

■热点透视

上海本地股: 受益迪斯尼效应

迪斯尼效应激活的天宸股份5日内上涨了近40%,在近期股指宽幅震荡的市道中还能有这样强势的表现实属难能可贵。

市场每一次谈到迪斯尼,都会给上海本地股带来一波行情。因为迪斯尼给投资者提供了太多的想像空间,而且只要这只靴子还没落地,市场的这种阶段性表演就会一直存在下去。

迪斯尼公园为其所在地经济的发展及证券市场上相关板块所带来的机会无疑都是深远的。以香港证券市场为例,香港迪斯尼于2003年3月开始动工修建,香港的迪斯尼概念股进入了长达两年的“黄金时代”,商业、珠宝、百货、旅游、酒店、基建、地产等行业均成为热点。

银河证券 饶杰

■B股动向

做多合力尚未形成

周一沪深B股双双高开,但好景不长受到A股的拖累,B股指数震荡走低,至收盘两市小幅下跌,跌幅远小于A股。

从盘面上看,个股跌多涨少,做空的动能主要还在于权重类个股当中。相对而言,概念类个股的炒作仍是目前市场的主要热点所在,本地股、创投股、环保类个股走势相对活跃,但做多合力仍未形成。

由于B股受A股影响较大,也将呈现震荡的态势,因此减少操作或者采取以波段为主的策略是较好的选择。由于后市股指的上涨必然是反复震荡式的,所以参与个股的时候不应盲目追涨,另外,由于个股热点的转换的速度会较快,也决定了短期追涨操作获利的难度较大。

中信金通证券 钱向劲

焦炭板块:涨价因素推高股价

近期A股市场持续下跌,但焦炭板块似乎渐显强势,昨日的国际实业、安泰集团等逆市逞强,而美锦能源、山西焦化、煤气化虽随大盘调整,但跌幅相对有限,日K线图有着明显的强势走势,由此可见,焦炭板块仍具有较为强硬的股价预期。

价格上涨提振预期

从行业信息来看,近期焦炭价格持续走高,3月份山西省内焦炭企业纷纷提高了出厂焦炭价格,每吨提价幅度从100元至200元不等,不少企业一级焦炭价格已突破2000元/吨。而焦炭价格上涨则有助于焦炭生产厂商化解焦煤价格上涨所带来的成本压力,因为自

2007年以来,涨幅最大的煤炭品种不是动力煤,而是焦炭,从而使得部分小型焦炭生产厂商出现持续微利甚至亏损的趋势,从而有企业关闭生产线退出市场,这有利于大型焦炭生产厂商提升价格。而在价格提升后,焦炭行业的盈利能力有着较为显著的改善,较为典型的有安泰集团、山西焦化等品种。

两大因素有利价格上涨

一是国家的产业政策有利于焦炭价格上涨。由于焦炭行业是高污染、高耗能产业,而小型焦炭生产企业则缺乏一定的社会责任感和资金优势去进行环保设备的安装等,所以,小型焦炭企业一直是

高污染大户,因此,在国家节能减排的产业政策推动下,小型焦炭企业的落后产能纷纷关闭,从而有效缓解了焦炭行业生产无序的特征。

二是下游需求仍很旺盛。下游的钢铁企业也在我国工业化的引导下持续扩张产能,从相关钢铁行业上市公司的再融资以及公告中可以看出,钢铁总产量仍然不断走高,从而提升了焦炭行业的总需求量,有利于焦炭产品价格上涨。

可低吸两类焦炭股

正因为如此,在实际操作中,建议投资者可关注焦炭股,其中两类焦炭股的机会可跟踪,一是产能持续放大的焦炭股。比如说山西焦

化在去年11月公告称90万吨/年焦炉扩建项目在去年11月1日进行试生产,从而意味着该生产线在今年有望投入使用,在产品价格上涨的背景下,产能扩张将带来极大的业绩增长动能,故可跟踪。国际实业也是如此,可低吸持有。

二是拥有焦炭业务的其他焦炭股,比如开滦股份就拥有焦炭业务,而且该业务正在成为公司新的利润增长点,在2007年销售焦炭300万吨,已占据着半壁江山,短线机会较大。太化股份也是如此,该公司的焦炭业务是主营业务的重要组成部分,而且公司其他煤化工业务前景也不错,故可跟踪。

渤海投资研究所 秦洪

■个股评级

法拉电子(600563)

精耕细作小行业也有大作为



2007年度公司实现销售收入、营业利润、净利润分别为5.78亿元、1.47亿元、1.34亿元,分别同比增长15.70%、18.60%、24.73%,每股收益0.60元。公司净利润增长超过销售收入增长主要是公司在成本管理中精耕细作的结果。主营业务收入同比增长14.93%,而管理费用在收入规模增加的情况下不升反降,同比下降12.52%。

