

兰花科创 煤炭蓝筹 行业景气度高

兰花科创 600123 地处国内最大的无烟煤生产基地,资源优势突出,在煤炭价格持续上涨的背景下,公司煤炭及煤化工主业的盈利能力得到了进一步提高。

煤炭业前景可期

国际原油价格的高位震荡为煤炭这一替代能源的需求增长创造了条件,而作为我国能源的支柱产业,煤炭行业更是我国能源的基础,国家已确立了煤为基础,多元发展的能源发展方针,2007年在我国一次能源生产消费结构中比重分别占到79%和69%。展望煤炭行业今后一个时期的发

展,能源需求、市场发展空间广阔。数据显示,2008年全国煤炭市场供求关系保持总体平衡、量价高位波动的态势,但区域性、时段性、品种性的紧张或过剩的状况将时有发生,并将由铁路运力不足逐步向资源供给紧张过度,总体供需形势向偏紧方向发展。与此同时,在输入型通胀背景下,煤炭价格的上涨将是趋势所在,作为上游资源型企业,包括公司在内的煤炭类上市公司将成为为数不多的直接受益于通胀的行业企业。公司作为山西省最大煤炭及煤化工生产型企业之一,随着煤炭关井压产和资源整合的不断深

入,公司行业地位将日益突出,行业快速发展将使其受益匪浅。

煤化工快速发展

公司生产的无烟煤是重要的煤化工原料,能满足化工、冶炼、电力等多个行业的需要,公司利用资源优势延伸产业链,积极发展煤化工,并收购了控股股东所持山西晋城煤化工公司股权。去年年报显示,新建项目中,年产20万吨甲醇转化10万吨二甲醚项目,已累计完成投资4.5亿元,总投资1.58亿元的能源集运一期工程则已累计完成投资1.19亿元,主要生产设备安装

基本完成。研究报告显示,公司表示20万吨甲醇转化为10万吨二甲醚项目预计今年6月底投产,预计2008年全年生产甲醇10万吨。考虑到投产当年一次性费用摊销较大等因素,预计该项目今年利润贡献较小,预计2009年该项目将其带来更多的利润贡献。

维持增持评级

行业研究员认为,公司将充分受益于煤价上涨,预计公司2008年至2009年EPS分别为1.45元、1.63元,维持对公司的增持投资评级。
(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、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居于国内第二位,储量丰富。

今年以来国际焦炭价格不断上涨,公司同时也是我国主要的焦炭生产商,焦炭价格大幅上涨无疑将令公司今年的焦化业务对收入和利润的贡献都会大幅度增加。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,最近国际油价在130美元高位上方运行,公司煤化工项目

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。上市之后公司将加快扩张速度,未来成长潜力大。

二级市场上看,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,前期随大盘形成二次探底格局,由于煤炭存在涨价预期,其继续杀跌空间有限,随着底部探明,后市有望价值回归,可重点关注。
(世基投资)

■实力机构猎物

许继电气(000400) 整合意图明确 适当关注

周四沪深大盘继续暴跌,一举吞没了前日大阳线,从而使市场陷入了绝望中,面对如此惨烈的暴跌,觉得管理层应该要有所作为,虽然大小非问题没有得到很好的解决,但适时推出股指期货等制度建设的完善也可阻止大盘下跌,因而在快速下跌后投资者可适当关注,预计大盘有望很快探明市场底部,估计大盘将调整到2500点至2600点一带位置,如果周五市场继续急跌的话,轻仓投资者可少量资金抢反弹,品种选择上,我们认为整体上市可快速提升公司业绩,因此未来一旦大盘企稳,那么最有潜力的板块还是具有整体上市概念的板块,特别是那些整体上市明朗的品种,确定性较强,如许继电气。

公司是电力设备上市公司中唯一一家横跨一次设备和二次设备的公司,也是我国国家输配电设备的龙头企业之一。此前,平安信托人主许继集团将使公司的管理和财务状况大大改观,将进一步降低公司财务费用。

此前公司就通过了非公开发行股票A股预案,一旦增发完成后,将从根本上消除上市公司和集团之间同业竞争的可能,减少了关联方的关联交易,从而大幅增厚业绩。

二级市场上,近期该股价大幅下挫超过了大盘调整幅度,超跌相当严重,后市有望先于大盘走强,投资者可逢低关注。
(浙商证券 陈咏潮)

■报告精选

平煤天安(601666) 焦煤价格上调 潜力看好

公司公告,根据国内外炼焦煤市场供求状况及公司与客户协商沟通的结果,公司炼焦煤产品在2008年5月1日上调的基础上,自2008年6月10日起再次上调,其中,1/3焦精煤价格上调300元/吨;焦精煤、肥精煤价格上调300元/吨。

煤价上调大幅提升业绩

自2008年合同价格签订以来,公司煤炭价格已在年内进行了第三次上调,而从上调幅度看,要明显大于前几次。经过此次价格上调后,公司炼焦煤平均价格已接近1600元/吨,较2007年平均销售价格上涨920元左右,涨幅高达135%。

