

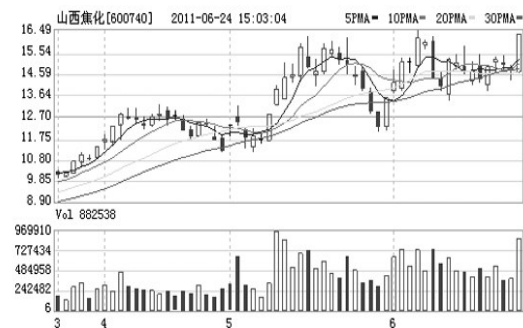
山西焦化:行业整合带来新机遇

每周金股

山西焦化(600740):主要产品为冶金焦、焦化苯、尿素、甲醇、工业萘、炭黑、改质沥青等50余种产品。由于公司位于煤炭资源十分丰富的山西省,煤炭供给稳定。依托控股股东山西焦煤集团的支持,公司原料煤供应和焦炭产品销售都能够得到充分的保证。公司60%~70%的原料煤由山西焦煤集团供应,原料来源及价格稳定。

焦化行业是山西省传统支柱产业,产业布局分散,全省227户焦化企业分布在60余个县区内;产业集中度低,户均产能不到70万吨;产业技术水平低,炭化室高度4.3米及以下的焦炉占总产能的75.28%;资源综合利用水平不高,焦炉煤气多数用来制造化肥和发电等初级加工上,化产精深加工尚未形成规模。山西早前已经下发文件,计划通过兼并重组到2011年底独立焦化企业保留150户左右。

正是在这种背景下,山西省整合焦化企业迫在眉睫。



通过产能置换、兼并重组上马一批引领焦化行业先进水平的大型焦化项目,逐年建设500万吨、1000万吨的特大型企业。在此基础上通过政策、市场等措施逐步兼并剩余企业,实现产业集聚。同时,通过煤炭、钢铁、化工、机械等上下游相关企业与焦化企业进行联合重组,提升焦炭抗风险能力。

英大证券

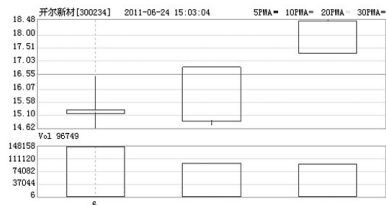
热门股

开尔新材:快速增长的搪瓷行业龙头

开尔新材(300234): 公司是我国新型搪瓷行业龙头,建筑装饰用搪瓷钢板是业绩主要支柱。

公司在釉料制造、调配、静电干法喷涂等方面具备核心技术。具备持续创新能力;在地铁搪瓷钢板应用市场依靠历史业绩、品牌优势构筑较高的软壁垒,垄断地位有望维持。

民族证券



跑马场

祁连山:雄踞西部市场的制高点



祁连山(600720):公司地处西部腹地的制高点甘肃,向南对西南川渝具有辐射效应,同时,公司是目前唯一在

青海具有熟料生产线基地的水泥龙头企业,我们认为随着新疆大开发战略的实施,青海大开发将会梯度推进,祁连山将在西部大开发的深化进程中占据先机。公司未来的市场容量具有快速释放空间。

我们预计公司2011-2013年水泥销量分别为1200万吨、1491.5万吨、1800万吨,销售毛利率分别为41.45%、42.54%、41.88%,毛利率水平稳中有升。预计未来3年业绩年均复合增长率超过27%,业绩增长明显。

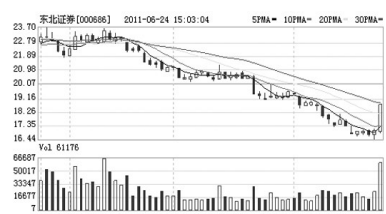
我们预测公司2011-2013年EPS分别为1.49元、2.10元、2.55元。我们认为随着市场调整的逐步到位,祁连山的投资价值进一步凸显。

银河证券

东北证券:资产管理业务收益显现

东北证券(000686):自2009年7月第一支集合资产管理计划“1号动态优选”设立以来,资产管理业务收益显现。公司的资产管理产品市场反响良好,给今后的业务发展预留了空间。

天相投资



赛马实业:低估值高成长凸显投资价值

赛马实业(600449):公司业绩受益于宁夏/甘肃旺盛投资。宁夏/甘肃一季度城镇固投增速分别达到41.3%/41.6%,水泥产量增速达到12.6%/13.7%,随着旺季的来临,水泥需求将进一步增加。公司在宁夏拥有近800万吨水泥产能,在宁夏市场占有率约50%,2011/12年预计各有一条生产线投产,新增产能180/80万吨,确保对区域市场的控制力;公司在甘肃拥有280万吨产能,2011年预计新增100万吨产能,公司与甘肃龙头祁连山同列于中材集团旗下,预计两者区域协同会进一步增强。内蒙市场将成为公司业绩的新看点。公司2010年收购了乌海市西水水泥有限公司及包头市西水水泥有限公司各45%的股权,在内蒙的权益产能超过200万吨。内蒙一季度固投增速20.5%,预计将拉动水泥需求快速增长。



我们预计公司2011/12/13年能够实现营收34.40/46.08/55.76亿元,对应每股收益3.40/4.25/5.08元,考虑到公司出色的成长性,价值明显低估,投资价值突出,故给予公司“买入”评级。

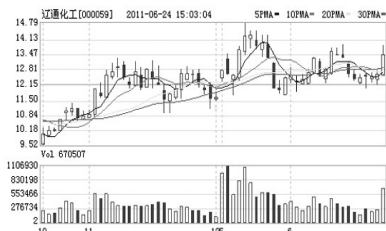
华泰证券

潜力股

辽通化工:受益于烯烃行业景气上行

辽通化工(000059):我们看好公司的烯烃业务的盈利能力,我们预计公司11年EPS0.95元,和业务结构相似的沈阳化工和S上石化相比估值具有明显优势。

中信建投



钢研高纳:打造航空发动机的“钢筋铁骨”



钢研高纳(300034):公司产品高温合金已经广泛应用到飞机、火箭发动机、核反应堆以及船舶、车辆、电力、

原子能等诸多领域,我国目前高温合金材料年生产量约1万吨左右,每年需求可达2万吨以上。随着我国发展自主研发的更高性能航空航天发动机,高温合金材料出现供不应求。

我国燃气轮机发展尚处于初级阶段,海军舰船、电力设备、管道运输等方面市场潜力不容小觑。航空动力、黎明公司等下游主机厂都在研制生产燃气轮机,这必将拉动对于公司高温合金的需求。

公司目前遭遇产能瓶颈,募投项目需到2012年才能释放产能;但考虑到公司较高的技术壁垒和市场占有率,且航空发动机发展可能带来的爆发式增长,给予“增持”评级。

马金良

南京化纤:参股兰精(南京)收获颇丰

南京化纤(600889):公司粘胶纤维业务随着搬迁工程完工,生产步入正轨;自来水业务稳步增长;房地产业务销售顺利,二期工程进展顺利;兰精(南京)公司2011-2013年将贡献0.84亿元、1.176亿元和1.344亿元的投资收益。我们预测公司2011年-2013年EPS分别为0.80元、1.19元和1.81元,我们给予公司增持评级。

国海证券

