

六国化工 产业规模扩大 优势突出

六国化工(600470)是我国主要的二铵和磷复肥生产企业,随着磷肥行业景气度的提升,公司盈利水平也得到了显著提升,一季度实现净利润同比大幅增长。

主业发展蒸蒸日上

公司是国内磷复肥的主要生产企业,主营地区在华东、华北和东北。公司在2006年的磷酸铵肥的产量占安徽省产量70%左右。近几年来,公司稳步扩大产能和产量,在三期技改项目完成以后,公司目前的磷复肥的总产能已达100万吨,2007年累计生产高浓度磷复肥101.47万吨,

产品实物量首次突破百万吨大关,营业收入、利润等指标均有相当幅度提高。进入2008年一季度,受益于行业景气,公司主营毛利率较上年有了很大的改善,成长潜力得以进一步激发。而在产能扩张的同时,有效的营销管理也帮助其提高了整体盈利水平。通过加强销售队伍和乡镇网站建设,国内磷复肥行业公司首创的驻点直销管理模式得到了进一步的丰富和发展,公司市场地位也因此而得到了进一步的巩固和提高。

资源整合卓有成效

公司是酸肥结合企业,成本优势

较为突出,在主要原材料磷矿石价格快速上涨的背景下,强化资源开发,提高自给率也为公司在未来竞争中占据主动创造了条件。公司目前共控股、参股两个磷矿,分别是宿松磷矿和宜昌明珠磷矿,两磷矿合计可开采储量为8500万吨左右。2007年公司顺利实施了定向增发,募资全部投入全资子公司宿松六国矿业公司进行增资。去年年报显示,该项目全年掘进667米,10万吨/年生产系统全年完成井下掘进2238米,生产磷原矿7.55万吨,磷精矿2.32万吨。项目建成后,制约公司发展的磷矿资源瓶颈将得到有效缓解,

原材料采购成本也将得到有效降低,其主导产品磷酸二铵的毛利率水平也将得以提高。由于我国的磷矿资源储量仅次于摩洛哥,资源基础将成为公司未来进一步整合资源,强化磷化工发展的坚强后盾。

盈利前景较为乐观

行业研究员基于公司目前稳健的经营和较好的成本费用控制,认为公司将具有明显的相对竞争优势,预计公司今年每股收益0.74元,维持对其增持评级。

(恒泰证券 王飞)

■大腕点名

宝钢股份(600019) 二次探底 有望价值回归

周四统计局公布了5月CPI数据达到7.7%,虽较上月出现大幅下降,但高增幅的数据表明我国经济仍处于通胀压力较大的环境中。在这种背景下,具有涨价题材的个股仍然是市场竞相追逐的热点。受成本、需求和供给因素的影响,我国钢铁价格今年以来持续上涨,5月份主要钢材品种综合平均价格比去年同期上涨了43.51%,在此背景下,估值优势突出的蓝筹股宝钢股份无疑值得重点关注。

宝钢股份是钢铁股龙头,产品结构完善,特别是在冷轧薄板、宽厚板和高档线材等方面拥有极强的技术储备实力,生产工艺水平位居国内领

先。在目前国际原材料价格都大幅上涨的背景下,钢铁持续涨价也一直在市场预期之中。

宝钢股份作为拥有长单协议的铁矿石来源和大部分长单成本锁定的龙头钢铁企业,之前2次提价已抵消了铁矿石成本上涨的压力,此次提价将大幅增加公司纯利润。虽然,此次调价的上涨幅度并没有市场此前预料的高,但这并不代表未来没有提价空间。该股经历一个月的连续缩量下跌后,股价有进行二次探底的趋势,目前动态市盈率不到11倍,后市有望走出价值回归行情,可重点关注。(世基投资)

■实力机构猎物

中国联通(600050) 严重超跌 反弹在即

短期巨大的市场下跌行为导致个股出现泥沙俱下的情况,一旦市场稍趋稳定,有望出现理性回归,部分被错杀品种有望产生大幅反弹行情,其中央企整合题材股操作机会显著,值得留意,如电信产业巨头之一的中国联通,目前股价处于调整以来的新低,作为垄断优势突出的电信产业寡头,成功重组后,未来发展有望迎来黄金时期,不妨积极关注。

