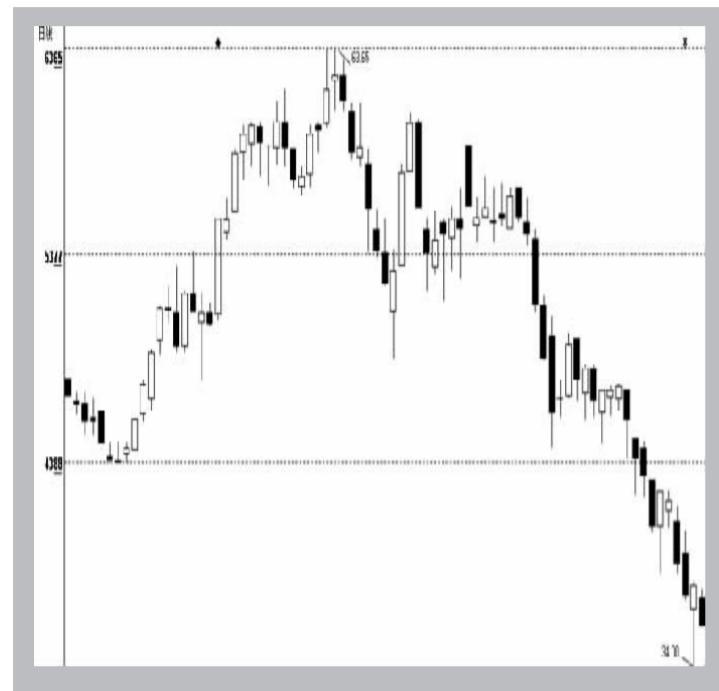


■个股评级

双汇发展(000895)

低温肉高增长将为持续亮点

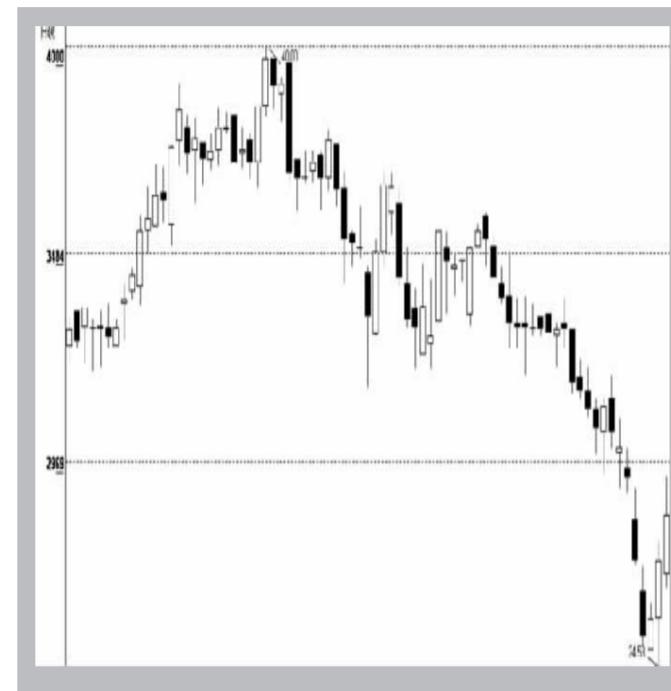


● 双汇发展公布2007年年报:公司2007年生产高低温肉制品83.47万吨,同比增长15.21%。其中高温肉制品64.6万吨,同比增长7.61%;低温肉制品18.87万吨,同比增长52%;屠宰生猪379万头,同比减少27.61%。公司营业收入共218亿元,同比增长41.56%;营业利润88421万元,同比增长27%;净利润56188万元,同比增长20.18%。公司的利润率增长达到股改20%盈利增长的承诺。

● 低温肉制品增长显著,基于低温肉制品较低的基本和广阔的市场空间,我们认为未来三年该增长仍可持续。高温肉制品进入稳定增长期,仅增长7%。肉制品的综合提价幅度为14%。

● 受制于全国生猪存栏量的下降和生猪价格的上涨,公司的屠宰量下降27%,生鲜冻肉的销售价格增长64%,销量下降5%左右。我们认为2008年生猪平均价格上涨20%。同时公司的肉制品提价约10%,基本能够覆盖成本的上涨,毛利率将在大幅下降后趋向稳定。

