

■个股评级

金发科技(600143)  
快速增长态势不变

○广发证券

●近年来公司业绩保持持续快速增长  
公司改性塑料的销售量(含贸易品)从2004年度的19.64万吨上升到2006年的33.04万吨,销售收入从23.92亿元增加至46.42亿元,主营业务利润从2.46亿元增加至5.79亿元,净利润从1.05亿元增加至3.07亿元,2005、2006年的净利润复合增长率高达71%。  
●改性塑料市场空间巨大

改性塑料行业未来市场预期乐观,预计在未来5-10年内改性塑料的市场需求量仍将保持10%以上的增长率。其中,汽车领域最具增长潜力,电子电气及其他领域用改性塑料也将保持快速增长态势,而传统的家电领域的市场容量仍有提升空间。

●募集资金项目前景看好  
公司此次募集资金项目,其产品主要是汽车、IT、电动工具、灯饰和玩具等中高端领域用改性塑料,项目完成后新增产能20万吨,公司的规模优势将更加突出,同时还将提高公司中高端产品的比重,进一步提升公司产品的盈利能力。

●盈利预测与评级  
考虑期权成本因素的影响,预计增发后2007、2008、2009年每股收益分别为0.75元、1.21元和1.72元。预测公司2008年PEG为0.8,目标价为58.75元,而DCF估值为56.72元,综合考虑,我们认为公司的合理目标价为58元,给予买入评级。

天富热电(600509)  
主业恢复运作良好

○平安证券

●公司中报业绩大幅增加  
公司预计2007年上半年实现净利润0.29~0.32亿元,每股收益为0.11~0.13元,与我们的预期基本一致。从2006年8月25日开始公司电热销售价格上调。我们预计2007年公司电热业务的利润将比2006年有较大幅度的增加,已在上半年得到体现。

●发电装机有望在2007年底增长55%  
公司目前全资拥有红山嘴电厂、西热电厂和东热电厂,总装机容量26.2万千瓦。在建的发电项目包括南热电厂2×12.5万千瓦热电联产项目以及玛纳斯河一级径流式5万千瓦水电项目。到2008年可控装机容量将达到56.2万千瓦,实现发电规模的翻番。

●欧元低息贷款将有利于公司经营发展  
2007年3月13日公司与工商银行石河子分行签订了转德国复兴信贷银行的《外汇转贷款借款合同》,转贷款总金额不超过5000万欧元,年利率约2.5%。此外,公司高科技项目无论是炭材料、炭小球还是碳化硅晶体的项目,其产业化和商业进展顺利。

●维持“强烈推荐”评级  
我们预计公司2007、2008和2009年每股收益分别为0.42、0.86和1.41元。考虑到碳化硅晶体的巨大技术壁垒和巨大的市场前景,而公司是国内目前碳化硅晶体生产的唯一企业,具有极强的成本优势,我们提高目标价至40元,维持公司的“强烈推荐”评级。

力源液压(600765)  
重机航母价格低估

○光大证券

●打造中国一航的重机航母  
公司未来的主要业务为装备制造以及相关配套产品的生产。中国一航根据专业的整合、资本化运作的思路,将公司打造成为中国一航的重机航母。中国迅速崛起的装备制造以及国家相关政策的大力扶持,将为装备制造创造良好的市场环境,并使公司充分分享其成长。

●力源液压置入龙头企业  
中国一航将其整合为中国一航之后,将加快相关业务的相互促进,提高其在中国装备制造领域的竞争能力。我们认为,未来一段时间内,中国一航将持续将相关资产置入上市公司,使得公司的重机业务的产业链得到延伸。

●军民结合的发展思路  
国际经验表明,军民结合的发展思路是国防企业获得长期成功的关键。力源液压在军品领域具有技术优势,并将其渗透到民品生产领域,是中国军工企业市场转型的典范。公司的产品在军民两个市场都具有较高的占有率,并且具有较高的技术优势和研制能力。

●盈利预测  
我们估计,公司面临的风险主要为:资产注入未得到批复;企业产能扩张受阻;人民币升值。公司2007年每股收益为0.66元,2008年为0.93元。按照力源液压未来的定位以及持续资产注入预期,我们给予“买入”的投资评级,目标价为50-60元。

苏州高新(600736)  
迈入快速发展阶段

○平安证券

●苏州市的房地产市场总体走势稳健,具有良好的发展潜力和前景,而且相对周边长三角地区的杭州、南京等地楼市也具有吸引力。以房地产开发和基础设施经营为支柱的发展战略,使公司已由单纯的园区基础设施开发成功转型房地产开发。地产已成为公司核心产业。公司目前在建楼盘和商业为170.2万平米,土地储备较为丰富为150万平米,我们测算这至少可保证公司未来3年的开发。