公司以总价1100亿元向中国电信出售CDMA网络业务,联通红筹溢价换股吸收合并网通,每笔交易价格也相对合理。由于获得了WCDMA这一全球最主流的3G标准,在3G时代,公司机会应大于风险,如能够充分抓住这一历史性机遇,则将借WCDMA崛起,3至5年后,公司有可能进入发展的黄金期。而目前其股票估值水平并不高,并且由于短期联通将受益于重组和WCDMA牌照发放,中长期则受益于运营全球最普及的3G标准WCDMA网络,因此其业绩提升空间非常大,因此,投资者仍可对其保持乐观态度。

二级市场上,该股重组方案明确后出现了大规模获利兑现行为,不过下档承接力巨大,随后股价随着大盘出现连续破位,股价创下调整以来新低,技术上超跌非常严重,反弹要求强烈,后市有望出现大幅反弹机会,值得关注。

(杭州新希望)

■报告精选

海正药业(600267) 雅莱合资 开启转移之门

雅莱是全球第三大仿制药生产企业,主要业务包括了制药和动物健康业务。此次公司和其合资是在雅莱专注于高利润的制剂生产业务,剥离其原料药生产部门的背景下进行的,未来合资公司将在现有万古霉素的基础上进一步延伸以承接雅莱的原料药生产业务。

代工变合资有利于长远发展

此前签署的协议主要内容是雅莱独资拥有万古霉素原料药生产车间,但是生产、管理、技术支持由公司负责,产品由雅莱负责包销,公司则依照产量收取技术服务费用。此次协议是变独资为合资,公司享有的权益是按照生产经营状况以股权比例进行分成,这种安排方式不但加深了公司与雅莱的合作,同时,通过参股公司也享有未来合资企业生产经营的权益,对公司的长远发展远好于简单的代工。

与国际药企合作推动转型

受益于人力成本、原料成本、环保成本等综合成本优势,欧美规范市场的医药生产向我国转移的步伐不断加快,但由于多种壁垒,国内药企在承接生产转移的成功者寥寥无几,公司凭借着强大的研发能力、严格完善的质量管理体系在竞争中逐渐抢得先机。通过与国际药企的合作,公司不断的规范其生产和管理流程,从而实现其由原料药向制剂的转型。

长期投资价值显著

在不考虑国际合作对公司盈利贡献的情况下,预估公司2008年至2010年EPS分别为0.48元、0.69元和0.90元。考虑到公司在向国际制剂生产转型不断提高其盈利能力和估值水平,同时国内制剂销售也在迅猛增长,公司已步入快速增长期,未来成长将较平缓现在的高估值,维持公司长期推荐的评级。(兴业证券)

五矿发展(600058) 具备整合预期 中线关注

周四沪深大盘仍然继续暴跌,并创出新低,市场亏钱效应明显,消息面上看,近期12省市发文万亿地方国资待注入上市公司,而明年两年是央企重组整体上市年,在完成资产整合之后的上市公司,将会有更快速的业绩提升,因此,我们认为目前市场已经具备了投资价值,而从中线角度看,那些暴跌后股价已经基本到位,市盈率合理,且具备整体上市个股值得市场关注,五矿发展就是这样一只价格严重低估的央企龙头。

公司是国内黑色金属流通领域最大的综合服务商,围绕为国内外钢铁企业及终端用户提供原材料供应和产品分销、配送、加工等一系列增值服务,其形成了从钢铁行业上下游同时开展业务的经营模式,与同行相比,公司核心竞争优势明显,当前该股投资价值开始显现。

值得关注的是,作为我国最大的金属矿产企业,近年来集团斥巨资在海外收购矿山资源,拥有大量矿产资源。为了增强对产业链上游原材料生产环节的掌控,集团将整合其下属的黑色金属相关业务。前期大股东表示,将积极推进包括邯邢冶金矿山管理局在内的其他黑色金属领域相关资产和业务的改制、重组等工作,在资产和业务符合注入上市公司的条件时实施以公司为核心的黑色金属业务的整合,未来整合预期值得期待。

(浙商证券 陈泳潮)

氯碱化工(600618) 参股海通证券 逆势上扬

在当前市场持续暴跌行情中,逆势飘红个股往往是因有实力机构入货,或是基本面有潜在的利好等而被先知先觉者借跌势介入,而氯碱化工已经连续两日在暴跌中逆势收小阳,其参股海通证券,有望获得更多资金关注。

公司是国内最大的聚氯乙烯和烧碱生产厂商,在行业内具备明显的规模优势。为了巩固和提升公司的战略地位,最大限度地增加氯资源的供应,公司全力以赴支持华胜公司二期项目建设,未来有望获得可观的投资收益,发展潜力值得重视。