● 公司2008年、2009年、2010年的每股收益为1.18元、1.51元和2.04元,在公司股价大幅下跌后,目前2008年、2009年的动态市盈率仅31倍和24倍,即使不考虑未来的整合预期,我们认为肉制品和冷鲜肉行业广阔的市场前景,加之公司卓越的管理能力,未来的增长仍有保障,维持“增持”评级。
(联合证券)

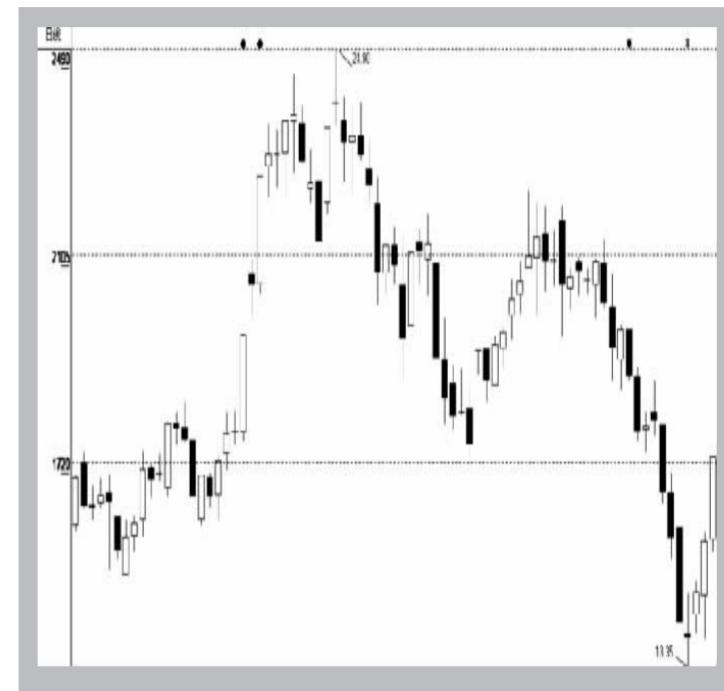
广州友谊(000987)
管理提升带动增长

● 经营管理能力进一步提升,年报增长有望好于预期。广州友谊将于4月1日公布年报,预计受益于老门店18%左右的平均销售增长率。3、净资产收益率高,资金实力雄厚。公司的年净资产收益率可达到19%,并拥有11亿元的现金。

● 2008年一季度销售内生增长有望达到20%左右,拉动净利润同比增长达到或超过我们全年47%的预测,受益于自身经营的不断提升和寒冬对冬衣销售的促进。展望2008全年,公司盈利有望超出预期。

● 在A股零售板块中,广州友谊具备以下优秀特质:1、零售板块中唯一一家高档定位、并在一级城市市场上获得优势地位的公司,跨区域发展稳健有效。2、单店盈利能力强,内生增长显著,老门店能够保持20%左右的平均销售增长率。3、净资产收益率高,资金实力雄厚。公司的年净资产收益率可达到19%,并拥有11亿元的现金。

● 1月中旬以来零售板块随大盘下挫幅度较大,带来了新的介入机会。建议投资者关注业绩增长确定性强、性价比高的零售公司,而广州友谊是最具吸引力的品种。即使在目前保守的盈利预测下,公司2008-2009年的市盈率也只有24.3倍和18.7倍,处于板块的最低端。重申对该股“推荐”的投资评级,目标价位39.2元。
(中金公司)

八一钢铁(600581)
板材产品将带来业绩快速增长

● 八一钢铁是新疆自治区唯一的大型钢铁生产企业,目前钢铁生产规模在500万吨左右,线材产品在新疆地区的市场占有率超过70%。公司规划到2010年、2012年分别形成800、1000万吨产钢能力。近年来西北地区大型工程较多,钢材消费增幅较大,有利于公司的产能扩张和快速发展。

● 板材产品随着生产线的逐步达产和钢坯冶炼方式的改变,将显著改善公司的盈利能力,预计公司2008年业绩将大幅增长。对板材线2008年的盈利分析,转炉炼钢带来的成本降低200-300元/吨;吨钢折旧将减少150元/吨左右;再考虑吨钢价格扣除成本因素后的涨幅、产品销售到疆外地区的运输费用,2007年板材

