

# 神火股份 产业链完善 投资价值显现

神火股份(000933)主营煤炭开发和电解铝生产,是我国煤炭行业34户国家重点企业之一,同时也是我国六大无烟煤基地之一,煤质优良,拥有完整的煤电铝产业链,业绩快速增长。

## 煤炭涨价提升业绩

今年以来,国内煤炭价格呈现出持续大幅上涨态势,短期天气因素加上更多需求的支撑是煤炭价格持续走高的原因所在。行业研究员预计,今年我国宏观经济仍将保持10%以上的增速,煤炭需求将会保持在8%以上,而煤炭供应增速则有望与2007年持平。

考虑到运输及安全治理,全年煤炭供求总体依然呈现偏紧态势,价格走高自然也在情理之中。对于行业企业而言,供求偏紧以及煤炭价格的上涨将为其业绩增长创造良好条件,因此,在未来两年,国内煤炭行业景气推升的乐观预期下,公司产能有望进一步扩张。目前公司在建煤矿设计年产能约700万吨,“十一五”期间将陆续投产,预计至2010年,公司煤炭总产能将达到1100万吨,迈入国内大型煤矿企业之列。

## 产业链日趋完善

通过投资入股、收购资产等方

式,公司主营业务已逐步形成煤电铝一体化经营的产业链,在煤炭产业快速发展的同时,公司也已成为国内大型的原铝生产商。从经营上来看,煤电铝一体化的盈利模式将更好地帮助公司规避行业波动的风险,通过一体化产业链的构建,公司业务的周期性特征将不再明显,盈利能力有望得到进一步增强。为进一步调整、优化产业和产品结构,构建完整的煤电铝材产业链,增强抵御市场风险的能力,提高综合经济效益,公司与商电铝业共同出资设立商丘阳光铝材公司,建设年产15万吨高纯铝锭

带生产线项目。目前我国铝工业深加工产品市场正处于快速发展时期,随着业务向产业链下游的延伸,公司与合作方优势互补,不仅培育了新的利润增长点,其整体竞争力也有望再上台阶。

## 产量有望大增 机构推荐

基于公司成长性明确,且2009年煤炭产量有望翻番,招商证券预计公司2008年、2009年每股收益分别为2.3元和3.06元,维持对公司强烈推荐的投资建议。

(天信投资 王飞)

## 大腕点股

### 华润锦华(000810) 小盘绩优股 蓄势充分

周三沪深股指在银行、地产等指标股大幅下跌带动下继续向下寻求支撑,再调整以来的收盘新低,成交继续低迷。盘面显示,煤炭、新能源股受到了部分资金青睐,此外,原料药个股继续表现强劲,浙江医药、新合成等均明显强于大盘,而跌幅榜上银行、地产、机场物流等权重股成为做空主要动力,操作上投资者在目前盘面仍然不稳定情况下要控制仓位,多看少动,建议关注华润锦华。

经营权,在高档纺织产品方面具有一定的垄断优势,确立了以高档精梳纱、高档气流纺纱和高档服装布料三高产品为主攻方向。锦纶丝继续实施滚动式技术改造,提高功能性差别化锦纶产品的比例,扩大企业在高档产品领域的技术领先和差异化优势,尽快形成规模优势。

目前该股走势完全脱离股指束缚,具有很强的独立性,在股指连创新低背景下,其依托60日均线构筑强势整理平台,主力做多意愿强烈,后市有望继续震荡走高,可适当关注。

(金百灵投资)

## 实力机构猎物

### \*ST沪科(600608) 基本面向好 关注后市机会

在当前年报公告期间,上市公司业绩指标成为投资者选股重要的参考因素,在此期间,前期被进行严重风险提示的ST股往往因保牌而展开积极的资本运作以迅速改变基本面向好,建议投资者不妨适当挖掘此类个股机会,如\*ST沪科。

目前公司研发成功了数字电视机顶盒、数字电视业务支撑系统等数字视频产品,而且又承担了新的国家863项目,数字电视核心芯片等核心技术在国内具有领先水平。前期公司公告,2007年业绩将扭亏为盈,而在公司股改之际,西安通邮向公司注入银洞山铁矿探矿权作为斯威特集团和南京泽天向流通股股东支付对价,这些将为其后期发展带来更多的新契机。

值得关注的是,前期公司公告,称南京泽天持有的限售流通股被法院强制解除质押,并受让给南京万方,经过仔细研究可以发现,南京万方是无锡国资委下属国联信托的关联企业,而国联信托大股东无锡市国联发展公司是国联证券第一大股东。

二级市场上,前期该股股性明显开始活跃,可见资金对其股改后基本面向好具有较好预期,经历数轮箱体震荡后,近期股价走势明显强于大盘,显示稳健抗跌特征,短期技术上快速跌破60日均线后存在回抽确认机会,操作上可密切留意。

(杭州新希望)