小行业,强者将大有作为,未来行业的洗牌将使强者恒强。国内薄膜电容器需求从2002年100亿只达到2007年248亿只的规模,年均复合增长率为17.08%。公司在国内薄膜电容器市场中的份额逐年提升,从2002年的10.62%逐步提升到2006年的11.24%。2007年的

12.27%,预计公司2008年将达到38亿只的产能,市场占有率进一步提高。

公司产能已不能满足订单的需求,未来三年节能灯市场将以30%以上的速度成长;公司外延扩张的步伐加快,有望为公司2008年、2009年带来快速增长;2009年之前有望完成在异地的产能扩张,为全球节能灯知名厂商提供家门口的供货,进一步降低公司的成本。

考虑公司优秀的内控管理、产品供不应求、外延收购与扩张的逐步落实,我们对公司超预期成长充满信心。预计2008年~2010年EPS 0.80元、1.01元、1.25元,维持27.60元的目标价格不变及“强烈推荐”投资评级。

(中投证券)

S三九(000999)

医药制造主业稳定增长



2007年公司实现营业收入34亿元,同比增长16%;净利润2.8亿元,同比增长36%,每股收益0.29元,符合我们预期。医药制造主业稳定增长和财务费用下降是驱动公司业绩增长的主要因素。

医药工业收入20亿元,同比增长20%。核心业务OTC增长稳定。根据债务重组协议,下半年停止计提银行利息,财务费用率下降3.4个百分点。

《三九集团债务重组协议》近日已获国务院批准并生效。按照目前进程,4月份股改就应启动,公司倾向于转增股本和认购权证相结合的方案,我们预计流通股股东实际获得对价可在10送2.5

左右。

2008年清欠全面解决,公司财务费用将进一步下降8000万元左右,此降幅可贡献EPS0.06元,摆脱资金困扰后,对医药主业的投入也会更大,医药工业将至少实现20%以上增长。2009年盈利能力最强的医药工业继续保持20%左右增长,随着其占总收入比重提升,利润增速将更快于收入。

上调公司2008年、2009年盈利预测至0.47元、0.61元,预测2010年每股收益0.77元,分别同比增长64%、30%、27%,对应市盈率37倍、29倍、23倍。由于公司尚未股改,目前估值具有吸引力,我们维持“增持”评级,短期目标价格25元。(申银万国)

■板块追踪

核电概念股: 成长空间巨大

由于我国核电站总发电容量远远低于世界平均水平,因此发展核电潜力非常巨大。按照《核电中长期发展规划(2005-2020年)》,到2020年,我国核电运行装机容量争取达到4000万千瓦;核电年发电量达到2600-2800亿千瓦时。在目前在建和运行核电容量1969.8万千瓦的基础上,新投产核电装机容量约2300万千瓦。最近新上任的国家能源局局长表示调整能源结构的优先选择是加快发展核电,并且称发展核电是中国能源有序、健康发展的战略选择,因此核能发展作为我国新能源首选能源,未来将进入一个高峰发展阶段,相关上市公司随着行业的高成长其业绩水平有望不断提升,因此具备积极的投资价值。

操作上,核能发电作为我国新能源发展的一项重要选择,随着国际油价的不断攀升,环保问题的日益严重性,发展核电呼声日高,建议投资者可重点关注相关概念股,如自仪股份、中核科技等。

杭州新希望

高速公路板块: 弱势中的首选

近期大盘连续下跌,股指再次考验3500点,权重股大幅下挫拖累大盘,而高速公路板块作为收费公司的上市公司具有业绩预见性强、现金流充裕、分红收益率高、估值波动小的特点,往往在弱势中具有较好的抗跌性,关注高速公路板块不失为投资者一个好的选择。

低市盈率形成价值洼地。统计两市之中,除了钢铁板块以外,高速公路是市盈率最低的板块,随着车流量的增长,高速公路未来2-3年仍有望保持20%左右的增长幅度,高速公路因其具有较稳定的现金流,国外投资者对其是相当看好的,参考国外的估值,结合国内高速公路较高的成长性,25倍的市盈率较为合理,目前相当多的高速公路上市公司的市盈率处于20倍以上,这对于机构投资者来说具有相当大的吸引力。我们认为投资者在目前弱势的环境中,配置防御性资产能有效规避系统性风险。高速公路板块中建议关注:赣粤高速、皖通高速和宁沪高速。

德邦证券 张海东

Table with columns for stock codes, names, prices, and other financial metrics. It lists various stocks and their performance data.