

■个股评级

■机构报告

风帆股份(600482)
业绩快速增长值得期待



●在2007年汽车市场持续繁荣、电动助力车市场快速发展推动下,公司汽车启动用蓄电池、电动助力车电池两块主要业务快速发展,因此主导产品蓄电池销售收入同比增长了36.97%,其销售收入占公司主营业务收入的84.64%,有力地带动了营业收入的持续快速增长。

●2007年公司三项费用控制较好,在销售收入同比增长44.18%下,三项费用之和同比增长只有9.89%,占销售收入的比重较2006年反而下降了2.36个百分点。2007年公司毛利率持续下降,但下半年企稳回升。

●2007年10月公司定向增发1250万股,募集资金净额4.38亿元,投向年产100万KVAH工业

用密封铅酸蓄电池项目和年产300万只全密封免维护铅酸蓄电池项目,预计达产时间分别为2009年8月和2012年13月,两项目达产后预计增加销售收入和利润分别为5.35亿元和0.7亿元、6亿元和0.6亿元。

●根据市场对铝价稳中趋降的走势预期,在公司新铝技术更广泛使用下,预计公司毛利率将稳步回升,公司业绩将步入持续快速增长通道。预计2008年、2009年公司EPS为0.94元和1.30元,对应2009年25倍PE,公司合理价格在32.5元。另外,考虑到公司2007年8月收购探矿权(初探储量10.2吨黄金、1550吨白银和87万吨铅锌矿)的开采价值,我们给予公司6个月目标价45元,首次评级为“中性”。(中信建投)

航天信息(600271)
税制改革提供重大发展机遇



●一般纳税人管理办法的出台预期得到明确。据目前了解的情况,办法将可能对新开办业务企业一般纳税人认定流程进行调整。我们预计办法将在年中出台,短期将给公司带来新增用户10万户-15万户。

●增值税改革首当其冲,必将提高公司用户覆盖率。我们判断未来增值税改革的方向除了生产型向消费型转变外,必将提高对一般纳税人企业用户的覆盖范围,公司的防伪税控系统的用户将有比较大的增长空间。

●“金税三期”的税控收款机市场有望2009年全面启动;我们判断税控收款机等设备市场有望在2009年全面启动,2008年部分地区进入实质

供货的阶段。公司技术和服务优势明显,预计将获得10%以上市场份额。

●与一些推荐中更看重短期催化因素不同的是,我们认为公司本质上是国内领先的特殊行业解决方案提供商,具备长期持续增长的潜力,长期受益税务、公安等部门信息化需求增长;税制改革尤其是增值税的改革提供了公司重大发展机遇;我们预计未来三年内公司受政策推动具备高成长的潜力。预计公司2007年-2009年每股收益将分别达到1.58元、2.24元、2.73元,维持公司“买入”评级。未来随着税改政策的明朗和公司并购活动的完成,存在上调盈利预测和目标价的可能。(光大证券)

山西焦化(600740)
产业链延伸战略继续推进



●2007年公司实现营业收入30.73亿元,同比增长42.97%;实现净利润9414.45万元,同比增长252.72%;基本每股收益0.40元,扣除非经常性损益后的基本每股收益为0.27元,略低于我们的预期。公司盈利较2006年大幅上升的原因,主要是90万吨焦炉扩建项目的投产及购买国产设备的所得税抵免等。

●虽然焦炭产能扩大及价格提升使得公司焦炭产品营业收入同比增长69.51%,但受焦煤价格上涨的影响,公司焦炭产品成本同比增长68.90%,导致焦炭产品的毛利率仅为18.70%,与2006年基本持平。

●受公司焦炭产能的制约及外购煤焦油价格上涨的影响,公

司2007年焦化产品的毛利率为-0.17%,处于微亏状态。但随着焦炭产能的不断扩大及产品线的不断丰富,焦化产品高成本的压力将逐步缓解。

●公司计划2008年增发募集资金30亿元,用于150万吨焦炉扩建二期项目、20万吨醋酸项目、10万吨粗苯精制项目及18万吨合成氨30万吨尿素易地改造项目。

●公司150万吨焦炉扩建二期90万吨(原为60万吨)已在建设中,其中一座焦炉将于年底试生产。预计公司2008年焦炭产量将达到300万吨;20万吨甲醇项目预计在2008年下半年投产;30万吨煤焦油二期6套装置也将于2008年投产,焦化产品产量将由17种增至33种。(山西证券)

