

# 一致药业 多业并举 整合效应显现

一致药业(000028)致力于成为集制药工业、药品分销、零售连锁和医药物流为一体的大型医药企业,着力打造成我国南区医药分销第一品牌,且成效显著。

## 三大产业潜力渐显

公司制定了两广分销、制药工业、连锁零售未来三年发展规划。分销以国控广州为核心,以区域管理为主线,通过一体化运营,完成南区重点区域布局,特别是广东省的南区布局,搭建医药商业领域大南区平台,形成点强网通的规模优势。制药工业

以致君制药为核心,利用四川抗菌素研究所的科研优势,拓宽产品线,建设一体化的产业链;择机进入新领域,加快开拓国际主流市场,力争在未来五年内进入我国制药工业20强。连锁零售以一致药业为平台,形成连锁板块股权结构和管理结构相统一的格局,公司计划到2010年两广门店总数达到600家,彰显一致药店品牌影响力和终端控制力。

从发展情况来看,经过整合,公司各业务实体收入规模正在不断扩大,其整体管理水平、运营质量也在稳步提升,整合已然取得明显成效。

## 分销业务前景喜人

公司核心业务依然是药品分销,无论是从占主营业务收入的比重还是毛利率水平来看,分销业务对公司的重要性都毋庸置疑。前期公司开始进行两广整合,即整合广东、广西两地的资源,搭建四大职能中心,服务于四大业务板块,从而实现主要品种的集中采购,统一配送,并利用新的财务系统对财务状况进行监控和管理。

随着两广整合工作的完成和此次变革的效应的充分体现,公司将实现销售渠道的进一步拓展和优化,运营费用

也将得到有效降低。未来两广整合的成功运作,无疑将使其在华南地区的分销实力大大加强。目前公司在广东地区的销售比例正在不断上升,规模效应正在不断体现,而通过更多总经销总代理品种的引进,其发展前景可见一斑。

## 发展为机构看好

东方证券认为,公司的医药商业和工业未来的增长前景明确,另外,未来也面临外延式发展的机遇,预计公司2008年和2009年每股收益分别达到0.56元和0.73元,维持增持评级。(恒泰证券 王飞)

## ■大腕点名

### 凯乐科技(600260) 股权激励 参股券商

公司是我国领先的高科技塑料新材料开发企业,在高性能通信材料领域竞争优势相当突出。公司在光缆行业排名前茅。此外,公司还购置了国内一流硅管全自动生产线,硅管生产线达到了50条,生产能力达到30万公里,成为亚洲最大通信硅管基地。

另外,公司和地处武汉光谷的光缆行业排名较前的长飞公司和中科院建立良好的长期业务关系,为它们提供网络信息护套材料硅芯管,市场占有率国内排名第一。随着数字电视的全面铺开,3G建设的启动,光纤光缆行业复苏,公司主营业务有望保持30%以上的高增长。

与此同时,凯乐房地产业务也进入良性发展轨道,武汉凯乐花园销售火爆,二期项目正在建设中,在长沙和成都储备的地块也将陆续开发,预计房地产业务将为公司贡献了稳定的投资收益。

前期公司计划实施股权激励,这将锁定公司未来的成长性。此外,公司持有长江证券股权,按照目前前后者的最新收盘价,这部分股权的增值空间相当广阔。前期该股在创出近一年新低后,在底部构筑头肩底形态,近日股价出现连续放量上攻,后市有望继续反弹,建议投资者重点关注。(世基投资)

## ■实力机构猎物

### 华夏银行(600015) 优质银行股 适当关注

周二沪深大盘出现震荡整理走势,盘口显示,当前游资做多比较活跃,后市大盘震荡向上必须启动那些权重、一季报增长的板块。作为两市权重最大的板块之一,银行股出现了靓丽的一季报,各项主要数据与去年同期相比均有大幅度增长,操作上建议关注华夏银行。

公司是我国外汇交易中心会员单位、上海黄金交易所会员单位,在全国银行间拆借市场、外汇市场上均能办理资金经营业务,未来我国国民经济继续保持又好又快的发展势头将给其带来巨大的发展空间,而资本市场的快速发展和综合经营的稳步推进也将给公司创造投资银行业务和资金业务的发展机会,为其中间业务快速增长提供了广阔的空间。

