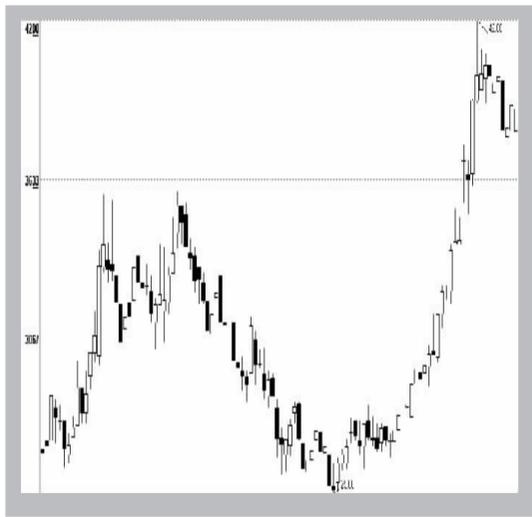


个股评级

太阳纸业(002078)
即将迈入快速成长期



●公司具有75万吨高档涂布包装纸产能,目前主营业务收入和主营业务利润中占比最大的为铜版纸,其次为非涂布文化用纸和涂布白纸板。由于白卡纸生产线和液包纸生产线属合资公司万国纸业和山东国际,公司股权都只占50%,收益体现在投资收益部分。因此,投资收益将成为公司利润来源的重要方面。

●公司所有权与管理权高度一致,管理优势突出,关键技术居于国内先进水平,使得公司在主要产品上具有很强的竞争优势。

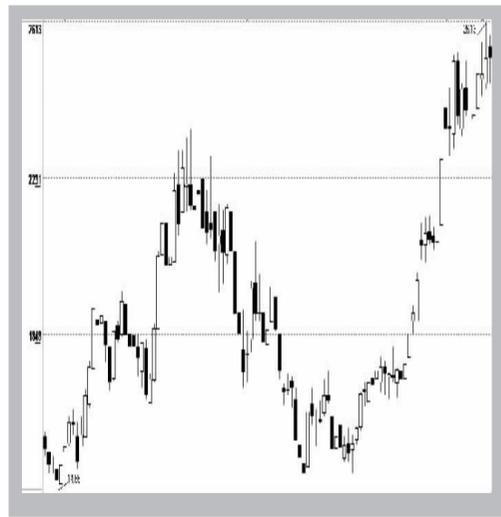
●新项目的投产使公司迈入快速成长期。公司多个新项目在2007、2008两年集中建成投产,在大幅降低公司生产成本的同时,

也将提升公司业绩,推动公司迈入快速成长期。30万吨液体包装纸项目将于2008年8月投产,并将在2009年以后逐步达产,液包纸生产的技术垄断、产品的认证严格等特点,将使公司长期享受液包行业的高成长与高收益。

●预计公司2007年-2009年EPS分别为0.985元、1.355元和2.044元,2007年-2009年净利润复合增长率达35.97%。结合绝对估值和相对估值结果,我们认为公司的合理价值区间为36.58元-40.80元,维持“推荐”的投资评级。公司对进口木浆有较大的依赖性,对上游原材料的控制力度较弱是公司长期存在的主要风险。

(齐鲁证券)

冀东水泥(000401)
大幅扩张进行时



●中材集团入主后对冀东水泥规划了打造国内最大水泥集团的宏伟目标:中材集团计划用三年时间,投入资金不少于130亿元,使冀东水泥年生产能力达到1.3亿吨,年销售收入达到300亿元,打造成国内最大、世界前五名的水泥企业集团。具体投资计划为:2008年40亿元,2009年40亿元,2010年50亿元。此次在湖南14亿元的投资仅为实现发展目标的一部分,后续仍将有大量投资计划。

●由于湖南没有超大型水泥企业,包括华新水泥、海螺水泥、中国建材、中材集团都已在此区域规划了水泥生产线,而且这些生产线都将在2009年投产,湖南已经成为水泥巨头

争夺市场的主要战场,当地水泥市场竞争将会十分惨烈。

●冀东水泥的水泥项目覆盖华北、西北和东北的三北地区,其中华北区域的曹妃甸、滨海新区建设项目使该区域拥有巨大的水泥需求,市场前景十分广阔。中材的资金投入将解决公司未来产能扩张的资金需求,公司的业绩将从2008年开始快速释放,我们对公司的长远发展十分看好。我们调整公司2007年EPS为0.38元,2008年为0.65元(增发摊薄后),2009年业绩还需根据2008年投资进展情况进行调整,考虑到公司业绩的高速成长性,维持对公司“增持”的投资评级。

