

## ■个股评级

亿阳信通  
3G时代仍将保持优势

●移动运营商的业务特征正在发生变化，中国移动的业务重心和投资模式都在改变：(1)指导思想，以客户服务为中心代替以网络建设为中心；(2)硬设备特别是交换设备投资逐步下降，服务投资增加；(3)集中招标采购代替各地区各自招标采购。

●这些变化对公司(600289)有利：公司的业务就属于增强电信服务范畴内；集中采购有利于行业领先者，降低了投标成本，但也压低了价格。

●在3G时代公司将会保持在移动网管领域的领先优势：最近的TD-SCDMA试验网管招标中，亿阳信通独家中标。从现有的招标情况看，在建设规模上3G的网管建设规模将与2G时期相当。未来TD-SCDMA的全国网管建设规模甚至有可能达到3亿元。

●公司还有智能交通业务，主要是高速公路信息化和城市智能交通，可保持平稳增长。

●公司还积极推动电信增值业务，目前重点推广“车行无忧”业务。此外，今年11月份公司董事会就将换届，之后公司将会开始推出股权激励计划，该计划将会覆盖公司高管和大部分业务骨干人员。

●3G建设正在展开，运营商本身就积极投入运营支撑系统。我们预计2007-2008年公司利润将会保持每年30%以上的增长速度。我们预计2007年盈利将可达到1.19亿元，每股收益0.40元，2008年每股收益0.53元。2007年预期市盈率为46倍。

●公司成长性好但市盈率也较高，我们暂不予以投资评级。  
(银河证券)

双鹭药业  
迈入快速发展期

●公司(002038)发布中期报告，上半年实现主营收入9633万元，同比增长42%，实现净利润5595万元，同比增长170%，已经超越2006年全年5032万元的指标。公司目标是创立自主创新的蓝海战略，已经初步构建了抗肿瘤、抗病毒和心脑血管产品梯队，目标集聚和重点区域拓展将推动销售快速增长。报告期公司获得350万元的专项基金资助以及593万元国产设备抵免税优惠，同时获得公允价值变动收益1512万元。

●生化药物销售收入增长56%，毛利率同比提高近7个百分点。主打产品贝科能上半年销售接近4000万，毛利率较年初上升了近14个百分点；其他品种欧宁、雷宁等销售也大幅增长，新品种欣尔金、欣顺尔、欣瑞金销售趋势良好。

●我们维持前期对公司的业绩预测，目前动态市盈率42、34和26倍，维持“增持”建议。  
(国泰君安)

首旅股份  
酒店业务带来盈利增长

●公司(600258)酒店的经营，定位于精品四星商务型酒店，酒店资产的地理位置良好，并且酒店的经营定位抓住了市场的主流需求，发展前景良好。

●民族饭店和京伦饭店都是北京奥运的签约饭店，签约70%的客房，剩余的30%客房可自行定价销售。

●随着公司酒店资产在2007年的装修结束并在2008年全面恢复正常经营，结合奥运因素，我们预计2008年公司酒店的收入将比2007年增长50%。

●公司正在准备增发项目，增发募集资金主要用于收购大股东的酒店资产。目前该项目还在准备阶段，没有报会。

●对于在年报中提及的股权激励计划，公司目前没有实施

股权激励计划的安排。

●南山景区上半年已经被评为5A级景区，预计年游客人次超过100万，业务发展平稳。

●对于2006年报中提到的南山景区门票分成事项，公司目前仍未达成门票收入分成协议，若签署正式的门票收入分成协议，将对景区收入产生负面影响。对于2006年已经计入的分成收入，公司计划以赞助方式解决。

●目前的该股的股价，已经反映了对资产注入的预期和对奥运的预期。

●我们认为资产注入成功对公司业绩的影响，将是长远和实质性的，但目前还无法判断资产注入的实际影响，我们暂予谨慎推荐的投资建议。  
(长城证券)

中科英华：  
电解铜箔产业航母

7月20日公司(600110)刊登公告：以不低于定价基准日(7月20日)前20个交易日公司股票交易均价的90%为标准，非公开发行股票4000-8000万股。募集资金用来增资青海西矿联合铜箔有限公司新建年产10000吨高档电解铜箔项目和联合铜箔(惠州)有限公司扩建3500吨高档电解铜箔项目，将成为国内技术最先进、产能最大的高档电解铜箔生产企业。

2006年我国多层印制电路板(PCB)产值达到120.5亿美元，超过日本成为世界最大的多层印制电路板(PCB)生产中心，我们预测这一增长趋势将持续到2010年或更长的时间。预计到2010年内对电解铜箔的需求将达到18万吨左右，年均增长速度将保持在20%左右，而高档电解铜箔的需求增加更为迅速。

