

兖州煤业 产销两旺 盈利向好不改

兖州煤业(600188)是华东地区最大的煤炭生产商,受益于经营规模的扩大和煤炭价格的稳步提高,公司盈利水平得到了显著提升,预计今年半年报净利润同比将出现大幅增长。

煤价上涨趋势难改

今年一季度,公司煤炭销售平均价格为599.43元/吨,最新公告显示,其2008年度出口煤合同平均价格为151.67美元/吨,同比去年增加了72.70美元/吨,价格上涨幅度之大可见一斑。

旺盛的市场需求是煤炭价格节节攀升的主要原因,一季度四大需煤行

业产销两旺,其产量增速依然高于原煤产量的增速,从而为煤价高位运行奠定了基础。另一方面,国际原油价格屡创新高,国际能源消费重心重新向煤炭转移,也进一步助推了国际煤价的逐步走高。相对于国际煤价而言,高价差也决定了国内煤炭价格仍有较大的上涨空间。

虽然日前山东省政府出台了关于煤炭限价的临时性干预措施,但有分析显示,该项措施实施后大致可能使公司利润下降1500万元至2000万元左右,占公司2007年净利润的比例很小,不会对其业绩产生重大影响,公司

仍将在煤价的长期上涨中受益。

新项目再成新亮点

公司未来煤炭产量的增长点将主要来自于陕西榆树湾煤矿项目和赵楼煤矿的建设,目前公司已经完成了赵楼煤矿采矿权收购的报批程序,矿井主供电、主压风、主排水及井底车场系统形成,并有望在四季度投入试生产,榆树湾项目也正在办理公司设立手续。有行业研究员预计,公司2009年煤炭产量有望实现快速增长。与此同时,在国家对煤化工产业发展日益重视,甲醇产品价格高位运行,在行业景

气的背景下,公司也在加快山西能化10万吨甲醇项目和榆林能化60万吨甲醇项目的建设,若能按计划于今年投产,依托自有煤矿建设,在有效的成本控制下,通过高品质的产品,公司盈利能力将得到进一步提升,从而也为其煤化工产业的发展奠定坚实基础。

给予买入投资评级

行业研究员认为,公司将充分享受煤价上涨所带来的溢价收益,预计2008年至2010年每股收益分别为1.11元、1.37元和1.51元,并给予其买入投资评级。(恒泰证券 王飞)

■大腕点名

厦门港务(000905) 三通龙头 反弹有望延续

随着三通的顺利推进,后市三通概念有望成为市场各方关注的焦点,投资者可积极关注厦门交通股,如厦门港务。

厦门港务所处厦门港面向东海,濒临台湾海峡,是东南沿海的天然深水港口。公司主要从事港口综合服务,是现代物流业的重要组成部分。自2006年起,厦门港实行港口管理一体化改革,打破了行政区域化的限制,充分发挥了厦漳两地港口优势。通过整合开发厦门湾港口资源,做强做大了厦门港。公司的客户遍布全球,与多个国家和地区的客建立密切的业务关系,目前在厦门地区的港口物流产业

中,公司处于相对垄断地位。

公司根据厦门市港区联动项目的整体部署和安排,投入巨资建设厦门象屿保税物流园区。象屿保税物流园区位于厦门东渡港码头作业区东侧,北面毗邻厦门象屿保税区,其中一期将投入试运营。同时,公司的海铁联运业务推进顺利,运作模式顺畅,客户合作关系良好,业务量稳步提升。

技术上,受最近大盘持续调整影响,该股缩量回落到半年线处获得支撑,并先于大盘展开反弹,在三通概念稳步推进的背景下,后市反弹有望延续,可积极关注。(世基投资)

■实力机构猎物

重庆路桥(600106) 受益灾后重建 短线关注

周三沪深两市大盘继续下跌,特别是个股多涨少,预计后市大盘仍将继续下跌,沪指将继续考验前期低点的支撑。由于今日将公布5月份CPI数据,如数据较好,那么市场将会有反弹,否则,股市仍将低迷。

盘口看,经过连续下跌后,抢反弹的资金跃跃欲试,像农业板块等涨幅较大,在此情况下,投资者对于那些资金有可能关注的抢反弹目标可短线关注,具体板块来说,随着堰塞湖抢险取得决定性的胜利,地震引起的灾害有望暂告段落,灾后重建即将拉开帷幕,操作上可关注重庆路桥。