值得注意的是,公司和德意志银行之间的合作取得了较好的成绩,在双方高层的推动下,合作发行了信用卡,并在理财产品、清算账户、贸易融资、本外币资金业务等方面的合作也取得了新的进展。此外,在德意志银行的帮助下,公司信用风险管理、操作风险管理、资产负债管理等方面的合作项目也在顺利推进,随着合作进一步深入,有望给公司带来更快速的发展。按照一季报业绩测算,当前股价估值较低,安全边际高,可适当关注。(浙商证券 陈泳潮)

## ■报告精选

### 中国神华(601088) 煤炭龙头 受益煤价上涨

公司是全球领先的以煤炭为基础的一体化能源企业,拥有独一无二的煤炭、铁路、港口、电力一体化商业模式。去年公司新煤矿建设不断取得新的进展,布尔台井工煤矿大型机械化开采技术改造基本完成,而丰富的储量和不断投产的新煤矿将成为公司未来主要的利润增长点。近期国际石油价格屡创新高,作为我国最大的煤炭出口商,公司煤炭出口量和价格得到较大提高。从二季度起,公司煤炭出口价格开始执行今年合同价,这将成为推动其利润增长的最大亮点。

在前期大盘大跌之际,该股能先于大盘企稳,近期随着大盘反弹,其走出了反弹上扬趋势,中短期均线对股价形成有力支撑,投资者可择机参与。(金证顾问)

### 爱建股份(600643) 整合预期 蓄势待发

公司是一家典型的投资控股型企业,金融投资收益成为其主要利润来源。公司持有爱建证券股权,并成为公司去年主要的利润来源。值得注意的是,公司还低成本持有浦发银行、申能股份等多家上市公司股权,通过陆续出售已获流通权的法人股,公司去年净利润同比出现大幅增长。公司大股东上海工商界爱国建设特种基金一直希望引入战略投资者,据股改承诺,公司将积极引进战略合作伙伴,并对公司进行重大资产重组以做大做强主业。

该股下探年线后获得明显支撑,在成交量配合下快速回升,近日围绕半年线构筑平台整理,量能保持较高水平,随着10日均线快速上行,后市有望继续拓展反弹空间,可重点关注。(北京首证)

### 中国铁建(601186) 蓄势充分 有望再度走高

周二沪深股指呈现窄幅整理格局,成交量与上日基本持平,六个个股下跌,这种情况表明市场分歧有所加大。以盘江股份为首的煤炭板块整体表现活跃,石油板块也大面积飘红,ST板块中有近30只涨停,此外,午后题材股开始活跃,以龙头股份为代表的创投概念股盘中突然发力拉升,相关个股纷纷冲击涨停,而券商股在长江证券带动下也开始快速上涨,市场依然处在短期上升通道中,成交量保持在温和状态使得市场资金敢于频频制造短线热点来活跃人气。总体来看,市场形成了较好的赚钱效应,后期投资者仍可保持相对乐观预期,建议关注中国铁建。

公司是我国最大的铁路建设集团之一,参与建设了我国几乎所有的大型铁路建设项目,按照工程承包业务收入计算,公司自2004年起连续三年位居全国首位。在未来我国铁路行业发展提速的大背景下,公司有望迎来更多的发展机遇。二级市场上,该股上市定位较为合理,机构基金也是积极参与其中,由于受股指大幅震荡影响,此后表现较为平淡,近日放量有效突破前期密集成交区,短期整理后有望再度走高,可适当关注。(金百灵投资)

### 新中基(000972) 农业概念 主导产品涨价

周二沪深大盘出现窄幅震荡行情,但题材股行情依旧活跃,值得注意的是,农业板块近期表现强劲,另外,涨价概念股近期也表现活跃,以新和成为代表的涨价概念股连续大涨,在此背景下,投资者可关注新中基。该股属于农业板块,同时受益于番茄酱涨价。