目前国内高档电解铜箔严重短缺，公司本次非公开发行股份募集资金建设项目，达产后总生产能力将达到每年15600吨，成为国内最大的高档电解铜箔生产企业。公司依托中国科学院的强大科研实力，自主研制国际首创的电解铜箔技术达到国际一流水平，在电解铜箔领域拥有10余项具有自主知识产权的发明专利。领先的技术优势和一流的产品质量，使公司高档电解铜箔产品具有极强的核心竞争力。

我们对此项目以及现有产能的经济效益和投资价值进行了测算，届时仅高档电解铜箔产业每年就能为中科英华贡献净利润2.05亿元左右，预计将贡献每股收益0.35-0.38元/年。我们认为中科英华的估值水平将有大幅度的提升，投资价值将实现跨越式提升。  
(北部资产 岳阳)

## ■基本面选股

## 申华控股：巨资参股银行 资产增值

公司(600653)2006年年报显示，投资广发银行4.12亿元。2006年11月花旗集团和IBM信贷等出资242.67亿元人民币，认购重组后的广发行85.5888%的股份，广东发展银行于2006年12月18日完成重组及增资扩股，公司持股比例由9.5659%变更为1.4517%；另公司还投资大众保险1360

万元，占其总股份比例为2.53%。保险股近期的强势表现，也为申华控股的走强增添了有效砝码。

此外，公司目前还持有9979万股ST金杯限售流通股，其中5463万股将于2007年8月10日获得上市流通权，剩余4516万股将于2008年8月10日获得流通权。其持股成

本仅为2.89亿元，一旦获得流通，股权投资将大幅度增值，同时，内在含金量也将大幅提升。

该股在调整过程中其下跌态势十分凶猛，股价几乎被腰斩，近期持续缩量筑底后，双底形态已接近完成，上周五随大盘走强，有望迅速收复失地。  
(广发证券 杨敏)

## 海南航空：升值受惠 中报预增750%

公司(600221)连续12年保持持续、快速、健康的发展态势，其最近3年的旅客运输量、每月定期航班数量、飞行小时、航班数目及机队规模均居国内第一，盈利能力非常突出。公司7月17日公告，预计2007年上半年净利润同比增长750%以上。公司还

具有外资概念，公司股东American Aviation LDL系索罗斯旗下量子工业公司占50%股权子公司。2005年索罗斯基金再次将通过美国航空公司投资2500万美元现金入资海航旗下的新华航空控股公司，表明了其对公司的长期长远发展看好。此外，由于

人民币对美元持续升值，公司2006年度实现汇兑收益23624.3万元，比上年同期的15252.2万元增加8372.1万元。

在线形态上，该股形成一个圆弧底整理，后市如能放量突破7.50元，将打开较大的上升空间。  
(民生证券 厚峻)

## 中恒集团：中药经典 进入高速发展周期

公司(600252)的控股子公司广西梧州制药(集团)股份有限公司现有中药40个、西药39个，共79个品种进入新版的医保目录，2006年实现主营业务收入20400万元，实现净利润3218万元，比去年同期增长266.9%，公司正进入一个高速的发展周期

中。公司2007年7月公告，预计上半年度净利润同比增长400%以上。公司出资6000万元参股广西国海证券有限责任公司7.5%股份，截至2006年12月31日，国海证券净资产62462万元，经营业绩良好，净资产提高，2006年实现盈利1.19亿元。2007

年6月，公司决定认购1936万股国海证券新增股份，将合计持有国海证券7936万股，占总股本的4.96%。

二级市场上该股快速回到了前期高点附近，近日成交量缓慢放大，后市有望展开突破行情。  
(金百灵投资)

## 岷江水电：水力发电 技术反弹

公司(600131)以电网经营和水力发电为主，在国家大力扶持水电企业的政策下，水电的竞争优势较大，同时，公司依托自身的电网优势，效益也将有望稳步提升。值得注意的是，公司正大

举建设、收购电力项目，巨资收购甘孜州康定华龙水利电力投资开公司46%股权和投资汶川五指山水电站公司。成为二两公司的第一大股东，并控股经营，加快了公司水电项目建投，有望

进一步实现公司的快速发展。二级市场上，该股股价近期明显走稳，底部成交量不规则放大，上周五股价强势上攻，强势特征明显。  
(广东百灵信)

## ■股海掘金

万业企业(600641)  
资产重组 价值重估

公司为上海本地地产龙头，原名中远发展，曾为中国远洋集团的上海区域房地产公司，中远集团在上海开发项目累计达5、六百万平方米，一度登上本地排名第一的宝座。印尼三林集团入主公司后，对公司资产进行了较大规模的重组，连续出让了短期内很难为公司贡献业绩的海南博鳌项目、海南温泉开采权以及上海老西门项目等资产，并

利用股改机会向公司注入了上海宝山新城公司90%的股权。公司将在做好现有中远两岸城项目和宝山项目的同时，通过多种方式积极寻求新的开发项目，2007年公司有望增加一定的土地储备。

