

■理性选股

### 伊力特 参股湘财证券 业绩有望大增

前期伊力特(600197)投资参股湘财证券,持有其4.39%(湘财增资扩股前)的股份,在湘财证券重组进程加快和券商盈利大增背景下,公司对湘财证券的股权投资未来能给她带来的巨大增值空间,尤其是前期投资参股湘财证券的新湖创业目前股价已接近20元,而伊力特股价仅11元不到,价值明显偏低,后期涨升空间广阔。

前期伊力特(600197)发布公告称,拟以5100万元共同组建煤化工公司,主要从事60

万吨矿井改造和80万吨焦化两个项目开发建设,分两期实施,第一期形成60万吨矿井改造和一期40万吨焦化产能,第二期40万吨焦化及60万吨矿井改造和二期煤化工配套化工项目开发。

由于新疆当地煤炭资源丰富,公司能利用兵团的设备快速进入该领域,收益前景相当可观,此项目后期将成为公司又一大新的利润增长点。

目前公司主业酒类产品中高档白酒、中低价白酒、地州市场取得了明显的效果,

市场份额已达到35%左右,今年一季度业绩同比增长接近100%,伊力特营业收入将以每年20%的速度增长,中期业绩大增预期强烈。

二级市场上看,在贵州茅台、五粮液频创新高背景下,前期该股被市场明显错杀,周一股价放量突破60日均线,主力强烈上攻愿望显著,后期可望凭其参股券商、新能源及业绩大增等火爆题材展开加速反攻,建议积极关注。

(新时代证券 白健康)

## 襄阳轴承 参股长江证券 股价超低

周一沪深大盘受海通证券借壳上市破冰利好的刺激,使参股海通证券的个股出现大面积涨停,而长江证券借壳S\*ST石炼,目前正在审批中,一旦获得批准,对参股长江证券的个股而言无疑是个重大机会,因此,操作上建议重点关注襄阳轴承(000678)。

**参股长江证券 投资收益激增**

由于海通证券借壳获批引发参股海通证券类个股纷纷涨停,都市股份、兰生股份、百联股份等券商题材类个股大涨,参股券商类个股的投资机会再现。襄阳轴

承参股长江证券,使其具有目前市场最火热的券商题材。目前市场预期长江证券借壳上市已基本尘埃落定,这无疑为投资参股长江证券的襄阳轴承带来巨额投资收益。

据相关信息统计,目前共有270多家上市公司参股券商,与近些年众多参股券商上市公司纷纷计提股权投资减值准备、转让手中所持证券公司股权不同的是,这些参股券商的上市公司普遍受益于券商回暖,手中的券商股权也待价而沽。作为巨资金投入前正借壳上市的长江证券的襄阳

轴承自然有望受益于券商回暖,以及长江证券借壳上市带来的超额收益。

**行业领先 业绩增长**

襄阳轴承是我国最大的汽车轴承专业生产厂家,产品远销欧美和东南亚。同时,公司拥有全国唯一的专门从事汽车轴承研究、设计、开发的汽车轴承研究所和国家级汽车轴承技术中心,该技术中心被原国家经贸委确认为国家级企业技术中心。去年在摆脱格林柯尔并购阴影后,公司业绩同比大幅增长269.59%,今年一季

度继续呈现增长势头。

**前期大幅超跌 反弹要求强烈**

目前券商概念股行情火爆,周一近三十只相关个股涨停,大量资金涌入券商概念股使该板块有望持续走高。襄阳轴承参股长江证券同样涨停报收,目前该股股价仅8元出头,相比其他参股券商概念股具有明显的比价优势,受大资金关注度较高,由于前期连续五个跌停,严重超跌后反弹要求迫切,可重点关注。

(民生证券 厚峻)

### 青岛双星 行业龙头 空间广阔

周一大盘高开高走,从热点情况看,那些所处行业符合国家政策导向、处于行业龙头地位、具有广阔发展空间的个股,更易受到主流机构关注,建议重点关注青岛双星(000599),公司是轮胎行业龙头,发展空间广阔。

公司通过控股、吸收合并方式入主青岛华青工业集团,目前已进入国内轮胎五强之列。

值得注意的是,公司在青岛市区及胶南拥有约2000亩土地及40万平方米厂房,随着中石化1000万吨炼油、LG

芳烃等大型石化项目落户青岛,青岛市工业用地价值上升明显,公司由此具备了炙手可热的升值题材。

目前该股比价优势突出,后市有望展开强劲重新定位行情,值得重点关注。

(金证投资)