近日该股连续两日低开高走,与连续两日大幅暴跌的大盘形成鲜明对比,显示不排除有机构看好其未来发展前景借机低吸,因而值得中长线关注。

(安信证券 周文清)

山推股份(000680) 工程机械龙头 企稳反弹

公司主营业务为以推土机、配件为主的工业产品和以挖掘机为主的商业产品的生产和销售。公司积极拓展海外市场,在做大国内市场的同时,积极开拓海外市场。公司在出口方面已连续多年居国内同业榜首,产品已覆盖多个国家和地区。当前国家加大基础设施建设的力度的行业背景下,对机械制造业提供良好的发展机遇。国内道路建筑工程和大型基础设施建设对于推土机的需求,以及出口的持续高速增长,保证了推土机的旺盛需求,预计该行业未来几年增长率将保持在15%至20%。

目前该股已完全回补前期缺口,周四收出一根探底小阳线,显示做空动能已明显释放,后市有望酝酿超跌反弹行情。(九鼎德盛 朱慧玲)

交通银行(601328) 具备中线机遇 积极关注

周四沪深股指在中石油等指标股破位下行的拖累下继续惯性下跌,成交继续低迷。盘面来看,股指快速回落造成的技术形态恶化以及CPI数据公布对市场的做多热情构成了压制,银行股、地产股由于短线超跌,有一定的短线止跌迹象。从目前市场走势看,大盘短期呈现出恐慌性抛售,如果政策面没有变化,大盘中线整理趋势仍将延续,虽然题材股短线开始表现出一些超跌反弹的迹象,但是由于其可操作性不强,难以吸引投资者的参与热情,操作上建议投资者保持谨慎观望,控制仓位,建议关注交通银行。

公司是我国第五大商业银行,拥有辐射全国、面向海外的机构体系和业务网络按总资产排名,已跻身全球银行百强行列。公司与汇丰续签了三年技术合作与交流协议,在业务合作层面,双方在公司业务、国际业务、人民币资金业务等诸多领域开展了业务合作。在海外扩张方面,公司海外机构战略布局加快,当前经营发展中稳中有进,前景看好。

二级市场上,经过长期下跌,目前该股股价与其H股股价出现了严重的倒挂现象,结合其优良基本面,中线投资价值已开始显现,可逢低关注。(金百灵投资)

■四机构今日掘金

上海能源(600508)

○煤炭蓝筹 上攻动能充沛

公司是上海本地最大的煤炭企业,整体抗风险能力得到进一步提升。近期该股机构大举介入迹象明显,后续上攻动能相当充沛,可积极关注。

(广东百灵信)



万丰奥威(002085)

○连续超跌 面临技术反弹

目前公司生产规模稳居国内前三名,市场份额有望逐年提高。近期该股出现连续重挫走势,短期技术指标显示超卖,建议逢低密切关注。

(九鼎德盛 肖玉航)



华夏银行(600015)

○低价银行股 超跌反弹

在整个银行板块中,公司是家小市值银行股,弱市行情中容易充当反弹先锋,短线该股超跌明显,近期有反弹要求,建议逢低关注。

(德邦证券 周亮)



怡亚通(002183)

○资源整合 值得关注

公司在全国多个大城市设立物流配送中心,成为国内唯一全面入驻全国保税物流园区供应链企业,并在全国范围内进行资源整合,值得关注。

(方正证券 华欣)



■精选个股

金地集团(600383) 超跌地产股 具备反弹要求

周四沪深大盘继续探底,在击穿前期低点后,由于短线跌幅巨大,存在较强烈的反弹要求,盘中不少个股已经提前展开反弹,在当日涨幅居前的个股中,大部分都是前期严重超跌的低价股,短线这一趋势有望延续,周四尾盘以万科为首的地产股已有所动作,投资者可关注金地集团。

公司已经建立了以上海、深圳、北京为中心的华东、华南、华北的区域扩

张战略格局,并已成功进入武汉、西安、沈阳等市场,公司坚持以产品为核心,开发了大量的精品工程,并获得一系列荣誉。该股累计跌幅已达到75%,在前期大盘反弹行情中,该股表现平平,随后一路震荡走低,一个多月来跌幅达到40%,无论从中线还是短线角度看,该股都已严重超跌,后市具备强劲的反弹要求,值得关注。

(宏源证券 杜伟平)