产品的亏损情况,综合预计2008年板材产品对业绩的贡献同比增加每股收益0.51元。

● 近期钢铁板块随大盘一起出现深幅调整,我们认为行业基本面并未出现反转迹象,行业整体盈利并未被削弱,行业基本面依然向好,2008年钢铁上市公司业绩将依然有较好的增长。

● 预计公司2008年、2009年每股收益分别为1.231元、1.405元,估值处于行业平均水平。考虑公司业绩的成长性、一定的区位优势以及宝钢入主带来的管理和技术水平的快速提升,在前期股价大幅下跌后,我们认为公司目前已具备较好的投资价值,给予“买入”评级。
(华泰证券)

焦作万方(000612)
产能扩张提升业绩

公司业绩大幅提升的原因在于:第一、电解铝产销量的增加。公司全年生产铝产品32.34万吨,同比增长38.82%,销售铝产品30.93万吨,同比增长33.15%。产销量同比增加的原因是公司14万吨的铝合金生产线已于去年6月中旬逐步投产,并于10月初开始全线生产。第二、氧化铝价格的同比下降。中国铝业是公司的控股股东,公司的氧化铝由中铝提供,报告期内公司从中铝购买氧化铝折合每吨2802元/吨。而2006年公司从中铝购买的氧化铝均价为4080元/吨。

公司四季度主营业务收入为16.23亿,环比有所提高,在四季度铝价下跌的背景下,主要是销量的增加带来的。四季度铝的销售均价约为17300元/吨,相比前三个季度的均价下跌了2000元/吨,造成四季度毛利只有2.12亿元,相比前三个季度的2.08、3.02、2.77亿元大幅下降。

2008年的电解铝需求增长比2007年的43%将有所降低,但仍会保持20%的增长。同时受宏观调控,产量增速将放缓。

为填补公司现有电解铝生产所需预焙阳极缺口,改变目前外购阳极质量不稳定的状况,降低生产成本,公司计划投资建设15万吨/年炭素及20万吨/年阳极组装项目。公司拟以自有资金投资8.52亿元。2008年公司计划生产、销售铝及合金产品41.5万吨,产量将保持28%的增长,增量主要来自14万吨铝合金生产线的顺利达产。

预计公司2008年、2009年每股收益分别为1.80元、2.00元。考虑到中铝对公司进行私有化的预期,维持对公司推荐的投资评级。
(兴业证券)

■基本面选股

三木集团:三通概念 品牌建设日显成效

两岸三通概念股整体活跃,作为福建板块的重要成员,公司于二级市场表现活跃,连拉三阳,短期强势相当明显。

公司000632主营业务开发,在2007年行业景气高涨的背景下,公司经营取得了良好成效,全年实现净利润5142万元,同比增长139.88%,呈快速增长态势。公司

在区域市场品牌优势明显,项目建设取得进展,有望为公司未来带来更多利润来源。公司还通过增加物业招租面积,提高租金收入,以应对房地产市场可能出现的低谷。

整体上看,公司主业快速发展,副业发展稳定,应具备相当的抗风险能力,后市应有更多表现机会。
(天信投资 王飞)

长航凤凰:长航旗舰 反弹有望延续

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。此外,长航集团作为央企的整合前景也将提升公司未来重组的梦想空间。

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2007年度净利润同比增长312%,预计随着新船建成投入运营,公司未来业绩有望持续增长。

该股本周探底后连续大幅反弹,形成V型反转形态,后市反弹有望延续,可重点关注。
(世基投资)

东北证券:经纪业务基础好 增长可期

目前渤海期货已获得获得交易结算会员资格,股指期货业务将成为东北证券的另一个利润增长点。同时公司对东方基金管理公司和银华基金管理公司分别持有权益,并有增资计划。特别是公司拟定向增发不超过3亿股,发行价

格不低于46.49元/股,而目前其股价仅29元不到,相比之下投资价值完全显现。加上管理层正在酝酿融资融券政策的推出,作为正宗绩优券商蓝筹股,后市必将成为机构积极配置对象,目前低位值得积极关注。
(越声理财 向进)

