

川投能源 太阳能新贵 盈利前景光明

川投能源(600674)在持续巩固和扩大传统电力产业规模的基础上,投资发展前景广阔的太阳能光伏产业,盈利能力得到了大幅提高。

多晶硅产业前景喜人

随着可再生能源中长期发展规划的发布,大力发展新能源及可再生能源已成为国家产业政策的重头戏,在当前和今后一个时期,加快水电、太阳能等可再生能源的开发利用已成为共识,多晶硅是太阳能电池的核心原料,随着光伏产业的升温,光伏产业将面临良好的发展前景。当前全球多晶硅

原材料生产量的增长远远落后于光伏产业需求量的增长,这导致了自2004年以来全球范围内多晶硅原材料的持续紧缺。行业研究员预计,这种紧缺状况将持续到2008年至2010年。公司此前以现金和江油燃煤股权作为支付对价,收购了控股股东所持新光硅业股权。新光硅业承建的多晶硅项目是目前国家正式批准立项建设的我国最大的多晶硅生产项目,并已投料试车成功。从最新披露的信息看,目前新光硅业生产经营一切正常,产品质量进一步提高,产品供不应求,业绩超过预期,公司受益其中已是无可争议。

受益于电价上涨

公司传统电力主业也呈快速发展状态,一方面公司所处地区水能资源得天独厚,四川境内河流众多,径流充沛,落差巨大,是我国水能资源最富集的地区,另外,四川省政府对水电发展的大力支持也让公司获得了宽松的政策环境。去年通过定向增发收购了大股东所持田湾河公司股权后,截至2007年底,公司共拥有权益装机容量45.6万千瓦,而按照目前的在建工程,公司将于2008年至2011年还将新增近80万千瓦权益装机容量。优良的水

电资产已然成为公司实施大能源战略的坚实基础。与此同时,近日发改委宣布,自7月1日起,将全国销售电价平均每千瓦时提高2.5分。显然,拥有相对于火电企业更多的成本优势,再有产品的涨价,公司盈利前景将获得更多保证。

成长性为机构看好

行业研究员鉴于新能源在公司发展中所起的作用,预计公司2008年至2010年每股收益为0.59元、0.76元和0.89元,并给予其买入的投资评级。(恒泰证券 王飞)

■大腕点名

首创股份(600008) 环保水务 受益奥运

公司由实力雄厚的北京首都创业集团有限公司控股,发展方向定位于我国水务市场,专注于城市供水和污水处理两大领域,公司经过五年发展,已经在北京、深圳等城市进行了水务投资,目前已初步完成了对国内重点城市的战略布局,参股控股的水务项目遍及多个省区和城市,发展潜力相当可观。

年公司还新增投入了多项污水处理项目,预计在2009年后陆续投入运营,项目全部完成时,将新增污水处理能力230万吨/日,届时将大幅提高公司盈利能力。

为了迎接北京奥运的到来,北京市提出了绿色奥运的口号,要求在奥运到来之前全市的污水处理率达到90%。公司控股的京城水务占北京市目前总处理能力的近80%,受益于北京污水处理业务的增长,是正宗环保奥运概念的上市公司。近期奥运概念股走勢明显强于大盘,该股连续下跌后温和放量筑底,后市有望反弹,建议积极关注。(世基投资)

■实力机构猎物

交通银行(601328) 处于历史低位 适当关注

极度缺乏信心的市场或更需要外力有效的刺激才能获得实质性的好转,在此格局下,市场战略地位突出的权重股或成为主流机构的悄然关注的重点对象,而一些股价处于历史低位区域的品种有望面临一定的机会,个股关注交通银行。

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。公司与汇丰续签了新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,当前经营发展稳中有进,前景看好。银河证券认为公司2008年每股收益为0.65元,未来三年净利润复合增长率为28%。作为国有商业银行改革的探路者,公司推出对财富管理系列产品蕴通财富,业务涉及现金管理等四大领域,为企业、金融同业和政府客户提供全程财富管理,对客户财富管理服务,对公司将成为公司2008年中间业务收入的主要增量来源。

作为权重板块中的重要龙头,该股市场战略地位突出,其股价从最高点17.08元回落至今没有一轮像样的反弹行情,目前处于上市以来最低点,有望吸引机构资金关注,作为稳定市场的核心力量,其有望成为重要的避险品种,逢低关注。(杭州新希望)

■报告精选

金陵饭店(601007) 厚积薄发 估值偏低

公司现有业务能稳定,盈利能力良好,但不能给公司带来高速增长,公司拓展酒店实体经营和延伸相关产业链,扩大资产规模,放大利润空间,进一步提升市场影响力和竞争力的发展战略需要依靠新金陵饭店和金陵天泉湖生态园来实现。