公司地处我国中西部结合处,主要经营嘉陵江牛角沱大桥、长江石板坡大桥、嘉陵江石门大桥、南山旅游公路等经营维护和管理。目前公司拥有的项目收费期还有较长时间,收入稳定。随着我国经济保持良好的发展,对基础设施建设的加大投入,将使基础设施建设与管理的企业投资机会增多,未来公司在立足基础设施建设、突出发展主营业务的思路指导下,有望取得更好的发展。

走势上看,作为灾后重建品种,前期该股放量拉升,连续涨停,虽然近期在大盘暴跌情况下回落调整,但由于大量资金介入,后市将反复活跃,短线有望重新启动,可适当关注。(浙商证券 陈咏潮)

■报告精选

华鲁恒升(600426) 煤化工巨子 机构重点配置

公司主要从事尿素、甲醇、甲醛、三甲胺及DMF的生产和销售,围绕主业,明确资源利用最大化和相关多元化两大定位,是公司保持稳定、持续发展的重要因素。

公司将会依托尿素、聚氨酯、醋酸三条主线,开发衍生产品,延伸产业链,提高附加值,并以规模、技术含量、成本和环保节能为保证,进一步提高公司竞争力和持续盈利能力。同时公司已掌握了原料煤本地化及动力结构调整、洁净煤气化技术等,煤化工生产技术先进。因此,基于公司优异的自主创新能力、一体化的煤化工产业链和持续稳定高速的业绩增长,我们维持公司推荐的投资评级。该股一直是机构投资者的重点配置品种,可适当关注。(金证顾问)

金陵饭店(601007) 稳健扩张 有望探底回升

当前市场正在大幅调整,而在泥沙俱下的行情中,对于质地较差的个股来说是风险,而对于业绩优良、未来发展潜力巨大的品种来说,则是千载难遇的好机会。要挑选好品种,就要用发展眼光看行业的发展前景,看清企业的成长潜力。公司就是值得重点关注的品种,公司属于旅游酒店行业,被称为二十一世纪的阳光产业,作为消费领域的重点行业,较少受到宏观经济的影响,行业发展前景非常人。

值得注意的是,公司的优势不仅表现在硬件建设上,良好的管理是其更明显的优势,公司具有强大的渠道营销能力,稳定、高端的客源结构。近日该股完成两次探底并迅速企稳,单针探底走势明显,值得关注。(群丰投资)

四川路桥(600039) 重建概念 有望强势反弹

地震引起的灾后重建工作是个漫长的过程,尤其是相关以工程建设方面的企业未来在大量重建工程的需求下,其业绩有望出现明显增长,而该板块目前经过深幅调整后买点再次显现,在前期资金大举介入下仍有反复活跃,操作上可关注四川路桥。作为一家灾区大型基建企业,后市有望获得大量重建需求,未来业绩具备一定保障性。

公司作为一家大型工程施工企业,具有国家工程施工总承包特级资质,并获得国际质量保证体系认证,在高速公路、特大型桥梁、隧道等领域施工具有明显的竞争优势。由于公司桥梁建设科技含量高,其技术水平已处于同类桥型国内和全球先进水平,因此地震灾害后,大量公路桥梁损毁需要重建,公司未来业绩增长有望超过原先预期。

前期其出资投资建设自贡市省道公路305线改造及南湖生态城综合建设项目,其中省道公路305线是四川省中部东西向重要干线之一,拟投资的改造项目为其中的富顺李子铺至宋渡30.8公里和荣县至竹园24.4公里两段,未来该项目有望为公司带来新的利润来源。

二级市场上,该股作为灾后重建概念龙头,昨日出现探底回升走势,短期企稳迹象比较明显,由于前期资金介入程度比较深,且操作风格相当凶悍,后市有望强劲反弹,可短线关注。(杭州新希望)

中国神华(601088) 优质蓝筹 弱市避风港

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,既可将煤炭源源不断销往全国各地和多个国家,也有充分的空间调控煤炭产量,占领以我国沿海地区为主的目标市场,为客户提供稳定、充足的煤炭供应。

近期该股大幅回落,技术调整相当充分,低位有资金逢低吸纳迹象,周三先于大盘止跌回升,抗跌性良好,可中线关注。(北京首证)

武钢股份(600005) 钢铁蓝筹 反弹正在酝酿

公司为国内第三大钢铁企业,是我国板材主要生产基地之一,也是国内产品品种最全、产量最大的热轧卷板供应商,国内产品品种最全的专用中厚板生产厂。公司将在国内独家生产全系列轿车用板,二冷轧投产后,公司将具备生产高档冷板及高档轿车的板的能力,将努力打造我国汽车板的主要生产基地和全球最具竞争力的冷轧硅钢片生产基地。

