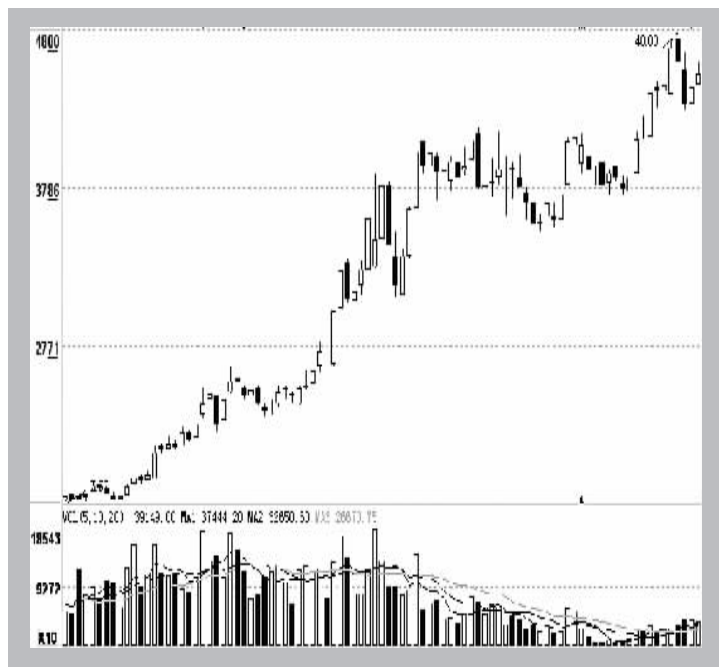


个股评级

机构报告

国阳新能(600348)
政策试点增强资产注入预期



●公司2007年中报实现收入49.52亿元,同比增长23.1%,主营业务利润7.51亿元,同比增长1.42%,实现净利润1.48亿元,同比下降9.03%。中期每股收益0.56元(计提资产减值准备减少每股收益0.04元)。

●2007年初公司煤块上涨20元/吨,喷吹煤上涨30元/吨,电煤上涨约30元/吨,公司煤炭均价上涨约10元/吨。但由于价格较低的电煤销量增多的缘故,上半年公司煤炭综合售价为323.77元/吨,较2006年均价321.86元/吨仅小幅上升1.91元/吨(+0.59%)。由于从3月份开始计提18元/吨的可持续发展基金,公司成本上升较多,上半年公司综合销售成本为267.47元/吨,较2006年综合成本258.79元/吨上升了8.68元/吨

(+3.35%)。公司煤炭销售的毛利率为17.39%,较2006年的19.6%下降2.21个百分点。采矿权转增资本金的优惠政策已在同煤试点,试点结束后将在山西省推广,公司收购母公司煤矿的政策性障碍近期有望消除,关联交易的彻底解决,将大幅度提升公司业绩,资产注入将造就5年10倍的煤炭股票。

●业绩预测:7月份,公司的喷吹煤提价30元/吨(喷吹煤全年销量预计360万吨,占总产量的13.19%),预计2007年和2008年每股收益分别为1.17元和1.45元,同比增长-19.29%和24.21%。虽然2007年业绩受到成本增加的影响而下降,但是考虑到公司资产注入的预期,我们继续维持强烈推荐-A的投资评级。(招商证券)

华仪电气(600290)
“风电场+风机”模式已成功



●公司与东北地方政府合作生产风机,年产256台风机,通榆经济开发区内为公司提供风机整机制造企业建设用地,公司出资建设风机整机制造企业,其最终规模为生产能力不低于20万KW,2008年底之前完成所有前期工作,2009年初开工建设,2010年初正式投产,可每年贡献0.46元的业绩。

●公司风电场+风机的捆绑销售模式已经成功。通榆县政府为其在其境内提供一处风电场建设用地,合适风力不低于2200小时/年,公司在通榆华仪风电产业园区的风电场预计需开发装机100万KW。5-7年的风机订单有保障。

●公司的风机盈利水平可以参考新疆金风。公司的两种

风机型号600KW和1.5MW的风机都是从德国埃诺德一次性买断的,780KW风机整机制造技术是在600KW风机基础上通过自主研发和软件升级获得的;目前主要的风机零部件都是从国内企业采购;公司在单独制造风机之前与国内最大、实力最强的风机制造企业-新疆金风合作了3年。