新项目增长潜力巨大

新饭店顺利施工、建设以及开业经营成为2011年后,公司盈利预测的重要前提条件,而尽管由于天泉湖项目详细规划方案尚未公布,无从测算该项目的营收情况,但基于对铁山寺国家森林公园的全面考察,其巨大的发展潜力和未来发展将成为南京一小时经济圈之度假会议旅游目的地的发展目标成为我们评价公司的重要组成部分。因此,项目的顺利推进也成为公司分析的关键要素。

新标准反映价值

我们与市场观点不同之处,我们不能简单的采用市场普遍可以接受的PE值来对金陵饭店进行估值,我们在运用PE、EV/EBITDA的估值方法对公司进行估值时,所采用的EPS或者EBITDA都是公司现有业务或是即将运营的业务的预计值进行估算的,但对于建设周期较长的业务并没有考虑在内。2008年至2010年金陵饭店的EPS和EBITDA均不能体现新金陵饭店和金陵天泉湖生态园的盈利能力,但这并不意味着这两项业务没有价值。因此,我们需要对估值系数做相应调整或者采用PB、DCF等方法来全面客观地反映金陵饭店的价值。

给予买入评级

我们预计公司2008年至2011年的每股收益分别为0.267元、0.307元、0.376元和0.627元,合理股价区间应在9.5元至11.5元之间。目前股价存在较明显低估,我们首次给予公司买入评级,12个月目标价11.50元。(国金证券)

营口港(600317) 资产注入 提升发展动力

周一沪深股指在中石化等指标股大幅下挫的拖累下继续惯性下行,成交低迷。盘面上看,除环保、电力板块涨幅靠外,造纸类个股走勢也强于大盘。消息面上,全力维护资本市场稳定运行的消息,其中提到合理平衡市场供求关系、进一步加强和改善市场监管,但在具体措施并未见端倪的状况下,这条偏于长期的消息并没有给市场带来更多的信心和激情。总的来看,股指在经过连续快速下挫后,近期量能间歇性温和放大,跌势趋缓均可视为积极的信号,不过由于投资者心理依然较为脆弱,个股震荡难免,预计股指仍将需要整固,操作

上仍需注意控制仓位,避免追高,建议关注营口港。

公司处于环渤海经济圈与东北经济区的交界点,随着东北老工业基地的振兴,预计公司吞吐量在今后相当长的时期内将会保持较快的发展势头。作为东北经济区进出口货物最经济的优选运输链,公司面临全新的发展机遇。该股在股指弱势整理的过程中虽也出现大幅度调整,但盘面观察,股价表现仍属于较强势,显示该股在基本面逐步趋好的背景下有资金在逐步吸纳,后市存在一定超跌反弹要求,建议适当关注。(金百灵投资)

■四机构今日掘金

浪潮信息(000977)

◎产业扩张 有望企稳走高

近年公司逐渐向高技术附加值和高应用附加值的高端市场渗透,近期该股底部量能持续放大,MACD指标金叉在即,后市有望稳步走高。(群丰投资)

韶能股份(000601)

◎放量走高 积极关注

技术上看,近日该股连续放量走高,目前股价已稳稳站在10日均线上方,后市有望延续反弹格局,建议投资者不妨积极关注。(世纪证券 赵玉明)

北海国发(600538)

◎新能源概念 低位企稳

其全资子公司已具备10万吨燃料乙醇生产能力,具备良好的发展前景。当前该股出现企稳迹象,具备进一步反弹潜力,可逢低关注。(德邦证券 周亮)

江南化工(002226)

◎技术超跌 面临反弹

经过连续调整,目前该股短期技术指标中的KDJ等均处于低位超卖区,短线技术反弹要求强烈,建议投资者逢低密切短线关注。(九鼎德盛 肖玉航)

■精选个股

新农开发(600359) 农业龙头 股价超跌严重

周一沪深大盘继续大幅下探,短线市场弱势仍然没有改变,但是盘中个股已开始活跃起来,那些超跌的前期市场热点板块及有基本面支持的超跌股表现出较强烈的反弹欲望,投资者可适当逢低关注,如新农开发,该股作为农业板块龙头品种之一,目前已跌到了去年年底农业板块整体启动时价格,超跌严重,反弹要求强烈。

公司是首家棉花种植业上市公司,也是农业产业化国家重点龙头企业,享受企业所得税减免等相关政策扶持和优惠。此外,公司在阿克苏地区建有庞大的奶牛养殖基地。

该股在3月初见顶后调整幅度巨大,累计跌幅接近60%,超跌严重,短线反弹要求强烈,值得密切关注。(宏源证券 杜伟平)

瑞贝卡(600439) 规模行业领先 机构青睐

公司规模在发制品行业中位列全球第一,其研发能力强,并拥有博士后科研工作站,为全国发制品标准化技术委员会秘书处承担单位。国家批准公司设立博士后科研工作站,公司将进一步吸引和培养高层次

