

# 宁波海运 行业高景气 业绩水涨船高

宁波海运(600798)主要从事于散货运输,是浙江省骨干海运企业,波罗的海干散货运价指数的走高彰显了航运业的高景气,公司业绩水涨船高。

## 市场培育显成效

公司主要经营从北方煤港至浙江省及其以南沿海地区电厂的电煤运输及部分远洋国际航线,电煤运输比例占公司总运量近八成。公司目前拥有散货轮17艘,合计载重吨为63.48万吨,在全国海运企业中,货运运力规模居前十位。通过卓有成效的市场拓展,公司改变了2005年以前依赖单一客

户的局面,电煤运输服务已包括我国五大发电集团客户体系,公司与浙江省能源集团、神华集团等客户均保持稳定的战略合作关系。

公司客户集中度的逐步降低,一方面是得益于神华集团、华能集团等能源集团在浙江、江苏、福建和广东等省份的电厂陆续新建投产或扩容,另一方面是公司加强了市场拓展力度,神华集团、华能集团所属电厂等均为新增客户,优质的客户资源已成为公司稳步发展的基石,也为其运力发展提供了业务保证,随着再融资工作的完成和未来新增运力的投放,公司盈

利前景值得期待。

## 运价上涨受益显著

2003年以来,在全球经济逐步复苏和以握国为代表的亚太地区经济快速增长的背景下,全球煤炭、矿石及粮食等大宗原材料海运贸易量迅速增长,带动了散货船运输业整体走强,BDI指数空前高涨,并于2007年达到了历史最高位,而在经历了一段时间的回落后,近期BDI指数再度走强并创出新高。在行业景气度高涨的背景下,公司运价的提升也相当明显,2月份公司与神华销售中心签署了2008

年运输合同,平均运价同比提高了62%,预计今年对神华销售中心的运输收入同比增长96%,而在5月份与浙能富兴燃料公司签署的运输合同运价同比提高了49%。显然,在公司运力扩张的背景下,量价齐升的良好局面将公司的业绩增长奠定坚实的基础。

## 盈利水平稳健提升

兴业证券考虑到公司合同运价的提价预期,维持对公司2008年、2009年、2010年的EPS分别为0.92元、1.16元、1.25元的盈利预测,并给予推荐评级。(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点名

## 中煤能源(601898) 稳步扩张 奠定高成长基础

公司是我国第二大煤炭企业,致力于发展成为煤炭生产、煤化工和煤矿装备制造三大核心业务突出、产业链协调发展的具有国际竞争力的特大型现代化能源公司。目前公司的煤炭资源量、可采和预可采储量相当丰富,居于国内第二位。

今年以来,国际煤炭价格不断上涨,而公司同时也是我国主要的焦炭生产商,而公司去年发行上市募集资金投资项目主要为在鄂尔多斯和黑龙江兴建的大型或特大型煤化工项目,最近国际油价迭创新高,已突破127美元大关,因此,公司的煤化工项目前景看好。

在煤矿装备制造业务方面,公司发展目标是成为国内第一,世界领先,加强成套设备制造能力,占据高端产品市场,公司将获得我国对大型煤炭采掘设备制造鼓励政策重点扶持。上市后,公司将加快扩张速度,未来成长潜力大。该股上市后遭遇大盘大跌,涨幅不大,随后持续调整甚至一度跌破发行价,但该股缩量整理,先于大盘见底表明调整到位,在4月下旬放量反弹后,该股强势整理,目前已在底部构筑复合头肩底形态,蓄势充分,后市有望继续反弹,可重点关注。

(世基投资)

## ■实力机构猎物

## 风帆股份(600482) 新能源概念 短线看好

虽然周一沪深大盘继续低调整,但经过整理后,短线市场有望震荡上扬。盘口看,以川投能源为代表的新能源股走势强劲,在此情况下,挖掘一些蓄势充分且涨幅较小的新能源股作为短线品种是不错的选择,在此我们推荐风帆股份。公司致力于锂电池和太阳能电池等绿色高端能源的开发,使其具备了新能源概念,投资者可短线关注。