●另外,公司充分发展以污水处理为主的基础设施经营产业,预计污水处理业务在未来3-5年将保持30%的年均增速。预计公司2007、2008年业绩将持续快速增长,净利润增速逾60%。预计公司2007、2008年EPS分别可达0.42元、0.68元。其中:住宅业务利润比重加大将使公司2007利润增速大大超越收入增长;而公司现有项目和土地储备大部分将在2008年及以后结转,预计将使公司在2008年迎来收入、利润双双快增的局面。

●公司2007、2008年动态市盈率分别为30.93倍、18.99倍,低于行业平均水平;在市场对地产股重视,股价不断超越估值的情况下,绝对估值显示公司价值为14.92元,存在绝对低估;同时公司目前市值为59亿元,而项目存货的账面价值就已达53亿元。

●目标价18.10元,首次给予“强烈推荐”。根据行业2007年PE、2006年PB水平及公司重估净资产值,我们认为公司合理的价值在14.92-21.28元间,取中值给予12个月目标价为18.10元。

四川圣达(000835)  
焦炭量价齐升

○银河证券

●业务转型到以生产焦炭为主  
公司原为一家通讯企业,通过近两年的资产重组和主业结构调整,公司明确了能源及能源加工的产业定位。通过对大股东四川圣达集团公司相关资产的股权收购,公司已经转型为一家以焦炭业务为主的上市公司。  
●钢铁行业需求拉动焦炭行业景气上升

由于焦炭行业景气恢复,焦炭价格上涨,加之公司焦炭产量增加,公司业绩出现大幅增长。  
●2007年度公司业绩大幅增长  
根据公司2007年7月10日公布的业绩快报,2007年中期公司实现营业收入39169.45万元,同比增长248.14%,净利润实现4147.19万元,同比增长1682.28万元。每股收益0.2560元,较去年同期增长1088.19%;净资产收益率13.71,较去年同期增长1416.33%

●给予“谨慎推荐”  
在焦炭产能扩展和价格上涨因素的影响下,公司2007年上半年业绩出现大幅度增长,上半年扣除非经常收益,公司实现每股收益0.22元,预期2007年全年业绩0.5元左右,目前公司股价13.4元左右,2007年预测市盈率27倍左右。

基于公司目前估值水平和未来的行业运行不确定性,给予公司“谨慎推荐”评级。

好当家(600467)  
参股威海商行

○光大证券

好当家发布公告,以每股1元的价格参与威海商行的增资扩股,公司将以自有资金认购5600万股,占增资后威海商行总股本的4.8%。

1. 参股威海商行对公司短期影响有限  
威海商行增资前总股本11.02亿股,2006年实现净利润3817万,其2004-2006年的ROE水平分别为2%、3.31%、3.19%,初步估计增资后每年能给好当家增加的权益净利润约为200万元,对公司的净利润影响可以忽略不计。目前威海商行是快速发展的城市商业银行,距离上市等计划仍有较长的一段时间。但从公司可以以低于威海地方政府的持股比例入股,距离上市等计划仍有较长的一段时间。但从公司可以以低于威海地方政府的持股比例入股,距离上市等计划仍有较长的一段时间。

我们认为,公司近两年的业绩增长,仍依赖于快速增长的海参业务。随着目前海参可养殖区域的稀缺,未来海参价格的上涨变得可以预期;同时,由于目前公司近3万亩的囤堰资产转固,后期生产成本相对稳定。在价格上涨、而成本稳定的背景下,海参业务的毛利率水平将快速提高。同时,依照公司目前的可养殖能力和2006年的1.4亿元的在产品库存,我们预期公司未来几年年均20%的产量增长是可以保证。

我们预计好当家07-09年的EPS为0.41元、0.52元和0.61元,相对于目前13元左右的股价,公司股价存在较大低估,我们维持前期对公司的“买入”评级。

■板块追踪

饮料股  
值得关注

○民生证券 厚峻

在上周震荡调整之中,酒类板块的走势较为引人注目,其中古井贡连续走出12个涨停奇迹,皇台酒业、金种子酒、伊力特和S\*ST酒鬼等也曾经连续涨停,周末古井贡和皇台酒业再度涨停,酒业股的炒作持续高温。

酒业股的火爆,受惠于大消费概念和外资再度在国内掀起的酒业并购热潮。目前,外资对我国酒类行业极为看好。继啤酒、葡萄酒后,近期诞生不少白酒外资并购的新闻,13亿人口的庞大市场、QFII的高调看好,百元茅台的示范效应,令酒业板块在市场上的炒作有良好的基础。而在酒类行业大幅炒作之后,我们觉得可以关注饮料概念股的未来发展潜力。因为近几年来,我国饮料年产量均以超过20%的年均增长率递增,饮料市场已成为中国食品行业中发展最快的市场之一。根据国家信息中心