公司番茄制品年生产能力位同行业国内第一位、全球第二位。去年年报披露,公司生产的大桶浓缩番茄酱占欧洲市场相当大的份额,番茄制品销往全球多个国家和地区。

此前公司实现了对法国普罗旺斯食品公司的控股,后者占据相当大的法国番茄总产量,完成收购后,公司可与世界知名番茄下游产品全球性购买商建立销售联盟,从而实现其在全球范围内建立销售平台和番茄加工产业公司的梦想,双方力争3至5年内共同成为全球番茄产品市场的领先者。

公司非公开发行股票的募集资金主要用于番茄项目的建设,其一对新疆中基番茄制品有限公司进行增资;其二对天津中辰番茄制品有限公司进行增资。本次股权收购完成后,其产能将进一步扩大,并有助于进一步巩固其行业龙头地位。

该股主力介入程度很深,近期呈现震荡走高走势,但与农业板块和涨价概念股相比,其反弹幅度相对有限,后市存在强烈的补涨要求,值得密切关注。(宏源证券 杜伟平)

### 狮头股份(600539) 特种水泥巨子 反攻势头强劲

周二沪深大盘持续小幅震荡格局,成交量持续放大,随着市场人气的逐步恢复,大盘有望继续震荡走高,操作上建议关注狮头股份。

公司是我国最大的特种水泥生产基地,水产品在国内外中西部地区享有较高的声誉和较大的影响,公司生产的特种水泥在北京的销售量占总销量的50%以上,奥运工程的建设绝大部分采用低碱水泥、高等级水泥和特种水泥,这无疑给公司创造了大量商机。

值得一提的是,公司大股东承诺将其拥有的与公司主营业务有关的矿山资源择机转让给公司,此举对于提升公司长期盈利能力是一大利好,发展前景可观。近日该股稳步走高,并成功站上20日均线,反攻势头强劲,可重点关注。(大富投资)

### 粤电力A(000539) 创投+风电 积极关注

周二沪深大盘强势震荡,以长江电力为首的能源股继续表现强劲,而以龙头股份为首的创投板块的异军突起则给市场注入了新的做多动能,因此作为同时具备了上述两大震撼题材,而股价又超跌严重的粤电力A,后市有望走出加速上攻行情。

公司是广东最大的独立发电商,区域垄断优势相当突出,其投资的广东惠来石牌山风电场是国家发改委最先推出的特许经营示范项目之一,也是全国最大装机容量风力发电场,未来其新能源题材有望脱颖而出。此外,公司还是深圳创新投资集团的股东,因此,具备了创投概念。近期该股底部放量,主力抢筹迹象明显,可积极关注。(广东百灵信)

## ■精选个股

### 白云机场(600004) 基金大举加仓 有望双底突破

周二沪深大盘小幅震荡走低,预计短线股指将在3500点至3800点震荡整理,操作上建议选择具有较高安全边际的品种,其中基金一季度增仓品种值得重点关注,个股可关注白云机场。公司是国内三大航空枢纽机场之一,楼内所有设施设备均达到当今国际先进水平。

今年一季报显示,该股前十大流通股股东除解禁股外,均为机构投资者,且增仓迹象相当明显。该股因一季度机构大举加仓,整体形态表现稳健,当前底部形成双底后,近日股价平台蓄势整理充分,短期均线上翻,后市向上突破动能较强,投资者可积极关注。(国海证券 王安田)

### 物华股份(600247) 农业保险第一股 低价农业概念

近期以隆平高科、香梨股份为代表的农业股全面走强,农业板块成为短期市场主流热点之一。寻找涨幅滞后、被市场忽略的农业股,是短期重要选股思路,而物华股份前期发起设立安华农业保险股份有限公司,作为一只被市场忽略的低价农业股,绝对价格仅6元出头,值得市场密切关注。

前期公司共同发起设立安华农业保险股份有限公司。后者以服务三农为经营宗旨,以为三农提供保障,为社会奉献价值为经营理念,以创新为动

力,积极探索农业保险经营发展新思路、新模式,立足三农实际,稳步开拓农业保险市场。随着全球农产品价格持续上涨,政府对国内农业发展的重视,三农政策的不断深入,农业保险市场前景广阔。

该股近半年来跌幅达50%,但中线形态呈现高位箱体整理态势,目前股价仍处于箱体底部,周二放量涨停突破压力位,上涨空间已经打开,可适当关注。(天风证券 孙财心)

