

个股评级

机构报告

宝钛股份(600456)
受益行业景气前景广阔



宝钛股份所处的钛材加工业明显地受到民用航空工业天然的周期性的影响,未来飞机大型化发展方向加大了航空市场对钛产品的需求,公司发展前景广阔。宝钛股份出口业务保持持续增长,并与空中客车、古德里奇、波音等公司签订了长期钛材供货合作协议,根据我们对主流钛材厂家产品出厂价格分析来看,公司的产品在欧美市场应该具有较强的竞争力。除个别募投项目外,公司大多数生产能力扩充项目建设进展缓慢,最终达产可能需要较长时间,产能稳步释放,业绩增长来源于公司增资控股的华神钛业,建设10000吨海绵钛生产能力,海绵钛自给率提高,导致毛利率的提升,我们认为2008年-2010年公司整体的毛利率水平将分别达到33.46%、35.38%和36.98%。盈利预测和投资评级。我们预计,宝钛股份2008年-2010年营业收入将分别实现2262.00百万元、2684.50百万元和3111百万元,实现归属母公司所有者净利润532.18百万元、673.29百万元和821.81百万元,按现有股本计算,2008年-2010年公司EPS将分别实现1.24元、1.56元和1.91元。我们认为,考虑到宝钛股份在有色行业中的独特地位和行业优势,2009年30倍PE较为合适,给予公司“增持”的投资评级。风险因素:海绵钛价格持续下降,国际航空业需求减退。(西南证券)

美克股份(600337)
垂直一体化业务模式成型



公司由家具制造业起家,向产业链上下游延伸,现有的三个业务单元:木业、家具制造业与家具零售业务,覆盖了完整的家具行业产业链。2007年公司实现收入20.1亿,净利润1.07亿。公司业务协同发展明显,垂直一体化业务发展模式成型。公司作为“美克美家”作为家具零售品牌,面对国内中高端消费者,建立自营品牌专卖店,目前已经在全国18个主要城市设立了25家连锁店。2007年零售业务收入5.9亿,占比29%,利润约为3亿,占比约为57.9%。零售业务平衡了公司外销业务风险,并建立了渠道、品牌与管理优势,短期内竞争者难以追赶,具备成为家具品牌连锁零售领导者的潜力。公司制造业务已完成整合,正在推动制造业务升级,提高附加值。在家具出口仍然保持增长的环境下,预计2008-2010年制造业务外销部分能保持7.5%的复合增长率。在已有的原材料供应链基础上,公司利用地理优势在俄罗斯建立木材加工厂,应对原木价格上涨,为家具制造业务和零售业务提供保障。预测公司2008和2009年每股收益分别达到0.25和0.34元。考虑到公司的独特性,给予2008年35倍动态市盈率。未来一年内的目标价12.31元,相对于当前7.58元的市场价格,具有90%以上的上涨空间,给予“买入”评级。(第一创业)

四川金顶(600678)
主业拓展遭遇资金瓶颈



公司现有生产线5条:4条湿法窑和1条新型干法线,总产能达到5000多吨/天,年产能达到200万吨左右,2007年公司生产水泥187万吨。成都市场水泥需求量大,2006年成都水泥落后产能的淘汰速度慢,2007年加大淘汰力度,导致2007年下半年当地水泥价格快速上涨,从而导致各大水泥生产商均已发现四川水泥行业商机,成都市场的新干法线的建设和规划速度加快。公司意识到产能扩张成为公司发展的必然趋势,但资金链的紧张也成为公司发展的一大瓶颈。公司大股东和二股东2007年下半年不断抛售公司股份,以及2007年底成功引进战略投资者——美国泰山投资公司,2008年4月26日公告增发议案,公司大股东将在建2500t/d的生产线注入上市公司,都表明公司目前资金链紧张。公司作为成都地区名牌水泥企业之一,生产的水泥在四川市场品牌效应明显,加上成都市场水泥紧缺,公司的水泥产品供不应求。公司有一部分产品销售于水电工程项目,成都市场去年价格暴涨,对公司的影响不如市场预期的大,同时,公司市场范围内已经出现了明显的竞争对手,对公司控制成都水泥市场不利,但是随着今年公司4500吨/天的生产线的投产,公司的竞争能力将有所提高。(东海证券)

