

中国铁建 行业翘楚 分享投资盛宴

中国铁建(601186)是我国最大的多功能综合型建设集团之一,已打造了包括科研、规划、勘察、设计、施工、监理、运营、设备制造等在内的全面完整的建筑业产业链,参与建设了我国几乎所有的大型铁路建设项目,在我国铁路建设承包领域占有绝对的资源优势和竞争优势。

行业超常规发展

目前铁路建设正处于黄金时期,“十一五”期间铁路建设投资将呈爆发式增长。根据规划,“十一五”期间,我国对交通运输基础设施的投资总额大约为3.8

万亿元,比“十五”期间增加了73%。其中,铁路基本建设将迎来大发展,未来3年还将有超过9000亿元的铁路基建投资,行业研究员预计,行业年均复合增长率将超过30%。公路建设方面,“十一五”我国公路里程规划复合增速为3.6%。在2020年前国家高速公路网将处于较快建设阶段,2010年前年均投资规模约1400亿元,2010年至2020年年均投资约1000亿元。显而易见,公司作为行业翘楚,分享投资盛宴指日可待。在此前结束的京沪高铁招标中,公司巨大市场份额已显现了其超群的竞争力和行业增长所带来的重大发展机遇。

规模优势明显

工程承包是公司的核心业务,也是传统优势业务,占收入和利润总额的90%左右。作为我国最大的铁路建设集团之一,公司市场占有率高达45%至50%。另外,公司也是我国最大的公路、桥梁和隧道工程承包商之一,主要集中于高速公路、高等级公路和桥梁隧道的修建,处于国内乃至世界领先水平。在国内市场称雄的同时,公司近年来海外市场新签合同额也增长迅速。与此同时,公司生产的大型养路机械设备系统也在行业中处于主导

地位。通过募投资项目的建设,公司装备水平将进一步提高,高速铁路的工程承包能力也将进一步增强,整体竞争力有望再上台阶。

远景为机构看好

长江证券认为,由于2007年铁路基建投资完成金额仅完成计划量的85%左右,预计2008年铁路基建投资在2007年基础上有较大幅度增加,进而将提高公司业务收入的增速,预计公司2007年到2009年的EPS分别为0.26元、0.38元和0.49元。(天信投资 王飞)

大腕点股

浦发银行(600000) 股价超跌 进入投资区域

周边市场不稳再次严重冲击了A股投资者信心,周一沪深两市股指双双继续低开低走,个股出现普跌,成交继续低迷。从盘面来看,股指早盘继续创出新低,银行股、保险股、钢铁股等权重指标股表现仍旧低迷,农业股、航天军工股纷纷补跌,个股风险依然存在。综合来看,近期指数持续创新低,市场人气大受打击,而从紧的货币政策等因素仍旧制约了大盘做多积极性,新发基金的市场作用也并未显现,市场弱势仍未能逆转,操作上仍以控制仓位为主,注意个股结构性调整,建议关注浦发银行。

根据经济效益和经济区划原则,公司按照立足上海、服务全国的发展战略,在沿江沿海地区和国内重要中心城市先后设置了分支机构。另外,花旗银行持有公司股份,根据公司与花旗达成的战略合作协议、战略合作第二补充协议,花旗承诺帮助公司作为一家优秀的商业银行,并将继续增持公司股份,双方还将进一步加强信用卡业务合作,使公司信用卡系统对客户的服务达到行业领先水平。

近期该股出现大幅下跌,其中长期投资价值开始凸现,短线有一定反弹要求,可适当关注。

(金百灵投资)

实力机构猎物

江钻股份(000852) 处于行业上游 景气度好

在国际原油价格反复上涨的情况下,全球各油田相继增加开采量,消耗石油钻头数量上升,导致相关上游产品销售量的巨幅增加,景气程度获得提升,值得关注。江钻股份同时还有大股东履行承诺投资的预期,操作上可逢低关注。

股改时,大股东表示将在公司股改实施完成后一年内,由江汉石油管理局向上市公司提出议案,利用上市公司平台,通过增发或其他合适方式,将其拥有的机械制造行业的优质资产注入公司,将其建成中石化石油钻采机械制造基地。前期,公司先后对武汉江钻油气设备、江钻湘中木业等子公司进行清算,消除了多元化经营风险,显然是为公司整合后集中精力于发展主业创造条件。目前离公司完成股改一周年日益临近,如果大股东注资计划如期完成,将发挥公司整体协同生产、制造和销售优势,提升竞争力。

