

# 武钢股份 扩张增效 抗风险能力强

武钢股份(600005)是国内第二大钢铁上市公司,拥有当今全球先进水平的炼铁、炼钢、轧钢等完整的钢铁生产工艺流程,盈利能力突出。

## 规模优势突出

公司是我国板材主要生产基地之一,也是国内产品品种最全、产量最大的热轧板卷供应商,国内产品品种最全的专用中厚板生产厂。与此同时,公司也正在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。从经营情况看,公司以优化产品结构为基础,紧紧围绕市场

需求,加大市场销量好、用户需求大的战略产品的营销力度,确保了公司战略产品国内市场份额增长,硅钢产品继续保持国内第一的市场地位,高性能桥梁钢、管线钢、石油储备罐用钢、帘线钢等战略品种国内市场占有率位居榜首。

去年年报显示,在二冷轧生产线和二硅钢生产线达产后,公司冷轧产品销售收入大大增加,而相当高的双高产品比例也进一步强化了公司的产品定价权。着眼于未来,随着三冷轧、三硅钢工程以及汽车板基地建设的快速推进,公司规模优势将得到进一步

巩固,整体竞争力也有望再上台阶。

## 资产、资源整合提速

近期公司拟向平煤集团进行增资扩股,平煤集团是国内品种最全的炼焦煤和电煤生产基地之一,其产量规模居全国煤炭行业前列。在我国钢铁行业生产规模不断扩张,国内冶炼焦煤的供应日益紧张的背景下,参与平煤集团的增资扩股,将使公司的产业触角向上游延伸,进一步加强对上游煤炭资源的影响力,从而保障自身钢铁主业的有序发展。而平煤集团对公司全资子公司焦化公司的投资也将进

一步促进公司焦炭资源的供应保障力度。另外,公司此前收购了武钢集团钢铁主业配套资产,通过相关资产的收购,公司独立经营能力得到了进一步提高,钢铁生产效率的提高也为其生产成本的降低创造了条件。

## 股价安全边际较高

行业研究员认为,经过前期系统性风险释放后,钢铁股普遍具备较好的投资价值,预计公司2008年、2009年和2010年每股收益分别为1.143元、1.431元和1.717元,并维持对公司的买入评级。(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点名

### 中国铁建(601186) AH 股价倒挂 安全边际较高

公司以工程承包、勘察设计咨询为核心业务,是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一。2006年、2007年公司连续入选世界500强企业。公司主要从事铁路工程建设,参与建设了我国几乎所有的大型铁路建设项目,所建铁路占我国建国以来修建铁路里程的50%以上。前期公司中标了京沪高速铁路6个标段中的2个,其线路长度和中标价分别占线路全长的40.1%和中标总价的40.3%。随着京沪高铁开工,我国铁路建设将在未来的几年内步入高速增长周期,这将为其提供广阔的发展空间。

目前公司在多个国家和地区承建多个海外项目,未来海外大工程项目将迎来集中结算期,从而促使公司海外业务收入及利润更快增长,中长线投资价值突出,此外,作为基建巨子,公司也具有灾后重建概念。

该股上市第一天就有4家机构席位合计买入超过15个亿,显示出机构投资者看好该股的前景。由于大盘不断创出新低,该股难以避免受到冲击,近期也创出上市以来新低,但目前该股已先于大盘止跌,目前该股股价相对H股折价近20%,具有较高的安全边际,投资者可逢低中线关注。(世基投资)

## ■实力机构构物

### 恒星科技(002132) 需求持续增长 成长性看好

周三股指探底后快速回升,收出久违的阳线,但从尾盘看,做多力量仍比较犹豫,因此,除非出现消息面刺激,否则目前大盘还不具备大幅反弹条件。值得一提的是,随着这根阳线的拉出,市场恐慌心态得到了一定程度的缓解,一些成长性高的小市值品种有望受到主力响应,中小板个股有望脱颖而出,个股可关注恒星科技。

公司主营生产销售子午轮胎用钢帘线、胶管钢丝、镀锌钢丝和镀锌钢绞线等,由于国内汽车保有量的逐年增加,作为汽车消费品的钢帘线得到了广大消费者的青睐,也得到了国家政策的大力支持。在此产品方面,公司与同行相比具有较强的研发优势,随着公司生产能力的逐步提高,公司钢帘线产品的竞争能力将进一步增强,发展趋势看好。而镀锌钢丝钢绞线主要用于电力电缆、通讯行业,是电力输送、通讯传递的基本原材料,随着我国对电网建设的投入力度不断加大以及通讯网络的快速发展,给该产品的发展提供了巨大的市场空间。作为该产品的龙头企业,公司的镀锌钢丝钢绞线产品的生产规模位列全国首位,处于绝对竞争优势。随着市场空间的扩大,将给其带来较大的发展机遇。当前该股股价只有9元多,估值明显偏低,后市走势值得期待,可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