振华港机(600320)
巨型浮吊业务势头强劲

最近,公司7500吨全回转浮吊顺利完工,我们认为具有重要意义:1.制造过程中的技术积累颇具价值。这台浮吊公司拥有完全自主知识产权,在制造过程中技术上也有多方面突破。由于巨型浮吊基本上是单件产品,竞争对手无法复制成熟工艺,我们认为这一产品的成功对公司控制巨型浮吊技术制高点有重大意义。2.具有良好的市场影响。巨型浮吊是海上工程的重装装备,在大型海上建筑工程、海上救捞、海洋平台拆卸与安装、巨型分段与浮坞造船领域均有应用。过去1500吨以上的浮吊都由发达国家制造。公司此次完工7500吨浮吊,将对潜在客户产生良好影响,韩国三星重工近日向公司订购了一艘8000吨浮吊,合同额约1亿多美元。我们认为随着公司巨型浮吊的陆续交付,公司在这一领域的垄断地位更趋稳固。公司海洋工程设备业务发展势头良好,2007年该项业务实现销售收入14亿元,2008年估计将超过30亿元。2008年美国新海大桥1700吨浮吊和海油工程的铺管工程船1200吨浮吊将完工交付,此外不久将有一台12000吨的浮吊签署合同,其他大小项目也在洽谈中。估计到2009年这项业务在销售总额的占比约15%,在主营业务利润的占比为23%,海洋工程设备已经成为振华港机的重要业务之一。我们预计2008年-2009年公司主营业务收入分别为30,703百万元、39,702百万元,净利润分别为3,014百万元、3,843百万元,对应每股收益为0.908元、1.158元。5月7日收盘价为15.52元,维持“买入”投资评级。(国金证券)

基本面选股

厦门港务:三通概念 打造完善物流产业链

公司(000905)主营以港口为依托的综合物流业务以及散件杂货、内贸集装箱的装卸、堆存、仓储和助轮船靠离泊等业务,成为厦门口岸唯一一家以港口为依托、拥有东南沿海实力最强的国际船舶代理企业、福建省规模最大的散杂货装卸码头和最大的集装箱运输车队、厦门港唯一的内贸集装箱装卸码头,具有明显的区域竞争优势,且客户遍布全球,与一百八十多个国家和地区的客户提供密切的业务关系。公司集装箱班轮市场占有率保持在70%以上,散杂货船舶代理市场占有率保持在61%以上。随着近几年国内进出口规模的双向扩大,公司的经营业绩保持稳定快速增长势头。在两岸三通的利好预期下,

三通概念有望成为奥运前市场持续热点,而厦门空港和厦门港务无疑是该板块的龙头品种,应重点关注。二级市场上,经过前期调整后,目前盘口已经成功构筑起双底技术形态,近日震荡确认后,上周五股价小幅调整但仍站在5日均线上方,技术上攻要求强烈,可关注。(广发证券 李建雄)

股海掘金

四川金顶(600678)
定向增发概念 受益行业景气

公司拟以不低于每股6.26元,非公开发行3600-6600万股,认购资金主要投资广元水泥2x2500t/d熟料新型干法水泥生产线综合利用技改项目。在淘汰落后产能的背景下,新型干法水泥良好的市场前景有望成为其最大投资亮点。在当下市场热炒定向增发概念股之际,公司在二级市场良好的性价比优势值得重点关注。四川金顶去年先后签署数项大单,这些大额订单将为公司贡献稳定的利润。同时,在外资大力并购水泥行业的风潮下,公司与美国泰山投资公司合资组建峨眉山特种水泥公司,公司占51%股权,其外资合作题材也值得重视。公司是60