公司是国内目前实力最强、规模最大、市场占有率最高的启动用铅酸蓄电池生产企业,其主要产品为汽车启动蓄电池包括免维护电池以及干荷电池,分别用于轿车、卡车大客以及面包车等,其产品种类齐全,质量达到国际水平,占据了国内市场约四分之一的市场份额,国内最高档的合资轿车大多配套公司产品。随着国内汽车需求和保有量的稳步提高,公司将依托其稳固的行业龙头地位,分享汽车市场需求持续快速增长和电动助力车快速发展的成果。

此外,在做大做强主业的同时,公司还致力于锂电池和太阳能电池等绿色高端能源的开发,绿色高端能源领域不仅有广阔的市场需求,而且符合国家产业政策的方向。公司前期计划投资建设太阳能电池的项目也成为市场看好的一大投资亮点。目前新能源板块表现强劲,该股涨幅明显落后,投资者可适当关注。(浙商证券 陈咏潮)

## ■报告精选

## 三力士(002224) 温和放量 逢低关注

公司2004年至2006年三角胶带产品国内市场占有率高企,均位居全国第一位。三力士品牌已经成为国内传动带行业的著名品牌,公司客户网络覆盖全国多个省市以及海外多个国家和地区,国内龙头地位显著。近几年来,我国橡胶消费量年均增速达到9%,大大高于全球3.4%的平均增速。2006年我国橡胶消费量达到近430万吨,是美国的1.4倍,日本的2.1倍。

公司基本面优秀,是细分行业龙头,随着我国经济持续快速发展,将刺激其产品需求上升。目前该股流通盘袖珍,上市后,股价从最高价26.98元跌至目前15元附近,短期跌幅较大,技术反弹强烈,周一该股温和放量收阳,后市仍有冲高机会,建议逢低密切关注。(九鼎德盛 肖玉航)

## 三钢闽光(002110) 区域优势显著 积极关注

公司是福建省最大的钢铁生产企业。公司主营业务为钢材、钢坯的生产和销售,主要产品为螺纹钢、钢筋混凝土用线材、拉拔用线材、冷墩螺用线材和中高碳硬线。公司产品结构中,建筑用钢材占主导地位,产品销售以福建省钢材需求为依托,并辐射周边省份,成本和区域龙头优势突出。去年福建省固定资产投资增速高达45%,超过全国水平20个百分点,预计今年福建固定资产投资增速将继续高企,良好的经济环境为公司可持续发展打下了坚实的基础。

走势上看,该股一季度股东人数大幅减少,表明一些机构在此过程中不断吸筹。近日该股在连续蓄势后,有望演绎价值发现引发的上涨行情,可积极关注。(新时代证券 黄鹏)

## 保定天鹅(000687) 化工巨头 值得密切关注

近期大盘始终处于震荡整理过程中,成交量不断萎缩也说明了投资者对前期走势活跃的题材股道高意愿不强,目前投资者可关注那些主力介入程度很深、短线调整充分的个股,如保定天鹅。

公司是我国粘胶长丝主要生产厂之一,产品品牌天鹅牌粘胶长丝,经国家工商行政管理局认定为中国驰名商标。天鹅牌粘胶长丝作为纺织织造业的重要原料,凭借内在的优良品质和品牌效应,在国内外市场占有率有相当的份额。

前期公司出资收购保定天鹅氨纶有限公司全部股权,后者是控股股

东保定天鹅化纤集团的全资子公司,本次收购完成后,公司将增加优质资产,优化资产结构,整合销售渠道,共享销售资源,降低销售成本,有利于公司做大做强。今年公司将利用氨纶市场需求旺盛的有利契机,尽快完成扩产工作,使氨纶公司依托公司的资金实力和品牌优势以及销售渠道和资源,将氨纶产业做大做强,使之成为公司今后发展的新亮点。此外,公司还参股长江证券。

今年以来,该股整体呈现震荡走高格局,近期股价已持续调整接近两周时间,具备再起新升浪的潜力,值得密切关注。(宏源证券 杜伟平)

## 新农开发(600359) 农业巨子 有望再度走强

当前农产品价格经历了一轮前所未有的大牛市,使二级市场上农业股行情在涨价和政策扶持双重利好的刺激下持续走强,由于该板块资金介入程度较深,因此一旦出现回调,后市仍孕育较大的机会,操作上可重点关注新农开发。

