

# 云维股份 综合实力强 盈利前景广阔

云维股份(600725)主营煤化工和盐化工产品的生产和销售,受益于行业景气及注入资产产生效益,公司盈利水平得到了显著提升,预计中报净利润同比将大幅增长。

## 整体竞争力突出

我国富煤少油缺气的能源结构及高油价的背景决定了充分利用煤炭资源优势发展煤化工产业是符合我国国情的实现能源多元化的首选。去年,公司通过定向发行的方式实现了控股股东云维集团和实际控制人煤化工集团煤焦化资产的整体注入,公司通过控股

子公司大为制焦、大为焦化拥有年产305万吨焦炭、30万吨甲醇、30万吨煤焦油加工的生产装置,由此公司在原有煤电石化行业、部分煤气化行业的基础上,进入煤化工行业,使公司成为目前煤化工行业产业链完整、竞争力较强的上市公司。

公司拥有的焦炭生产、焦炉煤气制甲醇、煤焦油深加工等均处于行业前列,公司主要产品聚乙烯醇、醋酸乙烯、纯碱和氯化铵、水泥等产品在行业中均占有重要地位,其中公司联碱装置为云南省唯一的一套生产装置,先发优势明显。

## ■大腕点股

### 鑫茂科技(000836) 进军风电领域 适当关注

周二沪深股指在央行意外调高存款准备金率以及高油价触发外围股市大跌的影响下大幅下挫,目前均线系统对股指形成明显反压,股指形态极为恶劣,由于沪指将马上再度接近3000点整数关口,市场后期表现将有赖于管理层的态度,如果没有外力干涉,整个调整周期将会有所延长,操作上投资者仍应多看少动,控制仓位,建议关注进军新能源领域的鑫茂科技。

前期通过了公司拟定增发计划,募集资金用于新能源新材料产业基地、天津市汽车配件专业孵化器、绿色能源产业基地的计划,预计增发

完成后将进一步提高公司持续盈利的能力,为其可持续发展奠定基础。另外,公司公告,子公司鑫风公司与中电新能源于签订了全面合作协议,决定在市场开发、产品配套与风场建设等方面,建立稳固而长期的战略合作伙伴关系,本协议的签订标志着中电新能源对鑫风公司在风电叶片制造领域的认可,该协议的签订将对公司风电叶片制造产业的发展起到积极的推动和促进作用。

由于基本面逐步改观,未来公司业绩增长空间得到了机构资金关注,股价也表现出较强抗跌性,建议逢低适当关注。(金百灵投资)

## ■实力机构猎物

### 兖州煤业(600188) 业绩增长明确 中线看好

受央行上调存款准备金率1个百分点及外围股市大跌等因素影响,周二沪深大盘出现暴跌,股指在大幅低开下仍然继续走低,盘面上看,金融、地产等板块几乎跌停,权重股全线下挫,近千只股票被封于跌停,沪指还创下了今年以来最大的单日跌幅。

存款准备金率的上调说明了目前我国货币从紧的政策仍将持续,外围股市大跌也加速了市场中的悲观预期,再加上国际原油价格的持续上涨给我国通胀压力带来了较大压力,预计后市大盘仍将继续下跌,沪市大盘有望考验前期低点的支撑,在此情况下,投资者应该多看少动为宜,仓位低的投资者可适当关注一些受利空因素影响小且业绩有支撑的强势品种,如兖州煤业。

在目前国际原油价格上涨的背景下,能源价格持续上涨,而作为我国的基础性能源,煤炭的需求受我国经济发展的刺激,甚至出现了供需紧张的形势,因此,煤炭价格处于高位的情况仍将持续。另一方面,原油价格的上涨也带动了煤化工行业的发展,给煤化工项目带来了较大的投资机会。公司作为山东省最大的煤炭企业,将充分受益于煤炭需求的旺盛。由于公司矿区开发较早,为其可持续发展打下了良好基础。该股股价在下探至年线附近得到了支撑,中线值得关注。(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

### 益佰制药 营销+研发 实现战略转变

公司是管理层控股的高科技小盘医药股,自成立以来,除在2006年经历了历史性的经营低谷外,其他时间均保持了持续快速增长的态势。去年开始,公司业绩再次获得大幅度提升,经营进入了新的拐点。

#### 营销能力强大

公司拥有覆盖全国800多个县市的营销网络和3个年销售额过两亿元的品种,在抗肿瘤、心血管及镇咳领域具有明显的竞争优势,强大的营销能力已成为其核心竞争力,支撑着公司的生存和发展,而持续不断的营销改革确保了公司将在较长时间内保持其在营销方面的核心竞争力。