家国家重点支持的区域性大型水泥企业之一,2008年计划产销水泥190万吨,实现销售收入4.5亿元。在宏观紧缩政策以及环保要求趋于严格的前提下,市场份额将进一步流向大型水泥企业,公司作为西部重要的大型水泥企业有望受益。二级市场上,由于水泥行业处于景气中,行业个股受到资金关注度一直较高,加上并购带来的投资良机,部分个股在经过大幅调整后已经具有较高的安全边际。该股近期在大盘反弹中滞涨明显,在盘出底部后补涨意愿强烈,上周有望量价拉升并露出机会,后市有望凭借定向增发题材展开强势反弹行情,重点关注。(银河证券 饶杰)

舒卡股份(000584)
业绩暴增34倍 价值低估严重

公司是国内粘胶长丝的主要生产厂商,其氨纶产能居国内前三,自2007年以来,氨纶价格一路飙升,公司控股的3家氨纶公司则满负荷生产,订单饱满,年报显示净利润同比暴增3403.73%,其业绩增长势头极其迅猛,公司还积极进军氨纶高端市场,募投资用于功能化、差别化氨纶纤维项目和经编专用氨纶纤维项目的建设。公司旗下的蜀都大厦,是成都市的地标性建筑之一,账面净值为9972万元,保守估计应在3亿元以上,公司还取得成都市锦江区静居寺路地块,面积约14752平方米,目前预售情况良好。公司今年还将完成帕丽湾”商品住宅项目的全部开发工

作,因此房地产项目的结算将对公司业绩的提升贡献巨大。公司持有成都纳米新材料60%股份,该公司是国家高新技术型企业,市场占有率超过30%,并向全球最大的压敏电阻厂商供货。此外,公司还持有国金证券318.5万股,股权增值过亿元。二级市场上,该股超跌现象明显,目前股价已大大低于年初13.30元的增发价,该股近期底部放量,机构主力入场迹象明显,由于具备了震撼性的业绩暴增、券商、房地产及新能源材料题材,因此股价低估的舒卡股份其加速拉升的井喷行情即将展开,可积极关注。(广东百灵信)

江苏阳光:新能源概念 迎来发展良机

多晶硅项目是公司(600220)新的利润增长点,具有高投入高回报的特征。2008年,公司除了要致力于主营业务的品牌建设和产品质量的提高,加快利用特种天然纤维开发生产高档精纺面料技术改造项目外,还将加速多晶硅新能源项目的建成投产。资料显示,江苏阳光投资的硅业项目总投资为40亿元,建设规模为年产4500吨多晶硅,分二期投资建设,建设周期为4年。一期生产线达产后,2009年将启动二期3000吨生产线建设,前景值得期待。该股作为实质性新能源概念股在目前的宏观环境下备受主力

资金的青睐,从技术上看其走势依然维持缓慢盘升的牛市格局,自除权后该股低廉的价格、良好的未来预期又吸引了资金的强势介入,上周五股价小幅调整但仍站在5日均线上方,技术上攻要求强烈,可关注。(杭州新希望)

太极集团:医药龙头 即将步入升势

公司(600129)主要从事中、西成药生产和销售,拥有国内最完整医药产业链。中药保护品种40多个,目前销售过亿品种包括急支糖浆、曲美、紫杉醇、藿香正气液。公司旗下桐君阁和西南药业分别是西部最大的医药商业企业和西药生产企业。桐君阁大药房”覆盖了西南市场的半壁江山,为国内外药品生产企业抢占川、渝市场提供最快、优异的商业通道。另外公司拥有国家技术中心和博士后工作站为核心科研开发体系,有利于产品结构调整和产品升级换代。主打产品补肾益寿胶囊被评选为“国家基本药物”,超级浓缩“味地黄丸”具有

非常广的知名度和盈利前景。二级市场上,该股在前期的下跌过程中成交量明显萎缩,而从股东变化来看,股东人数的减少显示筹码有集中的迹象,主力打压吸筹意图明显,后市有望继续震荡反弹趋势,建议可适当关注。(金百灵投资)