公司作为农业产业化国家重点龙头企业,是我国最重要的商品棉生产基地之一,也是我国首家棉花概念的上市公司。由于棉浆粕是一种重要的纺织原料中间体,是粘胶纤维产品的理想原料,其主要原料为棉短绒,阿克苏地区有丰富的棉短绒资源,目前国内对棉浆粕需求较大,因此,行业发展的良机为公司未来发展提供了坚实的保证。同时,公司还与山东海龙组建了合资公司以延长棉花产业链,前景非常乐观。

公司在棉花领域取得优异成绩的同时,还积极进军乳制品等业务,未来有望成为其新增利润点。由于国内奶源供应紧张,公司在阿克苏地区建了一个庞大的奶牛养殖基地。另一方面,公司还计划建设甘草种植基地,全面介入新疆特色民族医药开发领域,由于甘草是新疆特色中药材资源,因此,公司介入该领域有望提高其经营业绩。

作为农业龙头,该股一直是资金重点关注的对象,近期走势明显弱于农业板块,当前调整基本到位,后市具备一定的补涨空间,可关注。(杭州新希望)

## 华天酒店(000428) 底部扎实 机构青睐

公司主要以旅游酒店经营为主,今年5月成为我国酒店、旅游服务行业第一家全国企业文化示范基地。去年以来,公司酒店主营业务稳定增长,自营高星级酒店发展规模显著提升。与此同时,高星级酒店连锁托管业务保持稳定发展,去年新增签约托管浏阳华天大酒店、岳阳华天大酒店、湘西骏华华天大酒店,还签约承包经营长春京都大酒店,发展势头非常迅猛。

因公司良好的基本面与发展前景,目前机构继续加仓,一季报显示,多家机构已大幅增持。走势上看,近日该股呈现明显的强势横盘整理态势,周一温和上扬,日K线呈标准的两阳夹一阴的上攻组合,指标调整充分也有利于继续上行,可中线关注。(北京首证)

## 青海华鼎(600243) 技术领先 走势稳健

公司主要从事机床、食品机械、电梯配件、齿轮箱等产品的生产和销售。公司多次承担了多项国家重大科技攻关项目,连续多年被省科技厅认定为青海省高新技术企业。公司产品技术水平始终处于国内领先,性能价格比有较强竞争优势,产品也广泛应用于铁路、冶金和能源等支柱产业。

随着研发实力的提升,其下属子公司有多种新产品投放市场,部分获得了国家级重点新产品称号,提高了产品技术含量,优化了产品结构,实现了企业规模与质量同步提升。

技术上看,目前该股各均线系统向上发散,支持股价稳步走高,由于短线技术形态良好,一旦大盘整理完毕,后市有望走出一波上扬行情,投资者可重点关注。(金证顾问)

## ■精选个股

## 栖霞建设(600533) 超跌地产股 短线蓄势充分

公司具有多年住宅开发经验,其专注于中高档商品住宅开发,楼盘的品质受到市场较高的认可,在江苏省内具有较好的品牌知名度。公司先后被评为十佳最具成长性上市公司和十佳最重分红回报上市公司,已连续12年获得南京市销售面积和销售

额双第一。

该股属小盘超跌地产股,近期量能配合良好,短期均线粘合,周一逆市收阳,短线有望加速向上突破。(国海证券 王安田)

## 南纺股份(600250) 生物医药创投 重点关注

公司控股孙公司经纬照明与通用电气消费及工业产品集团合作开发陶瓷金卤灯项目,GE选定经纬照明为CMH产品亚洲唯一合作生产伙伴,将把CMH最新技术转移到经纬照明,建立起长期战略合作关系。公司在早年投资参股了江苏瑞鼎科技创业投资

有限公司,是江苏省第一家投向生物医药领域创投公司,该基金主要用于生物医药行业及其他行业科技型高成长性企业的创业投资。近日该股走势平稳,后市持续向上运作的潜力较大,可重点关注。(银河证券 饶杰)

## 锦化氯碱(000818) 受益产品涨价 积极关注

最近国际巨头纷纷在提高TDI的出厂价格,因此,以生产TDI为主的公司,后市股价有可能具备很大的重估空间。由于欧美产能不断减少及不可抗力导致的供应紧张,而下游需求受益于消费升级和出口增长的驱动,当前TDI进入新一轮牛市,未来三年价