●预计公司中报业绩为0.2元,风机业务尚未贡献业绩。根据我们的盈利预测,公司2007-2009年每股收益为0.71元、1.69元、3.18元,其中风机产品贡献的比重为24.65%、56.19%、64.42%。根据海通估值模型,公司的目标价位为80.51元,现低估46.97%,因此继续维持“买入”评级。(海通证券)

亿阳信通(600289)
结盟微软深化四轮驱动战略



●公司8月1日公告称,7月31日和微软结成全球战略合作伙伴关系,在IT应用及服务、国际化及软件外包、投资三大领域展开合作。2003年以来,微软已经同神州数码、浪潮国际、中软软件等8家公司进行了战略合作,此次合作借助亿阳信通的客户基础,意在淘金国内电信增值业务;而公司则借此推动大力发展增值业务、产品相关行业拓展、优势互补走向国际、务实合作的“四轮驱动”战略,公司未来增值业务有望出现爆发式增长。

●上半年公司独家中标中国移动TD-SCDMA试验网管项目OSS,巩固了公司在中移动的市场地位。未来在3G的推动下,OSS的角色将从“业务支撑”逐渐向“业务核心”转变,支撑系统和业务结合日趋紧密。

●通过和微软的合作,公司可以加强人才建设和改善软件架构水平,提高自身的咨询规划能力以及产品竞争力,积极应对来自竞争对手的挑战。但是公司是否能保持2G时代OSS系统市场份额的主导地位,仍然存在一定不确定性。鉴于公司的市场地位以及和运营商的良好关系,我们对公司3G网络OSS系统未来的市场份额持乐观态度。

●2007-2009年的业绩分别为0.43元、0.61元和0.79元,目前股价对应的2007年动态市盈率为49.95倍,处于合理水平。随着TD-SCDMA商用试验网的投入运营,公司电信增值业务开始盈利以及海外业务的拓展,我们预期公司未来的盈利将保持稳定增长,维持“推荐”评级。(长城证券)

常山股份
老厂搬迁战略转型

公司(000158)地处石家庄市中心,主营棉纺织产品的生产和销售。政府已将常山股份的搬迁列入石家庄市重点规划,确定了搬迁后土地净收益90%返还公司的优惠政策。

公司公告中“基准地价上浮20%补偿部分”,是指公司目前占地的基准地价70.8万/亩乘以120%,总额为84.96×1240=10.54亿元。公司地价为6.2亿元,2006年末经2年摊销后净值为5.9亿元,增值额为4.64亿元,即未来2-3年内公司有4.64亿元搬迁收益进入利润。其土地净收益是指土地拍卖所得扣除各项税费和基准地价上浮20%补偿部分的剩余。业内人士估计,该地块目前的土地拍卖价格至少在400万/亩以上,则公司土地变现总额49.6亿元,增值额37.08亿元,按90%返还则为33.37亿元,将计入资本公积。

公司搬迁新厂已确定在河北正定县,已制定了整体搬迁规划和一期项目建设规划。老厂搬迁消灭了亏损源,公司土地返还金将部分用于新厂建设和职工安置,新厂将以高档次、高附加值产品为主,生产规模将大幅压缩。鉴于恒新子公司的业绩,我们相信公司新厂未来的盈利能力。新厂址正定县目前的工业地价为11.2万/亩,土地成本较低。公司2006年末有职工20984人,估计安置职工需要4.5-5亿元,但职工安置后解决了未来工资上涨的压力。老厂搬迁和职工安置将使公司卸掉包袱,新厂投产和未来房地产业务的启动,公司将步入快速发展的轨道。

根据公司每股重估价值和前景,我们暂时给予股票15元的目标价。待公司搬迁及房地产业务逐渐明朗时再做调整。目前建议增持。(国泰君安)

基本面选股

郴电国际:“绿色能源”大订单概念

公司(600969)是我国首批实行“厂网分开”的独立配电网公司,是联合国国际小水电中心设立的第一个世界范围内小水电示范基地“郴州基地”的承办方,是以“绿色能源”水电为主要电源的环保企业,有望得到强有力的政策支持,未来拥有较大的发展空间。