#### 研发成果累累

公司近几年加强了对研发领域的投入,在专利申请和产品研发方面已取得多项成绩。2008年,公司又引进了我国药学研究领域的顶尖人才作为公司研发的领军人物,并顺利成为国家级创新型试点企业,公司开始走上营销和研发双驱动的发展道路。公司具有自主知识产权的心脑血管品种红草冻干粉针有望获得生产批文,国家生物一类新药、高效溶血栓产品小纤维酶也将力争在年内完成临床前研究,未来几年中公司将有41个品种陆续上市,为其发展奠定坚实的产品基础,而对人才的高度重视和独特的人才培养体系也为公司发展提供充足的人力资源。

#### 维持买入评级

公司2008年至2010年预计实现每股收益分别为0.57元、0.84元和1.11元,对比公司2007年扣除非经常性损益后的每股收益,其三年复合增长率为50%。根据盈利来源不同对公司的资产分别进行相对估值,给予其6个月内的目标价位为20.4元,对应2008年至2009年的PE分别为35.8倍和24.3倍,维持买入评级。(东海证券)

## ■大腕点股

### 九阳股份(002242) 核心竞争力突出 发展潜力大

较高的毛利率。作为豆浆机行业标准的制定者,公司在品牌、技术、渠道、专利方面的综合优势使竞争对手很难超越,而公司正积极延长产业链,多数产品正处于市场成长期,发展潜力巨大。公司此次发行募集资金主要用于扩大生产能力,提高技术水平和完善营销网络,家电行业竞争激烈,募投资项目的投资建成,有助于加大公司的竞争优势。

该股上市以来强势震荡,换手充分,周二在大幅下跌的背景下,股价极为抗跌,目前仍处于上市主力成本区,后市有望先于大盘走强,可积极关注。(世基投资)

公司是国家大豆行动计划领导小组认定的示范企业、国家级星火计划重点扶持企业和中国专利山东省明星企业。作为豆浆机市场的开创者,公司豆浆机目前市场占有率87%,占据绝对优势的地位。

公司目前拥有100多项国家专利,在企业发展中建立了高效的研发体系,力争将其研发中心打造为全球领先的健康厨房小家电研发基地。领先同行的营销体系也是九阳的一大竞争优势。目前公司营销网络覆盖电器专营店、大卖场、百货商场等多种形式,自建的销售店数量占比稳步增长,具有较强的议价能力,从而取得

## ■四机构今日掘金

### 美达股份(000782) 环保概念 密切关注

公司是我国最大的尼龙生产基地,使其具备了突出的环保概念。前期该股温和放量,沿着20日均线稳步攀升,现已完成回补缺口,可密切关注。(群丰投资)

攀钢集团持有锦州钛业有限公司股权,后者通过氯化法生产钛白粉,当条件成熟时,集团公司有意将其注入股份公司,而目前公司的主导产品为金红石型钛白粉,其生产技术、工艺、设备目前在国内同行业中属一流水平,生产规模在全国同行业属最大,前景预期非常看好。

二级市场上,该股作为整体上市概念股,周二受大跌拖累出现一定幅度调整,不过相比较而言,其抗跌性体现显著,资金有一定程度逢低吸纳迹象,一旦市场转强,有望成为市场的领涨龙头。(杭州新希望)

集团公司在承诺,将在5至10年内逐步把全部煤炭资产注入股份公司,周二在大幅暴跌的背景下,该股具备了良好的抗跌性,可逢低关注。(德邦证券 周亮)

### 五粮液(000858) 绩优超跌 有望出现反弹

公司是我国白酒行业的龙头老大,也是全球最大的酿酒生产基地。近期该股出现大跌,目前已到了前期低点附近,短线反弹有望出现。(九鼎德盛 肖玉航)

我们预计公司将通过非公开发行方式收购同煤集团的相关煤炭资产,但其具体实施过程仍然需要经过多方面的充分的论证,同样具有很大的不确定性。一旦公司资产注入完成后,大同煤业煤炭产销规模将达到近5000万吨。届时,作为动力煤龙头企业之一,公司将具有一定的产品定价能力,可充分享受煤炭行业景气度。