的分析报告显示,饮料行业的高成长性具有相当的持续性。预计2007年全年社会消费品零售额将增长15.8%,增速创11年新高。随着夏季来临,加上生产商各种各样的促销活动,饮料的销量定会不断上升,这对饮料行业及相关个股将是一大机遇。

其中建议可重点留意具有潜在饮料概念又具有商业地产和股权增值概念的友好集团(600778),因为公司最近公告拟与中粮饮料共同投资设立中粮可口可乐饮料(新疆)有限公司,进军可口可乐市场,故其具有潜在的饮料概念。而且公司还具有交叉持股概念,而自股改全流通以来,持有大量上市公司流通股的个股,如新疆城建833.93万股。

■基本面选股

武汉塑料:汽配龙头 借助神龙腾飞

武汉塑料(000665)是我国中部地区汽配龙头企业之一,生产的塑料原材料和汽车塑料零部件产品已达到国际先进水平,成为武汉神龙、三江雷诺、东风汽车以及上汽集团等知名汽车厂商的配套企业,具有稳定的市场占有率。公司还积极寻求与国际大型汽车零部件生产商的合作,开发高科技汽车塑料零部件以争取国外市场份额。股改后公司获得大股东注入

优质资产神塑塑胶,同时公司为适应神龙公司对其战略合作供应商的要求,将神光模塑注入武汉燎原,组建新的神光燎原,使其成为华中地区最大的彩色保险杠生产企业。最近公司公告已和成都航天模塑股份有限公司以及佛吉亚公司(FAE)三方签订了意向书,计划共同设立一家合资公司,以经营保险杠注塑、喷涂、装配业务,专门为神龙汽车有限公司三

号平台上所生产汽车提供配套汽车保险杠系统。积极的资产重组使公司在去年业绩同比大增100%的基础上,该股今年一季度净利润同比再增长114%。

经历连续两轮调整之后,该股回落到4月启动前盘整区域,获得支撑,通过反复震荡夯实底部,量能极度萎缩表明短线做空动能释放殆尽,后市反弹动力强劲,可逢低关注。(世基投资)

生益科技:行业复苏 龙头业绩大增

作为覆铜板行业的龙头,公司(600183)技术力量雄厚,高技术含量和高市场占有率使公司具有一定的产品定价权,保证了业绩的增长,与此同时,公司的新项目将陆续上马,有望成为公司新的利润增长点。根据国泰君安报告显示,公司的2007、2008

年EPS分别为0.5元、0.71元,相对于公司的盈利水平,考虑到公司的成长性,目前股价处于低估水平。

由于电子消费产业的升级换代,将带动电子元器件行业的复苏。上周五大盘在3900点附近做窄幅震荡整理,大盘做多欲望不足,成交量萎缩,本周有望

突破60日均线的压制。公司作为受益于整体行业的复苏而保持业绩增长,其本身又具有高技术制造工艺和优秀生产水平的行业龙头,值得投资者关注。

近日该股跟随大盘调整,股价有企稳迹象,本周股价有望快速上行。(浙商证券 陈泳潮)

泰达股份:券商新贵 众多基金云集

公司(000652)于2006年8月投资6亿元持有渤海证券26.94%的股权,成为其第一大股东。此外,公司将以1.18元人民币/股的价格收购天津投资集团公司等8家企业持有的北国投10.39%股权,收购完成后将持股15.82%,成为北国投第一大股东。今年,公司又确定向渤海证

券增资,以1元/股的价格增持1.6164-3亿股股权。

公司的双港垃圾发电厂目前装机容量为12兆瓦,日处理垃圾1200吨,年上网发电量可达1.2亿千瓦时。目前公司年处理垃圾约40万吨。贵庄垃圾处理厂的建设已于2007年初开工建设,可日处理垃圾1000吨,年上

网发电量可达1.1亿千瓦时。预计该工程将于2008年建成。可见,在环保问题日益突出的情况下,公司的这一题材存在很大的发展机会。

二级市场上,该股近期震荡攀升,短线随时将出现强劲反弹,其短中线机会都不容忽视。(汇阳投资)

传化股份:实现染料助剂一体化

公司(002010)收购了国内主要的活性染料生产企业泰兴锦鸡染料45%的股权,成功介入活性染料领域,实现染料助剂一体化,这必然对未来公司助剂及活性染料发展有利。在出口退税下调、人民币升值、原材料及人工成本

上升等因素影响下,我国印染布产量增速已经呈现下滑趋势,但这必然会刺激印染产品档次向中高端方向发展,有益助剂行业需求增长。此外,公司新建2万吨功能型整理剂预期即将投产,下半年有望为公司贡献利润。