中国重汽:发展稳定 未来成长空间大

中国重汽集团000951)自主研发研制、拥有自主知识产权的HW18709、HW20716型两种变速箱总成日前通过山东省科技厅委托济南市科技局组织的新产品鉴定。近几年来,随着国际市场开拓力度的不断加大,中国重汽产品国际市场规模不断扩大,市场布局

进一步趋于合理,形成了多点开花、重点突破的局面,中东、非洲、东盟、俄罗斯等传统市场不断巩固和加强。公司表示,越南市场是继伊朗、南非和俄罗斯之后的又一个增长点,开发越南市场将进一步改善中国重汽国际区域市场结构,降低国际市场运行风险。
(杭州新希望)

邯郸钢铁:地缘优势 受益奥运概念

钢铁股是上周五最显著的热点。邯钢600001)是离北京最近的大型钢铁公司之一,地缘优势突出,是受益奥运概念股。邯钢集

团本部的钢铁主业资产目前都已成为邯郸钢股份的资产实现整体上市。该股整体走势独立于大盘,在3月17日和18日大盘暴跌

时,该股是为数不多逆市收阳的个股之一,当前低位五连阳,有望出现V形反转走势。
(国海证券 王安田)

■股海掘金

长江投资(600119)
题材出众 上升通道形成

近期资料显示,公司股东大会同意非公开发行2500万至5000万股股票,募集资金总额上限为2.65亿元。公司拟将募集资金用于对陆交中心公司进行增资,增资后将资金全部用于投建陆交中心项目及城市配送物流项目。该项目建设总体目标为“上海市陆站货运交易中心”,并成为上海乃至全国规模最大的陆上货运交易、信息发布中心和陆上货运公共配送中心。此举将进一步提升公司现代物流业务能力,提升公司的发展潜力。

公司通过收购上海仪电科技有限公司89.42%股权,强势介入气象科技这一新兴产业。目前公司地面仪器部先后开发9

个新产品,并为2008年北京奥运会、2010年上海世博会、青岛水上运动中心、森木防火灾预警成功试制了气象仪器产品。奥运、世博概念又将为公司的持续发展提供了良好的平台。

公司在进军现代物流的同时,利用自身资源强势介入房地产业。公司通过债权置换取得北京黄金地段大面积房地产使用权,又参与集团房地产开发项目,同时还斥巨资收购了世纪长江股权,房地产业成为了公司重要的高盈利产业项目。
(二级市场上,该股经过前期的充分调整后,已展开反弹攻势,形成良好的上升通道,后市股价有望进一步上攻,可跟踪关注。
(科德投资 廖积祺)