#### 行业景气度高 先于大盘见底

近期由于国际原油价格的持续攀升,导致了全球经济的加剧通胀。煤炭作为石油能源的替代品,在高油价时代理应享受更高的估值,在能源日益紧张的情况下,必定得到产业政策的支持。虽然短期内国家对煤炭进行了一定的限价措施,但是不改长期向好的趋势,投资者在当前弱势行情中,更应选择好具备战略防御性的品种,耐心持有。周二该股逆势飘红,已在底部连续收出两根小阳线,先于大盘见底,后市有望走出震荡上扬行情,投资者可适当关注。(金证顾问)

公司因地处云南、贵州交界处,煤炭资源丰富,通过强化与煤炭供应商建立长期合作的稳定关系,以及自身煤矿资源储备的取得,公司在成本控制方面将占据有利地位。因此,随着新产能的即将投放,产品价格上涨将有效推动公司盈利水平的提升。

#### 成长性较为乐观

行业研究员认为,公司将打造成国内最强的煤化工企业之一,预计其2008年、2009年、2010年每股收益分别为1.277元、1.765元、1.864元,并维持买入投资评级。(恒泰证券 王飞)

## ■精选个股

### 广济药业(000952) 半年报预增 有望反弹

周二沪深大盘再度出现暴跌,跌幅创出今年新高,尽管市场整体向下破位,但是在短线急跌之后,往往会有反弹行情,建议投资者关注那些短线超跌,同时又有基本面支持个股,如广济药业。

公司是国内核黄素原料药的最大生产商,该产品是维持正常生命活动的重要物质,被广泛用于医药、食品添加剂和保健品中;经过三十多年的自主开发与创新,公司主导产品核黄素(即维生素B2)得以做大做强,树立起民族VB工业的强势品牌。公司通过革命性技术变革,攻克了利用大米代替糖蜜生产维生素B2的难题,生产效率大幅提高,成本大幅降低,公司投资建设年产2500吨核黄素扩建项目,预计在2008年年内建成投产。

## ■精选个股

### 襄阳轴承(000678) 低位抗跌显著 重点关注

近期上市公司公告重组方案接踵而至,由于重组整合非常有利于相关上市公司获得更多资源,从而实现超常规的外延式高速发展,这对于所涉及的上市公司无疑是重大机会,建议关注襄阳轴承。公司是国内最大的汽车轴承专业生产厂家,突出的行业地位吸引具有外资背景的天胜轴承入主控股。若整合成功,公司将迎来新一轮发展机遇。

公司是国内最大的汽车轴承专业生产厂家,我国轴承出口五大基地之一,突出的行业地位吸引具有外资背景的天胜轴承入主。如果整合成功,公司将迎来新一轮发展机遇。

#### 二级市场上, 暴跌往往是检验个股成色的重要标准

二级市场上, 暴跌往往是检验个股成色的重要标准,在周二市场惨烈的跌势中,该股仅小幅下挫,长下影线显示低位有较强的承接盘能力,资金运作迹象明显,一旦市场回暖,该股有望脱颖而出,可适当关注。(民生证券 杜永红)

### 东方锆业(002167) 量能明显放大 逆势上扬

锆系列产品主要应用于核电能源、特种陶瓷、光通讯器件、固体燃料电池、兵器及航空航天领域、陶瓷色釉料、高级耐火材料、人造宝石等诸多新材料、新工业行业。目前传统锆制品市场已经基本饱和,新兴锆制品技术壁垒较高,而公司的主要发展方向正是新兴锆制品,公司拥有较为完整的锆产业链,除生产销售高纯氯化锆和超微细硅酸锆外,还以高纯氯化锆为原料生产附加值更高的高纯氧化锆、复合氧化锆,并以复合氧化锆为原料生产氧化锆结构陶瓷,是生产锆系

列产品最齐全的制造商之一。值得注意的是,公司的高纯二氧化锆、复合氧化锆等新产品的质量技术指标及注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品等生产新工艺经专家鉴定均达到国际先进水平,综合竞争优势明显。

二级市场上看, 该股近日在大幅相对较弱的情况下稳步走高,成交量温和放大,技术形态逐渐修复,周二在快速放大的成交量配合下逆势大幅上扬,强势特征相当明显,后市仍有望继续上攻,可积极关注。(北京首证)

### 中航光电(002179) 连接器龙头 调整空间有限

公司是国内电声行业的领先企业,主要生产高性能、高附加值的电声产品,规避了与数量极其众多的其他国内电声企业过度竞争的结局。公司主打产品具有较高市场占有率,微型驻极体麦克风领域居国内第一,全球第三;在手机用领域扬声器/受话器领域,居国内第二,全球第七;在蓝牙耳机领域,居全球第七,占有全球市场3%的份额。目前公司的国际市场规模才开始做大,未来还有很大的提升空间。