## 报告精选

### 中牧股份(600195) 生物疫苗股 严重超跌

周三沪深大盘在大幅度高开低走后,再度创出本轮调整的收盘新低,这种现象说明当前市场逢高减持的意愿依然非常强烈,而在大盘处于弱势之际,超跌反弹将是短线市场的亮点,投资者可关注中牧股份。

公司是国内畜牧行业的龙头企业,主要产品在国内都占有较高的市场份额,尤其在生物医药方面,公司的行业地位突出。公司生物制品业务主要分为禽用疫苗、畜用疫苗和特种疫苗三类,是国内产品品种最全,产能规模最大,质量稳定优良,市场占有率第一的骨干企业。

二级市场上,短线该股严重超跌,在最近4个交易日,股价跌幅超过了20%,后市存在强烈的反弹要求,值得投资者关注。

(方正证券 方江)

### 时代科技(000611) 政策扶持 发展前景好

周三沪深大盘在周边股市大涨背景下高开,此后单边下跌,而以时代科技为代表的仪器仪表股表现活跃,表现出良好抗跌性,一旦大盘企稳,后市行情值得期待。

当前我国仪器仪表行业是一个高速平稳发展的行业,具有非常强产品出口的竞争力。公司是专业从事智能检测仪器和工业用大型试验机制造和销售的高科技企业,是目前国内生产品种最为齐全的便携式检测仪器和规模最大的试验机生产企业。公司是目前国内规模最大的试验机生产企业,在国内市场占有率绝对优势,重点产品市场份额达到80%以上,同时还享有较高国际声誉。

走势上看,近期该股放量逆势走强,均线支撑明显,可重点关注。

(大富投资)

### 诚志股份(000990) 进军生物制药 前景广阔

公司是清华控股旗下生物医药资产整合平台,前期其经营战略转向生命健康产业,并在逐步整合和集中产业结构。生命科技是公司核心产业,公司下属子公司诚志生命科技有限公司、山东诚志菱花生物工程有限公司和江西诚志生物工程公司主要立足于生物发酵、植物提取物以及化学合成,发酵产品L-谷氨酰胺和D-核糖都是重要的中间体,应用在食品、饲料、医药行业。由于全球医药中间体业务向我国转移,公司相关业务的发展空间巨大。

前期公司实质性地进入了医疗领域,购并管理了丹东第一医院,此

前公告拟合资成立北京诚胜医疗管理有限公司。在医疗体制改革框架内,国家将建立多层次的医疗服务体系,必然放宽医疗服务的市场准入,社会资本有机会进入这一领域,拥有从事医疗管理的经验,公司有望分享这一潜力巨大的市场。前期公司公告,非公开发行A股获得通过,募集资金主要用于对生命科技方面的子公司增资扩股。

走势上看,近期该股在大盘连续下跌之际先于大盘反弹,初步形成头肩底整理形态,走势独立,后市有望向上突破,操作上可积极关注。

(世基投资)

## 四机构今日掘金

### 闽东电力(000993)

#### 三通概念 走势相当抗跌

在三通板块中,公司主业从事闽东地区的电力、自来水业务,并涉足船舶业,发展前景广阔。目前该股技术形态相当抗跌,值得重点关注。

(德邦证券 王强)



### 中色股份(000758)

#### 有色巨子 具备估值优势

近期国际金价表现强劲,不断刷新历史新高,这为调整充分且具有估值优势的有色股带来机会。近期该股走势稳健,后市有望再起强势,可关注。

(国海证券 王安田)



### 梅花伞(002174)

#### 横盘筑底 重点关注

技术上看,经过上市以来长达半年的横盘筑底,目前该股已成功构筑了三重底的坚实形态,后市股价有望向上扩展空间,建议投资者重点关注。

(银河证券 董思毅)



### 上海梅林(600073)

#### 走势独立 有望再度走高

二级市场上,经过长期震荡蓄势整理,目前该股走势较为独立,并已形成大的三角形整理,后市有望再度走高,投资者可关注。

(世纪证券 赵玉明)



## 精选个股

### 中国神华(601088) 煤炭巨头 中线关注

公司是世界领先的以煤炭为基础的一体化能源企业,拥有独一无二的煤炭、铁路、港口、电力一体化商业模式。2006年公司煤炭储量位居世界煤炭上市公司的第二位,也是我国最大的煤炭生产商和最大的煤炭出口生产商,并拥有我国最大规模的优质煤炭储量。公司独享的4条自有煤炭运输专用铁路、1个专用海港和3个专用港口泊位,这将为客户提供稳定、充足的煤炭供应。

值得关注的是,国家发改委日前核准公司布尔台煤矿项目,这是我国首次一次性批准设计产能达到2000万吨的煤矿,布尔台煤矿为公司A股募集资金投向的重点项目之一,该项目一旦投产将使公司产能大幅提升,成为其重要的利润增长点。前期该股随蓝筹板块出现大幅回落,各项技术指标调整相当充分,近期回调幅度有限,量能同比温和放大,可中线关注。