根据今年5月10日公告,公司与尼泊尔国家电力局签署了总承包建设尼泊尔输变电工程项目合同协议书,合同金额为580万美元,合同工期为合同签订后18个月。由于项目得到了亚洲开发银行和欧佩克组织贷款,因此有着较强的资金支付能力。经测算,该项合同完成后可实现工程收益

人民币300万元左右。该股近日横盘震荡蓄势,但是随着技术指标的修正其技术形态再一步向好,上周五已经出现放量准备突破的势头,后市如能放量有效突破9.37元的压力,将有望展开新一轮的上涨行情。(民生证券 厚峻)

三环股份:酝酿“增发”收购优质资产

公司(000883)是我国最大的数控锻压机床制造企业,其出口墨西哥的6000吨大型数控折弯机创国内外多项之最。三环集团是湖北省省属大型企业,资产总额80亿元,从事机械电子产品、汽车零部件、专用汽车等的生产经营,实力非常雄厚。

装备制造业是国民经济的脊梁,它的各项经济指标占全国工业的比重高达四分之一,且是外贸出口的主力,占全国外贸出口36%以上。我国近年连续出台振兴装备制造业的相关政策,市场对机械装备的需求也非常旺盛。据2006年年报披露,公司正积极争取大股

东三环集团的支持,以定向增发或收购的方式将其优质资产纳入公司。公司若通过定向增发或收购的方式获得三环集团的优质资产,发展势头将大大提升。公司盘子不大,后市有很大的潜力,值得重点关注。(中信建投 杨庆)

亚星化学:改性塑料全球市场份额逾四成

公司(600319),拥有世界最先进的氯化聚乙烯(CPE)专利技术,生产能力达到11万吨/年,居世界第一位,全球市场占有率超过40%,出口量每年正以50%的速度递增。氯化聚乙烯(CPE)是介于塑料与橡胶之间的弹性材料,90%

用于塑料改性,10%用于电线电缆及ABS改性,由于以塑代钢、以塑代木的发展趋势给了改性塑料行业广阔的空间,而重复使用、保护环境观念更使改性塑料获得各制造行业一致认同,全球改性塑料需求呈高速增长之势。公司的全球市场占有率近乎

垄断,一旦大幅提价将可获得超额利润。金发科技、广济药业、亚星化学都是行业世界冠军,金发科技、广济药业已经发威了,亚星化学这只老虎将何时怒吼?值得投资者密切关注。(新升咨询 叶会飞)

北京城建:间接拥有奥运地产资源

公司(600266)作为奥运工程的主要投资商之一,间接拥有奥运地产资源即奥运村、五棵松体育中心部分产权。其中五棵松文化中心、国家体育馆和奥运村项目进展顺利,奥运村38万平方米高档住宅已经开始销售推介,形势看好。

此外,公司在售的北苑家园一区“公园2008”、花市枣苑、富海大厦、尚源印象等楼盘品质提升,盈利能力提高。北方交通大学生公寓项目竣工,正在结算。世华国际中心正处于二次结构施工阶段,正在进行整售洽谈和客户积累。

与同区域企业相比,公司具备产品标准化、技术、品牌、人力资源、融资能力、治理结构、成本控制、政府支持等多方面的竞争优势,而2008年的北京奥运更是给公司提供了难得的发展机遇,可中长期逢低关注。(国泰君安 许斌)

股海掘金

华联控股(000036)
未被挖掘的地产大鳄 基金抢筹

公司主营业务非常成功,平稳地实现了从传统纺织服装行业向石化新材料(PTA)行业为主、房地产为辅的业务转型。公司已发展成为具有较大经营规模优势和较强竞争力的大企业集团。深圳、杭州两房地产项目齐头并进,房地产规模日益壮大,已发展成为公司重要的利润来源。房地产业务发展成果丰硕,各项指标创历史最好水

平,特别是随着人民币升值预期的提高,公司在深圳拥有的30万平方米土地储备,在深圳房价暴涨背景下升值潜力较大。二级市场上,该股属于未被市场发掘的潜力地产品种,上周四、周五开始放量,十字星显示非常明显的突破欲望,其题材一旦经市场发掘,行情爆发将不容小视。(广发证券 杨敏)

马钢股份(600808)
与美国联合电钢建立合资公司

公司是我国H型钢龙头企业,同时也是亚洲最大的火车车轮生产企业,在铁路、地铁车轮生产方面具备绝对垄断优势。在“十一五”期间,我国将对铁路行业投资1.2万亿元,公司有望分享铁路行业高速发展带来的巨大商机。值得高度关注是,在钢铁行业国内外并购、重组、资产整合升温的大背景下,外资合作题材炙手可热,而公司