■大腕个股

### 凌钢股份(600231) 低市盈率 具备反弹潜力

公司不仅拥有丰富的铁矿石,而且其自有矿山的品位70%,列全国第一位,同时,具有丰富的石灰石和膨润土等钢铁辅料资源。此外,公司地处辽宁,振兴东北老工业基地的国策对其发展将是长期利好,同时,母公司凌钢集团是辽宁省朝阳市最大的国有企业,规范的管理和良好的经营业绩使凌钢集团顺利跻身我国大型企业500强,为凌钢股份进一步发展奠定了良好的基础。凌钢股份具有年产185万吨生铁、210万吨钢、200万吨钢材的综合生产能力,被国务院列为512家重

点支持企业。

公司拥有国内产能最大、质量精度最好的现代数字化中宽热轧带钢生产线等一批先进的技术装备,目前公司产品毛利率在同业中属于较高水平。值得一提的是,凌钢股份以品种质量效益为中心,控制成本的能力很强,因此,公司抵抗产品价格波动带来的业绩风险的能力非常强。

目前该股股价只有10元多,市盈率只有15倍左右,远低于市场平均水平,短线存在一定反弹空间,操作上可逢低关注。

(浙江利捷 周国飞)

### 民丰特纸(600235) 业务有望转型 发展潜力可观

嘉兴市市长陈德荣最近表示嘉兴要全面融入上海,成为上海的后花园,相比于上海现时两万元的房价,嘉兴不到5千元的房价是很有潜力的。

位于嘉兴南湖边上的民丰特纸(600235)上月选出新董事长,袁明观走马上任,并亲任民丰特纸战略委员会主任委员。袁明观现任杭钢集团公司副董事长、总经理,主要负责杭钢地产的开发业务,担任过杭钢置业集团总经理职务,淘任浙江国际嘉业房地产开发有限公司董事长,该公司在中国房地产百强企业中排第47位,在上海、浙江的地

产界赫赫有名。

公司占地规模很大,而造纸行业污染大,建在名风景区且在“一大会址”旁更不合时宜,嘉兴市政府积极推动民丰特纸搬迁原址,进而开发湖景地产,民丰特纸已在秀城工业区购买了24亩土地,建立民丰新区。而嘉兴市市长陈德荣出身于杭钢集团,现在邀请袁明观执掌民丰特纸,民丰特纸开发南湖地产已箭在弦上。

公司选举江浙房地产红人袁明观担任公司新董事长后,企业有望加快房地产开发步伐,未来有很强的发展潜力,值得重点

(华泰证券 李明灯)

### 铜都铜业 定向增发 新高不断

作为我国三大铜业巨头之一,铜都铜业电解铜产业占全国总产量的11%以上,通过投入巨资开发冬瓜山铜矿,公司矿产资源自给率由原来的20%迅速提高到40%。最近公司定向增发收购集团资产方案已

获核准,公司将通过向大股东铜陵有色集团定向发行新股和承担部分债务方式,收购其与铜相关的优质资产,实现铜陵有色集团整体上市。

收购完成后,公司冶炼产能继续扩张,规模有望翻倍跃

居全国第一,由于铜价居高不下将使公司业绩增长潜力巨大。作为机构重仓的细分行业龙头,该股近期高位V型反转后创出新高,后市有望展开主升浪。

(世基投资)

■焦点个股

### 湖北金环(000615) 参股长江证券 错杀后有望反转

日前海通证券借壳获得批准,券商板块全面走强,因此,寻找严重超跌、基本面优良的券商概念股,正是短期内重要的选股思路。

湖北金环(000615)巨资参股长江证券,前期被市场错杀而连续四个跌停,绝对价格低,反弹要求迫切。

资料显示,公司曾出资3300万持有长江证券2850万股,占其总股本3%的股份,为长江证券主要股东之一。作为创新类券商的长江证券,目前正进入借壳上市的冲刺期,而公司将以持有长江证券2850万股,将折成2052.5万股S石炼化。考虑到目前中信证券、宏源证券的A股定价,未来长江证券上市之后,保守估计

