

# 贵糖股份 新能源概念 受益糖价上涨

贵糖股份(000833)是我国最大的制糖综合生产企业之一，白砂糖质量连续多年评为行业第一。公司主要生产碳化糖，其在色泽、质量、价格上都优于主流产品硫化糖，主要直接供给百事可乐等大型饮料、食品企业，产品基本上不存在销路问题。

## 成本控制佳 增长势头良好

公司年产机制糖13万吨，年生产文化、生活用纸14万吨。2007年以来，国内食品市场掀起了轮番涨价浪潮，得益于消费概念和涨价，食品饮料等消费行业进入了高速发展的轨道。

道，相关企业业绩爆发增长势头极为迅猛。

年报显示，公司去年机制糖的销量比去年同期增长60.92%，且由于原料蔗供应稳定，制糖保持了均衡生产，有效降低了制糖成本。

公司未来业绩增长：一是取决于糖价；二是取决于公司业务规模能否扩大。不考虑糖价上涨，公司控股股东股改中承诺，2008年度净利润增长率将不低于100%，若实际净利润达不到上述业绩承诺，公司将现金补足，显示出大股东对公司后期业绩继续增长的信心十足。

## 燃料乙醇 挺进新能源领域

值得关注的是，在石油价格迭创新高的背景下，公司被国家发展和改革委员会等六部委列入全国首批循环经济试点企业，具备了循环经济和新能源概念。公司采用先进技术用蔗糖生产的副产品以及蔗糖的深加工提取酒精，随着燃料乙醇代替汽油的市场趋势，公司此项目的发展前景广阔，对其可持续发展提供有力保证，也是其新增利润点所在。公司还利用甘蔗废液制造酒精干粉，用甘蔗废渣制复合肥，用蔗渣糠发电等，效益明显。

当前公司进入造纸行业主要是基于对甘蔗的综合利用，其已成为一家双主营业务公司。公司以高配比甘蔗渣浆生产高档生活用纸比用进口木浆生产的生活用纸具有明显的成本优势，从而在市场上有较强的价格竞争优势。

## 机构新进增仓 做多意愿明显

年报显示，公司前十大流通股东全部是个人，筹码尚未集中，而一季报显示，多家基金纷纷入驻。近期该股新增资金做多意愿明显，后市有望携业绩增长和新能源震荡向上，不妨积极关注。(华泰证券研究所 陈慧琴)

## ■大腕点股

### 深圳能源(000027) 参股券商 重点关注

公司是深圳重要的电力能源供应商，属于国家重点扶持对象。公司是深圳市属企业中最先计划整体上市的公司，政府也对公司给予大力扶持。公司已通过非公开增发实现深圳能源集团发电资产整体上市。以往由于公司项目有限、增长不足、关联交易过大以及和大股东的同业竞争，其估值一直低于同行业平均水平，但随着整体上市的实施，公司将步入快速发展阶段。

该工作一旦完成，公司煤炭、油料等物资实行统一采购、统一运输，增强谈判的能力，节约成本，提高效率。更重要的是，集团在建的机组和

筹建的项目较多，这些为公司长期发展打开了空间。此外，深圳能源集团前期成功竞得资质优良的西柏坡发电厂电力资产，这将为未来跨区域扩张奠定了坚实的基础。最近，公司又计划投入巨资兴建煤码头以保障电煤运输，整体上市后的资产整合将提升公司的绩效。

此外，公司还低成本持有美的电器等上市公司股份及国泰君安股权，股权增值潜力相当可观。前期该股连续震荡下行，最大跌幅达到70%，此后股价在底部放量拉升，形成反转形态，后市有望加速反弹，可重点关注。(世基投资)

### 小商品城(600415) 定向增发 注入优质资产

周三沪深股指在银行等指标股下跌的影响大幅下挫，盘面上看，大部分个股出现冲高回落的调整走势，技术上股指在接近3800点60日均线处出现主动震荡整理有利于后市行情的展开，只要量能得以持续，热点轮换节奏不变，后市反弹趋势仍将延续，建议关注小商品城。

公司是国内最大的小商品集散中心、信息中心、外贸出口基地之一，拥有国际商贸城、篁园市场、宾王市场三大市场集群，并发展为在国际上具有一定影响力的外向型市场，是国际小商品的流通、研发展示中心，集聚国内外名牌产品达数万个。