新和成(002001)
产能集中且进入壁垒较高

1、VE、VA大部分用作饲料添加剂,为饲料中必需添加的成分,且无替代品,需求呈现刚性,全球需求量保持每年约4%-5%的自然增长。VE经过长期的市场竞争,生产规模较小的企业基本都已淘汰出局,市场格局稳定,集中度较高。全球市场目前主要由DSM、BASF、浙江医药、新合成控制,浙江医药和新和成VE纯品合计约占全球40%份额,产品70%以上出口。VA市场集中度相对VE较低,新和成约占20%市场份额,居全球第二位。

2、2007年下半年几大生产企业纷纷提高了VE、VA价格,这其中有石化产品等原材料价格上涨、环保成本上升等因素的影响,但更重要的是产品价格在低位徘徊多年,生产企业都有主动提价的意愿,而对产能的垄断也使这种主动提价成为可能。几大巨头的一致行动使VE、VA价格一路上扬。由于短时间内VE、VA的供给不会放大,我们对其后价格走势仍较为乐观。此次提价效应在二季度末至三季度开始显现。

3、产品涨价将明显提升公司盈利能力。综合成本上升和人民币升值等因素,我们上调新和成、浙江医药2008年EPS分别至1.82元和1.16元,对应市盈率20倍、18倍。目前厂家控制发货导致市场供应不足,将继续推升产品价格,相应的也将推升股价,我们认为新和成和浙江医药可继续作为趋势投资品种。同时我们提醒市场关注,新和成、浙江医药的总市值已高达122亿、92亿,对比公司仅有的工艺成本核心竞争力,市值已经高估,隐含投资风险。(申银万国)

■基本面选股

啤酒花:啤酒盈利能力刚刚显现

公司(600090)是全国最大的啤酒原料供应商之一,从德国普罗斯特公司引进了亚洲仅有的具有世界先进水平的“智能型”酒花颗粒生产线,生产能力跃居世界第二;公司年啤酒花加工能力5000多吨;随着啤酒原材料涨价,

公司直接受益。特别是公司在管理层报告中指出,公司在资产重组方案和股权分置改革方案实施之后,致力于进行产业的运行和调整。其中乌苏啤酒和新疆啤酒的全面整合,从根本上结束了新疆啤酒市场上两牌分争的局面,

实现了两个品牌在产品的生产研发、原料供应、市场销售体系的全局统一,这更将显示未来发展前景良好。近日该股逆市走强,主力做多欲望相当强烈,后市大盘一旦企稳,其加速或将展开,值得关注。(越声理财 向进)

白猫股份:新洲集团入主值得关注

上海本地股。公司(600633)一直致力于品牌的塑造与发展,“中华”、“美加净”等品牌产品销量占全国牙膏行业的20%以上,出口占全国牙膏出口总量的40%以上,产品远销北美、澳洲、非洲、东欧、中亚和东南亚等国家和地区。其中以“凯星”商标命名的牙膏专用原料产品,市场占有率逐年提

高,主导产品占据40%以上的市场份额。此外值得关注的是,新洲集团成为公司第一大股东,旗下拥有黑龙江新洲洲房地产公司等多家控股子公司。另外,新洲集团已获数量相当可观的林地采伐权,还将介入煤炭、铁矿、石油等资源开采,公司也开始向资源开发业务转型,若能获得注资,公司投资价值将获

得大大提升,预期良好。该股作为上海本地小盘股,其股性历来活跃,从K线图上看,近期走势明显强于大盘,结构上小圆底形态完美,显示加速反弹迹象,近日受上海迪士尼落户确定消息刺激,本地股整体趋向活跃,该股有望借势走高,可关注。(杭州新希望)

汉商集团:低价百货股 年报预增100%

汉商集团(600774)是武汉百货业巨头,一、四季度正是百货业最旺季节,属典型的消费升级受益品种,低价、年报预增100%又提升了股价的安全边界。在人民币持续升值刺激下,商业地产将明显提升公司的估值水平。公司

汉阳商场、21购物中心、新武展购物广场三家营业面积超过10万平方米主力百货零售店,所属门店均处于武汉市主要的商圈核心地段,优越的地理位置使公司商业网点成为稀缺资源。二级市场上该股稳稳站住5日

均线上方,近两日的逆市拉升,显示有大资金看好发展前景运作其中。指数的迅速回落提供了一个“试金石”,好的股票总能稳住阵脚,像汉商这类反大盘而动的个股,足见大资金拉升的实力,后市有望振荡向上拓展空间。(民生证券 厚峻)