将与世界最大的锻造硬化钢企业美国联合电钢公司成立合资公司,为公司未来发展带来新的强大动力。该股为带有认购权证的钢铁龙头,由于其特殊的杠杆放大作用,极易受到市场热钱攻击,从而出现优质钢铁蓝筹正股与其权证同步大幅井喷的走势。(北京首放)

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:021-38967750

市场热点受到追捧

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	高卫民	中纺投资(600061)	该股上周三受大盘下跌的影响下也下挫了9.61%,周四出现反抽,周五巨量换手,显示有资金介入,投资者可关注。
2	巫寒	赣粤高速(600269)	江西省唯一的高速公路上市公司,中报业绩增长100%,技术上面临历史高点突破,空间打开,积极关注。
3	陈晓阳	龙净环保(600388)	考虑到烟气脱硫领域的市场潜力和电厂建设在今年以后从高峰回落的综合影响,预期该公司未来3年主营业务稳步增长。
4	吴青芸	新希望(000876)	西南地区饲料业龙头,控股的北京千禧禽食品公司是北京奥运会冷鲜肉和猪肉食品的独家供应商;该股经过数日整理,突破在望。
5	胡嘉	民生银行(600016)	持有海通证券大量股权,预计今年中期净利润较上年同期增长60%以上。
6	秦洪	苏州固锬(002079)	该股在12元附近开始突破放量走强,被分析人士视为高含权的预期股;该股也符合行业龙头企业的候选股特征,有较大的上升空间。
7	王芬	杉杉股份(600884)	2005年开始投资锂电池材料的生产和销售锂电池,拥有宁波商业银行8.73%的股权和东吴证券20%股权。
8	王国庆	沃尔核材(002130)	核辐射改性新材料的高新技术企业,正在重点开拓的电力类产品、空调用铝管和民用热缩电缆产品,市场绝对规模均相对庞大。
9	江帆	太阳纸业(002078)	国内第二大涂布白卡纸以及白纸板厂商,拥有造纸行业最高的资本回报率,2006年度每股收益高达1.095元,下阶段有望继续续权。
10	张刚	柳工(000528)	随着挖掘机、叉车业务的增长,公司盈利能力更加凸现,预计2007-2009年每股收益分别可达到1.06元、1.3元、1.74元,合理价值为32元。
11	赵立强	锦江股份(600754)	受益“2008奥运”和“2010世博”经济,未来3年经营持续增长可期。投资参股长江证券有望获得超额回报。该股股价持续放量拉升。
12	周林	北京城乡(600861)	北京地区大型零售企业,凭借独特的地理优势有望分享北京奥运所带来的大蛋糕。该股上周连续上行,后市仍有上涨预期。
13	郑国庆	厦门钨业(600549)	行业内唯一一家产业链一体化的钨业上市公司,有着完整的战略和产业布局,上周五强势涨停拉开了上涨的序幕。
14	张达铨	东华实业(600393)	欲整体上市的地产股,走势上已突破箱体,并借消息影响完成回抽确认,做多能量充沛。
15	金洪明	中粮地产(000031)	公司融地产股、房产股和商业地产股三种优势于一身。2007年可实现EPS为0.7元。该股震荡上行趋势确立。
16	赵伟	中国石化(600028)	上海本地股,业绩较好,股价调整很深,流通盘小,股价回调时值得关注。
17	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。
18	郭峰	顺鑫农业(000860)	非公开发行6000万股股票获得审核通过,预计完成后将提升每股收益0.22元以上,市盈率有望回到30倍,农业股中估值优势明显。
19	何玉咏	新疆天业(600075)	区位优势明显;利用当地电石资源和较低价格的电力,成本优势突出;预计中报将有良好表现。
20	周亮	东风汽车(600006)	轻卡行业的龙头,随着公司自主品牌建设步伐的加快,公司的业务将上一台阶,长期增长的预期逐渐明晰。
21	张冬云	陆家嘴(600663)	转型为以高档写字楼、商业、会展物业租赁及国际社区为主营业务,旗下土地资产有巨大重估空间;股价有向上突破潜力。