(东方证券)

赛马实业(600449)
公告业绩预增可以看好



●2008年1月11日公司业绩预告,预计2007年1-12月份净利润与上年同期相比,增长130%-160%,上年同期净利润为3622.22万,每股收益为0.25元。公司业绩预增的原因是:2007年度公司水泥销售量增加,销售价格上升,使得公司本期业绩与去年同期相比有较大幅度的增长。

●2007年9月19日,国务院国资委批准中材集团受让宁夏建材集团51%股权。由此,中材集团间接持有上市公司6975万股,占总股本的48.36%。

重组宁夏建材集团,符合中材集团发展主业的战略需要,是中材集团和宁夏建材集团战略高度统一、发挥“协同效应”的结果。

●中材集团现已形成“五三三”(即“五大任务”、“六大核心技术”、“五个融资平台”、“三大主导产业”、“三个上市公司”)发展格局。其中新型干法水泥生产工艺及装备技术等六大核心技术,代表我国该领域内最高技术水平,部分技术水平在世界处于领先地位。

●结合冀东的“三北”战略,我们认为,中材集团整合北方水泥的战略目标已经明确,对赛马实业来说也未尝不是好事。随着西部大开发的深入实施,落后产能淘汰的步伐加快,中材给予公司技术和资金上的支持,我们看好宁夏水泥行业的龙头企业——赛马实业。

(东海证券)

机构报告

山东海化(000822)
资产置换提升盈利预期

山东海化本次拟剥离的资产为主营三聚氰胺等化工业务,近两年连续亏损的山东海化魁星化工有限公司98%股权,拟注入资产为拥有年产原盐200万吨的山东海化羊口盐场有限公司;资产置换差额部分由上市公司以现金3.17亿元支付集团公司。

本次资产置换有利于减少亏损子公司对山东海化利润的侵蚀,消除潜在担保风险;同时原盐资产的注入将有利于减少关联交易和保障公司原料供应,对提升企业价值有所助益。但由于资产交割日前的亏损仍由山东海化承担,因此对山东海化2007年净利润预测没有影响。

2006年5月以来我们一直在提示纯碱价格上涨、产品-原料价差扩大和行业景气复苏的情况,当时山东海化的股价在4元左右。我们判断2008年上半年内,纯碱行业仍将运行于高景气阶段,但未来行业产能扩张过快的隐忧也需警惕。近期纯碱行业上市公司出现了价格上涨推动的趋势性行情,但对原盐、蒸汽、电力等生产成本全面上升的关注度可能需提高。

本次将山东海化2008年、2009年纯碱销售均价分别调高至1470元/吨和1450元/吨。最新预测山东海化2007年-2009年每股收益分别为0.43元、0.63元和0.62元。以最新收盘价格20.00元计算,山东海化2007年动态市盈率达到47倍,2008年动态市盈率也达到32倍,与其它纯碱行业上市公司估值水平接近,维持“中性”投资评级。但作为纯碱行业中最具资源禀赋和成本优势的企业之一,山东海化将始终是纯碱行业主要趋势型配置型品种。

(东方证券)

基本面选股

天山股份:地位突出 业绩增长超预期

公司(000877)是全国重要的特种水泥生产基地,并在新疆地区处于相对垄断地位。公司产能超过700万吨,占新疆自治区的60%以上,市场份额占全疆的50%,其中高标号水泥占80%以上的市场份额。公司除对新疆区内的水泥企业进行整合外,还把

触角伸向了江苏和广东市场。

公司去年10月末公告称,根据测算,2007年全年实现的净利润将比去年同期增长80%—100%之间。而近期水泥市场价格的上涨,将使公司业绩增长超出原有预期。

公司新大股东中材集团是我

国建材行业仅有的两大中央企业之一,承诺将加大对公司的扶持力度。该股在去年12月突破前期箱体之后稳步攀升,量能间歇放大,强势明显,年报业绩增长预期有望刺激该股继续震荡上扬,可重点关注。

(世基投资)

湘潭电化:行业龙头 产能快速增长

公司(002125)主营业务为电解二氧化锰的生产和销售,目前具有电解二氧化锰产能4.2万吨,占全球产能的10.16%,占国内产能的21.67%,是全球单厂生产规模最大的电解二氧化锰生产企业,在国内处于绝对龙头地位。

