四机构今日掘金

宝钢股份(600019)

绩优成长 适度配置

公司未来提升业绩的有利因素较多,能适应消化成本上升的不利影响,预计未来公司业绩将平稳增长。目前该股投资价值会逐步显现,可适度配置。(申银万国)



鲁阳股份(002088)

新材料概念 业绩预增

公司是世界第三、亚洲第一的陶瓷纤维生产基地,预计2007年度经营业绩比上年同期增长50%至80%,目前股价处于筑底过程中,可逢低关注。(德邦证券 周亮)



中兴通讯(000063)

通讯龙头 受益3G

公司是国内通讯设备龙头,在无线产品、网络产品、手机终端和数据产品四大产品领域处于领先地位,3G网络推出将给其带来巨大发展空间。(方正证券 华欣)



中国石化(600028)

处于相对低风险区域

公司是我国最大的一体化能源化工企业,目前该股做空风险得到充分释放,继续大幅下挫空间不大,股价已处于相对低风险区域,可逢低关注。(九鼎盛德 朱慧玲)



精选个股

中信证券(600030) 券商龙头 逆势收阳

从已公布的券商年报看,去年券商业绩同比均出现了大幅增长,券商利润大增或刺激后市做多热情,进而成为可持续热点,公司前期公告去年业绩将出现大幅增长,当前股价的投资价值显著。

前期公司成功获得直投业务试点,并出资设立了全资专业子公司金石投资有限公司,开展直投业务试点。从成熟市场上看,直接投资已成为西方投行自营投资的重要领域以及最重要的买

方业务之一,无论是投资规模,还是收益水平而言,直接投资都贡献巨大,像中信证券这样的券商龙头,在承销、并购、投资管理等方面都具备了其他投资者所不具备的项目筛选、项目管理和资本运作能力,因此,公司开展直投业务,具备了巨大的行业优势和资源储备,是真正的创投龙头。二级市场上看,周四该股逆势放量收阳,主力资金回补迹象明显,后市有望加速反弹,可重点关注。(国海证券 王安田)

中国武夷(000797) 基金重仓 业绩大幅增长

周四四大盘小幅低开震荡下行,但金融、地产等大盘蓝筹股护盘明显,个股方面,以保定天鹅、洛阳玻璃为代表的业绩大幅增长个股涨幅靠前,因此在操作上可重点关注业绩大幅预增的优质股中国武夷(000797)。

随着中非合作论坛的成功举行,描绘了中非务实合作的蓝图,而在对外承包工程方面,根据非洲国家需要,推动我国有实力的企业积极与非洲国家探讨并参与大型基础设施建设领域的合作,公司将以此为契机,把握机

会,努力拓展周边市场,确保境外经营工作的持续稳健发展。近期公司连续承接了肯尼亚道路建设项目以及赤道几内亚共和国公路工程合同等国际工程,有望借此进入高速发展阶段。

最新公告显示,公司预计2007年业绩增长50%至120%,发展形势良好,众多优质基金也纷纷介入,且新进6家基金,基金重仓概念突出。走势上看,近期该股跌幅超过20%,近日随大盘小幅调整,后市有望走出反弹行情,可重点关注。(大富投资)

西南合成(000788) 区域医药巨子 重点关注

公司主营产品有磺胺类、抗生素、解热镇痛类、抗感染类、抗焦虑类和抗病毒类等12个大类,覆盖整个医疗消费市场,同时,公司是我国西南地区最大研制开发、生产销售医药原料及制剂产品的企业,全国重要的原料药生产基地。目前原料药价格有望持续在高位运行,这将使公司面临重大发展机遇。此外,北京大学全资子公司北京北大方正集团已成为公司实际控制人,从而使其具有高校概念。

作为我国医药重点骨干企业之

一,西南地区最大研制开发、生产销售医药原料及制剂产品的企业,公司已成为全国重要的原料药生产基地。由于化工原料、粮食、辅料、能源等价格普遍上涨,原料药价格有望上涨,公司也将明显受益。二级市场上,该股先于大盘止跌回升,横盘震荡整理后,股价重心明显上移,周四量能放大,逆市拉升显示增量资金有可能已悄然进场,其目前技术指标也支撑股价向上运行,值得重点关注。(民生证券 厚峻)

天茂集团(000627) 进军新能源 股价超跌

公司是原料药龙头,其主打产品布洛芬产能达到3000吨/年,居全国第一,世界第三。公司现有300吨/年的皂素生产装置,生产能力居全国第一,是湖北农业产业化龙头。另外,公司以子公司百科亨迪药业为医药平台,整合公司全部医药资产。

公司在精细化工和重化工领域一直有着自身的优势,并具有较强的盈利能力,同时,公司是国内中南地区最大的甲醇生产企业,并获得中石化确定的战略重点供应商地位,随着天然

气价格上涨,甲醇生产前景看好。

公司将投资建设二甲醚项目,二甲醚是一种新型清洁能源,在替代液化石油气和柴油方面显示出较好的经济性和市场前景,属于国家鼓励支持产品,也符合国家节能减排政策。

二级市场上,短线该股连续快速调整,目前已调整到前期大型整理平台一线,由于股价严重超跌,后市有望展开强劲反攻行情,值得投资者关注。(方正证券 方江)

南北对话

万通地产(600246) 高成长地产 更具估值优势

随着美联储再度降息,预计人民币升值步伐将加快,受益最大地产股近期表现强势,尤其主要项目在京津的小盘地产股,在近期弱势中表现远强于大盘,其中可关注京津地产新势力万通地产(600246),公司公告2007年度净利润同比增长380%以上,海通证券测算,未来三年公司净利润复合增长率高达198%。近期公司拟收购泰达股份持有的天津泰达城市开发有限公司股权,以获取

天津市红桥区的建筑面积95万平方米的土地开发权,公司储备面积将因此大幅增加。

按照公司规模,住宅开发、商用物业和定制服务为其三大业务群,并意在谋求开发、运营、服务之间平衡,以保证公司稳定、快速发展。近期该股再次依托60日均线构筑小双底,上攻气势强劲,可重点关注。(第一创业证券北京 陈靖)

鲁能泰山(000720) 煤电一体化 前景广阔

公司实际控制人为鲁能集团下属鲁能发展,在实际控制人的扶持下,前期公司实施积极的资产重组,处置劣质发电资产和盈利能力差的非主业资产,收购大股东拥有的优质发电资产,以实现公司做大做强电力主业,走煤电一体化产业发展道路。

通过收购、增资,公司拥有山东鲁能泰山西周矿业有限公司股权,后者主要开采位于新泰市的西周煤田,如果能顺

利投产,将提高公司的煤炭资源自给率。公司最近公告将转让两家未盈利的子公司并收购国网电县发电有限公司股权。随着原有电力设备资产剥离,发电资产质量正不断改善提高,公司产业结构转型为煤电一体化,发展前景广阔。前期该股逆市放量拉升,明显有新增资金关照,短线跌幅接近20%,风险释放殆尽,后市有望反弹。(重庆东金)