青岛海尔:家电龙头 竞争能力持续提升

公司(600690)为空调、电冰箱国内行业龙头,收购集团资产对盈利能力提升明显,并且国际化战略也相当成功,形成了较高的知名度。随着公司奥运营销战略的启动,其市场占有率和竞争力有望得到进一步提升。公司自主研发的海尔“爱国者II号”数字电视信源解码芯片,填补了我国在数字电视信源解码产业化芯片领域的空白。特别是海尔集团成为北京2008年奥运会白电赞助商,使海尔成为奥运会赞助商历史上出现的第一个中国白色家电制造商。目前海尔集团

的国内专利申请累计达6189项,是国内申报专利最多的家电企业。海尔销售平台在全国各地农村建立了2000家专卖店和近20万个村级服务站销售平台。二级市场上,该股近日强势明显,后市仍有空间,建议关注。(越声理财 向进)

双良股份:盛夏将至 节能减排也重要

公司(600481)是国内最大的溴化锂制冷机制造商之一,也是溴化锂制冷机国家标准制定者,行业龙头地位突出,随着政府节能减排力

度的加大,以及夏日的即将到来,公司产业前景值得期待。同时公司还将为2008年奥运会重点配套项目首都机场3号航站楼提供大型制冷装

业绩和题材是专家荐股的主要依据

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	赵立强	辽通化工(000059)	公司拟以46023.29万元收购大股东华锦集团所属45万吨/年乙烯及原料配套项目,将成为继中石化、中石油和中海油后国内第四大石化巨头。而公司股价与前三大巨头比有相当差距,比价效应提示该股中长期潜力较大,10元下方可择机低吸。
2	袁建新	宏图高科(600122)	拟定增发募集资金用于收购宏图三三57.00%的股权以及北京、浙江宏三的多数股权。收购完成后,公司将持有宏图三三100%的股权,并绝对控股北京宏三和浙江宏三,顺利完成产业链布局,为今后发展奠定坚实基础。公司IT连锁的前景比较看好。
3	杨燕	双良股份(600481)	公司2008年机械业务值得期待。第一季度液冷机订单出现大幅度增长预示着2008年液冷机的销售将有较大突破。空冷器2008年在手订单超过5亿元,而且还有若干跟踪的订单有望获得突破。公司股价当前存在低估,建议投资者积极关注。
4	张达铨	上海医药(600849)	前期超跌的医药股,在通胀环境下,这种防御类品种可以关注。
5	陈慧琴	康美药业(600518)	公司2008年-2010年实现EPS0.51元、0.76元和1.07元,2008年中报业绩预增,一季度基金增持明显,在高通胀的背景下,投资者应关注增长确定性的医药股,尤其是中报业绩增长、资金吸筹迹象明显的中价医药股。
6	张生国	西宁特钢(600117)	拥有焦煤、铁矿石资源,焦炭产品、特钢产品,具有一定的一体化优势。上半年业绩增长比较确定,分离交易可转债有望在近期获批。公司负责研制的800千伏和1100千伏特高压交流封闭式组合电器,将是我国和世界电压等级最高的交流输变电开关设备。与日本东芝合资(各占50%)组建的河南平高东芝高压开关有限公司2006年、2007年贡献投资收益占当期合并报表比重分别达71%、81%。
7	王芬	平高电气(600312)	公司一季度每股净利润达到了0.466元,同比增长高达32%。电解铝-氧化铝价格扩大和产量增加是盈利增长的主要原因。公司氧化铝成本的锁定和电解铝价格趋稳对铝板块构成实质性利好。作为一只业绩大增的电解铝巨头,同时具备回购题材,潜力不可小觑。