大众交通:公交龙头 参股金融券商

公司(600611)是上海市最大出租车公司、第二大公交公司,旗下有8730辆出租车,占上海出租车市场20%-25%的份额。由于出租车牌照具有较强的稀缺性,特别是像上海这种大都市,更成为了炙手可热的稀缺资源,重估价

值较高。另外,公司还持有大量上市公司的股权,其中包括光大证券6000万股,国泰君安1.54亿股,海通证券近460万股以及申银万国528万股,还包括大众保险以及其他上市公司法人股,可估值资产较为丰富。从近期公司

公告可以看出,公司高管分别于2月4日和2月5日增持公司股票36万股,由于公司高管对公司的实际情况更为了解,且目前股价与高管增持价格相差不多,投资者可适当关注。(浙商证券 陈泳潮)

安阳钢铁:优势突出 机构增仓首选

公司(600569)作为河南省第一大钢铁企业,位列我国第十三大大钢铁公司,具有雄厚的经济实力。公司拥有国际、国内先进水平的装备,技术优势明显,产品品种齐全,可生产中厚板、薄板、高速线材,无缝钢管等30多个品种,2000

多个规格的钢材产品及炼焦化工产品。1月26日公司发布业绩预告,2007年净利润同比预增50%以上,为其走势的稳定提供了有效地保障。同时我们发现,该股已经成为众多基金竞相增仓的首选,而目前价位刚好在机构的成本线附近,

钢铁板块利好频出,为机构拉升行情创造了有利条件。上周四该股随钢铁板块整体异动,上周五受大盘影响出现整体回调,但形态保持完好,下档支撑依然有效,具备强韧收复失地的能力,值得投资者密切关注。(广发证券 杨敏)

■股海掘金

长航凤凰(000520):
长航旗舰 业绩有望持续增长

公司是长航集团下属干散货航运资产整合的平台。长航水上运输以江海直达、江海联运为特色,为客户设计提供全程物流服务,并且与国内以武钢、宝钢、中国石化为代表的大型企业有长期良好的合作关系,是唯一能满足长江沿线大客户、时效强、批量大、批次多、运距长,装卸机械化程度高的运输需求的企业。

中部崛起战略的实施将使得沿江内陆省份发展提速,运量必然增长,为公司提供了良好的发展环境。今年的雪灾造成了我国很多地区的道路交通完全停滞,这很可能令管理层意识到不能过于依赖道路交通,应建立多

层次的物流体系,这也将为公司提供广阔的发展机遇。去年12月22日公司公告,投资16.4亿元建造36艘货船,新船下水后,配合公司长江运力优势,可减少一道运转,将提高公司散货运输船队的收益,提升公司盈利能力。通过子公司出售股权,公司已预测2007年度净利润同比增幅340%-390%左右,预计随着新船建成投入运营,公司未来业绩有望持续增长。该股近期持续反弹,突破多条均线的压制,上周五受大盘拖累下跌,但在半年线处获得支撑,短线强势并未破坏,后市有望先于大盘继续反弹,可积极关注。(世基投资)

时代科技(000611):
试验机龙头 行业占有率高

公司去年底已经完成了非公开发行工作,募集资金总额高达18228万元,其募资全部用于向时代试金增资,投资建设试验机研发生产建设项目,公司预计到2010年各种试验机总需求量50多亿元,前景非常广阔。而该项目完成后,预计正常年税后利润2524万元,约相当于时代科技2006年全年的净利润,为企业日后的发展带来充足的后劲。同时,时代科技还是国内产品品种最为齐全的便携式检测仪器和规模最大的试验机生产企业,其检测仪器在国内市场占有率达到80%以上,同时在国际市场上也享有较高声誉,产品已经

出口到东南亚、非洲、欧洲、大洋洲、美洲等数十个国家和地区,用户包括美国通用、劳斯莱斯、德国大众、韩国大宇等。行业的高成长、产品的高市场占有率使该股具有较高的战略投资价值。公司去年以2311.53万的价格收购控股股东时代集团公司持有的北京时代之峰科技有限公司9.09%的股权。本次收购为公司今后的发展打下了很好的基础,有利于公司的长远发展,确保公司在细分行业的领先地位。在K线形态上,该股震荡盘升,形成了标准的上升通道走势,后市如能有效突破60日线的压力,有望走出一波上攻行情。(银河证券 饶杰)