## ■精选个股

### 广济药业(000952) 半年报预增 有望反弹

周二沪深大盘再度出现暴跌,跌幅创出今年新高,尽管市场整体向下破位,但是在短线急跌之后,往往会有反弹行情,建议投资者关注那些短线超跌,同时又有基本面支持个股,如广济药业。

公司是国内核黄素原料药的最大生产商,该产品是维持正常生命活动的重要物质,被广泛用于医药、食品添加剂和保健品中;经过三十多年的自主开发与创新,公司主导产品核黄素(即维生素B2)得以做大做强,树立起民族VB工业的强势品牌。公司通过革命性技术变革,攻克了利用大米代替糖蜜生产维生素B2的难题,生产效率大幅提高,成本大幅降低,公司投资建设年产2500吨核黄素扩建项目,预计在2008年年内建成投产。

走势上看, 该股自5月中旬就开始调整,目前累计调整时间已达到三周时间,且累计调整幅度达到40%,短线处于超跌状态,具备了强烈的反弹要求,值得密切关注。(宏源证券 杜伟平)

### 襄阳轴承(000678) 低位抗跌显著 重点关注

近期上市公司公告重组方案接踵而至,由于重组整合非常有利于相关上市公司获得更多资源,从而实现超常规的外延式高速发展,这对于所涉及的上市公司无疑是重大机会,建议关注襄阳轴承。公司是国内最大的汽车轴承专业生产厂家,突出的行业地位吸引具有外资背景的天胜轴承入主控股。若整合成功,公司将迎来新一轮发展机遇。

公司是国内最大的汽车轴承专业生产厂家,我国轴承出口五大基地之一,突出的行业地位吸引具有外资背景的天胜轴承入主。如果整合成功,公司将迎来新一轮发展机遇。

二级市场上, 暴跌往往是检验个股成色的重要标准,在周二市场惨烈的跌势中,该股仅小幅下挫,长下影线显示低位有较强的承接盘能力,资金运作迹象明显,一旦市场回暖,该股有望脱颖而出,可适当关注。(民生证券 杜永红)

### 东方锆业(002167) 量能明显放大 逆势上扬

锆系列产品主要应用于核电能源、特种陶瓷、光通讯器件、固体燃料电池、兵器及航空航天领域、陶瓷色釉料、高级耐火材料、人造宝石等诸多新材料、新工业行业。目前传统锆制品市场已经基本饱和,新兴锆制品技术壁垒较高,而公司的主要发展方向正是新兴锆制品,公司拥有较为完整的锆产业链,除生产销售高纯氯化锆和超微细硅酸锆外,还以高纯氯化锆为原料生产附加值更高的高纯氧化锆、复合氧化锆,并以复合氧化锆为原料生产氧化锆结构陶瓷,是生产锆系

列产品最齐全的制造商之一。值得注意的是,公司的高纯二氧化锆、复合氧化锆等新产品的质量技术指标及注射成型新工艺生产氧化锆结构陶瓷制品等生产新工艺经专家鉴定均达到国际先进水平,综合竞争优势明显。

二级市场上看, 该股近日在大幅相对较弱的情况下稳步走高,成交量温和放大,技术形态逐渐修复,周二在快速放大的成交量配合下逆势大幅上扬,强势特征相当明显,后市仍有望继续上攻,可积极关注。(北京首证)

## ■南北对话

### 歌尔声学(002241) 细分行业巨头 表现抗跌

公司在生产方面,通过对产业链上游部分核心原材料、下游产品线、周边配套生产线、模具等相关业务的整合,公司在成本、效率、品质上具有较强的优势,并借此获得了像三星、LG、西门子等较多优质大客户的青睐,预期未来公司将进入快速发展期。

作为高成长绩优股,该股上市以来,在大幅弱势运行背景下一直维持稳健上扬走势,周二其表现十分抗跌,建议重点关注的提升空间。(重庆东金)

### 中航光电(002179) 连接器龙头 调整空间有限

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连接器企业,并且在国内光器件细分市场居于领先地位,电连接器拥有200多个系列、60000多个品种,光器件拥有80余个系列、10000多个品种。

公司军品客户包括中国航空工业第一集团公司及其下属公司、中国航空工业第二集团公司及其下属公司、中国航天科工集团及其下属公司等国内军工企业,为国防科工委连接器产业核心骨干企业之一,海军武器装备生产承制单位、空军一级承制单位,先后建立XC圆形