值得关注的是，公司拟对公司实际控制人定向增发，义乌国资公司以其拥有的义乌国际商贸城三期项目的土地使用权及在建工程评估作价购买本次发行的股票，通过增发消除了潜在的同业竞争，增加了公司的资产规模，优化了公司的资产结构，盈利能力将有极大的提升，显著增强了公司的可持续发展能力。

二级市场上，该股在公布定向增发收购优质资产的消息后，股价出现快速上扬，机构资金积极吸纳，目前处于强势整理中，后市有望延续走高趋势，操作上可适当关注。(金百灵投资)

## ■实力机构猎物

### 江苏国泰(002091) 新能源概念 估值偏低

周三沪深大盘呈现单边下挫格局，短线大盘将考验3500点支撑，我们认为3500点一带有较强支撑，在此情况下，可少量低吸业绩有望持续增长的低市盈率股，特别是具有新能源题材的品种尤其值得关注，如江苏国泰。

公司本部主要从事的是纺织、轻工、机电、化工产品的进出口业务等，而其主要控股子公司则从事具有新能源题材的锂离子电池电解液和硅烷偶联剂的生产和销售。近年来公司此项业务占公司营业利润比例不断提升，已发展成公司新的利润增长点。由于锂离子电池电解液作为锂离子电池必要的关键材料，其发展取决于锂离子电池的发展，而与其他电池相比，锂离子电池具有无污染等优势，具有新能源概念，其市场发展较为迅速，目前已在笔记本电脑、移动电话等移动电子终端设备领域中占据了主导地位，未来随着便携设备需求的增加以及近年来可进行多重任务处理的普通消费市场的扩大都将推动锂离子电池市场的增长，再加上电动汽车工具、其他消费性电子产品、轻型电动车以及电动汽车新应用的广泛增长都大大扩大了锂离子电池的市场空间。作为行业先行者，公司还具有价格、成本及技术能力的优势，未来有望保持较快发展速度。从目前情况看，该股估值明显低估，可适当关注。

(浙商证券 陈泳潮)

### 攀渝钛业(000515) 整合预期 封杀下跌空间

经过连续反弹后，短线市场投资者分歧逐渐加大，后市或进入调整的可能性变大，因此操作上可关注一些下跌空间有限、但又具备一定的补涨空间，短期有望获得一定机会，建议投资者可关注已具备实质性整体上市概念的个股，由于产业结构的调整和企业间的整合，不仅使上市公司获得资产注入，还可以促进企业竞争优势的提高和盈利能力的提升，未来成长性将更为突出，因此其下跌空间将非常有限，个股可关注攀渝钛业。公司作为全球最重要的钛工业基地之一，随着实力雄厚的攀钢集团的入住，其未来发展前景更广阔。

由于公司所在的攀枝花地区钒钛资源储量居世界第一，拥有全国90%、全球35%的钛资源，垄断优势相当突出，未来公司规划，将在今后5至8年投资生产各类钛产品，使其真正成为世界级钛系列产品供应商。

根据有关机构预测，未来我国钛白工业仍将呈现健康发展势头，这也为公司发展提供了良好的机遇。公司目前年产钛精矿20万吨，是我国最大的钛原料供应基地，并经营钛白粉生产线。当前该股底部特征明显，由于其具备实质性整体上市预期，因此其未来继续深幅走低空间已被有效封杀，且反弹幅度明显弱于板块中其他个股，后市具备强烈的补涨要求，可积极关注。

(杭州新希望)

## ■报告精选

### 汉商集团(600774) 消费升级 后市看高一线

随着居民收入的增加，消费升级已成为拉动经济增长的主要因素，商业板块明显受益于消费升级。此外，在当前CPI高企的背景下，商业板块的销售规模迅速膨胀。目前公司已构筑起以商贸、会展、地产为主业，以旅游、运动、娱乐业为辅的发展框架。其所属的新武展购物中心、汉阳商场分别位于规划中的解放大道中心商业区和汉阳钟家村市级商业中心的核心地段。