技术和管理人才,促进原始创新能力提高。

一季报显示,公司为多家机构看好,在当前中报披露前夕,一些业绩增长有保障个股有望获得市场青睐。

(信泰证券 张晓龙)

中路股份(600818) 上海本地股 走势独立

在中路集团成功入主后,公司通过做强自行车和电动车等非机动车产业,并导入以保龄球为主的康体产业,基本面和盈利能力发生了较大的改观。此外,子公司上海中路实业计划在上海虹桥开发区等区域开设多家体育用品超市,并将在异地开设连锁店,此

举有助于中路体育产业基地的上下游一体化的稳健经营。

近期该股探底成功,开始横盘整理,近日更是摆脱大盘不振量价齐升,后市有望加速上升趋势,后市前景较为乐观,值得重点关注。

(金证顾问)

山东黄金(600547) 受益金价上涨 逆势启动

当前全球经济的周期性减弱、资源稀缺性、生产成本上升、美元贬值以及供给集中度提高等因素使得金属价格的波动在减弱,资源价值得到重估,有色金属股也应具备重估的内在动力。公司生产经营主体新城金矿是一座具有采、选、冶综合生产能力的大型

二档矿山,有中国黄金第一矿美称。

二级市场上,前期该股累计下跌幅度较大,周一盘中在持续买盘推动下逆势涨停,主力资金流入迹象明显。随着短期国际金价的持续上涨,短线可适当关注,个股操作应设置止损位规避风险。(广发证券 李建雄)

宁夏恒力(600165) 清洁环保概念 杀跌动能释放

在目前油价不断看涨的背景下,赋予了新能源产业诸多市场机会,建议关注宁夏恒力。

其控股的宁夏华辉活性炭公司是国内最大活性炭生产企业,由于其活性炭是用于治理大型水污染的最佳产

品,是最佳环保材料,经济效益和社会效益非常突出。

近期该股股价遭遇重挫,股价已跌至4元一线,空方力量在得到很大程度的释放后,持续下挫空间有限,操作上不妨适当关注。(安信证券 周文清)

闽福发A(000547) 创投概念 超跌反弹可期

公司为部队各军兵种提供挂车电站、柴油发电机组成套设备,是国家发电设备定点生产厂、国家指定承担军品生产任务的重点骨干企业,公司产品50%以上用于军方。此外,公司具有典型的创投概念。

该股自去年5月份见顶回落,最大跌幅高达70%,技术上已严重超跌,目前跌势明显趋缓,盘中不时有向上试盘动作,短线有望酝酿反弹行情。

(九鼎德盛 朱慧玲)

■南北对话

中青旅(600138) 受益奥运 核心竞争力突出

公司主要从事旅游业务,并逐步渗入产业链上游、毛利较高的子行业,如福利彩票、房地产、景区投资和酒店等,是目前旅游行业中产业链最完善的上市公司,且进入了主业的快速发展期。中青旅行社是公司经营的核心,自2000年起一直位于我国旅行社百强前三名的地位,品牌效益明显,目前公司的旅行社业务毛利率要高于行业平均水平。

此外,公司还是中标成为奥运会期间各国奥组委宾客和各国新闻记者的接待及旅游服务商,是奥运会及北京旅游市场发展的典型受益者。二级市场上,该股连续调整后,近期已止跌企稳,成交量近日也有大幅放大迹象,说明有资金底部进场,该股上周五接近涨停收盘,本周一盘中又逆势上扬,走勢明显强于大盘,后市有望出现大幅反弹,建议重点关注。(重庆东金)

方正科技(600601) 低价科技股 蓄势待发

公司是我国个人电脑生产的龙头企业之一,稳居国内市场前两位。前期公司与微软、英特尔、AMD等国际大公司都进行了合作,从而大大提升了公司在PC市场中竞争实力。公司抓住机遇,前期通过收购正式介入PCB产业。目前公司PCB业务在我国内资PCB企业销售收入排名第三,处于第一梯队行列,是国际性PCB企业最强有力的市场挑战者之一。

值得关注的是,今年一季度公司投资建设的方正PCB产业园在珠海已经举行了开园庆典,方正PCB产业园是一

个集高精尖PCB、封装基板产品生产及PCB技术研发为一体的产业新集群,它的建成将成为方正PCB事业的重要战略环节,发展前景广阔。

走勢上看,该股先于大盘止跌企稳并呈现震荡筑底态势,而低点渐次抬高,成交量有效放大,资金吸纳迹象比较显著,近日5日、10日均线都已走平,周一收出长下影小阴线,蓄势特征十分明显,一旦在成交量配合下上破20日均线压力,则有望打开上升空间,可关注。(北京首证)