该股作为中小企业板典型的业绩优异个股,被基金券商QFII等善于基本面研究分析的主流机构集中持有,在此前的两度大跌中不仅抗跌性显著同时反弹力度也较强,短期面临变盘机会。(杭州新希望)

■股海掘金

国旅联合(600358)  
旅游行业龙头 价格低估

公司下属北京西都地产发展有限公司,抓住北京奥运会机遇,投资北京市西城区官园、桃园地区旧城成片改造,累计开发建设规模近300万平方米。同时公司拥有城市核心区土地储备,其中位于北京市西城区北二环路内新街口地区的桃园项目总占地55.24公顷。另外南京汤山温泉旅游度假区一期工程包括温泉旅馆及温泉水上乐园两个

子项目,占地13.14公顷。颐尚温泉度假区经营已进入高速发展期。公司先后确定了位于重庆北碚区的重庆颐尚温泉项目和北京东部CBD商圈的都市温泉商务会所项目为公司后续开发的重点项目。

二级市场上该股前期的整理幅度相当惊人,成交已缩至地量,后市有望出现报复性的反弹行情。(金百灵投资)

北海国发(600538)  
生物能源新锐 增值潜力大

公司依托北部湾丰富的海洋生物资源优势,主导方向为海洋生物农药、液体肥系列产品,和海水珍珠深加工系列产品的开发生产。“北海国发海洋科技园”被批准为省级高新技术园区海洋生物产业科技型企业孵化基地。2007年4月公司拟收购世尊海洋100%股权,其所建成的年产120吨蛋白分子量分布壳寡糖原料中间体项目已建成

即将投产,可望成为公司新的利润增长点。公司收购广西国发生物能源有限公司100%的股权,其具备年生产10万吨燃料乙醇的生产能力,成为公司进军新能源产业的起点。

最近超跌低价股轮番反弹,该股连续调整之后构筑了小V型反转形态,后市有望继续反弹。(重庆东金)



专家看好行业龙头

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	蔡献斌	江南重工(600072)	2007年中期业绩预增900%,其造船配件业务有望成为新利润增长点。目前股价已突破均线阻力,后市盘稳后有望继续上行。
2	高卫民	宝钢股份(600019)	中国钢铁行业的龙头企业,并将对行业进行逐步整合。该股前期横盘整理时间较长,显示出较好的抗跌性。
3	巫寒	天士力(600535)	是中国中药现代化的领军企业之一,技术上构筑平底,短期调整到位,有望突破。
4	陈晓阳	山推股份(000680)	公司目前产品结构明显改善,大功率推土机的销量增长带动公司业绩提升,关注。
5	吴青芸	民生银行(600016)	预计中期业绩同比增长60%以上;刚刚完成定向增发;也是沪深300权重品种。该股突破在即,建议积极关注,战略持有。
6	胡嘉	兖州煤业(600188)	华东地区最大煤炭生产商,经营业绩保持平稳增长。兖矿集团煤制油产能200万吨目标预期将在2008年建成,已承诺将在合适时机让公司参与。
7	秦洪	新疆天业(600075)	主导产品价格有望反复震荡走高,公司产业链进一步完善,因产能的拓展,预计其在今明两年的每股收益有望达到0.66元与0.76元。
8	王芬	威孚高科(000581)	与德国博世合资建立了博世汽车柴油系统公司。公司控股94.81%的威孚力达催化净化器公司是汽车尾气净化为主业的企业。
9	江帆	*ST宇航(000738)	新控股股东株洲南方航空介入,公司基本面发生了根本性的变化,短线看股价明显企稳短线有望爆发。
10	张刚	金山股份(600396)	致力于发展清洁能源、环保能源、热电联产、坑口电厂、煤电联营,预计今后三年每股收益有望分别达到0.63、0.65、0.8元。
11	赵立强	华东医药(000963)	公司中报业绩预增50%-100%,股价上周温和放量走高,周K线有望走出收敛三角形整理态势而进入上升浪。
12	周林	苏宁电器(002024)	从事家电连锁,已打造核心竞争力。上周五公告2007年上半年净利润同比增长100%-120%。其股价后市有反弹空间。
13	郑国庆	中国远洋(601919)	中远集团的资本平台和旗舰公司,目前拥有的散货船队与油轮船队预计将持续注入公司。该股逢低买盘积极,建议积极持有。
14	张达铭	中国联通(600050)	低价3G龙头,中线上升趋势未改,短线整理充分,可关注。
15	金洪明	中国铝业(601600)	已经形成铝土矿、氧化铝、原铝较为完整的产业链,今年业绩将继续大幅增长。该股经过充分调整,目前开始反弹。
16	张冬云	上海机场(600009)	拥有较强的盈利能力和良好的财务结构,并具备北京奥运与上海世博会概念,近日股价技术调整非常充分,后市有再度走强潜力。