业绩和题材是专家荐股的主要依据

序号	嘉宾	推荐个股	推荐理由
1	赵立强	营口港(600317)	上周公司以定向增发股份和支付现金相结合方式进行重大资产重组关联交易事项,获得证监会有条件审核通过。二级市场上,该股因此涨停报收14.89元,扭转了中期下跌之势,后市机会显现。
2	袁建新	中路股份(600818)	位于南六公路818号的中央工厂,与拟建的迪斯尼主题公园相邻,如果迪士尼落户上海,并且是在浦东川沙一带,公司就有望受益于迪士尼所带来的土地增值。
3	陈焕辉	双环科技(000707)	纯碱、氯肥都处于景气周期,公司的技术优势和新项目支持业绩2008年高速增长。且该股股价比优势明显,技术上经过横盘整理后具备一定的投资价值,建议回调关注。
4	吴青芸	陆家嘴(600663)	地处金融贸易区,房产的规模品牌逐步确立。公司持股50%的陆家嘴展览发展公司拟出资9.5亿元收购新上海国际博览中心50%的股权,有望成为公司新的利润增长点。迪士尼乐园项目也有望成为股价短期内的加速催化剂。
5	程昱华	太龙药业(600222)	公司主导产品的附加值高。拟投资进行输液生产线改扩建,建设非PVC膜生产线及玻璃瓶高速生产线。二级市场上该股回落基本到位,医改提速和业绩增长预期将使其加速反弹。
6	陈文卿	江钻股份(000852)	主营石油天然气及地矿用钻头,2008年行业增速预计可保持在50%左右。后期将有一系列的整合和资产注入,目前在短短几个交易日下跌已经有25%之多,且近两天交易量明显放大,可短线介入。
7	张生国	科大创新(600551)	安徽出版集团通过借壳科大创新,成为第二大股东拥有核心采编业务资产的出版企业,使科大创新的每股净资产由1.82元增至9.28元,每股收益由0.07元增至1.00元。
8	杨燕	中信证券(600030)	券商龙头,在承销、并购、投资管理等方面都具备较强的竞争优势,目前已取得直投业务的试点资格,有望成为创业板推出的直接受益者。该股近期受大盘环境影响,调整幅度超过50%,投资价值凸现。
9	张达铨	中国铁建(601186)	近期市场低迷,新股发行上市已明显减少,该股是最近上市的最后一个新股,定位偏低,在大盘企稳之后存在一定的交易机会。
10	罗利长	青岛双星(000599)	公司主业已成功转型为轮胎制造,双星轮胎总体实力在国内进入前5位。非公开发行获得证监会通过,将有助于提升公司核心竞争力。目前股价经历前期大幅调整,估值优势明显。
11	江帆	中国远洋(601919)	随着股价跌破机构30元/股参与的非公开竞价,未来继续大幅下跌的空间已非常有限,技术上经过短期整理后有望重拾升势。公司的优势在于定向增发收购的保国铁矿资源,该矿核定可储量为6678万吨,品位较高。且向集团公司定向增发价格为12.22元。而上周五一度跌穿,所以此价格可视为短线安全边际。
12	秦洪	凌钢股份(600231)	重组注资预期明确,公司的第一和第二大股东实力雄厚,且是航天系上市公司中唯一拥有航天核心技术的产品。该股近期盘面显示有资金拉抬,打压收集筹码之意,逢低关注。
13	陈慧琴	航天科技(000901)	公司是国内为数不多的在对日、对美两个软件外包市场均拥有稳定的高端客户。还志在打造中国手机游戏门户网站第一品牌,进而争做数字娱乐业龙头,在传统行业遭受能源危机的背景下,新兴行业的投资价值相对突出。
14	徐方	浙大网新(600797)	公司是一只地地道的农业概念股,具有种猪资源优势。公司所产“衡水牌”老白干酒为我国著名的历史名酒,具有较强的品牌优势和市场竞争力,盈利空间将进一步拓展。
15	王芬	老白干酒(600559)	公司是我国水电行业巨无霸,拥有着令人艳羡的资源及成本优势,近期斥巨资15亿元设立了长电创新投资公司,从而一跃成为国内最大的创投企业之一,比价优势突出,建议关注。
16	文明	长江电力(600900)	公司不仅一直雄霸着全球第二大硬盘磁头专业制造商的宝座,而且上下游产业链不断向高端延伸。公司还是全球最大远程电源生产基地,电表产品95%以上销往国际市场。受雪灾影响,电力设备股近日受市场追捧,该股被市场遗忘,有望展开补涨。
17	张晓	长城开发(000021)	该股2007年年报收益0.94元/股,分红方案为10转增10派1元。二级市场上,该股股价大幅回落至35.50元/股企稳。考虑到未来成长性及现价高含权性,不排除会走出一轮恢复性上涨行情。
18	罗燕萍	青岛软控(002073)	作为国内主要TDI产品及大颗粒尿素的重点化工企业,基于产品涨价前提,公司规划的10万吨级装置一旦获批,将成为中国最大的TDI供应商,未来新材料业务发展前景广阔。
19	苏瑜	沧州大化(600230)	国内房地产行业龙头企业,项目土地储备在行业内首屈一指。此外还拥有良好的股东背景优势和强大的资源整合能力,预计在未来2至3年内仍将处于迅速扩张与快速增长期,净利润仍有望继续保持100%左右的高速增长势头。
20	吴煊	保利地产(600048)	该股2007年年报收益0.94元/股,分红方案为10转增10派1元。二级市场上,该股股价大幅回落至35.50元/股企稳。考虑到未来成长性及现价高含权性,不排除会走出一轮恢复性上涨行情。