### 中国联通(600050) 3G 巨头 机构增持显著

经过连续不断的暴跌,大盘指数在2800点之下终于反弹了。寻找本轮反弹的龙头品种,是机构投资者短期必然要思考的问题,而真正的龙头品种,要具备流通市值大,而且绝对价格偏低,才会有上涨空间,而作为3G霸主,公司是市场龙头股之一,绝对价格仅7元出头。前期市场预期已久的电信重组方案浮出水面,此次重组后,竞争将日趋激烈,公司有希望拿到产业链最成熟的WCDMA牌照,未来发展前景值得看好。

前期该股股价由10.71元天价迅速回落至6.6元附近,跌幅接近50%,但数据显示,前期封涨停的机构并没有撤退,同时近期基金席位增持迹象明显,随着市场反弹,该股有望成为市场新龙头,值得市场关注。

(江南证券 刘振国)

### 浦东建设(600284) 世博概念 探低回升

周三沪深大盘出现反弹行情,市场人气迅速得到恢复,短线机会已经来临。经验表明,市场总会提前对预期题材进行挖掘,目前上海世博会的建设正如火如荼,公司作为浦东建设巨头,未来有望成为世博概念龙头。

上海世博会主办城市上海正在紧锣密鼓加快建设,目前包括中环线、东西通道和机场北通道的浦东世博配套工程一环两通43个标段已全面开工,公司将承担其中大部分工程建设,未来发展潜力相当巨大。值得关注的是,作为上海本地建设施工龙头,目前公司频频中标重大工程,业绩增长具有保障。周三大盘出现强势反弹,该股探底后出现单边上扬,反弹动力充足,且空间较大,投资者可积极关注。

(群丰投资)

### 四川路桥(600039) 强势调整 有望平台突破

周三市场借权重股力挺之势展开大幅反弹,重新凝聚了部分做多热情,机会方面可关注前期主力介入明显、受大势影响而回调的品种,如四川路桥。震灾后重建工作是个漫长的过程,尤其是相关工程建筑企业未来在大量重建工程的需求下,业绩有望出现明显增长。

作为一家大型工程施工企业,公司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,未来有望在灾后重建众多基建项目中获得一定程度的份额,发展前景值得期待。

值得关注的是,公司目前正在建设南湖生态城综合项目,前期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米渡30.8公里和荣县至竹园24.4公里两段,以上项目有望成为公司新的利润来源,成为业绩的强劲支撑因素。

技术上看,该股此前已引起主力资金的关注,出现连续性拉升行情,近期随着大盘市场持续暴跌,股价短期出现大幅度调整,重回前期平台,并获得强劲支撑,操作上不妨重点关注。

(杭州新希望)

### 方大A(000055) 太阳能新贵 高油价受益者

市场在经历了12年来最大周跌幅后,大盘在技术面要求下出现了反弹行情,而从操作角度看,当前产业发展前景明确,政策支持具有连贯性的节能、环保行业股,因其成长路线清晰,能给市场带来较高安全边界,且目前高油价客观上促使市场加大了对节能概念股的关注,操作上建议关注方大A。

公司具有典型的太阳能和节能环保概念,成功推出的具有自主知识产权的太阳能光电幕墙,可以将太阳能转变成电能,是一种清洁、安全、可靠的可持续发展能源,符合建设资源节约型社会的要求。

周三该股反弹动能强劲,股价返身回抽5日均线,同时配合量能放大,后市有望继续震荡上扬,可重点关注。

(安信证券 周文清)

### 华菱管线(000932) 二线钢铁蓝筹 择机参与

公司主要从事炼钢、轧钢和有色金属压延加工及其产品的销售业务,为优质二线钢铁蓝筹品种,当前价值明显被市场低估。依托强势股东技术平台的支持,华菱湘钢成功开发了高锰船板,同时与中国船舶集团签订了战略合作协议,已形成了造船板、锅炉压力容器板、桥梁及高层建筑、管线钢四大系列中厚板,板材产品已成功应用于中央电视台新台址、广州电视新塔等国家标志性建筑和国内重点工程。

盘面上看,周三大盘强劲反弹,该股同步出现强劲反弹,而从K线形态看,该股领先于大盘率先止跌企稳,目前成功站在5日均线上方,各种指标开始在底部形成金叉拐头向上,投资者可适当关注,择机参与。

(金证顾问)

## ■精选个股

### 金马集团(000602) 铝业巨头 严重超跌

周三沪深大盘在盘中再度创出新低后开始了强劲反弹行情,我们注意到,有色金属板块早盘率先拔地而起,铝业股份迅速涨停带动了整个板块的启动,有色金属作为自从去年下半年以来调整幅度最大的板块之一,无论是中线还是短线都积聚了巨大

的反弹动能,在大盘复性反弹行情中担当了领头羊角色,投资者可关注金马集团。

作为新兴的电解铝巨头,前期该股最大累计跌幅接近70%,超跌严重,短线反攻要求比较强烈,值得关注。

(宏源证券 杜伟平)