此次煤炭价格的大幅上调将显著提升公司业绩,同时考虑到公司今年以来的持续价格上涨,其一季度业绩将是全年业绩低点,未来几个季度业绩有望逐季走高。我们认为,未来一段时期,煤炭行业仍然处于景气上升周期,主要原因在于,随着小煤矿产能达到峰值,国有煤矿难以满足未来新增需求。作为上下游市场化程度最高的炼焦煤行业,将最大程度受益行业景气度的提升。

产品结构进一步优化

基于公司未来几年在产量稳步增长的同时,产品结构将进一步优化,而煤炭价格也将受益于行业景气高位运行以及公司的强定价能力而有所上涨,公司未来几年具有较好的成长性。根据公司此次煤炭价格上调情况,我们将公司2008年至2009年EPS分别由1.91元、2.32元上调至2.07元、2.96元。

维持买入评级

以6月18日收盘价计算,公司目前股价仅相当于13倍的2009年EPS,未能反映焦煤行业景气度的上升及公司所具有的强定价能力,我们将公司6个月目标价上调至59.25元,维持其买入投资评级。
(东方证券)

海亮股份(002203) 业绩稳定增长 资金进入明显

周四沪深股指再度出现暴跌走势,个股普跌,成交继续低迷,市场弱势依旧,周四股指大幅调整表明周三猛烈上涨仅仅是技术性反弹,大盘本轮下跌是对国内宏观经济、外围股市等多种因素的担忧,以及市场本身内在的运行规律等因素所致,每一次上涨都引发了更大幅度的下跌,反映出当前投资者的熊市心态极为浓厚。

周三长阳拉升将场内经过持续大跌积累起来的抗跌力量消耗殆尽,而投资者不但对救市政策的出台失去信心,近期的一些不利传闻更引发市场的恐慌,当前无论是小盘股还是

蓝筹股,均呈现出不计成本的抛售,后市如果没有实质利好的刺激,市场或仍将沿原先的趋势运行,操作上目前仍在弱势市道下,投资者只有保持轻仓观望,等待股指企稳,建议可关注资金介入的海亮股份。

公司为我国最大铜管出口商,也是我国第二大铜管生产企业,此外,公司良好的营销网络保证了其经营稳健发展。二级市场上看,由于基本面逐步改善,使该股中线下跌空间较为有限,近日在股指大幅下挫的情况下保持非常稳健的形态,成交急剧放大,资金介入明显,可逢低适当关注。
(金百灵投资)

■四机构今日掘金

三一重工(600031)

○机械巨子 大非再度锁定

公司目前在混凝土机械制造业处于绝对优势地位,集团承诺解禁上市流通股份自愿继续锁定两年。周四该股走势疲软,可逢低关注。
(德邦证券 周亮)



山西焦化(600740)

○煤化工巨头 前景良好

未来公司有望成为国内最大的煤化工综合利用企业之一,目前该股价重新回到前期低点,并且出现逆势翻红,走势稳健,后市有望震荡走高。
(金证顾问)



大庆华科(000985)

○严重超跌 逢低关注

公司生产的聚丙烯粉料质量稳定,具有较强的市场竞争力。二级市场上看,近期该股价价严重超跌,后市有望出现反弹行情,建议逢低关注。
(九鼎德盛 肖玉航)



景谷林业(600265)

○资源丰富 林业龙头

公司是云南省最大的林业产品、林板产品的生产商和供应商,资源优势相当突出。当前该涨跌幅小于大盘,抗跌性能相对较好,可中线关注。
(北京首证)



■精选个股

永新股份(002014) 大幅破发 重点关注

在大熊市中,那些股价破发严重,尤其是上市公司或者大股东深度被套牢的个股往往值得作为战略投资对象。就近期而言,外高桥由于公布定向增发,因其定向增发价远远高于市价,从而在公布消息后,该股连续涨停,再如近期广州冷机公布了消息后,导致该股出现连续涨停,股价短期出现翻番,这在暴跌行情中特别显眼。因此,从这个角度看,后市投资者应在那些严重破发、尤其是大股东深度被套个股中淘金,其中永新股份可重点关注。该股目前股价已经远远低于增发价,以及公司在二级市场回购股份的回

购价,公司激励机制和减持承诺对于二级市场股价具有一定的提振作用。

公司作为我国塑料彩印行业龙头,拥有国内唯一的一套二氧化硅镀膜设备,年产量2000吨左右,规模优势明显。公司是火炬计划重点高新技术企业、我国包装产品定点生产企业,是我国唯一一家被美国镀膜、涂布复合工业协会吸收为正式会员的单位。目前公司所有的质量标准均高于国家标准和行业标准,在建立产品质量优势的同时,公司逐渐在市场上树立了永新的品牌效应。
(银河证券 饶杰)