二级市场上，前期该股累计跌幅较大，而在近期市场强势反弹中表现滞后，股价在震荡筑底格局中运行，低位量能温和放大，技术上已逐渐走强，量价配合较为理想，尤其是在周三沪指宽幅震荡中放量稳步上行，后市有望继续看高一线。

(九鼎德盛 朱慧玲)

### 国阳新能(600348) 扩张预期强 投资价值显现

公司是全国重要的优质无烟煤生产基地，其煤炭产品的销售在华北、东北地区以及山东省具有明显的区位和价格比较优势，随着煤价的上涨，公司盈利能力得到了明显提高。

#### 受益煤价上涨

在输入型通胀的背景下，煤炭价格的上涨将是趋势所在，作为上游资源型企业，包括公司在内的煤炭类上市公司将成为数不多的直接受益于通胀的行业企业。随着最新国际煤炭合同谈判价格的出台，有行业研究员预计，我国企业煤炭合同价格上涨在90%以上，超过成本上升幅度，因此从总体看，虽然政策性因素可能促使煤炭行业成本大幅度上升，但在提价效应促进下，煤炭企业向下游转移成本能力决定了未来全行业盈利水平仍将保持不断向上，包括公司在内，更具资源秉赋和整合预期的企业受益将更明显。

#### 资产整合提速

前期公司发布公告称，针对政策和市场环境的变化，其调整了产业发展思路，为紧紧抓住当前煤炭、电力产业高速发展所带来的有利商业机遇，加快实施煤电一体化推进战略，实现规模扩张和主营业务跨越式发展，在较短的时间里迅速做大做强煤炭主业，进一步提高公司在煤炭行业的水平和地位，公司拟收购阳煤集团持有的寿阳开元公司股权。行业研究员预计，开元煤矿的收购，标志着制约公司收购母公司煤矿的政策性障碍基本扫清，其未来资产整合的预期将随着开元煤矿的收购而大大增强。

#### 投资评级上调

东方证券根据公司一季报和收购开元煤矿进展，将其2008年至2009年预测EPS分别上调至1.49元和1.84元，并将公司的投资评级由中性上调至增持。

(恒泰证券 王飞)

### 歌华有线(600037) 数字奥运 厚积薄发

公司是北京市唯一一家集建设、经营和管理有线广播电视网络的企业，独家垄断了有线电视播出的渠道资源。去年公司以决战奥运、对接消费升级和首都信息化发展为契机，加速实施战略转型，从模拟传输到数字传输，从网络单一功能到多网功能的开发，从内容接收的单一方式到差异化选择，其经营模式发生了深刻变化。

北京奥运会已经临近，本届奥运会的数字化、高清化转播，给公司数字化发展带来新机遇，也对有线电视网的技术品质、运营服务能力提出新要求。该股先于大盘止跌企稳，构筑底部形态，近日在成交量配合下稳步上扬，资金逢低吸纳迹象明显，5、10和20日均线形成多头排列，可重点关注。

(北京首证)

## ■精选个股

### 中国联通(600050) 3G龙头 电信整合预期

因受到宏观调控等政策的影响，今年二级市场上的获利操作难度明显增加，而以奥运、创投、期货、电信重组和3G等有明确利好预期的主题投资板块，有望成为全年市场主要的获利机会和资金关注的焦点。随着5月17日世界电信日的到来，以中国联通为首的电信重组和3G板块有望提前受

到资金关注，成为市场新热点。一季报显示，其前十大流通股股东全部为机构投资者。走势上看，经过前期大幅调整，目前股价已止跌，伴随增量资金的持续介入，股价稳步震荡上行，中线趋势已经转强，可重点关注。

(广发证券 李建雄)

### 三房巷(600370) 跌破增发价 市场惜售明显

一般而言，破发意味着套利机会，在跌破增发价的个股中，一些潜力较好及项目运作前景、机构参与程度较重的品种具有强烈的价值回归要求，同时破发也给市场提供了一些以低于机构投资者持股成本的买入机会，故投资者不妨在破发板块中淘金。三房巷以10元价格实施增发，募集资金投

向采用紧密纺梳丝生产高档家用纺织品项目。与其原有业务相比，新业务毛利率较高，项目达产后有望提升公司的产品附加值。二级市场上，目前该股市场惜售心态明显，且流通市值较小，股性活跃，值得市场积极关注。