专家荐股一致推荐业绩题材股、上海本地股

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	吴青芸	深高速(600548)	公司拥有深圳市高速公路专营权,并有进一步资产注入的预期。2008年1月营运数据显示,除了个别线路外,深高速多条线路反而受益于冰雪灾害流量大增,中长线看好。
2	秦洪	川投能源(600674)	目前有两大优势,一是持续不断资产注入预期,二是川投集团注入新光硅业38.9%股权。因此公司盈利能力有望持续提升,未来业绩将相对乐观。
3	罗利长	青岛双星(000599)	公司已成功转型为轮胎制造企业,2008年、2009年每股盈利大幅增长至0.38元、0.78元水平。该股近日强势突破,上周五受大盘和美国可能征收轮胎出口关税消息影响而回调,构成新的机会。
4	赵立强	上海建工(600170)	上海建筑施工行业龙头。2010年上海世博会为其未来两年主营业务高速发展提供了舞台和机会。上周该股放量逆势上扬,防御性和抗跌性得到充分显现,今年股价有望再创历史新高。
5	袁建新	金丰投资(600606)	上海地产集团旗下两大上市公司之一,受益于人民币的持续升值。另外公司持有上海银行和交通银行股权。该股经过前期大幅下挫后,风险基本得到释放,短线存在反弹需求。
6	陈焕辉	豫园商城(600655)	公司2007年实现净利润与上年同期相比增长300%以上。该股技术上经过大幅下跌后,已经稳步上行,有突破迹象,投资者可以逢低买入。
7	杨燕	轻纺城(600790)	公司股改剥离了不良资产后,形成了两大支柱产业,加之大量的土地储备及地产项目,未来业绩值得期待。目前股价具有估值优势,半年线附近可适当关注。
8	吴焯	中联重科(000157)	国内最具竞争力的工程机械制造商之一,预计2008年和2009年销量增速能够保持在50%以上。股价在20日均线处获得有效支撑,后市有望再度上扬挑战新高。
9	王国庆	贵绳股份(600992)	生产钢丝绳企业,长江流域遭遇大范围雨雪天气有利于公司产品的大量销售。行业优势突出。该股回调后可介入。
10	郭峰	火箭股份(600879)	公司拥有较宽的产品线,并在相关领域拥有优势地位。近期该股股价上升,有资金吸纳迹象,可关注。
11	金洪明	申能股份(600642)	电力蓝筹股。具有核能、风能、太阳能等新能源概念,参股券商、银行、信托。该股中线反弹趋势确立,近日连续上涨5连阳,尚有20%的反弹空间,值得关注。
12	王芬	东方金钰(600086)	公司推出的北京奥运会特许商品黄金福娃系列至2006年底已经接到1亿多订单。在目前通胀状态下,公司产品还具有增值保值作用,可适当关注。
13	张生国	承德钨钼(600357)	公司的业绩成长主要来自产品提价。短期由于大雪和停电的影响,钨价和钨材价格上涨会有效吸引投资者的注意,对公司一季度的业绩预期将带来买入行为。
14	张冬云	天邦股份(002124)	公司的特种水饲料产品有五大系列共150多个品种,2007年前三季度实现每股收益0.4元;该股上市以来股价走势一直较为稳健,目前股价估值相对偏低,后市具有上涨潜力。
15	巫寒	弘业股份(600128)	控股的公司江苏弘业期货经纪有限公司同时拥有金融期货经纪业务、金融期货交易结算业务资格和《交易结算会员证书》。控股地位决定了弘业股份的领导地位。
16	程昱华	中水渔业(000798)	公司属农业类海洋渔业生产企业,大股东中国农业发展集团总公司向公司注入国家唯一的一类新兽药诺氟酮优质项目,经济效益,前景看好。
17	张达铨	铜峰电子(600237)	低价电子科技股,前期调整比较充分,短线走势开始活跃,可关注。
18	胡一弘	中兴通讯(000063)	公司在国有TD领域处于第一梯队。目前机构评级“买进”。公司在综合指标均处龙头优势地位,上年度涨幅达32.86%,近一年涨幅仅为28.26%。与3G推出进程有较大关系。
19	江帆	东方明珠(600832)	作为文广集团唯一资本运营平台的定位已经明确,而公司所持的海通证券等长期股权投资提升公司的投资价值,随着综艺等网络明星的崛起,短线抗跌,可重点关注。