公司将通过技术改造,成为亚洲最大的油田钻头生产企业,跻身于世界石油钻头行业强者。目前公司在行业内一直处于领先地位,由于高进入壁垒,国际、国内钻头市场呈寡头垄断格局,行业享有远高于一般制造业的超额回报率。二级市场上,前期该股出现大幅震荡行情,主力轻松实现了清洗获利浮筹的目的,短期加速赶低过程中孕育巨大机会,建议密切关注。(杭州新希望)

报告精选

平高电气(600312) 行业巨头 短线严重超跌

周一沪深两市大盘再现黑色星期一,尽管中石油、万科A等权重股盘中奋力拉抬,但个股下跌力度非常惨烈,大盘已进入非理性的加速杀跌阶段,在此背景下,投资者可关注短线严重超跌个股,这些品种有望在反弹行情中担任急先锋,如平高电气,该股短线严重超跌,后市有望强劲反弹。

行业龙头地位突出

公司行业地位突出,是我国三大高压开关生产厂商之一,公司主要产品有气体绝缘封闭式组合电器、高压断路器、高压隔离开关和接地开关。公司主要产品隔离开关、断路器等产品属于高端领域。前期由公司自主研发的特高压交流隔离开关、特高压交流接地开关、罐式六氟化硫断路器等新产品通过国家级技术鉴定,其中国内首套气体绝缘金属封闭开关设备开始向国家重点工程—国家电网公司西北电网特高压输电工程官亭站供货。

技术领先 外资合作

公司部分产品取得了国际著名高压试验室的试验验证。前期公告,公司申报的机械工业特高压GIS工程实验室和交流高压开关设备工程技术研究中心建设方案获机械工业联合会组织相关领域专家评审通过,公司将按照边建设、边研究、边开放的原则,通过多种途径发挥行业实验室和行业研究中心对推动机械工业技术进步的积极作用。

公司还积极与外资进行合作,公司与全球500强企业东芝合资。前期公司与日本东芝合资组建的平高东芝第二期扩产工程建设完毕,未来将成为其新的利润增长点。

严重超跌 值得关注

二级市场上,前期该股连续急跌,特别是近段时间,下跌速度明显加快,进入加速赶底阶段,股价严重超跌,后市有望强劲反弹,值得关注。(方正证券 方江)

梅雁水电(600868) 清洁能源 超跌低价

公司先后在广东梅州及广西柳州等两个地区投资建造了9个水电站,电站总装机容量达到54.2万千瓦,目前除了丰顺梅丰电站在建之外,其余电站已全部投产并取得了良好的收益。广东一直是我国电力紧缺的地区,在国际国内煤炭价格不断上涨背景下,相对于火电,水电作为一种低成本清洁能源竞争优势突出,公司水利发电毛利率比较高。

在发展水电电源的同时,公司积极发展高新技术项目,注重发明创造和技术革新,以提高公司的核心竞争力。子公司梅雁TFT显示器公司,重点发展TFT显示器,依托自主

(世基投资)

梅雁水电(600868) 清洁能源 超跌低价

知识产权,公司专业生产技术复杂的TFT彩色液晶显示器用带点阵导光板,被列为国家火炬计划。项目具有良好的市场前景。

公司去年年底公告债务重组方案,各欠款方向公司转让土地、股权等资产以实施债务重组,公司将收回应收款项,同时应收梅县龙上水电工程款项也将形成内部往来,基本解决历史遗留工程款回收问题。

作为两市绝对价格最低的非ST股,近期该股受大盘影响连续下跌,随着国际原油价格创历史新高,后市有望因清洁能源题材而出现超跌反弹,可重点关注。(世基投资)

四川美丰(000731) 超跌化肥巨头 积极关注

周一沪深大盘继续暴跌,预计短线股指将继续下探,跌破3800点或许将出现技术性反弹,反弹中选择原则为那些股价超跌、成长性良好且受国家产业政策扶持的板块,四川美丰推出了优厚的分配方案,而且业绩相当不错,是农业板块中估值最低的品种之一,后市大盘一旦反弹,有望脱颖而出。