(银河证券 饶杰)

### 焦作万方(000612) 累计跌幅巨大 密切关注

作为我国重要的铝产品生产基地，公司是以生产经营电解铝为主的冶炼及加工、电力、服务为一体的集团公司，在国内同行业中占有重要的地位。公司主要生产设备280KA槽铝电解系列生产线，被国家计划发展委员会列为高技术产业化示范工程。去年

在国内铝市场价格继续维持高位运行的情况下，其取得了良好效益，实现了历史性突破。

二级市场上，前期该股累计最大跌幅超过65%，近日成交相当活跃，表明主力已深度介入，建议密切关注。

(国海证券 王安田)

### 万好万家(600576) 多元化经营 业绩高速增长

周三沪深大盘小幅低开后震荡下行，系统性风险得到释放，操作上可适量关注近日表现强劲的万好万家。

公司在成功资产置换后，成为国内第一家以经济型商务连锁酒店为主的上市公司，近年来，其大力发展酒店业务，万好万家已成为有影响力的

新兴连锁酒店品牌。同时，公司还积极进军房地产行业，实施有效扩张，产业发展前景良好。

技术上看，前期该股单针探底后稳步攀升，近日更是放量逆势上行，后市有望持续走强，建议重点关注。

(大富投资)

### 泰达股份(000652) 环保概念 有望强劲反弹

周三沪深两市大盘出现大幅下跌，经过前期大幅度反弹后，市场短线获利回吐要求开始显现，投资者可适当关注泰达股份。

公司的双港垃圾焚烧发电厂全年共计无害化、资源化处理生活垃圾40

万吨。二级市场上，该股在本轮反弹行情中累计涨幅相对有限，目前仍未脱离底部，中短期均线对股价形成强大支撑，后市有望展开强劲反弹，密切关注。

(宏源证券 杜伟平)

### 西飞国际(000768) 航天军工巨头 底部明显放量

公司通过增发将集团飞机资产注入，从而形成了完整的飞机制造产业链，完成了由国产飞机和国外转包零部件生产为主转变为飞机整机生产和国外转包零部件生产为主，成为我国首家真正意义的军工上市公司。通过

飞机整体业务注入，公司形成了完整的飞机制造产业链，并且显著提高了公司的经济规模、独立经营能力和盈利能力。二级市场上看，目前该股底部放量特征明显，各均线系统向上发散，投资者可择机参与。

(金证顾问)

## ■南北对话

### 巨化股份(600160) 节能减排标兵 实力股东入主

当前沪深大盘受制于银行等大盘蓝筹的表现疲软而出现深度调整，但军工、太阳能、农业和环保题材股仍有较好表现，节能减排将是未来我国经济生活中一个重点，随着强制性标准的推出以及各项政策的出台扶持，操作上建议重点关注环保概念突出的支农化肥巨化股份。

公司是我国最大的氟化工生产基地，其氟致冷剂、甲烷氯化物的市场占

有率全国第一，是我国极少数具有强大国际竞争力的全球性龙头企业。前期中化集团投资控股公司大股东股权转让，前者承诺在现有基础上进一步发展壮大公司，这有望为公司带来新的发展契机。

该股是今年机构重点增仓品种，近日底部成交量连续放大，主力增仓迹象明显，后市有望展开快速拉升行情。

(第一创业证券北京 陈靖)

### 北人股份(600860) 超跌严重 发出买入信号

公司是我国印刷机械龙头，是央行委托制造印钞机的企业，是我国最大的胶印机生产基地。无论是从企业规模还是从市场占有率和企业经济效益等方面，公司始终占据印机行业的龙头地位。

公司地处北京，占尽奥运先机，随着奥运会的临近，北京奥运会的宣传品印刷任务繁重，其报刊、杂志等纸制传媒宣传品的扩大发行也将使得市场对印刷设备需求大增，公司作为北京印刷设备龙头也

将因此大幅受益。

公司实际大股东为国有大型企业，集团公司曾表示将积极准备整体上市和引进战略投资者，因此，未来公司存在一定的重组潜力。

二级市场上，该股股性历来活跃，近期股价超跌较为严重，目前MACD指标发出金叉买入信号，后市有望依托5日均线强势反弹。

(重庆东金)