(北京首证)

### 海特高新(002023) 航空维修龙头 量能明显放大

公司是沪深两市唯一一家飞机维修类上市公司,目前已成为国内规模最大的航空机载设备维修企业之一。另外,公司积极整合市场资源,中国航空动力机械研究所是我国唯一的中小型航空发动机研发中心,在航空动力领域拥有强大的技术优势,公司以募资与其等合资组建湖南燃轮,加强在航

空动力领域的技术合作。前期该股止跌企稳后呈反复震荡盘升走势,盘中量能也明显放大,走势明显独立于大盘,近期大盘加速震荡寻底,其在顺势考验了半年线支撑后,盘中再续升势,并再度收复均线失地,重返年线上方运行,建议投资者积极关注。

(九鼎盛德 朱慧玲)

### 兖州煤业(600188) 煤炭能源丰富 值得期待

公司主营业务为地下煤炭开采、洗选加工、销售和煤炭铁路运输,是华东地区最大煤炭生产商。长期来看,煤炭在我国能源消费结构中居于主体地位,近几年,煤炭一直占我国能源消费量近70%,但是随着这些不可再生能源的过度使用,使得发展清洁能源显得尤为重要。因此,公司在陕西榆林地

区投资了年产230万吨甲醇的国内最大甲醇生产基地,在燃料甲醇需求快速增长的背景下,公司甲醇项目发展前景被大多投资者看好。

经过前期连续探底,目前该股成功企稳,并走出W形态,上攻欲望相当强,可适当介入。

(金证顾问)

### 航天通信(600677) 航天集团背景 发展潜力巨大

公司在大股东的大力支持下,进行了积极有效的资产重组,近期公司斥巨资收购的航天新星机电公司是我国最早的生产航天产品企业,承担着载人航天多项产品的生产,而公司控股的成都航天通信则是我国重要的航空航天通讯设备生产基地,随着我国的航天事业进入到了高速发展的时

期,有人照看空间实验室的设置、空间探测双星计划等都为公司带来巨大的商机,未来发展潜力巨大。

近期公司公告,非公开发行获得通过,这为其未来业绩持续增长奠定基础,操作上建议投资者可逢回调积极关注。

(越声理财 向进)

### 太原刚玉(000795) 业绩预盈 资源优势突出

公司是亚洲最大的棕刚玉生产基地,我国最大的铁钎磁性材料生产企业之一,产能位居国内同行业前三位,资源概念较为突出,且公司在产业结构调整,铁钎磁性材料、物流工程、金刚石工具已成公司三大支柱产业,并计划在几年内做成行业龙头。值得关注的是,其控股股东是我国目前最大的民营电影企业,目前横店已经成为亚洲规模最

大的影视拍摄基地,此外,公司已预告2007年度业绩将出现盈利。

公司通过加强内部管理,严格控制成本费用,进一步调整产品结构,增加高性能产品比重,加大市场开发力度,提高市场占有率,这些因素使公司经营情况发生巨大变化,核心竞争力也得到实质性提高。

(银河证券 饶杰)

## 南北对话

### 澄星股份(600078) 磷价上涨 资源优势明显

由于国家对节能减排力度的加强以及国际上湿法磷酸成本的上升,未来国内黄磷和磷酸价格将维持相对高位,这对于成本领先企业将明显受益,操作上可重点关注澄星股份。

公司是目前国内唯一精细磷酸盐类上市公司,全国磷酸盐行业的龙头企业,国内最大的三聚磷酸钠生产企业之一,国内最大的牙膏级磷酸氢钙生产企业,产能占国内总产能的80%以上。更值得

关注的是,公司拥有大量磷矿资源,并成为国内拥有磷矿资源最多的磷化工企业。公司目前是云南省确定的磷矿资源三家整合主体之一,目前其控制的磷矿所在矿区规模较大,在未来整合中处于有利地位。

二级市场上,近期该股再次向上突破,此后回抽前期整理平台,后市有望展开新的上攻行情。

(第一创业证券北京 陈靖)

### 深南电A(000037) 环保节能 政策扶持

公司系深圳市燃机调峰发电企业,广东沿海为全国电力供应最紧张的地区,并将继续呈现全年性、全网性缺水。严峻的供电形势为公司积极争取发电量创造了有利的外部条件。公司近年来连续在年报中披露其进军天然气发电领域的决心,下属中山、东莞子公司均开始采用天然气为燃料。天然气发电具有更环保、用水量少、资源压力小、占地面积小、

对厂址外部条件要求相对宽松等优势,受到政策的大力扶持,公司抢先介入这一领域,将获得更广阔的发展空间,公司已预计2007年度净利润同比将出现大幅增长。因区域电价上涨,公司今年一季度有望获得可观增收。前期该股在年线附近反复震荡获得支撑后开始震荡盘升,周三逆势放量上攻,有望挑战前期高点,可重点关注。

(重庆东金)