农业问题是我国经济发展的重要问题,对农业的适当扶持是农业发展战略的客观要求。从需求角度看,受到美国生物质能源大力扩张带来的推动,农作物需求旺盛,今年国际粮价将继续上扬,而在国内方面,粮食、油脂价格与肉禽及制品等农产品价格大幅上涨,带动了农业的快速发展。在此情况下,与农业相关的产业也将快速发展,例如化肥产业,作为农业的快速发展将直接刺激行业的景气。去年国内和国际尿素价格持续上涨,而国际尿素价格大幅上涨带动了国内尿素出口量的增加,从而带动了国内尿素价格的上扬,预计未来尿素价格仍将维持强势。

尿素价格上涨给尿素生产企业带来了较大的发展空间,而公司是尿素行业的龙头,在对内实行扩展产能和对外实行收购后有望成为尿素行业的领军企业。二级市场上,受大盘拖累,近期该股在除权后出现调整,后市一旦企稳,有望走出填权行情,可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

四机构今日掘金

凤竹纺织(600493)

三通概念 积极关注

公司地处福建,而当前市场对福建概念股比较青睐,而公司也是竞争力很强的纺织龙头企业,业绩也不错,近期该股表现较强,可积极关注。(德邦证券 王强)



中信证券(600030)

推出高送转 市盈率偏低

公司2007年年报显示,其每股收益达到4.01元,同时还推出了非常优厚的分配预案,目前该股已回调至上市以来低点附近,是弱势中的防御品种,可逢低关注。(方正证券 华欣)



中国中铁(601390)

防御佳品 逢低关注

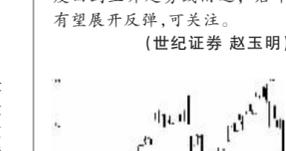
公司是全球性建筑工程承包商,未来发展潜力相当广阔。目前该股已回调至上市以来低点附近,是弱势中的防御品种,可逢低关注。(德邦证券 周亮)



上海九百(600838)

年线有支撑 整理充分

二级市场上,目前该股以年线为支撑,形成了震荡走高之势,近日股价整理充分,并再度回到上升趋势线附近,后市有望展开反弹,可关注。(世纪证券 赵玉明)



精选个股

太极实业(600667) 化纤强者 有望回升

公司是国内大型的化纤生产企业,主要产品有涤纶高强工业丝、涤纶浸胶布帆布等。其各大类产品在国内市场占有较高的市场占有率,并远销国际市场。公司的涤纶浸胶布帆布生产线是国内最先进的生产线之一,主要工艺设备和技术软件均是国外引进,是集纺丝、捻线、织造、浸胶于一体的高强涤纶工业丝和涤纶浸胶布帆布生产基地,并已开发了活化型工业丝、耐高温帆布、高强度土工布、高模量低收缩子午线轮胎帘子布等新产品。前期公司两大主营业务产品帆布、工业丝和纺织机械产品

销售均有不同程度的增长,其中帘帆布、工业丝产品销售增长明显,并且帘帆布、工业丝产品的现金流量情况也相对较好。目前公司浸胶扩产项目正在实施,控扩产项目和工业丝项目也都在规划过程中,相信这些都将成为公司新的利润增长点。

近日该股随大盘回落,但成交量萎缩明显,其中资金并未顺利出局,周一逼近大箱体下沿,日线KDJ指标已经开始低位钝化,技术调整比较充分,后市有望企稳,可适当关注。(北京首证)

云天化(600096) 产能快速扩张 机构看好

公司主要从事化肥、化工原料及产品的生产、销售,经过多年发展,其主营业务已实现从单一化肥业务向化肥、玻纤新材料、有机化工和商贸服务四轮驱动新格局的转变,逐步发展成为地区性大型综合化工企业,而多元化经营格局保证了公司业绩稳步增长。

公司为化学肥料制造企业,上市以来总资产复合增长率、主营业务收入复合增长率及净利润的复合增长率第一,主营业务尿素毛利率水平全国

展快速,经过快速扩张,玻纤产能增长迅速。而在产能迅速增长的同时,公司产品质量和结构得到较大改善,中高端产品电子级细纱和工程塑料用短切纱比重逐步得到提升。

公司业绩的高速增长,吸引了大量机构投资者。从最近机构持股情况看,其前十大流通股股东均出现增持现象,持股数量有所增加,股价也维持在高位震荡向上,近期随着大盘连续探底,该股表现出良好抗跌性,筹码并未出现松动,可重点关注。(金证顾问)