我国电解二氧化锰的生产能力和实际产量均居世界第一,未

来全球电解二氧化锰需求强劲,预计2007年我国无汞碱锰电解二氧化锰的需求量将达到10万吨,我国产能仅7.8万吨,存在一定供应缺口。

本次公司募集资金投向主要用于2万吨/年无汞碱锰电解二氧化锰技改工程,项目完成后,将大幅扩大公司无汞碱锰电解二氧

化锰的生产规模,提高盈利能力。预计未来三年,公司产能将保持快速增长,主营业务利润率也将快速增长。

二级市场上,该股经过历时二个多月的横盘筑底之后,股价目前已走出了一条非常漂亮的上升通道,有加速向上的迹象,建议投资者重点关注。(银河证券 董思毅)

四川金顶:区域龙头 市场竞争力强

作为60家国家重点支持的区域性大型水泥企业之一,公司(600678)水泥产量一度在四川地区独占鳌头,并跻身全国十大水泥企业行列。其“峨眉牌”牌水泥

多次荣获部优产品、四川名牌等荣誉称号,在区域市场具有较高的竞争力。

技术上看,该股自去年12月走出上升通道以来,成交量连续

放大,资金拿货迹象明显,上周五随大盘快速拉升一举突破前期高点,加速迹象明显。建议中短线积极关注。

(广发证券 杨敏)

厦华电子:管理提升效率 有望平板胜出

公司(600870)是以液晶电视、等离子电视以及数字高清电视为主的彩电制造商。去年5月份台湾高管进驻公司,对经营管理进行了大幅调整,一方面减轻了销售渠道对大卖场的依赖,保

证了产品毛利率的提高,另一方面大幅度提高产品的良品率水平,降低制造成本。在此基础上,公司还加大了高端产品的比例。大股东中华映管对上市公司的支持,使公司在行业竞争中占据有

利形势,为公司最终在平板市场竞争中胜出提供了保障。此外,作为两岸合作的产物,公司也是名副其实的三通板块品种,可适当关注。

(浙商证券 陈咏潮)

河池化工:参股券商 垄断优势明显

公司(000953)是我国500家最大的化工企业之一,河池系目前唯一一家上市公司。公司所处行业为化学肥料制造业,主营业务主要是尿素、高浓度复合肥的生产和销售,主导产品尿素的产量占据了广西50%以上的市场

份额,区位优势相当明显。特别是公司持有国海证券4000万股,占股本比例为5%,目前国海证券正在借壳上市,后期一旦成功,其股权价值空间无限。另外公司将以每股10.04元非公开发行不超过3000万股,募集资金用于

多个生产装置节能降耗节能改造项目。

二级市场走势上,该股前期价升量增,机构主力大举介入明显,近日受大盘拖累而回调的股价,技术上正构成介入时机,不妨关注。

(越声理财 向进)

股海掘金

武汉塑料(000665):
汽配龙头 受益“新特区”

2007年底,武汉经中央批准正式成为“国家综合配套改革试点城市”即“新特区”,随着人民消费水平的提高,汽车等高级商品将会更加普及,汽车相关企业将会受益,武汉塑料作为具有武汉特区概念的龙头企业之一,有望高速发展,受到市场资金的青睐。

公司是湖北省最大的塑料制品商之一,是我国中部地区汽配企业龙头,生产的塑料原材料和汽车塑料零部件产品已经

达到国际先进水平,产品具有稳定的市场占有率,是目前国内为轿车工业配套生产塑料

零部件产品种类最多的生产厂家之一。汽车塑化是当今国际汽车发展的一大趋势,在我国,塑料件约占汽车自重的7%~10%,与发达国家相比存在很大的差距,公司的发展前景广阔。为满足公司后续发展需要,公司拟收购武汉经济技术开发区创业四路18号的远大工业园,这将减少公司运营成本,优化工业布局,无疑是一大利好,公司也有望实现加速发展。

二级市场上,该股处于上升通道中,近期受均线支撑,放量上行,有望持续走前,建议投资者重点关注。(大富投资)

华升股份(600156):
券商概念 受益行业景气

在消费升级的大潮中,行业景气度提升的纺织板块异军突起值得我们长期关注。2007年,纺织子行业毛利率创下2003年以来的新高,主要是因为2007年证券市场牛市大大提高了部分纺织企业的投资收益。在全纺织行业固定资产投资增速保持高水平的前提下,行业未来的产能释放也将维持较高水平,行业仍将稳定增长。

华升股份拥有全国最大的苎麻生产和出口基地,其控股子公司湖南华升株洲雪松有限公司近期更是成功研制出300支纯苎麻织物,这是在华升股份

以160支纯苎麻织物打破由日本保持的世界纪录后再次刷新世界纪录。资料显示,这种高档纯苎麻织物是目前世界上最高支数的麻类产品,出口欧美市场的价格高达200元/米,是以往普通纯苎麻布价格的20倍,附加值极大。同时华升股份还持有7300多万股湘财证券股权。从目前公布业绩的14家券商年报来看,净利润均超过1亿元,与上年同比再次大幅增长。公司已经记提的2亿元坏账损失,一旦冲回也将有望提升业绩,其券商概念值得关注。