### 华西村(000936) 参股券商 反弹动能充沛

2800点之下市场绝地反弹,寻找未来反弹急先锋是短期重要的选股思路。在部分券商IPO的预期下,参股券商股有望成为未来市场的投资主线。华西村参股华泰证券,同时参股江苏银行,金融资产有望大幅增值。周三股价出现巨量涨停,后市有望成为市

场反弹急先锋。该股最近8个交易日,股价最大跌幅竟然超过30%,市场非理性杀跌使该股价值凸现,周三放量涨停,反弹动能比较充沛,投资者可积极关注。

(天风证券 孙财心)

### 锡业股份(000960) 有色巨子 强势拉高

周三沪深两市终于出现了期盼已久的反弹。值得注意的是,有色金属板块率先启动,有效带动了市场多头人气,有色金属板块有望成为未来反弹的龙头,其中率先涨停的锡业股份更有望成为其中的焦点,短线值得重点

冶炼企业,未来发展潜力相当可观。经过前期大幅下跌,短线该股做空动能已充分释放,周三率先涨停,资金拉高建仓迹象明显,短期有望成为反弹龙头股,可重点关注,操作上应设置止损位规避风险。

(广发证券 李建雄)

### 广宇集团(002133) 被市场错杀 有望价值回归

公司以开发性价比高的普通中档商品住宅和经营具有稳定现金流的商业物业为主营业务,在杭州、黄山、肇庆等城市的房地产市场具有较强的竞争力。公司目标定位在长三角和珠三角的二三线城市,产品升值潜力好,目

前产品以中小户型的中档住宅为主,符合国家的住宅产业政策,受宏观调控因素的影响较小。前期该股一路下挫,被市场严重错杀,当前股价超跌严重,一旦市场企稳,有望出现价值回归行情。

(信泰证券 张晓龙)

### 美菱电器(000521) 进军新能源 技术反弹在望

周三资源和能源概念股成为大盘反弹的领头羊,其主要原因是在国际石油价格居高不下的背景下,资源和能源概念股最能起到一呼百应的效果。而在国际能源大涨的背景下,开发新能源已成为全球各国的当务之急。在新能源中最受关注且发展潜力最大

的当属太阳能产业,正因太阳能产业的巨大发展前景,太阳能股成为当前全球股市最受关注的新能源股。

公司低价太阳能概念在高油价时代无疑值得重点关注,近期该股超跌严重,技术性反弹行情有望出现,不妨加以关注。

(民生证券 厚峻)

### 华工科技(000988) 创投概念 短线明显超跌

当前我国光电子信息产业的发展风起云涌,武汉光谷的发展正吸引着全球光电子行业的瞩目。公司地处武汉光谷腹地,依托华中科技大学雄厚的科研实力,目前已成为国内激光全息防伪与信息安全领域技术实力最强、效益和规模最为优良的企业。此

外,公司还增资华工创投,一旦创业板市场推出,公司有望获得良好的股权增值回报。近期该股大幅下挫,跌幅超过30%,周三随大盘展开报复性反弹,随着量能温和放大,后市有望持续走强,可积极关注。

(大富投资)

## ■南北对话

### 中信证券(600030) 券商龙头 反弹先锋

该股是沪市大盘指标股品种,也是沪深300指数中权重最大的指标股之一。公司是国内首家IPO券商,是核准的首批综合类证券公司之一,也是国内资本规模最大的证券公司。

当前公司在主营业务方面有着绝对优势,其在经纪业务方面、承销业务方面等多个方面处于行业绝对领先地位。公司大力进行国内资源的整合,其通过一系列并购重组,搭建一个网点布

局合理的综合业务平台,发展潜力相当可观。

二级市场上,作为券商板块的龙头品种,该股是典型的基金重仓股。数据显示,该股自4月初,就有机构资金大举介入,而在本轮下跌行情中,机构席位依然有大幅增仓迹象。作为市场人气龙头,一旦市场反弹,该股有望率先走强,值得关注。

(宏源证券 李慧英)

### 中国国航(601111) 受益奥运 有望持续反弹

公司是国内最具领先地位的航空客运、航空货运及航空相关业务的运营商,也是北京奥运会唯一航空客运合作伙伴,由于拥有国内最完善的航线网络和最大的国际航线网络,预计北京奥运会将为其带来大量客货流量,盈利水平有望大幅度提高。同时公司借助奥运会提高国际知名度和美誉度,进一步提升国际市场竞争能力,使其龙头地位和发展前景无与伦比。

公司今年以来业绩增长势头强劲,此外,随着人民币稳步升值,公司汇兑收益也在不断增长,对其业绩形成明显的利好作用。

近日该股受大盘影响出现快速回落,技术上超跌严重,周三收出带长下影的大阳线,并得到了成交量有效配合,企稳迹象相当明显,后市有望持续反弹,可积极关注。

(北京首证)