定价有望达到30元。公司券商资产增值有望超过6亿,相当于每股增厚接近3元。回到二级市场,随着海通证券借壳上市获得批准,券商板块全面走强。湖北金环资产对其每股增值十分显著。

当前泰跃系成为公司实际控制人,北京泰跃是北京地产界风云人物,目前在京城八区开发的房地产项目,总建筑面积达200万平方米,其入主湖北金环后,公司形成了化纤和房地产双业并举的有利格局。公司还出资参与开发金湖湖房地产项目,由于公司实际控制人具有北京地产背景,因此,其地产概念有待市场挖掘。

(大通证券 董政)

■四机构今日掘金

**武钢股份(600005)**

◎价值低估 新基金青睐

公司是我国重要的板材生产基地,并已预测上半年业绩同比增长100%以上。目前该股动态市盈率不到15倍,估值优势突出,有望成为新基金配置的重点。(重庆东金)



**北海国发(600538)**

◎新能源题材 逢低吸纳

前期公司收购广西国发生物能源有限公司股权,将改变其主业分散状况,集中力量发展燃料乙醇生物能源产业。近期股价快速下调后企稳,可逢低吸纳。(申银万国)



**华泰股份(600308)**

◎绩优蓝筹 挑战前高

公司产品市场占有率约为30%,是国内目前最大的新闻纸生产企业。该股也是绩优基金重仓蓝筹股,具备升值概念,主力控盘程度较高,后市有望挑战前高。(博星投资)



**中兴通讯(000063)**

◎行业发展空间巨大

中移动及联通GSM均有望在2007年下半年继续扩容招标,公司2007年国内无线系统订单将较去年增长50%以上,这将成为公司今年增长的主要推动力。(方正证券)



■实力机构猎物

### 生益科技(600183) 覆铜板巨头 产能高速扩张

5月经济数据将在本周陆续公布,由此可能给短期市场带来不小压力,投资者在操作上需多加谨慎。

鉴于短期市场仍有动荡可能,我们认为对于个股操作上仍需要重点规避业绩支撑力度不强、缺乏机构投资者关注的品种,而更多转向成长性良好、机构重仓或增仓品种,如生益科技(600183),公司是我国最大的覆铜板生产企业,也是国内覆铜板行业唯一一家上市公司,技术力量雄厚,产值、出口创汇和利税方面均为我国覆铜板工业之首,大规模制造工艺是公司的投资价值核心,相对于同类厂商形成了较高的进入壁垒,有利于公司规模和实力的进一步提升,公司2005年在全球市场排名第8,去年排名升至第6,今年则有望进入全球前5名。

公司实力的增强及影响力

增大离不开行业的持续向好,今年年初,反映行业需求变动的先行指标刚性印刷电路板订单与出货比,在达到阶段性低点0.91后开始回升,这预示印刷电路板行业市场需求也将随之上升。同时,二、三季度覆铜板行业将进入人到历年经营旺季,行业景气度将再度回升。实际上,行业景气度的回升主要得益于下游移动类消费电子进入景气周期,高端手机、笔记本电脑、数字平板电视的上升,使得覆铜板及半固化片涨价成为可能,覆铜板市场进入了新一轮增长周期。松山湖二期、苏州生益二期将分别在上半年和下半年投产,加之陕西生益四期技改等项目,公司在未来2年将保持产能扩张,行业龙头地位将会不断提升。

二级市场上,该股经前期大幅调整后,短线已呈现企稳回升走势,后市可逢低关注。

(国泰君安 许斌)

■报告精选

### ST吉炭(000928) 参股东北证券 价值偏低

周一沪深大盘继续向上拓展空间,盘面涨停个股不少,尤其是在海通证券借壳获得批准消息的影响下,以参股海通证券为首的参股券商板块继续大放异彩,包括兰生股份等强势涨停。在此格局下,作为市场绝对主角,参股券商题材的热潮后市还将轰轰烈烈进行下去,相关实质性品种值得挖掘。

ST吉炭(000928)作为参股准备借壳上市的东北证券2000万股的低估值品种,同时兼有收购集团资产等因素下,近日低位连续放出巨量,后期连续拉升行情值得期待。

从公司2006年年报中可以看到,公司早期投资2000万持有2000万股东北证券股权。根据2006年12月30日S锦六陆公告,经协商,吸收合并时东北证券整体作价23亿元。以此计算,借壳之后,ST吉炭仍拥有