(民生证券 厚峻)

业绩和题材依然是专家荐股的依据

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	巫寒	彩虹股份(600707)	公司是我国最大的彩色显像管生产基地,主导产品在国内具有相当强的市场竞争力,市场份额呈现不断上升的趋势。
2	吴青芸	浦东金桥(600639)	公司旗下金桥工业区土地房产有相当大的重估空间;其持有的东方证券、国泰君安等品种也有上市重估的增值空间。
3	秦洪	风神股份(600469)	公司拥有多个投资亮点:实际控制人摇身一变成为央企,赋予其整合的预期;盈利能力处于拐点;产能有望快速增长。可低吸持有。
4	江帆	ST望春花(600645)	拥有核心竞争优势的生物医药公司,控股子公司协和干细胞公司2007年以来营业收入和净利润都出现了大幅的增长。可重点关注。
5	罗利长	南京中商(600280)	连锁百货经营方面公司业绩拐点已出现,同时庞大的自有物业和正在开发的商业地产为公司投资提供了安全边际。中线继续看好。
6	张谦	火箭股份(600879)	典型的军工概念股,基金重仓股,已经完成高价的定向增发,上周以来该股基本是小阳不断,有创新高的趋势,本周有望进入快速拉升阶段。
7	赵立强	复旦复华(600624)	公司持有复旦华科技创业投资公司100%股权及复旦软件园100%股权。上周末股价放量涨停,后市有望展开新的升浪,可关注。
8	袁建新	东莞控股(000828)	公司将力争逐步收购控股股东属下的高速公路资产,以实现路桥资产的更大发展。上周五该股股本盘稳,即有启动,反弹趋势强劲。
9	陈焕辉	中化国际(600500)	公司收购江山股份部分股权成为其第二大股东,受益于草甘膦价格大幅上涨。技术上连续上升后有所回档,21.5元附近有一定支撑。
10	杨燕	冀东水泥(000401)	中材介入后,存在进一步扩大发展的预期,进军湖南市场很可能是战略扩张的起步。基于对公司未来战略扩张预期,可适当关注。
11	吴谊	科华生物(00222)	依靠产品出口与外延式扩张不断提升市场份额和核心竞争力,净利润增速创新高。技术上近期依托均线强势整理,后市有望再度突破上扬。
12	彭勤	万科A(000002)	国内最优质的地产商。看好公司在高压调控下的生存能力。短期投资机会在于其严重超跌,可以买入,波段运作。
13	郭峰	生益科技(600183)	全球第6大覆铜板供应商,核心竞争力明显。随着电子元器件行业复苏,股价在下降通道支撑后重新进入上升通道,挑战新高迹象明显。
14	金洪明	申能股份(600642)	公司具有核能、风能、太阳能等新能源概念;参股券商、银行、信托;蓝筹、价值低估、基金重仓。该股中线反弹趋势确立,短线回调可逢低介入。
15	胡一弘	北海港(000582)	拥有国际型港口战略性资源,具“三合一”潜质预期,随着阳光体系资金介入,将利于其中长期良性运行;目前股价正处阶段性蓄势格局中。
16	王芬	长航油运(600087)	非公开发行股票工作完成后,控股股东全部海上运输资产已经注入本公司,受此影响,公司业绩将有较大幅度的提升,可关注。
17	何玉咏	夏新电子(600057)	通信设备板块里面3G概念,在今年上半年推出创业板的刺激下,相关股票走势强劲。该股价格低,目前受到机构资金关照,可以看高一线。
18	张生国	宝钢股份(600019)	钢铁龙头受益行业成长。在中国市场中钢铁板块仍然是估值最低的板块,2008年市盈率仅为25倍。公司股价应在25元以上。
19	李纲	粤高速(000429)	公司参股的茂湛、广肇、广惠和江中高速等已进入快速成长期。该股作为防御型品种,具备良好估值优势,投资价值突出。
20	张冬云	福建水泥(600802)	福建省传统的水泥龙头企业,持有大量拟上市企业的银行股权,近期股价巨幅迅速向上突破前期整理平台,资金建仓迹象明显。
21	张达铨	青岛海尔(600690)	家电行业龙头,市场占有率和产品美誉度不断提高,还是2008年北京奥运会唯一白色家电指定赞助商。股价走势明显强于大盘。可关注。