8	陈钟	焦作万方(000612)	受天豫价格下降以及轮胎行业的高度景气的影响,公司盈利水平得以提升。同时在一季报前十大流通股已全部变成机构投资者,表明了机构对公司发展的认同。预计公司2008年和2009年的业绩分别是0.39元和0.78元,回调至重点关注。
9	陈焕辉	青岛双星(000599)	天然气制甘氨酸工业化得以实现,未来生产食品级、医药级甘氨酸替代进口,只是时间的问题。2008年、2009年业绩增长确定。
10	靳文云	渝三峡A(000565)	公司全资控股子公司广西国发目前已经具备10万吨燃料乙醇生产能力。目前玉米生产燃料乙醇已无生存土壤,而非粮原料木薯等生产燃料乙醇势在必行。因此北海国发利用木薯生产乙醇的项目前景可期。该股目前在30日均线附近震荡,短线仍有上攻动能,建议关注。
11	周亮	北海国发(600538)	公司在成功布局内蒙矿业之后再度介入电石领域,同时公司主营煤矿业已经达到总收入的54%,占据主要地位,将受益于能源的涨价。上周该股表现强势整体上涨,运行趋势良好,后市仍有向上空间。
12	彭勤	新大洲A(000571)	公司主营业务为面向轮胎橡胶行业应用软件及系统集成开发和数字化装备制造,目前拥有26项软件著作权、18项实用新型专利,二级市场上该股近期走出明显的横盘走势,且大资金关照迹象明显,投资者可继续逢低关注。
13	罗燕萍	青岛软控(002073)	公司是浙江及周边地区最大铝型材生产商之一,募投资项目单铝板和PS版铝基板分别于2006年2月和5月投产。地域和行业龙头优势将使公司受益上海世博会的举办。该股上周放量突破半年线,上周五强势整理确认突破有效,后市有望继续上行,可重点关注。
14	徐方	栋梁新材(002082)	得益于高油价,目前公司主导产品PVC价格一路飙升,给予公司业绩高速增长的良好预期。与此同时,公司的产业链优势也较为突出。另公司定向增发收购集团公司所持有的西部公司优质股权也有望迅速增厚公司业绩,因此,公司的未来成长性相对乐观。
15	秦洪	英力特(000635)	我国优质银行的典型代表,沪深300指数第一权重股,近年来规模稳定增长,盈利水平显著提高,各项指标居银行业前列,长期持有必将获得较高回报。目前该股调整充分,强劲跳空反弹,4月23日缺口回补后继续上涨趋势,稳健反弹,尚有20%的上涨空间,可逢低介入。
16	金洪明	招商银行(600036)	公司是中国电器行业的国有独资大型龙头企业,品牌价值荣膺世界品牌500强行列。不仅具备年产1200万台机顶盒的生产能力,而且在国内首家推出基于地面传输标准的超大屏幕高清晰度数字电视,成为中国首个全数字电视接收设备提供商。目前股价极具中线诱惑,推荐。
17	张晓	四川长虹(600839)	国内最大城市商,坐拥首都经济圈和坐享奥运经济盛宴。2007年净利润同比增长50%以上,成长性较好。第一大股东为ING银行,重要合作伙伴为IPC。股价经大幅调整后低点与12.5元发行价几近接轨,14元区域中线资金介入较为明显。建议投资者短中长期关注。
18	胡一弘	北京银行(601169)	公司是我国玉米种业龙头企业,也是以玉米为主的农副产品深加工行业龙头企业,地处我国玉米主产区黑龙江省,受益于国家对三农政策的倾斜与财政补贴,以及全球粮食涨价大背景。作为玉米种业与深加工的龙头企业,该股有望被市场进一步关注。
19	李纲	万向德农(600371)	公司初始投资150万元持有长证证券137.5万股限售股份,作为国内最大的汽车轴承专业生产厂家,公司是我国轴承出口五大基地之一。其突出的行业地位吸引具有外资背景的天胜轴承入主控股。第一季度净利润同比增长81.34%,建议投资者关注,逢低吸纳。
20	赵伟	襄阳轴承(000678)	