该股非但拒绝调整还悄然创出历史新高，短期走势上近10个交易日偏稳健，上周五中阳线启动，预计后市将进一步拉升。  
(杭州新希望)

广深铁路(601333)  
收购铁路营运资产 反转向

公司是目前我国列车运行速度最快、效益最好的铁路运输企业之一，独立经营的广深铁路营运里程152公里，穿越广东省经济高速增长的珠江三角洲，为内陆通往香港的唯一铁路通道，具有良好的区域地缘优势。广深铁路与深圳蛇口港、赤湾港、妈湾港、盐田港、广州深水港、新沙港、黄埔港都有连接，公司承担了上述港口较大部分疏港运输业务。公司与广铁集团羊城

铁路总公司签订《铁路运营资产收购协议》，将广坪段铁路运营资产予以收购，使公司营运里程由152公里扩展至481.2公里，总资产较上年度期末大幅增加27.2%。

该股经过两次放量下探股价企稳，缩量构筑了明显的底部，均线系统走好，5日、10日均线都得以反转向上。最近一周以小阳报收，周线上KDJ出现明显的买入信号。  
(湖南金证)

## cnstock 股金在线

本报互动网站：中国证券网 www.cnstock.com  
分析师加盟热线：021-3896750

## 资源股重组股受到青睐

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	蔡献斌	金融街(000402)	2007年一季度业绩达到0.40元，有望保持较高收益。该股在30元附件盘稳后近期再起升势，后市有望继续上行，再创新高。
2	高卫民	安泰科技(000969)	预计公司2007-2009年的每股收益为0.34元、0.78元、1.14元，近期股价调整，投资价值已经显现，后市有望强劲反弹。
3	巫寒	中国远洋(601919)	资产注入预期吸引机构资金积极增仓，两次成交回报显示10家机构席位合计增仓达到了16亿，后市表现机会较多。
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	S*ST数码(000578)	重大重组，控股盐湖集团的青海国投将成公司第一大股东。国内钾肥行业向好，价格上涨。强力关注，伺机介入。
6	胡嘉	兖州煤业(600188)	经营业绩保持平稳的增长。大股东兖矿集团已掌握煤制油核心技术，承诺将在合适时机让公司参与该项目。
7	秦洪	金马集团(000602)	电力通信主营业务保持着稳定的增长的势头，新近收购眉山启明星铝业40%股权，该股合理估值在23元至25元之间。
8	王芬	有研硅股(600206)	公司拟非公开发行不超过2000万股A股，募集资金投资项目单晶片、大直径单晶项目，业绩将在今后两年内得到保障。
9	王国庆	西部矿业(601168)	新上市资源类股，全资持有或控股并经营四座矿山，公司在有色金属探、采矿领域，拥有多项竞争优势。
10	江帆	武汉健民(600976)	拥有的品牌众多且研发实力雄厚，因此股权争夺战一直存在，短期大幅下跌调整有望结束，股价将大幅反弹。
11	张刚	中信证券(600030)	国内一流券商，未来业绩持续增长，预计2007、2008年的EPS分别为2.20、3.00元，市盈率依然较低。
12	赵立强	上海建工(600170)	7月5日公司公告收到上海城投支付的19340万元，将增厚2007年中报业绩。上周末该股放量拉升，升势再现。
13	陈慧琴	上海机电(600835)	近一两年内将打造成机电一体化产业的优质资产的核心运作平台。目前公司业绩呈现高成长，动态市盈率水平偏低。
14	郑国庆	深南光(000043)	深市小盘地产股，走势稳健，建议积极关注。
15	张达铨	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。
16	金洪民	中国铝业(601600)	铝业霸王，目前控制的铝土矿资源达6.3亿吨，已经形成铝土矿、氧化铝、原铝等较为完整的产业链，2007年业绩将继续大幅增长。
17	张冬云	中信证券(600030)	我国证券行业龙头企业，经营业绩有望实现更快增长。今年一季度业绩增幅高达近12倍。短期股价调整充分，后市有较大上涨潜力。
18	赵伟	中国石化(600028)	成品油价上涨，公司的业绩增长也就显而易见。该股股价目前正盘出底部，有可能成为接下来大盘上涨的领头羊。
19	吴磊	五粮液(000588)	中期业绩快报显示主营业务收入的同比下降与净利润的同比大幅上涨。预计2007-2009年EPS分别为0.41元、0.60元和0.74元。
20	张冰	交通银行(601328)	次新银行股，上市以来遭遇调整，目前基本探底成功，基本面预期也良好，建议重点关注。
21	郭峰	柳工(000528)	工程机械龙头，业绩稳步增长，估值优势明显，该股调整基本结束，后市有望重新进入上升通道。
22	周华	莱茵置业(000558)	今年上半年加快了在长三角地区布局房地产项目，向大股东莱茵达定向增发不超过14000万股，有望获得大股东房地产项目的股权。