### 香江控股(600162) 潜在业绩增长 股价严重超跌

寻找超跌股是近期各路机构的运作思路,盘面上也显示出个股轮动局面,业绩没有下滑而股价涨幅不大的超跌股后市仍值得重点关注。另外,个股经过全面反弹后,围绕中报业绩增长状况,进行价值投资的理念将会再度占据主流,结合以上思路,建议后市可关注香江控股。

目前股价仅有14元左右,符合股价严重超跌特征。更重要的是,其今年一季报每股业绩高达0.20元,相比去年中报已大幅增长,因此该股后市有潜在中报业绩增长利好,值得提前积极关注。此外,公司大股东承诺将向公司注入住宅地产和商业市场等优质项目,后市多重利好将使其超跌反弹空间巨大。(越声理财 向进)

### 复旦复华(600624) 创投龙头 发展潜力大

在周二沪深大盘出现大幅震荡的背景下,创投概念股一枝独秀,操作上可重点关注复旦复华。

公司投资持有复旦复华科技创业投资公司股权,还投资持有上海复旦软件园股权,目前在高科技产业孵化、风险投资等方面已初具规模,复华高新技术园区正成为上海市乃至全国的

高新技术产业重点发展基地,其下属的上海复旦软件园是国家重点发展的国家火炬计划软件产业基地,是上海软件园的重要组成部分,未来发展潜力相当巨大。

周二该股强势涨停,后市股价仍有一定的冲高潜力,投资者不妨继续关注。(广发证券 李建雄)

### 深圳机场(000089) 基金加仓 上升通道明显

公司是空港物流龙头之一,前期进行定向增发后,集团部分优质资产注入公司。从其基本面看,目前业绩稳健增长,而深圳航空市场高速增长态势仍然强劲将使其未来成长可期。公司计划于2010年前跻身全球货运30强机场行列,2015年前转型为以货运为主体业务的机场。深圳机场已制定

了与南航、国航、东航国内三大航空集团的战略合作计划,可望成为重要航空货运集散地。

该股为众多机构看好,一季报显示,多家基金对其进行了加仓,而从公司业绩增长及产业空间看,后市仍有继续上行的空间,建议投资者可在震荡中密切关注。(九鼎德盛 肖玉航)

## ■南北对话

### 大红鹰(600830) 强势进军典当业 有望加速上行

周二券商股再次发力显示主流资金仍在关注金融板块,而典当行业作为金融服务业中的新兴产业,未来发展潜力巨大,同时,典当牌照具有一定的稀缺性和垄断性,公司是两市以典当业务为主业的唯一一家上市公司,具有行业领先地位和先发优势。

相对银行业和证券业而言,典当业受到宏观经济周期的影响并不明显。近年来,我国典当行业开始出现

高速增长,公司适时介入这一新兴行业,有望分享行业高速增长带来的丰厚利润。二级市场上,前期该股持续快速下跌,在短短一个多月时间内,累计跌幅达到70%,超跌相当严重,在近期反弹过程中,其在低位成交量连续放大,大资金抢筹迹象比较明显,后市有望加速上行,建议投资者重点关注。(第一创业证券北京 陈靖)

### 安泰集团(600408) 受益焦炭涨价 有望填权

公司是我国主要的焦炭生产商,具有年产焦炭160万吨和生铁100万吨的产能。去年中期以来,焦炭价格不断上涨,5月份山西焦炭再度提价10%,预计公司一季度业绩同比大幅增长的趋势有望保持。

公司规划建设煤焦油、甲醇和粗苯精制项目以实现焦炉煤气的全面回收和附加产品的深度加工,进一步做到资源的充分利用,提升目前产品的附加值。公

司入选第二批国家循环经济试点单位,以公司为主体建设的安泰生态工业园区将规划建设成为我国第一个炼焦行业国家级生态工业示范园区,将获得国家和地方政府重点扶持。该股实施高送转除权后不断温和放量攀升,从复权走势看,股价已创新高,在焦炭价格持续上涨的背景下,后市有望强势填权,可积极关注。(重庆东金)