S上石化(600688) 受益油价暴涨 适当关注

公司是我国规模最大的综合石油化工企业之一,在我国石油化工领域起着举足轻重的重要位置,特别是在长三角战略地位突出。目前公司生产除原油和合成橡胶以外的几乎所有石化产品,腈纶产量继续保持全国第一、腈纶生产能力位居世界第二,成为我国最大的乙烯及其衍生物的生产商,在细分行业中的龙头地位显赫,发展空间巨大。

作为中石化旗下的重要石化龙头企业,前期公司投资扩大原油加工产

能,年原油加工能力从800万吨升至1400万吨,迈入国际级炼油企业行列。公司所在地金山濒临大海,原油运输比较便利,是我国发展现代石油化工工业的重要基地。公司合资组建的上海赛科石油化工有限公司拥有国内最大的乙烯装置,且已顺利建成并投入商业化运行,该公司乙烯产量位居全国第一,为公司带来了巨大的投资收益。技术上看,近期石油股受到国际价格影响,走势明显异动,建议投资者密切关注该股走势。
(信泰证券 张晓龙)

国兴地产(000838) 小盘绩优 短线超跌严重

反弹行情仅仅持续一天,周四沪深大盘再度出现暴跌,并将前日阳线全部吞没,短线市场下跌趋势依然没有改变,但经过持续暴跌后,无论是大盘还是个股都严重超跌,反弹要求比较强烈,短线投资者可谨慎关注那些基本面情况良好、且股价严重超跌的个股,如国兴地产。前期完成重组后,公司转型为房地产企业,未来公司

业绩有望得到进一步提升。前期公司发布公告称,预计公司今年中期业绩同比将出现大幅增长。

二级市场上看,该股自从5月下旬以来,累计跌幅接近60%,短线严重超跌,特别是近日,股价出现加速暴跌,反弹要求相当强烈,值得投资者密切关注。
(宏源证券 杜伟平)

天富热电(600509) 煤化工龙头 自救行情可期

公司是新疆地区能源基础行业龙头,其生产经营的主要产品是电、热的生产和供应。煤制甲醇项目是公司进入化工生产领域重点发展项目,也是新疆首个大型煤化工项目,项目总体规划为年产60万吨煤制甲醇,一期工程建设年产20万吨甲醇项目,建设工期3年,总投资10.15亿元;二期项目是年产甲醇40万吨、二甲醚30万吨。公司拥有当地丰富廉价的煤炭、水资源等优势,甲醇成本在全国最具竞争优势。前期发改委同意公司发行债券,募

资用于红山嘴玛纳斯河一级水电站和年产20万吨煤制甲醇项目的建设,未来发展相当广阔。

经过连续10连阴下跌后,周四该股开盘后不久便在资金持续推动下封住涨停,实力机构拉高建仓迹象较为明显,但受到尾盘大盘跳水影响,涨停最终被打开,从全天成交金额和成交均价来看,明显有资金被套,面临自救的需要,可重点关注,但在当前背景下,个股操作应设置止损位规避风险。
(广发证券 李建雄)

■南北对话

澄星股份(600078) 具备涨价预期 表现抗跌

公司是国内精细磷化工的龙头企业,目前形成了有40多万吨磷酸、4万吨磷酸氢钙、12万吨高纯磷酸、15万吨三聚磷酸钠和2万吨多功能磷酸盐的生产能力。公司积极整合磷资源,推广磷电一体化进程,使其生产成本优势突出,产量也获大幅增长,长期发展前景乐观。

我们预计,在磷肥高价、限电、综合治理等因素作用下,市场黄磷价格仍可能维持高位,公司将继续因产品价格涨价而获益,预期今年公司业绩会有较大增长。

二级市场上,该股近期表现得相当抗跌,走势稳定,股价受场外资金支撑明显,后市有望借涨价题材展开反弹,建议重点关注。
(重庆东金)

江南高纤(600527) 逆势走强 反弹有望启动

周四沪深大盘并未延续周三强势反弹势头,在小幅低开一路下行,股指再度逼近前期低点,两市个股仅有27只股票收红,市场杀跌气氛浓厚,短线行情不容乐观,操作上不妨关注逆势走强的优质股江南高纤。

建8万吨复合纤维项目,完成后将形成11万吨复合纤维产能,进一步加强了公司国内涤纶毛条行业的龙头地位。另外,公司通过公开增发募集资金全部投入年产8万吨多功能复合短纤维生产线的技术改造项目,复合短纤维,主要用于生产热粘合无纺布,广泛应用于环保袋、一次性尿布的生产,因此,公司产业前景十分广阔。

公司拥有国内定价权,市场占有率超过50%,主要生产差别化涤纶毛条、短纤以及复合短纤维。公司与国内多家高等院校、科研院所建立产学研合作体系,复合纤维中海岛纤维技术填补国内空白,具有明显的技术优势,公司还通过增发新