近期该股一路震荡下滑,已将前期缺口完全填补,周三股价低开后震荡企稳,收盘报以低位阳十字星,显示短线做空风险已得到充分释放。鉴于公司基本面优良,目前市盈率不足20倍,投资价值日益显现,一旦大盘企稳,该股有望率先反弹,可积极关注。(九鼎德盛 朱慧玲)

广电运通(002152) ATM领先者 主力做多明显

周三沪深股指继续惯性下跌,受消息影响,券商股低开高走,成为盘面少有的亮点,同时,题材股板块中的3G通信以及农业股同样表现出一定的活跃性,地产金融股依然跌幅靠前,拖累指数下行。总体来看,由于缺乏具有号召力的热点板块,市场人气仍比较低迷,目前市场弱势特征仍然较为明显,不过短期在经过大幅下跌后,技术上有一定的修复需要,预计短期在3000点左右争夺将较为激烈,操作上目前投资者仍应多看少动,控制仓位,建议关注业绩大幅增长

的广电运通。公司主营业务为银行自动柜员机等货币自动处理设备及相关系统软件研发、生产和销售,其具有非常明显的客户资源优势,公司是我国唯一一家通过农行、中行、建行、交行等四大行总行和邮储入围评审国内ATM供应商,是我国同行业中经营规模最大、技术实力最强ATM供应商,同时也是国内唯一能够与国外厂商抗衡民族品牌企业,行业发展前景广阔。

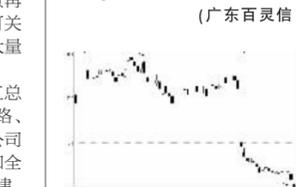
该股由于其优异的基本面支持,上市以来保持了平稳趋势,近期股价在除权后始终维持缩量横盘整理,股指暴跌并未对其产生多大影响,主力做多意图明显,可适当关注。(金百灵投资)

■四机构今日掘金

中国宝安(000009)

◎具备多重概念 价值低估

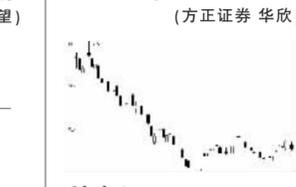
公司具备地产、医药等多重火爆题材,目前股价显示其价值低估现象严重。短线该股超跌迹象明显,盘面明显惜售,可积极关注。(广东百灵信)



大立科技(002214)

◎发展前景看好 逢低吸纳

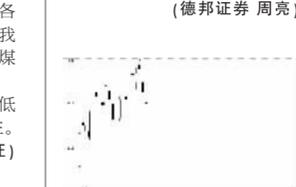
公司是国内红外热像仪龙头,在国内民用红外热像仪领域的市场占有率接近30%。近日该股表现强劲,股价逆势上涨,建议逢低吸纳。(方正证券 华欣)



科大讯飞(002230)

◎主营业务独特 跌幅有限

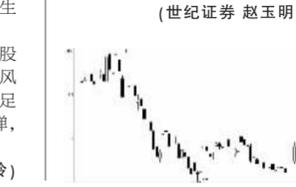
公司是我国最大智能语音技术提供商,处于语音市场绝对领先地位。上市以来,该股明显有资金介入迹象,连续调整后,可适当逢低关注。(德邦证券 周亮)



晋亿实业(601002)

◎双底形态扎实 积极关注

技术上,近日该股连续逆势上涨,量能出现大幅放大,技术形态上形成双底走势,后市有望继续强势上扬,建议投资者可积极关注。(世纪证券 赵玉明)



■精选个股

云南铜业(000878) 股价严重缩水 反弹要求明显

大盘经过持续暴跌后,短线具有了明显的反弹要求,在此背景下,投资者应重点关注累计跌幅巨大的超跌品种,建议关注云南铜业。公司是我国第一个加入国际铜业协会的企业,主导产品在国内铜市场享有较高声誉。

二级市场上,该股从去年10月调整至今,累计跌幅超过了80%,是两市调整幅度最大的品种之一,当前股价已创出新高,中短线存在强烈的反弹要求,值得密切关注。

(宏源证券 杜伟平)

北大荒(600598) 天下粮仓 农业龙头

公司是我国目前规模最大、现代化水平最高的农业类上市公司和商品粮生产基地,是国家农业产业化重点龙头企业,其农业机械化、水利化、良种化水平处于国内领先地位。

今年以来,作为全球基准的泰国大米价格一路上涨,在此情况下,亚洲主要大米出口国纷纷禁止出口,此举

进一步刺激了国际粮食价格的上扬,公司作为天下粮仓,将是粮食价格上涨的受益者。

近期该股受大盘走势影响,出现连续回调走势,短线乖离率较大,而在全球性商品价格上涨的环境下,该股中线机会较大,可积极关注。

(宏源证券 李慧英)