天宸股份(600620) 低估本地股 业绩预增

在近期大盘持续下挫过程中,上海本地股表现相当出色,界龙实业周一逆势涨停,而其涨停的重要因素就在于其受益于迪斯尼概念,而相关品种陆家嘴近期表现也相当不错,在此背景下,那些在川沙镇附近并拥有大量土地储备,具实质性迪斯尼概念而又未被市场挖掘,股价尚处低位的个股值得关注,其中可重点关注天宸股份(600620)。

公开信息显示,公司在上海浦东国际机场南大门土地储备高达400亩,一旦迪士尼落户,除了使相关拥

有大量土地的上市公司成为最大受惠者外,上海的交通、基建、物流和旅游业企业也将从中受益,而天宸股份投资成立上海南方综合物流中心有限公司是市人民政府规划批准的上海市五大综合物流园区之一,规划建设目前全国最大的货运停车场,现代化超大型综合性及专业性仓库,该项目建成后,将成为上海西南地区货物集散地。

此外,近期公司已经预告,其2007年净利润同比将出现大幅预增,具备预增概念。(银河证券 饶杰)

中航光电(002179) 经营情况良好 适当关注

公司是国内规模最大同时具备研制和生产光、电两类连接器产品专业化企业,是国内最大研制和生产光连接器专业化厂商,是国内最大研制和生产军用电连接器企业,公司拥有完整连接器研发、制造和检测试验体系,生产电连接器、光器件和线缆组件技术含量高,广泛应用于航空、航天、舰船、电信等技术含量高领域。

前期公司发布2007年度业绩快报,公司去年净利润实现稳健增长,这些表明其发展仍处健康状态。

该股上市以来呈反复箱体整理格局,期间是波段行情为主,近期市场连续大幅杀跌,该股经过反复横盘震荡后掉头向下,目前股价重返历史低位区域运行,鉴于公司业绩优良,流通盘较小,可逢低适当关注。(九鼎盛德 朱慧玲)

南北对话

南京化纤(600889) 行业景气 受益搬迁

周一沪深大盘小幅低开走出单边下行行情,个股跌声一片,技术上,大盘超跌现象明显,操作上建议重点关注受益消费升级的化纤龙头南京化纤。

我国是全球最大的纺织品服装生产国,粘胶纤维存在着巨大的内需市场,而粘胶纤维的高品质与功能迎合了市场对于纺织品消费升级的需要,同时粘胶纤维行业是“十一五”期间化纤行业中需要重点发展的主要行业之一,去年短纤价格上涨了46%、粘胶长丝上涨36%,且近三年均需

求增速超过25%的情况下,行业景气度持续向好。公司主营产品粘胶纤维,国际市场对粘胶纤维的需求在不断增加。随着粘胶纤维生产逐步由发达国家向发展中国家的转移,粘胶纤维市场发展空间广阔,公司产业前景良好。公司将于今年完成整体搬迁工作,未来公司有望因此大幅提升产能,进一步提升其在同行业中的地位。走势上看,经过充分调整,近日该股低位收出十字星,止跌迹象明显,后市有望先于大盘走出反弹行情,可积极关注。(大富投资)

南京银行(601009) 次新银行股 有望反弹

作为最早上市的两家城市商业银行之一,南京银行确立中小企业银行和市民银行的战略定位,着重拓展针对小企业的产品创新和拓展按揭贷款和消费贷款市场,与巴黎银行的战略合作提高了公司的治理和运营管理水平,从而使公司取得高于行业平均水平的增长速度,优质的债券业务和特色贷款使公司的资产质量在上市银行中处于前列,卓越的

成本费用控制率进一步提升了公司的盈利能力。前期公司获准跨区域经营,这将成为其持续成长的动力。由于公司刚刚上市发行,资产规模快速扩张后,未来几年业绩增长潜力较大,而且资产质量优良使其具备高分红潜力。近期该股持续下跌创出上市以来新低,在权重股大跌后率先止跌的带动下,后市有望大幅反弹,可适当逢低关注。(重庆东金)