格将维持高位。公司是TDI主要生产企业,此前,兵器集团与公司合资成立了辽宁北方锦化聚氨酯有限公司,共同投资建设TDI项目,公司基本面改观决定该股中长期走势,目前该股已连续5周阳线,可积极关注。(信泰证券 张晓龙)

## 福田汽车(600166) 表现抗跌 适当关注

周一沪深两市继续维持小幅盘整趋势,盘面看,目前市场机会仍集中在灾后重建概念中,而农业股开始步入调整,操作上可逢低把握个股的交易性机会,并立足于波段操作的策略,建议投资者关注福田汽车。

公司作为一家跨地区、跨行业、跨所

有制的国有控股上市公司,目前拥有欧曼、萨普、时代、蒙派克等九大品牌的产品,生产车型涵盖轻型卡车、重型卡车、轻型客车以及大中型客车。二级市场上,该股在前期大幅震荡中表现抗跌,且头肩底形态基本构筑完成,后市有望继续反弹走势,可适当关注。(金百灵投资)

## 亿阳信通(600289) 通信巨头 上升通道良好

公司是我国最大的行业应用软件及解决方案提供商和系统集成商之一,其主营业务是电信运营商网管系统解决方案和智能交通系统。

前期公司与微软公司签署关于结成全球战略合作伙伴谅解备忘录,本次合

作对公司发展IT解决方案与服务、提升软件产品架构能力、进而发展软件外包业务、提升市场营销及国际化盈利能力等有重大意义。近期该股上升通道保持良好,短期有望受到主力资金关注,操作上不不妨积极关注。(广发证券 李建雄)

## 海德股份(000567) 产业前景广阔 底部突破

周一沪深大盘在小幅低开后维持震荡格局,个股涨跌少,其中水泥板块再度走强,操作上不妨关注底部突破形态明显的海德股份。

公司下属的杭州耀江大酒店是按涉外旅游三星标准兴建的大型高档酒店,此外,还巨资收购位于海口市的

龙昆国际大酒店资产,产业前景客观。同时,公司依托控股股东在房地产领域的优势,努力实现企业的低成本扩张和可持续发展。近日该股放量加速向上突破迹象相当明显,后市有望在均线支撑下加速走高,可适当关注。(大富投资)

## ■南北对话

## 金钼股份(601958) 资源优势明显 调整接近尾声

近期沪深两市中,有色金属股走势相对较强,尤以攀渝钛业、攀钢钒钢等表现强劲,关注两市有色金属板块中估值相对较低的次新股金钼股份,公司与A股已有有色金属公司相比,是唯一一家既具有全球性行业地位,又具有完全资源自给率的稀有金属矿业公司。

公司是亚洲最大的钼业公司,拥有行业中最完整的一体化钼产业链,其拥

有的金堆城钼矿是全球六大原生钼矿床之一,由于钼矿资源的不可再生性,公司资源储量优势十分明显。

综合公司基本面,后市爆发的可能很大,且该股上市首日换手率很高,成交回报显示主力大规模建仓,前期创出高点后,主动回调整至20日均线附近,量能明显萎缩,显示调整已近尾声,后市有望再次展开主升行情。(第一创业证券北京 姜宁)

## 中信证券(600030) 券商龙头 有望向上突破

公司是第一批综合类创新试点券商之一,其经纪业务、投行业务、自营业务及资产管理等诸方面业务均在券商行业中名列前茅。值得注意的是,在今年上半年国内股票市场成交额环比出现大幅萎缩的背景下,公司仍然实现了一季度净利润同比大幅增长,显示出公司在自营业务上仍然具有较强的风险控制能力和盈利能力。

由于印花税下调有利于二级市场交

易的活跃,公司在经纪业务的营收能力将继续获得提升。此外,公司在其他投行业务中仍将继续保持行业领先优势,未来将推出融资融券、股指期货也将使公司显著受益。

二级市场上,近期该股走势稳健,股价一直维持在年线上方震荡,三角形整理已接近尾声,后市有望向上突破,可积极关注。(重庆东金)