氯碱化工(600618) 参股券商 适当关注

海通证券放量涨停展开期权行情,成为弱势中为数不多的亮点,同时,在经历暴跌后,券商概念股作为人气板块最容易受到市场主力的重视,建议关注参股海通证券的氯碱化工,此外,在上海本地企业整合提速的背景下,公司作为上海本地股,其关注度

有望大幅提高。

公司在行业内具备明显的规模优势,是国内最大的聚氯乙烯和烧碱生产厂商,并已成为华东地区最大的特种树脂供应商。盘面显示,当前该股承接盘能力较强,暴跌低开后有资金慢慢吸纳,可适当关注。(银河证券 饶杰)

迪马股份(600565) 单针探底 有望反攻

周三大盘再度低开低走,盘中更是一度打破重要支撑位3000点,市场恐慌气氛再度凝聚,操作上不妨关注业绩大幅增长的优质股迪马股份。

公司专业从事高技术特种车的研制、生产和销售,在我国特种车行业中技术领先、最具实力和规模。作为国

内最大的防弹运钞车生产企业,是人民银行总行、公安部运钞车定点生产企业,是工交建中交等各大银行的定点采购企业,迪马牌运钞车市场占有率稳居同行业第一。近日该股单针探底,企稳迹象明显,后市有望走出一波强劲反弹,可积极关注。(大富投资)

惠泉啤酒(600573) 三通概念 逆势上行

北京奥运进入倒计时有望使后市奥运概念有望再度大热,此外,三通概念也有望成为市场关注的焦点,惠泉啤酒作为一只地处福建,在燕京啤酒入主后,使其具有三通及资产整合等多重市场热点。而燕京啤酒是2008年北京奥

运会啤酒的赞助商,而其旗下燕京和惠泉两家上市公司主营具有同质性。

走势上看,周三该股严重超跌后逆势上扬,有大资金入场吸纳迹象,由于其具备多重概念,值得密切关注。

(安信证券 周文清)

金德发展(000639) 大幅超跌 面临反弹

该股是深市股性非常活跃的小盘股,其所处行业为新型建材制造业和酒店旅游业,制造业是以生产铜制管件和阀门,与各种建材配套使用,公司酒店所在地理位置在市中心,具有较好的发展潜力。近期该股一路下跌,股

价自今年高点跌至目前8元左右,技术指标显示严重超跌,从筹码分布看,主力机构并未全出,因此,不排除短期内出现强烈反弹的可能,建议密切逢低关注。

(九鼎德盛 肖玉航)

■南北对话

海通集团(600537) 低价农业股 比价优势显著

近期国际商品市场中,包括大豆、玉米、大米在内的农产品价格连续走强,大豆价格更是创出新高,农产品价格的持续走强,对农业板块构成实质性利好。隆平高科、北大荒等个股纷纷走强,而海通股份作为国内蔬菜、果汁生产的龙头企业,目前股价不足7元,值得关注。

目前公司基地面积已经发展到10多万亩,农产品价格上涨对公司构成实质性利好。

目前A股市场上,直接涉足种植领域的农业股纷纷走高步入高价股行列,如北大荒、隆平高科等,目前像公司这样的低价股已经很少。

技术上,作为罕见的低价农业股,该股在农业板块中比价优势明显,近期随大盘下跌后,股价在7元下方明显放量,主力资金关照迹象明显,值得密切关注。

(天风证券 孙财心)

厦门空港(600897) 三通值得期待 重点关注

公司地理位置优越,是东南沿海的廉价中转中心。公司旗下主要资产包括厦门高崎国际机场航站楼、广告公司股权和机场货运站股权。

目前,其国际机场直通航城市72个,其中国内58个,国际及地区14个,客流量位于国内前列,已成为连接全国各地和东南亚及日本、韩国的重要航空枢纽。前期公司公告拟收购集团

旗下航空性主业资产等,这预示着整合有望启动。未来随着全面开放三通,将直接刺激两岸经济文化和生活的交流,有助于旅客流量和货物吞吐量的快速增长,从而给公司持续发展奠定基础。

走势上看,该股不到一个月跌幅超过30%,回落到前期低点附近获得支撑,短线做空动能充分释放,后市有望反弹,可重点关注。

(重庆东金)