未来的“东北证券”1300万股股权,按照目前情况看,未来东北证券上市定位应在35元以上,所以,ST吉炭拥有东北证券的市值将高达4.6亿,后市有望成为资金新的攻击目标,值得密切关注。前期公司董事会审议通过有关议案,决定收购原控股股东吉林炭素集团有限责任公司23.78万平方米土地使用权及部分有效资产,收购完成后,将使ST吉炭形成完整独立的生产体系,保障公司正常的生产经营。

值得注意的是,公司旗下的吉林东方神丹碳纤维公司,该公司是国内军用碳纤维唯一定点生产企业,其产品为1K的碳纤维,主要应用于长征、东风等国家武器研制,目前产量为10吨,是高盈利能力的产品,前景为各方看好。

(浙商证券 陈泳潮)

### 通宝能源(600780) 受益920项目的电力蓝筹

进入6月份,我国大部分地区气温快速上升,用电再度进入高峰阶段,我国电力资源本身就不宽裕,随着用电高峰来临,电力能源类上市公司业绩有望得到快速提升。通宝能源(600780)就是山西地区大型火电企业之一。

统计数据显示,今年1-2月,全国发电量4480亿千瓦时,同比增长16.6%,增速同比加快5.4个百分点,与此同时,国家发改委日前发布关于降低小火电机组上网电价促进小火电机组关停工作的通知,这意味着在“十一五”期间有将近5000万千瓦的小火电机组淘汰出局,对于大型电力企业来说无疑是一大利好,其业绩有望得到长期稳定提升。

作为我国能源产业的龙头企业,公司同时也是山西地区的电力龙头企业,其第一大股东是实力雄厚的山西国际电力集团,

对公司发展提供了强有力的支持,近年来公司业绩稳定增长,同时公司地处我国煤炭资源丰富的山西阳泉煤矿区,作为火力发电企业,公司可谓近水楼台先得月,随着暑期用电高峰来临,公司业绩有望得到提升。

近日公司发布公告称,为扩大权益装机规模,增加经营业务,公司拟以1.5亿元收购山西省电力公司持有的山西阳光发电有限责任公司10%股权,该资产为国家电监会组织的920项目的部分资产,920项目的开展给相关公司业绩提升带来重大契机,此次通宝能源的收购也将对其业绩起到提升作用。

作为电力板块中的蓝筹品种,该股在前期大跌中出现巨大跌幅,而随着新基金的不断发行,蓝筹股必将得到机构投资者的高度关注,短期该股有望展开补涨行情,投资者可重点关注。

(东北证券 凌俊杰)

■南北对话

### 丰原生化(000930) 参股期货 中期底部

公司具备目前市场最热门的参股金融题材,斥资2850万元参股华安期货经纪有限公司,持有其28.5%股权。

据了解,华安期货经纪有限公司是安徽最大的期货公司,也是国内最大的期货公司之一,拥有上海、郑州、大连三家期货交易所有权席位。

公司符合股指期货交易全面结算会员资格的基本要求,有望在股指期货时代迎来广阔发

展空间。此外,公司是国内最大的燃料乙醇生产企业,共拥有44万吨的燃料乙醇生产能力,未来有望在大股东中粮集团的扶持下强劲发展。

该股得到国信证券、中国人寿等主力机构的青睐,近期股价超跌状况相当严重,该股近日在半年线附近震荡整理,预示中线底部已基本探明,后市有望凭借低价优势得到资金的追捧。

(汇正财经)

### 金路集团(000510) 细分化工巨子 有望反弹

公司是我国PVC树脂领域的龙头企业,预计到“十一五”末期,公司PVC产能将达到60万吨/年,烧碱产能达到50万吨/年,电石产能达到50万吨/年,同时将完成40万吨/年电石渣制水泥配套项目,进一步巩固行业龙头地位。公司投资1500万元参股德阳市商业银行,具有参股金融概念,并强势进军教育产业,前景广阔。

公司2007年一季度业绩同比增长47%,发展势头良好。景阳证券投资基金等机构进行了大幅增仓。该股前期一直有主力资金反复关照,股价保持清晰的上升通道,近期受大盘暴跌拖累出现深幅回落,已回到前期平台附近,前两周反弹明显滞后,周一盘中表现出极强的上攻意愿,后市有望走出底部加速反攻行情,可重点关注。

(金美林投资)