锦江股份(600754) 经营状况良好 有望震荡走高

公司主要从事宾馆、餐饮、食品生产和连锁经营、旅游等业务,其业务主要集中在上海,对于其未来经营预期,我们非常乐观,因为上海酒店业将迎来高景气,直接投资酒店及管理酒店效益均将大幅提高,另外,公司将直接参与上海世博,有望成为最大受益股之一。

由于公司酒店一直以来就位于上海旅游文化的中心地带,随着国际交

流、会展等活动的日益频繁,旅游观光和经济商务两类客户构成的旅游及商务旅行人数近年来上升较快,成了上海市酒店业强劲的需求方,这种需求每年正在快速增长,未来成长可期。

目前该股保持良好的抗跌性,底部形成较扎实平台,近日走势比较稳健,连续收出五根小阳线,筑底反弹信号强烈,后市有望沿均线稳步震荡走高,可适当关注。(金证顾问)

空港股份(600463) 分享奥运盛宴 有望企稳走强

公司是北京目前唯一一家园区类上市公司,主要从事园区土地开发、建筑工程施工、标准厂房经营、物业管理和仓储物流业务,公司邻近首都国际机场,地处新兴国际空港港的核心地带,依托得天独厚区位优势,在同行业中赢得了较强的竞争优势和优良的

经营业绩。随着北京奥运会临近,将为公司带来巨大商机,未来拥有巨大的发展空间和良好的发展前景。

前期该股大幅下挫,近日成功单针探底后企稳走强,随着量能持续放大,有望走出独立反攻行情,可积极关注。(大富投资)

航天信息(600271) 军工概念 防御性佳品

作为一家拥有深厚航天背景的国有IT上市公司,公司在国家大型信息化工程和电子政务领域拥有自己的核心技术,并承担了金税工程、金卡工程、金盾工程等国家级重点工程。

公司主营业务稳定,新标准将使更多商业类公司跨入一般纳税人门槛,纳入到防伪税控管理。作为国内唯

一的防伪税控系统提供商,公司经营模式是向新上企业销售防伪税控系统,并且对每家用户每年收取一定的服务费,对于需要培训的用户也需收取培训费。

近日该股走出标准圆弧底,成交量温和放大,其是弱势中品质优良的防御型品种,值得投资者积极关注。

(信泰证券 张晓龙)

浙江震元(000705) 受益医改 进入价值区域

周四沪深两市医药股走强,成为调整市道中的一大亮点,紫鑫药业、三普药业涨停,嗅觉灵敏的投资者已感觉到讨论已久的医改方案有望推出,这对医药股形成重大利好,特别是像浙江震元这样涉及普药生产又有进入医药流通业的企业,其受益医疗体制改革将更加明显。

公司控股子公司浙江震元医药连

锁有限公司现有连锁药店63家,明显受益于我国医疗保险制度的落实与推广,未来利润贡献度将越来越大,为其未来业绩增长奠定基础。

前期该股走出一波强势上攻行情,随后先于大盘调整,重新回到前期低点,目前股价进入价值投资区域,不妨重点关注。

(群丰投资)

■南北对话

武钢股份(600005) 钢铁巨头 估值优势突出

公司是我国重要的高档板材生产基地,拥有矿山采掘、炼焦、烧结、冶炼、轧钢及配套公辅设施等一整套先进的钢铁生产工艺设备。通过积极的自主研发和产业结构优化,目前双高产品在总产量中占比达到80%,有助于公司规避宏观调控的影响并获得较高的利润率,奠定了公司高成长的基础。

去年公司成功发行分离交易可转债,募集资金拟投入建设三硅钢工程和

三冷轧工程项目等,这些项目生产的是国内需求最旺盛的高端钢材,产品体系的完善将提升公司的核心竞争力。而通过产品调价,公司消化了铁矿石等成本上涨压力。

经过连续调整,该股回落到前期低点附近获得支撑,目前动态市盈率不到13倍,后市有望在探明底部后展开反弹,可积极关注。

(重庆东金)

中国神华(601088) 煤炭龙头 强势明显

公司是全球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。公司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。

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,该项目的投产将使公司产能大幅增长,并成为其重要的利润增长点。

走势上看,近日在大盘大幅回落之际,该股各项技术指标调整相当充分,股价回落幅度比较有限,量能同比温和放大,有一定的资金逢低吸纳迹象,周四强势整理并未随大盘创出新低,抗跌性能显著,投资者可中线关注。

(北京首证)